

Pensioenfonds PNO Media

Solidair of flexibel, is er een winnaar?



Even
voorstellen



Pieter den Boer &
Albert Hoogeveen

Pensioenconsultants

- Over PNO Media
- Flexibele premieregeling
- Solidaire premieregeling
 - Premie / ambitie
 - Opheffen leenrestrictie
 - Solidariteitsreserve
 - Uitkeringsfase
- Keuzemogelijkheden FPR en SPR
- Praktijkvoorbeeld en conclusie





- Voornamelijk vrijwillig bedrijfstakpensioenfonds
- Stichting zonder winstoogmerk
- Circa 520 bedrijven, 22.000 actieve deelnemers, 11.000 gepensioneerden en 35.000 slapers
- Behorend tot 30 grote Nederlandse fondsen (T3)
- Pensioenvermogen: ca 8 mld (Q4 2024)

Brede creatieve en digitale sectordefinitie

1. Media en entertainment
2. Kunsten en cultureel erfgoed
3. Creatieve zakelijke dienstverlening
4. ICT
5. Kartonnage

Telecom

Nominatie PensioenPro Awards

PNO Media, omdat het per 1 januari 2025 als eerste bedrijfstakfonds een flexibele premieregeling biedt aan werkgevers die dat willen. Vanaf 1 januari 2027 biedt het fonds ook een solidaire premieregeling aan.

Een passende regeling voor elk budget

SPR

Vanaf 2027

FPR

PNO Pensioen Op Maat

Flexibele premieregeling

PNO Pensioen Op Maat



Flexibele premieregeling - Sparen

	DC lifecycle	FPR
Keuze premiestaffels (fiscaal besluit en marktrente) en vlakke premie	✓	Vlakke premie 10% - 30%. Geen progressieve staffels onder overgangsrecht
Individueel bijsparen (indien aangeboden door WG)	✓	✓
Minimum niveau vlakke premie 10%	✓	✓

Flexibele premieregeling - Overlijden

	DC lifecycle	FPR
Hoogte uitkering PP/WZP	$1,16\% / 0,232\% * PG * DJ$	Max $50\% * PS$ In stappen van 10%
Indien aangeboden door WG, individueel verhogen NP		Ja, max tot $50\% * PS$.
ANW-hiaatpensioen (keuze WG, verplicht voor alle WN)		

Flexibele premieregeling - Arbeidsongeschikt

	DC lifecycle	FPR
Verplichte dekking PVI 6-klassen	✓	✓
Dekking PVI over premie vrijwillig bijsparen OP en vrijwillige dekking NP	✗	✓
WGA-hiaat en WIA-excedent Keuze WG	✓	✓

Flexibele premieregeling - Beleggen

	DC lifecycle	FPR
Keuze uit drie profielen	✓	✓

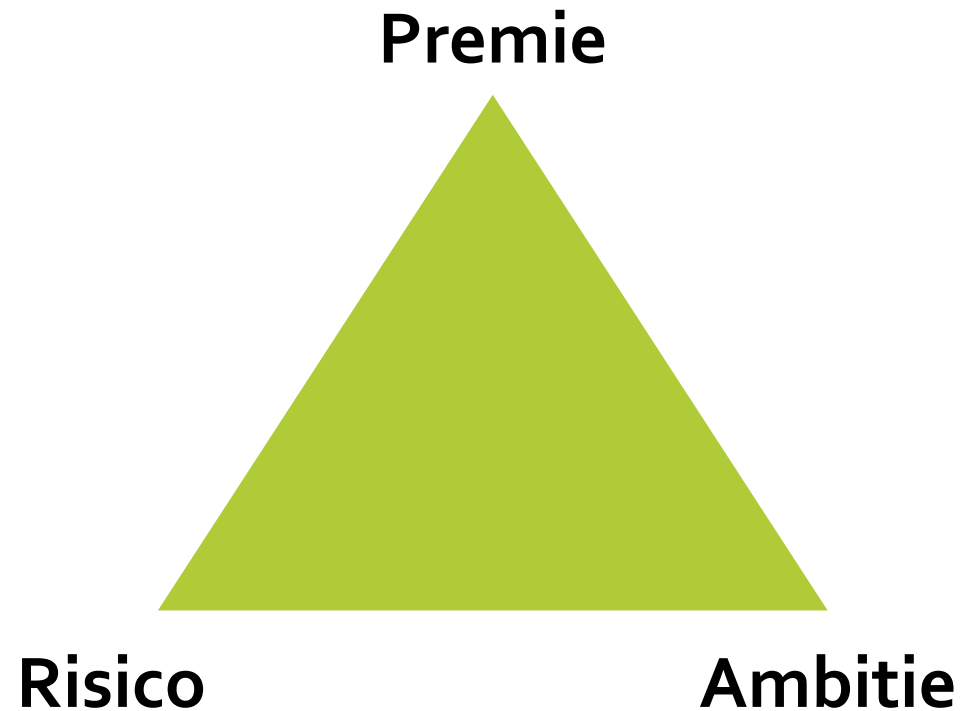
Flexibele premieregeling - Uitkeringsfase

	DC lifecycle	FPR
Collectieve uitkeringsfase met inkoop in DB-fonds (inc shoprecht!) tot 01-01-2027	✓	✓
Risicodelingsreserve	✗	✓

- Na de transitie van het fonds vervalt mogelijkheid van inkoop in DB fonds.
De uitkeringsfase wordt aangepast naar een eigen (collectieve) uitkeringsfase

Solidaire premieregeling





- Bij verhoging premie zelfde pensioenresultaat met minder risico
- Of hoger pensioenresultaat met hetzelfde risico
- Bij verhoging ambitie moet meer premie worden betaald
- Of meer risico worden genomen
- Bij minder risico kan de ambitie worden verlaagd
- Enzovoorts

Solidaire premieregeling

Premie / ambitie



Ambitie

Combinatie van:

- Pensioendoelstelling: naar welke pensioenhoogte wordt gestreefd
- Kans om pensioendoelstelling te halen

Pensioendoelstelling ouderdomspensioen

Ouderdomspensioen:

- Percentage van de laatst geldende pensioengrondslag

Ook wel vervangingsratio genoemd:

- Het bruto verwacht pensioen op pensioendatum (ex AOW) gedeeld door de laatst geldende pensioengrondslag (op 68-jarige leeftijd)

Pensioendoelstelling ouderdomspensioen

PNO Media gaat uit van:

- Nieuwe deelnemer 22 jaar (nog geen opbouw)
- Doorlopende pensioenopbouw tot pensioenrichtleeftijd 68
- Vanaf pensioenrichtleeftijd:
OP in combinatie met 70% PP

inflatie en salarisstijgingen zitten in berekening

Pensioendoelstelling ouderdomspensioen

Aantal dienstjaren: 46 jaar

Verwacht pensioen op PD: 25.000

Laatste pensioengrondslag: 41.666

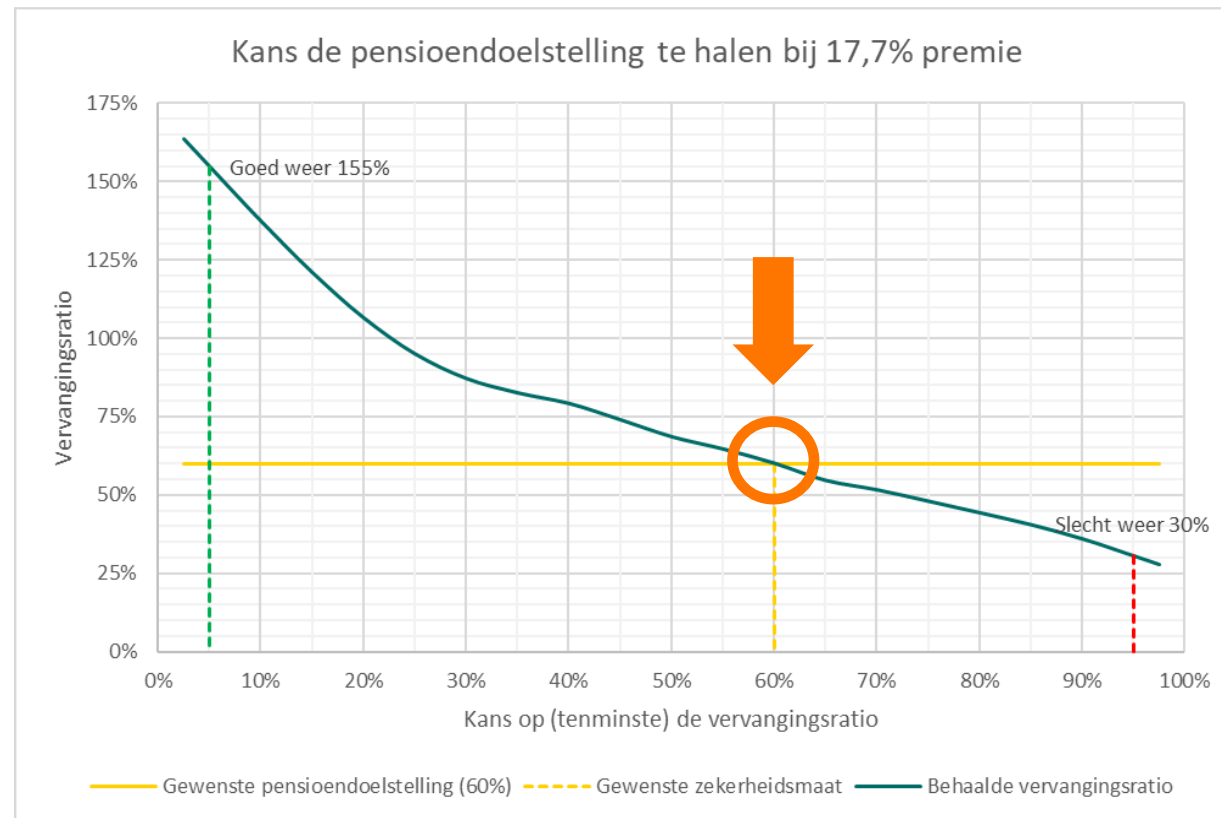
Vervangingsratio: $25.000 / 41.666 = 60\%$

Kans om pensioendoelstelling te halen

PNO Media formuleert doelstelling als volgt:

- Met 60% kans bedraagt het ouderdomspensioen de afgesproken pensioendoelstelling of meer
- Bij berekeningen wordt rekening gehouden met het positieve diversificatievoordeel van een breed gespreide beleggingsportefeuille

Premie toekomstige pensioenambitie



Pensioendoelstelling **60%**

Kans pd te halen **60%**

Premie: **17,7%**

Slecht weer: **30%**
Goed weer: **155%**

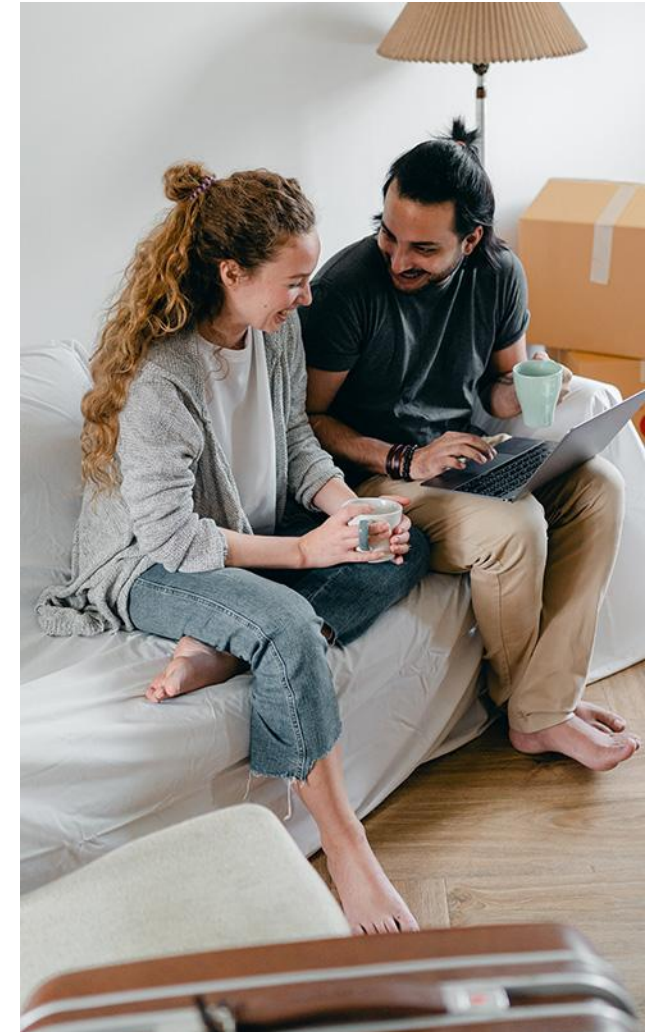
*uitkomsten obv uitgangspunten huidige werkhypothesen (SR, Lifecycles, scenarioset)

Solidaire premieregeling

Opheffen leenrestrictie



- **(Gemiddelde) jongere deelnemer:** groot arbeidsvermogen, klein financieel vermogen
- Om het **optimale percentage aandelenbeleggingen** te realiseren moet een jongere deelnemer daarom een groot deel van zijn financiële vermogen in aandelen beleggen
- Dit betekent dat jongere deelnemer **meer dan 100% aan zakelijke waarden wordt blootgesteld** binnen collectief beleggingsbeleid
- Opheffen van de leenrestrictie betekent simpel gezegd: **verschuiving van verdeling overrendement en beschermingsrendement** tussen jong en oud



Portefeuille zonder opheffen leenrestrictie



Portefeuille met opheffen leenrestrictie



5% rendement én risico volledig bij jongere deelnemers,
ouderen krijgen rentevergoeding

Pensioenresultaat life cycles



Lifecycles	Flexibele regeling	Flexibele regeling	Solidaire regeling	Solidaire regeling
25-jarige deelnemer	neutraal 85% - 35%	offensief 100% - 35%	125% - 35%	150% - 35%
Verwacht pensioen	100%	107%	120%	138%
Slecht weer pensioen	49%	50%	54%	54%
Mooi weer pensioen	238%	279%	316%	463%
Spreiding slecht /verwacht	-51%	-53%	-55%	-61%

Pensioenresultaat life cycles

Lifecycles	Flexibele regeling	Flexibele regeling	Solidaire regeling	Solidaire regeling
25-jarige deelnemer	neutraal 85% - 35%	offensief 100% - 35%	125% - 35%	150% - 35%
Verwacht pensioen	100%	107%	120%	138%
Slecht weer pensioen	49%	50%	54%	54%
Mooi weer pensioen	238%	279%	316%	463%
Spreiding slecht /verwacht	-51%	-53%	-55%	-61%

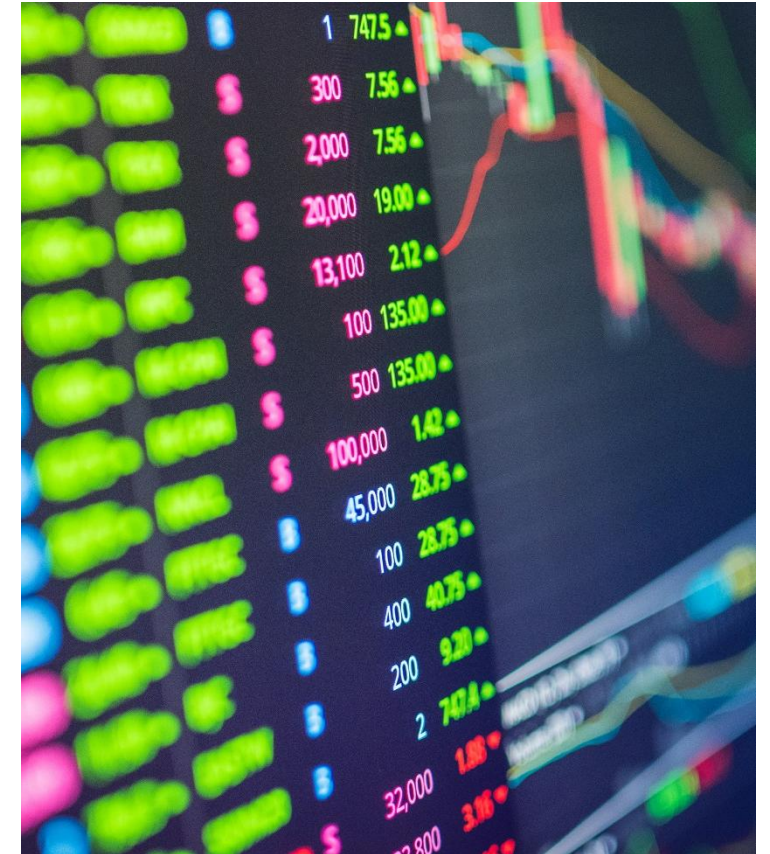
Pensioenresultaat life cycles

Lifecycles	Flexibele regeling	Flexibele regeling	Solidaire regeling	Solidaire regeling
25-jarige deelnemer	neutraal 85% - 35%	offensief 100% - 35%	125% - 35%	150% - 35%
Verwacht pensioen	100%	107%	120%	138%
Slecht weer pensioen	49%	50%	54%	54%
Mooi weer pensioen	238%	279%	316%	463%
Spreiding slecht /verwacht	-51%	-53%	-55%	-61%

Pensioenresultaat life cycles

Lifecycles	Flexibele regeling	Flexibele regeling	Solidaire regeling	Solidaire regeling
25-jarige deelnemer	neutraal 85% - 35%	offensief 100% - 35%	125% - 35%	150% - 35%
Verwacht pensioen	100%	107%	120%	138%
Slecht weer pensioen	49%	50%	54%	54%
Mooi weer pensioen	238%	279%	316%	463%
Spreiding slecht /verwacht	-51%	-53%	-55%	-61%

- 130% toedeling overrendement bij aanvang voor jongeren
- In geen enkel scenario negatief kapitaal
- Kleine kans voor kleine groep op lager kapitaal
- Grote kans voor grote groep op hoger kapitaal



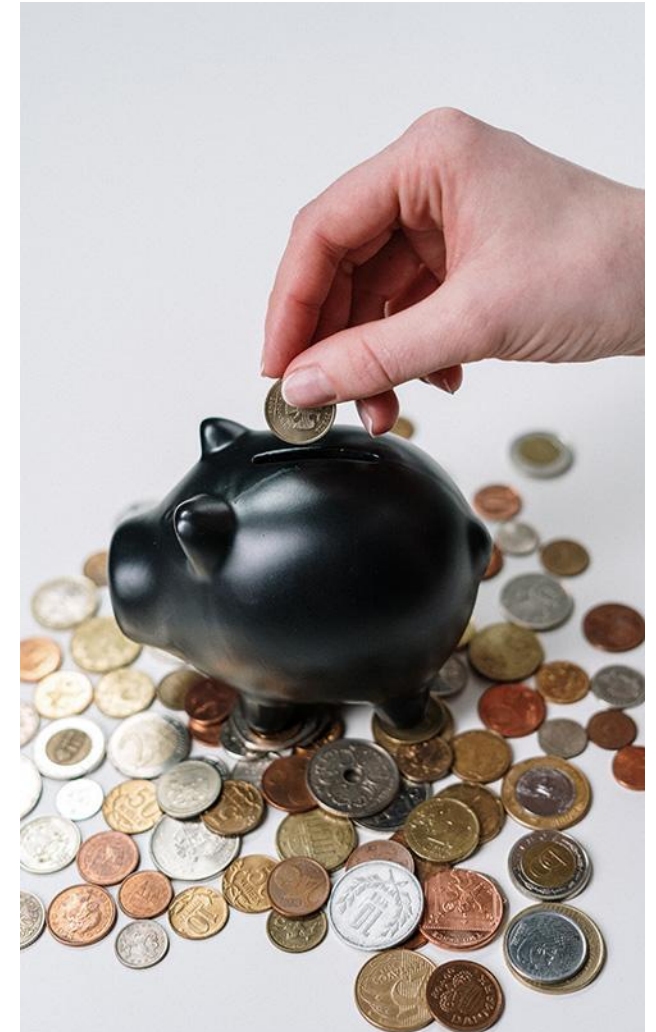
Solidaire premieregeling

Solidariteitsreserve



- Verplicht in solidaire pensioencontract, niet $< 0\%$ en niet $> 15\%$ van het fondsvermogen
- Solidariteitsreserve is collectief vermogen
- Wordt aangewend voor risicodeling binnen huidige en toekomstige generaties volgens duidelijke en evenwichtige regels over de leeftijdsgroepen
- Herverdeling tussen generaties is toegestaan mits evenwichtig
- Een generatie mag niet uitsluitend profiteren van, of uitsluitend moeten bijdragen aan de SR

- Maximaal 10% van de premie-inleg
- Maximaal 10% van het positieve overrendement
- Solidariteitsreserve kan bij transitie worden gevuld uit het vermogen van PNO Media
- De solidariteitsreserve kan ook worden gevuld door een storting van de werkgever(s)
- De spelregels van de solidariteitsreserve worden vastgelegd in het pensioenreglement



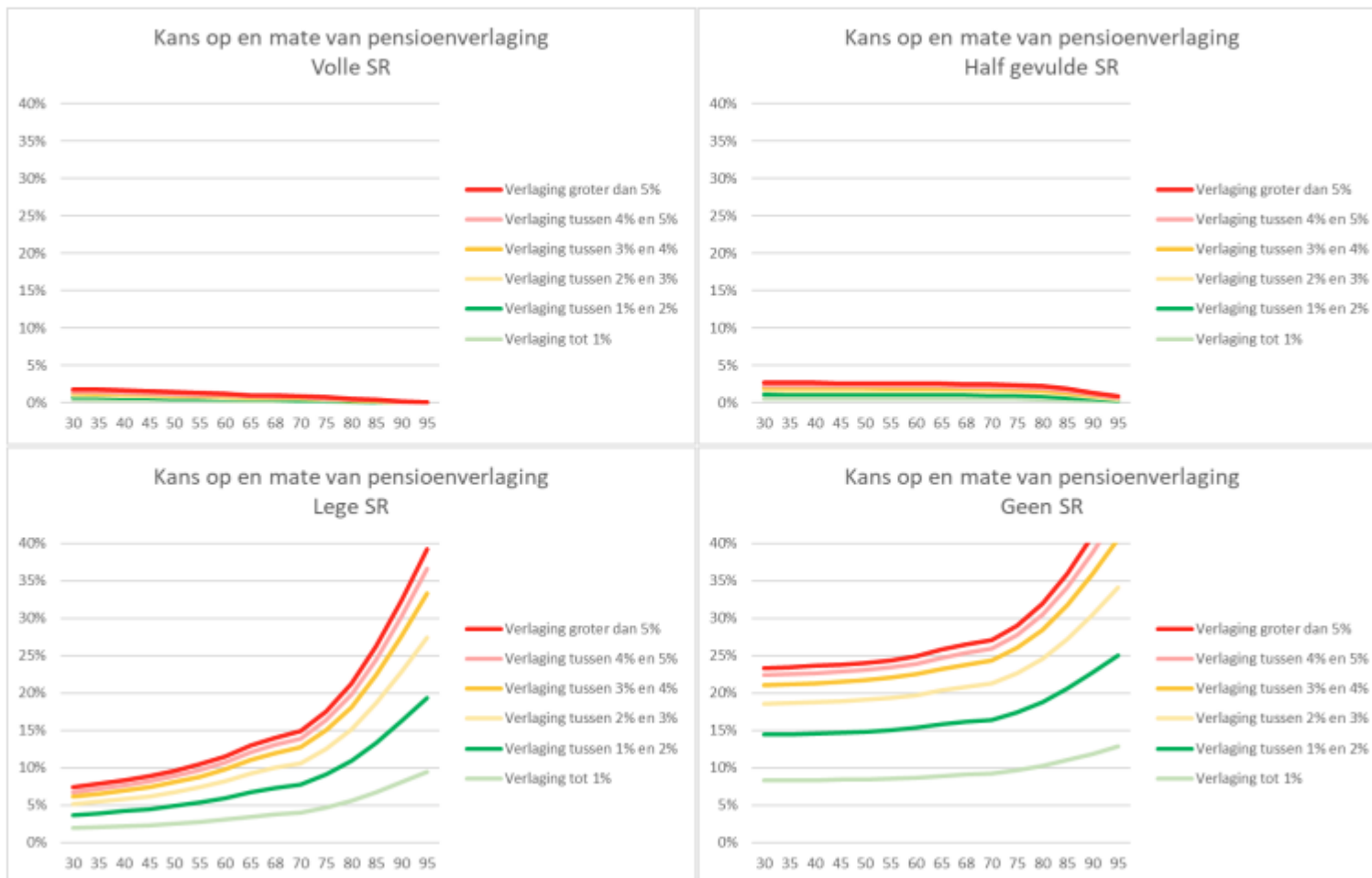
Wat doet PNO Media?

- Solidariteitsreserve van maximaal 5%
- Bij aanvang / transitie vullen uit fondsvermogen
- ~~Daarna uit overrendement waarbij 1% niet gepensioneerd / 5% gepensioneerd~~

Doelen:

1. Voorkomen van verlagingen nominale pensioenuitkeringen (primaire doel)
2. Delen van macro-langlevenrisico
3. Delen van micro-langlevenrisico
4. Aanvullen negatieve pensioenvermogens

Kans op en mate van pensioenverlaging bij pensioengerechtigden



Cumulatieve kans op pensioenverlaging. Kans op pensioenverlaging wordt weergegeven door verschil tussen gekleurde lijnen.

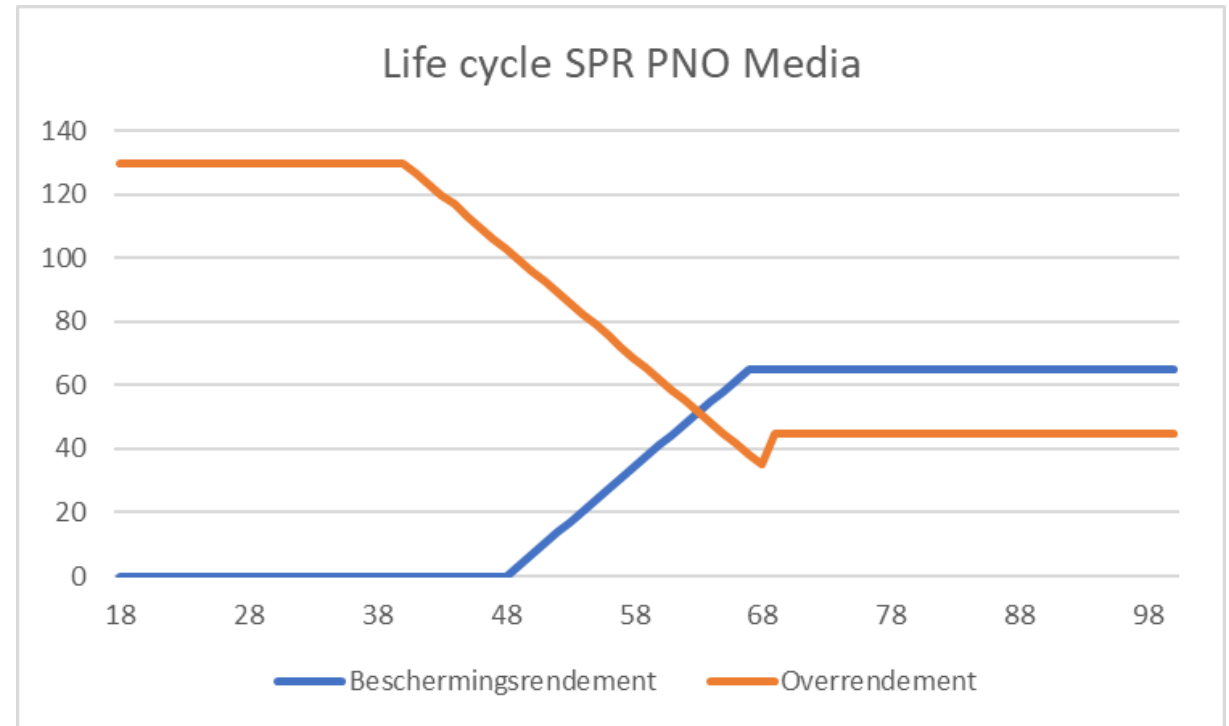
Solidaire premieregeling

Uitkeringsfase



PNO Media – Uitkeringsfase SPR

- Collectieve uitkeringsfase
- Cohort pensioengerechtigden:
 - 45% Overrendement
 - 65% Beschermingsrendement
- Uitzicht op reëel pensioen
- Laag beschermingsrendement
"hedge onverwachte" inflatie
- Samenhang met:
 - Solidariteitsreserve
 - Spreiding



PNO Media – Uitkeringsfase SPR en FPR

- Spreidingsparameter 3 jaar; geheugenloze spreiding
- Aanpassingen gelijk voor alle pensioengerechtigden, geldt voor SPR en FPR
- De dalingen in de uitkering worden aangevuld vanuit solidariteitsreserve
- SR + spreiden geeft zeer kleine kans op verlagen uitkering (**1% in voorlopige berekeningen**)

Voorbeeld geheugenloos				
Resultaat	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4
Jaar 1: + 900	+ 300			
Jaar 2: - 1200		- 200		
Jaar 3: + 600			+ 67	
Jaar 4: + 300				+ 144
Te verdelen	+ 900	+ 600 - 1200 = - 600	- 400 + 600 = + 200	+ 133 + 300 = + 433
Meenemen naar volgend jaar	+ 600	- 400	+ 133	+ 289

PNO Media – Uitkeringsfase SPR en FPR

- Spreidingsparameter 3 jaar; geheugenloze spreiding
- Aanpassingen gelijk voor alle pensioengerechtigden
- De dalingen in de uitkering worden aangevuld vanuit solidariteitsreserve
- SR + spreiden geeft zeer kleine kans op verlagen uitkering (**1% in voorlopige berekeningen**)

Voorbeeld geheugenloos				
Resultaat	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4
Jaar 1: + 900	+ 300			
Jaar 2: - 1200		- 200		
Jaar 3: + 600			+ 67	
Jaar 4: + 300				+ 144
Te verdelen	+ 900	+ 600 - 1200 = - 600	- 400 + 600 = + 200	+ 133 + 300 = + 433
Meenemen naar volgend jaar	+ 600	- 400	+ 133	+ 289

Keuzemogelijkheden FPR en SPR



Keuzemogelijkheden FPR

PNO Pensioen Op Maat	
Premiepercentage	10% tot 30%
Partnerpensioen	0% tot 50%
Wezenpensioen	0% tot 20%
Aanvullen partner- en wezenpensioen	Ja, indien niet maximaal
ANW-hiaatpensioen	Vrijwillig, keuze WG
PVI	Geldt voor alle onderdelen
WGA-hiaat / WIA-excedent	Vrijwillig, keuze WG
Risicodelingsreserve	Ja, tijdens uitkeringsfase
Beleggingsprofiel	Drie profielen
Vrijwillig extra inleggen	Tot 30%

Solidaire premieregeling	
Ambitieniveau	Verplicht, nader te bepalen
Partnerpensioen	0% tot 50%
Wezenpensioen	0% tot 20%
Aanvullen partner- en wezenpensioen	Ja, indien niet maximaal
ANW-hiaatpensioen	Vrijwillig, keuze WG
PVI	Standaard op alle onderdelen
WGA-hiaat / WIA-excedent	Vrijwillig, keuze WG
Vrijwillig extra inleggen	Ja, tot 30%

Praktijkvoorbeeld



Huidige regeling (DB)

Premie OP (% van de PG)	Pensioendoelstelling OP met 70% PP vanaf 68
19,4%	49,8%

Flexibele premieregeling

Premie OP (% van de PG)	Pensioendoelstelling OP met 70% PP vanaf 68
17,5%	45%
19,5%	50%
21,4%	55%

Solidaire premieregeling

Premie OP (% van de PG)	Pensioendoelstelling OP met 70% PP vanaf 68
15%	50%
16%	55%

SPR is complexer, maar biedt meerwaarde

- **Kans op hoger rendement opbouwfase**
- **Lagere premie OP**
- **Stabieler uitkeringsfase dan FPR**
- **Hogere overige kosten**

FPR is eenvoudiger

- **(iets) meer keuze**
- **Hogere premie OP**
- **Lagere overige kosten**
- **Minder stabiele uitkeringsfase**



VRAGEN?

Bezoekadres

Seinstraat 12
Hilversum

pieter.den.boer@pnomedia.nl
06 - 58 98 70 80

albert.hoogeveen@pnomedia.nl
06 – 12 25 55 85
www.pnomedia.nl



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR

