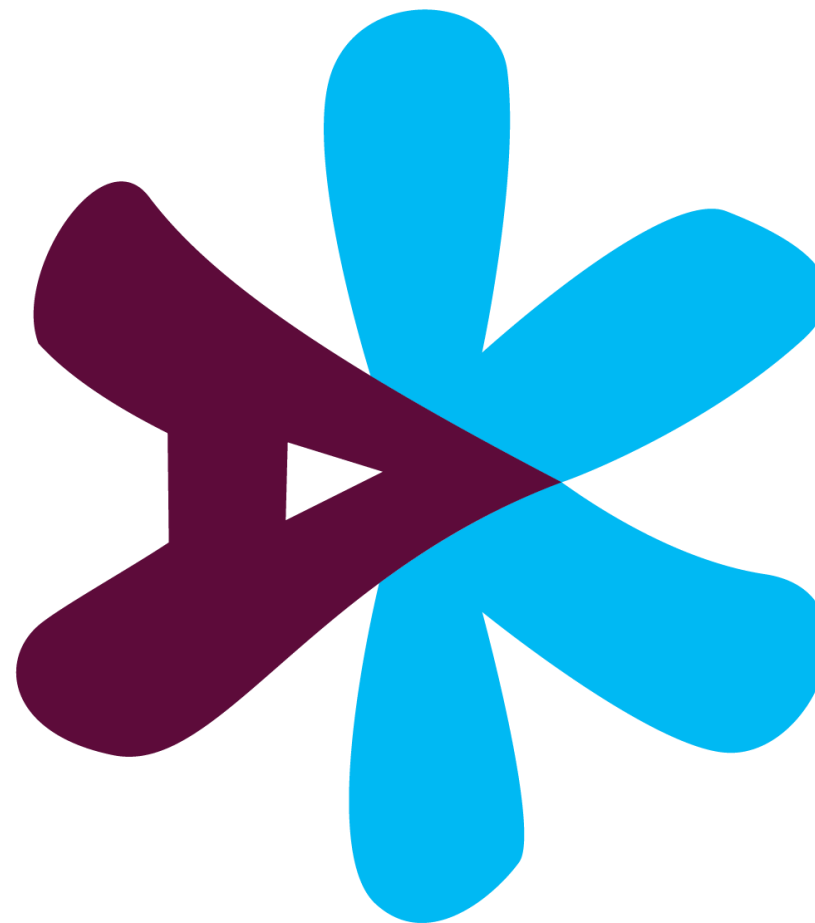


# Presentatie AVV pensioenstudie aan PPD

---

Pensioen Platform Detailhandel  
Martin Pikaart, 24 februari 2022



**AVV: De Democratische Vakbond**

# Inhoud

1. Terug naar de basis: het karakter van een pensioenregeling
2. Opzet van de studie
3. Resultaten
4. Conclusie
5. Naschrift

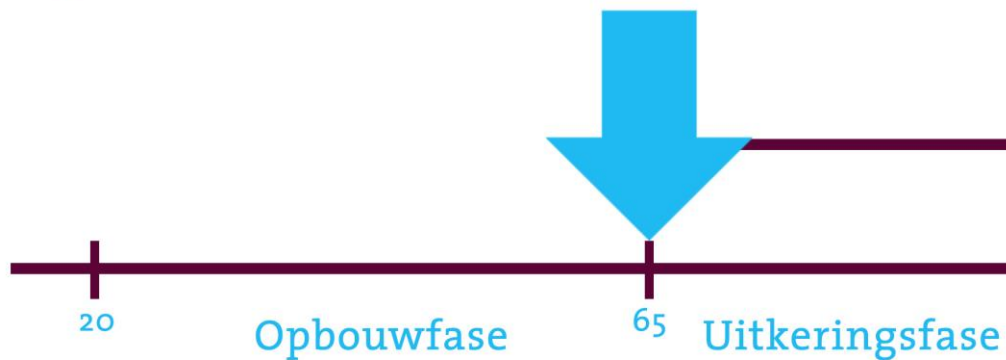


# Het karakter van een pensioenregeling: nu

## (A) Defined benefit



## (B) Defined contribution



# Het karakter van een pensioenregeling

## Pensioenwet 2006

1. DB
2. DC

## Pensioenakkoord 2020

1. DC: DFP
2. DC: DSP

## Pensioenakkoord 2019

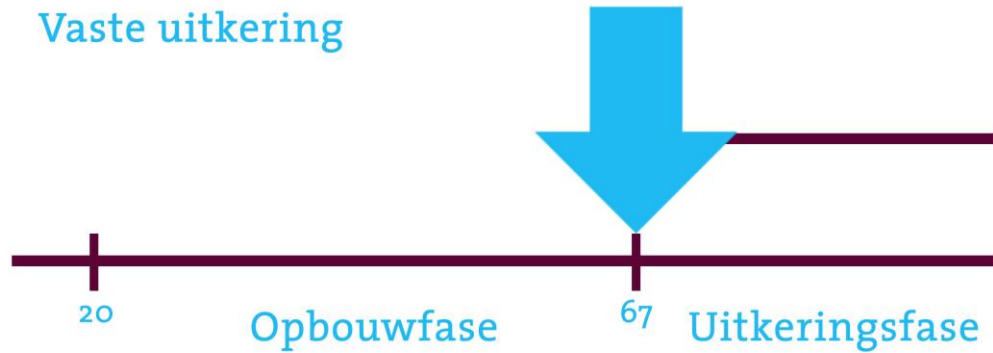
1. DC DFP
2. DC met directe aankoop annuïteit na premiestorting



# Het karakter van een pensioenregeling na de WTP

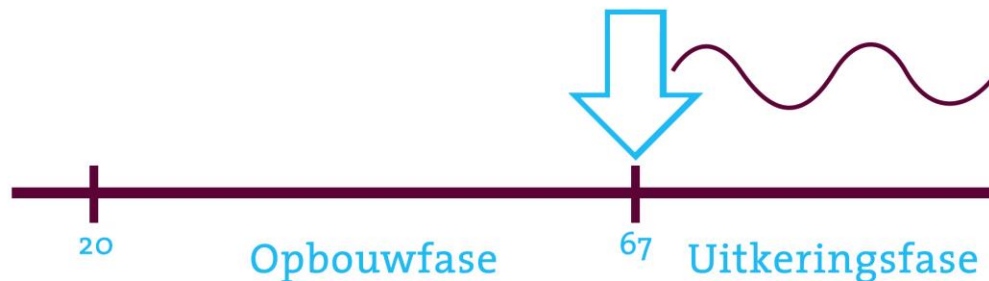
## © De Flexibele Premiereregeling

Vaste uitkering



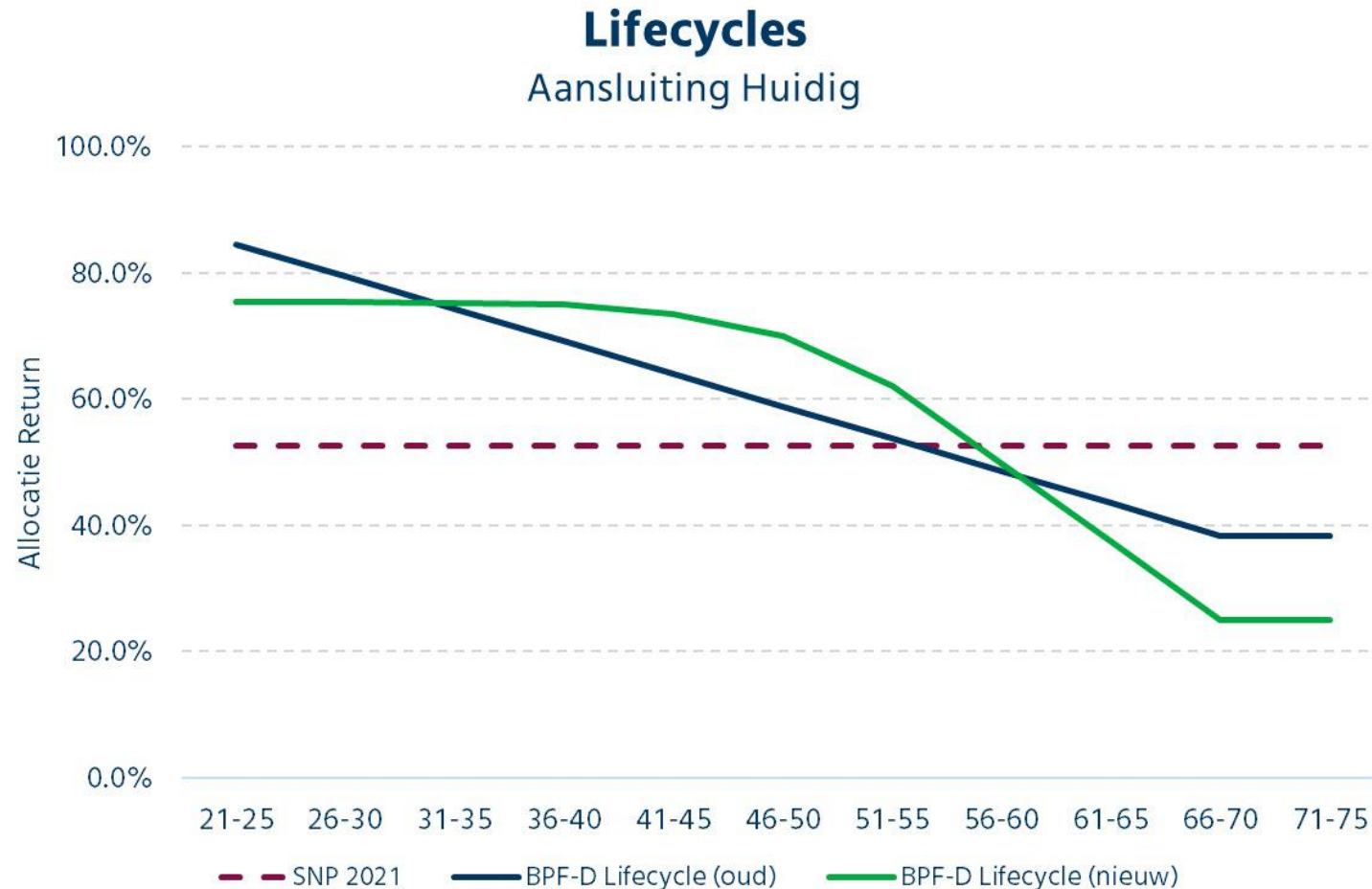
## Ⓓ De Flexibele Premiereregeling

Variabele uitkering

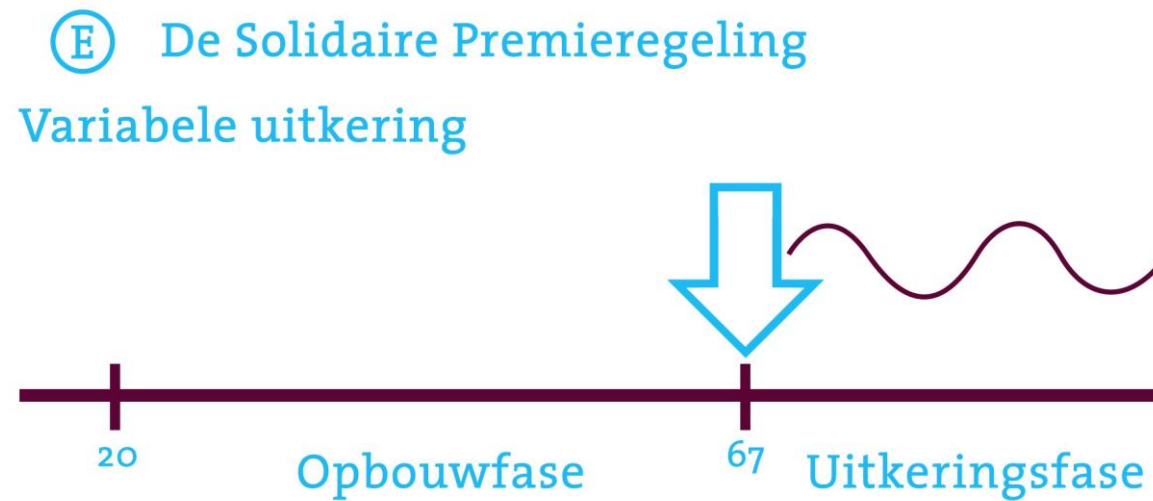


# Het karakter van een pensioenregeling na de WTP: de lifecycle

Hiernaast de lifecycle(s) uit de presentatie van Sasja.

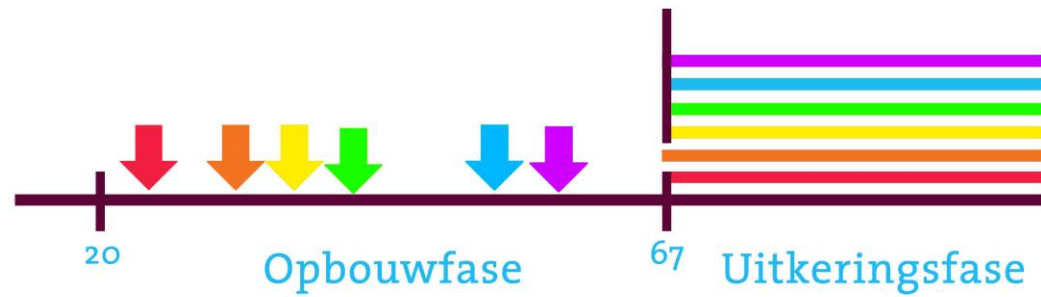


# Het karakter van een pensioenregeling na de WTP

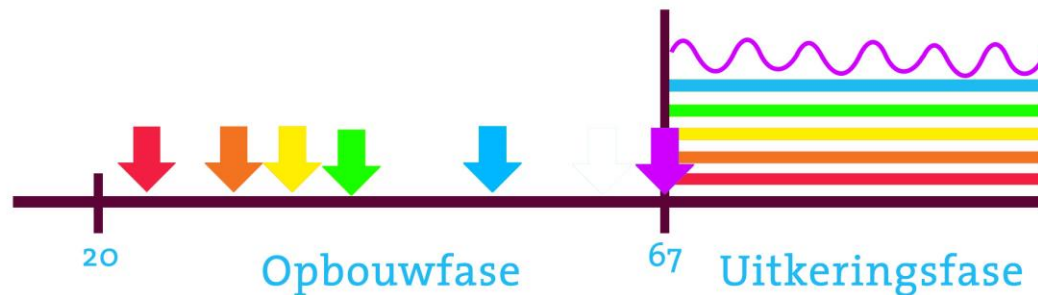


# Het karakter van een pensioenregeling na de WTP

Ⓕ Klikpensioen  
Vaste uitkering



Ⓖ Klikpensioen  
Variabele uitkering





# Opzet van de studie (update van 2019)

Hoofddoel: opstellen eenvoudige, alternatieve WTP-proof pensioenregeling voor detailhandel. Hier alleen OP.

Aannames:

1. Leeftijdsonafhankelijke premie
  - Kostenneutrale overgang, d.w.z. 24,75% met kostenafslag van 2,5%, dus netto 22,25%
2. Beleggingen gebaseerd op neutrale lifecycle
  1. Vergelijk presentatie Sasja nr IV, p. 9
3. 20 representatief geachte maatmensen doorgerekend met meest recente DNB scenariosets
  1. Resultaten voor slecht, verwacht en goed weer
4. Alle varianten zoveel mogelijk gebaseerd op reeds bestaande (geïmplementeerde) mogelijkheden



# Opzet van de (DFP) regelingen

## 1. Statische DC regeling

- De onderliggende lifecycle is statisch
  - Vergelijk presentatie Sasja nr IV, p. 9: ook een statische lifecycle
- Deze gaat onder verschillende namen: traditioneel, hybride (zo heet hij in de Milliman studie), statisch,...

## 2. Klikpensioen (dynamische DC regeling)

- D.w.z. dynamische lifecycle in opbouwfase
  - Ook deze zou je hybride kunnen noemen

## 3. Collectief variabel uitkeren (RET)

- Meer risicodeling dan in kale DFP regeling, anders gezegd meer solidariteit (tussen de deelnemers in de uitkeringsfase)



# Wat verwachten we te zien?

## Statische DC t.o.v DB

Het volgende is ook al duidelijk zonder berekeningen:

1. In goed en verwacht weer gaan jongeren erop vooruit (effect afschaffing doorsneesystematiek en lifecycle)
2. In verwacht weer gaan bijna-gepensioneerden erop achteruit (omgekeerd effect)
3. In slecht weer gaan alle deelnemers erop achteruit
  - Kanttekening: DG BPFD vaak laag-> korting in verschiet bij DB
4. Kwantitatieve resultaten sterk afhankelijk van beleggingsbeleid
  - Anders gezegd: van de gekozen lifecycle



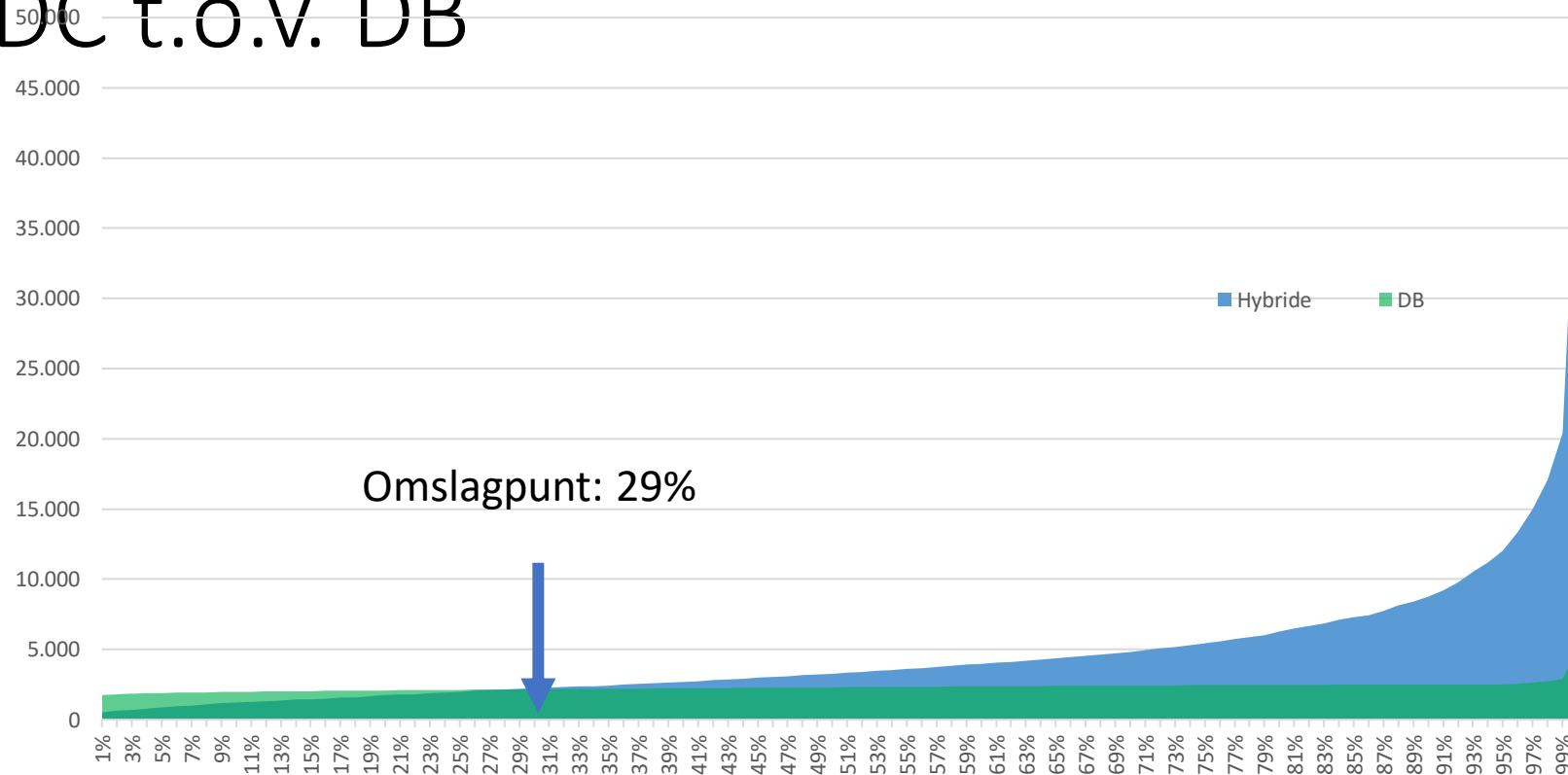
# Procentuele verschillen statische DC t.o.v. DB

Deelnemer NR	Leeftijd	Jaren nog actief	Aanvangskapitaal	Slecht Weer	Verwacht	Goed Weer
5	20	8	-	-60%	91%	956%
6	20	8	-	-60%	93%	970%
11	20	47	-	-50%	8%	239%
12	20	47	-	-50%	9%	248%
1	25	8	13.710	-60%	91%	915%
7	25	42	13.710	-50%	14%	279%
13	25	8	-	-63%	62%	714%
17	25	42	-	-51%	2%	197%
2	38	8	21.055	-53%	42%	378%
8	38	29	21.055	-48%	1%	143%
14	38	8	-	-60%	14%	258%
18	38	29	-	-48%	-13%	91%
4	50	8	31.418	-35%	17%	130%
10	50	17	31.418	-34%	-2%	69%
16	50	8	-	-46%	-16%	48%
20	50	17	-	-39%	-24%	13%
3	56	8	40.418	-16%	9%	55%
9	56	11	40.418	-18%	4%	44%
15	56	8	-	-39%	-29%	-8%
19	56	11	-	-37%	-30%	-12%



# Procentuele verschillen (statische)

## DC t.o.v. DB



AVV: De Democratische Vakbond

Omslagpunt maatmens nr 2

We kunnen hier voor dit geval aflezen dat in 29% van de scenario's de statische DC regeling lagere resultaten geeft dan de huidige DB-regeling. Dit zogenoemde omslagpunt is ook voor de andere maatmensen berekend en opgenomen in de tabel in bijlage 8E.

# Wat ga je zien? Klikpensioen (dynamische DC) t.o.v. DB

Op basis van bestaande methodiek, klikpensioen.

Het volgende is ook al duidelijk zonder berekeningen:

1. Dezelfde trends als statische DC.
2. De extreme uitslagen naar boven en naar beneden worden afgevlakt.

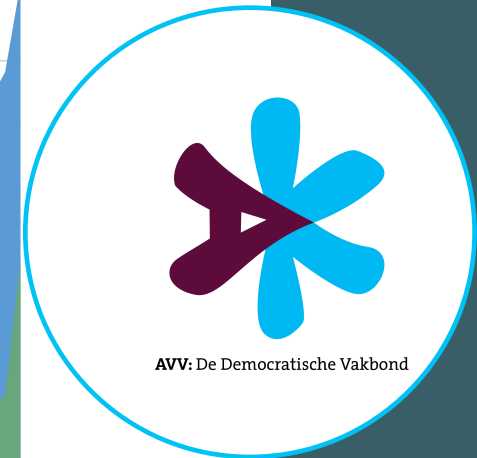
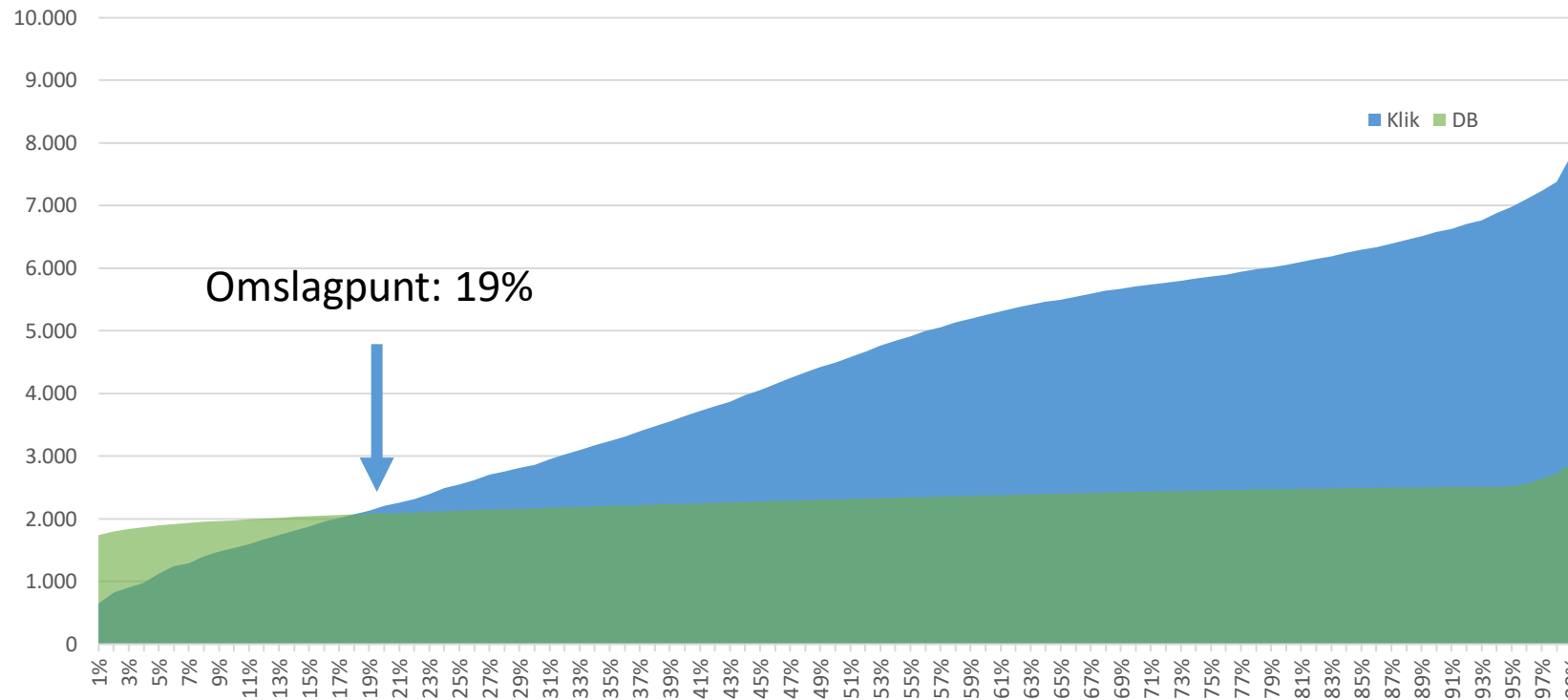


# Procentuele verschillen klikpensioen (dynamische DC) t.o.v. DB

Deelnemer NR	Leeftijd	Jaren nog actief	Aanvangskapitaal	Slecht Weer	Verwacht	Goed Weer
5	20	8	-	-41%	205%	304%
6	20	8	-	-42%	206%	297%
11	20	47	-	-23%	58%	88%
12	20	47	-	-24%	58%	87%
1	25	8	13.710	-42%	202%	306%
7	25	42	13.710	-27%	68%	101%
13	25	8	-	-44%	155%	237%
17	25	42	-	-28%	46%	76%
2	38	8	21.055	-43%	95%	177%
8	38	29	21.055	-32%	34%	70%
14	38	8	-	-50%	58%	116%
18	38	29	-	-33%	16%	44%
4	50	8	31.418	-29%	34%	107%
10	50	17	31.418	-26%	14%	60%
16	50	8	-	-42%	-3%	42%
20	50	17	-	-31%	-11%	18%
3	56	8	40.418	-18%	22%	82%
9	56	11	40.418	-19%	16%	68%
15	56	8	-	-38%	-20%	8%
19	56	11	-	-33%	-21%	1%



# Procentuele verschillen 'klikpensioenen' (dynamische DC) t.o.v. DB



NB Maatmens nr 2. Andere verticale schaal.

We kunnen hier voor dit geval aflezen dat in 19% van de scenario's de Klikpensioen regeling lagere resultaten geeft dan de huidige DB-regeling. Dit zogenoemde omslagpunt is ook voor de andere maatmensen berekend en opgenomen in de tabel in bijlage 8E.

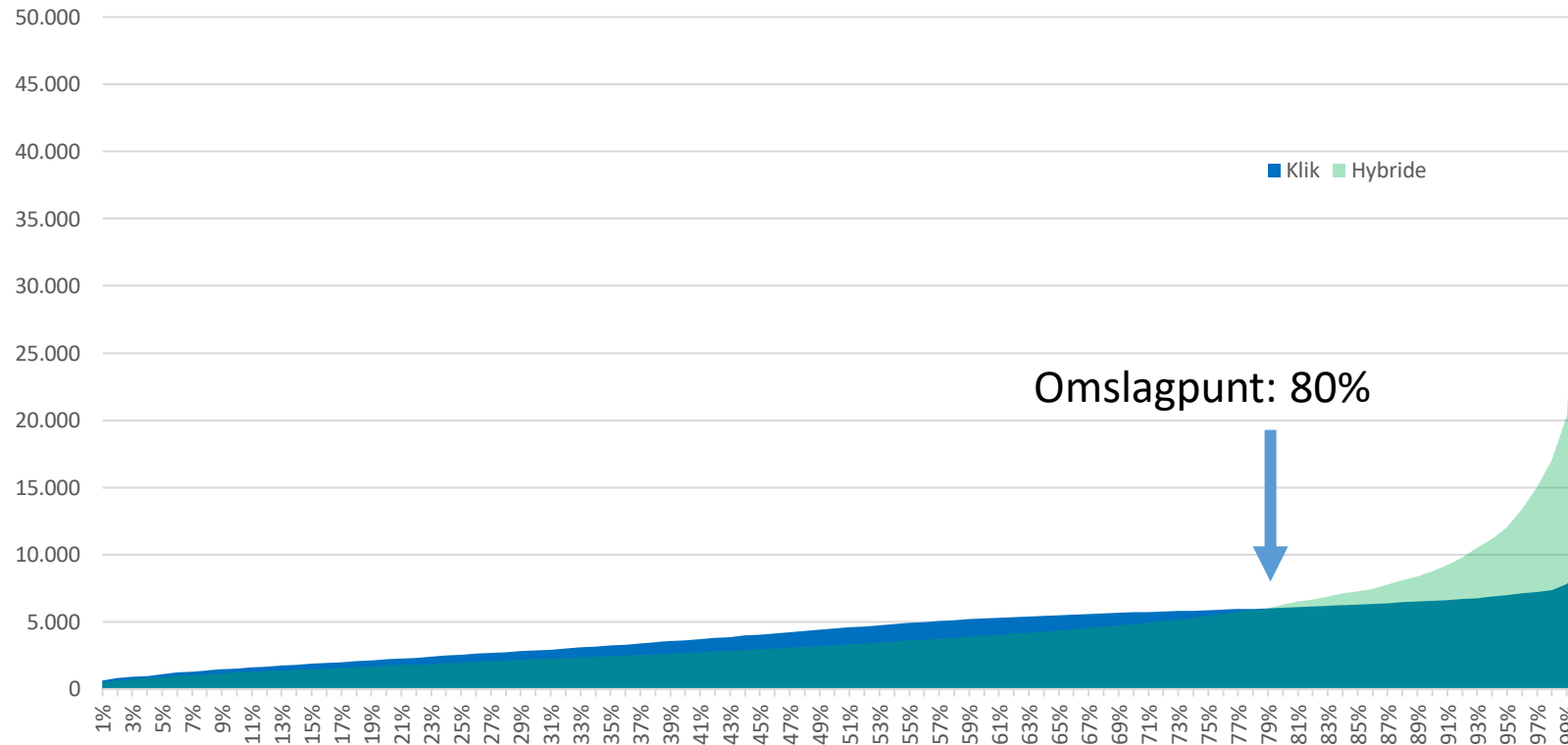


# Procentuele verschillen klikpensioen (dynamische DC) t.o.v. statische DC

Deelnemer NR	Leeftijd	Jaren nog actief	Aanvangskapitaal	Slecht Weer	Verwacht	Goed Weer
5	20	8	-	47%	60%	-62%
6	20	8	-	45%	59%	-63%
11	20	47	-	55%	46%	-45%
12	20	47	-	52%	45%	-46%
1	25	8	13.710	45%	58%	-60%
7	25	42	13.710	48%	47%	-47%
13	25	8	-	51%	57%	-59%
17	25	42	-	48%	43%	-41%
2	38	8	21.055	22%	37%	-42%
8	38	29	21.055	30%	33%	-30%
14	38	8	-	26%	39%	-40%
18	38	29	-	28%	33%	-25%
4	50	8	31.418	8%	15%	-10%
10	50	17	31.418	12%	16%	-6%
16	50	8	-	8%	15%	-4%
20	50	17	-	14%	18%	5%
3	56	8	40.418	-2%	12%	17%
9	56	11	40.418	0%	12%	17%
15	56	8	-	2%	12%	17%
19	56	11	-	5%	13%	15%



# Procentuele verschillen klikpensioen (dynamische DC) t.o.v. statische DC



NB Maatmens nr 2. Andere verticale schaal.

We kunnen hier voor dit geval aflezen dat in 80% van de scenario's de statische DC regeling lagere resultaten geeft dan het klikpensioen. Dit zogenoemde omslagpunt is ook voor de andere maatmensen berekend en opgenomen in de tabel in bijlage 8E.



# Wat ga je zien?

## Collectieve variabele uitkeringen

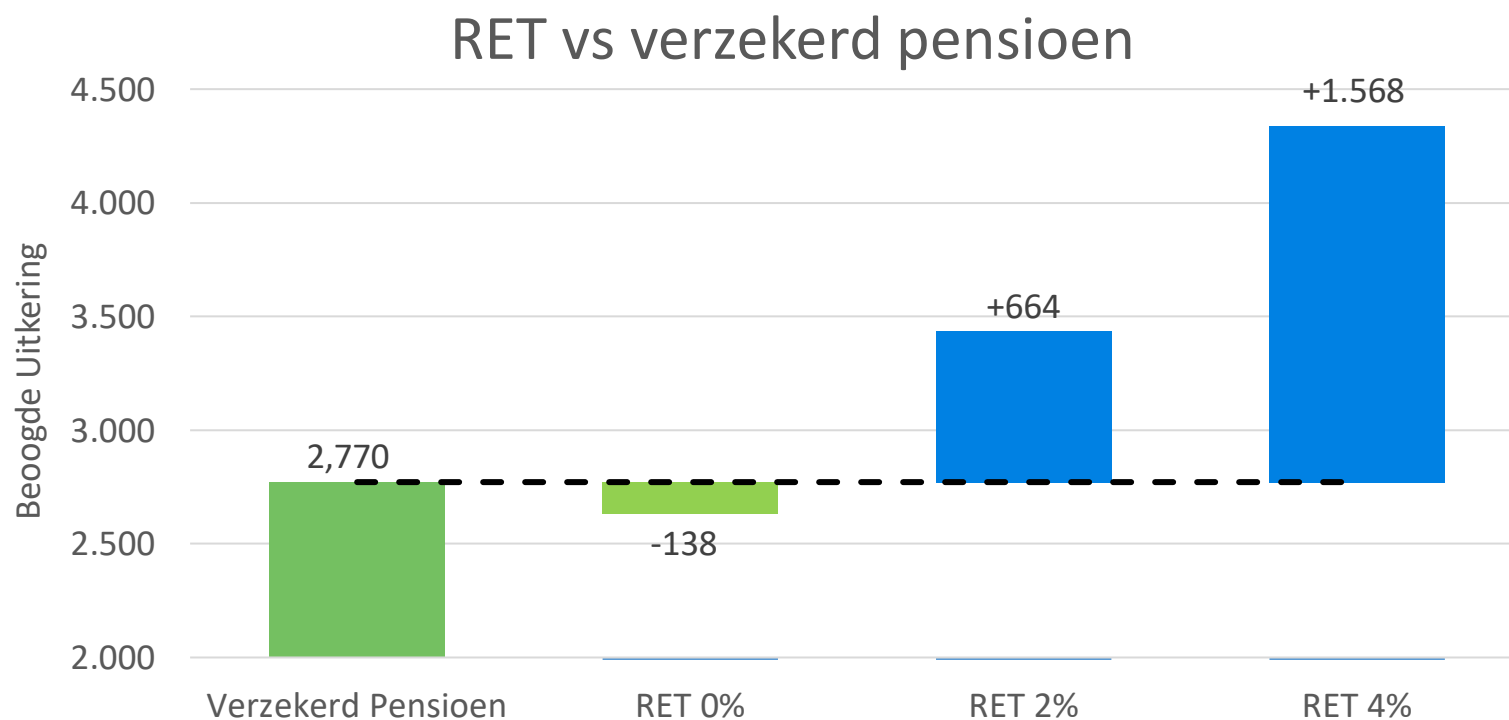
Op basis van bestaande methodiek (genaamd RET), om van een collectief van individuele pensioenvermogens variabele doch zo stabiel en hoog mogelijke levenslange uitkeringen te doen. Hierbij wordt het langlevensrisico niet verzekerd maar gedeeld.

Methode als volgt:

1. Vaststellen beoogd rendement (in de context van individuele potjes vergelijkbaar met projectierente)
2. Berekenen bijbehorend uitkeringsbedrag



# Collectieve variabele uitkeringen



Bij 2% verwacht rendement een uitkering van 24% hoger. Bij 4% loopt dat op tot 57%.

# Conclusies (1/2)

De hier getoonde regelingen hebben de volgende kenmerken:

1. Passen binnen pensioenhervorming
2. Type DFP (zonder solidariteitsbuffer)
3. Eenvoudig en transparant
4. Optimaliseren uitkering tegen lage kosten
5. Gebaseerd op reeds bestaande technieken en software

De hier getoonde DFP met dynamische lifecycle ('klikpensioen') scoort in verwacht en goed weer beter dan DB, behalve voor oudere deelnemers zonder startkapitaal in verwacht weer.



# Conclusies (2/2)

Integratie van een dynamische lifecycle zoals klikpensioen met een collectieve uitkeringsfase à la RET levert nog verdere verbetering ten opzichte van de klassieke statische lifecycle en kale uitkering.

Een combinatie van klikpensioen met een collectieve variabele uitkering zou uitstekend passen bij de sector detailhandel.



# Naschrift

- ‘Tien jaar geleden stonden de beschikbare premieregelingen qua regelgeving op grote achterstand: er mocht maar weinig premie in en er mocht niet worden doorbelegd na pensioendatum. Inmiddels zijn en worden dergelijke regelingen sterk verbeterd. En dus geef ik graag toe dat Martin gelijk heeft gekregen: een collectieve pensioenregeling met opbouw in termen van een persoonlijk vermogen biedt, nu er een *level playing field* is, grote voordelen ten opzichte van een regeling met opbouw in termen van aanspraken.’
  - Dick Boeijen, medebedenker van De Solidaire Premieregeling
  - Het polderkartel, p. 183.

