

HET NIEUWE PENSIOENSTELSEL

Meet Up Premie & ambitie
1 februari 2022



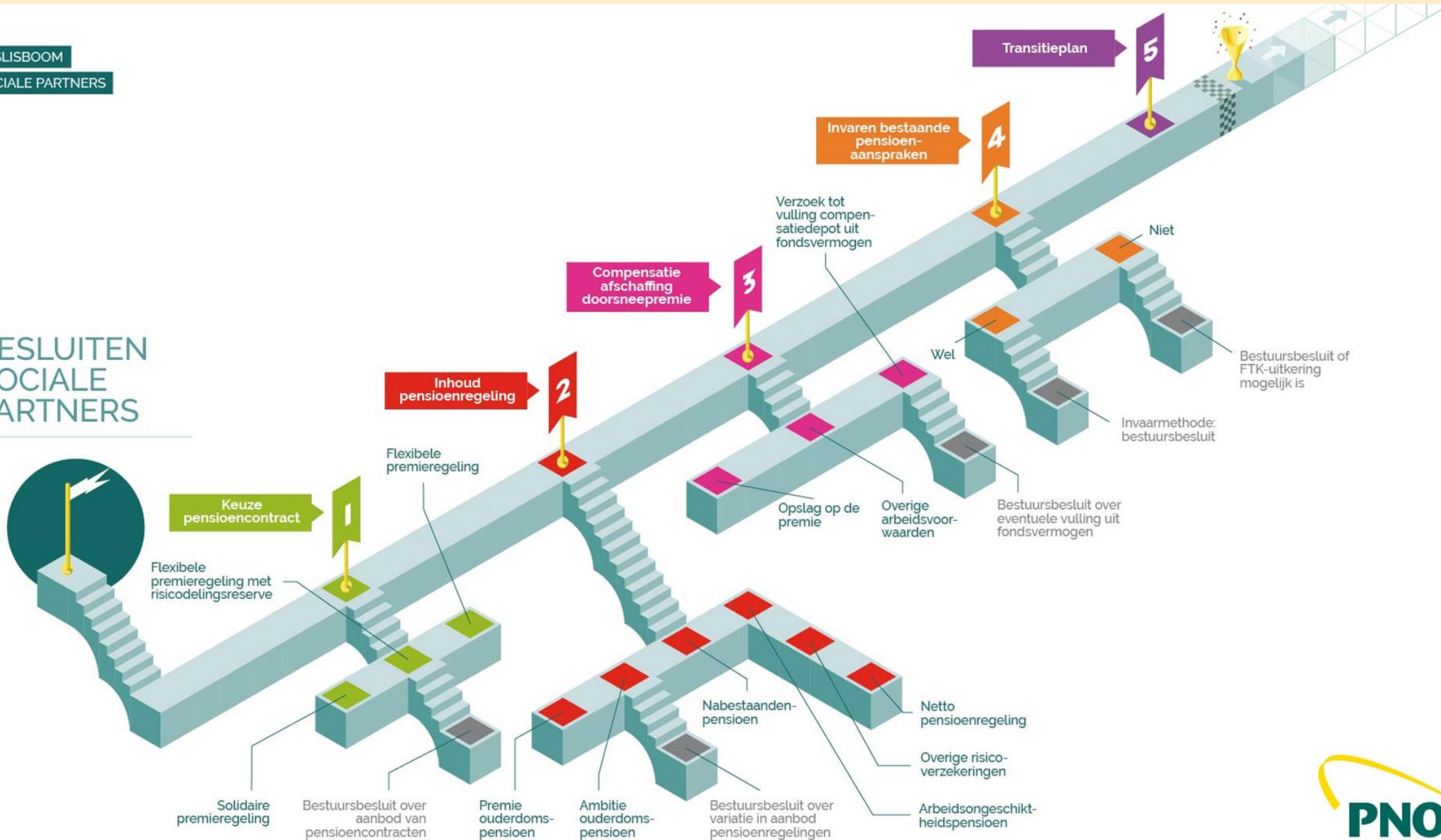
VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



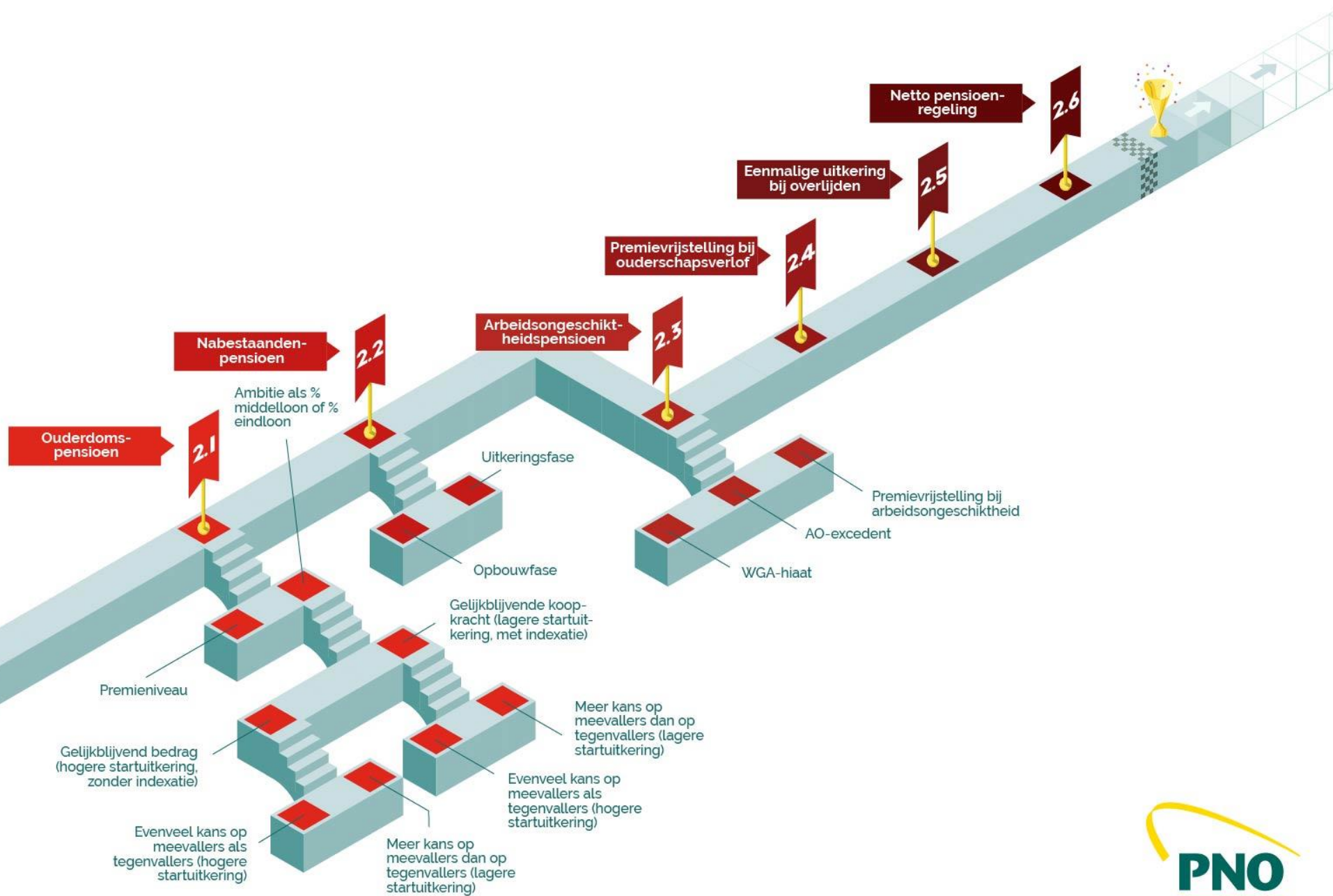
Agenda

- Blok 1: 2 pensioencontracten en de premie/ambitie
- Blok 2: Life cycle beleggen
- Blok 3: Keuzes bij bepalen van de pensioenambitie
- Blok 4: Verband tussen pensioenambitie en projectierendement
- Blok 5: Voorlopige berekeningen voor de premie bij diverse life cycles
- Blok 6: Planning

BESLUITEN SOCIALE PARTNERS



INHOUD PENSIEN- REGELING



A black and white photograph of two hands shaking in a firm grip. The hands are silhouetted against a background of horizontal window blinds, which create a series of parallel light and dark bands. The lighting is dramatic, highlighting the texture of the skin and the fabric of the sleeves.

BLOK 1

2 CONTRACTEN EN DE PREMIE/AMBITIE

Een nieuw pensioenstelsel met twee pensioencontracten

Het nieuwe pensioenstelsel kent alleen nog beschikbare premieregelingen

Pensioenaanspraken maken plaats voor persoonlijke pensioenvermogens

Keuze uit contracten:

- Solidaire Premieregeling (eerder het *Nieuwe Pensioen Contract* genoemd)
- Flexibele Premieregeling (eerder de *Wet Verbeterde Premieregeling* genoemd)

Overeenkomsten 2 contracten

	OVEREENKOMSTEN	
	Solidaire premieregeling	Flexibele premieregeling
Soort pensioenregeling	Premieregeling	
Premiehoogte	Sociale partners/aangesloten organisaties bepalen de premie	
Premiepercentage	Leeftijdsonafhankelijk: elke leeftijd hetzelfde premiepercentage	
Opbouw	Persoonlijk pensioenvermogen	
Beleggingsbeleid	Life cycle beleggen	

Verschillen 2 contracten

	VERSCHILLEN	
	Solidaire premieregeling	Flexibele premieregeling
Beleggingsbeleid	Collectieve beleggingsmix, leeftijdsafhankelijke toedeling (impliciete life cycles)	Life cycle tabellen (per profiel)
Maximaal risicoprofiel	Life cycle mag starten met meer dan 100% in rendementsportefeuille	Meest risicovolle life cycle mag maximaal 100% in rendementsportefeuille
Individuele keuze risicoprofiel	Nee, iedereen volgt dezelfde life cycle	Ja, keuze uit (meestal) 3 risicoprofielen
Beleggingsmix	Evenveel ruimte voor illiquide beleggingen als in huidige DB-regelingen	Minder ruimte voor illiquide beleggingen dan in huidige DB-regelingen
Soort uitkering	Variabel: afhankelijk van rendement	Keuze uit variabel of vast (bij verzekeraar)
Solidariteitsreserve of Risicodelingsreserve	Verplicht, te vullen uit premie en/of rendement	Optioneel, te vullen uit premie

Ook verschil in totstandkoming van premie & ambitie

Solidaire Premiereregeling (SPR)

- De arbeidsvoorwaardentafel bepaalt vóóraf de ambitie en stelt voor een vóóraf afgesproken periode een daarbij passende premie beschikbaar
- Bij de consistentie tussen premie en ambitie spelen 2 aspecten een rol
 - 1) het **beoogde niveau** van de toekomstige uitkeringen
 - 2) de **kans** dat de afgesproken doelstelling wordt gehaald

Flexibele premiereregeling (FPR)

- Geen formeel vereiste koppeling tussen premie en ambitie
- Sociale partners kunnen hierover vrijwillig afspraken maken

Peiling (test)

1. Namens wie bent u aanwezig bij deze Meet Up

- A. Ik ben sociale partner en representeer (mede) een sector
- B. Ik ben bestuurder bij PNO Media
- C. Ik werk bij MPD
- D. Ik ben geen van bovenstaande

Peiling over de premievaste periode

2. Voor welke periode zou u de premie willen vastleggen?

- A. 1 jaar
- B. 5 jaar
- C. 10 jaar
- D. Dat weet ik nog niet

Peiling over het aanpassen van de premie

3. Hoe wilt u omgaan met het aanpassen van de premie?

- A. Alleen aanpassen aan het einde van de premievaste periode
- B. Ieder jaar zorgvuldig onderzoeken of aanpassen nodig is
- C. Bij wijze van uitzondering en alleen in samenhang met andere arbeidsvoorwaarden
- D. Vooraf criteria afspreken voor aanpassen voor einde van de premievaste periode

Het nieuwe pensioenstelsel – premie & ambitie



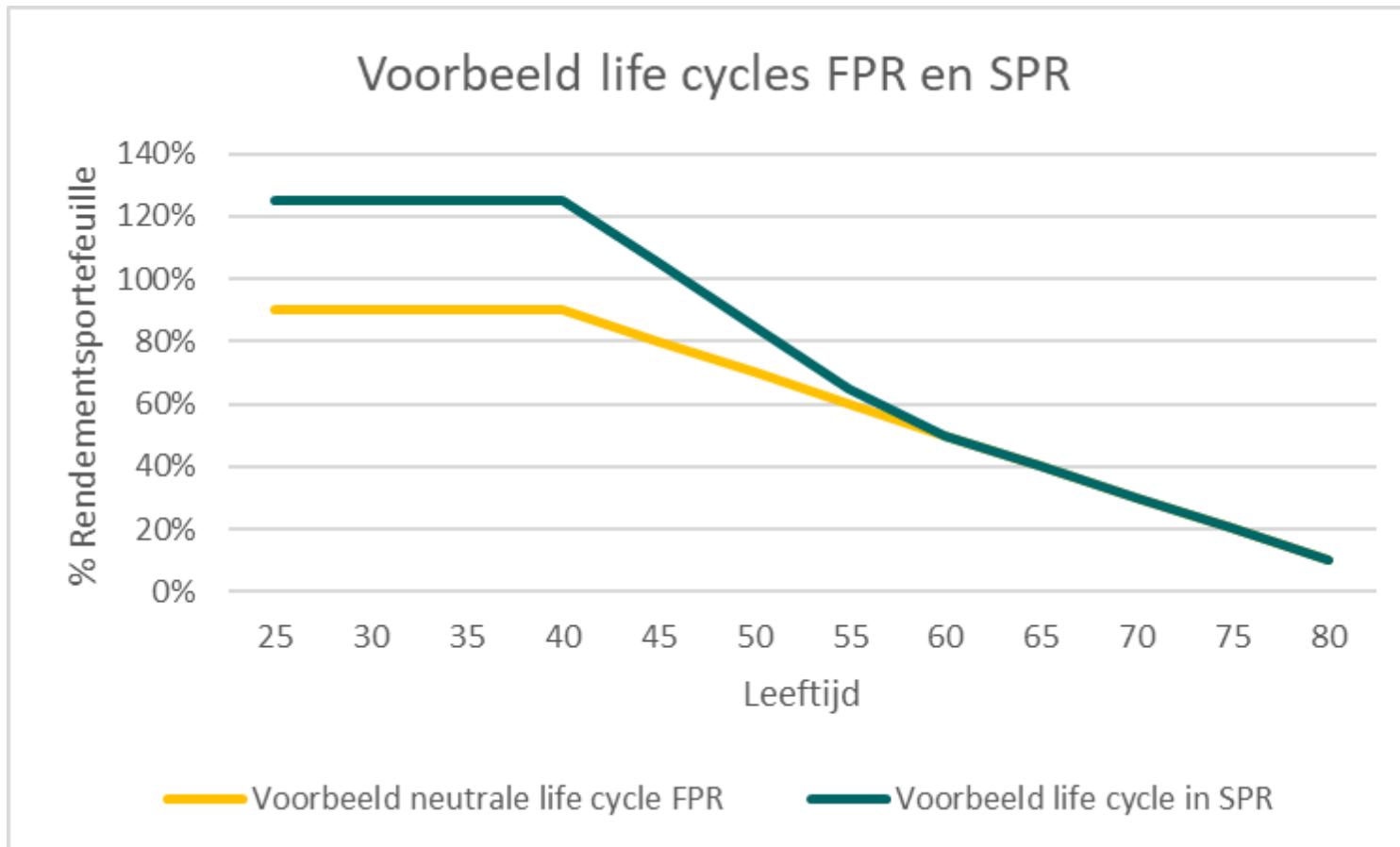
BLOK 2

LIFE CYCLE BELEGGEN

Het nieuwe pensioenstelsel gaat uit van life cycle beleggen

- Life cycle beleggen = de beleggingsmix verandert met de fase in de levenscyclus
- Jonge mensen bezitten weinig vermogen, maar gaan nog veel jaren geld verdienen
- Zij beschikken dus over weinig financieel kapitaal, maar over veel arbeidskapitaal
- Als arbeidskapitaal vrij zeker is, dan is het optimaal om het pensioenvermogen te beleggen in een portefeuille gericht op rendement: aandelen, vastgoed, hoogrentende obligaties
- Naarmate iemand ouder wordt, groeit het financieel kapitaal; kapitaalbehoud wordt dan belangrijker, dus een voorzichtiger beleggingsportefeuille met veiligere (staats)obligaties

Voorbeeld life cycle met meer dan 100% rendementsportefeuille

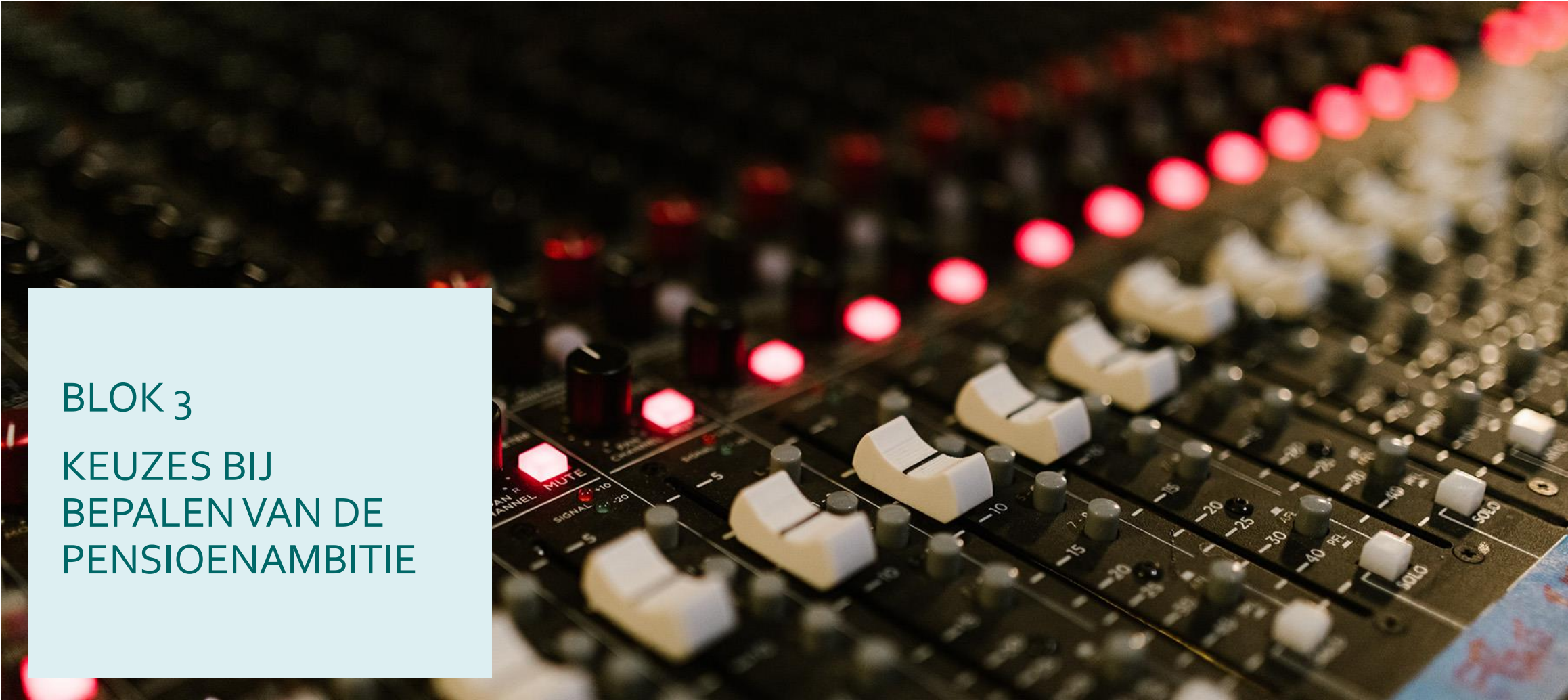


- In de huidige DC-regeling start het neutrale profiel voor de life cycle met ongeveer 90% in de rendementsportefeuille. Dit kan ook het neutrale profiel zijn in een flexibele premieregeling (FPR).
- Een solidaire premieregeling (SPR) kan starten met meer dan 100% in de rendementsportefeuille. Of dit verantwoord is, hangt af van de risicobereidheid en het risicodraagvlak van deelnemers.

Peiling over de keuze van het pensioencontract

4. Weet u welk contract u gaat kiezen?

- A. De solidaire premieregeling
- B. De flexibele premieregeling
- C. Dat weet ik nog niet



BLOK 3
KEUZES BIJ
BEPALEN VAN DE
PENSIOENAMBITIE

Het bepalen van de pensioenambitie

In essentie hebben sociale partners 2 keuzes bij de ambitie:

- ❖ Is de doelstelling
 - een pensioen dat gelijk blijft: nominale ambitie, of:
 - een pensioen dat meegroeit met de inflatie: reële ambitie?

- ❖ Is de doelstelling
 - een percentage van het voor inflatie gecorrigeerde gemiddelde salaris (middelloon), of:
 - een percentage van het salaris op de pensioendatum (eindloon)?

Voorbeeld van huidige pensioenambitie: PNO Pensioenregeling 1

- Waardevaste middelloonregeling
- Opbouwpercentage is 1,875%
- Bij toetreding op 25 jarige leeftijd is er op 68-jarige leeftijd een ouderdomspensioen van 80,625%
- Sinds 2021 gaat het om een ouderdomspensioen zonder partnerpensioen na de pensioendatum; wij tonen in deze presentatie hiervoor berekeningen
- Een ouderdomspensioen inclusief 70% partnerpensioen na de pensioendatum kost ongeveer 12% meer dan de premies die wij laten zien

Peiling over de pensioenambitie

5. Is uw doelstelling een aanvullend pensioen dat zijn koopkracht behoudt?

- A. Ja
- B. Nee, een beperkt koopkrachtverlies is aanvaardbaar
- C. Dat weet ik nog niet

Peiling over de doelstelling

6. Is uw doelstelling een aanvullend pensioen dat:

- A. Een percentage is van het gemiddeld verdiende salaris (inflatie gecorrigeerd)
- B. Een percentage is van het salaris op pensioendatum
- C. Dat weet ik nog niet

BLOK 4

VERBAND
TUSSEN AMBITIE
EN PROJECTIE-
RENDEMENT



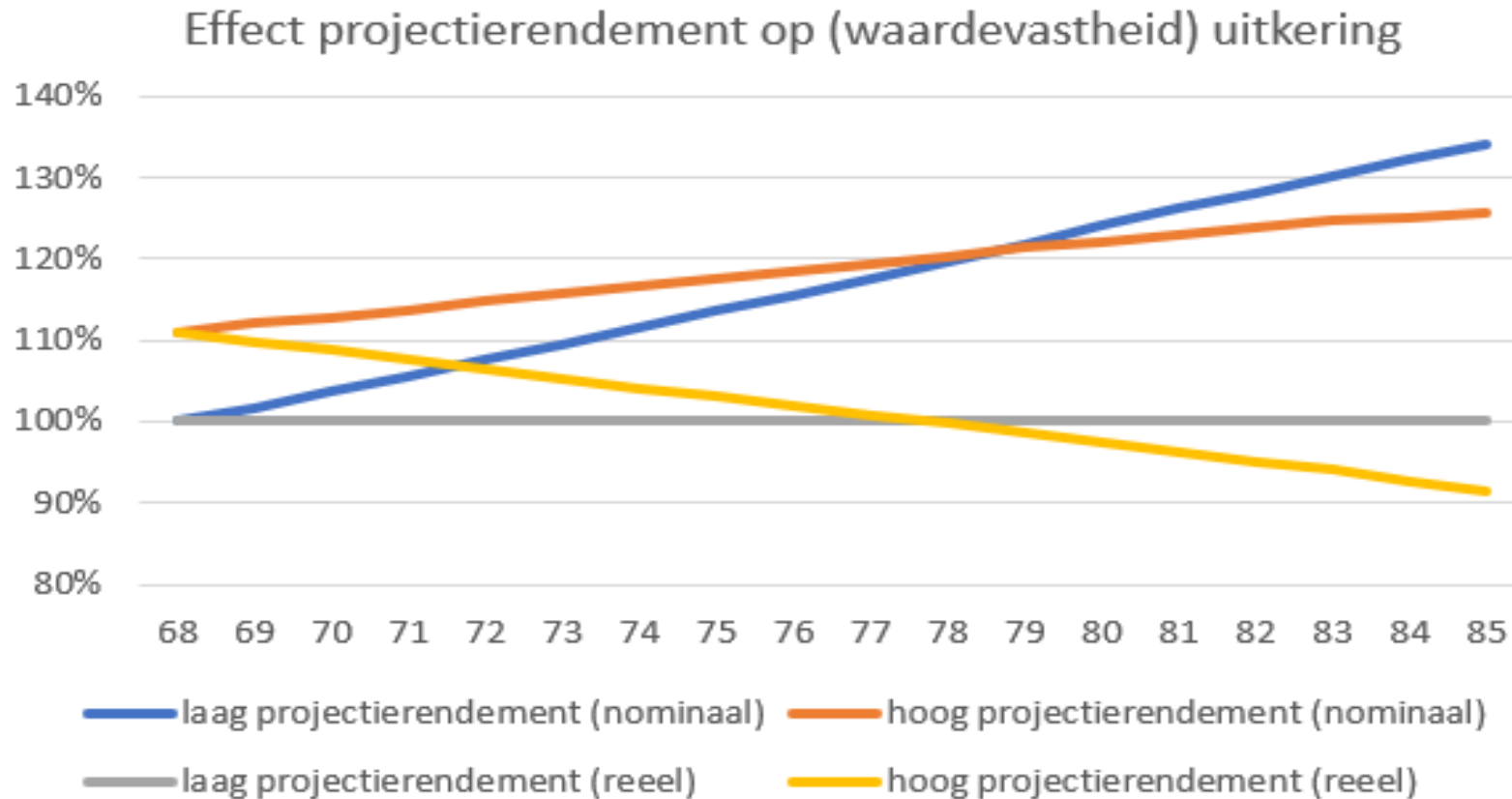
Verband tussen pensioenambitie en projectierendement

- Op de pensioendatum heeft de deelnemer een kapitaal waaruit het fonds de jaarlijkse pensioenuitkering financiert
- De hoogte van de jaarlijkse aanpassing van de uitkering hangt af van het verschil tussen het echte rendement op dit kapitaal en het projectierendement
- Als het echte rendement gelijk is aan het projectierendement, blijft de pensioenuitkering **gelijk**
- Als het echte rendement hoger ligt dan het projectierendement, dan **stijgt** het pensioen
- Als het echte rendement lager ligt dan het projectierendement, dan **daalt** het pensioen

Het fonds kan het projectierendement binnen bandbreedte kiezen

- De basis voor het projectierendement is de risicovrije rentetermijnstructuur (RTS)
- Het fonds mag deze risicovrije rente maximaal verhogen met 35% van de risicopremie op aandelen, mits de beleggingsmix inderdaad tenminste 35% aandelen bevat
- Bij de huidige rente van ongeveer 0% en aandelenrisicopremie van op dit moment maximaal 5,6%, bedraagt het maximale projectierendement 1,96%
- De RTS mag ook worden verlaagd met de verwachte inflatie, van nu circa 1,9%
- De bandbreedte voor het projectierendement ligt dus ruwweg tussen -2% en 2%

Het projectierendement heeft invloed op het uitkeringsverloop



- Bij een laag projectierendement kan de uitkering jaarlijks worden geïndexeerd omdat het werkelijke rendement naar verwachting gemiddeld hoger uitkomt (blauwe lijn)
- De koopkracht van de uitkering is dan stabiel (grijze lijn)
- Bij een hoog projectierendement ligt de eerste uitkering hoger, maar is er weinig ruimte voor indexatie doordat veel van het verwachte rendement is ingecalculeerd (oranje lijn)
- De koopkracht van de uitkering neemt langzaam af, en is uiteindelijk lager dan bij een laag projectierendement (gele lijn)
- Bij een te hoog projectierendement zal de uitkering niet stijgen, alleen dalen

Het projectierendement heeft geen invloed op het totale pensioen

- De hoogte van het projectierendement heeft geen invloed op het totale pensioen dat de deelnemer naar verwachting krijgt
- Wel beïnvloedt het projectierendement de verdeling van de uitkeringen in de tijd
- Hoe hoger het projectierendement, hoe hoger de eerste pensioenuitkering
- Hoe hoger het projectierendement, hoe groter de kans op pensioenverlagingen
- Voor een koopkrachtbestendig pensioen moet het projectierendement genoeg onder de eigen rendementsverwachting liggen om indexatie te kunnen financieren

BLOK 5

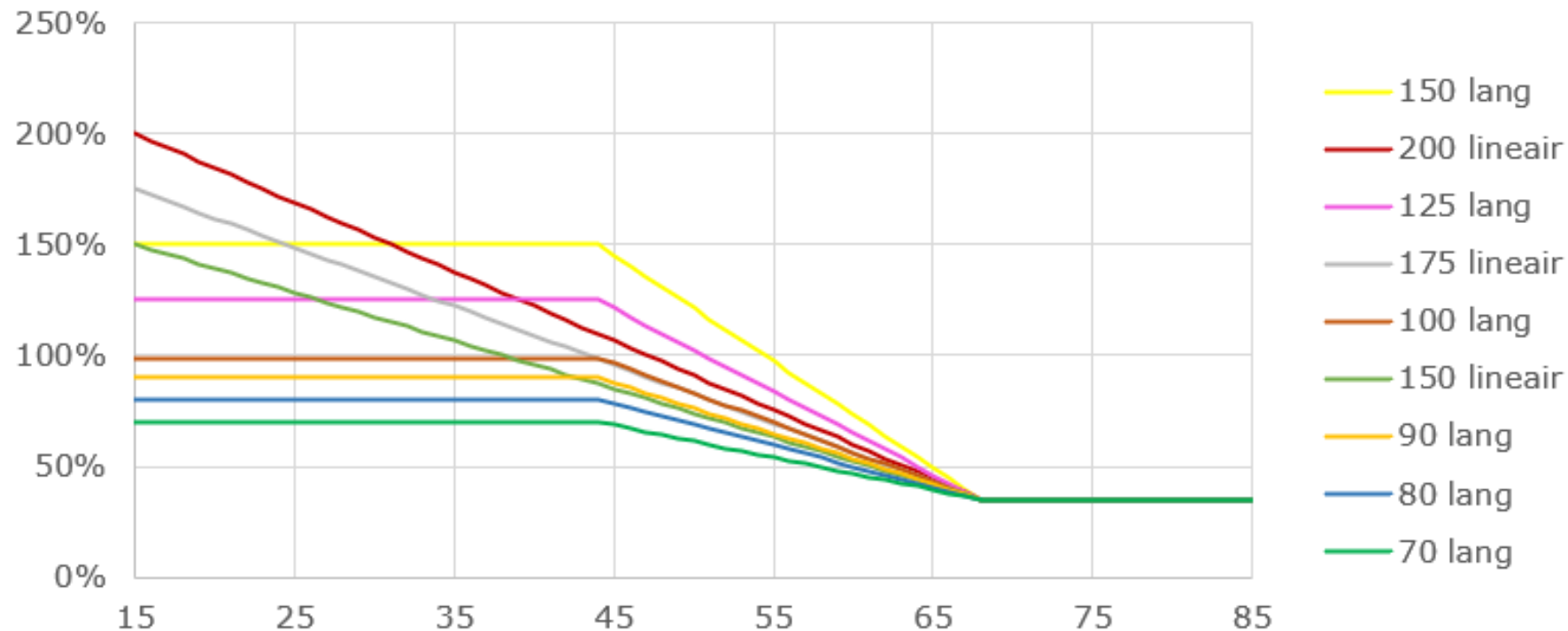
VOORLOPIGE
BEREKENINGEN
VOOR DE PREMIE
BIJ DIVERSE LIFE
CYCLES

Uitgangspunten voorlopige berekeningen premie en ambitie

- De toetsing van de premie aan de ambitie gebeurt in het nieuwe pensioenstelsel met scenario's die DNB voorschrijft; deze scenario's zijn nog niet bekend
- Wij tonen eerst berekeningen op basis van de scenarioset van DNB begin 2021
- Voor 4 life cycles geven we ook het premieniveau op eigen economische uitgangspunten
- De getoonde premies geven dus een voorlopig beeld

Kenmerken van de life cycles

Lifecycle profielen



- Alle life cycles beleggen na de pensioendatum 35% in aandelen
- Gemiddeld jaarlijks rendement tot de pensioendatum van deze life cycles varieert van circa 4,5% tot circa 8%

Benodigde premie waardevast pensioen van 80,625% van de pensioengrondslag middelloon (zonder partnerpensioen)

Beleggingsmix	Benodigde premie
150 lang	18,8%
125 lang	21,4%
100 lang	24,9%
90 lang	26,2%
80 lang	27,8%
70 lang	29,5%
200 lineair	22,5%
175 lineair	24,2%
150 lineair	25,9%

Bij de DNB-scenario-set ligt de premie bij veel mixen boven het huidige niveau van 25,0%

Bij mixen met veel risico ligt premie onder huidige niveau

Inzicht in het risico van de beleggingsmixen

Kans dat kapitaal na 5 jaar minder bedraagt dan 75% van de premie-inleg

Beleggingsmix	Kans
150 lang	7,7%
125 lang	5,5%
100 lang	3,0%
90 lang	2,3%
80 lang	1,6%
70 lang	1,0%
200 lineair	8,4%
175 lineair	7,0%
150 lineair	5,2%

- Vorige slide laat zien dat over lange periode (43 jaar) de mixen met veel risico aantrekkelijk lijken, daarom ter nuancering ook een korte termijn risico-norm.
- Tabel laat zien dat de meer risicovolle mixen op de korte termijn (5-jaars-horizon) wel degelijk risico toevoegen

Benodigde premie is ook afhankelijk van mix na de pensioendatum

- In de berekeningen tot nog toe belegden alle life cycles na de pensioendatum voor 35% in aandelen
- Dit geeft een gemiddeld verwacht beleggingsrendement na de pensioendatum van 3,0%
- Nu tonen wij berekeningen met een mix van 45% aandelen na de pensioendatum
- Uitgangspunt is de DNB-scenario-set van begin 2021
- Het gemiddelde verwachte beleggingsrendement na de pensioendatum neemt dan toe naar 3,6%

Effect beleggingsmix na de pensioendatum op benodigd premieniveau

**Benodigde premie voor ambitieniveau van 80,625%
gemiddelde pensioengrondslag (excl 70% PP)**

Beleggingsmix na pensioendatum	35% aandelen	45% aandelen
150 lang	18,8%	17,5%
125 lang	21,4%	20,0%
100 lang	24,9%	23,2%
90 lang	26,2%	24,4%
80 lang	27,8%	26,0%
70 lang	29,5%	27,5%
200 lineair	22,5%	21,0%
175 lineair	24,2%	22,6%
150 lineair	25,9%	24,1%

Conclusie

Door het extra rendement na de pensioendatum is er minder premie nodig om ambitieniveau van waardevastheid te bereiken, de premie daalt voor alle beleggingsmixen met 8% tot 10%.

Benodigde premie bij eigen economische veronderstellingen

- Voor elk van de 4 life cycles is ook een berekening gemaakt op eigen economische veronderstellingen

- Gaat om life cycles:
 - 90 lang
 - 100 lang
 - 125 lang
 - 175 lineair

Effect eigen economische veronderstellingen

**Benodigde premie voor ambitieniveau van 80,625%
gemiddelde pensioengrondslag (incl 70% PP)**

Beleggingsmix	DNB	Eigen uitgangspunten
125 lang	21,4%	19,3%
100 lang	25,0%	21,2%
90 lang	26,3%	22,1%
175 lineair	24,3%	20,1%

Conclusie

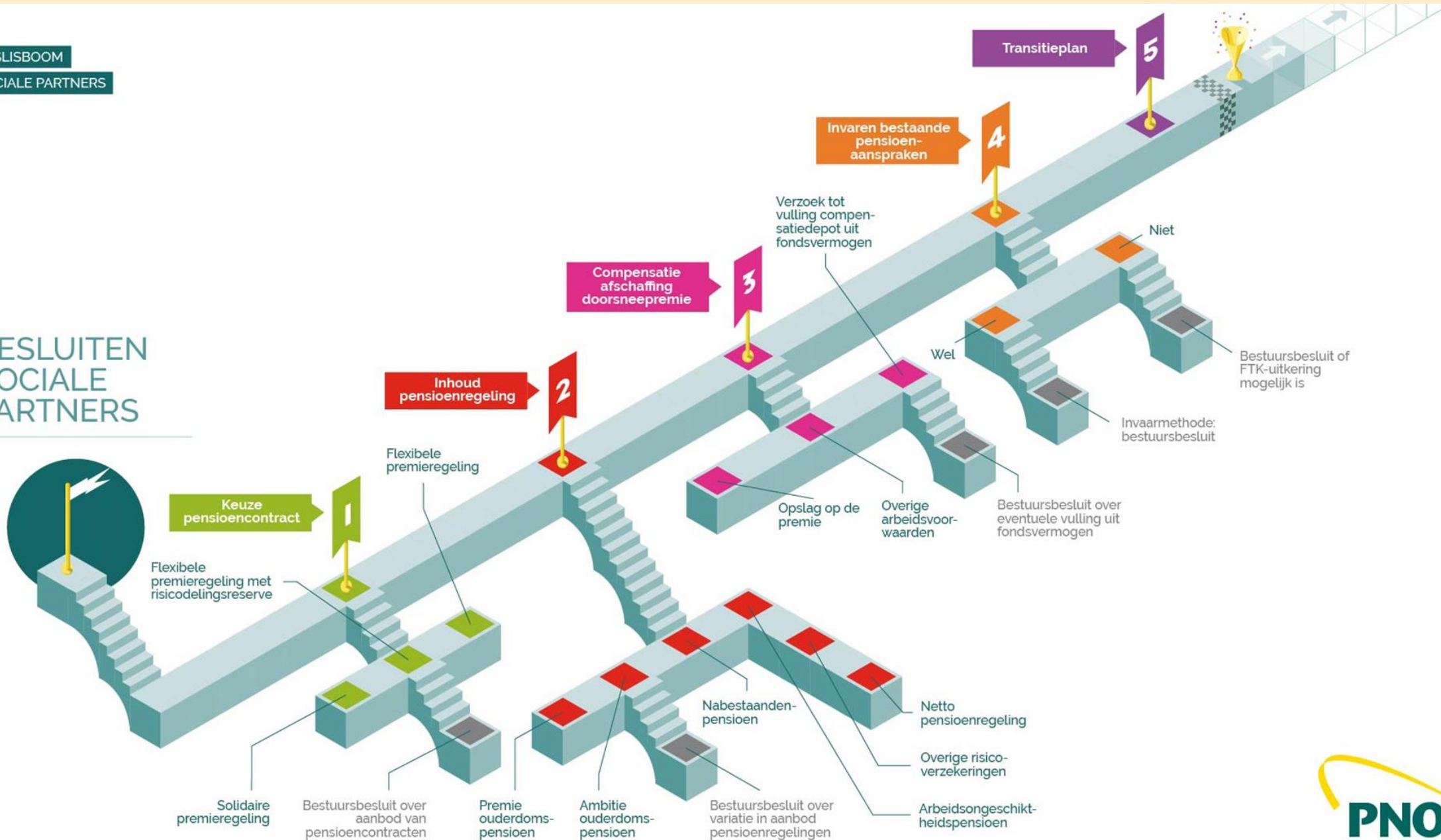
De eigen economische uitgangspunten resulteren in een daling van de premie met 10% tot 15%

Het nieuwe pensioenstelsel | Meet Up Premie & Ambitie



BLOK 6
PLANNING

BESLUITEN SOCIALE PARTNERS



Besluitvorming door sociale partners: planning Huidige concept wetsvoorstel

- Uiterlijk op 1 januari 2027: over naar nieuw pensioencontract
- Eerder overstappen mag, maar bij PNO Media aangesloten organisaties moeten tegelijkertijd hun huidige pensioenaanspraken invaren
- Als het fonds op 1 januari 2026 wil invaren, dan dienen sociale partners/aangesloten organisaties uiterlijk in de 1^e helft van 2023 te beslissen over:
 - ✓ Stap 1: De keuze van het pensioencontract
 - ✓ Stap 2: De inhoud van de nieuwe pensioenregeling
 - ✓ Stap 3: Eventuele compensatiemaatregelen vanwege het afschaffen van de doorsneepremie
 - ✓ Stap 4: Het besluit om bestaande afspraken wel/niet in te varen

Peiling over moment van overstappen naar nieuw pensioencontract

7. Ik wil overstappen:

- A. 1 januari 2027
- B. 1 januari 2026
- C. Zo snel mogelijk
- D. Maakt mij niet uit.

Ondersteuning door PNO Media in 2022

Wat	Voor wie	Thema	Wanneer
Meet up	Bestuur en sociale partners gezamenlijk	Premie & ambitie Life cycle beleggen	1 febr
Bijeenkomst	Sociale partners en aangesloten werkgevers	Vergelijking 2 contracten Keuzecriteria Voortgang wetgeving & proces	21 april
Gesprekken	Per groep sociale partners (afstemming op maat)	Voorlopige keuzes	Q2, Q3, Q4
Meet up	Bestuur en sociale partners gezamenlijk	Productaanbod Evenwichtig invaren	XX juni
Meet up	Bestuur en sociale partners gezamenlijk	Inhoud pensioenregelingen Risicobereidheidsonderzoek	XX november
Nieuwsbrief special	Sociale partners en aangesloten werkgevers	Nieuw pensioenstelsel	1 per kwartaal
Dossier op website	Sociale partners en aangesloten werkgevers	Nieuw pensioenstelsel (updates)	continu

Dank voor uw aandacht!
Vul alstublieft de enquête in.
De link ontvangt u via de Teams chat.

- www.pnomedia.nl
- relatiebeheer@mpd.nl
- 035 702 34 21



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR

