

# Wet toekomst pensioenen

NAUTILUS  
INTERNATIONAL

Hamadi Zaghdoudi

7 september 2021



# Disclaimer

Deze presentatie is voor u geschreven om te gebruiken in de context van de Wet toekomst pensioenen (Pensioenakkoord) onder de voorwaarden van onze overeenkomst met u. Deze presentatie is mogelijk niet geschikt voor gebruik in een andere context of voor andere doeleinden en wij aanvaarden dan ook geen aansprakelijkheid voor dergelijk gebruik.

De diverse berekeningen en grafieken in deze presentatie zijn indicatief en bedoeld om een algemeen beeld te geven. Voor specifieke bedrijven, pensioenfondsen en personen kunnen de feitelijke effecten afwijken van dit algemene beeld.

De schriftelijke opmerkingen in deze presentatie moeten worden gezien in samenhang met de ondersteunende en verduidelijkende mondelinge opmerkingen en achtergrond zoals door Willis Towers Watson gegeven, voordat u overgaat tot enige actie of het nemen van beslissingen.

Deze presentatie mag niet openbaar gemaakt of verspreid worden aan derden anders dan schriftelijk met u is overeengekomen. Wij aanvaarden geen enkele verantwoordelijkheid, noch enige zorgplicht of aansprakelijkheid jegens derden die een exemplaar van deze presentatie zouden kunnen verkrijgen en elk vertrouwen dat door een dergelijke partij in deze presentatie wordt gesteld, is geheel op eigen risico.

# Inhoud



Inleiding



Pensioenakkoord



Transitie FTK



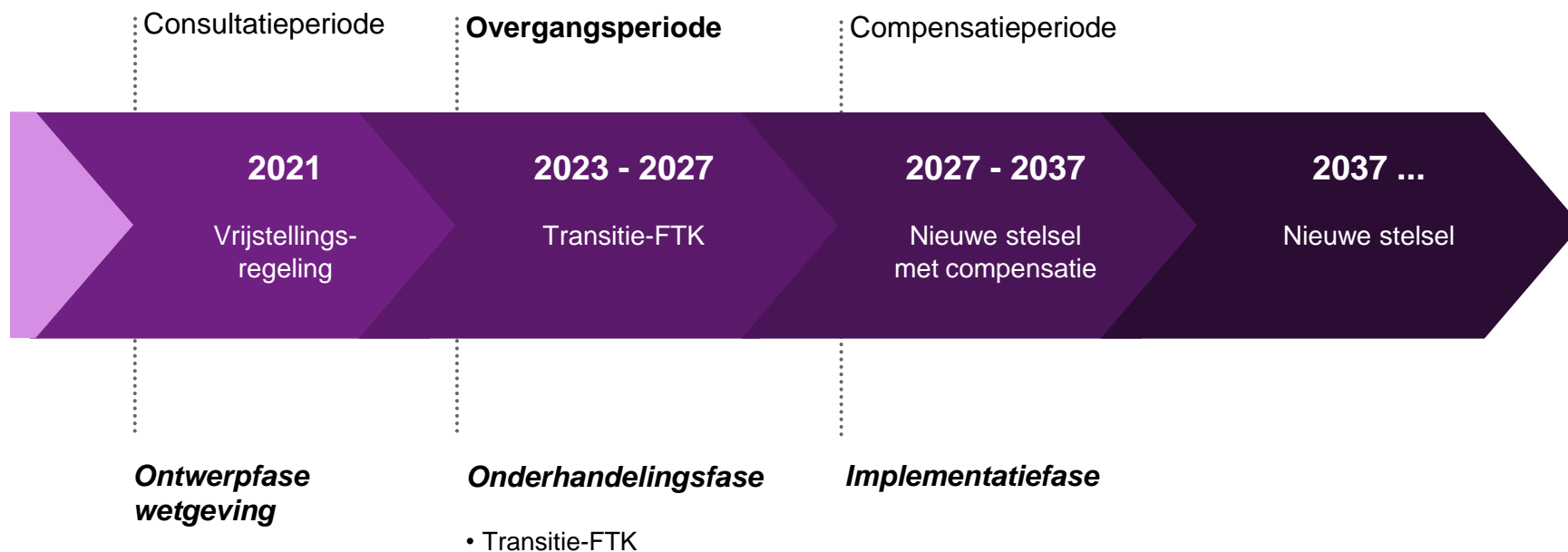
Vragen



## Inleiding

# Inleiding

## Tijdspad pensioenfondsen



# Inleiding

## Verantwoordelijkheidsverdeling

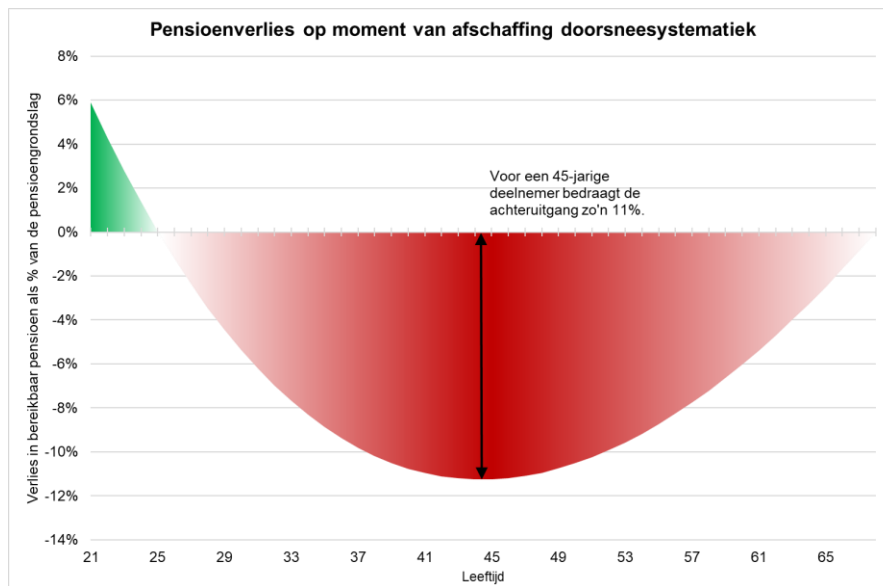
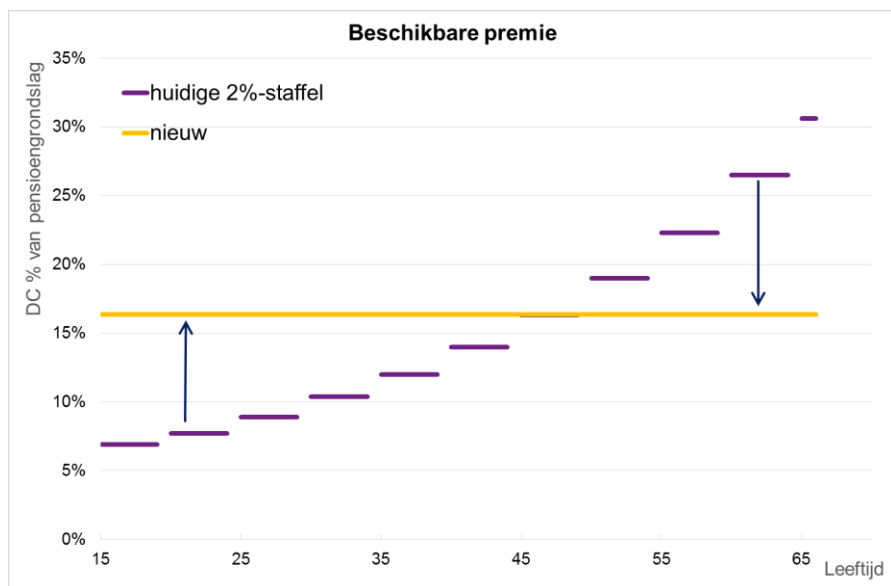




# Pensioenakkoord

# Afschaffing doorsneesystematiek

- Afschaffing doorsneesystematiek leidt tot achteruitgang in pensioenvooruitzicht
- Pensioenakkoord gaat uit van 'adequate en kostenneutrale compensatie'





# Pensioenakkoord op hoofdlijnen

## Overige elementen

**10% afkoop** bij pensionering (2023)  
*Na stemming 1<sup>e</sup>K uitgesteld*



NP standaard op **risicobasis**  
*Onderdeel consultatie, mag  
gelijktijdig met transitie*



Versoepeling **RVU-boete** (2021)  
*Stemming 1<sup>e</sup>K in januari*



Minder snelle stijging **AOW-leeftijd**  
*Aangenomen in 1<sup>e</sup>K*



Betere **communicatie**  
*Onderdeel consultatie,  
meer open normen*



**Zzp'ers:**  
*Verplichte AO-dekking uitgesteld,  
pensioenopbouw via experimenten*



**Derde pijler** en nettopensioen  
*Onderdeel consultatie:  
fiscaal gelijk(er) speelveld*



Versoepeling **verlofsparen** (2021)  
*Stemming 1<sup>e</sup>K in januari*



# Nieuwe pensioenopbouw in een premieregeling

Twee contractvormen

	Nieuw Contract	(Verbeterde) Premieregeling
Kenmerk	Risicodeling tussen generaties	Keuzevrijheid en maatwerk
Solidariteitsreserve	Verplicht deel van de premies (max 1/10 <sup>e</sup> ) deel van de rendementen gaat naar de solidariteitsreserve	Optioneel
Beleggingsbeleid	Collectieve beleggingsmix met allocatie van rendement op basis van leeftijd <i>(top down)</i>	Individuele beleggingsmix op basis van lifecycle <i>(bottom up)</i>
Risicoprofiel	Bestuur bepaalt beleggingsmix	Deelnemer heeft keuze uit verschillende lifecycles
Uitkering	Variabel (uitkering beweegt mee met beleggingsrendement)	Deelnemer kan kiezen

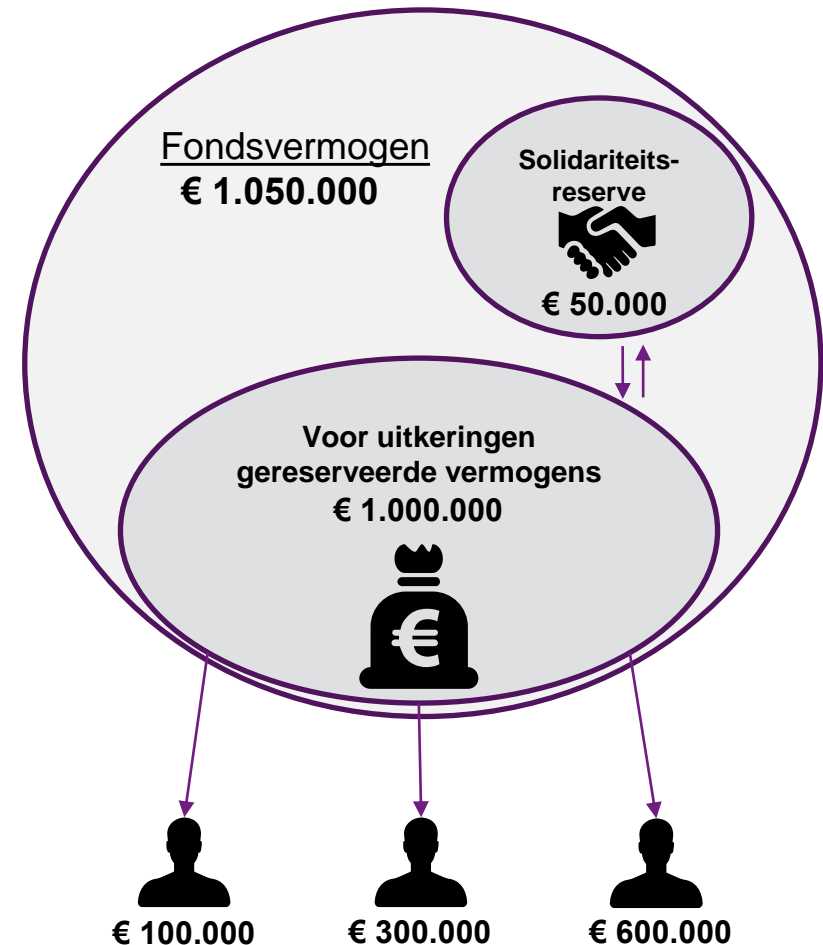


# Contractvormen

- Collectief pensioenvermogen en beleggingsbeleid
- Elk individu heeft “een voor uitkeringen gereserveerd vermogen”
- Geen toegezegde aanspraak dus geen rekenrente
- Naast gereserveerd vermogen is er een collectieve solidariteitsreserve
- Rendementstoekenning op basis van leeftijd en vooraf vastgestelde rekenregels
- Opbouwfase en uitkeringsfase lopen in elkaar over: geen ‘inkoopmoment’
- Door gebruik projectierendement hogere startuitkering in uitkeringsfase mogelijk
- Spreiding van meevallers- en tegenvallers over periode van maximaal 10 jaar

## “Het nieuwe contract”

*Hoe werkt het?*

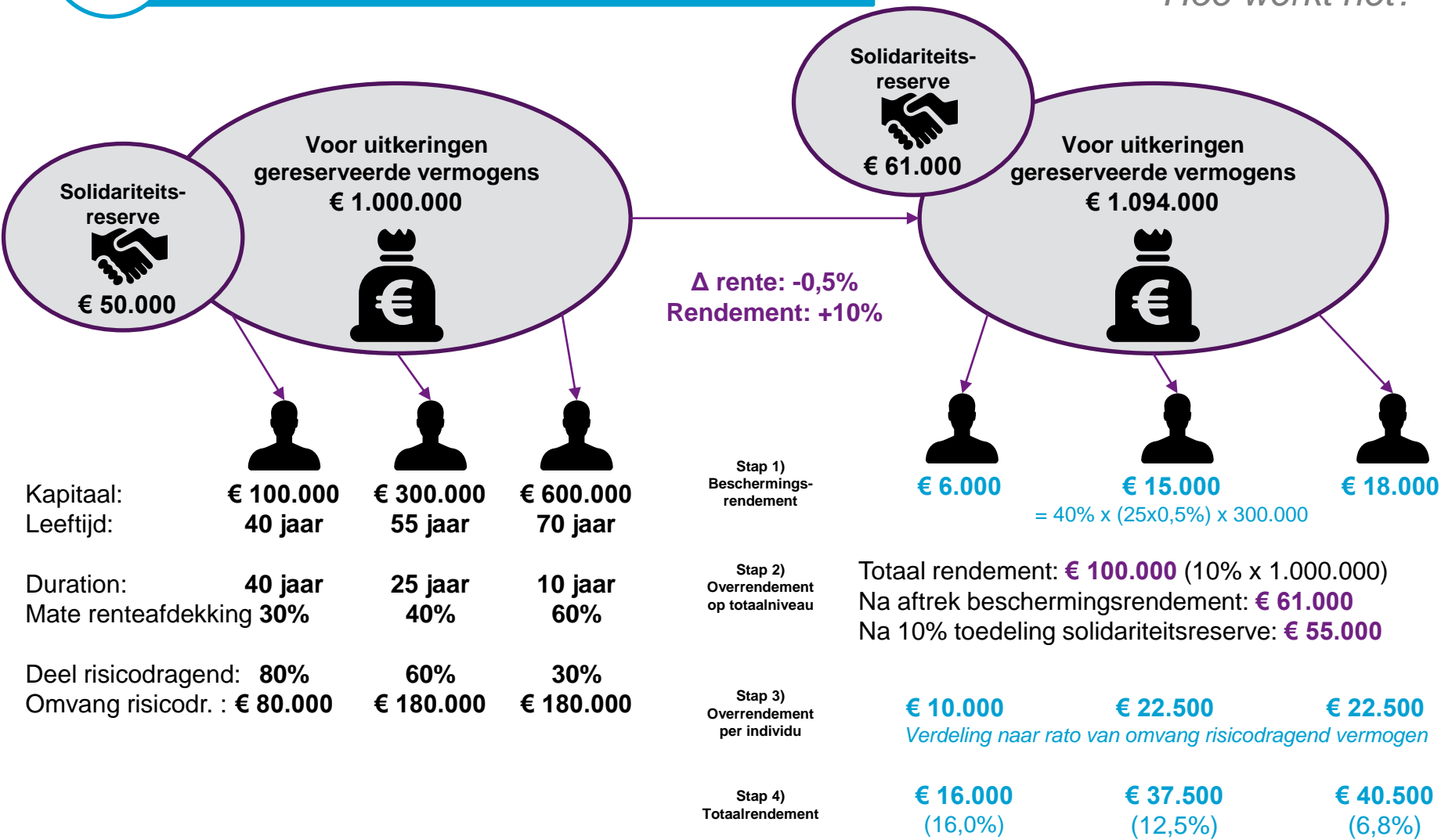




# Contractvormen

## “Het nieuwe contract”

Hoe werkt het?



# Pensioenakkoord op hoofdlijnen

## Solidariteitsreserve

Voor het vullen van de reserve blijven de gemelde voorwaarden van toepassing

Maximaal **10%** van de **premie**

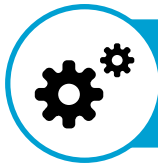
Maximaal **10%** van een **positief overrendement**

Eventueel **eenmalige** inbreng bij invaren

Voor het uitdelen van de reserve gelden geen expliciete eisen/voorwaarden

Moet evenwichtig, transparant en voor langere tijd ingevuld zijn

Moet bijdragen aan intergenerationale risicodeling



# Contractvormen

## Vaststelling projectierendement

- Projectierendement wordt vastgesteld op basis van de uniforme rekenmethodiek (URM)
- Projectierendement wordt wettelijk begrensd
- Projectierendement mag prudent worden gekozen

## Toepassing projectierendement

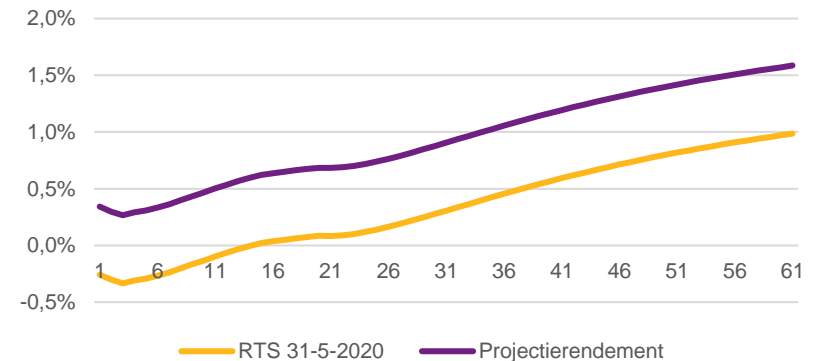
Het projectierendement heeft vier functies

- Communicatie naar deelnemers over de hoogte van het verwachte pensioen (vergelijkbaar met de scenariobedragen in het huidige stelsel)
- De periodieke herziening van de fiscaal maximale premie
- Het tempo waarin het opgebouwde vermogen tot uitkering komt in de uitkeringsfase (hogere startuitkering maar grotere kans op tegenvallers)
- Beoordeling of premie en doelstelling nog in balans zijn

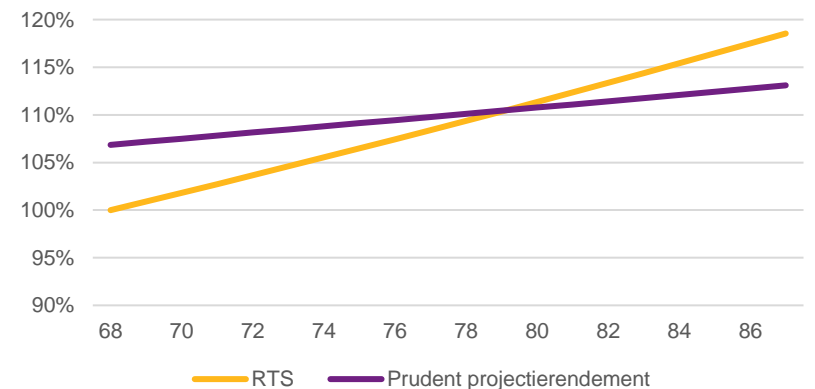
## Projectierendement

*Hoe werkt dit?*

Projectierendement



Uitkeringsniveau



# Pensioenakkoord op hoofdlijnen

## Invaren

Wellicht meest ingrijpende onderdeel pensioenakkoord

Consultatie geeft nadere beschrijving VB ALM methodiek

VB ALM sowieso nodig voor netto profijt inzichten

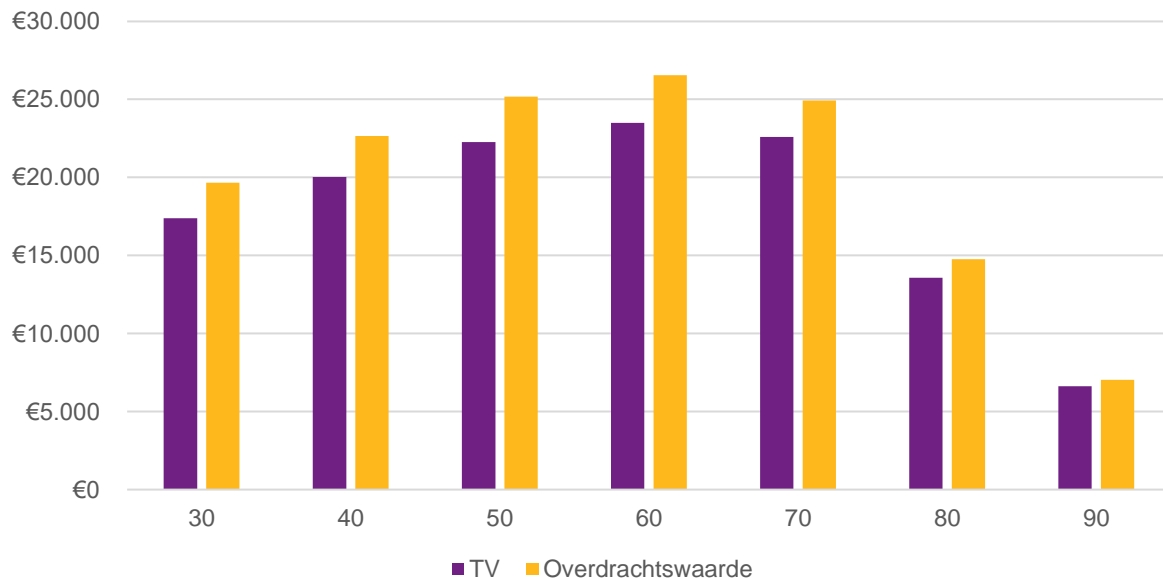
Benoemt ook keuzemogelijkheden vorming solidariteitsreserve en/of compensatiedepot uit eigen vermogen



# Fondsspecifiek

## Invaren: individuele gevolgen

Overdrachtswaarde per € 1.000 OP (+70% PP)



Leeftijd	% van TV
30	113,0%
40	113,0%
50	113,0%
60	113,0%
70	110,4%
80	108,8%
90	106,0%

De overdrachtswaarde (in de tabel als percentage van de TV) wordt in het nieuwe contract ingebracht in het 'voor uitkeringen gereserveerd vermogen' van het individu.



# Pensioenakkoord op hoofdlijnen

## Fiscaal kader en regeling

### 30% van pensioengrondslag



- + administratiekosten
- + risicopremies (AO en overlijden)
- + reeds bestaande bijstortingsverplichtingen
- + reeds bestaande toeslagverplichtingen
- + 3% voor compensatie (tot 31 december 2035)

- 5-jaarlijkse aanpassing maximum bij rentewijziging
  - 30% hoort bij renteniveau 1,50% - 1,75%
  - Eerstvolgende aanpassing in 2036 (behalve bij grote tussentijdse schok)
- Voortzetting progressieve staffel als overgangsrecht
  - Niet voor uitkeringsovereenkomsten in pensioenfondsen

# Transitie FTK

# Transitie FTK

## Transitie-FTK is een keuze

- Waarom Transitie-FTK?
  - Mogelijkheid om de transitieperiode te bezien vanuit het nieuwe pensioenstelsel
  - Versoepelingen inzake kortingen en toeslagen
  
- Wie bepaalt de keuze voor gebruikmaking Transitie-FTK?
  - Bestuur pensioenfonds bepaalt
  - Vooraf toetsen of gebruikmaking evenwichtig is
    - Aansluiten bij bestaande risicohouding en beleidsuitgangspunten van sociale partners
    - Aanpassingen in evenwichtige samenhang met bijsturing premie en/of opbouw
      - Wenselijk om toe te werken naar premieniveau toekomstig stelsel
  - Bedoeld voor fondsen die *verwachten* dat gebruik wordt gemaakt van invaren
    - Afstemming sociale partners over Transitie-FTK ligt voor de hand (doen verzoek tot invaren)
  - Transitie-FTK vervalt als een fonds in 2024 nog geen verzoek heeft ontvangen tot invaren
    - Het reguliere FTK is vanaf dat moment weer van toepassing

# Transitie FTK

## Wettelijke vereisten



De volgende wettelijke vereisten vervallen:

- **140 PW:** MVEV-korting
- **138 PW:** VEV-Herstelplan
- **137 PW:** Indexatieregels (110% en TBI-ondergrens)



In plaats daarvan gelden de volgende vereisten:

- **Indexatie:** mogelijk als  $DG > 105\%$ 
  - Indexatie wel fiscaal beperkt (afhankelijk van gekozen maatstaf)
- **Richtdekkingsgraad (RDG):** de dekkingsgraad die op de invaardatum nodig is voor een evenwichtige overgang naar het nieuwe stelsel
  - Het bestuur van het fonds bepaalt de RDG
  - De RDG moet ten minste gelijk zijn aan 95%
- **Overbruggingsplan:** ‘herstelplan’ vanuit huidige DG naar RDG op transitiemoment
  - Vaste einddatum (invaardatum)
  - Maatregelen vereist als feitelijke  $DG <$  herstelpad



## Contactgegevens

Hamadi Zaghdoudi

*Head of Retirement Benelux*

+31 (0)6 2012 3456

[hamadi.zaghdoudi@willistowerswatson.com](mailto:hamadi.zaghdoudi@willistowerswatson.com)