

## Position paper VP BN

### Inleiding

De Vereniging van Pensioengerechtigden van Ballast Nedam VP BN behartigt de belangen van gepensioneerden die een ouderdoms- of nabestaanden- pensioen ontvangen van Pensioenkring Ballast Nedam bij Algemeen Pensioenfonds Stap en van bpfBOUW, evenals de belangen van gewezen deelnemers die de leeftijd van 60 jaar hebben bereikt.

Gepensioneerden vormen circa 40% van het deelnemersbestand bij Pensioenkring Ballast Nedam en zij maken aanspraak op ruim de helft van het vermogen van de kring.

VP BN wenst haar standpunten rondom de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel in dit document vast te leggen, zodat die zowel voor de (voormalige) werkgever, als ook voor bpfBOUW op voorhand bekend zijn.

### Inhoudelijke punten

#### 1. Solidariteitsprincipe

Mede gebaseerd op de eerste uitkomsten van het onderzoek naar de risicohouding bij onze kring, dat onlangs door Stap is uitgevoerd, kiezen wij voor toepassing van het solidariteitsprincipe voor de nieuwe pensioenregeling.

Hieraan is wel het vormen van een solidariteitsreserve van circa 5% gekoppeld, ten behoeve van het stabiel houden van de uitkeringen.

Als voordelen van het solidariteitsprincipe kunnen genoemd worden dat beleggen “eenvoudiger” wordt omdat geen rekening moet worden gehouden met individuele keuzes, en daarnaast dat de kosten bij het solidariteitsprincipe lager zijn.

#### 2. Koopkrachtig pensioen

2.1 Bij het bepalen van het aanvangspensioen speelt het zgn. projectierendement een belangrijke rol.

Wij nemen aan dat zowel het transitieplan, als ook het implementatieplan uit zullen gaan van een prudent en zo hoog mogelijke projectierendement, met minimaal de RTS curve (Rente Termijn Structuur, zijnde de huidige FTK rente) als basis.

2.2 Het rendement per leeftijdscohort wordt bepaald door het beleggingsbeleid / de beleggingsmix.

Gezien de uitkomsten van het risicobereidheidsonderzoek en de specifieke samenstelling van ons (gesloten) fonds, met een gemiddelde leeftijd bij gepensioneerden van rond de 75 jaar en bij de gewezen deelnemers van om en nabij de 55 jaar, pleiten wij voor het instellen van 1 cohort voor de gepensioneerden en een beperkt aantal cohorten voor de gewezen deelnemers.

Dit komt ook het meest overeen met het solidariteitsprincipe. Hiermee kunnen ouderen naar onze mening zo optimaal mogelijk profiteren van de opbrengsten / rendementen uit zakelijke belangen.

Het aandeel zakelijke waarden dient overigens wel in lijn te zijn met het huidige percentage binnen de bestaande beleggingsmix.

### 3. Rendement toedeling

Verwacht mag worden dat het rendement in de nieuwe regeling behoorlijk wisselvallig zal zijn. Om die reden, en gebaseerd op de geluiden die wij tot op dit moment uit de markt vernemen, zijn wij voorstander van :

3.1 Het opzetten van een solidariteitsreserve van circa 5% van het pensioenvermogen. Hiermee kunnen extreem negatieve rendementen worden gedempt en kan afgeroomd worden bij positieve rendementen.

3.2 Een spreiding van rendementen over een periode van 3 tot maximaal 5 jaren, in tegenstelling tot de wettelijk toegestane termijn van 10 jaren. De kortere periode biedt ouderen volgens ons een betere kans op het eerdergenoemde koopkrachtig pensioen.

4. Inhaalindexatie Na de overgang naar het nieuwe stelsel, zijn minder reserves nodig dan onder het huidige FTK. Gezien de grote indexatie achterstand die met name gepensioneerden in de afgelopen jaren hebben opgelopen, vinden wij het niet meer dan logisch, en dus ook wenselijk, dat de resterende financiële ruimte wordt aangewend ten behoeve van inhaal indexatie, waarbij uiteraard ook aandacht gegeven dient te worden aan het compenseren van de kortingen van 3 en 7% uit het verleden;

5. Relatie met bpfBOUW Aangezien veel deelnemers bij Pensioenkring Ballast Nedam eveneens pensioen (gaan) genieten bij bpfBOUW, lijkt het ons logisch dat erop voor beide fondsen toepasselijke onderdelen, zo min mogelijk sprake is van wezenlijke verschillen tussen het nieuwe stelsel bij onze kring en bij bpfBOUW. Te denken valt aan de keuze bij bpfBOUW voor het solidariteitsprincipe, een keuze die ook VP BN ondersteunt.

VP BN, september 2023.