

HET NIEUWE PENSIOENSTELSEL

Pensioencontracten en pensioenuitkomsten

PNO Media
December 2022



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



Inhoudsopgave

- Overeenkomsten en verschillen tussen de solidaire en de flexibele premieregeling.
- Life cycle beleggen.
- Het verband tussen risico (verschillende life cycles) en het verwachte pensioen.
- Het verband tussen premie en ambitie bij verschillende risicoprofielen.
- De toegevoegde waarde van een solidariteitsreserve.
- De keuzevrijheid in een flexibele premieregeling.



Solidaire regeling
versus
Flexibele regeling

Solidaire premieregeling (SPR) versus flexibele premieregeling (FPR)

- De solidaire en de flexibele premieregelingen verschillen op vier onderdelen wezenlijk:
 1. SPR: verplichte formulering van een pensioenambitie. FPR: niet verplicht.
 2. SPR: verplichte solidariteitsreserve. FPR: optie voor risicodelingsreserve.
 3. SPR: ruimte om meer dan 100% in rendementsportefeuille te beleggen. FPR niet.
 4. SPR: geen individuele keuzevrijheid in risicoprofiel en soort uitkering. FPR wel.

Productaanbod PNO Media

- PNO Media is vooralsnog van plan om twee soorten pensioencontract aan te bieden:
 1. Een solidaire premieregeling.
 2. Een flexibele premieregeling zonder risicodelingsreserve.
- Merk op: De verplichtgestelde pensioenregeling voor het Film- en Bioscoopbedrijf mag vanwege de verplichtstelling niet kiezen voor de flexibele premieregeling zonder risicodelingsreserve.

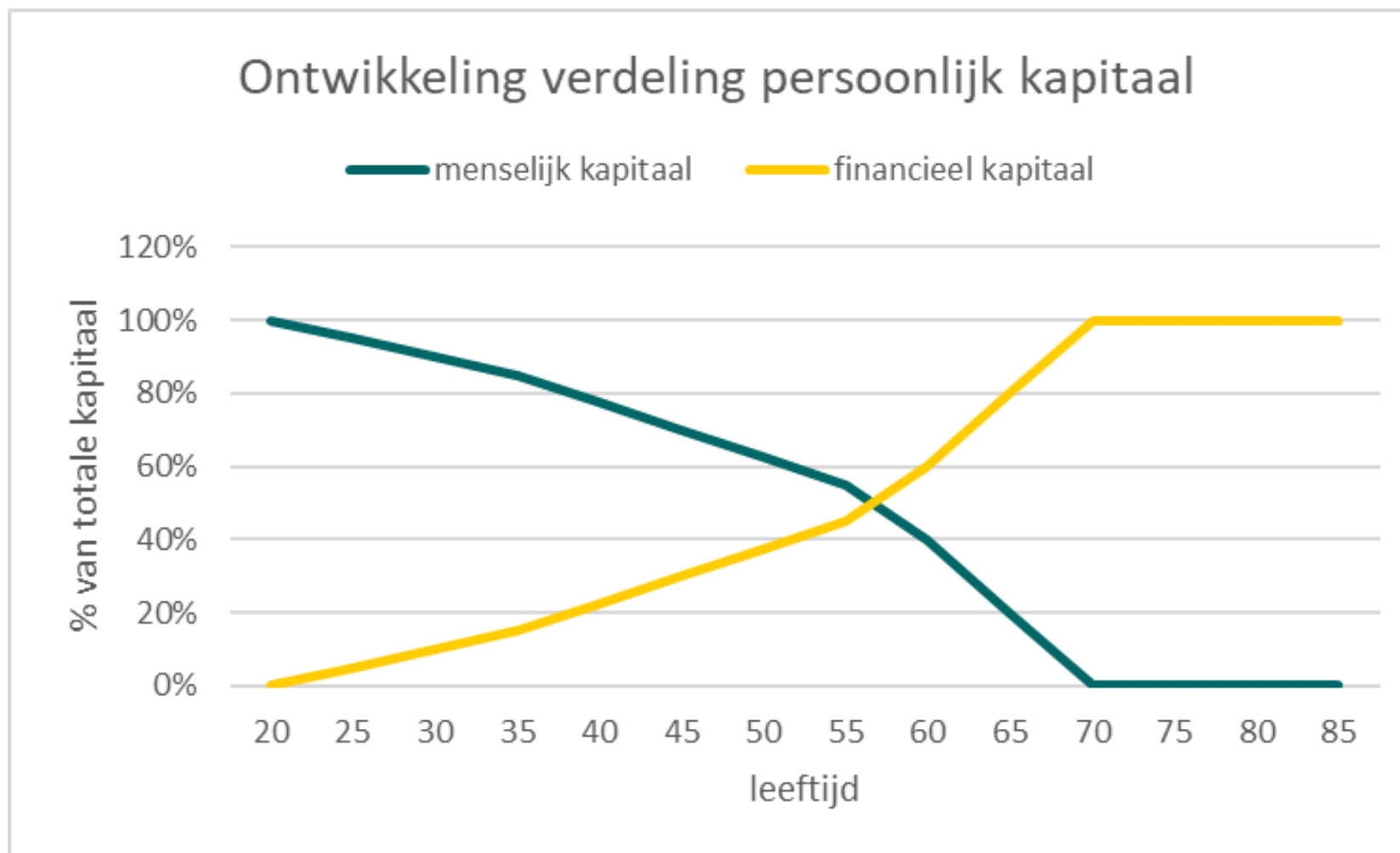
Flexibele premiereregeling zonder risicodelingsreserve

- In een flexibele premiereregeling zonder risicodelingsreserve is het onmogelijk om tussen deelnemers en gepensioneerden het macro-langleven risico te delen. Macro-langlevenrisico betreft veranderingen in de collectieve levensverwachting.
- Deling van macro- langlevens risico kan de pensioenuitkering stabiliseren.
- In het productaanbod van PNO Media is er dus een vijfde verschil tussen SPR en FPR:
 5. SPR: mogelijkheid tot delen van macro-langleven risico tussen generaties. FPR niet (wel binnen generaties).



LIFE CYCLE BELEGGEN

Het principe achter life cycle beleggen (I)



Het principe achter life cycle beleggen (II)

- Zowel in de solidaire als de flexibele premieregeling belegt een deelnemer zijn premie volgens een life cycle: het risicoprofiel van de beleggingen verandert met de levensfase.
- Jonge mensen bezitten weinig vermogen, maar gaan nog veel jaren geld verdienen: zij beschikken dus over weinig financieel vermogen, maar over veel menselijk kapitaal.
- Als menselijk kapitaal vrij zeker is (ofwel lijkt op een obligatie), dan kan een jonge deelnemer zijn beperkte financiële vermogen het best zo veel mogelijk beleggen in een rendementsportefeuille : aandelen, vastgoed, hoogrentende obligaties.

Het principe achter life cycle beleggen (III)

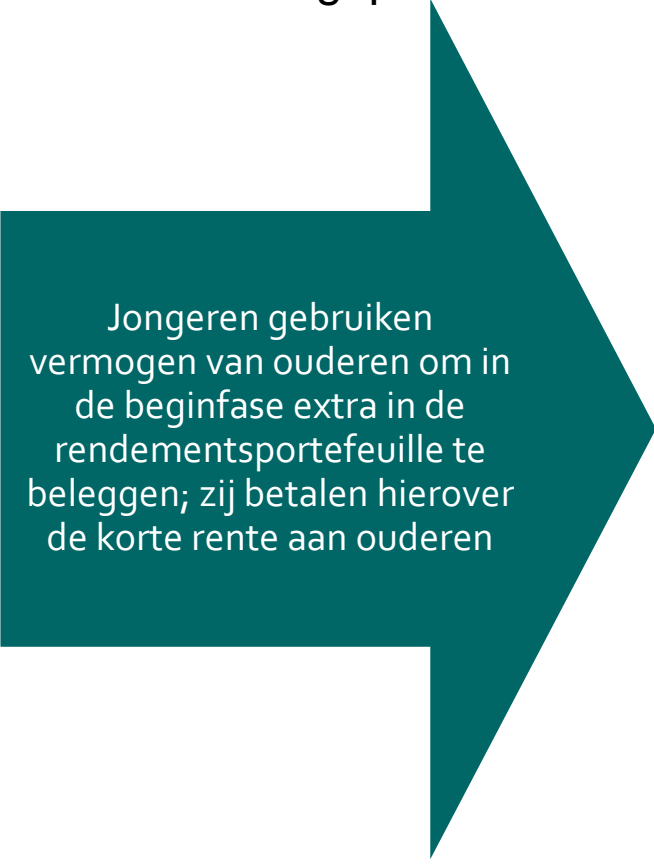
- Naarmate iemand ouder wordt, groeit het financiële vermogen; tegelijkertijd slinkt het menselijke kapitaal (ofwel de “obligaties” in het totale kapitaal).
- Behoud van het financiële vermogen wordt dan belangrijker; de beleggingen verschuiven dus van een rendementsportefeuille naar een beschermingsportefeuille. Een beschermingsportefeuille bestaat uit veilige obligaties.

Solidaire premieregeling biedt ruimte voor extra pensioenopbouw

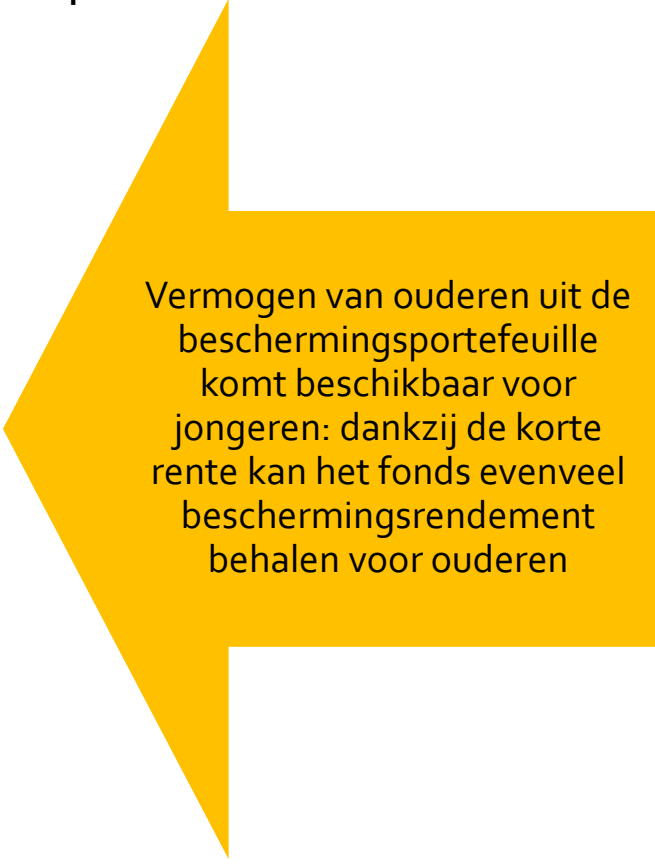
- In de solidaire premieregeling kunnen jonge deelnemers een deel van het vermogen van oudere deelnemers en gepensioneerden, dat anders in de beschermingsportefeuille zou worden belegd, gebruiken om extra in de rendementsportefeuille te beleggen.
- In de wetgeving heet dit “het opheffen van de leenrestrictie” omdat jongeren als het ware lenen. In ruil hiervoor moeten zij de korte rente vergoeden aan oudere deelnemers en gepensioneerden. Dit gebruik van vermogen kan in een solidaire premieregeling doordat sprake is van een collectieve mix. In een flexibele premieregeling is dit niet mogelijk.
- Extra beleggen in de rendementsportefeuille in de opbouwfase is aantrekkelijk mits het risico op een groot vermogensverlies wordt beheerst. Hoe langer de beleggingshorizon, hoe kleiner dit risico wordt doordat een goed gespreide rendementsportefeuille op lange termijn meer rendement oplevert dan een spaartegoed.

Extra kapitaalopbouw in solidaire premieregeling

In ruil voor het gebruik van vermogen van ouderen betalen jonge deelnemers hun de risicovrije rente. Oudere deelnemers en gepensioneerden gaan er hierdoor niet op achteruit.



Jongeren gebruiken vermogen van ouderen om in de beginfase extra in de rendementsportefeuille te beleggen; zij betalen hierover de korte rente aan ouderen



Vermogen van ouderen uit de beschermingsportefeuille komt beschikbaar voor jongeren: dankzij de korte rente kan het fonds evenveel beschermingsrendement behalen voor ouderen

3 misverstanden opheffen leenrestrictie

- Misverstand 1: “Geen leenrestrictie betekent meer dan 100% beleggen in aandelen”.
 - Niet waar: binnen de solidaire premieregeling kan het vervallen van de leenrestrictie worden ingezet om meer dan 100% blootstelling te krijgen naar een breed gespreide overrendementsportefeuille.
- Misverstand 2: “Het vervallen van de leenrestrictie leidt tot meer risico”.
 - Dat kan, maar dat hoeft niet: zonder leenrestrictie kan op jonge leeftijd meer risico genomen worden, zodat op latere leeftijd juist minder risico hoeft te worden genomen. Met hetzelfde totale risico, neemt door diversificatie over tijd het risico af voor dezelfde pensioenambitie.
- Misverstand 3: “Het vervallen van de leenrestrictie leidt tot groot risico op negatief kapitaal”.
 - Dat kan, maar dat hoeft niet: bij blootstelling van bijvoorbeeld 150% aan een breed gespreide rendementsportefeuille is de kans op een negatief kapitaal vrijwel nihil. Bij het genoemde percentage moet de portefeuille met meer dan 67% dalen voordat het kapitaal negatief wordt.

Potentieel verschil in beleggingsbeleid solidair en flexibel contract

	(POTENTIËLE) VERSCHILLEN IN BELEGGINGSBELEID	
	Solidaire premieregeling	Flexibele premieregeling
Maximaal risicoprofiel	Life cycle mag starten met meer dan 100% in rendementsportefeuille	Neutrale life cycle start met minder dan 100% in rendementsportefeuille, alleen de meest risicovolle life cycle mag beginnen met maximaal 100% in rendementsportefeuille
Individuele keuze risicoprofiel	Nee, elke deelnemer volgt dezelfde life cycle	Ja, keuze uit (tenminste) 3 risicoprofielen
Beschermingsportefeuille	Fonds kan kiezen tussen feitelijk beschermingsrendement en theoretisch beschermingsrendement	Feitelijk beschermingsrendement
Rendementsportefeuille	Evenveel ruimte voor bijvoorbeeld vastgoed en private equity als in huidige DB-regeling	Iets minder ruimte voor illiquide zakelijke waarden dan in huidige DB-regeling maar tenminste zoveel als in huidige DC-regeling

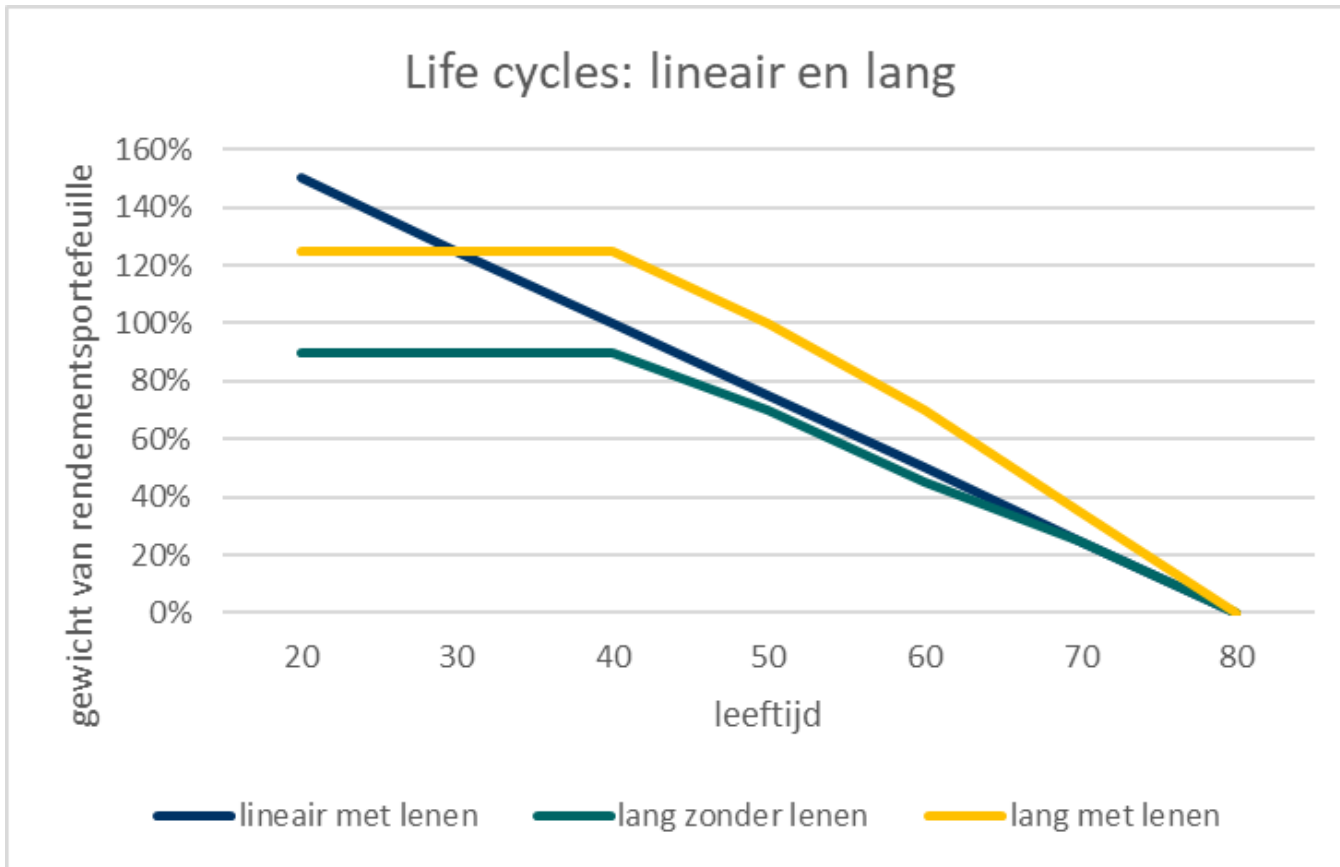
Beschermingsrendement, theoretisch of feitelijk

- Beschermingsrendement is een rendement dat wordt toegekend om deelnemers te compenseren als een bepaald risico zich voordoet.
- Op de vorige slide betreft het beschermingsrendement op de regel “Beschermingsportefeuille” specifiek het bieden van bescherming tegen het risico dat de ingegane pensioenuitkering als gevolg van daling van de rente omlaag moet worden bijgesteld.
- De zogenaamde risicovrije rente die de basis vormt bij de berekening van de hoogte van de pensioenuitkering, is een geconstrueerde rente waardoor het renterisico in de uitkering niet 100% valt af te dekken met producten op financiële markten.
- Bij de SPR is het mogelijk om wel bescherming te bieden op basis van die geconstrueerde rente (theoretisch beschermingsrendement).
- De keuze tussen theoretisch of feitelijk beschermingsrendement is aan het bestuur van het fonds.



PENSIOENOPBOUW
MET LIFE CYCLES

Twee vormen life cycles: lineair en lang



- In het onderzoek gebruiken wij twee vormen life cycles: lineair en lang.
- Beide vormen kun je combineren met opheffing van de leenrestrictie in de eerste fase van pensioenopbouw.
- Een lineaire life cycle is alleen aantrekkelijk met opheffing van de leenrestrictie.
- In gewone DC-regelingen (zonder opheffing leenrestrictie) zijn lange life cycles gebruikelijk.
- Ook een lange life cycle kun je in de solidaire premiereregeling combineren met opheffing van de leenrestrictie.

Twee vormen life cycles: lineair en lang

- Met life cycles “Lang” duiden we life cycles aan waarbij de eerste jaren, zeg tot ongeveer 40- à 50-jarige leeftijd, de blootstelling aan de rendementsportefeuille constant blijft, en pas daarna geleidelijk afneemt.
- Met life cycles “Lineair” duiden we life cycles aan waarbij de blootstelling aan de rendementsportefeuille meteen geleidelijk afneemt.
- Omdat de aller jongste deelnemers nog nauwelijks kapitaal hebben opgebouwd tikt extra risico nemen voor hen nauwelijks aan. Bij lineaire life cycles is daardoor bij de jongste leeftijden extreem veel risico nodig om, over de hele opbouwfase gemeten, net zo veel risico te nemen als bij een life cycle iets minder risicovol begint, maar dit risicoprofiel wat langer aanhoudt.
- De lange life cycles kunnen daardoor met iets minder risico beginnen dat de lineaire life cycles, waardoor de kans op negatieve kapitalen nihil is.

Keuze life cycles

- SPR:
 - Het bestuur van het fonds kiest welke life cycle er wordt gehanteerd.
 - De keuze moet passen bij de risicohouding.
 - Er is sprake van dat de wetgever misschien een maximum stelt aan de blootstelling aan de rendementsportefeuille.
- FPR:
 - Het bestuur van het fonds kiest welke life cycles bij de verschillende risicoprofielen worden gehanteerd.
 - Deelnemers hebben individueel de keuze welk risicoprofiel zij willen.
 - PNO Media is voornemens om 3 risicoprofielen aan te bieden.

Vergelijking pensioenresultaat in verschillende life cycles

- Wij bekijken de invloed van een life cycle op het verwachte pensioen door het gewicht van de rendementsportefeuille tot 65 jaar te variëren. Vanaf 65 jaar is het gewicht 35%. Onderzoek naar de beste omvang van de rendementsportefeuille na 65 jaar volgt nog.
- De renteafdekking (ofwel de bescherming tegen het renterisico) is in alle life cycles hetzelfde.
- De premie is in het voorbeeld 20,5% van de pensioengrondslag (alleen ouderdomspensioen).
- Wij tonen alleen life cycles zonder risico op een negatief kapitaal.

Samenvatting uitkomsten

- Deelnemers van 25 tot 35 jaar kunnen door het nemen van meer risico in een solidaire premieregeling 5% tot 30% meer pensioen opbouwen dan in een flexibele premieregeling.
- Voor een 45-jarige deelnemer varieert het potentiële extra pensioen tussen 4% en 20%.
- Vanaf 55 jaar wordt het mogelijke verschil in pensioen verwaarloosbaar omdat alle life cycles afbouwen naar hetzelfde risicoprofiel op pensioendatum.
- Alle life cycles in deze presentatie hebben minder pensioenrisico dan de DB-regeling. Het vereist dus *geen* hogere risicobereidheid dan nu.
- Doordat bij de solidaire premieregeling een deel van het pensioengeld “vast” zit in de solidariteitsreserve, zullen de verschillen iets kleiner zijn dan hier gepresenteerd.

Vergelijking pensioenresultaat voor 25-jarige deelnemer

Life cycles	Flexibele Premiereregeling	Solidaire Premiereregeling <i>Opties die niet als neutraal profiel mogelijk zijn in Flexibele Premiereregeling</i>					
		25-jarige deelnemer vervangingsratio op pensioenleeftijd	Neutraal profiel (lang 85-35)	Offensief profiel FPR (lang 100-35)	Lineair 150-35	Lineair 175-35	Lang 125-35
Rendementsportefeuille zoals in DB-regeling	Neutraal = 100%						
Verwacht pensioen (mediaan)	100%	107%	109%	117%	119%	138%	
Slecht weer pensioen	49%	50%	50%	52%	52%	54%	
Mooi weer pensioen	238%	267%	279%	324%	332%	463%	
Tegenvaller: slecht weer als % van verwacht	49%	47%	46%	44%	43%	39%	
Meevaller: mooi weer als % van verwacht	238%	250%	257%	277%	278%	335%	

Vergelijking pensioenresultaat voor 35-jarige deelnemer

Life cycles	Flexibele Premiereregeling	Solidaire Premiereregeling <i>Opties die niet als neutraal profiel mogelijk zijn in Flexibele Premiereregeling</i>					
		35-jarige deelnemer vervangingsratio op pensioenleeftijd	Neutraal profiel (lang 85-35)	Offensief profiel FPR (lang 100-35)	Lineair 150-35	Lineair 175-35	Lang 125-35
Rendementsportefeuille zoals in DB-regeling	Neutraal = 100%						
Verwacht pensioen (mediaan)	100%	105%	104%	111%	115%	133%	
Slecht weer pensioen	50%	51%	51%	52%	53%	54%	
Mooi weer pensioen	224%	258%	252%	289%	314%	431%	
Tegenvaller: slecht weer als % van verwacht	50%	49%	49%	47%	46%	40%	
Meevaller: mooi weer als % van verwacht	224%	246%	241%	261%	272%	325%	

Vergelijking pensioenresultaat voor 45-jarige deelnemer

Life cycles	Flexibele Premiereregeling	Solidaire Premiereregeling <i>Opties die niet als neutraal profiel mogelijk zijn in Flexibele Premiereregeling</i>					
		45-jarige deelnemer vervangingsratio op pensioenleeftijd	Neutraal profiel (lang 85-35)	Offensief profiel FPR (lang 100-35)	Lineair 150-35	Lineair 175-35	Lang 125-35
Rendementsportefeuille zoals in DB-regeling	Neutraal = 100%						
Verwacht pensioen (mediaan)	100%	104%	100%	103%	110%	119%	
Slecht weer pensioen	55%	55%	54%	54%	55%	55%	
Mooi weer pensioen	189%	207%	194%	210%	235%	296%	
Tegenvaller: slecht weer als % van verwacht	55%	53%	54%	52%	50%	46%	
Meevaller: mooi weer als % van verwacht	189%	200%	194%	203%	213%	249%	

Vergelijking pensioenresultaat voor 55-jarige deelnemer

Life cycles	Flexibele Premiereregeling	Solidaire Premiereregeling <i>Opties die niet als neutraal profiel mogelijk zijn in Flexibele Premiereregeling</i>					
		55-jarige deelnemer vervangingsratio op pensioenleeftijd	Neutraal profiel (lang 85-35)	Offensief profiel FPR (lang 100-35)	Lineair 150-35	Lineair 175-35	Lang 125-35
Rendementsportefeuille zoals in DB-regeling	Neutraal = 100%						
Verwacht pensioen (mediaan)	100%	101%	99%	100%	103%	106%	
Slecht weer pensioen	68%	67%	66%	66%	65%	64%	
Mooi weer pensioen	152%	158%	153%	158%	168%	183%	
Tegenvaller: slecht weer als % van verwacht	68%	66%	67%	66%	63%	60%	
Meevaller: mooi weer als % van verwacht	152%	156%	154%	157%	163%	172%	

Vergelijking pensioenresultaat voor 35-jarige gewezen deelnemer

Life cycles	Flexibele Premieregeling	Solidaire Premieregeling				
		<i>Opties die niet als neutraal profiel mogelijk zijn in Flexibele Premieregeling</i>				
35-jarige slaper vervangingsratio op pensioenleeftijd	Neutraal profiel (lang 85-35)	Offensief profiel FPR (lang 100-35)	Lineair 150-35	Lineair 175-35	Lang 125-35	Lang 150-35
Rendementsportefeuille zoals in DB-regeling	Neutraal = 100%					
Verwacht pensioen (mediaan)	100%	109%	109%	120%	128%	154%
Slecht weer pensioen	36%	35%	35%	35%	35%	33%
Mooi weer pensioen	310%	372%	376%	462%	500%	776%
Tegenvaller: slecht weer als % van verwacht	36%	32%	32%	29%	28%	21%
Meevaller: mooi weer als % van verwacht	310%	343%	345%	385%	392%	506%



PREMIE EN AMBITIE

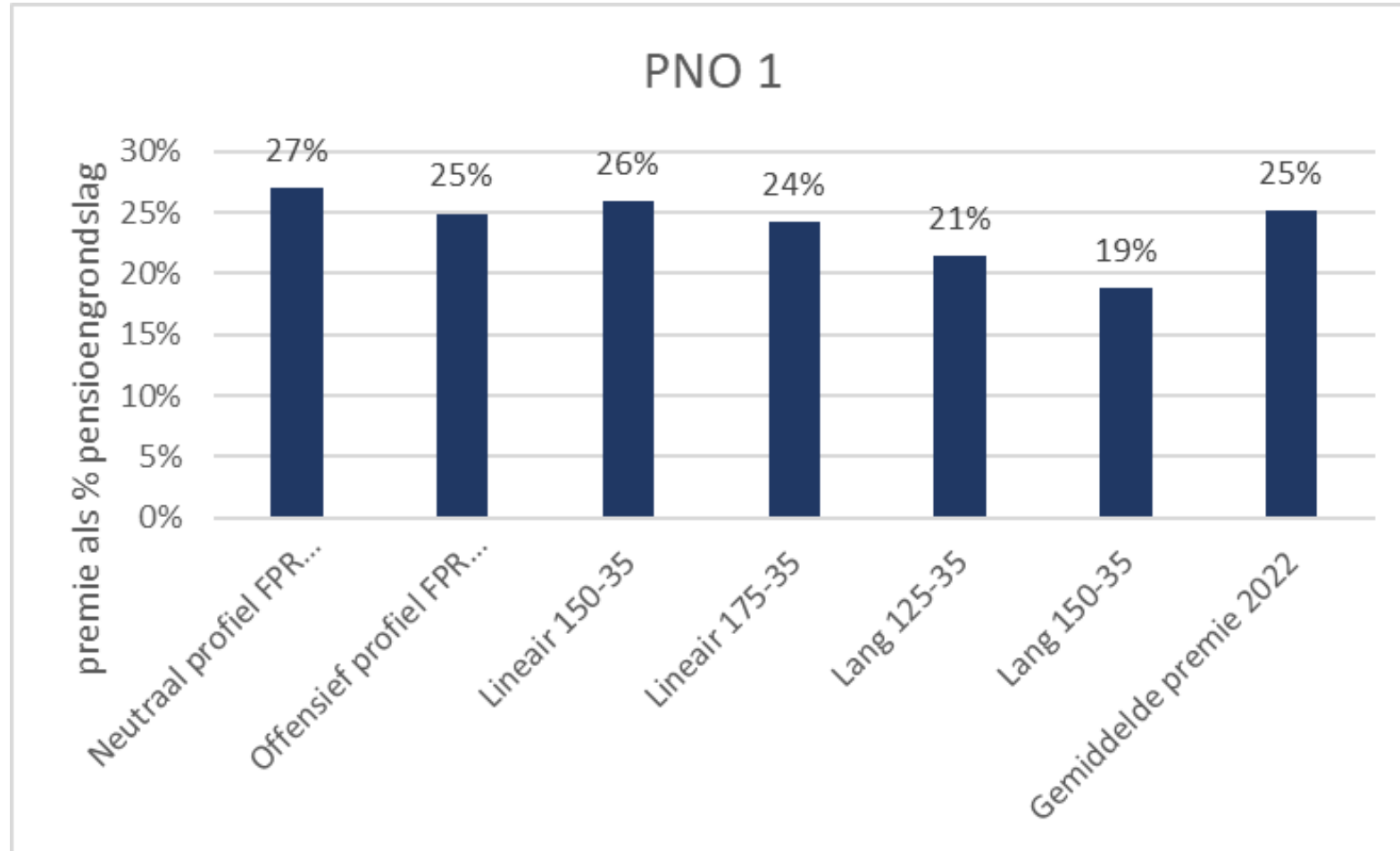
Verkenning premie en ambitie in het nieuwe pensioenstelsel

- Wij berekenen voor diverse pensioenregelingen bij PNO Media welke premie nodig is om bij verschillende life cycles de huidige ambitie te handhaven. Uitgangspunt is dat de ambitie is te behalen bij toetreding tot de regeling op 25-jarige leeftijd. In de bijlages treft u nog veel meer voorbeelden van verschillende ambitieniveaus aan.
- De uitkomsten geven een voorlopige indicatie:
 - Ten eerste is de economische omgeving veranderd sinds de berekening in 2021: dit beïnvloedt de absolute hoogte van de premie; het beïnvloedt in veel mindere mate de verhouding tussen de premies bij verschillende life cycles.
 - Ten tweede dient het bestuur de uitkeringsfase van de life cycles nog in te vullen, in afstemming met de ambitie van sociale partners.
 - Ten derde tonen wij nog geen uitkomsten voor life cycles met een solidariteitsreserve.

Samenvatting uitkomsten

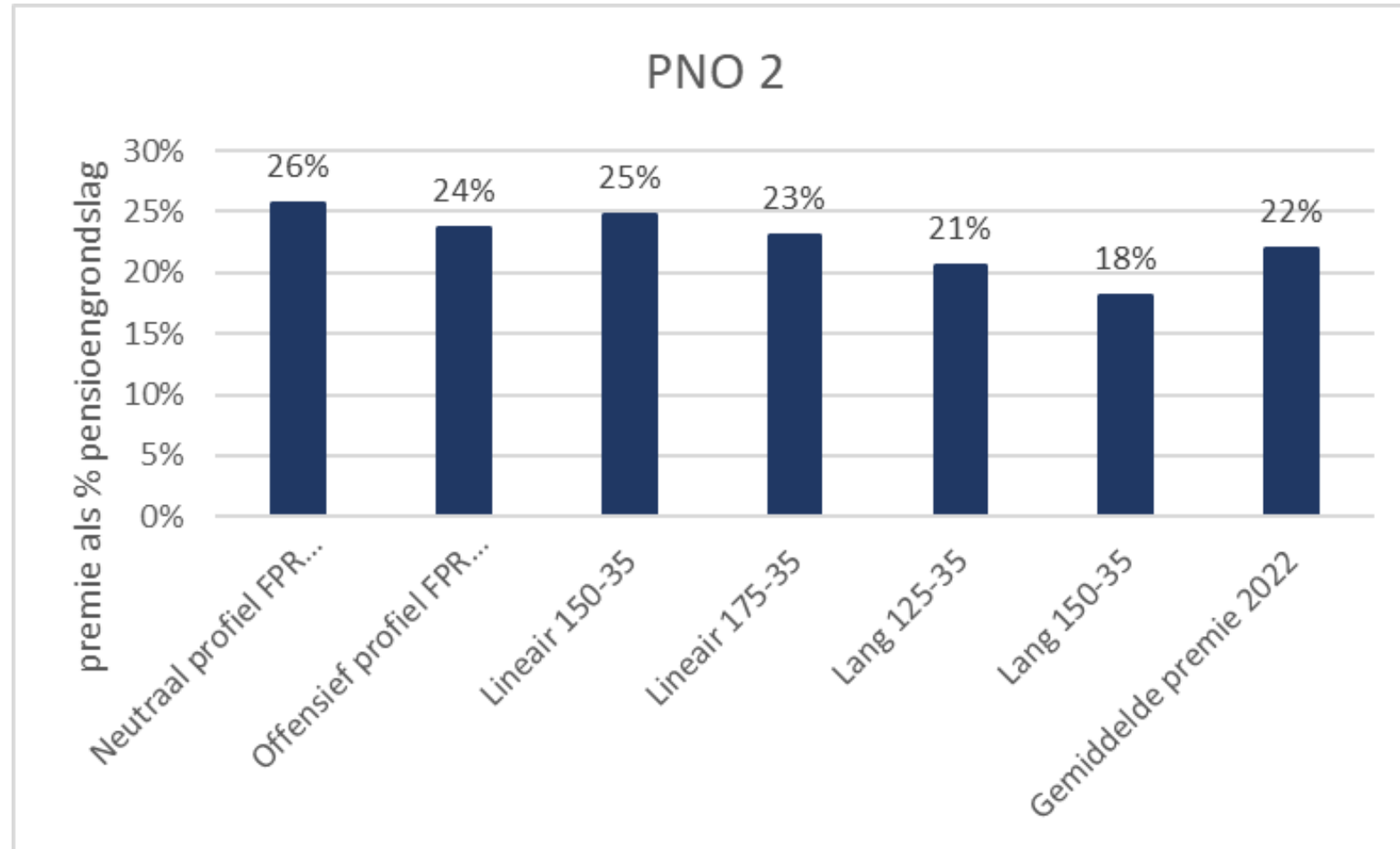
- Bij life cycles die binnen de flexibele premieregeling passen, stijgt het premieniveau voor de huidige ambitie.
 - Hoe lager de gemiddelde leeftijd in een pensioenregeling, hoe lager de huidige premie en hoe groter deze toename in een flexibele premieregeling.
- Bij de lifecycles “lang” die alleen binnen de solidaire premieregeling gevoerd kunnen worden (dus startend op minstens 100% in de rendementsportefeuille), daalt het premieniveau voor de huidige ambitie.
 - Hoe hoger de gemiddelde leeftijd in een pensioenregeling, hoe groter deze daling.

Premie en ambitie: PNO 1 regeling *



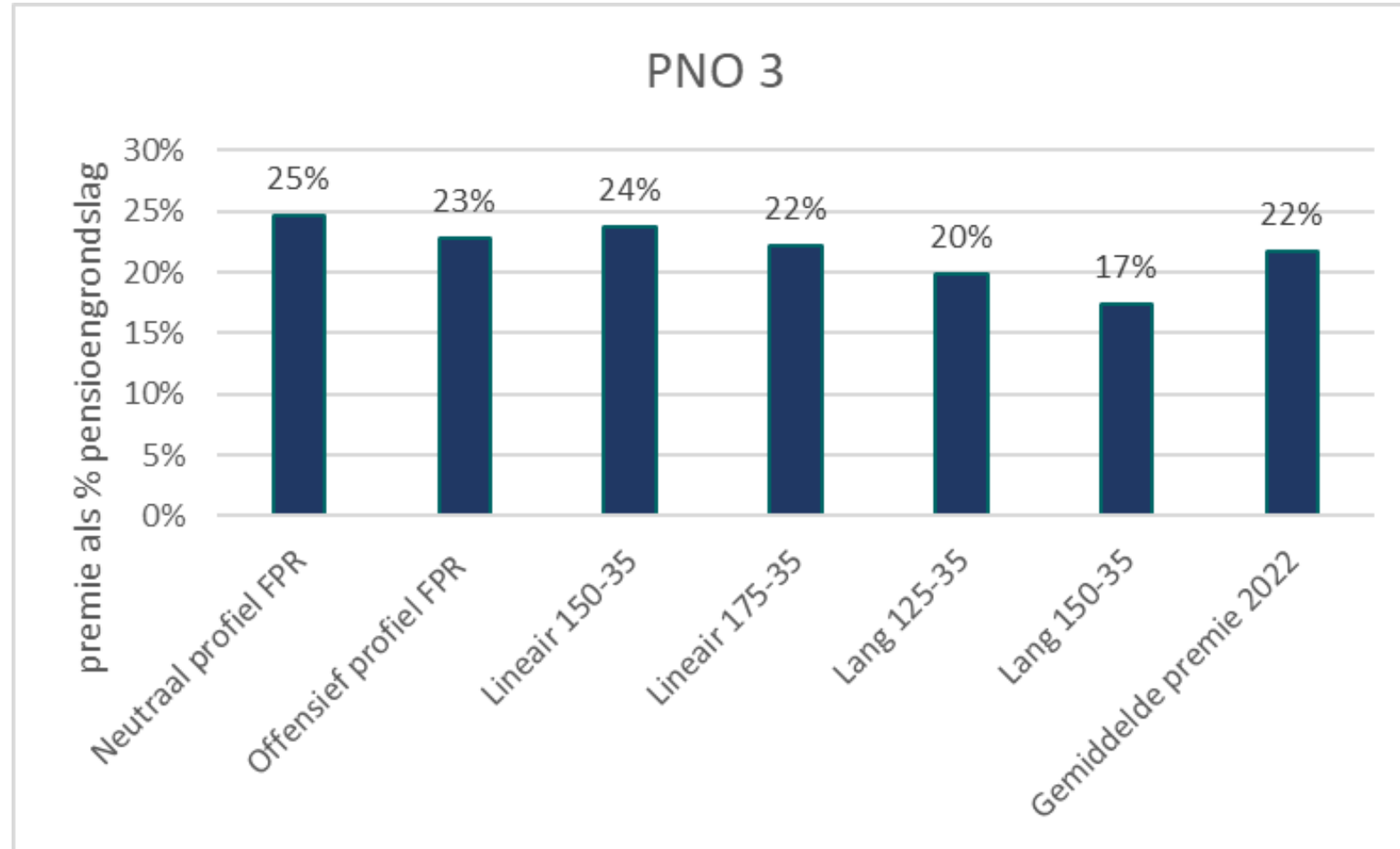
* Huidig ambitieniveau dus zonder (opgebouwd) partnerpensioen na pensioendatum.

Premie en ambitie: PNO 2 regeling*



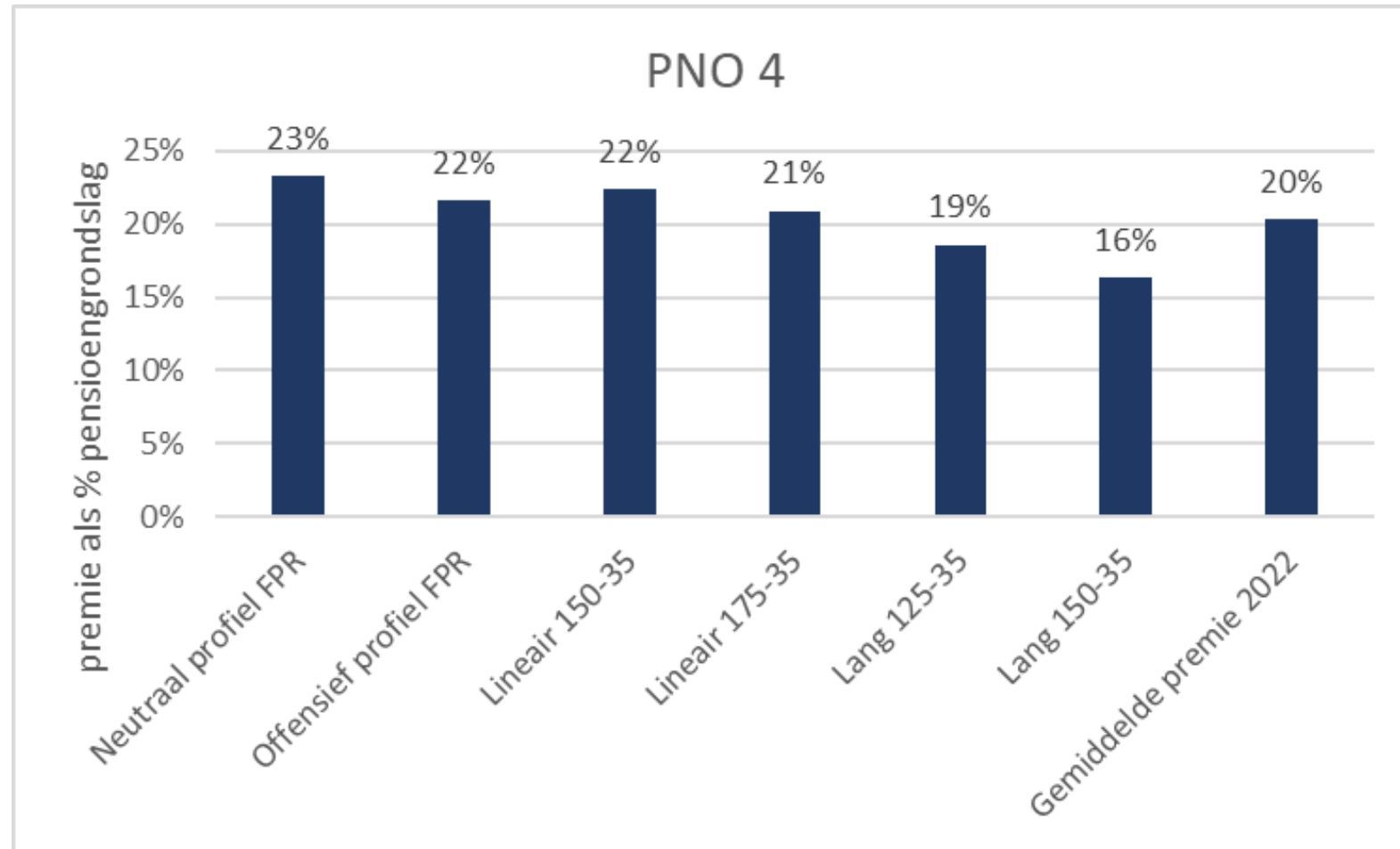
* Huidig ambitieniveau dus zonder (opgebouwd) partnerpensioen na pensioendatum.

Premie en ambitie: PNO 3 regeling*



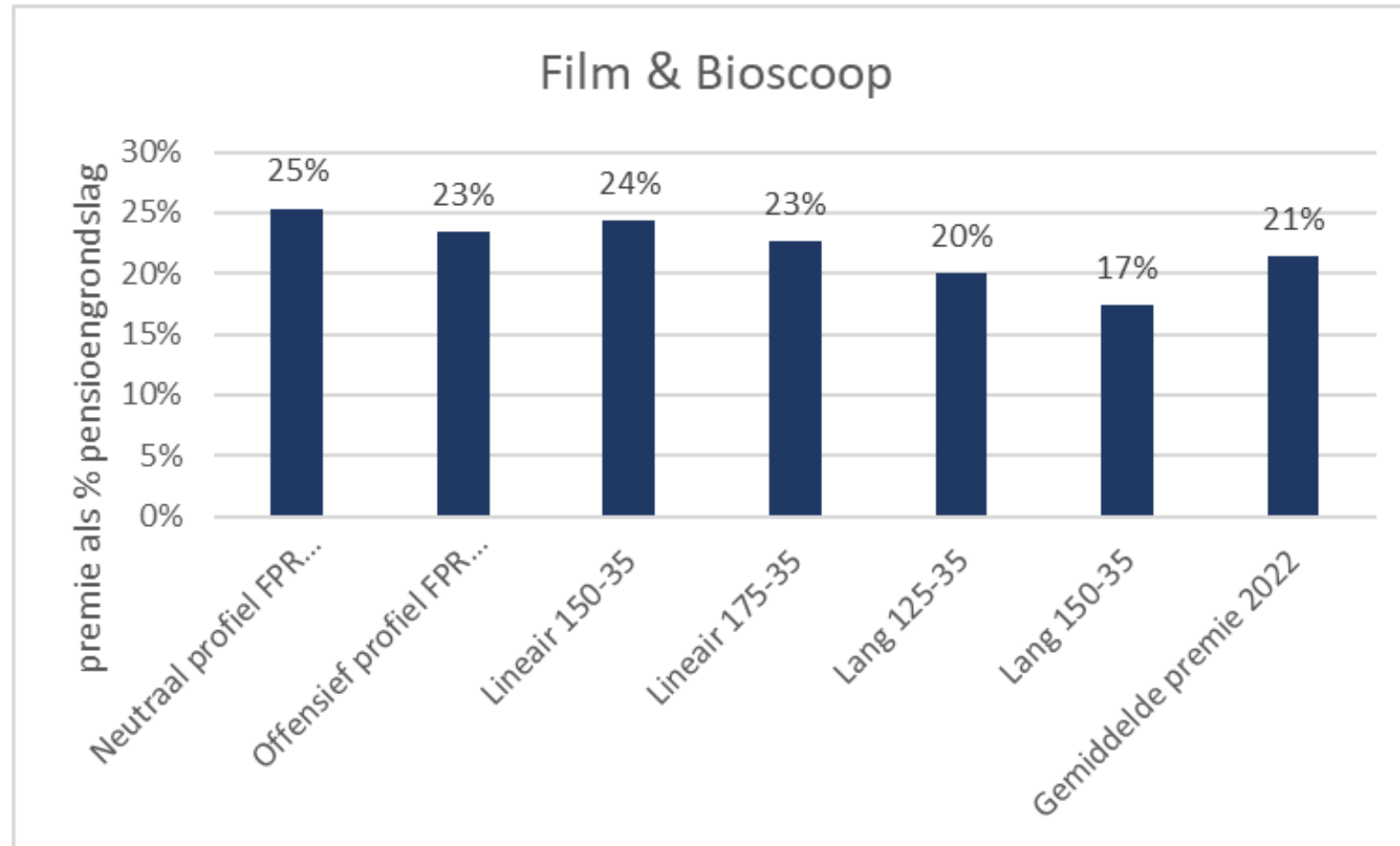
* Huidig ambitieniveau dus zonder (opgebouwd) partnerpensioen na pensioendatum.

Premie en ambitie: PNO 4 regeling*



* Huidig ambitieniveau dus zonder (opgebouwd) partnerpensioen na pensioendatum.

Premie en ambitie: Film- en Bioscoop regeling*



* Huidig ambitieniveau dus zonder (opgebouwd) partnerpensioen na pensioendatum.



SOLIDARITEITS-
RESERVE

Gevolgen van toevoeging solidariteitsreserve

- Door afdrachten vanuit premie of overrendement aan de solidariteitsreserve wordt het verwacht pensioenresultaat veelal iets lager dan zonder solidariteitsreserve. In onze berekeningen is daar nog geen rekening mee gehouden.
- Tegenover een iets lager pensioenresultaat bij verwacht of mooi weer, staat een stabielere pensioenuitkering en/of een beter pensioenresultaat bij slecht weer.
- De solidariteitsreserve bedraagt maximaal 15% en mag niet negatief worden, er wordt dus nooit een tekort doorgegeven aan de volgende generatie.
- Bij waardeoverdracht van pensioenaanspraken naar een ander pensioenfonds na beëindiging van het dienstverband, blijven de middelen in de solidariteitsreserve bij PNO Media. Als de solidariteitsreserve (onder andere) uit afdrachten vanuit de premie wordt gevuld, kan het zijn dat deelnemers wel betaald hebben, maar er geen profijt van hebben gehad.

Solidariteitsreserve

- Sociale partners bepalen de doelstelling van de solidariteitsreserve.
- Gegeven het doel of de doelen bepaalt het bestuur de vul- en uitdeelregels. Vullen kan:
 - Op het transitiemoment vanuit een deel van het vermogen bij het fonds.
 - Na het transitiemoment vanuit een deel van de premie en/of een deel van het beleggingsrendement dat aan de persoonlijke pensioenvermogens wordt toebedeeld.
- Herverdeling tussen generaties is toegestaan maar: generaties die bijdragen aan de reserve moeten daar in meer of mindere mate ook van kunnen profiteren.

Solidariteitsreserve

Spanningsveld bij PNO Media:

- Verschillende wensen van verschillende groepen sociale partners.



- Effectiviteit (voldoende draagvlak om risico's te delen) en efficiënte uitvoering (kosten) vraagt om één SR voor alle solidaire premieregelingen.
- Noodzakelijk:
 - Afstemming verschillende groepen sociale partners.
 - Zoektocht naar 1 doel of 1 set van doelen die iedereen onderschrijft.

Solidariteitsreserve

- Uit berekeningen blijkt meerwaarde van de volgende doelen voor een solidariteitsreserve:
 - Stabilisatie van de pensioenuitkering.
 - Het beperken van tegenvallend pensioen op de pensioendatum.
 - Het delen van macro langleven risico.

Stabilisatie van de pensioenuitkering

- Als een ingegane pensioenuitkering meer dan een vooraf vastgesteld percentage daalt, bijvoorbeeld met 2%, wordt de uitkering aangevuld uit de solidariteitsreserve.
- Stijgt de uitkering daarentegen meer dan een vooraf vastgesteld percentage, bijvoorbeeld met 3%, dan wordt de stijging afgeroomd en het meerdere in de solidariteitsreserve gestort.
- Er treden daardoor nauwelijks grote schokken op in de hoogte van de pensioenuitkering.
- Met een solidariteitsreserve van 5% kunnen al goede resultaten worden bereikt.

Het beperken van tegenvallend pensioen op de pensioendatum

- Doel geeft uitruil tussen pensioenresultaat in verwacht weer en in slecht weer.
- Daling verwacht pensioenresultaat aan hoge kant ten opzichte van voordeel in (heel) slecht weer.
- Reden: bij goed weer stapelt veel vermogen zich op in de SR.
- Bij lege SR op transitie moment alleen effectief in heel slecht weer of vanaf VVR van 60% of pas na verloop van tijd.
- Verwachting: resultaten kunnen beter worden door:
 - Een lagere maximale SR te hanteren (bijvoorbeeld max 10%).
 - Minder premie in de SR te storten.
- Als sociale partners dit doel interessant vinden is verder onderzoek nodig.

Delen van macro langlevensrisico

- Macro Langlevensrisico:
 - De populatie van PNO Media gaat gemiddeld langer leven.
- De solidariteitsreserve maakt gerichte bescherming, of deling van dit risico mogelijk. Dit leidt tot een stabielere (verwachte) uitkering.
- Met een solidariteitsreserve van 3% kunnen al goede resultaten worden bereikt.

Meerdere doelen voor één solidariteitsreserve

- Het inzetten van de solidariteitsreserve voor meerdere doelen is mogelijk, maar vraagt om een hogere reserve.
- Wij verwachten dat de benodigde solidariteitsreserve voor meerdere doelen kleiner is dan de som van de solidariteitsreserves per doel. Hier zal echter nog verder onderzoek naar moeten worden gedaan als sociale partners inderdaad doelen willen combineren.
- Prioritering van de doelen is noodzakelijk: voor het geval dat de solidariteitsreserve onvoldoende middelen bevat om in alle doelen te voorzien moet op voorhand duidelijk zijn aan welk doel wel wordt uitgedeeld en aan welk doel niet.



KEUZEVRIJHEID

Argumenten om te kiezen voor de flexibele premieregeling

- De flexibele premieregeling biedt individuele keuzevrijheid in het risicoprofiel van de life cycles. Waarschijnlijk komen er drie profielen: defensief, neutraal en offensief.
- De flexibele premieregeling biedt op de pensioendatum de keuze uit een variabele pensioenuitkering bij PNO Media, of de inkoop van een vaste nominale uitkering bij een verzekeraar. Wij verwachten dat de marktstandaard een variabele uitkering wordt.
- Doordat de flexibele premieregeling geen solidariteits- of risicodelingsreserve heeft, kan een deelnemer bij individuele waardeoverdracht zijn kapitaal (na transactiekosten) meenemen zonder dat iets achterblijft in een reserve.

Bijlage: Voorbeelden premie en ambitie



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR

Voorbeelden

- Op de volgende slides treft u de verhouding tussen premie en ambitieniveau aan bij verschillende ambitieniveaus.
- Per slide is het ambitieniveau voor de hoogte van het ouderdomspensioen hetzelfde.
- Er zijn steeds 3 varianten in dekking met betrekking tot het nabestaandenpensioen en het arbeidsongeschiktheidsrisico.
- Onderaan worden de premieniveaus gegeven bij verschillende lifecycles (zie sheets 15 en 20 voor uitleg over de lifecycles).
- De onderste twee life cycles kunnen alleen in een solidaire premieregeling worden gehanteerd. De default life cycle in een flexibele premieregeling zal waarschijnlijk lijken op de life cycle 85 lang.
- De uitkomsten geven een voorlopige indicatie (zie ook slide 24).

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	64,50%	64,50%	64,50%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,500%	1,500%	1,500%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	24,6%	23,9%	21,5%
100 lang (offensief)	22,8%	22,1%	19,8%
125 lang	19,6%	19,0%	17,0%
150 lang	17,1%	16,5%	14,9%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	66,65%	66,65%	66,65%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,550%	1,550%	1,550%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	25,3%	24,6%	22,2%
100 lang (offensief)	23,4%	22,7%	20,4%
125 lang	20,2%	19,5%	17,6%
150 lang	17,6%	17,0%	15,3%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	68,80%	68,80%	68,80%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,600%	1,600%	1,600%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	26,1%	25,4%	22,8%
100 lang (offensief)	24,1%	23,4%	21,1%
125 lang	20,8%	20,1%	18,1%
150 lang	18,1%	17,5%	15,8%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	70,95%	70,95%	70,95%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,650%	1,650%	1,650%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	26,8%	26,1%	23,5%
100 lang (offensief)	24,8%	24,1%	21,7%
125 lang	21,4%	20,7%	18,6%
150 lang	18,7%	18,0%	16,2%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	73,10%	73,10%	73,10%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,700%	1,700%	1,700%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	27,6%	26,9%	24,2%
100 lang (offensief)	25,5%	24,8%	22,3%
125 lang	22,0%	21,3%	19,1%
150 lang	19,2%	18,5%	16,7%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	73,10%	73,10%	73,10%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,700%	1,700%	1,700%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	27,6%	26,9%	24,2%
100 lang (offensief)	25,5%	24,8%	22,3%
125 lang	22,0%	21,3%	19,1%
150 lang	19,2%	18,5%	16,7%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	75,25%	75,25%	75,25%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,750%	1,750%	1,750%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	28,3%	27,6%	24,8%
100 lang (offensief)	26,2%	25,5%	22,9%
125 lang	22,6%	21,9%	19,6%
150 lang	19,7%	19,0%	17,1%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	77,40%	77,40%	77,40%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,800%	1,800%	1,800%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	29,1%	28,4%	25,5%
100 lang (offensief)	26,9%	26,2%	23,5%
125 lang	23,2%	22,5%	20,2%
150 lang	20,2%	19,6%	17,6%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	79,55%	79,55%	79,55%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,850%	1,850%	1,850%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	29,9%	29,1%	26,2%
100 lang (offensief)	27,6%	26,9%	24,2%
125 lang	23,8%	23,1%	20,7%
150 lang	20,7%	20,1%	18,0%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Variant		
	Uitgebreid	Basis +	Basis
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	80,63%	80,63%	80,63%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,875%	1,875%	1,875%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	0%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 10.954,-, afhankelijk van deeltijdpercentage)	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	70%	70%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag		
85 lang (neutraal)	30,2%	29,5%	26,5%
100 lang (offensief)	28,0%	27,2%	24,5%
125 lang	24,1%	23,4%	20,9%
150 lang	21,0%	20,3%	18,3%

Het nieuwe pensioenstelsel | Pensioencontracten en pensioenuitkomsten



	Pensioenregeling			
	PNO Digitaal 1	PNO Digitaal 4	PNO Digitaal 5	PNO Digitaal 7
Ambitie ouderdomspensioen op pensioendatum (% van PG, middelloon)	78,39%	78,39%	78,39%	78,39%
Vergelijkbaar met jaarlijks opbouwpercentage voor ouderdomspensioen	1,823%	1,823%	1,823%	1,823%
Partnerpensioen tijdens dienstverband (% van salaris)	50%	50%	50%	50%
Partnerpensioen vanaf pensioendatum (% van het ouderdomspensioen)	70%	70%	70%	70%
Tijdelijk partnerpensioen (niveau 2022: € 16.202, niet afhankelijk van deeltijdpercentage)	Nee	Ja	Nee	Ja
Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid	100%	100%	100%	100%
Arbeidsongeschiktheid: excedent verzekering	Nee	Ja	Nee	Nee
Arbeidsongeschiktheid: WGA-hiaatverzekering	Nee	Ja	Nee	Nee
Premievrije voortzetting bij ouderschapsverlof	Ja	Ja	Ja	Ja
Franchise / maximaal pensioengevend salaris (niveaus 2022)	15.859 / 70.881	15.859 / 70.881	15.859 / 114.866	15.859 / 114.866
Beleggingsprofiel	Premie als percentage van de pensioengrondslag			
85 lang (neutraal)	29,1%	29,7%	29,1%	29,5%
100 lang (offensief)	26,9%	27,5%	26,9%	27,3%
125 lang	23,1%	23,7%	23,1%	23,5%
150 lang	20,0%	20,6%	20,0%	20,5%



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR