



Wij kijken altijd verder
Bij ons bent u geen dossier

Algemeen Pensioenfonds... zekerheidsmaat is geen garantiemaat

In een interview in het Algemeen Dagblad van deze week zette Pensioen Perspectief (Jaap Harmsen) de stand van zaken en de misverstanden m.b.t. een algemeen pensioenfonds (APF) op een rijtje. Wij praten u kort bij.

Zekerheidsmaatstaf is geen garantiemaatstaf

Voor een verzekeraar geldt een zekerheidsmaatstaf van 99,5 %. Voor een pensioenfonds (dus ook een APF) geldt een zekerheidsmaatstaf van 97,5 %. Dat scheelt maar 2% punt als het om procenten gaat. Maar het scheelt 100 % als het om garantie gaat. Hoe zit dat?

De zekerheidsmaatstaf heeft betrekking op de solvabiliteit. Een verschil van 2 % dus. Maar dat zegt niets over het verschil in garantie.

Bij een verzekeraar is het opgebouwde pensioen 100 % gegarandeerd, er kan niet gekort worden. Bij een APF is het opgebouwde pensioen niet (0 %) gegarandeerd, er kan immers gekort worden. Een verschil van 100% dus. De praktijk wijst uit dat men zich van dit “nuance” verschil niet bewust is.

Wel of niet overstap naar een Algemeen Pensioenfonds ?

Het voorgaande betekent niet dat een overstap naar een APF niet onderzocht moet worden. Immers, als door premiestijging bij een verzekeraar de voorzetting van de pensioenregeling ter discussie komt te staan, dan is de hele pensioenregeling “onzeker”.

Langzamerhand wordt op basis van premie(indicaties) van APF'n steeds duidelijker dat de overstap naar een APF o.a. vanwege het premieniveau goed onderzocht moet worden.

Tip: wilt u meer weten over de premieverschillen tussen een verzekeraar en een APF? Neem dan met ons [contact](#) op.

Naast een risico op korting bij een APF bestaat er ook een kans op indexatie. Nieuwe contracten bij verzekeraars leveren anno 2016 geen cent winstdeling (lees: geen indexatie) op. Kortom, allemaal plussen en minnen die zorgvuldig gewogen moeten worden.

Tip: hebt u nu een (groot) pensioencontract bij Verzekeraar Achmea (Centraal Beheer of Avero)? Zodra het contract afloopt krijgt u geen voorstel van de verzekeraar maar van het APF Centraal Beheer. Die klanten worden dus wel gedwongen om de overstap serieus te onderzoeken...

Eerste vergunning APF Aanbieders Algemeen pensioenfonds

Onderstaand ziet u een overzicht van de APF'n die op de markt komen. Daarvan heeft het APF STAP van Aegon onlangs als eerste een vergunning van DNB gekregen.

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

APF	Betrokken partij(en)	Deelname eisen	Aantal kringen
Centraal Beheer APF	Achmea	-	5
Delta Lloyd APF	Delta Lloyd	> 50 dn'ers	3
De nationale APF	NN	Premie > 5 mln.	4
Het ned. pensioenfonds	ASR	-	1
Volo	PGGM	> 500 dn'ers	3
STAP	Aegon en TKP	Premie > 1 mln.	3

Het overzicht maakt ook duidelijk dat ieder APF zijn eigen opzet (aantal kringen) en voorwaarden (premiëvolume, deelnemers) heeft. Maar daarnaast zijn er nog veel meer verschillen. Kortom, de overstap moet niet alleen zeer serieus, maar ook zeer grondig worden overwogen. Onderzoek daarbij ook de (on)mogelijkheden van een overstap naar een beschikbare premieregeling.

Gratis presentatie

Wilt u meer weten over wat een APF voor u wel (of niet) kan betekenen? Wij hebben een presentatie beschikbaar, speciaal voor werkgevers/HR. Klik [hier](#) en u ontvangt de presentatie gratis.

Wetsvoorstel "Verbeterde premieregeling" aangenomen

Op 14 juni heeft de Eerste Kamer het wetsvoorstel verbeterde premieregelingen aangenomen. Wat betekent dat voor uw werknemers met een beschikbare premieregeling?

Zwakke punten in beschikbare premieregeling

Beschikbare premieregelingen worden meestal uitgevoerd door een verzekeraar of premie pensioeninstelling (PPI). De regelingen zoals we die nu kennen hebben een aantal zwakke punten:

- **Life cycle tot pensioendatum:**
Tot de pensioendatum wordt het pensioenkapitaal belegd, maar die beleggingen worden afgebouwd (en dus ook de kans op rendement) naarmate de pensioendatum nadert.
- **Geen belegging vanaf de pensioendatum:**
Het pensioenkapitaal wordt na ingang van het pensioen niet meer belegd, er is immers sprake van een gegarandeerde uitkering.
- **Impact lage marktrente:**
De lage marktrente anno 2016 levert een (gegarandeerd) laag pensioen op. In veel gevallen leidt dat tot een pensioenuitkering die (fors) lager uitvalt dan waarop gerekend was.

Verbeterpunten in beschikbare premieregeling

De nieuwe wetgeving brengt een aantal verbeterpunten aan:

- **Meer belegging tot pensioendatum:**
Er vindt een beperktere afbouw van de beleggingen (life cycle) tot de pensioendatum plaats. Met andere woorden, van het pensioenkapitaal blijft tot de pensioendatum meer belegd.

Pensioen in de Praktijk 28

- Ook belegging na pensioendatum:
In plaats van het vastklikken op de (lage) marktrente mag het pensioenkapitaal ook na ingang (deels) belegd blijven.

Uit onderzoek blijkt dat het totale pensioen (bij pensioenfondsen) als volgt wordt gevormd:

- 20 % is het resultaat van de ingelegde premies;
- 40 % is het resultaat van het rendement tot pensioendatum;
- 40 % is het resultaat van het rendement vanaf de pensioendatum.

Met de genoemde verbeterpunten beoogt de nieuwe wetgeving hierop beter aan te sluiten.

Opties voor de werknemer

We vatten het “kort door de (pensioen)bocht” voor u samen. Werknemers met een beschikbare premieregeling hebben voortaan bij pensionering de volgende opties:

- A Een (laag) gegarandeerd pensioen zoals we dat al kennen
- B Een (ongeveer gelijk) “belegd” pensioen, met kans op indexatie naarmate de belegging rendeert (NB: ook een risico op daling)
- C Een (hoger) “belegd” pensioen, met het risico op daling als de belegging minder rendeert dan verwacht.

Nog even wachten

De nieuwe regels gaan binnenkort in. Maar er geldt een overgangstermijn en daarnaast moeten aanbieders hun producten nog aanpassen. Hebt u een werknemer die pensioneert? Informeer dan naar de mogelijkheden en neem met ons [contact](#) op.

Tip: een Algemeen Pensioenfonds (APF) kan nu al inspelen op de genoemde verbeterpunten. Klik [hier](#) voor meer informatie over Algemeen Pensioenfonds (APF).

Wetsvoorstel “(W)OR en pensioen” aangenomen, impact voor werkgevers/ HR

Op 21 juni heeft de Eerste Kamer een wijziging van de WOR aangenomen. Dat heeft behalve voor OR'n ook betekenis voor werkgevers/HR.

Wijziging WOR

Het instemmingsrecht van de OR m.b.t. pensioen was in de Wet op de ondernemingsraden (WOR) niet goed en niet duidelijk geregeld. Door de wijziging van de WOR zijn de (pensioen)rechten van de OR uitgebreid. De verwachte ingangsdatum is 1 juli 2016. Wij zetten de wijzigingen op een rijtje.

Instemmingsrecht m.b.t. pensioenovereenkomst én uitvoeringsovereenkomst.

Een pensioenregeling bestaat uit twee onderdelen:

- De pensioenovereenkomst:
Dat betreft de inhoud van de regeling en ziet toe op zaken als het pensioensysteem, het opbouwpercentage ouderdomspensioen, het partnerpensioen, de eigen bijdrage, etc.
- De uitvoeringsovereenkomst:
Dat betreft het contract met de pensioenuitvoerder en ziet toe op zaken als de hoogte van de premie, de winstdeling, de voorwaarden, etc.

In de WOR is nu expliciet vastgelegd dat de OR een instemmingsrecht heeft m.b.t. de pensioenovereenkomst én de uitvoeringsovereenkomst.

Instemmingsrecht uitvoeringsovereenkomst

Het instemmingsrecht m.b.t. de uitvoeringsovereenkomst ziet toe op dié bepalingen in de uitvoeringsovereenkomst die de pensioenovereenkomst raken. Daartoe behoren in ieder geval bepalingen over de premiestelling en over de toeslagverlening (indexatie). Het is aan werkgever en OR om met de werkgever af te spreken welke bepalingen nog meer de pensioenovereenkomst raken.

Tip: inventariseer nu al welke bepalingen dat zijn om latere discussie met de OR te voorkomen.

Instemmingsrecht keuze uitvoerder

Voortaan heeft de OR ook een instemmingsrecht als het gaat om de keuze voor een pensioenuitvoerder. Dat recht geldt in allerlei situaties, zoals bijvoorbeeld:

- Overstap van verzekeraar A naar verzekeraar B, naar een premie pensioeninstelling (PPI) of naar een Algemeen pensioenfonds (APF);

Pensioen in de Praktijk 28

- Vertrek bij een ondernemingspensioenfonds en overstap naar een APF;
- De keuze voor een buitenlandse pensioenuitvoerder zoals bijv. een OPF in België;
- Etc., etc.

Instemmingsrecht m.b.t. instellen, wijzigen en beëindigen van een pensioenregeling.

In alle genoemde situaties heeft de OR instemmingsrecht. Dat instemmingsrecht geldt ongeacht de soort pensioenuitvoerder (zie ook hiervoor). Er is één uitzondering: als het gaat om verplichte deelname aan een verplicht gesteld bedrijfstakpensioenfonds.

Nieuw: informatieplicht werkgever

De WOR bevat nu een informatieplicht: voortaan moeten werkgevers de OR ruim op tijd schriftelijk informeren over het vaststellen, wijzigen of intrekken van een uitvoeringsovereenkomst. De OR is dan in de gelegenheid om te beoordelen en om aan te tonen dat één of meer bepalingen in die uitvoeringsovereenkomst de pensioenovereenkomst raken.

Tip: informeer uw OR tijdig.

Levensverwachting neemt toe.... pensioen- en AOW leeftijd eveneens!

Afgelopen maand publiceerde het CBS cijfers over de levensverwachting. Dat heeft forse impact, ook op de AOW en pensioenleeftijd.

Levensverwachting van een 65-jarige neemt toe

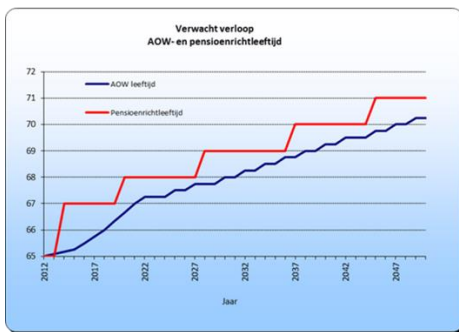
Het CBS constateert dat de levensverwachting van een 65-jarige (de leeftijd waarop we vroeger met pensioen gingen...) is toegenomen en zal blijven stijgen. Wij hebben de cijfers voor u samengevat en afgerond:

- In 1957, bij de invoering van de AOW, was de resterende levensverwachting nog 15 jaar.
- In 2015 is die inmiddels opgelopen tot 20 jaar.
- In 2060 zal de resterende levensverwachting zijn gestegen tot 25 jaar.

Impact op AOW- en pensioenleeftijd

De AOW leeftijd wordt stapsgewijs verhoogd naar het 67^e jaar in 2021. Vanaf 2022 wordt de AOW leeftijd gekoppeld aan de levensverwachting (zie hiervoor!).

Datzelfde geldt voor de pensioenleeftijd. Die staat al op 67 jaar maar is ook gekoppeld aan de levensverwachting. Kortom, een stijgende levensverwachting leidt tot een stijgende AOW- en pensioenleeftijd. Onderstaande figuur brengt die trend in beeld.



Tip: wilt u weten wat uw eigen AOW- én pensioenleeftijd wordt? Vraag [hier](#) de gratis tool aan.

Wanneer/eerder met pensioen?

Vaak wordt gedacht dat pensionering op het 67^e jaar de enige optie is. Dat is een groot misverstand. In veel gevallen heeft een groot deel van het pensioen nog de ingangsdatum 65 jaar. En hoe ouder een werknemer is, hoe groter dat deel op 65 jaar. Kortom, voor oudere werknemers die liever niet tot 67 jaar willen doorwerken zijn er vaak meer mogelijkheden tot eerdere pensionering dan gedacht. Daartoe moeten de opgebouwde pensioenen in kaart worden gebracht en naar een gewenste pensioenleeftijd worden herrekend. Wij hebben specifieke ervaring in het opstellen van die berekeningen en het voorlichten van de werknemer. Neemt bij vragen gerust met ons [contact](#) op.