



Aanvullende toeslagverlening 1-1-2024

Stichting Pensioenfonds Forbo

11 december 2023



Kwantitatieve inzichten op jaarlaag

Kwantitatieve inzichten op jaarlaag

Uitgangspunten

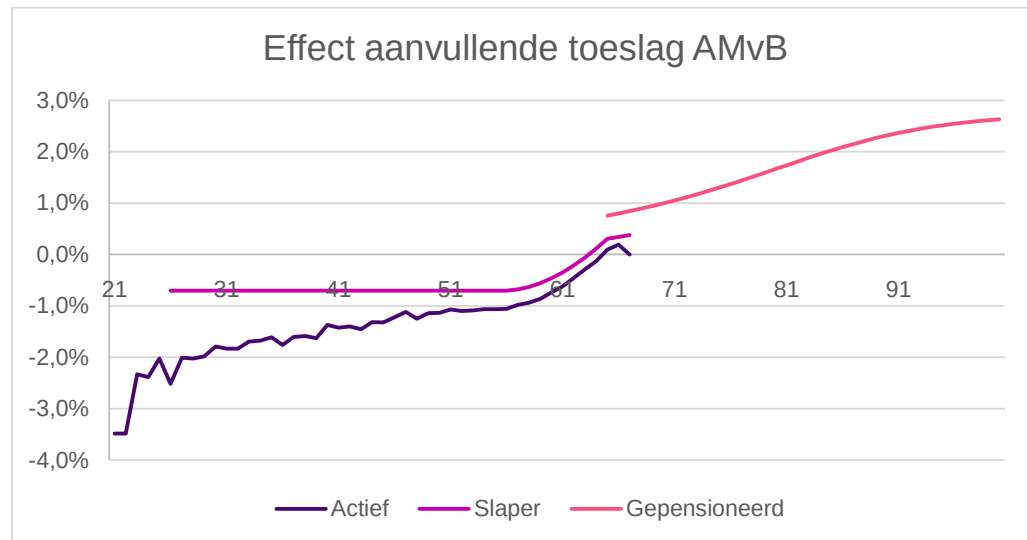
- Om het effect van de aanvullende toeslag inzichtelijk te maken berekenen wij voor alle leeftijden het indicatieve effect op het invaarkapitaal op de transitiedatum in het scenario zonder aanvullende toeslag en het scenario met aanvullende toeslag. Hierbij zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

Uitgangspunten	
Reguliere toeslag	0,6%
Totale toeslag	3,50% (0,6% regulier en 2,9% aanvullend)
Dekkingsgraad	118,4% (stand 31 oktober 2023)
Rente	31 oktober 2023
Afhaken reserves bij invaren (inschatting)	8,0% (reserve 3%, compensatie 3%, operationele reserve 1% en MVEV 1%)
Spreidingsperiode invaren	10 jaar
Transitiedatum	1 januari 2027
Salaris	Gemiddelde voor ieder geboortjaar o.b.v. HBT 2023 bestand
Franchise	€ 16.322
Ontwikkeling salaris en franchise	2,4% verhoging per jaar
Opgebouwd pensioen	Gemiddelde voor ieder geboortjaar o.b.v. HBT 2023 bestand
Indexatie na 1 januari 2024	Geen

Kwantitatieve inzichten op jaarlaag

Resultaten

De waarden in de grafiek geven de indicatieve impact van de aanvullende toeslag op het invaarkapitaal op transitiedatum weer. Hierbij is rekening gehouden met de hogere (geïndexeerde) uitkering die gepensioneerden tussen 1 januari 2024 en de beoogde transitiedatum ontvangen. Voor deelnemers jonger dan circa 65 jaar is het effect op het invaarkapitaal op transitiedatum negatief. Voor deelnemers ouder dan circa 65 is dit positief.



- Actieven bouwen gedurende 2024, 2025 en 2026 nog pensioen op. Voor hen is aanvullende toeslag nadelig (lagere verwachte invaardeckingsgraad op de transitiedatum, en op de transitiedatum is het opgebouwd pensioen hoger). Voor de jongste deelnemers zonder opgebouwd pensioen is dit effect het sterkst.
- Door spreiding van 10 jaar bij invaren op basis van de standaardmethode hebben jongere deelnemers meer voordeel van invaren dan oudere deelnemers. Hierdoor worden jongeren en slapers relatief meer geraakt door de aanvullende toeslag, omdat deze relatief iets harder doorwerkt in de dekkingsgraad bij invaren. Voor oudere slapers draait dit effect om.
- Wat hierbij ook meespeelt is de impact van de aanvullende toeslag op de huidige uitkeringen. Deze stijgen, waardoor het vermogen wat afneemt, en uiteindelijk wat minder vermogen beschikbaar is bij het invaren.
- Gepensioneerden profiteren direct van de aanvullende toeslag. Daarbij is voor ouderen het effect van de aanvullende toeslag op de dekkingsgraad bij invaren minder groot, vanwege de 10-jaars spreiding. Zij krijgen namelijk een beperkter deel van het overschot toebedeeld, en gaan er dus op vooruit bij aanvullende toeslag.
- Let op: Er wordt verondersteld dat in de toekomst geen indexaties plaatsvinden. Voor het AMvB toeslagbesluit wordt dus geen rekening gehouden met lagere toekomstige indexaties, welke wel zouden plaats kunnen vinden door de lagere dekkingsgraad (mits geen gebruik wordt gemaakt van het transitie-FTK). Hiermee vallen de generatie-effecten iets hoger (en lager) uit voor de deelnemersgroepen.

Verantwoording toeslagbesluit

Verantwoording toeslagbesluit per 1 januari 2024

Het bestuur dient enkele aspecten af te wegen

- De generatie-effecten: de mate waarin de verhoging evenwichtig uitwerkt naar al onze deelnemers
- De gevolgen van het toepassen van de verhoging voor de overgang naar het nieuwe stelsel

Verantwoording toeslagbesluit per 1 januari 2024

De generatie-effecten

- AMvB schrijft een analyse voor met de generatie-effecten voor de verschillende leeftijden, dat laat zien wat het effect is op het moment van invaren (beoogd: 1 januari 2027) van het nu doorvoeren van een verhoging
- De vanzelfsprekende uitkomst van deze analyse is dat bij de groep die tussen nu en het invaarmoment een hogere uitkering ontvangt, het meest positieve effect terecht komt. De groep die het meeste nadeel ondervindt van de aanvullende toeslagverlening zijn de jongere deelnemers, vooral de jongste groep zonder aanspraken. Dit is ook aangetoond in de kwantitatieve slides
- De uitkomsten van de analyse van de generatie-effecten laten over verschillen tussen deelnemers van verschillende leeftijden zien in een bandbreedte tussen circa +/- 3,5% tot 2,6%

Verantwoording toeslagbesluit per 1 januari 2024

De gevolgen van het toepassen van de verhoging voor de overgang naar het nieuwe stelsel

- Naar verwachting is bij grove benadering minimaal een invaardekkinggraad van 110% benodigd voor een verantwoorde en evenwichtige overgang voor het omzetten van nominale aanspraken in individuele pensioenvermogens. Let op: deze ondergrens blijft in dit stadium van het traject Wet Toekomst Pensioenen een (groe) indicatie
- Bestuur is van mening dat andere argumenten zwaarder wegen en vanwege de hoge mate van onzekerheid omtrent het uiteindelijk niveau van de dekkinggraad op het transitiemoment, en meent dat een toeslag toch verantwoord is in het perspectief naar de overstap naar het nieuwe stelsel, alsook ter compensatie van de relatief hoge inflatie die thans door de deelnemers ervaren wordt
- De dekkinggraad daalt als gevolg van de toeslag van 3,5%, maar blijft nog wel met enige marge boven de ingeschatte minimaal benodigde invaardekkinggraad (114,4% t.o.v. 110%). Verder raakt het fonds geen geld kwijt door toeslag toe te kennen. Wat er van de dekkinggraad af gaat, wordt gelijkmatig over alle deelnemers verdeeld. Het is dus geen verlies, maar een (evenredige) verdeling van beschikbare gelden voor toeslag
- Gezien de na toekenning toeslag nog immer aanwezige marge ten opzichte van de minimaal gewenste invaardekkinggraad acht het fonds moeilijk uitlegbaar om niet te indexeren

Verantwoording toeslagbesluit per 1 januari 2024

Indirecte effecten voor groepen deelnemers

- Een verhoging van de opgebouwde pensioenen is een positieve boodschap voor alle deelnemers van Forbo, iedereen krijgt er pensioen bij: actieven / gewezen deelnemers en gepensioneerden. Een verhoging past bij de fondsambitie om een waardevast pensioen na te streven. Bij elk besluit wordt nadrukkelijk de gevolgen voor alle deelnemers afgewogen
- Een pensioenverhoging leidt voor alle doelgroepen tot eenzelfde procentuele verhoging van de pensioenaanspraken en rechten. Voor deelnemers die nog niet gepensioneerd zijn, heeft het uitstellen van een pensioenverhoging naar de toekomst een indirect positief effect, omdat ze later meer pensioen hebben opgebouwd (en dus meer profiteren van een verhoging) en omdat er dan (bij gelijkblijvende omstandigheden) meer vermogen beschikbaar is om de pensioenen te verhogen
- Voor gepensioneerden leidt uitstel van toeslag tot een indirect negatief effect, omdat bij een na-indexatie het in het verleden uitgekeerde pensioen niet alsnog wordt verhoogd (na-indexatie heeft geen terugwerkende kracht). Bovendien gaat uitstel van verhoging in tegen het streven naar een waardevast pensioen conform het beleid van het pensioenfonds