

Addendum bij het definitieve Transitieplan Wet toekomst pensioenen NIBC (d.d. 21 juli 2025)

Aanvulling met betrekking tot de spreidingstermijn en evenredige verdeling, minimale invaardekkinggraad, bandbreedtes voor transitie-effecten en verschillen tussen opvolgende leeftijden en bestuurlijke bevoegdheid inzet evenwichtigheidsbudget

1. Inleiding

In het transitieplan van 21 juli 2025 (hierna: het transitieplan) hebben sociale partners NIBC beschreven welke afspraken zij gemaakt hebben om tot een evenwichtige overstap naar het nieuwe pensioenstelsel te komen.

De Nationale APF heeft bekeken of de nieuwe pensioenregeling, in combinatie met eerder vastgesteld fondsbeleid, uitvoerbaar is. Daarbij heeft het bestuur van De Nationale APF aangegeven dat op een aantal onderdelen andere keuzes nodig zijn dan sociale partners in het transitieplan hebben beschreven. Sociale partners NIBC kunnen zich vinden in deze aanpassingen. De Vereniging van Gepensioneerden NIBC heeft hierbij enkele opmerkingen en aanbevelingen gemaakt.

Sociale partners NIBC hebben daarom op 15 december 2025 ter aanvulling op het transitieplan dit addendum vastgesteld en geven daarmee uitvoering aan hun verantwoordelijkheid voor een transparante, evenwichtige en uitlegbare transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Dit addendum is in het kader van het hoorrecht ook voorgelegd aan en besproken met de Vereniging van Gepensioneerden NIBC. De Vereniging heeft op 19 december 2025 haar oordeel afgegeven over dit addendum, welke terug te vinden is in bijlage 2.

2. Spreidingstermijn en evenredige verdeling

In het transitieplan hebben sociale partners NIBC een spreidingstermijn bij invaren van één jaar opgenomen (evenredige verdeling). De wet gaat uit van een standaard spreidingstermijn bij invaren van tien jaar. Volgens het bestuur van De Nationale APF zijn er onvoldoende kwantitatieve argumenten om af te wijken van de wettelijke standaard

spreidingstermijn van tien jaar. Het pensioenfonds kiest daarom voor de wettelijke termijn van tien jaar en niet voor één jaarspreiding¹.

Het bestuur van De Nationale APF ziet echter wel kwalitatieve argumenten waarom de één jaarspreiding bijdraagt aan de evenwichtigheid van de transitie. De Nationale APF zal daarom - na toepassing van de standaardmethode met tien jaarspreiding - het vermogen herverdelen en wel zodanig dat daarmee een evenredige verdeling van het vermogen wordt bewerkstelligd over alle deelnemers. Daarmee wordt de door sociale partners NIBC in het transitieplan beoogde uitkomst nog steeds gerealiseerd, met andere woorden: de transitie-effecten komen na de herverdeling overeen met de transitie-effecten bij een spreidingstermijn bij invaren van één jaar.

3. Minimale invaardekkinggraad

Herverdeling van vermogen is onder de 110% dekkinggraad volgens de wettelijke regels uitsluitend mogelijk als dit bijdraagt aan de evenwichtigheid van de transitie. De Nationale APF heeft geconstateerd dat de herverdeling die nodig is voor een evenredige verdeling onder deze grens van 110% minder passend is, omdat in die situatie niet voldoende kwantitatief onderbouwd kan worden dat die bijdraagt aan een meer evenwichtige verdeling. Zonder deze herverdeling zijn de transitie-effecten volgens het fonds evenwichtig.

Sociale partners NIBC hebben geconstateerd dat een invaardekkinggraad van 110% valt binnen de grenzen voor de complete besluitvorming die in het transitieplan vastliggen (106,7%-140%). Daarmee gelden bij een minimale invaardekkinggraad van 110% de afspraken uit het transitieplan zonder meer. Dit betekent dat de minimale invaardekkinggraad in het transitieplan zonder dat verder overleg noodzakelijk is, wordt bijgesteld (van 106,7%) naar 110%. Dit heeft tot gevolg dat De Nationale APF opnieuw en tijdig met sociale partners in overleg moeten treden als de dekkinggraad in aanloop naar het transitiemoment onverhoopt onder de 110%² uit dreigt te komen.

Ook in het geval onverhoopt blijkt dat de herverdelingsruimte op transitiedatum naar verwachting niet toereikend is om zowel de één jaarspreiding te repliceren als om de

¹ Het bestuur van De Nationale APF heeft daarnaast aangegeven dat het niet mogelijk is om binnen één kring meerdere spreidingstermijnen te hanteren en dat het daarom eveneens lastig is, en minder pragmatisch, om af te wijken van de standaard spreidingstermijn van 10 jaar.

² De actuele dekkinggraad op 30 november 2025 bedraagt 128,0%.

compensatieregeling toe te passen, zal De Nationale APF opnieuw en tijdig met sociale partners in overleg treden. In dat geval wordt de herverdelingsruimte gebruikt voor beide transitiemaatregelen (één jaarspreiding en compensatieregeling) zodanig dat de verdeling van het vermogen zo veel mogelijk in lijn is met de beleidsmatrix zoals vastgelegd in het transitieplan (tabel 1).

4. Bandbreedtes voor transitie-effecten

Sociale partners NIBC hebben in het transitieplan grenzen vastgesteld waarbinnen de transitie-effecten volgens hen passend zijn. De Nationale APF geeft aan dat de door haar vastgestelde grenzen op sommige onderdelen hiervan afwijken. In enkele scenario's liggen de transitie-effecten zoals vastgesteld door de Nationale APF ook buiten de door sociale partners NIBC gestelde grenzen. De Nationale APF heeft geconcludeerd dat de transitie in die scenario's toch passend is. Wel vraagt De Nationale APF aan de sociale partners NIBC akkoord te gaan met het aanpassen van de bandbreedtes (zie bijlage 1).

Sociale partners NIBC hechten eraan dat de transitie-effecten daadwerkelijk binnen de door het transitieplan gestelde kaders blijven dan wel dat de in het transitieplan beoogde resultaten kunnen worden bereikt. Voor sociale partners NIBC is het belangrijk dat niemand er in pensioenverwachting (mediaan scenario) op achteruit gaat als gevolg van de transitie en in dat kader achten zij een harde ondergrens van 0% voor de verandering van het verwachte pensioenresultaat passend en uitlegbaar.

Sociale partners NIBC hebben geen bezwaar tegen de door De Nationale APF voorgestelde vaststellingsregels voor de verschillende bandbreedtes. De Nationale APF geeft namelijk aan dat binnen de door haar vastgestelde bandbreedtes een evenwichtige transitie kan worden gerealiseerd en dat een aanvullende herverdeling om het netto profijt binnen de bandbreedtes te laten komen, vooralsnog niet noodzakelijk is.

Voor het geval dat De Nationale APF in de periode tot aan transitiedatum als gevolg van marktontwikkelingen tot de conclusie komt dat wel een aanvullende herverdeling van het vermogen nodig is om het netto profijt te verhogen voor bepaalde deelnemersgroepen en daarmee de evenwichtigheid van de transitie te verbeteren, is afgesproken dat De Nationale APF hierover allereerst in overleg treedt met sociale partners NIBC (overleg is nodig voor zover meer dan 0,2%-punt dekkinggraad aan vermogen nodig is voor de aanvullende herverdeling).

5. Verschillen tussen opeenvolgende leeftijden

Sociale partners NIBC hebben in het transitieplan een maximum vastgesteld voor het verschil in transitie-effecten tussen twee opeenvolgende leeftijden binnen een deelnemersgroep. De Nationale APF heeft geconstateerd dat deze maxima enkele keren kunnen worden overschreden in bepaalde (rente) scenario's. Deze overschrijdingen zijn door De Nationale APF geanalyseerd en verklaarbaar geacht. Volgens De Nationale APF leiden de overschrijdingen niet tot een onevenwichtigheid.

Nu de Nationale APF heeft vastgesteld dat het laten vervallen van de maximale verschillen niet tot onevenwichtigheid leidt, kunnen sociale partners NIBC zich vinden in het vervallen van die verschillen. Hieraan stellen sociale partners evenwel de voorwaarde dat de verschillen tussen opeenvolgende geboortejaren uitlegbaar zijn en dat De Nationale APF sociale partners NIBC voorafgaand aan de transitie over de daadwerkelijke transitie-effecten informeert.

6. Bestuurlijke bevoegdheid: inzet evenwichtsbudget

Om in de uitvoeringsfase van de transitie adequaat en tijdig te kunnen inspelen op mogelijke onevenwichtigheden, is door sociale partners NIBC bij het opstellen van het transitieplan al besloten tot het instellen van een discretionair budget voor De Nationale APF ten behoeve van een evenwichtige uitvoering van de transitie. In deze paragraaf hebben sociale partners een nadere uitwerking gegeven rondom het hanteren van dit evenwichtigheidsbudget.

a. Omvang en doelstelling evenwichtigheidsbudget

In het transitieplan is een budget van 0,2%-punt dekkingsgraad gereserveerd, uitsluitend bedoeld om de transitie evenwichtiger te laten verlopen indien zich onvoorziene of onevenredige transitie-effecten voordoen voor specifieke groepen deelnemers.

b. Bestuurlijke bevoegdheid tot inzet van het evenwichtigheidsbudget

De Nationale APF krijgt nu de bevoegdheid om, vlak voorafgaand aan de transitie, na signalering van onevenredige negatieve effecten voor een of meerdere cohorten, dit evenwichtigheidsbudget (gedeeltelijk of volledig) in te zetten ter correctie. Het betreft hier een discretionaire bevoegdheid, waarbij De Nationale APF:

- de geconstateerde scheefgroei analyseert op basis van de maatstaven en herverdelingsanalyses;

Addendum 19 december 2025

- de inzet van het evenwichtigheidsbudget verantwoordt in een besluitvormingsnotitie;
- de inzet vooraf meldt aan sociale partners NIBC, inclusief onderbouwing en beoogd effect;
- de herverdeling binnen de grenzen van de wet en het transitieplan (inclusief dit addendum) uitvoert.

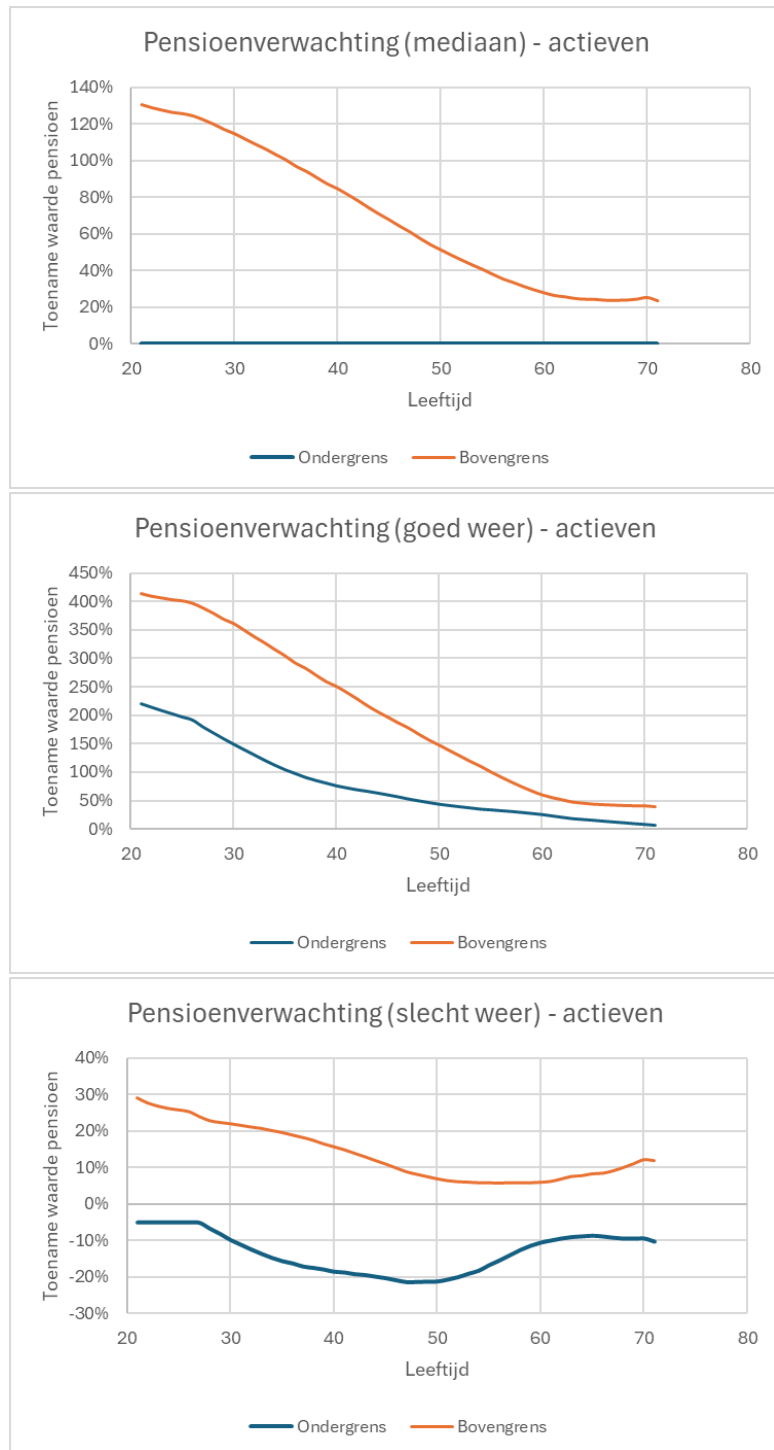
Deze bevoegdheid vormt een vangnet om evenwichtigheid te waarborgen zonder afbreuk te doen aan het transitieprincipe van collectieve besluitvorming.

Bijlage 1: aangepaste bandbreedtes

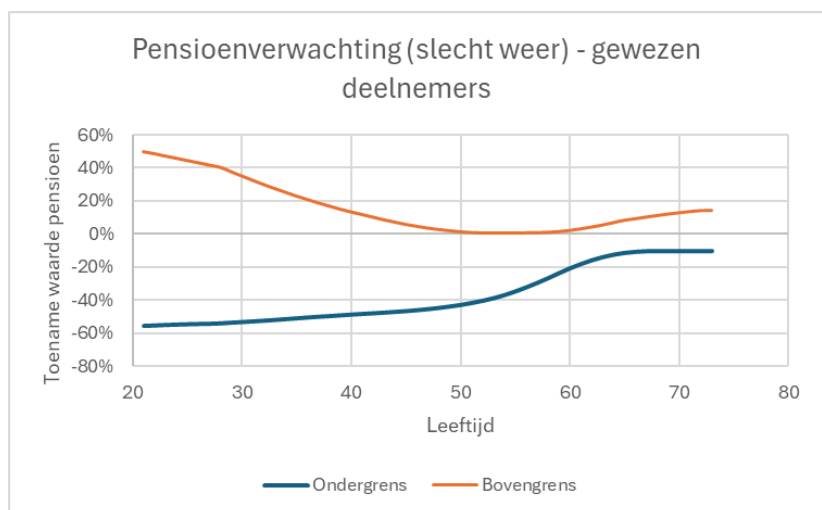
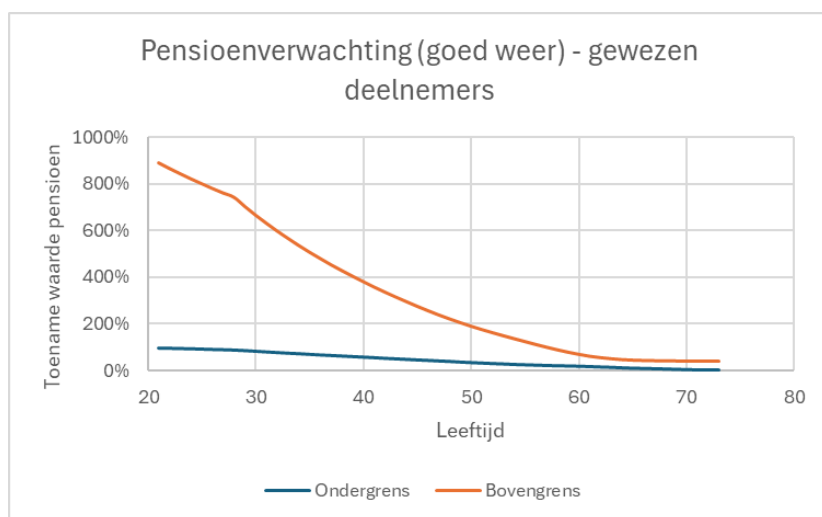
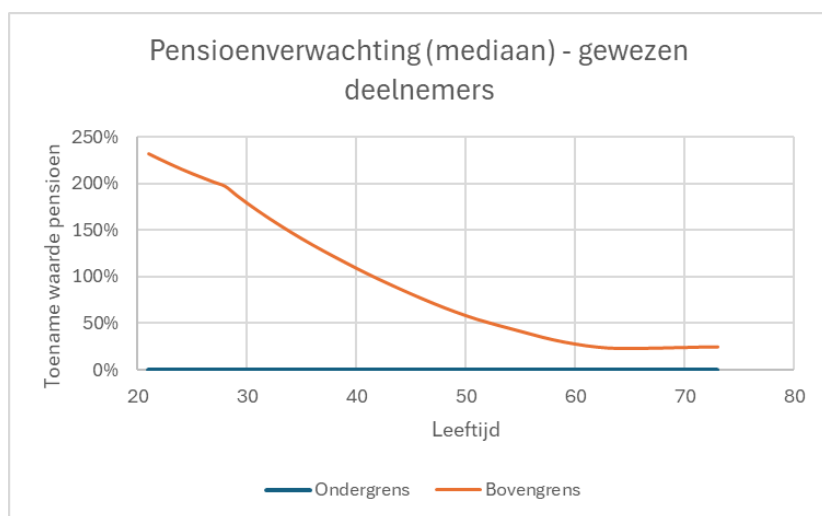
Bandbreedtes voor de verandering verwacht pensioenresultaat

De volgende bandbreedtes zijn vastgesteld voor de verandering van het pensioenresultaat in het mediane, goed weer en slecht weer scenario a.g.v. de transitie naar de nieuwe pensioenregeling.

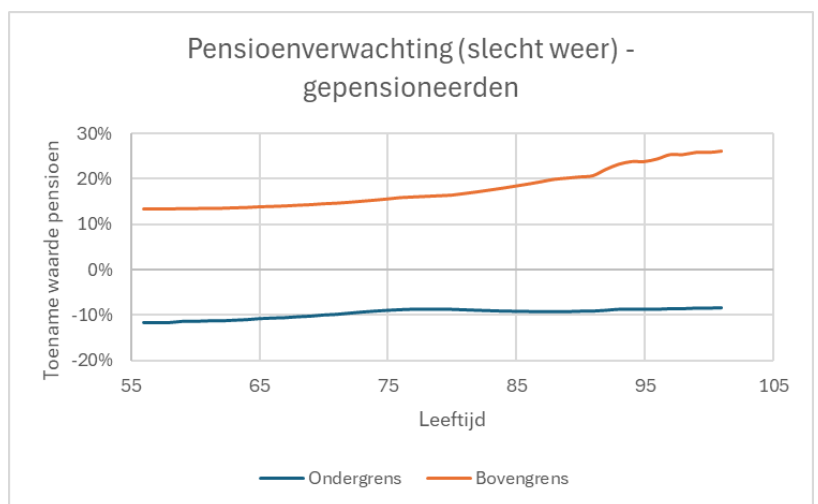
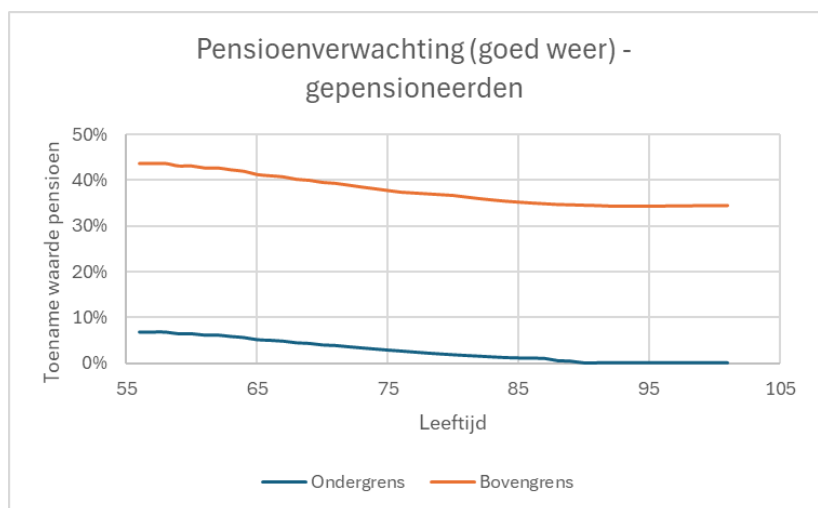
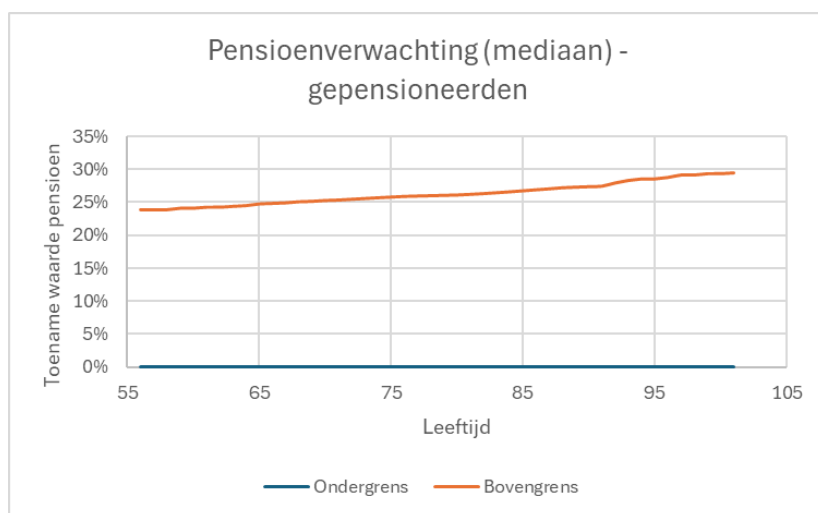
Actieven:



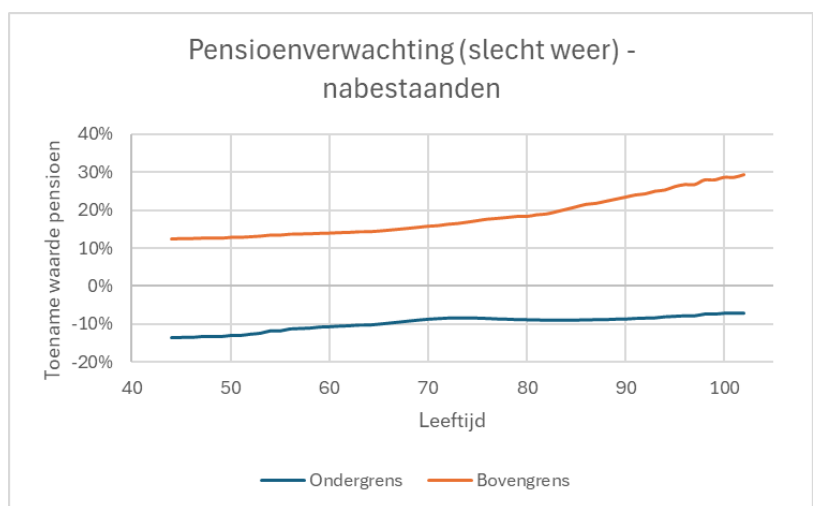
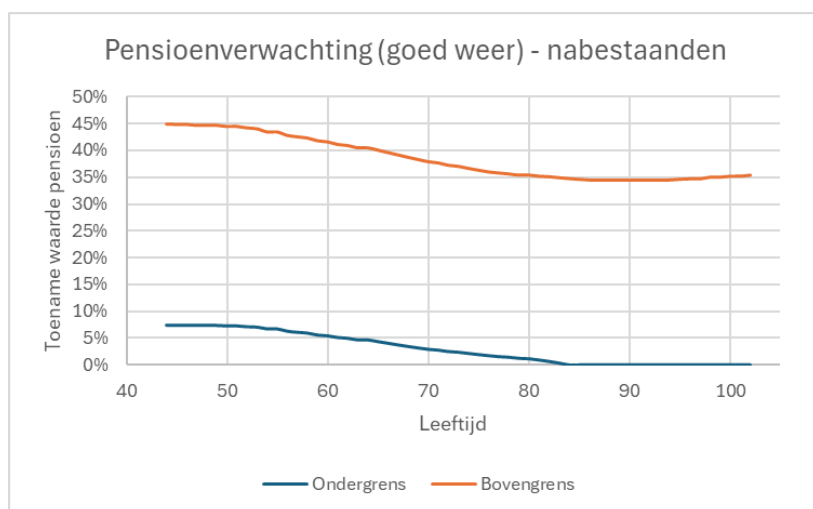
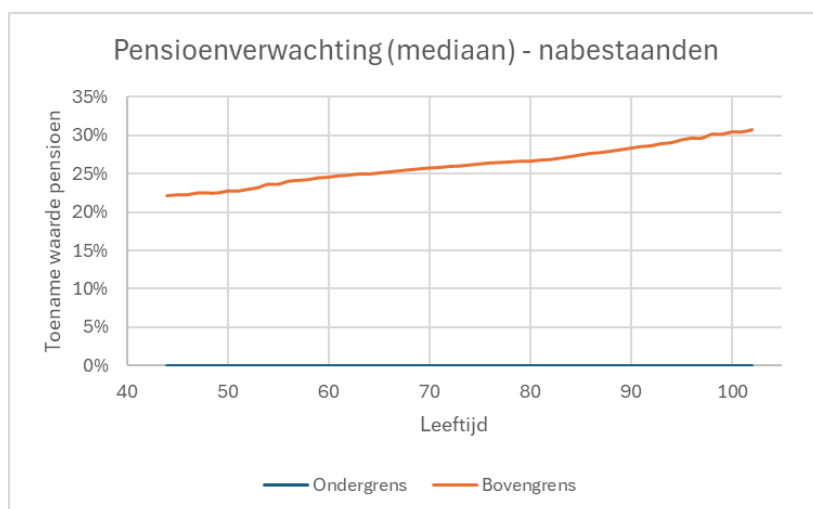
Gewezen deelnemers:



Gepensioneerden:

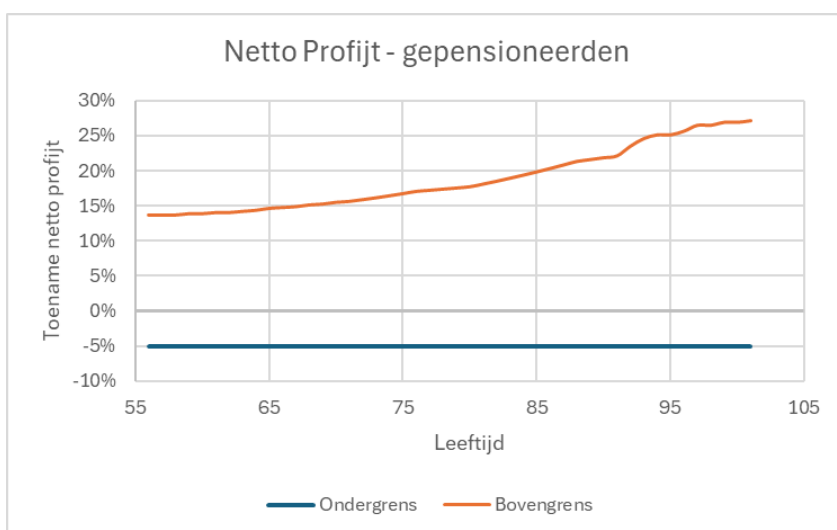
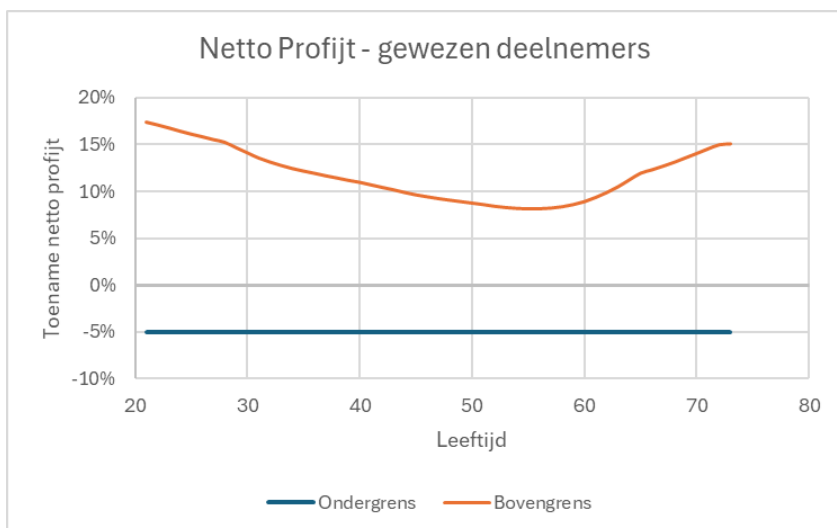
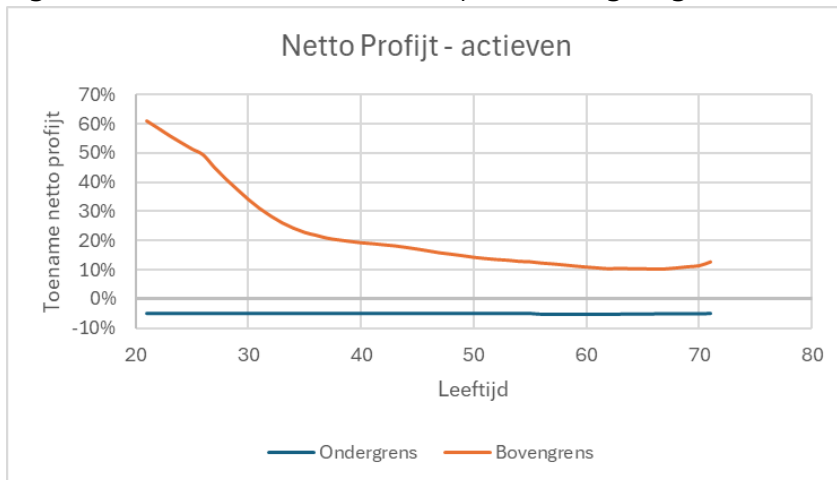


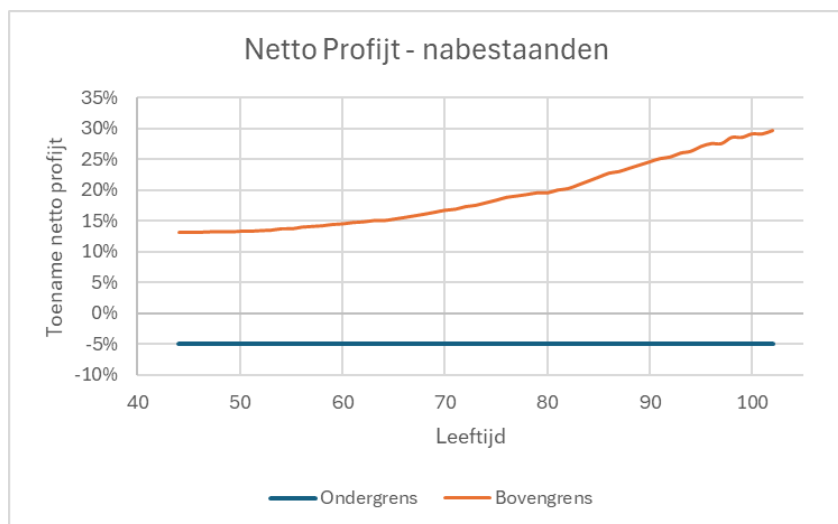
Nabestaanden:



Bandbreedtes voor verandering netto profijt

De volgende bandbreedtes zijn vastgesteld voor de verandering van het netto profijt a.g.v. de transitie naar de nieuwe pensioenregeling:





Bijlage 2: Reactie Vereniging van Gepensioneerden NIBC