



Wij kijken altijd verder
Bij ons bent u geen dossier

Opties bij aankoop pensioen voor pensionerende medewerkers

Pensioenkapitaal levert uw pensionerende werknemers anno 2016 een lage pensioenuitkering op vanwege de lage marktrente en hoge levensverwachting. Er zijn “oplossingen” ...

Het probleem

De lage marktrente en hoge levensverwachtingen leiden er toe dat (veel) minder pensioen kan worden aangekocht dan werd gedacht. Dat probleem doet zich voor als het pensioenkapitaal beschikbaar komt dat in een beschikbare premieregeling (of “kapitaalovereenkomst”) is opgebouwd. Neem bijvoorbeeld de veronderstelde marktrente op het moment van pensioenaankoop. De meeste beschikbare premieregelingen gaan uit van een marktrente op pensioendatum van 4,00 %. In de praktijk hanteren verzekeraars een rekenrente ad ca. 1,00 %. Het zal niet verbazen dat de aan te kopen pensioenuitkering fors lager uitvalt. Het pensioen kan dan grofweg 25 tot 30 % lager uitvallen! Dat kan een belemmering zijn als uw werknemer overweegt met pensioen te gaan. Dat heeft de wetgever ook gezien.

Opties

Er zijn diverse opties die ingezet kunnen worden. We melden twee “actuele”. Dan kán het resultaat zijn een hogere pensioenuitkering. Maar ook hier: geen garantie.

Pensioenknip

Staatssecretaris Klijnsma heeft tijdelijk de pensioenknip ingesteld. Het pensioenkapitaal wordt dan niet in één keer maar in twee stappen omgezet in een pensioenuitkering. De eerste uitkering is dan tijdelijk (tot uiterlijk 01-07-2017). Na afloop van de eerste uitkering wordt de tweede uitkering aangekocht. Als het restantkapitaal tot dat tijdstip rendement heeft opgeleverd en de marktrente dan hoger is, dan kán de 2^e pensioenuitkering hoger uitvallen.

Uitstel aankoop

Ook de belastingdienst helpt een handje mee. De aankoop van het pensioenkapitaal mag ook worden uitgesteld: tot uiterlijk 31-12-2016. De marktrente zou dan hoger kunnen liggen. Maar belangrijker: misschien is de Wet variabele pensioenuitkering dan van kracht. Zie hierna.

Uitstel van aankoop is een voor de hand liggende optie als het pensioenkapitaal op het 65^e jaar ter beschikking komt terwijl wordt doorgewerkt tot de AOW-leeftijd.

Wetsvoorstel variabele pensioenuitkering

In de uitvoering van een beschikbare premieregeling worden uitvoerders (verzekeraars en PPI's) beperkt in de beleggingen. Die moeten in de aanloop naar de pensioendatum worden afgebouwd (life cycle) en tijdens de uitkeringsfase mag niet belegd worden. Dit wetsvoorstel zorgt er voor dat ook na de pensioendatum belegd kan worden. De hoogte van het aan te kopen pensioen wordt dan niet gebaseerd op de lage marktrente maar op een hogere “projectie rente”. Die kan oplopen tot ca. 3,50 %. Dat levert een hogere pensioenuitkering op. Maar die kan ook dalen als het feitelijke rendement lager uitvalt. Ook hier dus, wel een kans maar geen zekerheid. Overigens, een PPI mag nu geen pensioenuitkering uitvoeren (alleen opbouw). Straks mag een PPI wel een variabele pensioenuitkering uitvoeren. De beoogde inwerkingtreding is 01-07-2016.

Redactie

mr. C.M.C.P. (Corry) van Herpen CPL
J. (Jaap) Harmsen CPC
info@pensioenperspectief.nl

De Horsterkamp 12
7251 AZ Vorden
Tel: (0575) 55 30 50

Barbara Strozzilaan 101
1083 HN Amsterdam
(020) 240 22 93

Tips voor de praktijk

- Wees voorzichtig met toezeggingen over de hoogte van het te verwachten pensioen;
- Voor het toepassen van de pensioenknip gelden voorwaarden terwijl de productoplossingen verschillen per verzekeraar: onderzoek de (on)mogelijkheden
- Wordt de optie “uitstel aankoop” toegepast, stem dan met de verzekeraar af wat er met het pensioenkapitaal gebeurt bij tussentijds overlijden;
- Informeer in de loop van 2016 of uw pensioenuitvoerder de variabele pensioenuitkering kan uitvoeren;
- Is aankoop van pensioen actueel? Wij leveren u de cijfers van de verschillen scenario's.

Introductie Algemeen Pensioenfonds

Op de valreep in 2015 heeft de Eerste Kamer ingestemd, de Wet Algemeen pensioenfonds gaat in per 01-01-2016. Een korte opfrisser ...

Wat is een APF?

Het algemeen pensioenfonds (APF) wordt als nieuwe soort pensioenuitvoerder aan het lijstje toegevoegd. Met ingang van 01-01-2016 is het dus mogelijk dat een pensioenregeling bij een APF wordt ondergebracht. In de loop van dit jaar komen wij nog vaak en uitgebreid op het APF terug. Voor nu volstaan wij met een korte “opfrisser”:

- Het APF kent een andere zekerheidsmaatstaf m.b.t. het opgebouwde pensioen dan een verzekeraar. Net als bij andere soorten pensioenfonds is die 97,5 % i.p.v. 99,5 %. Daarnaast kan een APF als het nodig is pensioenen korten. Dat kan een verzekeraar niet;
- Maar ook, de (forse) garantieopslagen die verzekeraars in hun premie verdisconteren zijn bij een APF lager. Daarnaast heeft een APF meer beleggingsvrijheid. Er is dus bij een APF anderzijds kans op een lagere premie en hogere toeslagen (indexatie). NB: de praktijk moet dit nog wel uitwijzen!;
- Een APF kent financieel gescheiden “collectiviteitskringen” (ringfencing) waarbinnen één of meerdere pensioenregelingen van één of meerdere werkgevers uitgevoerd kunnen worden.

Voor wie is een APF interessant?

Er zijn 3 “doelgroepen”:

- Ondernemingspensioenfonds:
Het aantal ondernemingspensioenfonds is sinds 2004 met ca. 75 % afgenomen. De druk op de resterende fondsen blijft aanhouden, een verdere afname wordt verwacht. De overstap naar een APF kán een oplossing zijn.
- DB pensioenregelingen bij een verzekeraar:
De premie voor Defined Benefit (DB) regelingen (eind- en middelloon) stijgt fors door de lage marktrente en hoge levensverwachting terwijl het uitzicht op toeslagen (indexatie) beperkt is. Ook hier kán overstap naar een APF een oplossing zijn;
- DC pensioenregelingen bij een verzekeraar:
In de uitvoering van een Defined Contribution (DC) regeling (beschikbare premieregeling) wordt de uitvoerder (verzekeraar en PPI) beperkt in de beleggingen. Die moeten in de aanloop naar de pensioendatum worden afgebouwd (life cycle) en tijdens de uitkeringsfase mag niet belegd worden. Die regel geldt niet voor een APF, dus de overstap kán interessant zijn. NB: een verruiming van de wet staat op stapel: het wetsvoorstel variabele pensioenuitkering. Klik [hier](#) voor meer informatie.

Planning APF

De Wet APF gaat weliswaar in per 01-01-2016, maar daarmee is de kous nog niet af. APF'n moeten eerst nog een vergunningsperiode bij de Nederlandsche Bank doorlopen. Dan wordt ook duidelijk in welke mate APF pensioenpremies en APF vooruitzichten op toeslagverlening verschillen van verzekeraars. Er zijn meerdere APF'n in oprichting. De verwachting is dat in het voorjaar 2016 de eerste APF'n op de markt zullen verschijnen.

Tips voor de praktijk

- Is er sprake van een ondernemingspensioenfonds? Onderzoek de toekomstbestendigheid. Begin met onze gratis tool Pensioenfonds in Perspectief. Klik [hier](#) voor een gratis download.
- Is er sprake van een DB pensioen bij een verzekeraar? Onderzoek wat de premie wordt als de uitvoeringsovereenkomst afloopt. Is een APF een passend alternatief?
- Is er sprake van een DC pensioen bij een verzekeraar of PPI? Informeer in de loop van 2016 of uw uitvoerder variabele pensioenuitkeringen kan uitvoeren.
- Volg het APF nieuws in deze Pensioen in de Praktijk. Wij komen dit jaar nog vaak en uitgebreid terug op het belangrijke thema APF.

Gratis update tool Pensioenfondsen in Perspectief

Ieder kwartaal brengen wij de vermogenspositie van pensioenfondsen in beeld. Deze tool is gratis en eenvoudig te downloaden...

Jouw pensioenfonds in beeld

Met de tool Pensioenfondsen in Perspectief geven we u ieder kwartaal inzicht in de vermogenspositie van Uw pensioenfonds. Dat doen we op basis van gegevens van De Nederlandsche Bank (DNB). Met deze tool kunt ook u het eigen pensioenfonds vergelijken met andere fondsen. Deze update is gebaseerd op de gegevens DNB van het 3^e kwartaal 2015. We hebben van de gelegenheid gebruik gemaakt om tevens de zoekfunctie te vereenvoudigen. Klik [hier](#) en download gratis de tool.

Tip voor de praktijk

In veel gevallen is de toekomstbestendigheid van het ondernemingspensioenfonds onderwerp van gesprek. Daarbij speelt o.a. de omvang en vermogenspositie een rol. Met de tool is inzicht hieromtrent met een enkele muisklikken te verkrijgen.

Bijbetalen bij waardeoverdracht: meer en vaker?

Werkgevers moeten vaak (onverwacht) bijbetalen als een ex-werknemer zijn pensioen overdraagt naar de regeling van de nieuwe werkgever. De wet is in december 2015 (met terugwerkende kracht) gewijzigd. Wat betekent dat voor u?

Meer bijbetalen door lagere rekenrente

Is er sprake van een DB pensioen (eind- of middelloon) bij een verzekeraar? Dan gelden wettelijke rekenregels als het pensioen wordt overgedragen naar de regeling van de nieuwe werkgever.

Het verloop van de wettelijke rekenrente is als volgt:

Jaar	2014	2015	2016
Wettelijke rekenrente	2,785 %	2,156 %	1,629 %

In pensioencontracten is het pensioen meestal gefinancierd op een rekenrente van 3 % (en deels op 4 % als het om oude aanspraken gaat). De wettelijke rekenrente is (veel) lager. Met andere woorden, werkgevers moeten (meer) bijbetalen omdat de over te dragen reserve (rekenrente 3 %) (veel) lager is dan de wet vereist (rekenrente 1,629%). De bijbetalingsverplichting neemt dus in 2016 fors toe.

Vaker bijbetalen door verruiming wet

Aan het recht op waardeoverdracht was een termijn verbonden van 6 maanden. Die is vervallen voor pensioen dat is opgebouwd vanaf 01-01-2015. Met andere woorden, ook na jaren kunt u nog geconfronteerd worden met een bijbetalingsverplichting voor ex-werknemers. Let op: die verruiming van de termijn geldt weer niet voor pensioen dat is opgebouwd voor 01-01-2015!

Maximaal bijbetalen door wijziging wet

In de wet was al een tijdelijke beperking van de bijbetaling opgenomen voor “kleine” werkgevers. Die bijbetaling kon onder voorwaarden worden beperkt tot € 15.000,--. Die beperking is nu ook toepasselijk voor “alle” werkgevers. Let op: er gelden voorwaarden én het betreft alleen pensioen dat is opgebouwd vanaf 01-01-2015!

Toekomst?

Het huidige systeem voor waardeoverdracht is in 2016 onderwerp van discussie. Wij houden u van de ontwikkelingen op de hoogte. Tot die tijd is het complex om vast te stellen óf en hóeveel u moet bijbetalen. Dat wordt door deze wetswijziging nog complexer.

Tips voor de praktijk

- Krijgt u een verzoek tot bijbetaling? Controleer dan of dat bedrag juist is. Het is immers nog complexer geworden. Wij helpen u graag;
- Blijf “in control” en monitor “potentiele” waardeoverdrachten van ex-werknemers;
- Waardeoverdracht is niet altijd zinvol, een bijbetaling dus soms zinloos. Bespreek dat in voorkomende gevallen met de vertrekkende werknemer!