



*Wet Toekomst  
Pensioenen,  
Rabobank  
Februari 2024*

De Unie, in jouw belang

De  Unie

# Agenda

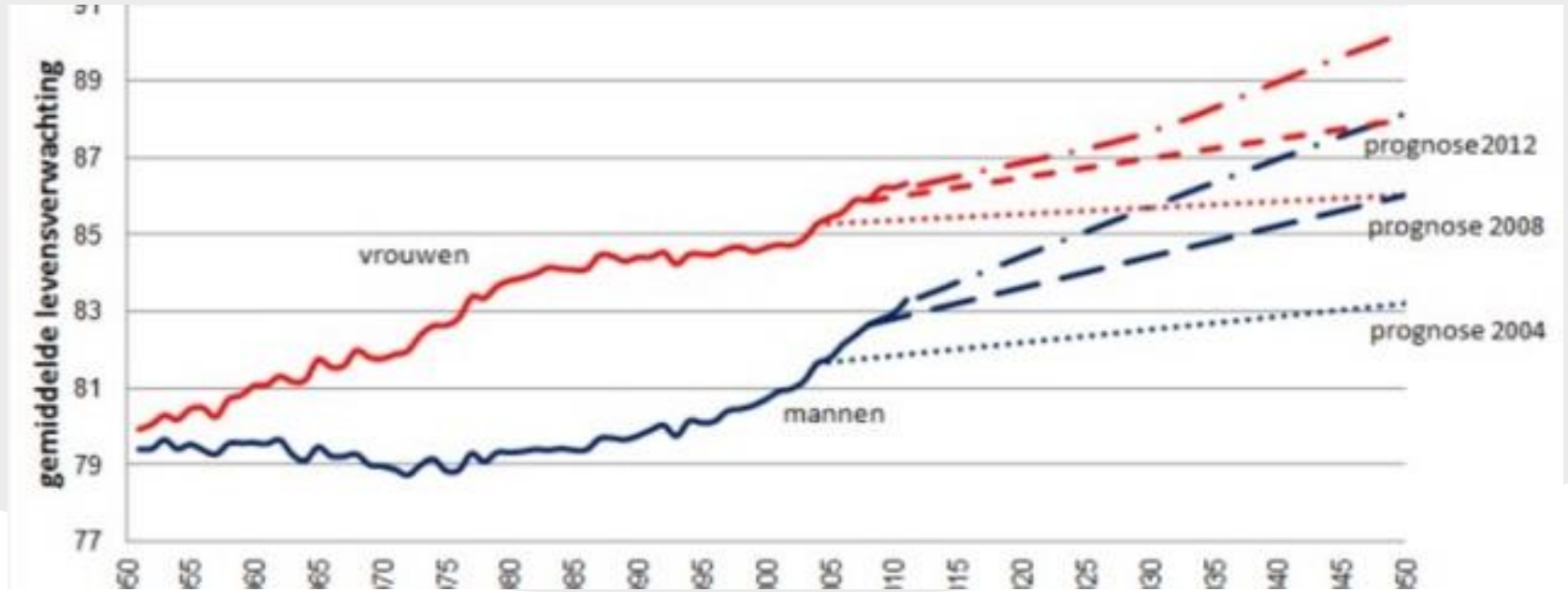
1. Aanleiding en achtergrond WTP
2. Twee contractvormen: SPR en FPR
3. Nabestaandenpensioen
4. Invaren



# 1. Aanleiding en achtergrond WTP

- ❖ 2006: VUT en prepensioen afgeschaft i.v.m. toenemende levensverwachting en langjarig dalende rente
- ❖ AOW-leeftijd verhoogd en afhankelijk van eigen geboortedatum
- ❖ Fiscale wetgeving aangepast; hogere opbouw bij latere pensioenrichtleeftijd (67: 1,738% en 68: 1,875%)
- ❖ Veranderde arbeidsmarkt

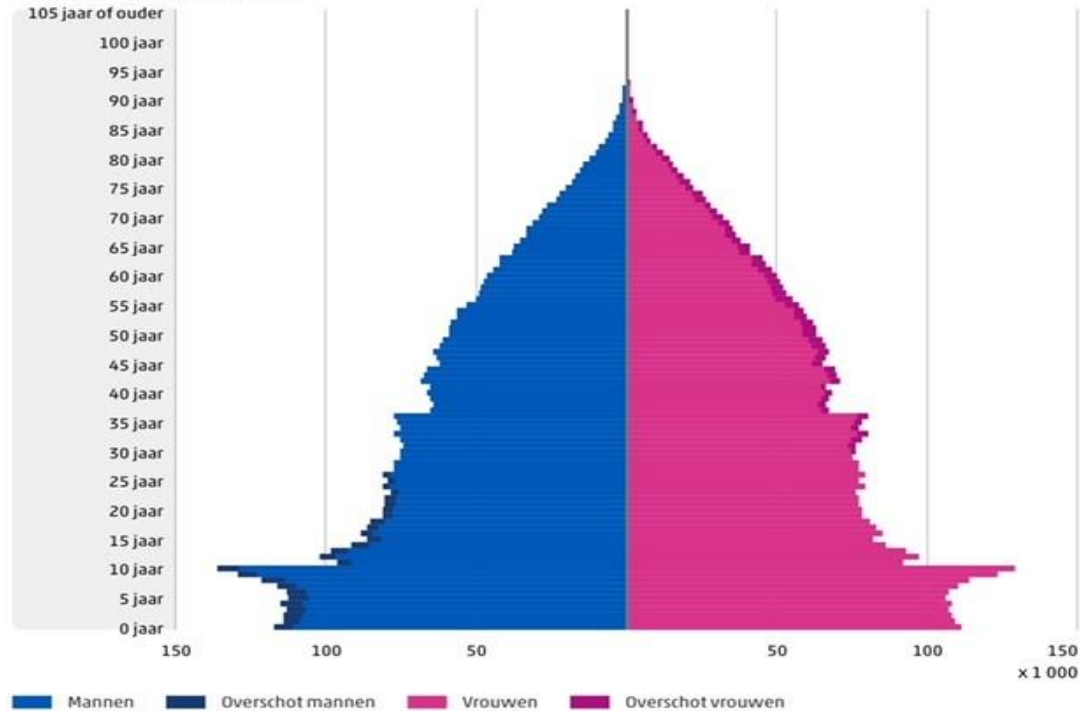
# Bijstelling levensverwachting



# Bevolkingsopbouw 1957

## Leeftijdsopbouw Nederland 1957

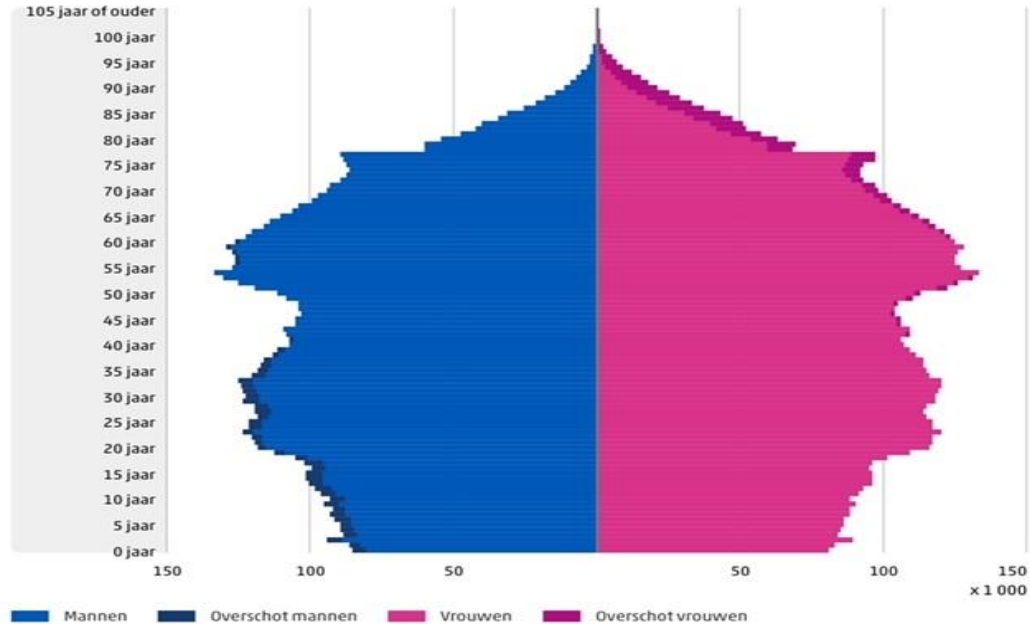
Totaal: 10 957 000 inwoners



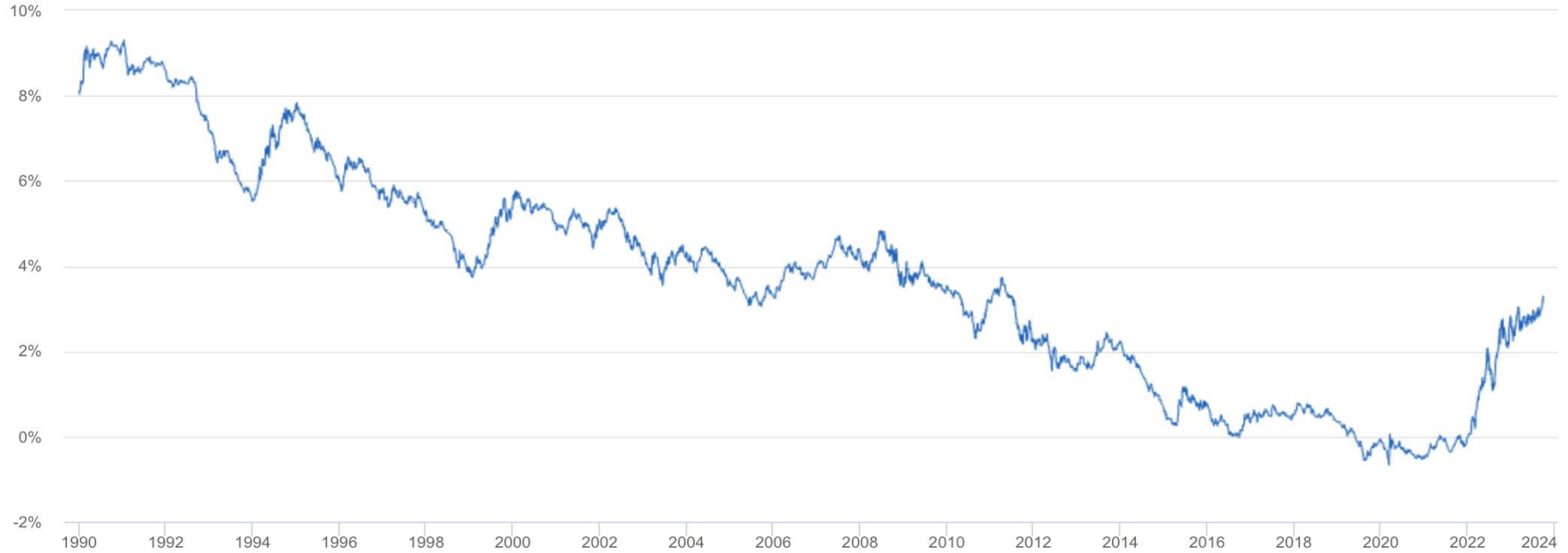
# Bevolkingsopbouw 2024

## Leeftijdopbouw Nederland 2024 (prognose)

Totaal: 17 951 000 inwoners



## Historische data kapitaalmarktrente rente 10 jaar



In bovenstaande grafiek ziet u het historische verloop van de Nederlandse kapitaalmarktrente.

De Unie, in jouw belang



## 2. WTP: 2 contractvormen

- ❖ WTP is ingegaan per 1 juli 2023
- ❖ Alle actieve pensioenregelingen moeten voor 1-1-2028 omgezet zijn in premieregelingen (eind- en middelloon niet meer mogelijk)
- ❖ Twee contracten mogelijk: Solidaire Premie Regeling (SPR) en Flexibele Premie Regeling (FPR)
- ❖ SPR lijkt meer op middelloon, FPR meer op IDC
- ❖ Contracten kunnen zo ingeregeld worden dat verschillen klein zijn



# Vergelijking SPR en FPR

## Solidaire premieregeling

### Opbouw- en uitkering

Geïntegreerde opbouw- en uitkeringsfase (één collectief).

### Beleggingsbeleid

Collectief beleggingsbeleid:

- Op basis van de gemiddelde (leeftijdsafhankelijke) risicohouding.
- Rendementstoedeling op basis van de risicohouding: geen keuze voor een individuele deelnemer met een afwijkende risicohouding.

### Keuzevrijheid

Geen keuzevrijheid voor beleggingsprofielen.

### Rendement

Het pensioenfonds deelt de rendementen en risico's toe aan de pensioenfondsdeelnemers via de vooraf vastgestelde toedeelregels voor beschermingsrendement en overrendement (en de solidariteitsreserve).

## Flexibele premieregeling

Gescheiden opbouw- en uitkeringsfase.

Aparte beleggingsmix per leeftijdsgroep:

- Beleggen via lifecycle. Er wordt een standaard beleggingsmix vastgesteld op basis van de gemiddelde risicohouding per leeftijdsgroep. Als deze optie wordt geboden, dan kan de individuele deelnemer kiezen voor een meer of minder risicovolle beleggingsmix.
- In de uitkeringsfase is er eventueel de mogelijkheid tot collectief doorbeleggen, rekening houdend met de risicohouding van deze groep.

Individuele keuzemogelijkheid voor beleggingsmixprofielen of beleggingsvrijheid met meer of minder risico als sociale partners hiervoor kiezen (en de pensioenuitvoerder dit aanbiedt).

Rendement volgt uit de leeftijdsafhankelijke beleggingsmix en wordt verwerkt in het individuele pensioenkapitaal. In de opbouwfase geen deling beleggingsrisico met pensioengerechtigden.

In de uitkeringsfase kunnen beleggings- en verzekeringsresultaten worden gedeeld in het uitkeringscollectief.

# Vergelijking SPR en FPR (2)

## Solidaire premieregeling

### Risicodeling

(Extra) risicodeling via verplichte solidariteitsreserve. Omvang van de solidariteitsreserve is maximaal 15% van het pensioenvermogen).

Kenmerken:

- Optioneel: gevuld uit premie (max. 10%) en/of overrendement (max. 10%).
- Eenmalig: optioneel initiële vulling uit fondsvermogen bij invaren.
- Toekennen beschermings- en overrendement aan de solidariteitsreserve volgens de vooraf afgesproken toedeelregels.
- Intergenerationele risicodeling.
- Solidariteitsreserve blijft achter bij individuele waardeoverdracht.
- Integraal onderdeel van de solidaire premieregeling.
- Mag niet negatief worden.

### Leenrestrictie

Het is mogelijk om meer dan 100% in zakelijke waarden te beleggen. Naar verwachting kan een gemiddeld, en op de lange termijn een hoger, rendement worden behaald.

### Risico's:

- Slechte marktomstandigheden: als de beurzen het in de eerste 5 jaren niet goed doen, incasseren de deelnemers maximaal 150% van het koersverlies. In dat geval is het kapitaal lager dan bij het voor 100% beleggen in aandelen.
- Verwacht perspectief neemt toe, maar met grotere schommelingen in de waarde van het persoonlijk pensioenvermogen, vooral in de eerste fase van de pensioenopbouw. Dit kan nadelig zijn voor deelnemers met korte dienstverbanden.
- Ingeval van een negatief persoonlijk pensioenvermogen moet dit uiterlijk op 31/12 van enig jaar tot 0 zijn aangevuld.

### Variabele of vaste uitkering

Variabele uitkering. Er is geen keuzevrijheid: het pensioen is altijd variabel.

### Shopect

Geen shopect

## Flexibele premieregeling

Optionele risicodelingsreserve (NB. voor verplichte pensioenregelingen verplicht). Omvang maximaal 15% van het pensioenvermogen.

Kenmerken:

- Kan alleen worden gevuld uit premie (max. 10%).
- Eenmalig: optioneel initiële vulling uit fondsvermogen bij invaren.
- Risicodeling tussen de opbouw- en uitkeringsfase mogelijk.
- Intergenerationele risicodeling
- Afgescheiden vermogen.
- Blijft achter bij individuele waardeoverdracht.
- Mag niet negatief worden.

Het is niet verboden, maar de vraag is of het technisch mogelijk is om meer dan 100% in zakelijke waarden te beleggen.



Keuze voor variabel of vaste uitkering. Sociale partners kiezen de standaardoptie (vast of variabel), deelnemer kan altijd kiezen. Als het pensioenfonds de keuze niet aanbiedt, dan mag de deelnemer naar een andere pensioenuitvoerder om het pensioen aan te kopen.

Beperkt shopect

### 3. Nabestaandenpensioen

- ❖ Oude regeling:  $NP = 70\% OP$ , op opbouwbasis
- ❖ Huidige regeling:  $NP = 1,313\% \times PG \times \text{dienstjaren}$ , op risicobasis
- ❖ Nieuw stelsel: Percentage van salaris, op risicobasis voor pensioendatum, op opbouwbasis na pensioendatum
  
- ❖ Bij invaren blijven opgebouwde NP-rechten behouden

## 4. Invaren

- ❖ Wat is invaren?
- ❖ Waarom invaren?
- ❖ Wat zijn de voor- en nadelen?
- ❖ Wat zijn de spelregels?