



Inkoop DB vanuit DC

Informatie voor de pensioenadviseur

Inhoudsopgave

Inkoop DB vanuit DC	3
Achtergrond en behoefte	4
Een vernieuwende DC-propositie	5
Zo werkt het voor de deelnemer	7
Omringd door zorgplicht en communicatie	8
DC of Inkoop DB vanuit DC? Mogelijke pensioenuitkomsten	9



Inkoop DB vanuit DC

De pensioenregeling die tegemoetkomt aan zowel de werknemer die meer zekerheid zoekt als aan de kostenbewuste werkgever.

Steeds meer werkgevers stappen over van een verzekerde DB-regeling naar het moderne DC-pensioen. De hoofdreden is duidelijk: beheersbaarheid van de kosten en toekomstbestendigheid van het pensioen. Er zijn echter werknemers die twijfelen aan het DC-pensioen door het directe beleggingsrisico dat ze lopen. Daarom ontwikkelde Centraal Beheer APF als eerste APF een hybride oplossing. Een die tegemoetkomt aan zowel de behoefte aan zekerheid bij de werknemer als aan de behoefte aan kostenbeheersing bij de werkgever.

Deze unieke oplossing versterkt ons DC-aanbod aan werkgevers. Zij kunnen nu een DC-regeling afsluiten en tegelijkertijd hun werknemers de optie aanbieden om aanspraken, in plaats van directe beleggingen, in te kopen in onze DB-kring Stabiliteit. Daarmee zijn de belangen en voorkeuren van werknemers en werkgever evenwichtig gediend. Deze gecombineerde pensioenoplossing, die werknemer en werkgever als één hechte regeling ervaren, noemen we: Inkoop DB vanuit DC.

DB versus DC

DB staat voor 'defined benefit', de internationale term voor regelingen waarvan de uitkering vooraf vastligt, ook bekend als salaris/diensttijdregeling of uitkeringsregeling. Tegenover DB staat DC, ofwel 'defined contribution'. Bij DC staat de premie vast en wordt de uitkering vooral bepaald door het beleggingsresultaat. DC is ook bekend als beschikbare premieregeling.



Achtergrond en behoefte

DC heeft de toekomst

De DC-kring maakt integraal deel uit van het aanbod van Centraal Beheer APF. Een grote en groeiende groep werkgevers vindt immers in DC de pensioenoplossing die bestand is tegen de toekomst. Met hen zijn wij ervan overtuigd dat DC in het nieuwe pensioenstelsel een blijvende plaats inneemt. In veel landen om ons heen is dat nu al het geval.

Extra keuze voor de deelnemer

Een eigenschap van DC-regelingen is dat de pensioenuitkering niet vaststaat. Die is immers afhankelijk van het resultaat van de beleggingen. Werknemers en hun vertegenwoordigingen ervaren dit soms als een te grote stap vanuit de betrekkelijke zekerheid van garanties van de oude DB-regeling. Dat beheersbaar risico nemen juist loont, is bij veel werknemers nog onvoldoende duidelijk. Hun vrees is dan ook dat de overstap naar DC een grotere kans op een lager pensioen oplevert.

Overstappen, maar met de mogelijkheid om ieder jaar te kiezen

Een keuze is er nu wel. Werkgevers kunnen hun werknemers vanuit de DC-premie de keuze aanbieden

van een regeling in de DB-kring Stabiliteit. Werknemers kunnen dan, als ze willen, kiezen voor de grotere zekerheid van DB. In het algemeen weet de werknemer bij DC-regelingen pas op de pensioendatum hoe hoog het pensioen is en loopt hij op dat moment 'conversierisico' (het risico van een lage rekenrente, die voor een deel de hoogte van het pensioen bepaalt). Bij 'Inkoop DB vanuit DC' bouwt de deelnemer de pensioenuitkering elk jaar een stukje op, zodat je richting de pensioendatum steeds meer zekerheid krijgt over de uiteindelijke hoogte van de uitkering.

Door de werknemers te begeleiden bij het maken van hun keuze, vult de werkgever zijn zorgplicht actief in.

De pensioenaankoop vindt dus niet op één moment plaats. Zo kunnen werknemers en hun vertegenwoordigingen over de streep worden getrokken om in te stemmen met de collectieve DC-regeling. Bij een toenemend aantal werkgevers is dat al gebelegen.

De oplossing 'Inkoop DB vanuit DC' is uniek, innovatief en met succes getoetst en beproefd in de praktijk.

De rol van de werkgever

Als werknemers interesse hebben voor Inkoop DB vanuit DC, kunnen ze dit kenbaar maken bij de werkgever. In het gesprek hierover informeert de werkgever hen over specifieke kenmerken van de regeling en wat de keuze voor hen betekent. De werkgever kan hiervoor gebruikmaken van een informatiepakket dat speciaal voor dit doel is samengesteld.

Als de werknemers dit gesprek positief beoordelen en meer willen weten, kunnen ze een informatiepakket met een doorrekening opvragen bij Centraal Beheer APF. Kiezen de werknemers voor Inkoop DB vanuit DC, dan meldt de werkgever dit bij Centraal Beheer APF. De werkgever kan dit doen via werkgeversportaal PensioenOnline. Daarnaast ziet de werkgever erop toe dat de werknemers het informatiepakket met doorrekening getekend naar Centraal Beheer APF terugsturen. Door de werknemers te begeleiden bij het maken van hun keuze, vult de werkgever zijn zorgplicht actief in.

Een vernieuwende DC-propositie

DC-regelingen winnen steeds meer terrein in de pensioensector. Ze hebben het voordeel van beheersbare kosten, sluiten goed aan bij de veranderende arbeidsmarkt en bieden deelnemers meer individuele keuzes.

Omringende landen als Denemarken en het VK zijn nu al vrijwel volledig gericht op DC. Deze trend is ook in Nederland gaande: DC is here to stay. In het groeiende DC-segment onderscheidt Centraal Beheer APF zich door vernieuwingskracht en samenwerking. Daarin stellen we de deelnemer centraal. Toonaangevende voorbeelden zijn onze innovaties Automatisch Sturen en Variabel Pensioen (doorbeleggen), die volledig uitgaan van het belang van de deelnemer. Een voorbeeld van vernieuwing in de interactie met de deelnemer is de Beleggingsbalans. Een instrument dat hem duidelijk inzicht en begrip van rendement en risico geeft. Zo kan hij vervolgens weloverwogen zijn risicobereidheid daarop afstemmen.

Het Variabele Pensioen en doorbeleggen: een goede optie voor de deelnemer

Door het opgebouwde kapitaal door te beleggen na de pensioendatum, dus in de uitkeringsfase, kan het pensioenresultaat van de deelnemer verbeteren. Van deze kans wil Centraal Beheer APF alle deelnemers in DC-regelingen laten profiteren. Wij streven daarbij naar het optimale evenwicht tussen een zo hoog én een zo stabiel mogelijk pensioen.

Doorbeleggen betekent dat de uitkeringen niet vast zijn, maar variabel, want mede afhankelijk van de resultaten van de beleggingen. Wie dat niet wil, kan op de pensioendatum kiezen voor de aankoop van een vaste uitkering bij een verzekeraar. Ruimschoots voor de pensioendatum leggen we die mogelijkheid voor. Dat is echter niet wat wij als standaardoptie aanbieden, omdat wij doorbeleggen als de beste keus voor de deelnemer zien. Als hij niets kiest, zullen we zijn opgebouwde vermogen na de pensioendatum daarom doorbeleggen, en daar in de opbouwfase de beleggingen op afstemmen. De resultaten hiervan bepalen de hoogte van zijn uitkering, die naar verwachting met 10 tot 15 procent zal toenemen.

Doorbeleggen leidt tot een variabele uitkering. Om de schommelingen in de pensioenuitkeringen te beperken, smeren we de resultaten uit over tien jaar. Zo voorkomen we dat de deelnemer met grote schokken in zijn inkomen te maken krijgt.

Indien niet wordt doorbelegd, is de deelnemer voor de aankoop van zijn pensioen afhankelijk van één cruciaal moment: de pensioendatum, waarop de marktrente

kan tegenzitten. Om hem tegen dit 'conversierisico' te beschermen, moet de pensioenuitvoerder in de eindfase van de pensioenopbouw de beleggingen temperen. Bij doorbeleggen hoeft dat echter niet, zodat geen rendement wordt gemist. Bovendien is juist in die eindfase het opgebouwde kapitaal het grootst.

We zijn ervan overtuigd dat de deelnemer dankzij doorbeleggen een beter pensioen krijgt. Meer over doorbeleggen leest u op onze [website](#). Ook kunt u onze paper over dit onderwerp [downloaden](#).

Automatisch Sturen is een vernieuwende vorm van pensioenbeleggen die meebeweegt met de situatie privé én met de economie

Veranderingen in het leven van de deelnemer en in de economie hebben invloed op zijn pensioeninkomen. Denk aan een echtscheiding, meer of minder werken, de rentestand en de aandelenbeurzen. Hierdoor is het mogelijk dat de beleggingen van de deelnemer niet meer aansluiten op zijn risicobereidheid: zijn gekozen verdeling van mogelijke pensioenuitkomsten. In tegenstelling tot traditionele vormen van pensioenbeleggen houdt Automatisch Sturen hier wél rekening mee. Wij beoordelen elke maand of de beleggingen er nog op aansluiten. Is dat niet meer zo, dan passen we dit aan.

De deelnemer kan op portaal Mijn Pensioen altijd zien of de gekozen verdeling van pensioenuitkomsten nog steeds overeenkomt met zijn persoonlijke voorkeur. Met de Beleggingsbalans kan hij dan zelf een nieuwe keuze maken. Doet hij dat niet, dan controleren wij maandelijks of bijsturen nodig is om het best passende pensioeninkomen te bereiken. Dit doen we dan op basis van een gemiddelde risicobereidheid, met de verdeling van mogelijke pensioenuitkomsten die daarbij hoort. Zo werkt Automatisch Sturen altijd in het voordeel van de deelnemer, zelfs als hij niets kiest.

In de Nederlandse pensioenmarkt zijn we een van de weinige partijen die gebruikmaken van het instrument Automatisch Sturen bij de beleggingen voor DC-regelingen. Onafhankelijk onderzoek heeft bevestigd dat Automatisch Sturen kwantitatief meerwaarde oplevert. In twee papers hebben we deze innovatieve vorm van beleggen beschreven; u kunt ze [hier](#) downloaden.



Zo werkt het voor de deelnemer

Standaard is de DC-regeling. Daarbij heeft de deelnemer ook de keus om uit te wijken naar de DB-kring Stabiliteit. In de praktijk werkt dit voor de werknemer als volgt.

De standaard

Standaard krijgt de deelnemer in deze DC-regeling een pensioenopbouw aangeboden volgens onze beleggings-methodiek Automatisch Sturen en Variabel Pensioen (doorbeleggen na de pensioendatum). Het Variabel Pensioen is namelijk naar onze overtuiging de beste keus. Dit Variabel Pensioen bieden we de deelnemer, in zijn eigen belang, als default aan. Hiervoor hoeft hij in principe niet in actie te komen. Toch sporen we hem aan zijn risicobereidheid zelf te bepalen met behulp van de [Beleggingsbalans](#). Dit instrument laat de relatie tussen risico en rendement op een begrijpelijke manier zien en ervaren. Hierdoor komt de deelnemer nog meer aan het stuur van zijn pensioen te zitten.

Dit instrument laat de relatie tussen risico en rendement op een begrijpelijke manier zien en ervaren.

DB Inkoop

De werknemer die meer zekerheid zoekt, kan hiervan afwijken. Hij kan gebruikmaken van de optie om uit te wijken naar een pensioen in de DB-kring Stabiliteit. Dit moet een uitdrukkelijke keus zijn, die hij jaarlijks kan maken: namelijk voor de start van elk volgend jaar en dan alleen voor de toekomstige premie-inleg. Over deze mogelijkheden informeren we hem zorgvuldig.

Shoprocht

Daarnaast kan de deelnemer met zijn opgebouwd kapitaal vanuit de DC-regeling op de pensioendatum een vast pensioen kopen bij een verzekeraar.

De DB-kring Stabiliteit

De hoogste mate van zekerheid over de pensioenuitkering wordt in ons aanbod geboden in de DB-kring Stabiliteit. Hier kunnen we met een defensievere risicohouding toch in potentie koopkrachtbehoud realiseren. Een hoge mate van stabiliteit in de dekkingsgraad bereiken we door een 'medium risk'-beleggingsbeleid in combinatie met een hoge mate van renteafdekking. De kans op korten wordt hiermee zo veel mogelijk beperkt. De opzet van de DB-kring Stabiliteit sluit nauw aan op de werknemer die risico's wil mijden en behoefte heeft aan meer zekerheid.

Omringd door zorgplicht en communicatie

Vanuit onze zorgplicht voor de deelnemer hebben we een doordacht pakket aan informatiemiddelen ontwikkeld. Dit pakket gaat verder dan de wettelijk voorgeschreven pensioencommunicatie.

Bij aanvang van de regeling sturen we de deelnemer een gepersonaliseerde informatieve brochure toe. Hierin leggen we in eenvoudige taal uit wat de risico's zijn van een DC-regeling, maar ook wat de relatie is tussen risico en rendement. We geven een duidelijk overzicht van zijn keuzes, de gevolgen ervan voor zijn pensioen en hoe hij zijn keuzes kan maken en aanpassen.

Bij de start van de regeling informeren we de werknemer dat hij de keus heeft om aanspraken in te kopen in de DB-kring Stabiliteit. Ook informeren we de werknemer bijtijds over de mogelijkheid om op de pensioendatum een vaste, gegarandeerde uitkering te kopen bij een verzekeraar.

De doordachte inzet van technologie

Wat ons onderscheidt, is de technologie. Die zetten we doordacht in bij al onze innovaties. We profiteren maximaal van de kracht en efficiency die digitale technieken leveren. Op alle terreinen van de pensioenuitvoering zetten we geavanceerde technologie in. Robots bijvoorbeeld om deelnemers snel en soepel in onze administratie op te nemen. Een bijzondere rol speelt technologie in onze communicatie met de deelnemer. Deze is volledig digitaal. Dit heeft alles te maken met onze ambitie om de individuele deelnemer daadwerkelijk centraal te stellen. De spil hierin is portaal Mijn Pensioen. Daarin bieden we slimme tools aan, zoals de Beleggingsbalans en een chatbox, waardoor de deelnemer 24/7 zijn vragen kwijt kan.



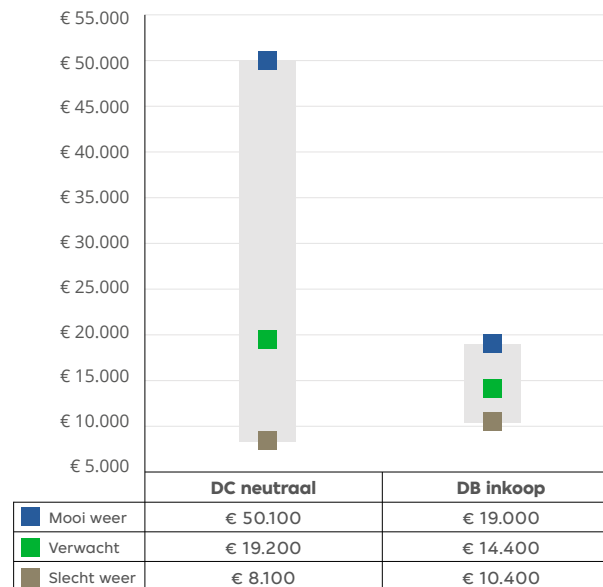
DC of Inkoop DB vanuit DC? Mogelijke pensioenuitkomsten

Een deelnemer die gebruikmaakt van de inkoopregeling, zet de beschikbare premie direct om in aanspraken, met indexatiepotentieel. Daarnaast heeft deze deelnemer naar de pensioendatum toe steeds meer inzicht en zekerheid over de hoogte van zijn uitkering op de pensioendatum.

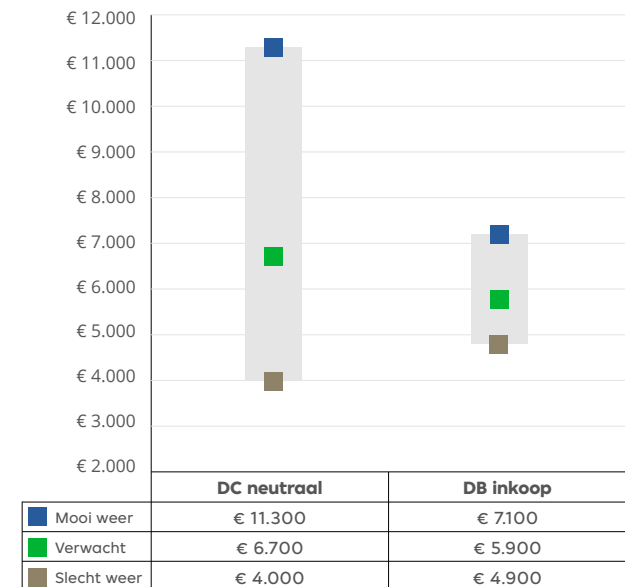
De grafieken hiernaast tonen een indicatieve berekening van de mogelijke pensioenuitkomsten indien een deelnemer kiest voor de DC-regeling in vergelijking met de inkoopregeling. De twee varianten kennen een andere spreiding van mogelijke uitkomsten. Deze spreiding is bij de DC-uitkering het grootst. De hogere pensioenverwachtingen binnen de DC-regeling gaan gepaard met een hogere onzekerheid (bandbreedte van pensioenuitkomsten).

De grafieken tonen de impact van het nemen van risico op het te bereiken pensioen. Links tonen we de mogelijke spreiding van pensioenuitkomsten voor een deelnemer aan een DC-regeling binnen de DC-kring. Daarbij veronderstellen we dat de deelnemer gedurende de hele looptijd binnen een neutrale life-cycle¹ opbouwt en op de pensioendatum een gelijkblijvende variabele uitkering aankoopt. Rechts tonen we de mogelijke pensioenuitkomsten bij directe inkoop in de Kring Stabiliteit op basis van de scenario-afhankelijke inkooptarieven en het indexatiepotentieel.

Spreiding mogelijke Pensioen-uitkomsten 35-jarige



Spreiding mogelijke Pensioen-uitkomsten 55-jarige



1) Dit zal bij dynamisch beleggen middels Automatisch Sturen in de praktijk waarschijnlijk niet voorkomen. Daar zal gedurende de looptijd afhankelijk van economische ontwikkelingen en andere parameters de optimale lifecycle worden toegepast.

Dit zijn de verwachte ouderdomspensioenaanspraken met een pensioenleeftijd van 68 jaar en omzetting van DC-kapitaal op de pensioenleeftijd. Tevens is een nabestaandenpensioen verzekerd ter grootte van 70% van het ouderdomspensioen. De bedragen zijn niet fiscaal gemaximeerd².

Hoe risicomijdender een deelnemer is, hoe groter de afnemende meeropbrengst van een mogelijk hoger pensioeninkomen. Voor een deelnemer die risicomijdend is wegen de eventuele lagere pensioen-uitkomsten bij slecht weer zeer zwaar. Deze deelnemer wil bij voorkeur zo min mogelijk neerwaarts risico. De directe inkoopmogelijkheid biedt mogelijkheden voor de deelnemer die zeer risicomijdend is en een naar perceptie "beter" pensioen dan de onzekere uitkomsten van een DC-regeling.

2) Doorrekening op DNB-set 2018 Q2. MV-verhouding 79%/21%. Beschikbare premie 100% van marktrentestafel (2,5%). Lifecycle neutral plus. Inkooptarief scenario-afhankelijk.





Inkoop DB vanuit DC: de belangrijkste kenmerken

De oplossing 'Inkoop DB vanuit DC' is er voor grotere werkgevers die willen overstappen op een collectieve DC-regeling, maar ook tegemoet willen komen aan werknemers die meer zekerheid zoeken. Voor het overleg tussen werknemers en werkgever geven we hieronder een overzicht van de belangrijkste kenmerken.

- De gecombineerde oplossing is mogelijk bij DC-regelingen van minimaal 250 deelnemers en risicopremies vanaf € 100.000,-. De oplossing staat open voor een pensioenregeling met marktrente-staffels van 2% of 2,5% met een minimum van 80% van de betreffende staffel.
- We geven de oplossing vorm als één gecombineerde pensioenregeling, niet als twee afzonderlijke regelingen.
- De default (standaardinstelling) van de oplossing is DC; inkoop van DB-aanspraken is een keuze van de deelnemer die hij eens per jaar kan maken, de keuze wordt per 1-1 verwerkt voor de toekomstige premie die bestemd is voor de opbouw van het kapitaal (inleg van de spaarpremie/toekomstige premie-inleg).
- De optie tot inkoop van DB-aanspraken geldt voor de DB-kring Stabiliteit.
- De optie tot inkoop van DB-aanspraken geldt voor de bruto DC-basisregeling; niet voor bijsparen en netto-pensioenregelingen.
- De verzekeringen van partner- en wezenpensioen, eventueel Anw-hiaatpensioen en premievrijstelling blijven in de DC-regeling.
- De deelnemers kopen aanspraken in tegen dezelfde voorwaarden die gelden voor deelnemers aan DB-regelingen in de Kring Stabiliteit. Het tarief wordt één keer per jaar bepaald. De inkoop moet passen binnen de fiscale grenzen.



www.centraalbeheerapf.nl

Disclaimer

De in deze publicatie aangeboden informatie is bedoeld als informatie in algemene zin en mag niet worden beschouwd als een op uw situatie toegespitst advies. Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds heeft de inhoud van deze publicatie met de grootst mogelijke zorgvuldigheid samengesteld en zich gebaseerd op betrouwbaar geachte informatiebronnen. Er wordt echter nooit garantie of verklaring gegeven over de juistheid en volledigheid van die informatie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. Aan de verstrekte informatie, aanbevelingen en berekende waarden kunnen geen rechten worden ontleend. De verstrekte informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig. Opinies, feiten en meningen kunnen zonder nadere aankondiging worden gewijzigd.