

Memo: aan Bestuur VO-ING
Betreft: Wet Toekomst Pensioenen

Memo van de Pensioencommissie – inzake invaren pensioen ondergebracht bij CDC-ING Pensioenfonds

Sinds juli 2023 is de Wet Toekomst Pensioenen (“WTP”) geldig. De sociale partners bij het Collectief DC fonds van ING (CDC-ING) staan nu voor de keuze van wel of niet invaren en indien er wel wordt ingevaren ook de “hoe”. Deze memo richt zich alleen op de vraag **wel of niet invaren**; voor de “hoe”-vraag zullen we meer details opvragen.

- Tot 1 januari 2014 werd pensioen opgebouwd binnen Stichting Pensioenfonds ING (PFI) aan de hand van een defined benefit regeling (hier is een separaat memo voor vervaardigd)
- Sinds 1 januari 2014 vallen de medewerkers van ING onder een CDC pensioenregeling (Collective Defined Contribution).

De Pensioencommissie (PC) is na uitvoerige bestudering van de materie en de implicaties ervan tot de conclusie gekomen dat “invaren” van het fonds bij het huidige niveau van de dekkingsgraad (indien de sociale partners dat verzoeken) naar verwachting gunstig zal zijn voor vooral de jongere deelnemers van het Pensioenfonds ING, maar ook voor de oudere deelnemers lijkt het niet ongunstig.

Wij willen het ING-CDC pensioenfonds typeren met de volgende drie begrippen:

- Jong, open en klein
- Halve Uitkeringsregeling
- Gemiste indexaties

Jong en Open

Bij het ING-CDC pensioenfonds spelen een aantal andere zaken dan bij de andere betrokken fondsen van ING/NN omdat dit fonds nog steeds “open” is.

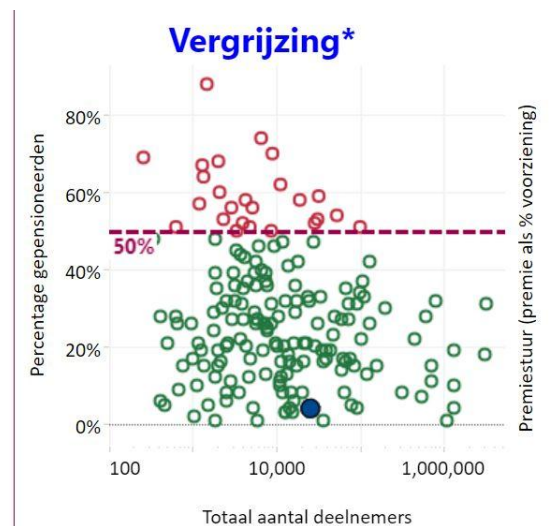
Het fonds is gestart in 2014 en heeft nu na zo’n negen jaar ongeveer 2,66 miljard vermogen (1Q23) en een dekkingsgraad van 124,8% (1Q23). Jaarlijks wordt in dit fonds nog premie betaald en daarmee groeit het fonds nu zo’n 10% per jaar. Dat wordt jaarlijks een iets lager percentage. Desalniettemin is dit fonds ook in 2030 nog een klein fonds.

Het jonge fonds heeft nog weinig gepensioneerden en die krijgen ook nog maar een relatief klein pensioen uit dit fonds vanwege de beperkte opbouwjaren in dit fonds (max 9). Van de 25.000 deelnemers zijn er nu circa 1.000 ofwel 4% gepensioneerd.

Veel deelnemers zitten dus nog in hun werkzame periode. De nieuwe pensioenwet heeft een aantal voordelen specifiek voor mensen die nog actief werken. De flexibele premieregeling heeft voor job-hoppers het grote voordeel dat bijna al hun gespaarde premies en beleggingsopbrengsten kunnen worden meegenomen naar een volgend fonds. Bij de solidaire regeling of de huidige NFK regeling blijft er best veel achter in het fonds als solidariteitsreserve dan wel als onderdeel van de dekkingsgraad. Bij de solidaire regeling maximaal 15% solidariteitsreserve en onder NFK de gehele 24,8% (=dekkingsgraad - 100%). Uiteraard is het voor blijvers prettig als er geld achter zou blijven in het fonds, maar de huidige werknemers van ING zijn veel mobieler dan in het verleden en is dus de flexibiliteit een voordeel.

Halve Uitkeringsregeling

ING-CDC is een bijzonder fonds; de regeling heet Collectief Defined Contribution. Dus verwacht je een echte beschikbare premieregeling. Volgens IFRS regels is het fonds een beschikbare premie (DC) regeling. Echter onder de Nederlandse belastingwetgeving valt het fonds gewoon onder de noemer van “uitkeringsregeling”, doordat door het fonds een uitkering wordt toegezegd.



Dat wil zeggen dat er door de belastingdienst wordt gekeken naar dit pensioen alsof het een gewone DB regeling is. Hiermee hangt samen dat de indexaties maximaal gelijk mogen zijn aan de prijsstijgingen. Hogere indexaties (na eventuele inhaalindexaties) zouden als bovenmatig aangeduid kunnen worden. Dus in de huidige regeling is het zo dat de lasten bij een tekort bij de deelnemers liggen, maar dat de baten vanuit een overschot (na de inhaalindexaties) slechts tot maximaal de prijsindex kan worden uitgedeeld onder de deelnemers.

Gemiste indexaties

In bijgaand schema staan de indexaties van ING-CDC pensioenfondsen van afgelopen jaren, zoals vermeld op hun eigen site. Zoals is te zien, is er eigenlijk elk jaar minder geïndexeerd dan de prijsstijging.

De afgelopen jaren was de rente en inflatie vrij laag tot midden 2021. Om deze reden zitten de optel-cijfers dicht bij de samengestelde interest-cijfers.

Wat verder opvalt is dat eigenlijk de huidige dekkingsgraad van 24,8% gelijk is aan de totale gemiste indexaties. Die ruime dekkingsgraad is dus eigenlijk volledig opgebouwd uit niet-verleende indexaties. Bij mogelijk invaren van opgebouwde aanspraken is het dus belangrijk dat, indien er wordt gekozen voor de flexibele premiereregeling, de deelnemers gecompenseerd worden voor de in het verleden gemiste indexatie en niet dat (alleen) op basis van verhouding van verplichtingen de huidige overwaarde wordt verdeeld.

| jaar | indexatie | prijsstijging |
|---------------|-----------|---------------|
| 2022 | 4,58% | 16,93% |
| 2021 | 0,00% | 3,28% |
| 2020 | 0,00% | 1,12% |
| 2019 | 0,00% | 1,73% |
| 2018 | 0,87% | 1,68% |
| 2017 | 0,07% | 1,34% |
| 2016 | 0,00% | 0,36% |
| 2015 | 0,19% | 0,44% |
| 2014 | 0,00% | 0,75% |
| | indexatie | prijsstijging |
| opgeteld: | 5,71% | 27,63% |
| | indexatie | prijsstijging |
| Samengesteld: | 5,76% | 30,00% |

Een keuze voor een flexibele premiereregeling is in het voordeel van die ING-ers die mogelijk/waarschijnlijk, al dan niet op eigen initiatief, een keer ING verlaten (dan krijgen ze een groot deel van de overwaarde toebedeeld). Het is in het voordeel van de mensen die in het fonds blijven om zo solidair mogelijk te kiezen.

Het huidige arbeidsklimaat heeft ING te maken met meer verloop dan in het verleden en ook met een groter deel foreign-local medewerkers.

Onder de WTP zijn er zaken mbt Pensioen die ook gunstig zijn (zoals doorbetalen van de premie na ontslag zolang de WW-uitkering duurt). Nog onduidelijk is of dit ook kan onder NFK en de huidige belasting regeling voor uitkeringsregelingen, of dat die de pensioenregeling bovenmatig maken. Dat risico zouden wij willen voorkomen.

Belasting

ING-CDC heeft een dekkingsgraad van 124,8% per eind 1Q2023. Dat is meer dan de vereiste 121,2%. Daarmee zit het aan de goede kant van de streep, maar omdat het een jong fonds is zegt dit nog weinig over de toekomst. Feit is wel dat de oude belastingwetgeving blijft gelden. Waarbij een uitkeringsregeling wordt gezien als bovenmatig zodra er te veel wordt uitgekeerd. Onder de nieuwe WTP-wetgeving veranderen de pensioenaanspraken van een uitkeringsregeling naar een echte premiereregeling, dus kunnen de beleggingsopbrengsten vrijer worden verdeeld.

Aangezien er in de afgelopen negen jaar niet volledig geïndexeerd is, zal de belastingdienst (voorlopig) niet kunnen zeggen dat de regeling onder NFK bovenmatig is. De argumentatie, welke wij gebruikten bij PFI, gaat hier dus voorlopig niet op. Het fonds kan indien gewenst zonder enige consequenties "voorlopig" onder NFK blijven vanuit Belasting perspectief.

Overige overwegingen

Een overgang naar de WTP regels zal niet vanzelf goed gaan, het wordt in de gehele breedte van de branche als een complexe operatie gezien. De pensioencommissie verzoekt het bestuur goed te letten op conversiecontroles. Wij zullen via de vereniging VO-ING, gebruik willen maken van het wettelijke hoorrecht en daarvoor apart een verzoek tot extra inzicht en testresultaten doen. Die inzichten op meer detail niveau zullen invloed hebben op bovenstaande overwegingen en op ons toekomstige definitieve advies/oordeel inzake de evenwichtigheid van het invaren.

Er gelden overigens ook regelingen zoals premiebetaling tijdens WW en eenmalig hogere uitkering bij pensionering onder de WTP. Deze hebben hier minder aandacht gekregen maar zijn zeker positief voor het invaren naar de flexibele of solidaire regeling.

De mobiele medewerker

Voor mobiele medewerkers is het gunstig om in te varen. Dit fonds is het enige fonds in relatie tot ING met ongoing premiebetalingen en met actieve mogelijk van baan wisselende “toekomstige” oud-medewerkers. Om te zorgen dat zij bij het overdragen van pensioen naar een willekeurig ander fonds bij het verlaten van ING zoveel mogelijk meekrijgen lijkt de flexibele regeling het gunstigst:

- a) de hoogst mogelijke waardeoverdracht
- b) laagste belasting risico voor iedereen
- c) meeste flexibiliteit

Samenvattend

Eigenlijk is de keuze die nu voor ING CDC pensioenfonds voor ligt een keuze omtrent het toedelen van de huidige buffer die de deelnemers van ING-CDC zelf hebben opgebouwd. De volgende vragen komen naar voren

- Verdelen we de buffer van 24,8% nu helemaal niet (blijven onder NFK)?
- Verdelen we de buffer nu voor een deel (invaren in een solidaire regeling)?
- of verdelen we de buffer nu vrijwel geheel (invaren in een flexibele regeling)?

En in hoeverre zijn de WTP-extra's van toepassing als er niet wordt ingevaren?

Wij adviseren in te varen in een flexibele regeling en dus van een eenzijdige halve premieregeling een echte premieregeling te maken.

Het fonds is open → het fonds blijft open na invaren

Het fonds is een halve DC regeling → na invaren wordt het een echte DC regeling zonder belasting risico

Gemiste indexaties → bij invaren hoort compensatie¹ van die achterstand

Deze memo is bedoeld voor het bestuur van VO- ING. We horen graag jullie reactie op onze overwegingen.

Namens de pensioencommissie,
Peter de Bruijne
10 oktober 2023

¹ Let op dat het woord “compensatie” hier op niet verkregen indexatie slaat en niet op het verschil van WTP-pensioen tov NFK-pensioen