

Nieuwe regels voor pensioen

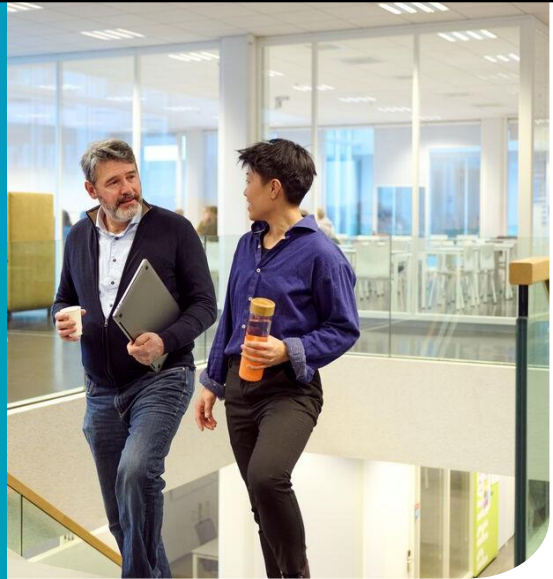
Van DB naar DC – financiering van pensioen

7 augustus 2023



ABP Samen bouwen
aan goed pensioen

Hoe betaalt u
(nu en straks)
voor uw pensioen?

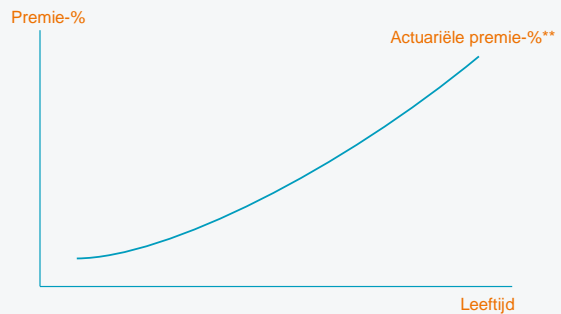


ABP

< 2 >

Nu: pensioenpremie (algemeen)

- ✓ Afspraak 'Pensioen' op uw pensioenleeftijd is leidend.
- ✓ Stel u ontvangt op basis van die afspraak op 68-jarige leeftijd levenslang € 1.000 pensioen. ABP berekent het bedrag dat er nu maandelijks nodig is om straks deze € 1.000 uit te kunnen betalen.
- ✓ Dit is de pensioenpremie in euro's, of een % uitgedrukt van het pensioengevend salaris. Hiernaast is die weergegeven met de in de tijd sneller stijgende lijn (kromme) lijn.



Afspraak 'Pensioen' op uw pensioenleeftijd is leidend!

Dit is de essentie van Defined Benefit (DB) ofwel een toegezegd pensioen

**Actuariële premie:

Bij het berekenen van de prijs voor het pensioen (het bedrag dat nu nodig is, om straks het pensioen te kunnen betalen) wordt een actuariële premie berekend.

Dit is de prijs die een pensioenfonds in rekening brengt voor een pensioen(uitkering).

Bij een actuariële berekening wordt gebruik gemaakt van statistische en wiskundige methoden om risico's en kansen / waarschijnlijke gebeurtenissen te beoordelen.

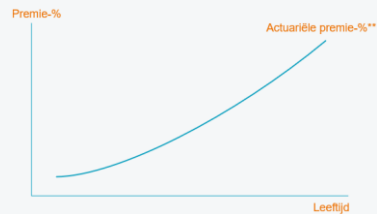
Bijvoorbeeld de kans dat iemand voor zijn of haar pensioen overlijdt, of juist de kans dat iemand zijn pensioenleeftijd haalt en de kans dat iemand 100 wordt. Ook wordt in deze berekeningen gerekend met de verwachte rendementen en kosten van de pensioenuitvoering.

Deze volledige analyse levert een premie op.

Financiering pensioen - vragen

1. Waarom ontstaat er een 'kromme' in de tijd snel stijgende lijn als we kijken naar inleg?

- a) De kans op pensioneren (en dus uitbetalen) neemt toe als iemand ouder wordt. De oudere moet dus meer inleggen.
- b) De inleg van een jongere kan langer renderen. Naarmate men ouder wordt, moet men dus meer inleggen.
- c) Voor een jonger iemand kan doorgaans meer risicovol belegd worden. Er is dus minder premie nodig.
- d) a, b en c
- e) Geen idee



De actuariële pensioenpremie neemt toe naarmate iemand ouder wordt vanwege verschillende factoren die invloed hebben op de pensioenopbouw.

Hier zijn enkele redenen waarom de pensioenpremie stijgt naarmate iemand ouder wordt:

1. Toenemend risico: Naarmate iemand ouder wordt, neemt het risico op uitkeren toe. Om dit risico te compenseren, moet de pensioenpremie hoger zijn.

2. Minder tijd voor beleggingsopbrengsten: Oudere werknemers hebben minder tijd om te profiteren van de rendementen op beleggingen die het pensioenfonds genereert. Dit betekent dat ze meer moeten bijdragen om hetzelfde pensioenbedrag op te bouwen als jongere werknemers, die langer kunnen profiteren van beleggingsgroei.

3. Lagere rentevoeten: Op oudere leeftijd kan het moeilijker zijn om dezelfde rendementen te behalen als bij een jongere leeftijd, omdat oudere werknemers vaak minder risicovolle beleggingen kiezen. Lagere rendementen betekenen dat er meer premie nodig is om het gewenste pensioenbedrag te bereiken.

De combinatie van deze factoren leidt ertoe dat de actuariële pensioenpremie doorgaans toeneemt naarmate iemand ouder wordt.

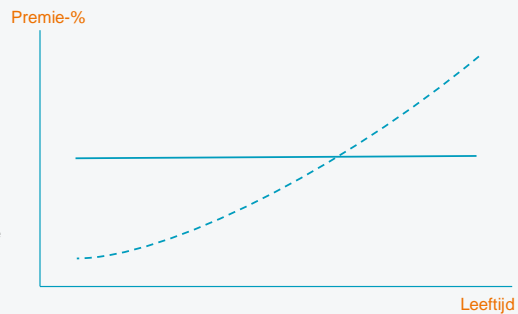
Het doel is om voldoende geld in te leggen om een adequaat pensioeninkomen te kunnen garanderen, rekening houdend met de specifieke risico's en omstandigheden die gepaard gaan met het ouder worden.

Het goede antwoord op de vraag is daarom: optie d.

Nu: pensioenpremie (doorsneepremie)

- ✓ Een doorsneepremie vlakke de in tijd sneller stijgende lijn af.
- ✓ In jongere en latere jaren wordt hierdoor evenveel premie betaald. Dit is hiernaast weergegeven met de horizontale lijn.

Doorsneepremie 'smeert' de benodigde premie voor uw pensioen uit over de gehele periode waarin u pensioen opbouwt.



Afschaffing doorsneepremie

Veel pensioenregelingen kennen een doorsneesystematiek.

Bij de doorsneesystematiek:

- betaalt iedereen dezelfde premie (in % van het pensioengevend loon). Bijvoorbeeld u betaalt met uw werkgever 25,8% van de pensioengrondslag
- bouwt iedereen hetzelfde pensioen (in % van het pensioengevend loon) op. Bijvoorbeeld per jaar bouwt u 1,875% van de Pensioengrondslag op. (Pensioengrondslag = Pensioengevend Salaris minus Franchise)
- wordt de actuariel benodigde premie voor het pensioen uitgesmeerd over volledige duur van pensioenopbouw
- Doordat je uitsmeert over gehele periode:
- Betaalt u in uw jonge jaren van uw loopbaan relatief gezien meer dan nodig is om uw eigen pensioen te financieren. Dit zijn de verticale strepen onder de vlakke lijn doorsneepremie
- Betaalt u in uw latere jaren van uw loopbaan relatief gezien minder dan nodig is om uw eigen pensioen te financieren.
- De jongere betaalt dus eigenlijk voor de oudere

De gedachte achter de doorsneesystematiek is dat werknemers gedurende hun hele carrière profiteren van de solidariteit binnen de pensioenregeling (zie ook hierna de opmerking over herverdeling!).

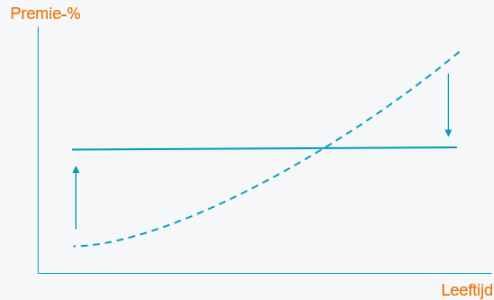
Wanneer jongere werknemers ouder worden profiteren zij op hun beurt van de nieuwe jongere generatie die meer premie betalen dan nodig is voor hun (i.e. de oudere werknemer) eigen pensioenopbouw nodig is.

Deze systematiek leidt tot dus herverdeling tussen deelnemers. Dit heeft twee oorzaken.

1. Er wordt geen rekening gehouden met verschillen in beleggingshorizon.
 - Een jongere betaalt dezelfde pensioenpremie en ontvangt dezelfde opbouw als een oudere werknemer, terwijl de inleg van de jongere langer kan renderen.
 - Hierdoor is de pensioenregeling deels en eigenlijk omslaggefinancierd.
2. In deze vorm van financiering van het pensioen wordt geen rekening gehouden met structurele verschillen in de levensverwachting. Dit is ongunstig voor deelnemers met een gemiddeld lagere levensverwachting (zoals laagopgeleiden) en gunstig voor degenen met een hogere levensverwachting (zoals hoogopgeleiden). De maatschappelijke discussie richt zich voornamelijk op de eerste oorzaak.
3. In deze vorm van financiering van het pensioen wordt geen rekening gehouden met carrières / voortzettingen buiten de regeling. Maw deze vorm werkt goed als iemand van jong tot oud in de regeling blijft opbouwen. En dat is niet meer van deze tijd!

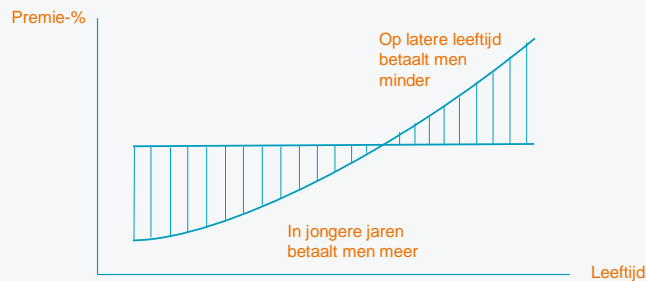
Financiering pensioen - vragen

2. Waarom zou men de in de tijd sneller stijgende lijn willen afvlakken?
(open vraag)



Antwoord: kosten worden daardoor (voor werkgever en werknemer) beter voorspelbaar.
Maar denk ook aan de positie van bijvoorbeeld ouderen op de arbeidsmarkt. Door de snel stijgende lijn wordt de oudere werknemer 'duurder'.

Nu: pensioenpremie (doorsneepremie)



Doorsneepremie 'smeert' de benodigde premie voor uw pensioen uit over de gehele periode waarin u pensioen opbouwt.

Afschaffing doorsneepremie

Veel pensioenregelingen kennen een doorsneesystematiek.

Bij de doorsneesystematiek:

- betaalt iedereen dezelfde premie (in % van het pensioengevend loon). Bijvoorbeeld u betaalt met uw werkgever 25,8% van de pensioengrondslag
- bouwt iedereen hetzelfde pensioen (in % van het pensioengevend loon) op. Bijvoorbeeld per jaar bouwt u 1,875% van de Pensioengrondslag op. (Pensioengrondslag = Pensioengevend Salaris minus Franchise)
- wordt de actuariële benodigde premie voor het pensioen uitgesmeerd over volledige duur van pensioenopbouw
- Doordat je uitsmeert over gehele periode:
- Betaalt u in uw jonge jaren van uw loopbaan relatief gezien meer dan nodig is om uw eigen pensioen te financieren. Dit zijn de verticale strepen onder de vlakke lijn doorsneepremie
- Betaalt u in uw latere jaren van uw loopbaan relatief gezien minder dan nodig is om uw eigen pensioen te financieren.
- De jongere betaalt dus eigenlijk voor de oudere

De gedachte achter de doorsneesystematiek is dat werknemers gedurende hun hele carrière profiteren van de solidariteit binnen de pensioenregeling (zie ook hierna de opmerking over herverdeling!).

Wanneer jongere werknemers ouder worden profiteren zij op hun beurt van de nieuwe jongere generatie die meer premie betalen dan nodig is voor hun (i.e. de oudere werknemer) eigen pensioenopbouw nodig is.

Deze systematiek leidt tot dus herverdeling tussen deelnemers. Dit heeft twee oorzaken.

1. Er wordt geen rekening gehouden met verschillen in beleggingshorizon.
 - Een jongere betaalt dezelfde pensioenpremie en ontvangt dezelfde opbouw als een oudere werknemer, terwijl de inleg van de jongere langer kan renderen.
 - Hierdoor is de pensioenregeling deels en eigenlijk omslaggefinancierd.
2. In deze vorm van financiering van het pensioen wordt geen rekening gehouden met structurele verschillen in de levensverwachting. Dit is ongunstig voor deelnemers met een gemiddeld lagere levensverwachting (zoals laagopgeleiden) en gunstig voor degenen met een hogere levensverwachting (zoals hoogopgeleiden). De maatschappelijke discussie richt zich voornamelijk op de eerste oorzaak.
3. In deze vorm van financiering van het pensioen wordt geen rekening gehouden met carrières / voortzettingen buiten de regeling. Maw deze vorm werkt goed als iemand van jong tot oud in de regeling blijft opbouwen. En dat is niet meer van deze tijd!

Financiering pensioen - vragen

3. Wanneer gaat deze manier van pensioen betalen mis?
- a) Als iemand niet langdurig in de regeling opbouwt / tussentijds stopt.
 - b) Als het aantal bijdragende jongeren afneemt.
 - c) a en b
 - d) Deze vorm van financiering werkt altijd.
 - e) Geen idee



HET GOEDE ANTWOORD OP DE VRAAG: optie c (dus a en b)

Straks: pensioenpremie (beschikbare premie)

- ✓ Afspraak 'Premie' is leidend.
- ✓ Er wordt niet meer gekeken naar pensioeninkomen op pensioenleeftijd.



ABP

< 9 >

Afschaffing doorsneepremie

Premieregelingen werken op basis van een beschikbare premie.

Dit is de essentie van Defined Contribution (DC).

De nieuwe regels schrijven een gelijkblijvende staffel voor.

Met andere woorden. Elke leeftijd kent hetzelfde premiepercentage.

LET OP: DE KOPPELING MET PENSIOENOPBOUW (zie vorige sheet over de doorsneepremie) IS ER DUS NIET!!!!

Bij een beschikbare premie met een gelijk percentage (FLAT RATE)

- betaalt iedereen dezelfde premie (in % van het pensioengevend loon).
Bijvoorbeeld je betaalt met je werkgever 25,8% van de pensioengrondslag
- de beschikbare premie wordt belegd en draagt (direct) bij aan de groei van het eigen pensioenvermogen.

Financiering pensioen - vragen

4. Welke groep ontvangt (eerder) een compensatie bij de overstap naar de nieuwe regels voor pensioen?
- a) De startende jongere
 - b) De deelnemer op middelbare leeftijd (40- tot 50-jarigen)
 - c) De bijna gepensioneerde werknemer
 - d) De gepensioneerde
 - e) a, b, c en d



HET GOEDE ANTWOORD OP DE VRAAG: optie b

Bij de uitleg 'het waarom' kun je terugpakken naar slide 7.

Degenen die als jongere in de regeling gestart zijn en voor het kantelpunt zitten, hebben meer premie betaald dan actuarieel noodzakelijk was om de pensioenaanspraak op dit moment te financieren.

Het ligt dus voor de hand dat er in deze groep een compensatie te verwachten is.

Hoe betaalt u uw pensioen? (samenvattend)

NU: Pensioenwet

- ✓ Gezamenlijk met uw werkgever
- ✓ Per maand via uw salaris
- ✓ Hoogte inleg afhankelijk van uw pensioengrondslag

- ✓ Vooraf **een afgesproken pensioen**
- ✓ Een doorsneepremie: inleg uitgesmeerd over de duur van de opbouw en gebaseerd op de afgesproken uitkering

Straks: Wet toekomst pensioenen

- ✓ Gezamenlijk met uw werkgever
- ✓ Per maand via uw salaris
- ✓ Hoogte inleg afhankelijk van uw pensioengrondslag

- ✓ Er is **géén afspraak over de hoogte van uw pensioen**
- ✓ Een beschikbare premie: meer directe relatie tussen inleg en uw pensioenvermogen

**Bedankt voor uw aandacht.
Vragen?**

abp.nl/vernieuwd-pensioenstelsel