

## **Position Paper** **Belangenvereniging Postactieven ABN AMRO**

### **Doel en status**

Teneinde een tijdige vruchtbare en inhoudelijke gedachtewisseling over de door sociale partners te maken keuzes in het kader van de mogelijke overgang naar een nieuwe pensioenregeling te faciliteren als ook om zo veel als mogelijk al vooraf duidelijk te maken welke elementen daarbij in het bijzonder voor pensioengerechtigden van belang zijn, zijn in dit 'position paper' de belangrijkste ijkpunten onderstaand weergegeven.

Daarna treft u per onderdeel een nadere toelichting op deze ijkpunten alsmede de door ons in deze te hanteren toetsingscriteria aan, gevolgd door het sjabloon van de overzichtsrapportage die wij graag zouden willen ontvangen om te kunnen beoordelen hoe het nieuw verwachte pensioen zich zal ontwikkelen in diverse scenario's als ook hoe dit zich verhoudt tot de verwachte ontwikkeling van het huidige pensioen.

Gaarne krijgen wij berekeningen en overwegingen die alle betrokkenen scherp moeten hebben. Onze voorkeur voor het contract (Solidair – Flexibel) of een gesloten fonds voor pensioengerechtigden is mede afhankelijk van deze berekeningen en overwegingen.

Ook voor de optie 'niet-invaren' en voor de optie carve-out naar een verzekeraar of pensioenfonds zien wij de onderbouwing en berekeningen tegemoet.

### **I. IJkpunten**

#### **A. Zicht op een koopkrachtig pensioen**

Zowel in het in 2019 door sociale partners met het kabinet gesloten pensioenakkoord als ook bij de daarop gebaseerde Wet Toekomst Pensioenen is 'zicht op een koopkrachtig pensioen' als kernelement benoemd. Realisatie hiervan is van cruciaal belang voor het noodzakelijk vergroten van het vertrouwen in het Nederlandse pensioenstelsel.

Het AA Pensioenfonds heeft tot nu toe een koopkrachtig pensioen gerealiseerd. Dat willen wij graag continueren.

Een en ander wordt in dit position paper op de volgende wijze vertaald:

- **Startpensioenuitkering na transitie tenminste gelijk**  
Uitgangspunt voor pensioengerechtigden is een start-ouderdomspensioen (inclusief 70% nabestaandenpensioen als norm) in de nieuwe regeling

1. dat tenminste gelijk is aan de nominale pensioenuitkering in de huidige regeling;
2. waarbij volgens zowel een 'verwacht scenario' (mediaan) als een 'valt tegen scenario' (5% percentiel) op basis van de DNB-scenarioset aantoonbaar inzicht wordt gegeven in de mate van koopkrachtontwikkeling en de jaarlijkse pensioenstijging in de komende tien jaar (dus níet gemiddeld gedurende tien jaar);
3. waarbij geldt dat de jaarlijks verwachte pensioenuitkomsten in de hierboven bedoelde scenario's tenminste gelijk is aan de met dezelfde DNB-scenarioset berekende verwachte pensioenuitkomsten in de huidige regeling;
4. waarbij volgens het in het wetsvoorstel Wet Toekomst Pensioenen neergelegde principe van de 'collectieve uitkeringsfase' de jaarlijkse aanpassing van de pensioenuitkering procentueel voor alle gepensioneerden gelijk is.

• **Koopkrachtambitie tenminste gelijk aan de inflatie**

1. Onder een koopkrachtig pensioen als hierboven bedoeld, wordt algemeen verstaan dat op het invaarmoment alle deelnemers en pensioengerechtigden op basis van een mediaan DNB-scenario uitzicht hebben op een gemiddeld verwachte jaarlijkse stijging van hun pensioen met tenminste het jaarlijkse inflatiecijfer. Kunnen wij ervan uitgaan dat er structureel wordt aangepast?
2. De huidige indexatie-ambitie in het vóór het invaren geldende pensioenreglement is daarbij van belang. In het pensioenreglement is de indexatiemaatstaf de procentuele stijging van de consumentenprijsindex, zoals vastgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek (Consumentenprijsindex alle Huishoudens naar Consumentenbestedingen, periode januari – januari).
3. Gevraagd wordt om aan te geven met welk beleid een jaarlijkse verhoging van de uitkering met naar verwachting gemiddeld tenminste 2% per jaar mogelijk is.
4. Gevraagd wordt om aan te geven met welk beleid een jaarlijkse verhoging van de uitkering met naar verwachting gemiddeld 4% mogelijk is.

• **Uitkeringsvolatiliteit ten hoogste 10%**

1. Uit het door het Pensioenfonds gedane (risicopreferentie-)onderzoek moet blijken hoeveel verlaging van een pensioenuitkering in enig jaar door pensioengerechtigden als maximaal aanvaardbaar wordt beoordeeld;
2. Daaruit kan worden afgeleid welk deel van het pensioenvermogen van gepensioneerden in zakelijke waarden zal worden belegd en welke rente-afdekking daarbij optimaal is.
3. Het gehele instrumentarium van het beleggen in zakelijke waarden, het beleggen in nominale of inflation-linked bonds, de mate van rente-afdekking, het gebruik maken van derivaten, het hanteren van een nominaal of reëel beschermingsrendement als ook de werking van de

solidariteits- of risicodelingsreserve zal zo ingericht moeten worden dat met een grote mate van zekerheid (95% percentiel) aantoonbaar aan de beoogde maximale jaarlijkse volatiliteitsdoelstelling kan worden voldaan. In dit position paper wordt (vooralsnog) uitgegaan van een beoogde maximale (default) volatiliteit van 10% in enig jaar voor ingegane pensioenen.

## **B. Een evenwichtige transitie**

### **Standaardmethode is uitgangspunt**

De Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) bepaalt dat in beginsel bij invaren de standaardmethode wordt gehanteerd. Deze methodiek, die wij hieronder nader preciseren, is objectief, transparant en sluit nauw aan bij de balanswaardering in het huidige stelsel. Volgens de memorie van toelichting bij het wetsvoorstel Wet Toekomst Pensioen, is de VBA-methode geschikter om persoonlijke pensioenvermogens in de solidaire premiereregeling of de flexibele premiereregeling vast te stellen op een specifiekere manier (zodanig dat per leeftijdscohort per deelnemersgroep de marktwaarde van de persoonlijke pensioenvermogens tenminste gelijk is aan de marktwaarde van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten in de uitkeringsovereenkomst). Hiermee zou geborgd worden dat alle leeftijdscohorten en deelnemersgroepen na invaren minimaal de marktwaarde van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten behouden. Graag krijgen we meer toelichting op eventuele vóór- en nadelen van deze methode.

- **Waarbij de netto-profijtmethode slechts als ondersteuning bij het nemen van besluiten dient**

DNB wijst erop dat met name bij hogere dekkingsgraden de standaardmethode tot spanning kan leiden bij de beoordeling van evenwichtigheid op basis van de 'netto-profijt methode', en dat in dat geval wellicht beter de VBA-methode kan worden overwogen. Daarnaast heeft de 'netto-profijt methode' slechts een beperkte waarde als middel om de evenwichtigheid te toetsen, zoals in 2020 uiteengezet is door actuaris Agnes Joseph<sup>1</sup>. Wij zien daarom ook graag dat andere criteria worden betrokken bij de beoordeling van de evenwichtigheid en vragen u onderbouwd aan te geven op basis van welke criteria u evenwichtigheid beoordeelt.

- **En het fondsvermogen op de volgende wijze evenwichtig wordt verdeeld**

Ten aanzien van een evenwichtige verdeling van dat deel van het totale fondsvermogen dat op het moment van transitie na aftrek van het voor

---

<sup>1</sup> <https://pensioenpro.nl/pensioenpro/30041338/is-netto-profijt-wel-evenwichtig>

pensioen gereserveerd vermogen en de noodzakelijke wettelijke voorzieningen resteert, stellen wij de volgende volgorde voor:

1. ***Financiering van huidige pensioenaanspraken en pensioenrechten***  
Allereerst dient het resterend vermogen zodanig verdeeld te worden dat de huidige pensioenaanspraken zo veel als mogelijk gefinancierd worden. Dat wil zeggen dat een deelnemer of pensioengerechtigde in totaal een dusdanig vermogen toegerekend krijgt dat daarmee hetzelfde ouderdoms- en nabestaandenpensioen in de nieuwe pensioenregeling als in de huidige regeling bereikt kan worden, een en ander te berekenen op de mediaan volgens de scenario'set van DNB
2. ***Financiering van toekomstige indexatie***  
Daarna wordt het nog resterend vermogen zoveel als mogelijk zodanig verdeeld en toegevoegd aan het persoonlijk pensioenvermogen dat per deelnemersgroep de financiering van de jaarlijkse toekomstige verhoging van (ingegaan) pensioen (voorheen: toeslagverlening) kan worden vormgegeven, waarbij rekening wordt gehouden met de koopkracht gerelateerd aan risicobereidheid van pensioengerechtigden in de toekomst.
3. ***Financiering van eventuele inhaalindexatie***  
Vervolgens wordt het dan nog resterend vermogen zoveel als mogelijk zodanig verdeeld dat daarmee voor iedere deelnemersgroep de financiering van eventuele achterstand aan indexatie uit het verleden (inhaalindexatie) zo veel als mogelijk kan worden vormgegeven.
4. ***Correctie van onevenwichtigheden uit het verleden***  
Bij de verdeling van het daarna nog resterend vermogen moeten vervolgens mogelijke onevenwichtigheden uit het verleden worden meegewogen en zo nodig worden gecorrigeerd in het toe te rekenen pensioenvermogen van een deelnemersgroep (actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden). Het gaat daarbij bijvoorbeeld om premies die negatief hebben bijgedragen aan de dekkingsgraad (ontoereikende premiedekkingsgraad).
5. ***Initiële vulling van solidariteits- en risicodelingsreserve***  
Uit het vervolgens resterend vermogen kan initieel, afhankelijk van de keuze, de solidariteits- en risicodelingsreserve gevuld worden naar een niveau dat bijdraagt aan een beperking van de volatiliteit van *ingegane pensioenen*.
6. ***Pro rata saldo verdeling***  
Een na aftrek van alle voorgaande posten resterend vermogen wordt naar verhouding (pro rata) van het persoonlijk pensioenvermogen onder actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden verdeeld. Daarbij hebben wij substantieel bezwaar tegen het bij de berekening van de gecorrigeerde aanspraken en rechten uitgaan van een gespreide verhoging zoals de standaardmethode mogelijk maakt voor pensioengerechtigden, terwijl deelnemers en slapers een eventuele verhoging direct volledig toebedeeld krijgen. In het bijzonder geldt dit bezwaar als spreiding op basis van de maximaal toegestane spreidingsperiode van tien jaar plaats zou vinden.

**Secretaris**  
**PAC AA8112**  
Postbus 283  
1000 EA AMSTERDAM

+31 (0) 30 229 41 35  
+31 (0) 6 543 542 48  
info@bpabnamro.nl  
www.bpabnamro.nl  
Bankrek.: NL82 ABNA 0485 1844 51

- **Compensatie afschaffing doorsneesystematiek**

Voor zover na realisatie van de hierboven genoemde punten 1 tot en met 6 nog compensatie nodig is, wordt deze compensatie gefinancierd uit de te betalen premie. Fiscaal mag 10 jaar lang 3 % extra gedoteerd worden ter compensatie van de afschaffing van de doorsneepremie. De werkgever zou dat ook moeten doen.

1. Vaststelling van de omvang van de compensatie in verband met afschaffing van de doorsneesystematiek, als ook de financiering daarvan, kan pas plaatsvinden als sociale partners over de premiedoelstelling overeenstemming hebben bereikt. Graag nemen wij dan ook eerst op korte termijn kennis van die premiedoelstelling en de omvang van de daaruit voortvloeiende compensatie alvorens over de wijze van financiering van die compensatie een definitief standpunt in te nemen.
2. Onze visie daarbij is dat het al of niet deels financieren van onderhavige compensatie uit het vermogen pas in laatste instantie bij de vermogensverdeling aan de orde komt, en zeker niet als eerste. Uit artikel 129 van de huidige Pensioenwet kan namelijk worden geconcludeerd dat het eigen vermogen van een pensioenfonds behalve voor het verschaffen van zekerheid in de vorm van het opvangen van financiële tegenvallers alleen een financiële bron kan zijn voor het toekennen van toeslagen (indexatie).
3. Die toeslagen betreffen niet alleen pensioengerechtigden, maar ook de actieve en gewezen deelnemers van een pensioenfonds.
4. Op grond hiervan zijn wij van mening dat er pas sprake kan zijn van financiering van onderhavige compensatie uit het vermogen nadat op basis van de hierboven onder B vermelde wijze van vermogensdeling voor alle deelnemersgroepen een reëel uitzicht bestaat op een koopkrachtig pensioen.
5. Indien hiervan sprake is, kan voor iedere deelnemersgroep of per leeftijdscohort besloten worden om het deel van het persoonlijk pensioenvermogen dat niet noodzakelijk is om de geïndexeerde pensioenambitie of de achterstallige inhaalindexering bij de transitie te financieren aan te wenden voor de financiering van de compensatie.
6. Voor pensioengerechtigden kan dit (onder punt 5 genoemde) deel van het pensioenvermogen aangehouden worden als persoonlijk pensioenvermogen. Een hoger start-pensioen heeft meer buffer om de volatiliteit op te vangen.

## **II. Toelichting ijkpunten en toetsingscriteria**

De Memorie van Toelichting bij de Wet Toekomst Pensioenen schrijft voor dat de overwegingen die tot de verschillende keuzes van sociale partners hebben geleid volledig en helder moeten worden weergegeven en dat duidelijk inzicht moet worden geboden in de voor- en nadelen van de gemaakte keuzes.

De Memorie van Toelichting geeft ook aan dat alle afspraken tezamen evenwichtig moeten zijn: *"Dit houdt in dat het afschaffen van de doorsneesystematiek, het wijzigen van de pensioenregeling, de keuze om wel of niet in te varen en de afspraken in het geheel moeten zijn bekeken. Deze situatie dient te worden afgezet tegen de situatie dat de huidige pensioenregeling ongewijzigd wordt voortgezet onder het huidige financiële toetsingskader."*

Sociale partners moeten dit in het transitieplan transparant maken én beargumenteren. In dat transitieplan moeten aan de orde te komen:

- a) Het karakter van de pensioenregeling.
- b) Informatie over hoe wordt omgegaan met bestaande pensioenaanspraken en pensioenrechten, en de overwegingen die daaraan ten grondslag liggen. Invaren is hierbij voor pensioenfondsen de standaard, waarvan gemotiveerd kan worden afgeweken.
- c) Een overzicht van de effecten per leeftijdscohort van de overstap op de gewijzigde pensioenregeling, berekend aan de hand van de voorgeschreven maatstaven.
- d) De gemaakte afspraken over compensatie voor de onder c) genoemde cohorten.
- e) Een financieringsplan voor de compensatie waarbij inzichtelijk wordt gemaakt in welke mate elke bron ingezet zal worden.
- f) Voor zover van toepassing, de gemaakte afspraken over de initiële vulling van de solidariteitsreserve of de risicodelingsreserve.

In het licht van bovenstaande schets lichten wij een aantal aspecten van onze standpunten en toetsingscriteria onderstaand toe:

### **A. Koopkracht**

Een belangrijke doelstelling van het nieuwe pensioenstelsel is en blijft het realiseren van een 'koopkrachtig pensioen'. Uit berekeningen van de minister blijkt dat een koopkrachtig pensioen voor pensioengerechtigden naar verwachting slechts mogelijk is als zij bereid zijn voor 50% in zakelijke waarden te beleggen.

Gaarne zien wij een toezegging van de sociale partners, dat zij het pensioenfonds stellig adviseren voor een dergelijk beleggingsbeleid te kiezen.

De minister noemt het projectierendement en de solidariteitsreserve als mogelijke middelen om een koopkrachtig pensioen te bereiken. De solidariteitsreserve is echter geen (structurele) financieringsbron voor indexatie en het projectierendement verlaagt de startuitkering, waardoor die mogelijk beneden de nominale uitkering in het huidige stelsel uit zou kunnen komen.

Onder koopkrachtbehoud en een koopkrachtig pensioen verstaan wij dat op het invaarmoment alle deelnemers en pensioengerechtigden, conform de huidige indexatie-ambitie in het geldende pensioenreglement, uitzicht c.q. een voorwaardelijk recht) hebben op een gemiddelde jaarlijkse stijging van hun

**Secretaris**  
**PAC AA8112**

Postbus 283  
1000 EA AMSTERDAM

+31 (0) 30 229 41 35

+31 (0) 6 543 542 48

info@bpabnamro.nl

www.bpabnamro.nl

Bankrek.: NL82 ABNA 0485 1844 51

pensioen met tenminste 2% per jaar (zijnde de door de Europese Centrale Bank gehanteerde lange termijn inflatiedoelstelling). Nu er steeds meer twijfel gaat ontstaan over het realiteitsgehalte van deze lange termijn inflatiedoelstelling, gaarne aangeven wat de gevolgen zijn indien van een hogere verwachte inflatie van bijvoorbeeld 3 of 4 % wordt uitgegaan.

Gegeven bovenstaande punten zijn wij van mening dat de beoordeling van evenwichtigheid (mede) dient plaats te vinden op basis van de pensioenresultaten voor diverse maatmensen die per leeftijdscohort van vijf jaar (ook na pensioendatum) inzicht geven in het jaarlijkse pensioen op de pensioendatum en in de jaarlijkse ontwikkeling van dat pensioen in de jaren na pensioeningang (in zowel een verwacht als tegenvallend scenario) als ook dat inzicht wordt geboden in de ontwikkeling van de jaarlijkse volatiliteit bij diverse economische en deterministische scenario's. Zie ook de onder III gevraagde overzichtsrapportage,

## **B. Indexatie en Inhaalindexatie**

Bij het bestemmen van het op het transitiemoment aanwezige pensioenvermogen dient naar onze mening de rangorde uit het huidige FTK te worden gevolgd. Aanwending van vermogen van het pensioenfonds geschiedt dan in de volgorde zoals aangegeven in hoofdstuk I B onder ***"En het fondsvermogen op de volgende wijze evenwichtig wordt verdeeld"***.

Ter onderbouwing van dit standpunt verwijzen wij naar artikel 129 van de huidige Pensioenwet, waarin geregeld is dat er slechts dan sprake kan zijn van premiekorting of restitutie als de voorwaardelijke toeslagen zowel met betrekking tot de voorgaande tien jaar zijn verleend als ook in de toekomst kunnen worden verleend en dat daarnaast kortingen op de pensioenaanspraken en pensioenrechten in de voorgaande tien jaar gecompenseerd zijn.

Wellicht ten overvloede en ter onderbouwing van het aspect van evenwichtigheid merken wij op dat toekomstige indexaties jaren en inhaalindexaties zowel betrekking hebben op actieve en gewezen deelnemers als op pensioengerechtigden. Er is bij inhaalindexaties dus geen sprake van bevoordeling van een specifieke groep, maar van een evenwichtige vertaling van het huidige voorwaardelijke indexatierecht naar alle categorieën van deelnemers. Voorts dient te worden meegewogen dat financiële reserves op collectieve basis zijn gevormd via de behaalde rendementen op het pensioenvermogen van de huidige populatie (actieve als ook gewezen) deelnemers en gepensioneerden.

Op basis van het hiervoor genoemde artikel 129 van de huidige Pensioenwet kan al met al worden geconcludeerd dat het onder het FTK- regime in het verleden opgebouwde eigen vermogen van een pensioenfonds naast de functie

van zekerheidsverschaffing door middel van het opvangen van financiële tegenvallers de facto alleen een financiële bron kan zijn voor het toekennen van toeslagen.

### **C. Compensatie afschaffing doorsneesystematiek**

De compensatie voor de afschaffing van de doorsneepremie is in essentie een compensatie voor in de toekomst te missen opbouw en zou daarom in principe uit de in het wetsvoorstel geboden extra fiscale premieruimte dienen te worden gefinancierd. Compensatie uit het (daarvoor niet opgebouwde) pensioenvermogen komt naar onze mening pas in beeld nadat bij de door ons geschetste vermogensverdeling alle deelnemersgroepen voor indexatie en inhaalindexatie zijn gecompenseerd en alle vermogen is verdeeld. Uit het overschot aan persoonlijk pensioenvermogen van een deelnemer kan dan de compensatie worden betaald. Voor pensioengerechtigden leidt een eventueel overschot tot verbetering van de toeslagverlening (verhoging van de startuitkering of vaste stijging van de uitkering).

Deze laatstgenoemde handelswijze is dus ook en met name van belang voor (oudere) actieve deelnemers aangezien die, als zij niet gecompenseerd worden voor (inhaal)indexatie, de compensatie (die voor een groot deel eigenlijk uit werkgeverlasten zou bestaan) uit eigen zak betalen ten koste van hun toekomstige indexeringscapaciteit.

### **D. Ontoereikende premiedekkingsgraad**

De transitie dient evenwichtig te zijn, waarbij in ieder geval ook rekening moet worden gehouden met voor pensioengerechtigden relevante aspecten. Onderbouwd dient bijvoorbeeld te worden hoe rekening is gehouden met de pensioenopbouw voor actieven in het verleden op basis van eventueel ontoereikende premiedekkingsgraden. In de afgelopen jaren is een aantal keren minder pensioenrechten opgebouwd door actieven, dan het gewenste niveau van 1,875 % per dienstjaar. Dit zal voor de actieven gecompenseerd moeten worden.

Als keerzijde daarvan dient uiteraard ook rekening te worden met eventuele uitbetaling van niet-gekorte pensioenen bij dekkinggraden lager dan 100%.



### III. Overzichtsrapportage

Onderstaand de varianten (scenario's) en het sjabloon van de door ons gevraagde overzichtsrapportage, die wij graag zouden willen ontvangen om te kunnen beoordelen hoe het nieuwe te verwachten pensioen zich zal ontwikkelen in diverse scenario's en hoe dit nieuw verwachte pensioen zich verhoudt tot de verwachte ontwikkeling van het huidige pensioen.

#### A. Varianten (scenario's)

Variant Nummer	DNB Scenario	Aannames Pensioen		
		AOW uitkering vlak voor transitie	Ouderdomspensioen* vlak voor Transitie	Inflatie
1	Mediaan (50%)	0	10.000	0% (nominaal)
2	Mediaan (50%)		40.000	
3	5% Perctiel		10.000	
4	5% Perctiel		40.000	
5	Mediaan (50%)	12.000	10.000	
6	Mediaan (50%)		40.000	
7	5% Perctiel		10.000	
8	5% Perctiel		40.000	
9	Mediaan (50%)	0	10.000	2%
10	Mediaan (50%)		40.000	
11	5% Perctiel		10.000	
12	5% Perctiel		40.000	
13	Mediaan (50%)	12.000	10.000	
14	Mediaan (50%)		40.000	
15	5% Perctiel		10.000	
16	5% Perctiel		40.000	

\*) Ouderdomspensioen, waarbij bij overlijden sprake is van 70% partnerpensioen

#### Gevraagde varianten ter doorrekening

Doorrekening voor

1. Huidig pensioenstelsel (PW, FTK)
2. Toekomstig pensioenstelsel (WTP)
  - I. Solidaire contract
  - II. Flexibel contract
3. Carve-out

N.B.

Bedragen aanpassen op specifieke situatie pensioenregeling en pensioenfonds

#### B. Overzichtsrapportage (Sjabloon)

Overzichtsrapportage WTP Transitie Gepensioneerden			
Variant nummer:	14	Jaar transitie:	2026
Ouderdomspensioen vlak voor transitie:	€ 40.000	Inflatie:	2%
AOW-uitkering vlak voor transitie:	€ 12.000	DNB Scenario (verwachting):	Mediaan (50%)
Totale uitkering vlak voor transitie:	€ 52.000	Toon pensioenontwikkeling in:	Euro's

Ontwikkeling jaarlijkse pensioenuitkering bij overgang naar nieuw stelsel										
Leeftijd in transitiejaar	Jaar									
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
70										
80										
90										

Ontwikkeling jaarlijkse pensioenuitkering bij voortzetting in huidig stelsel										
Leeftijd in transitiejaar	Jaar									
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
70										
80										
90										

\*) Ouderdomspensioen, waarbij bij overlijden sprake is van 70% partnerpensioen

### C. Overzichtsrapportage in Euro's (fictief voorbeeld)

Overzichtsrapportage WTP Transitie Gepensioneerden			
Variant nummer:	14	Jaar transitie:	2026
Ouderdomspensioen vlak voor transitie:	€ 40.000	Inflatie:	2%
AOW-uitkering vlak voor transitie:	€ 12.000	DNB Scenario (verwachting):	Mediaan (50%)
Totale uitkering vlak voor transitie:	€ 52.000	Toon pensioenontwikkeling in:	Euro's

Ontwikkeling jaarlijkse pensioenuitkering bij overgang naar nieuw stelsel										
Leeftijd in transitiejaar	Jaar									
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
70	€ 52.520	€ 52.783	€ 53.047	€ 53.312	€ 53.578	€ 53.846	€ 54.115	€ 54.386	€ 54.658	€ 54.931
80										
90										

Ontwikkeling jaarlijkse pensioenuitkering bij voortzetting in huidig stelsel										
Leeftijd in transitiejaar	Jaar									
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
70	€ 52.260	€ 52.652	€ 53.047	€ 53.445	€ 53.846	€ 54.249	€ 54.656	€ 55.066	€ 55.479	€ 55.895
80										
90										

\*) Ouderdomspensioen, waarbij bij overlijden sprake is van 70% partnerpensioen

### D. Overzichtsrapportage in Procenten (fictief voorbeeld)

Overzichtsrapportage WTP Transitie Gepensioneerden			
Variant nummer:	14	Jaar transitie:	2026
Ouderdomspensioen vlak voor transitie:	€ 40.000	Inflatie:	2%
AOW-uitkering vlak voor transitie:	€ 12.000	DNB Scenario (verwachting):	Mediaan (50%)
Totale uitkering vlak voor transitie:	€ 52.000	Toon pensioenontwikkeling in:	Euro's

Ontwikkeling jaarlijkse pensioenuitkering bij overgang naar nieuw stelsel										
Leeftijd in transitiejaar	Jaar									
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
70	101,0%	101,5%	102,0%	102,5%	103,0%	103,6%	104,1%	104,6%	105,1%	105,6%
80										
90										

Ontwikkeling jaarlijkse pensioenuitkering bij voortzetting in huidig stelsel										
Leeftijd in transitiejaar	Jaar									
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
70	100,5%	101,3%	102,0%	102,8%	103,5%	104,3%	105,1%	105,9%	106,7%	107,5%
80										
90										

\*) Ouderdomspensioen, waarbij bij overlijden sprake is van 70% partnerpensioen