

HEALTH WEALTH CAREER

EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING & PENSIOENAKKOORD

27 NOVEMBER 2019

KRING J (UNISYS)

Marc Heemskerck

TOEKOMST PENSIOENSTELSEL WAAR STAAN WE, STATUS

Planningsbrief SZW 7 oktober 2019

- “Wet temporisering verhoging AOW-leeftijd” aangenomen. 1-1-2020 in werking
- Uitkomsten onderzoek effecten nieuw stelsel en onderzoek consequenties structureel lage rente voor zomer 2020
- Vernieuwing tweede pijler, afschaffen doorsneepremie en transitiekader:
 - Voor zomer 2020 hoofdlijnennotitie
 - Begin 2021: indiening wetsvoorstel. 1-1-2022 beoogde inwerkingtreding
- Indiening wetsvoorstel “Bedrag ineens op pensioendatum” voor zomer 2020
- Indiening wetsvoorstel RVU-heffing en verruimen verlofsparen voor zomer 2020. Beoogde inwerkingtreding 1-1-2021

Brief Koolmees 19 november 2019:

- Uitstel korting met 1 jaar indien dekkingsgraad ultimo 2019 minimaal 90%

EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

DE WETTELIJKE BASIS

- Artikel 105 :
“De personen die het beleid van een pensioenfonds bepalen of mede bepalen richten zich bij de vervulling van hun taak naar de belangen van de bij het pensioenfonds betrokken deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, de pensioengerechtigden en de werkgever en zorgen ervoor dat dezen zich door hen op evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen.”
- Richt zich tot alle beleidsbepalers en medebeleidsbepalers
 - Dus bijvoorbeeld ook leden RvT en BO
 - Maar niet leden VO
- Evenwichtig ten aanzien van zowel pensioen- en aanspraakgerechtigden als werkgever(s)
- Intern toezicht is belast met toezien op evenwichtige belangenbehartiging bestuur (104) , maar is als medebeleidsbepaler ook zelf aan dat beginsel gebonden



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

EVENWICHTIGHEID

- *Beslissingen door “u”:*
 - Hoogte premie
 - Hoogte korting en indexatie (onder randvoorwaarden wetgever)
 - Risico in beleggingsbeleid
 - Overgang nieuw pensioencontract (o.a. afschaffing doorsneepremie)

- *Beslissingen door wetgever:*
 - Hoogte rekenrente
 - Minimale hoogte buffers
 - Regels korting



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

DEFINITIES EVENWICHTIGHEID

- Definities:

Afgewogen

Bezadigd

Gelijk

Gelijkmatig

Geposeerd

In evenwicht

Kalm

Onverstoorbaar

Regelmatig

Rustig

Stabiel


Uitgebalanceerd

- “Uitgebalanceerd” wellicht te vertalen als “in redelijkheid uitlegbaar naar alle stakeholders”?
- Wat zijn maatstaven om evenwichtigheid te meten?
 - Premiedekkingsgraad?
 - Verwachte uitkering?
- Hoe moeten we het kwantificeren?
 - In euro’s?
 - In nut?



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

HOOGTE REKENRENTE, WAT IS EVENWICHTIG?

- Uw huidige  voor kwantificering: kans op korting, hoogte indexatie, pensioenresultaat

Gereedschap		Huidige marktrente (UFR)	“50-plus” rente
Kans op korting	korte termijn	Hoog	Laag
Kans op korting	lange termijn	Laag	Hoger
Hoogte indexatie	korte termijn	Laag	Hoger
Hoogte indexatie	lange termijn	Hoog	Lager



- Vraag: Wat is evenwichtig?**

EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

RISICO BELEGGINGSBELEID, WAT IS EVENWICHTIG?

- Uw huidige  voor kwantificering: kans op korting, verwachte indexatie, pensioenresultaat, vereist eigen vermogen


Gereedschap	Weinig risico	Veel risico
Kans op korting in eerste 10 jaar	1,5%	5%
Verwachte indexatie	40% prijsindex	70% prijsindex
Verwacht pensioenresultaat	90%	95%
Vereist eigen vermogen	110%	125%

- Vraag: Wat is evenwichtig?



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

HOOGTE PREMIE, WAT IS EVENWICHTIG?

- Uw huidige  voor kwantificering: kans op korting, premiedekkingsgraad, impact op herstelkracht, opbouwpercentage, effect op loonruimte

Gereedschap	Lage premie, ongewijzigde opbouw	Lage premie, gekorte opbouw	Hoge premie
Kans op korting in eerste 10 jaar	5%	4%	1,5%
Premiedekkingsgraad	60%	80%	120%
Impact op herstelkracht	negatief	minder negatief	positief
Opbouwpercentage	hoog	lager	hoog
Effect op loonruimte	positief	positief	negatief

- Vraag: Wat is evenwichtig?**



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

HULP 1: BEZIEN VANUIT GELD OF NUT

- Is ons pensioenfonds een bank of een verzekeraar?
 - Bank: Ingelegde premies maatgevend voor uitkering
 - Verzekeraar: Noodzaak maatgevend voor uitkering

EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING INDIEN KEUZE “BANK”

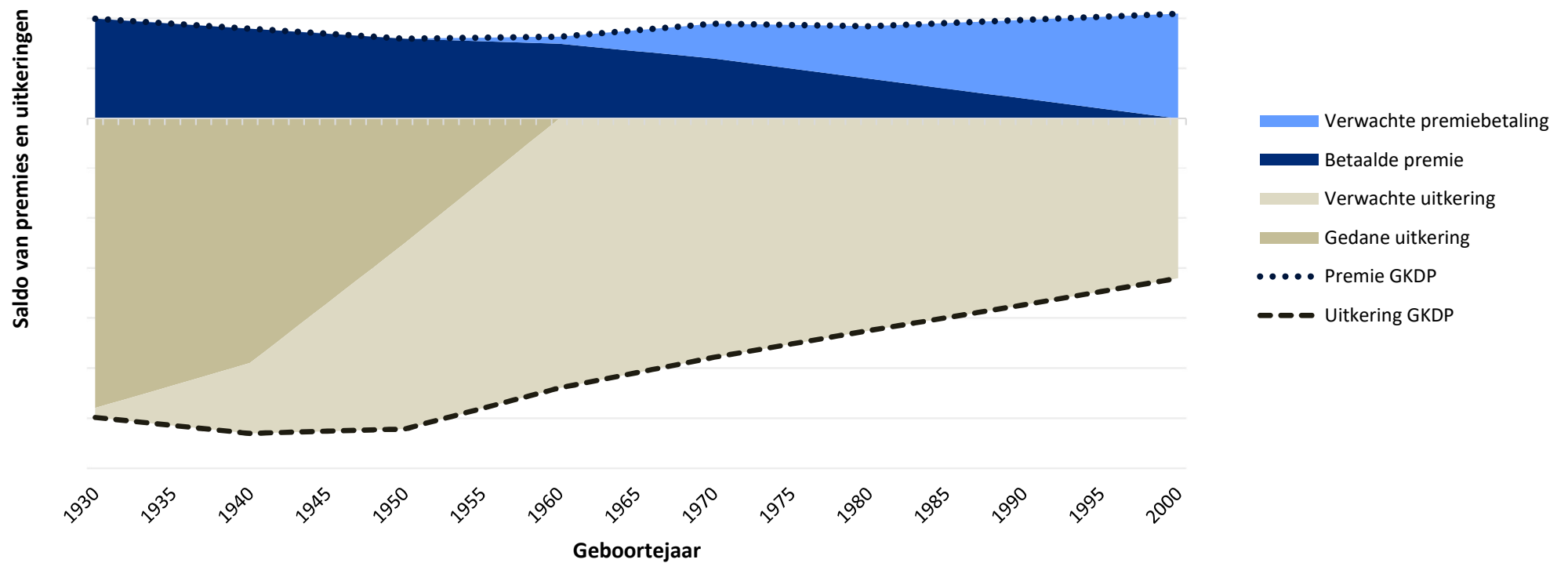


Evenwichtigheid te benaderen vanuit de bijdrage gedachte:

- Wat is saldo van premies en uitkeringen per generatie?
- Hoe neemt u dan uw evenwichtigheidsbeslissingen?

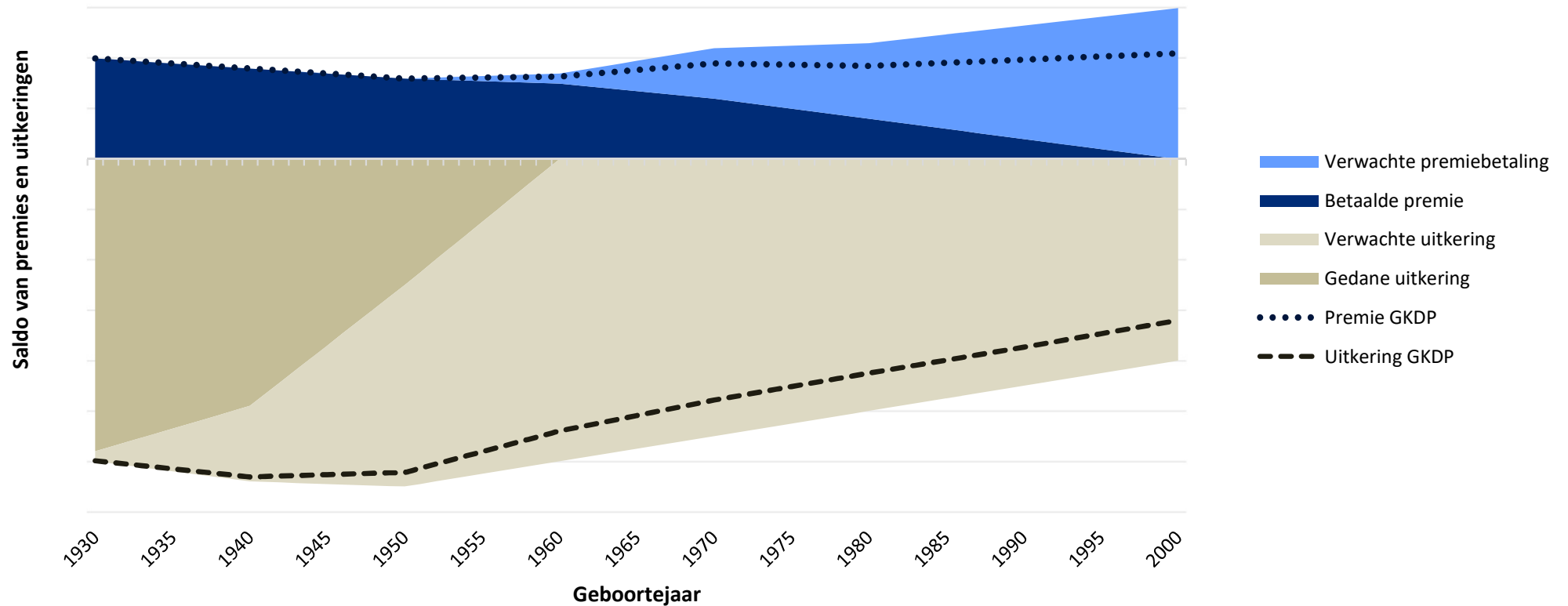
EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING INDIEN KEUZE “BANK”

Saldo van premies en uitkeringen:
“gedempte kostendekkende premie”



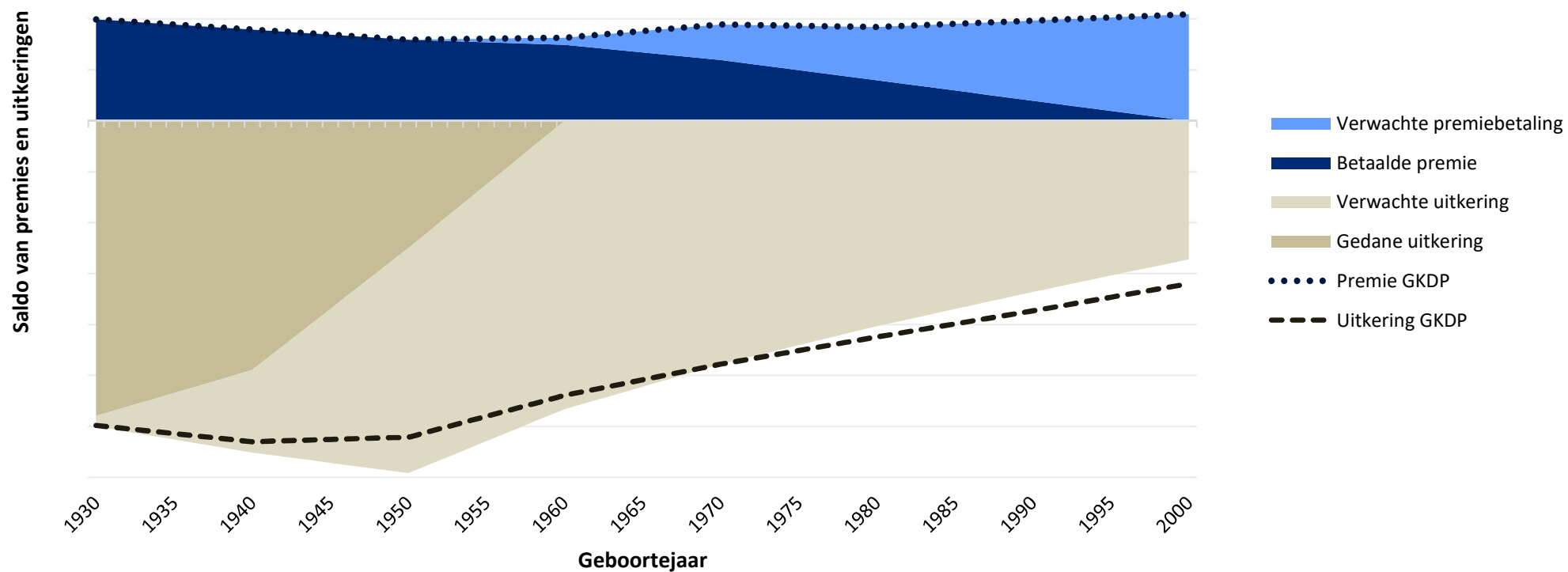
EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING INDIEN KEUZE “BANK” OVERGANG NAAR PREMIEDEKKINGSGRAAD 100%?

Saldo van premies en uitkeringen:
zuivere kostendekkende premie (exc buffer)



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING INDIEN KEUZE "BANK"

Saldo van premies en uitkeringen:
rekenrente 50-plus met gedempte kostendekkende premie



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING INDIEN KEUZE “BANK”

- Prudentie feitelijk geen uitgangspunt vanuit bankprincipe
- Oudere generaties hebben in Nederland betere generatiebalans dan jongere generaties



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

HULP 1: BEZIEN VANUIT GELD OF NUT

Statutaire doelstelling: Verzorgen pensioen

- **Pensioen** is een inkomens**verzekering**, waarmee een (gezins)inkomen wordt verzekerd voor wanneer dat wegvalt wegens ouderdom, arbeidsongeschiktheid of overlijden
- Statuten van pensioenfonds:
Artikel 3: “Het pensioenfonds heeft ten doel ...werknemers, oud-werknemers alsmede hun eventuele nagelaten betrekkingen, te beschermen tegen geldelijke gevolgen van ouderdom, arbeidsongeschiktheid en overlijden”

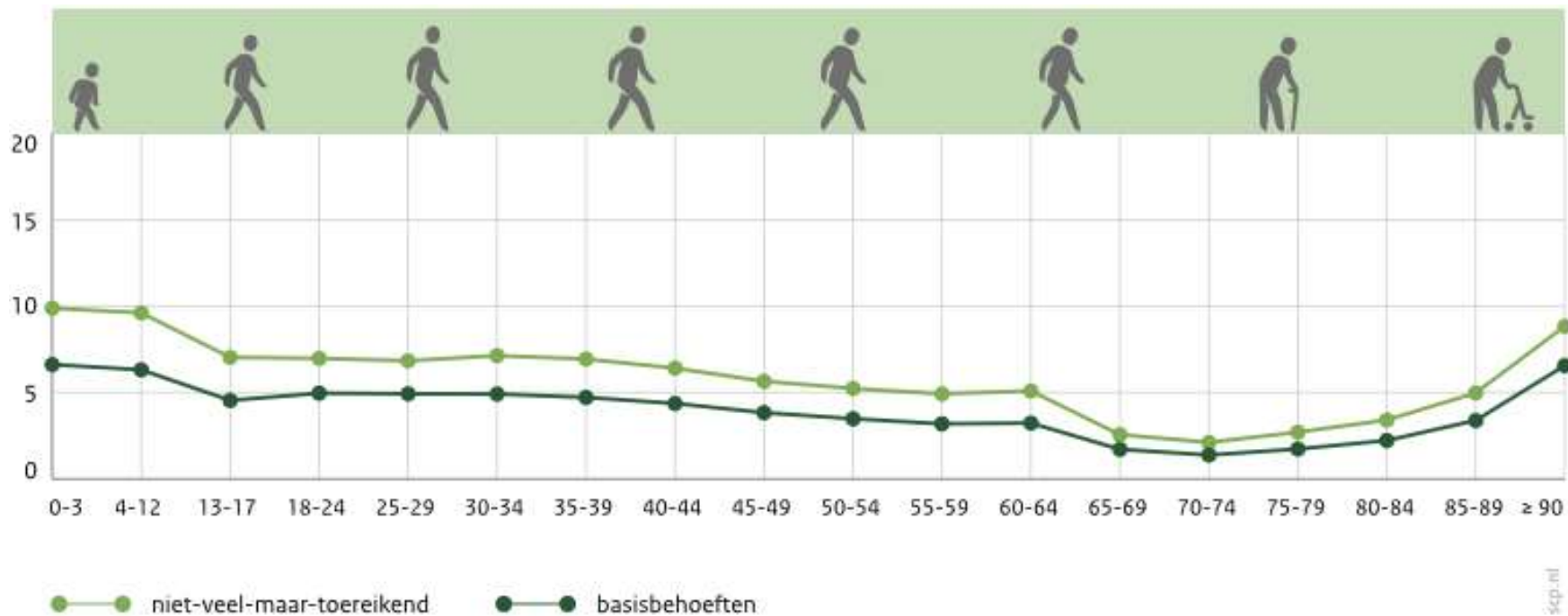


EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING INDIEN KEUZE “VERZEKERAAR”



- Keuze rekenrente:

Armoede in Nederland

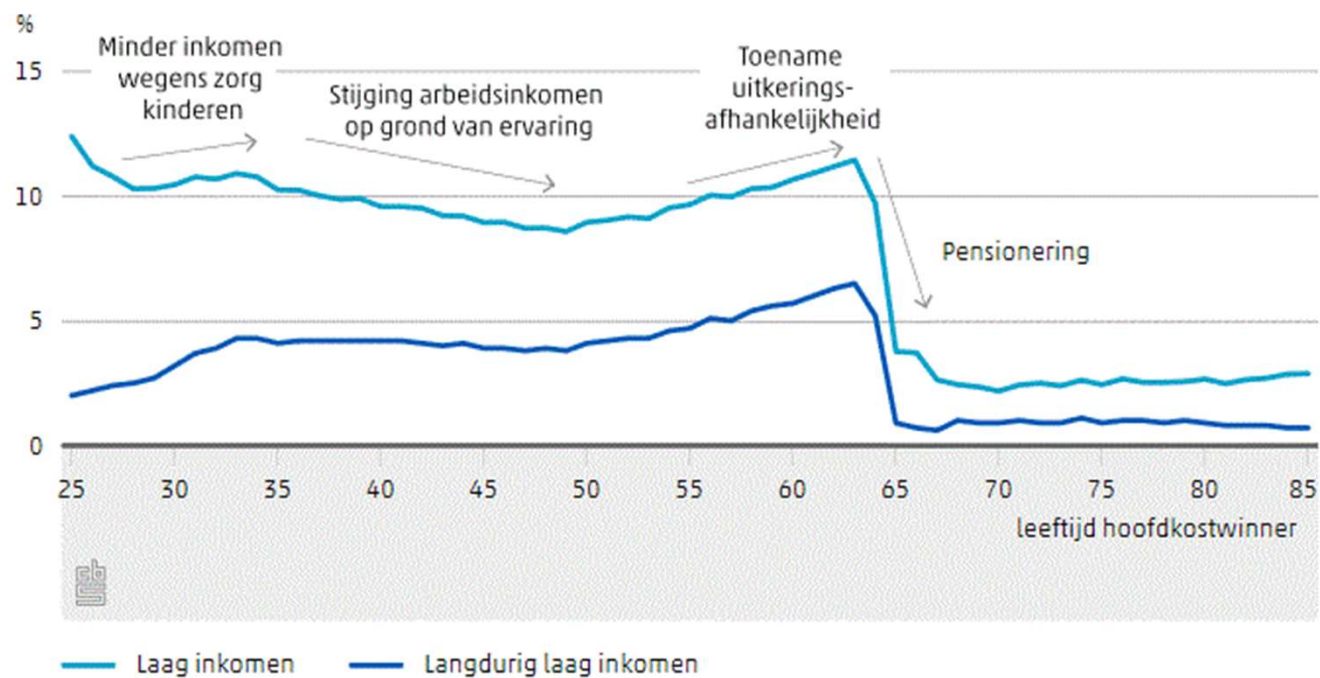


EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING INDIEN KEUZE “VERZEKERAAR”



- Keuze rekenrente:

Armoede in Nederland



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING INDIEN KEUZE “VERZEKERAAR”



- Keuze rekenrente
- Keuze indexatie
- Huidige situatie leidt tot prudentie in rekenrente en indexatiebeleid
- Keuze uitkering ineens



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

HULP 2: PENSIOENCONTRACT



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

PENSIOENCONTRACTEN: PERSOONLIJK PENSIOENVERMOGEN (WVP)

- Premieovereenkomst met **uitgestelde inkoop** (voorwaardelijk) pensioen
- Door vervallen doorsneesystematiek verbeterde premieregeling nu ook mogelijk voor BPF-en
- Collectief beleggen in opbouwfase (persoonlijk pensioenvermogen), met deling overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico
 - Eventueel verdere uitbreiding risicodeling om verplichtstelling in stand te kunnen houden
- Geleidelijke instroom (10 jaar voor pensionering) naar uitkeringsfase met (voorwaardelijke) pensioenaanspraak
- Collectief vermogen in uitkeringsfase
- Spreiding van schokken (positief en negatief) over maximaal 10 jaar

EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

PENSIOENCONTRACTEN: HET NIEUWE CONTRACT

- Premieovereenkomst met **directe inkoop** voorwaardelijk pensioen
- Geen buffers meer:
 - dekkingsgraad $> 100\%$ \Rightarrow indexatie
 - dekkingsgraad $< 100\%$ \Rightarrow korting
- Indexatie en korting spreiden over maximaal 10 jaar
- Spreiding op basis van gesloten (alleen huidige deelnemers) of open systeem (ook toekomstige deelnemers), keuze spreidingsmethode aan sociale partners
- Bij open systeem gelden beperkingen voor dekkingsgraad (niet lager dan 90% en niet langer dan 5 jaar onder 100%)
- Pensioenaanspraken nog steeds bepaald op basis van RTS + UFR
 - Hoe aantrekkelijk is ‘nieuwe contract’ i.c.m. advies Commissie Parameters?

EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

HULP 2: PENSIOENCONTRACT

- WVP te verkiezen boven het nieuwe pensioencontract voor uw evenwichtigheidsdiscussies, want:

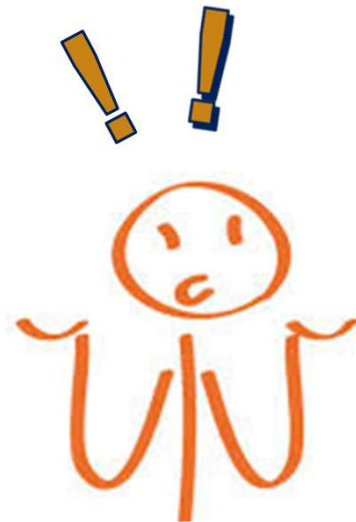


EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

HULP 2: PENSIOENCONTRACT

Pensioencontract met WVP wijzigt blik op rekengrootheden (t.o.v. huidig en nieuw pensioencontract):

- Premie ?
- Beleggingsbeleid ?
- Rekenrente ?



EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING

HULP 2: PENSIOENCONTRACT

Met een waarschuwing:



Invoering WVP \neq Afschaffing ambitie!!!!

Daar bent u zelf bij.....

EVENWICHTIGE BELANGENAFWEGING CONCLUSIE

Maak uw keuze in welke mate u bank en verzekeraar bent in evenwichtigheidsdiscussie



**Omarm het pensioencontract (WVP),
het maakt de pensioendiscussie zoveel
eenvoudiger!**

