

Samenvatting Sociaal Akkoord – Pensioen Paragraaf

Naar een conjunctuurneutrale en macrostabiele discontovoet

Co-productie van

Drs. Rik Albrecht CFA Fiduciair Investment Consultant www.albrechtadvies.nl	Drs. Henk Bets AAG Actuariel Adviesbureau Confident www.confidentbv.nl
---	--

22 april 2013

Links naar originele documenten:

http://www.stvda.nl/~media/Files/Stvda/Convenanten_Verklaringen/2010_2019/2013/20130411-sociaal-akkoord.ashx

<http://www.ser.nl/nl/publicaties/overige/2010-2019/2013/nederlandse-economie-in-stabieler-vaarwater.aspx>

<http://www.rijksoverheid.nl/documenten-en-publicaties/kamerstukken/2013/04/11/kamerbrief-resultaten-sociaal-overleg.html>

Op 11 april 2013 hebben de sociale partners in de Stichting van de Arbeid een sociaal akkoord bereikt. Wat betekent dit voor de pensioenen?

De Sociaal Economische Raad (5 april 2013) is van mening dat het huidige pensioenstelsel minder procyclisch is te maken door financiële schokken in de tijd te spreiden. De sociale partners pleiten daarom voor:

1. Het verplicht invaren van huidige, nominale pensioenen in een nieuw reëel pensioencontract. Het nominale contract 'nieuwe stijl' uit de Hoofdlijnennotitie is dus van de baan.
2. Het hanteren van een macrostabiele discontovoet. Deze rekenrente heeft in een laagconjunctuur met lage rentes een lage inflatie-afslag en een hoge risico-opslag (en visa versa). Hierdoor worden tekorten en overschotten beperkt.
3. Het introduceren van een aanvullend pakket voor overgangsjaar 2014, wat kortingen en premieverhogingen moet voorkomen.
4. Het regeerakkoord gaat uit van een pensioenopbouw van 1,75% over een maximum inkomen van €100.000. Sociale partners willen deze versobering compenseren, bijvoorbeeld door belastingvrij pensioensparen in box 3.

In haar brief van 11 april 2013 aan de Tweede Kamer gaat het kabinet nog niet akkoord met bovengenoemde voorstellen 1, 2 en 3 omdat het kabinet blijft uitgaan van de Hoofdlijnennota van mei 2012 voor het nieuwe Financieel Toetsingskader. De voorstellen worden wel overwogen.

Wat nu?

- De kans bestaat dat pensioenfondsen straks verplicht moeten invaren naar het reële contract en het (nieuwe) nominale contract dus geen optie meer is. Voor de beleggingen kan dit betekenen dat meer behoefte ontstaat om risico te nemen en inflatie te compenseren.
- Er ontstaat een combinatie van smoothing factoren: dekkingsgraadmiddeling, uitsmeren van verliezen over 10 jaar en een minder volatiele rekenrente. Een minder procyclisch pensioensysteem is gunstig voor de macro economie, maar het onttrekt wel het zicht op de economische realiteit van het pensioenfonds. Het bestuur doet er goed aan ook haar financiële positie op marktwaarde in de gaten te blijven houden.
- Het nieuwe Financieel Toetsingskader, het aanvullende pakket voor 2014 en de invulling van het Wittenveenkader voor 2015 moeten nog bepaald worden.

Op de Kennissessie van Fidelity van 6 juni 2013, waarvoor u op 9 april een uitnodiging heeft ontvangen, geven wij u een update en analyse van het nieuwe pensioenlandschap. Inschrijven kan via de uitnodiging of 020-7977151.