

KWPS



Employee Benefits & Risk Management



## Ontwikkelingen in DC-landschap

KWPS seminar 'Finish op tijd'

*Dirk de Wit / Patricia Zonneveld*

*Amsterdam, 20 april 2017*

# Onze presentatie

1. Hoe ziet het DC-landschap eruit?
2. Recente ontwikkelingen in DC-landschap
  - Wet verbeterde premieregeling
  - Productaanbod
  - Marktrentestaffels
3. Gevolgen voor werkgevers
4. Quiz



# 1. Hoe ziet het DC-landschap er uit?

- Na een fusie in 2016 kent Nederland momenteel tien (premiëpensioeninstelling) PPI's. Hiervan werken er twee zo intensief samen dat de vraag is of dit er binnenkort nog maar negen zijn
- Op 17 juni 2016 is de eerste vergunning voor een Algemeen Pensioenfondsen (APF) afgegeven. Een APF kan ook beschikbare premieregelingen uitvoeren. De vraag is of ze dat ook doen
- Nederland kende een groot aantal traditionele levensverzekeraars als uitvoerder van DC-regelingen. De meeste verzekeraars bleven DC-regelingen aanbieden naast hun PPI, maar niet alle uitvoerders deden dit. Tot slot blijft een aantal (kleinere) verzekeraars actief die zelf geen PPI hebben opgericht



# 1. Hoe ziet het DC-landschap eruit?

## Levensverzekeraar

- Marktaandeel van traditionele levensverzekeraars gedaald sinds introductie van PPI
- Verzekeraars hebben naast beschikbare premieregelingen vaak ook middelloonregelingen in de boeken en ervaren daar de strikte solvabiliteitsvereisten van
- Nieuwe uitvoerders beginnen daarentegen met een schone lei waardoor zij hun DC-propositie scherper kunnen prijzen
- Aantal verzekeraars heeft zich teruggetrokken uit de DC-markt door hun PPI naar voren te schuiven



# 1. Hoe ziet het DC-landschap eruit?

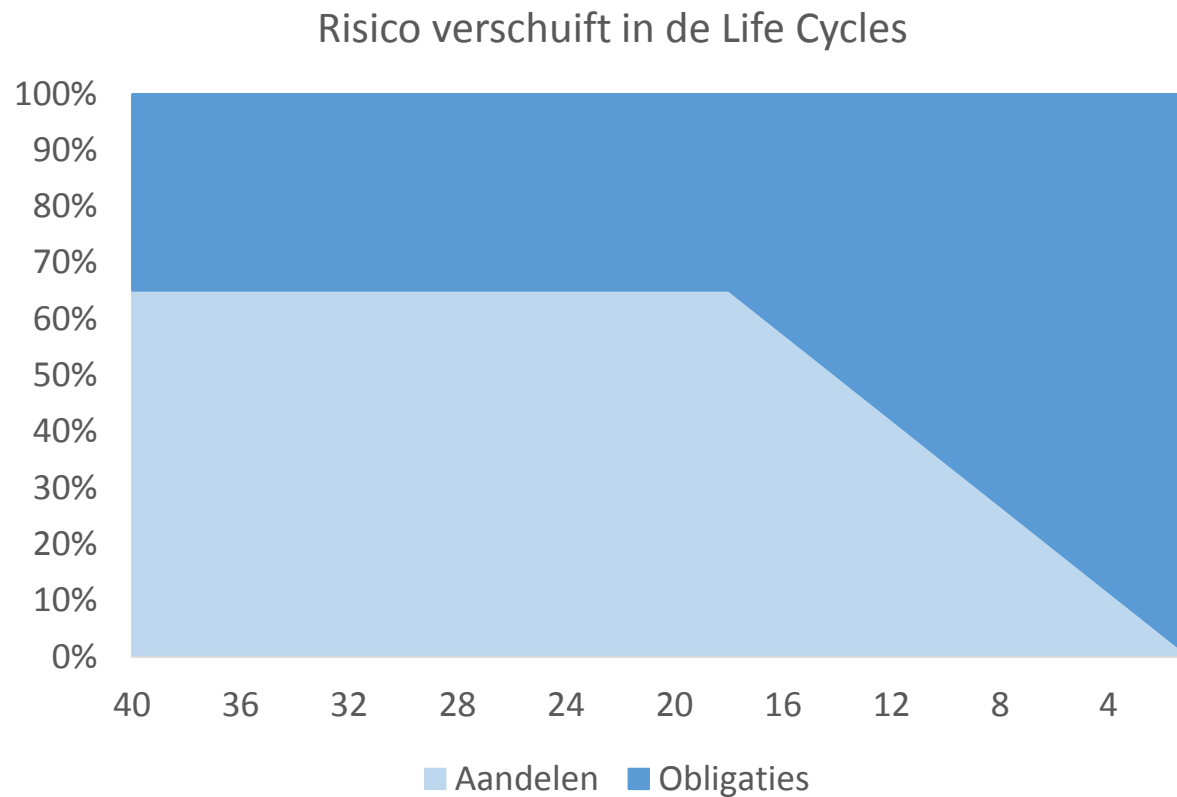
## Premiepensioeninstelling (PPI)

- In 2011 werd de PPI geïntroduceerd. Zes jaar later is de PPI de belangrijkste uitvoerder op het gebied van beschikbare premieregelingen
- Wat heeft de komst van de PPI de Nederlandse beschikbare premieregelingen opgeleverd?
  - Uitvoeringskosten zijn sinds 2011 gehalveerd
  - De premies voor risicoverzekeringen in geval van overlijden en arbeidsongeschiktheid zijn flink gedaald
  - Life cycle beleggingsprofielen zijn doorontwikkeld met als gevolg een verschuiving naar meer risicovolle beleggingsmixen
  - Resultaten over afgelopen jaren zijn substantieel. De vraag is echter of de behaalde rendementen ook in de toekomst behaald kunnen worden



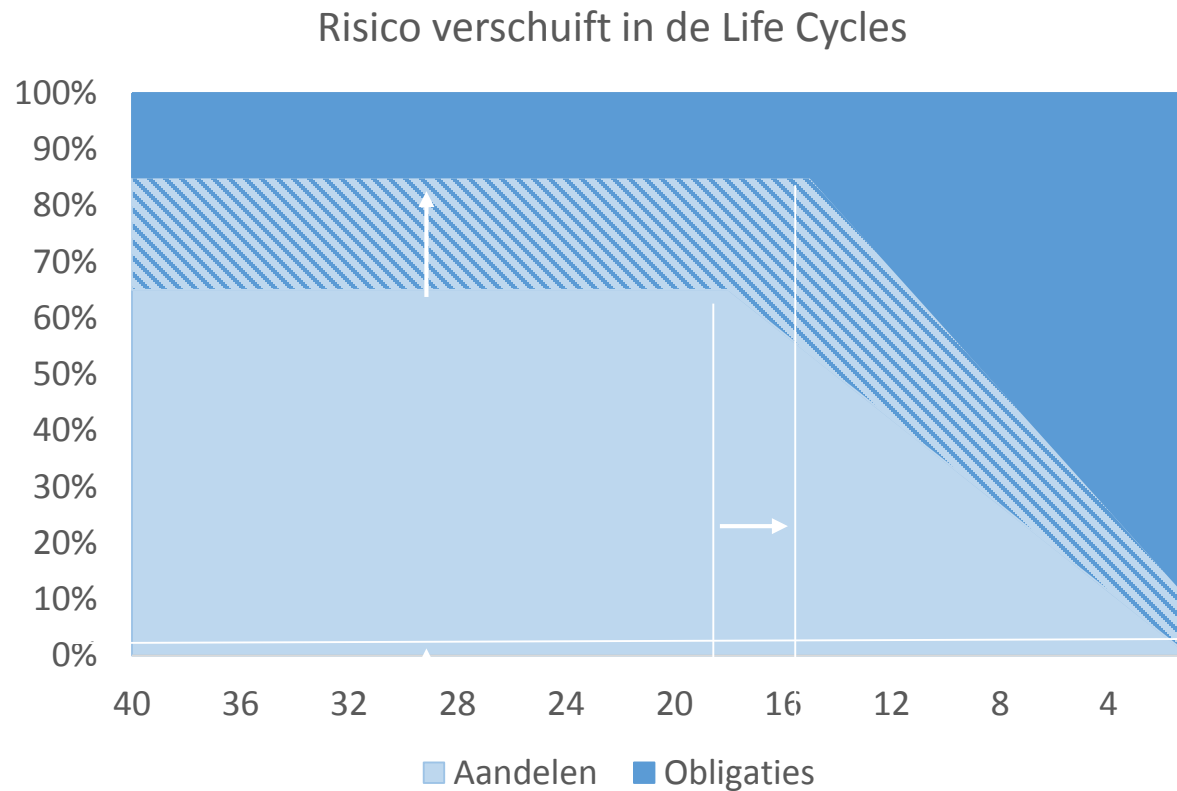
# 1. Hoe ziet het DC-landschap eruit?

## Premiepensioeninstelling (PPI)



# 1. Hoe ziet het DC-landschap eruit?

## Premiepensioeninstelling (PPI)



# 1. Hoe ziet het DC-landschap eruit?

## Algemeen pensioenfonds (APF)

- Het APF is een nieuwe pensioenuitvoerder van DB- en DC-regelingen. Inmiddels hebben zes partijen de APF markt betreden
- APF is voornamelijk een alternatief voor verzekerde middelloonregelingen en middelloonregelingen uitgevoerd door (ondernemings)pensioenfondsen
- Slechts twee APF'en hebben een 'DC-kring'





## 2. Ontwikkelingen in DC-landschap

### Wet verbeterde premieregeling

- Wet verbeterde premieregeling is per 1 september 2016 in werking getreden
- Initiatief voorstel van VVD-kamerlid Lodders waarin het eerder door de regeling ingediende wetsvoorstel variabele pensioenuitkeringen is geïncorporeerd
- Met deze wet is het kader voor premie- en kapitaalovereenkomsten gewijzigd: het kapitaal dat in een regeling wordt opgebouwd hoeft niet langer op de pensioendatum in een vaste uitkering te worden omgezet, maar kan ook na de pensioendatum deels of geheel risicodragend worden belegd
- De wet heeft wijzigingen aangebracht in:
  - Pensioenwet
  - Wet verplichte beroepspensioenregeling
  - Wet op de loonbelasting 1964



## 2. Ontwikkelingen in DC-landschap

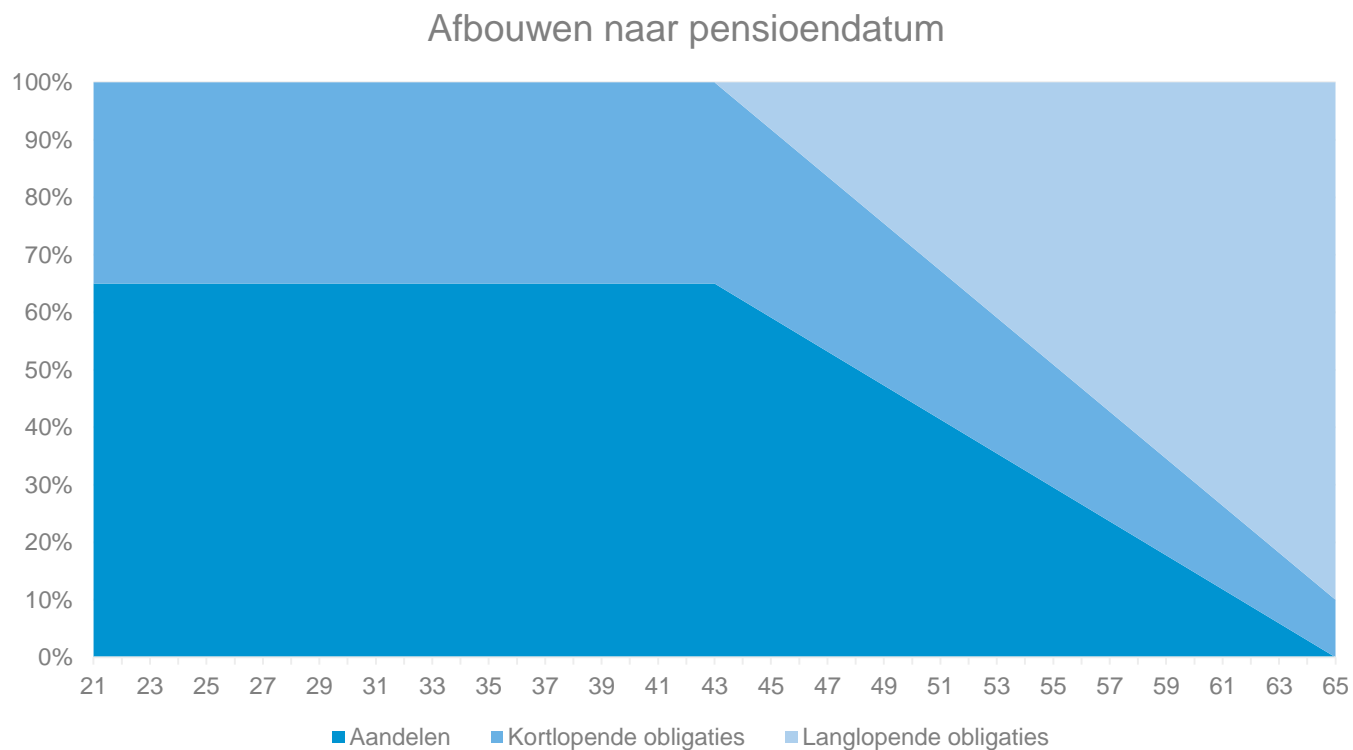
### Wet verbeterde premieregeling

- De Wet verbeterde premieregeling geldt voor alle DC-aanbieders van variabel pensioen. Ook uitvoerders die (nog) geen variabel pensioen aanbieden, maar wel een premie- en/of kapitaalovereenkomst hebben met deze wet te maken
- De wet schrijft voor dat deze uitvoerders:
  - Deelnemers voorafgaand aan de pensioendatum (op relevante tijdstippen) de keuze geven tussen een vaste of variabele pensioenuitkering
  - Deelnemers informeren over het shoprecht, indien de uitvoerder zelf alleen een vaste of variabele pensioenuitkering uitvoert
  - De beleggingsmix aanpassen aan de voorkeur van de deelnemer voor een vaste dan wel een variabele pensioenuitkering



## 2. Ontwikkelingen in DC-landschap

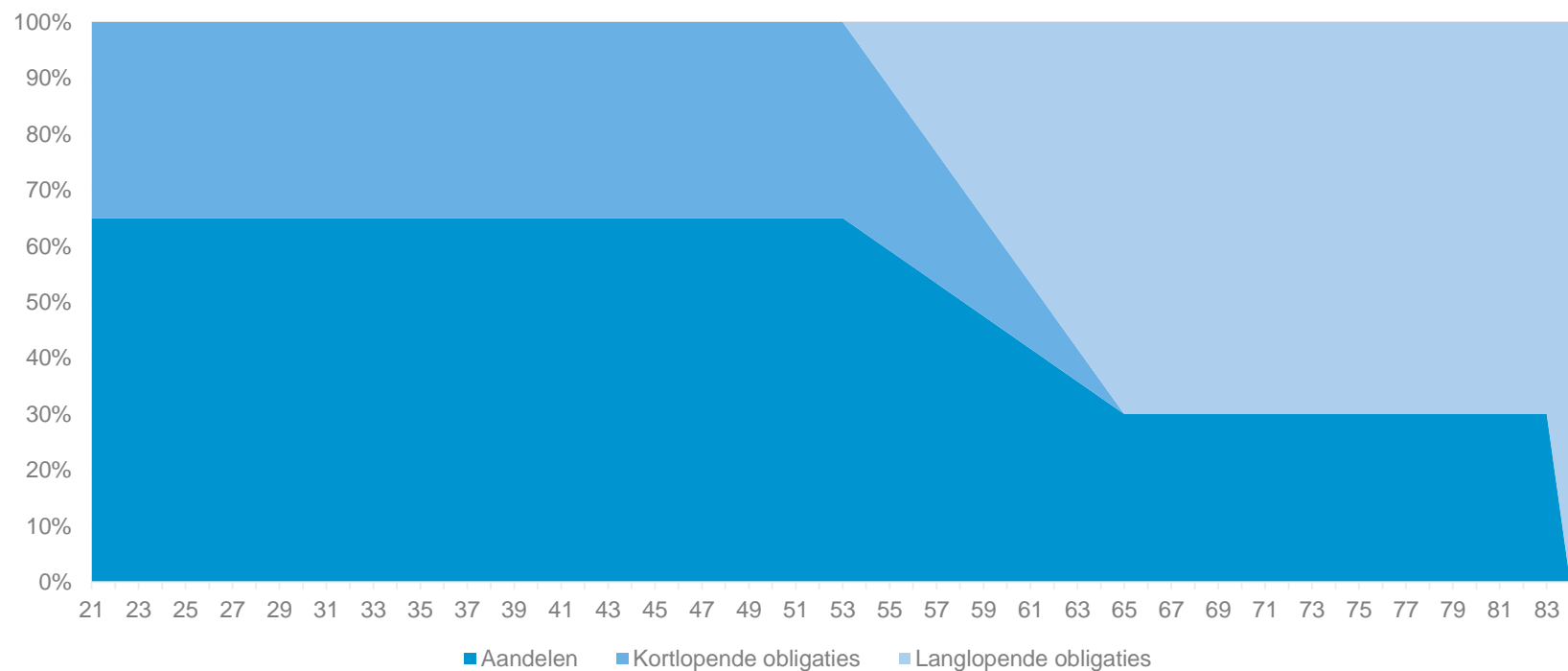
### Wet verbeterde premieregeling



## 2. Ontwikkelingen in DC-landschap

### Wet verbeterde premieregeling

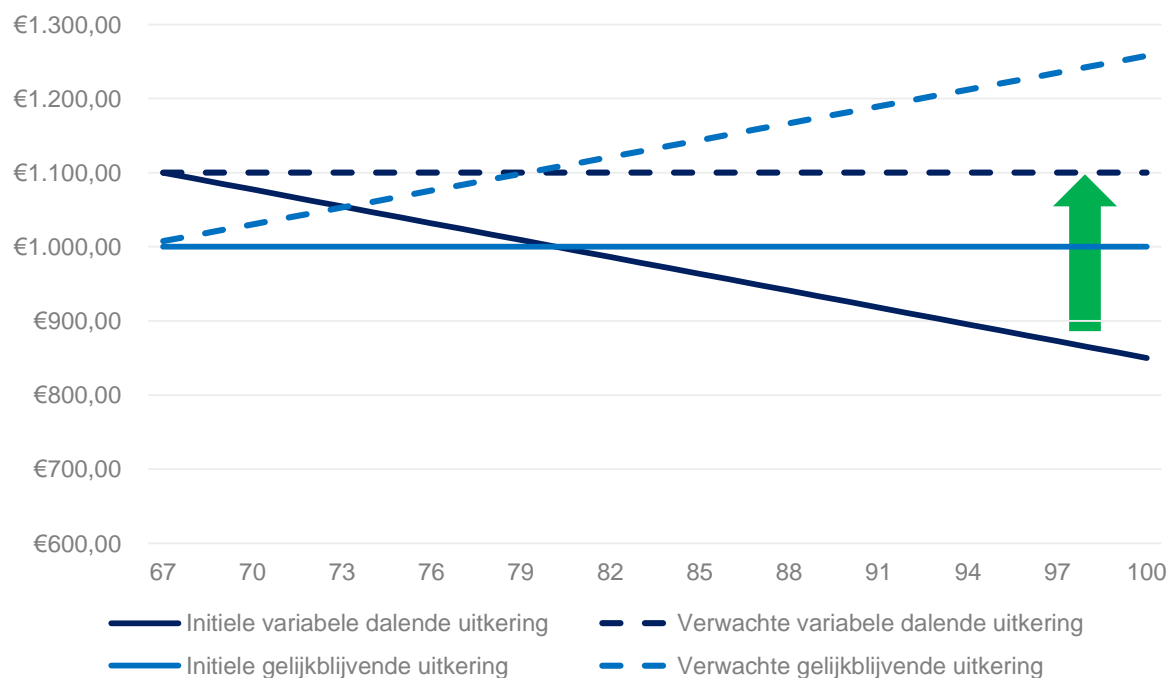
Doorbeleggen na pensioendatum



## 2. Ontwikkelingen in DC-landschap

### Wet verbeterde premieregeling

- Er bestaat (op basis van de wet) een optie om de hoogte van de variabele pensioenuitkering te variëren door een uiterlijk op de ingangsdatum vastgestelde periodieke vaste daling



Door het behalen van rendement wordt de variabiliteit 'gecompenseerd'



## 2. Ontwikkelingen in DC-landschap

### Wet verbeterde premieregeling

Keuzemomenten en informatieverstrekking:

- Pensioenuitvoerder verstrekt op een aantal momenten informatie over relevante gevolgen en risico's van de keuze voor een vast of variabel pensioen
- Er is geen uniform keuzemoment, maar informatie moet worden verstrekt op een zodanig moment dat nog weloverwogen keuzes gemaakt kunnen worden
- Indien de deelnemer geen keuze maakt tussen een vaste of een variabele uitkering wordt de default uitgevoerd
- Met de invoering van het variabel pensioen is het shoprecht verruimd
- Beoogde ontvangende pensioenuitvoerder heeft geen verplichting om het verzoek tot waardeoverdracht te honoreren



## 2. Ontwikkelingen in DC-landschap

### Productaanbod

- Nog niet alle uitvoerders hebben hun product gereed. De tot nu toe uitgebrachte producten verschillen op de volgende onderdelen:
  - Macro-langlevens risico verzekeren of delen
  - Veel of weinig risico in het doorbeleg-product
  - Vast of variabel partnerpensioen
  - Dalende of gelijkblijvende uitkering
  - Wel of geen spreiding van de (beleggings)schokken
  - Kosten



## 2. Ontwikkelingen in DC-landschap

### Marktrentestaffels

- Op 20 januari 2017 is een gewijzigd staffelbesluit gepubliceerd dit staffelbesluit geldt per 1 januari 2017
- Belangrijkste wijzigingen in dit staffelbesluit (bijlage V):
  - Een premiepensioeninstelling (PPI) mag ook premiestaffels uitvoeren die zijn afgeleid van de kostprijs van een middelloonregeling
  - Bij de vaststelling van de premiestaffel mag de uitvoerder zich baseren op kostprijs van een maximaal middelloonpensioen voor een contractperiode van 5 jaar





## 2. Ontwikkelingen in DC-landschap

### Marktrentestaffels

Leeftijd	3,0%	2,5%	2,0%
15	7,20%	11,20%	15,10%
20	8,00%	12,40%	16,40%
25	9,30%	14,00%	18,10%
30	10,80%	15,80%	20,00%
35	12,50%	17,90%	22,10%
40	14,60%	20,30%	24,40%
45	17,00%	23,00%	27,00%
50	19,80%	26,20%	29,90%
55	23,30%	29,80%	33,30%
60	27,70%	34,10%	37,10%
65	31,50%	38,10%	40,70%

- Aandachtspunten bij het gewijzigde staffelbesluit:
  - Mogelijk een wildgroei van beschikbare premiestaffels
  - Er wordt voor de overlevingskansen niet aangesloten bij de verwachte trend in de levensverwachting

\* *Staffel 2: Ouderdomspensioen en uitgesteld opgebouwd partnerpensioen.*



### 3. Gevolgen voor werkgevers

- Variabele pensioenuitkering is een variant binnen de reeds bestaande premieovereenkomst. We raden werkgevers aan om na te gaan in hoeverre de pensioenovereenkomst hierdoor wijzigt / moet worden aangepast
- Huidige beschikbare premiereregeling contracten (kunnen) worden opengebroken in verband met de introductie van de variabele pensioenuitkering
- Indien er op korte termijn beëindiging van het contract plaatsvindt, dan:
  - kan worden overwogen om over te stappen op een marktrentestafel op basis van een rekenrente 2,5% of 2%
  - kun je als werkgever al voorsorteren op het doorbeleg product dat je de werknemers wil aanbieden



### 3. Gevolgen voor werkgevers

- We raden werkgevers aan om:
  - Werknemers tijdig (ruim voor de pensioeningangsdatum) te attenderen over de verruimde mogelijkheden
  - Een algemene kennissessie te organiseren voor alle werknemers, maar ook voor HR medewerkers indien er behoefte is
  - Deelnemers te adviseren in gesprek te gaan met de pensioenuitvoerder of een pensioenadviseur over de keuzemogelijkheden
  - Het proces zo simpel, communiceerbaar en administratief uitvoerbaar vorm te geven rekening houdend met de psyche van de mens



## 4. Quiz

