

Grip op pensioen: Hoe halen uw werknemers het beste uit hun pensioenregeling?

Wet verbeterde premieregeling nader toegelicht

Inhoudsopgave

Inleiding	3
Wat is de Wet verbeterde premieregeling?	4
Waarom de Wet verbeterde premieregeling in het leven is geroepen	5
Doorbeleggen kan een oplossing bieden; de introductie van de variabele pensioenuitkering	6
Wat is het belang van beleggingsrendement in een premieovereenkomst?	9
Het lifecycle aanbod	11

Ondersteun uw werknemers bij hun keuze	13
Wat biedt a.s.r.?	14
Eén klantreis voor en ná de pensioendatum	15
Mijn Pensioenplein helpt uw werknemers om het beste uit hun pensioenregeling te halen	16
a.s.r. helpt u graag verder	17

Voor werkgevers met een beschikbare premiereregeling op basis van beleggingen. Keuzes van vandaag zijn belangrijk voor het pensioen van morgen. Voor werknemers valt er steeds meer te kiezen.

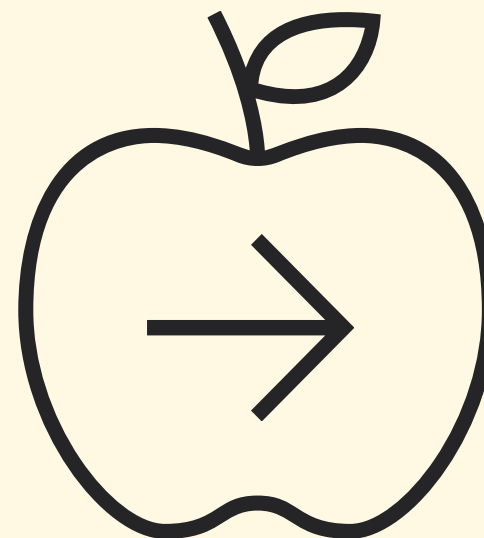
Hebben uw werknemers grip op hun pensioenopbouw? Bij veel werknemers ontbreekt het vaak aan inzicht in hun pensioensituatie. Een gevolg hiervan is dat zij niet zitten te wachten op lastige keuzes rondom hun pensioenopbouw. Ook niet als deze van invloed zijn op de uiteindelijke hoogte van de pensioenuitkering. Dit terwijl pensioenregelingen vaak de mogelijkheid bieden om van de maatschappijstandaard (default) af te wijken door voorzichtiger of juist offensiever te beleggen. Beleggingskeuzes zijn persoonlijk en hebben direct invloed op het rendement van de ingelegde pensioenpremies en de hoogte van het opgebouwde beleggingspotje. En zijn daarmee weer van belang voor de hoogte van de pensioenuitkering op de pensioendatum. Als gevolg van de Wet verbeterde premiereregeling krijgen uw werknemers nog meer keuzes die van invloed zijn op de hoogte van hun pensioenuitkering. Welke pensioenkeuzes hebben uw werknemers? En op welke manier halen uw werknemers 'het beste' uit hun pensioenregeling?



Wat is de Wet verbeterde premieregeling?

U hebt uw werknemers een beschikbare premieregeling toegezegd. Tot voor kort moesten werknemers deze pensioenregeling hun pensioenkapitaal op de pensioendatum in één keer omzetten in een levenslange gegarandeerde pensioenuitkering. De hoogte van deze vaste pensioenuitkering is onder andere afhankelijk van de rente. Een hoge rente op de pensioendatum heeft een positief effect op de hoogte van de pensioenuitkering. Een lage rentestand op het moment van aankoop geeft een lage vaste pensioenuitkering voor de werknemer.

De Wet verbeterde premieregeling (1 september 2016) maakt het werknemers mogelijk om een variabele pensioenuitkering aan te kopen. De pensioenuitkering staat telkens voor één jaar vast. Het resterende deel van het pensioenkapitaal blijft in de tussentijd belegd. Uw werknemers kunnen nu ook kiezen om tijdens de pensioenopbouw het beleggingsrisico langzamer af te bouwen. Dit kan leiden tot een hogere of een lagere pensioenuitkering. Deze nieuwe keuzemogelijkheden bieden de werknemer meer mogelijkheden om aan te sluiten op hun persoonlijke situatie.



Waarom de Wet verbeterde premieregeling in het leven is geroepen

Steeds vaker zien we dat werkgevers overstappen naar een beschikbare premieregeling. De pensioenpremies van de werknemers worden meestal belegd in beleggingsfondsen. Naarmate de pensioenleeftijd nadert, is er echter steeds minder tijd beschikbaar om schokken op de financiële markten te compenseren. In die fase wordt er bij het beleggen van de pensioenpremies meer nadruk gelegd op veiligere beleggingen en wordt hiermee het renterisico afgedekt. Op de pensioendatum is de werknemer verplicht om met

het opgebouwde beleggingskapitaal in één keer een vaste, levenslange pensioenuitkering aan te kopen tegen de op dat moment geldende rente. Om het risico van sterke koersschommelingen rondom de pensioendatum te beperken, worden de beleggingsrisico's steeds meer afgebouwd. Dit voorkomt grote schommelingen in de pensioenuitkering; een uitkering die de werknemer voor de rest van zijn leven krijgt. Aan de verplichting om een vaste pensioenuitkering aan te kopen op de pensioendatum kleven ook twee bezwaren:

Bezwaar 1

Naarmate de pensioendatum dichterbij komt, moet de pensioenuitvoerder minder beleggingsrisico nemen. Maar minder risico betekent ook een lager verwacht rendement op de ingelegde premies. En dat beïnvloedt weer de hoogte van het pensioenkapitaal.

Bezwaar 2

De rentestand is belangrijk voor het vaststellen van de vaste pensioenuitkering. Staat de rente op de pensioendatum laag? Dan valt de vaste pensioenuitkering in verhouding laag uit. In een periode van lage rente, zoals nu het geval is, kan dat slecht uitpakken voor de werknemer.

Doorbeleggen kan een oplossing bieden; de introductie van de variabele pensioenuitkering

De wetgever maakt het mogelijk om de variabele pensioenuitkering als extra keuze aan te bieden. De variabele pensioenuitkering geeft geen garanties ten aanzien van de hoogte van de pensioenuitkering, zoals dit wel het geval is bij een vaste pensioenuitkering. Bij de variabele pensioenuitkering blijft het beleggingskapitaal ook na de pensioendatum (deels) belegd. De werknemer hoeft bij doorbeleggen dus niet ineens een vaste pensioenuitkering aan te kopen. Dit biedt de werknemer voordelen.

Voordeel 1

Met de variabele pensioenuitkering, kan er een langere beleggingshorizon worden aangehouden. Daardoor kan het beleggingsrisico langzamer worden afgebouwd. Zo is er meer kans op een hoger beleggingsrendement voor de werknemer. En je bent niet afhankelijk van de rentestand op de pensioendatum.

Voordeel 2

Op de pensioendatum kan de werknemer kiezen voor een combinatie: een vaste pensioenuitkering én een variabele pensioenuitkering.

Het nemen van meer risico in de beleggingen, of het anticiperen op een hogere rente heeft ook een keerzijde: beleggingen kunnen tegenvallen en de rente kan ook dalen na pensioendatum. Ook kan de gemiddelde levensverwachting in de tussentijd toenemen. Als dit zo is, moeten pensioenuitvoerders langer pensioen uitkeren en neemt het jaarlijkse pensioenbedrag ook af. Kiezen voor doorbeleggen vergroot dus de onzekerheid met betrekking tot de pensioenuitkering. Het is aan de werknemer om een goede afweging te maken tussen risico en potentieel rendement.

Kiest de werknemer in de opbouwfase voor een variabele pensioenuitkering? Dan belegt de pensioenuitvoerder het pensioenkapitaal langer en voor een groter deel in zakelijke waarden, dan wanneer de werknemer kiest voor een vaste pensioenuitkering. Maakt de werknemer geen keuze? Dan gaat de pensioenopbouw automatisch verder in een lifecycle gericht op een vaste pensioenuitkering. De definitieve keuze voor een vaste of een variabele uitkering maakt de werknemer op de pensioendatum. Deze keuze kan na pensioendatum niet meer worden aangepast. Voor- en nadelen van de variabele pensioenuitkering:

Voordeel

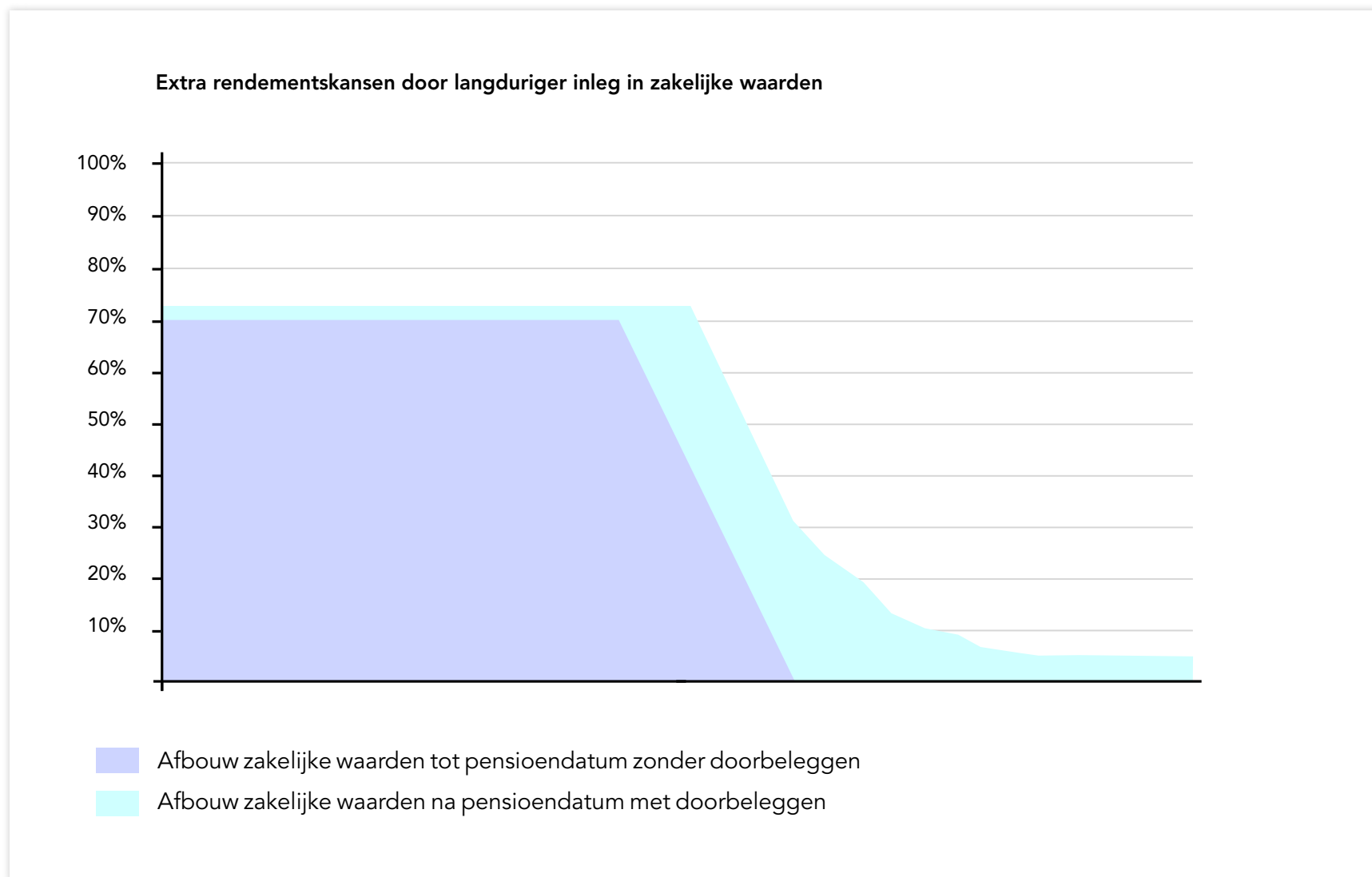
De werknemer is niet langer volledig afhankelijk van de marktrente op zijn pensioendatum. Daarmee vergroot hij de kans op een hoger pensioen. De marktrente of de waarde van de beleggingen kunnen immers stijgen.

Nadeel

Het pensioen kan ook dalen. De werknemer loopt meer risico. Dit komt omdat de marktrente of de waarde van de beleggingen ook kan dalen. Bovendien kan de gemiddelde levensverwachting in de toekomst toenemen. Als dit zo is, moeten pensioenuitvoerders langer pensioen uitkeren en neemt het jaarlijkse pensioenbedrag ook af.



Verskil tussen situatie zonder en met doorbeleggen



Wat is het belang van beleggingsrendement in een premieovereenkomst?

Waarom eigenlijk beleggen met pensioengeld, je neemt dan toch risico's? Het antwoord is simpel: door alleen premie te betalen en die – min of meer risico-loos - te laten renderen met het rendement op deposito's (sparen) bouw je niet genoeg kapitaal op. Beleggen biedt kans op meer rendement, daardoor meer opbouw van pensioenkapitaal en daarmee een hogere pensioenuitkering. Om het beleggingsrisico te beperken wordt er belegd in een mix van zakelijke waarden zoals aandelen (meer risico/hoger verwacht rendement) en vastrentende waarden zoals obligaties (minder risico/lager verwacht rendement). Binnen een pensioenregeling wordt belegd volgens het lifecycle principe waardoor het beleggingsrisico wordt afgebouwd richting pensioendatum.

Wat is beleggen in lifecycles?

Beleggen betekent altijd dat de werknemer risico loopt. Bij het beleggen van pensioengeld wordt het risico geleidelijk afgebouwd door lifecycles te gebruiken. Beleggen in lifecycles betekent dat het beleggingsrisico langzaam wordt verkleind als de pensioendatum dichterbij komt. Er is dan namelijk steeds minder tijd om mogelijke tegenvallers in de beleggingen nog goed te maken. In kleine stapjes wordt een steeds groter deel van het pensioengeld belegd in vastrentende waarden. Dit zijn 'risicomijdende beleggingen' met een kleiner risico dan zakelijke waarden.

In de grafiek is aangegeven hoe (door)beleggen kan bijdragen aan de hoogte van de pensioenuitkering. Zo is te zien dat ongeveer de helft van de pensioenuitkering voortvloeit uit de ingelegde premies. Het rendement op vastrentende waarden voegt daar bijna 20% aan toe en het rendement op zakelijke waarden bijna 30%.

Door de mogelijkheid van doorbeleggen na de pensioendatum komen er 2 effecten bij die tot een hogere pensioenuitkering kunnen leiden:

Verwacht effect op het rendement door een risicovollere lifecycle tijdens de opbouwfase.

+6%

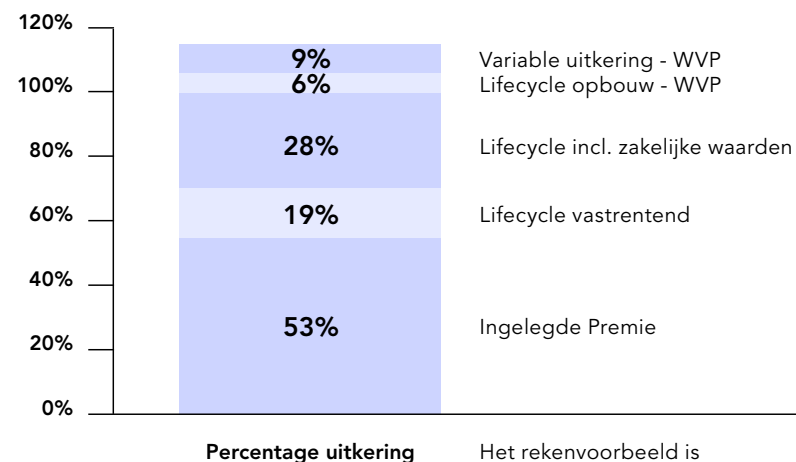
Een langere beleggingshorizon na de pensioendatum.

+9%

Doorbeleggen heeft dus de potentie in zich om een pensioenuitkering te ontvangen die 15% hoger is dan in de oude situatie. Moet iedereen dan gaan doorbeleggen? Nee, dat blijft een persoonlijke keuze.

De uitkomsten in de tabel zijn ontleend aan rendementen in het verleden en geven geen garantie voor de toekomst. Het blijft altijd een afweging tussen rendement en risico's en de bereidheid van de werknemer om die risico's te nemen.

Belang rendement in DC regeling



Percentage uitkering

Het rekenvoorbeeld is gebaseerd op aannames.

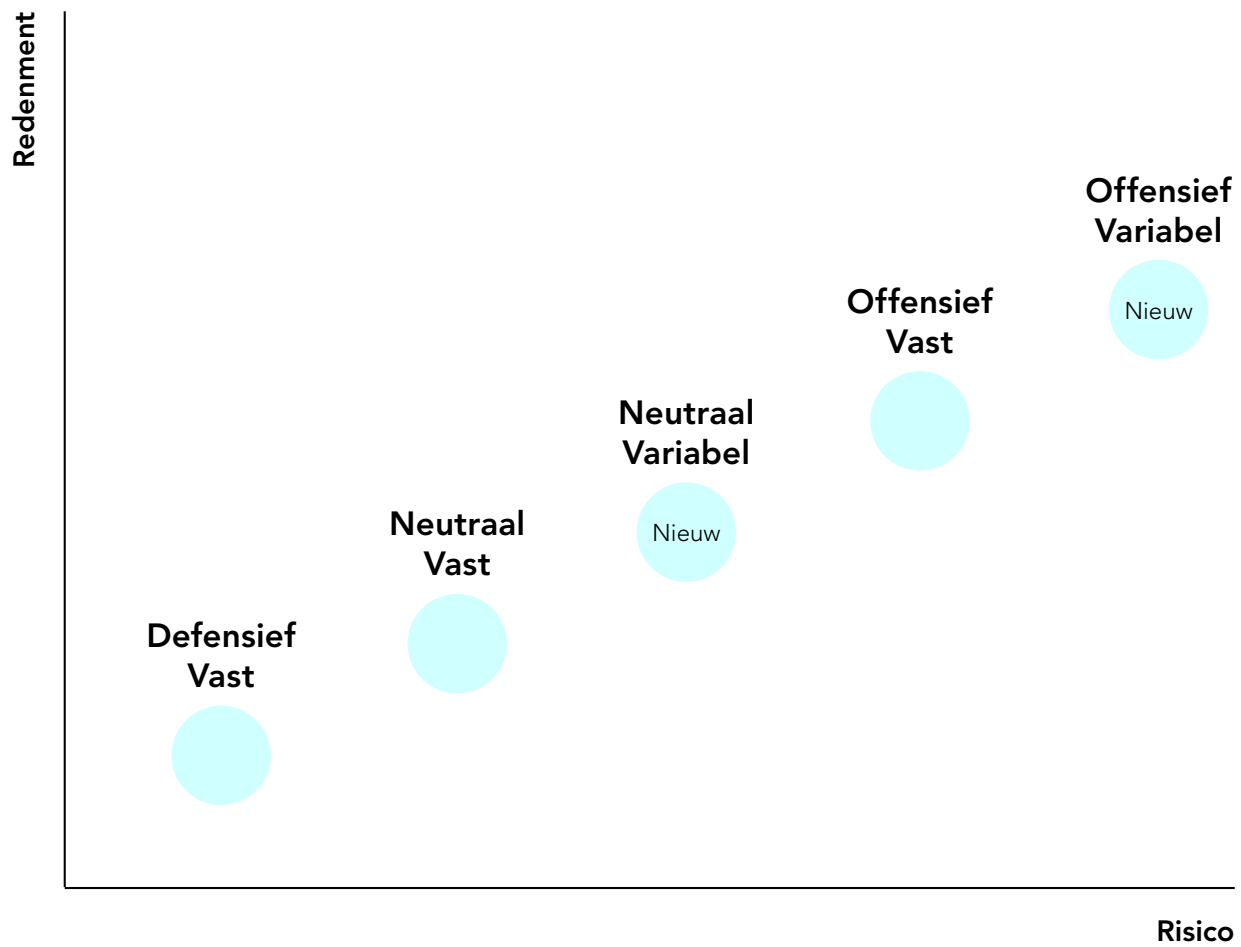
Het lifecycle aanbod

Onder invloed van de wettelijke verplichtingen en marktwerking hebben pensioen-uitvoerders verschillende producten ontwikkeld voor de opbouw van een pensioenkapitaal in beleggingen. Het aanbod bestaat meestal uit meerdere lifecycles, met een onderverdeling naar rendement en risico. Hoe minder risico de werknemer wenst te lopen hoe voorzichtiger er met de pensioenpremies wordt belegd. Dit betekent ook dat het rendement bij een voorzichtige lifecycle naar verwachting lager zal zijn. De risicobereidheid van de werknemer wordt vastgesteld door het invullen van een vragenlijst. Dit heet een beleggingsprofiel. De werknemer kan vervolgens de lifecycle kiezen die het beste op zijn profiel aansluit. Iemand met een defensief beleggingsprofiel investeert minder in zakelijke waarden, dan iemand met een neutraal of offensief profiel.

De nieuwe lifecycles gericht op een variabel pensioen krijgen een logische plek in het totale aanbod van lifecycles. Voor de pensioendatum is het voor werknemers mogelijk om tussentijds te switchen tussen lifecycles gericht op een vaste of variabele pensioenuitkering. Op de pensioendatum komt het opgebouwde kapitaal beschikbaar om een pensioenuitkering van aan te kopen. De werknemer moet op dat moment een definitieve keuze maken voor een vaste- of variabele pensioenuitkering. Of eventueel een combinatie van beide. Uw werknemer kan hiervoor een adviseur inschakelen.



Lifecycle aanbod met en zonder doorbeleggen



Ondersteun uw werknemers bij hun keuze

De pensioenregeling is een belangrijk onderdeel van het arbeidsvoorwaardenpakket waar zeker aandacht voor gevraagd mag worden om zo uw werknemers zo goed mogelijk te helpen op weg naar hun pensioen. Met de variabele pensioenuitkering komt er weer een nieuwe keuze voor uw werknemers bij. Een keuze, waar al jaren voorafgaand aan de pensioendatum een eerste beslissing over genomen moet worden. Informeer uw werknemers daarom regelmatig over de mogelijkheden binnen de pensioenregeling, de keuzes die zij hebben en de acties die zij kunnen ondernemen. Bijvoorbeeld door pensioenbijeenkomsten te organiseren of berichten op uw intranet te plaatsen. U helpt hiermee het pensioenbewustzijn van uw werknemers te vergroten, zodat zij een weloverwogen keuze kunnen maken. Vindt u het lastig om dit zelf te doen? Vraag uw adviseur om u hierbij te helpen. Die kan u ondersteunen bij de communicatie naar uw werknemers over uw pensioenregeling.



Wat biedt a.s.r.?

Vanaf 1 januari 2018 introduceert a.s.r. twee nieuwe lifecycles gericht op een variabele pensioenuitkering. Het gaat om de lifecycles 'neutraal' en 'offensief' gericht op een variabele pensioenuitkering. Vervolgens introduceert a.s.r. op een later moment het individuele uitkeringsproduct. Dat biedt de mogelijkheid om te kiezen voor een vaste of een variabele pensioenuitkering. Of voor een combinatie van beide.

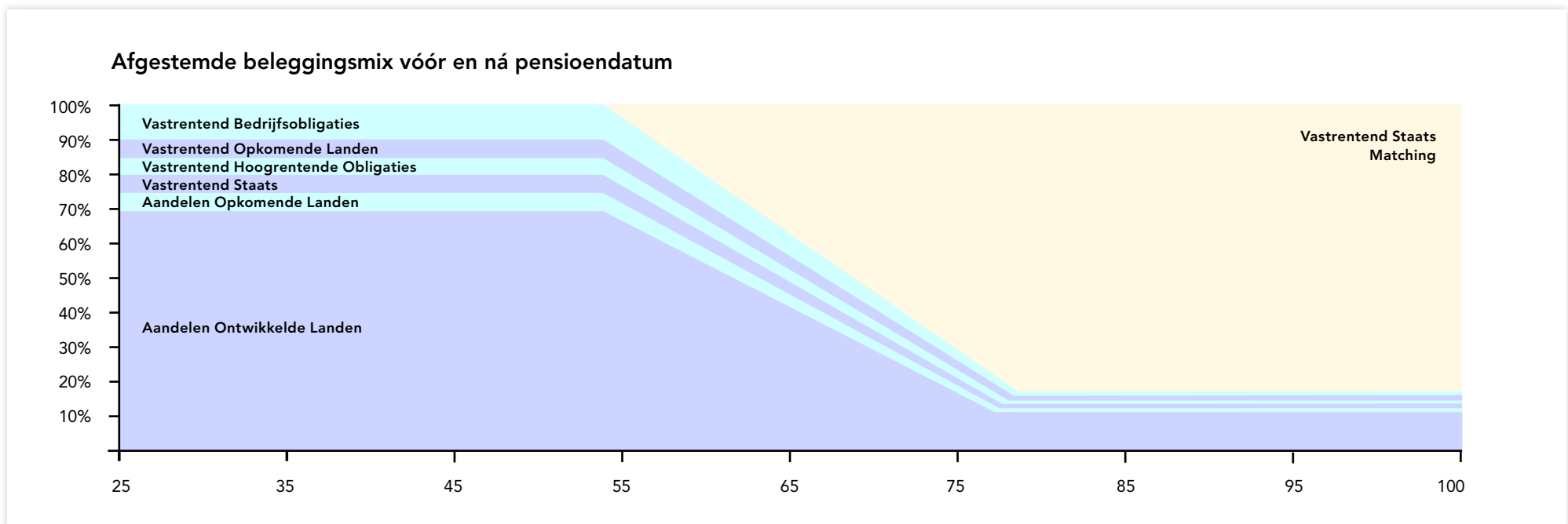
Vanaf 16 jaar voor het bereiken van de pensioendatum heeft de werknemer de keuze om te kiezen voor een lifecycle gericht op een vaste of een variabele pensioenuitkering. Vanaf dat moment vraagt a.s.r. de werknemer jaarlijks of zijn situatie is veranderd. De werknemer mag tussentijds een andere keuze maken. Uiteindelijk moet hij op de pensioendatum definitief kiezen tussen een vaste en/of een variabele pensioenuitkering.

Kiest de werknemer op de pensioendatum voor een variabele pensioenuitkering? Dan koopt de werknemer telkens voor één jaar een pensioenuitkering aan. Het resterende deel van het pensioenkapitaal blijft in de tussentijd belegd. De hoogte van de toekomstige jaarlijkse uitkeringen is afhankelijk van de renteschommelingen en beleggingsresultaten. Om werknemers inzicht te geven in hun pensioensituatie en te helpen bij het maken van keuzes heeft a.s.r. Mijn Pensioenplein geïntroduceerd. Een informatief en persoonlijk portaal waar werknemers informatie vinden over alle belangrijke momenten in het leven die van invloed zijn op hun pensioen.

Eén klantreis voor en ná de pensioendatum

Het uitgangspunt voor het ontwikkelen van een oplossing gericht op de variabele pensioenuitkering is het creëren van één klantreis. De keuzes van werknemers in de opbouwfase zijn van belang om zo goed mogelijk aan te sluiten bij de pensioenambitie vanaf de pensioendatum.

Om werknemers hierin te ondersteunen is de (digitale) communicatie hierop afgestemd. Ook de lifecycles gericht op de variabele pensioenuitkering hebben een beleggingsmix voor de pensioendatum die is afgestemd op de beleggingsmix na de pensioendatum.



Mijn Pensioenplein van a.s.r. helpt werknemers het beste uit hun pensioenregeling te halen

Wij vinden het belangrijk dat uw werknemers later niet voor verrassingen komen te staan. Daarom bieden wij Mijn Pensioenplein aan voor het Werknemers Pensioen. Daarmee hebben uw werknemers waar en wanneer zij willen inzicht in hun pensioen. Zij kijken niet iedere dag naar hun pensioen. Dat begrijpen we. Toch zijn er momenten dat het slim is om er eens naar te kijken. Op die momenten sturen we de werknemers een berichtje. Zij kunnen dan met de Pensioenverkenner kijken of hun pensioenvooruitzicht nog aansluit bij hun situatie. Ze berekenen bijvoorbeeld wat er gebeurt met hun pensioen als ze een andere beleggingskeuze maken als ze kiezen voor een gegarandeerde pensioenuitkering. Of als ze per maand extra sparen. Kortom, we laten uw werknemers op een begrijpelijke manier zien welke kansen er zijn op meer of minder pensioen. En hebben zij een keuze gemaakt? Dan leggen zij deze meteen vast.

Op Mijn Pensioenplein vinden uw werknemers ook informatie over belangrijke momenten in hun leven. Zoals wat er gebeurt als ze met pensioen gaan als ze

gaan samenwonen of toch weer uit elkaar gaan. Ook lezen zij terug wat er gebeurt als er iets in hun werksituatie verandert. Bijvoorbeeld als ze minder gaan werken of uit dienst gaan. Ook worden alle belangrijke keuzes uitgelegd. Wel of niet eerdere, kleine pensioenen samenvoegen. Zo kunnen zij zelf of samen met een adviseur kiezen wat het beste past in hun situatie. Met Mijn Pensioenplein krijgen uw werknemers grip op hun pensioen. En halen zij het beste uit hun pensioenregeling.

Mijn Pensioenplein is onderdeel van het Werknemers Pensioen van a.s.r. Kijk voor meer informatie over het Werknemers Pensioen op asr.nl/werknemerspensioen

a.s.r. helpt u graag verder

a.s.r. geeft zelf geen advies. Voor advies over alle keuzemogelijkheden binnen de pensioenregeling kunnen uw werknemers contact opnemen met een pensioenadviseur. Die kan de financiële situatie van uw werknemer in kaart brengen en een gepast advies geven. Wij hebben een uitgebreid netwerk van professionele en onafhankelijke adviseurs. Op asr.nl kunnen uw werknemers een adviseur in de buurt vinden.

Op onderstaande site vindt u meer informatie over de variabele pensioenuitkering:

asr.nl/pensioen/variabele-pensioenuitkering