

het aanvullend pensioen op basis
van een uitkeringsstelsel wordt
omgebouwd naar een premiestelsel

Het solidaire contract

- Premiereregeling
- Er wordt geen pensioenaanspraak meer opgebouwd maar iedereen bouwt een eigen pensioenpotje op
- Indeling in cohorten met een eigen risicoprofiel

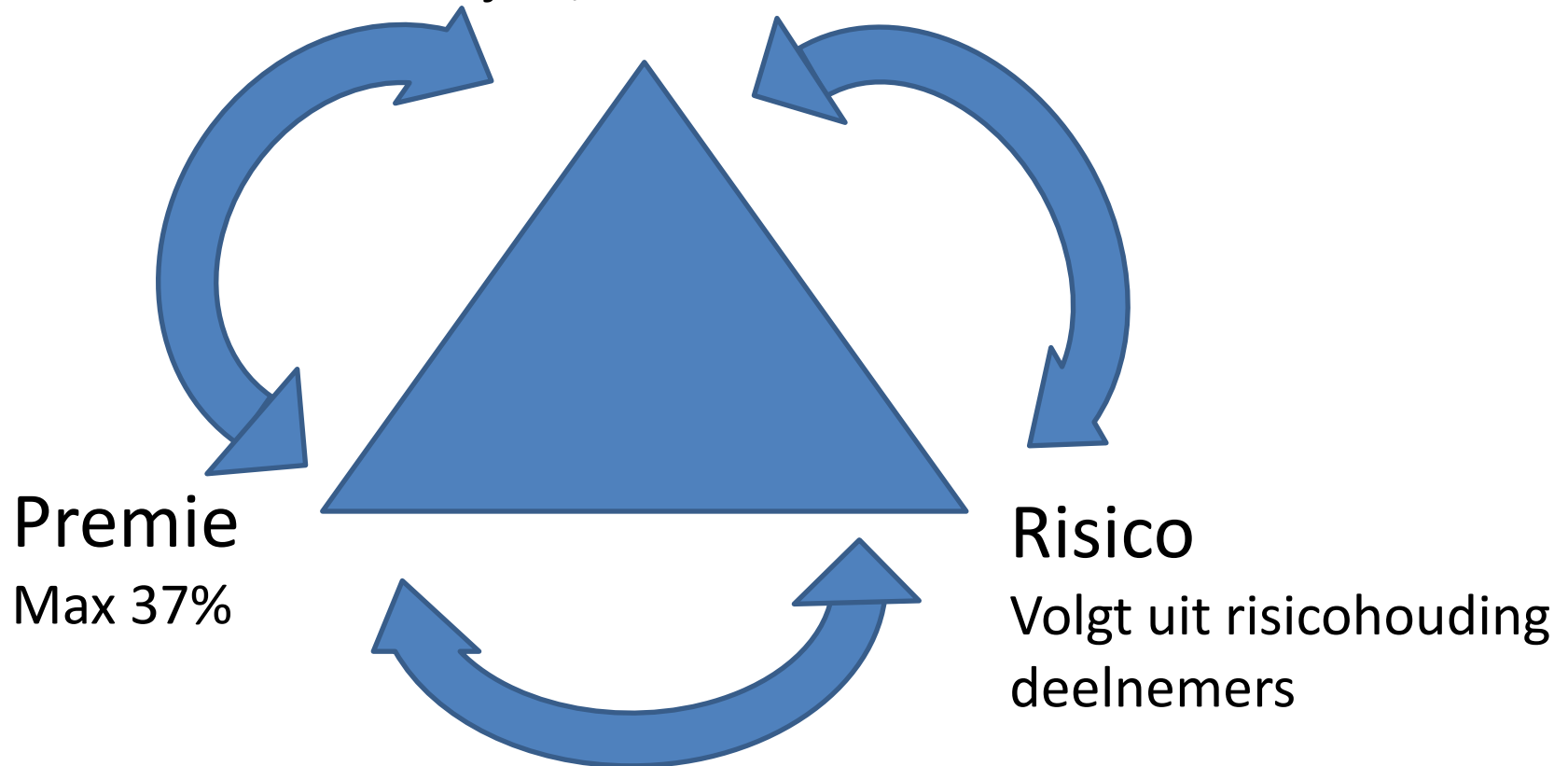
Invaren

- Huidige aanspraken/uitkeringen vertalen naar persoonlijk vermogen via rekenrente
- “Dekkingsgraad” van aldus gevormde vermogen is 100%
- Als dekkingsgraad van het fonds hoger is wordt het meerdere verdeeld:
 - Verplicht eigen vermogen 1%
 - Solidariteitsreserve 1-15%, stel 5%
 - Compensatie doorsneeproblematiek 5%
 - Invaarbonus resteert, voor Philips PF 14%

Premie, ambitie, risico

Ambitie

Volgens pensioenakkoord 80% middelloon, opbouw
42 jaar, waardevast



Begrippen

- Beschermingsrendement
- Overrendement
- Projectierendement
- Solidariteitsreserve
- Toedelingsregels

Beschermingsrendement

- Het beschermingsrendement zorgt ervoor dat uitkering gelijk blijft bij verandering marktrente (rekenrente/RTS)
- Dus bij verandering van de rente verandert het persoonlijke vermogen en blijft de uitkering gelijk
- Mate van beschermingsrendement kan worden gekozen per leeftijdscohort

Overrendement

- Totaal rendement minus gesommeerde beschermingsrendementen is gelijk aan het overrendement
- Het overrendement wordt verdeeld over de cohorten op basis van toedelingsregels
- Maximaal 10% van het overrendement voor vulling van solidariteitsreserve

Projectierendement: voorbeeld

- Huidige RTS 3%
- 65% van 3% plus 35% van 5,2% is 3,77%
- Risicopremie is dus $(5,2-3) * 35\% = 0,77\%$
- Het projectierendement bepaalt het tempo waarin het pensioenpotje wordt leeggegeten
- Hoe hoger het gekozen projectierendement
 - Hoe hoger de pensioenuitkering bij aanvang
 - Hoe hoger de rendementslat
 - Hoe hoger de kans op niet halen van dit rendement en
 - Hoe hoger de kans op moeten verlagen van pensioen

Solidariteitsreserve

- Vulregels en uitdeelregels
- Vullen uit overrendement en/of premie
- Uitdelen:
 - Voorkomen negatieve vermogens
 - Voorkomen verlagingen uitkeringen
 - Dempen effecten negatieve rendementen
 - Dempen macro langleven schokken

rekenvoorbeeld

- 70-jarige met levensverwachting 15,5 jaar
- Vermogen verdeeld in 65% obligaties en 35% aandelen
- 2022: aandelen -10%. Rentesprong 2 procentpunten
- Totaal rendement -13,6%
- Beschermingsrendement -15,5%
- Overrendement 1,9%: indexatieruimte

rekenvoorbeeld

- Vermogen verdeeld in 55% obligaties en 45% aandelen
- Totaal rendement -13,0%
- Beschermingsrendement -15,5%
- Overrendement 2,5%: indexatieruimte

rekenvoorbeeld

- Vermogen verdeeld in 100% obligaties en 0% aandelen
- Totaal rendement -15,5%
- Beschermingsrendement -15,5%
- Overrendement 0%: indexatieruimte

rekenvoorbeeld

- Vermogen verdeeld in 0% obligaties en 100% aandelen
- Totaal rendement -10%
- Beschermingsrendement -15,5%
- Overrendement 5,5%: indexatieruimte