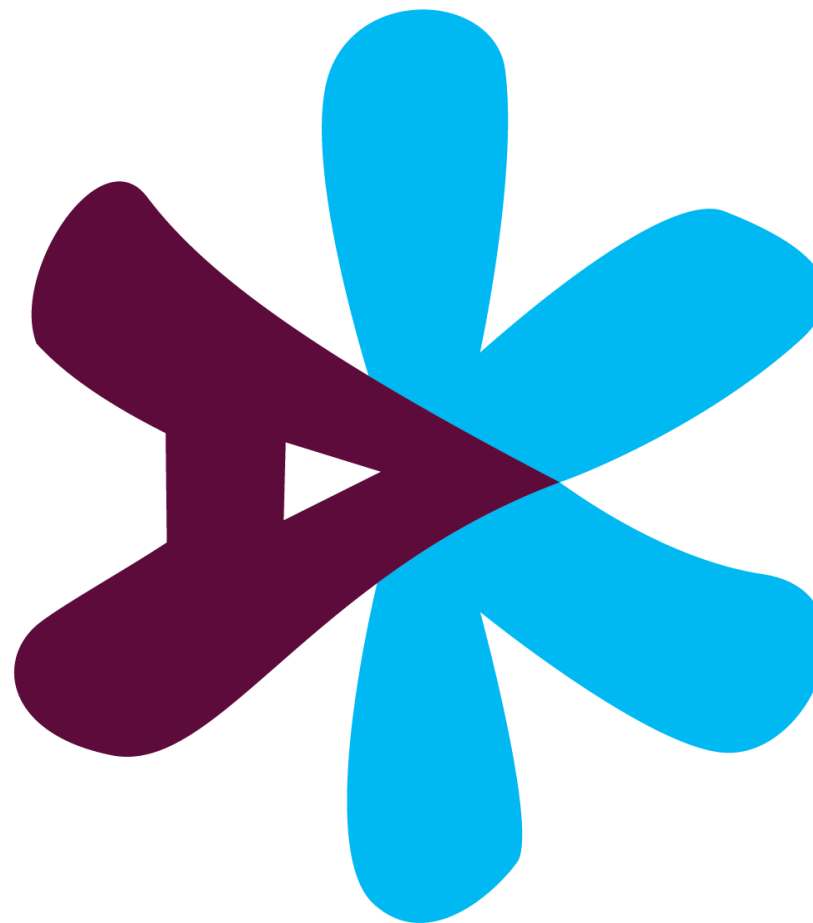


# Presentatie AVV pensioenstudie aan PPD

---

Pensioen Platform Detailhandel

Martin Pikaart, 15 juni 2020



**AVV:** De Democratische Vakbond

# Inhoud

1. Opzet van de studie
2. Wat zit er niet in?
3. Wat zit er wel in?
4. Hoe verder



# Opzet van de studie

Hoofddoel: uitzoeken mogelijkheden dc-regeling voor detailhandel.

Aannames:

1. Leeftijdsonafhankelijke premie
2. Kostenneutrale overgang (dwz premie van 22,5%)
  - Kostenafslag van 2,5%, dus netto 20%
3. 'Hybride' regeling, d.w.z. conform WVP met collectieve variabele uitkeringsfase (geen 'kale' WVP)
4. Beleggingen gebaseerd op lifecycle
  - En wel een defensieve lifecycle
5. Alle varianten zoveel mogelijk gebaseerd op reeds bestaande mogelijkheden



# Wat zit er niet in?

1. Eventuele compensatie doorsneesystematiek
2. Eventuele gefaseerde invoering nieuwe regeling
3. Opties invaren
4. Communicatie rond overgang en effect grotere transparantie
5. Problematiek rondom verplichtstelling aan sector
6. Integratie van de vernieuwing in uitkeringsfase met die in opbouwfase



# Wat zit er wel in?

1. DC regeling conform WVP
  - Deze gaat onder verschillende namen: hybride (zo heet hij in de Milliman studie), statisch,...
  - De onderliggende lifecycle is statisch
  - Vergelijkingen met huidige DB-regeling
2. Vernieuwing in opbouwfase: dynamische DC regeling conform WVP
  - D.w.z. dynamische lifecycle in opbouwfase
  - Ook deze zou je hybride kunnen noemen
3. Vernieuwing in uitkeringsfase: collectief variabel uitkeren
  - Meer risicodeling dan in kale WVP regeling, anders gezegd meer solidariteit (tussen de deelnemers in de uitkeringsfase)



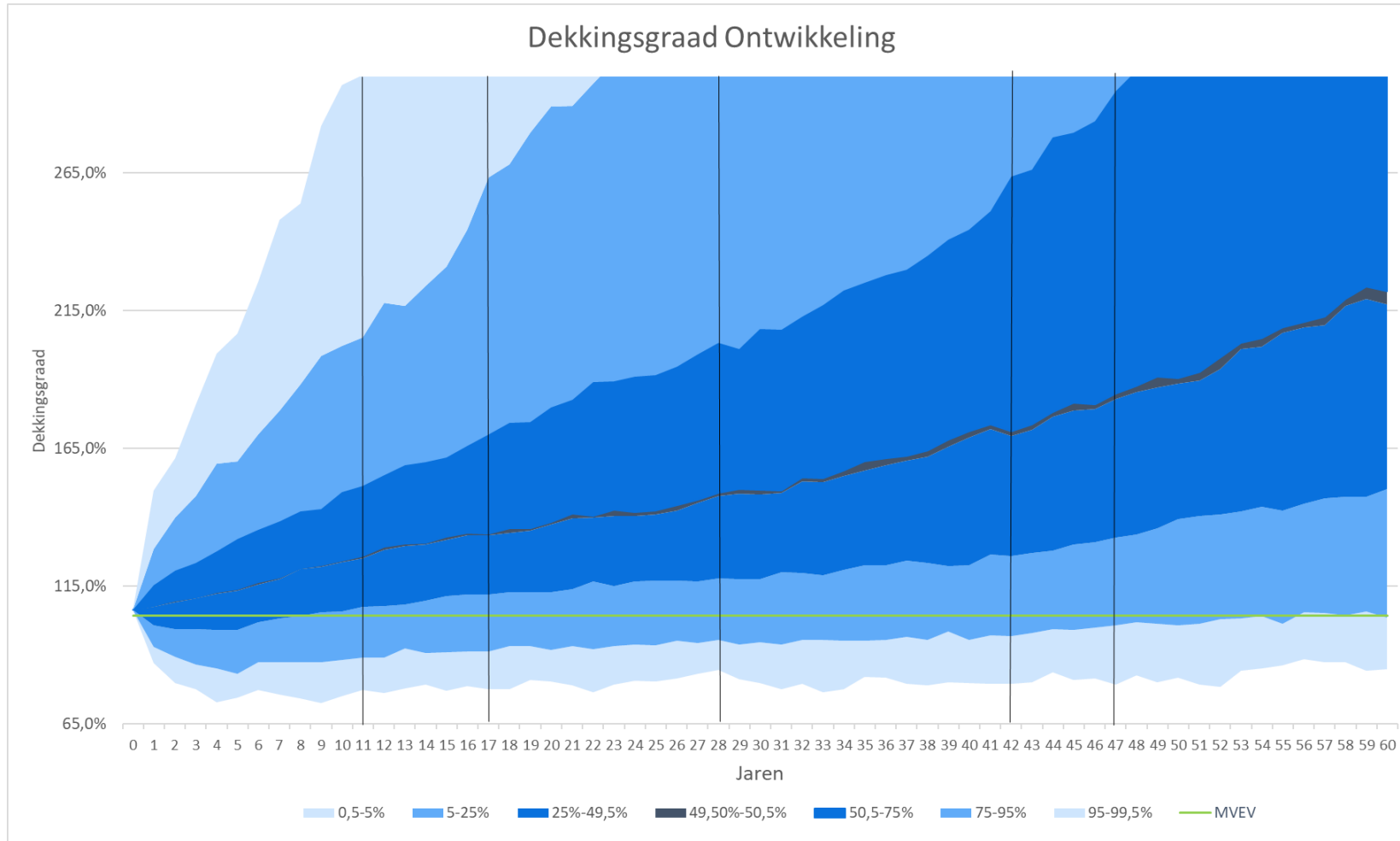
# Wat ga je zien?

## Berekeningen...

1. Op basis van DNB-scenario's
  - Ontwikkeling dekkinggraden
  - Hieruit: slecht (5%), verwacht (50%) en goed (95%) weer
2. 20 'representatieve maatmensen'
  - D.w.z. representatief geachte pensioendeelnemers
3. Beleggingen conform (statische) DC regeling
4. Vergelijkingen uitkomsten DC vs DB



# Ontwikkeling Dekkingsgraad



# Wat ga je zien?

## Statische DC 1/2

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. Resultaten sterk afhankelijk van beleggingsbeleid
  - Anders gezegd: van de gekozen lifecycle





# Wat ga je zien?

## Statische DC 2/2

Berekeningen vullen als volgt aan:

1. Kwantitatief inzicht in mate van verbetering/verslechtering voor de 'maatmensen'
2. Voor een van de maatmensen zijn omslagpunten berekend:
  - (Statische) DC-regeling in 57% van de scenario's hogere resultaten dan DB-regeling.

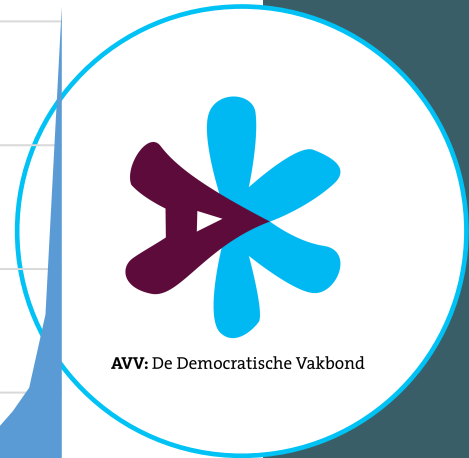
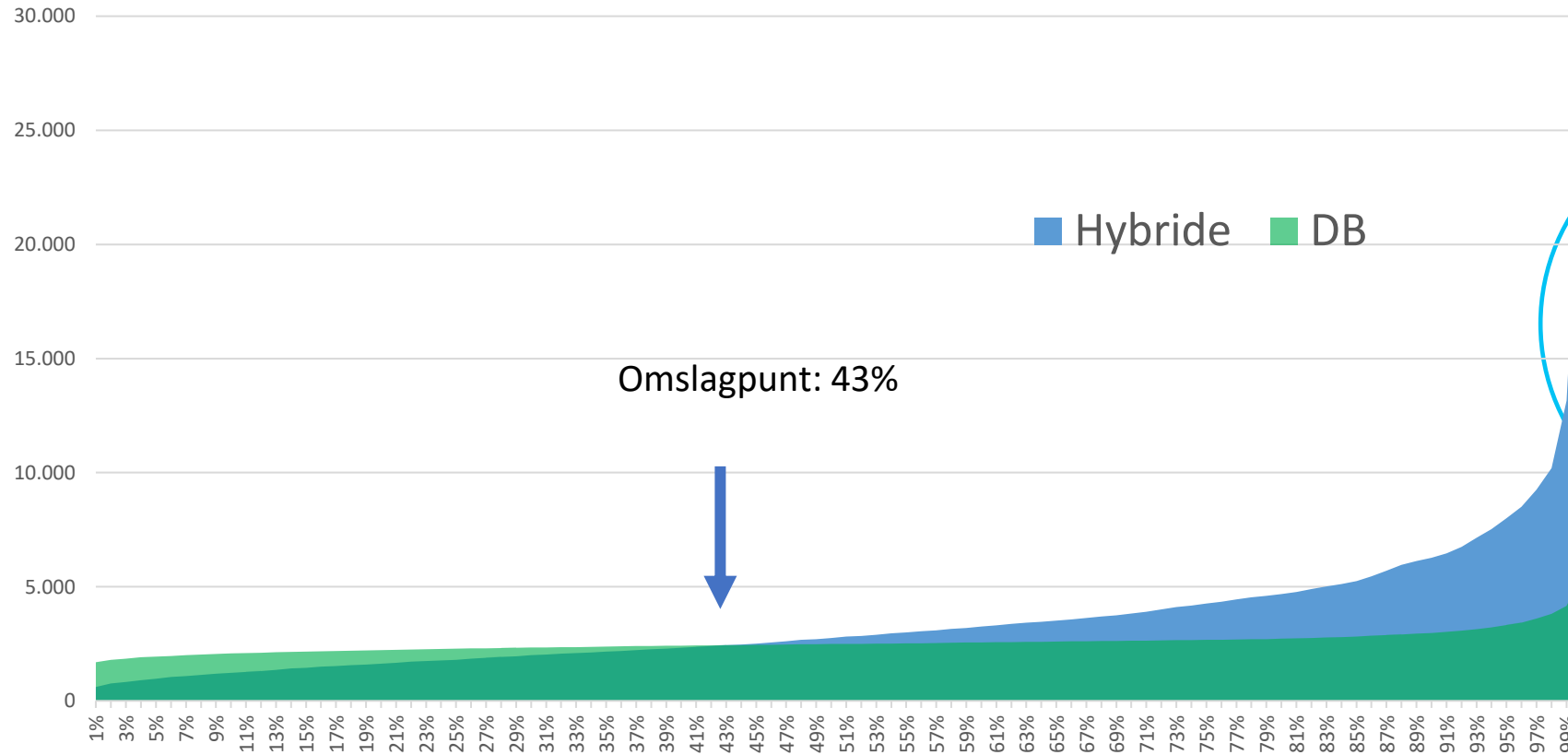


## Procentuele verschillen hybride (statisch) t.o.v. DB/CDC

Deelnemer NR	Leeftijd	Jaren nog actief	Aanvangskapitaal	Slecht Weer	Verwacht	Goed Weer
5	20	8	-	-47%	75%	483%
6	20	8	-	-46%	77%	489%
11	20	47	-	-44%	12%	190%
12	20	47	-	-44%	13%	193%
1	25	8	7.733	-56%	41%	342%
7	25	42	7.733	-47%	8%	177%
13	25	8	-	-51%	49%	361%
17	25	42	-	-46%	6%	155%
2	38	8	12.831	-50%	11%	141%
8	38	29	12.831	-47%	-7%	80%
14	38	8	-	-49%	6%	126%
18	38	29	-	-46%	-11%	62%
4	50	8	21.086	-39%	-8%	33%
10	50	17	21.086	-41%	-16%	23%
16	50	8	-	-42%	-21%	13%
20	50	17	-	-42%	-25%	5%
3	56	8	29.009	-19%	-6%	5%
9	56	11	29.009	-22%	-10%	3%
15	56	8	-	-36%	-30%	-16%
19	56	11	-	-37%	-31%	-15%



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



# Wat ga je zien?

## Dynamische DC

Op basis van bestaande methodiek (Klikpensioen).

Het volgende is ook al duidelijk zonder berekeningen:

1. Kwalitatief hetzelfde beeld als statische DC.
2. De extreme uitslagen worden afgevlakt.

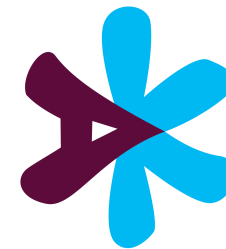
Berekeningen vullen als volgt aan:

1. Kwantitatief inzicht in mate van verbetering/verslechtering voor de 'maatmensen'.
2. Voor een van de maatmensen zijn omslagpunten berekend:
  1. Dynamische DC-regeling in 72% van de scenario's hogere resultaten dan DB-regeling.
  2. Dynamische DC-regeling in 82% van de scenario's hogere resultaten dan statische DC



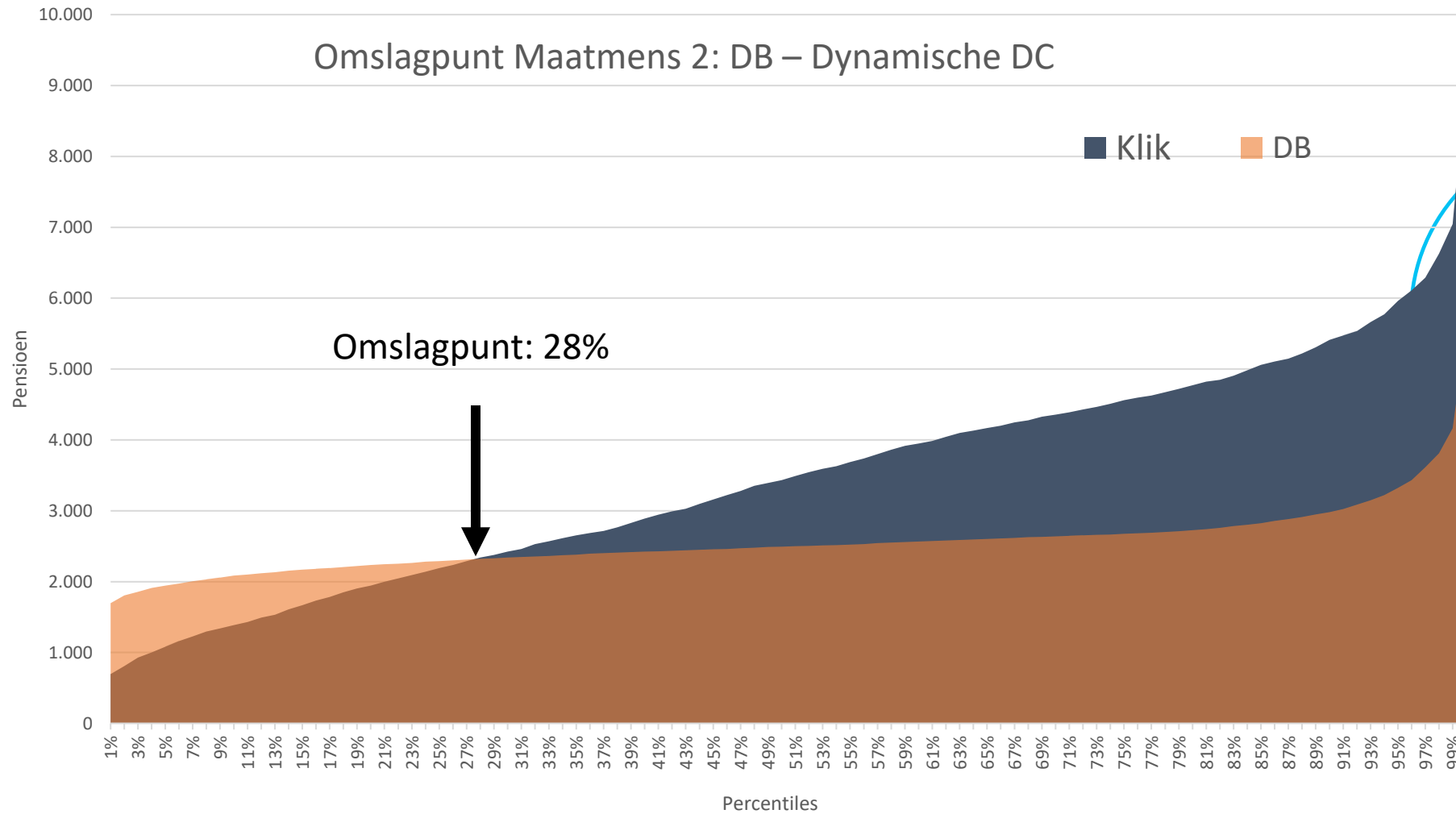
## Procentuele verschillen dynamische DC t.o.v. DB

Deelnemer NR	Leeftijd	Jaren nog actief	Aanvangskapitaal	Slecht Weer	Verwacht	Goed Weer
5	20	8	-	-34%	116%	184%
6	20	8	-	-34%	114%	179%
11	20	47	-	-24%	43%	67%
12	20	47	-	-25%	42%	65%
1	25	8	7.733	-47%	80%	133%
7	25	42	7.733	-32%	38%	64%
13	25	8	-	-40%	90%	139%
17	25	42	-	-28%	36%	57%
2	38	8	12.831	-46%	34%	75%
8	38	29	12.831	-39%	15%	37%
14	38	8	-	-44%	31%	63%
18	38	29	-	-37%	11%	28%
4	50	8	21.086	-36%	-2%	29%
10	50	17	21.086	-37%	-8%	22%
16	50	8	-	-39%	-14%	9%
20	50	17	-	-37%	-16%	5%
3	56	8	29.009	-28%	-4%	17%
9	56	11	29.009	-29%	-7%	16%
15	56	8	-	-37%	-26%	-8%
19	56	11	-	-35%	-25%	-8%



AVV: De Democratische Vakbond

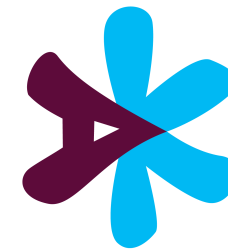
# Procentuele verschillen dynamische DC ('Klik') t.o.v. DB NB Andere verticale schaal.



AVV: De Democratische Vakbond

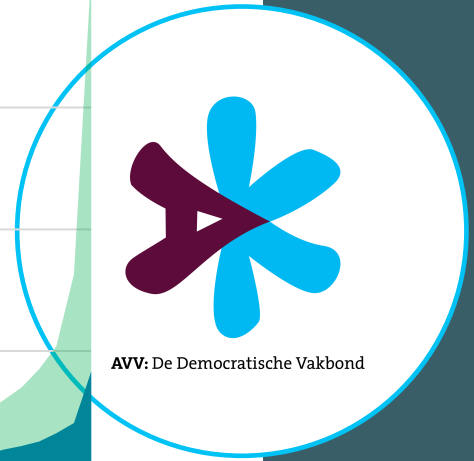
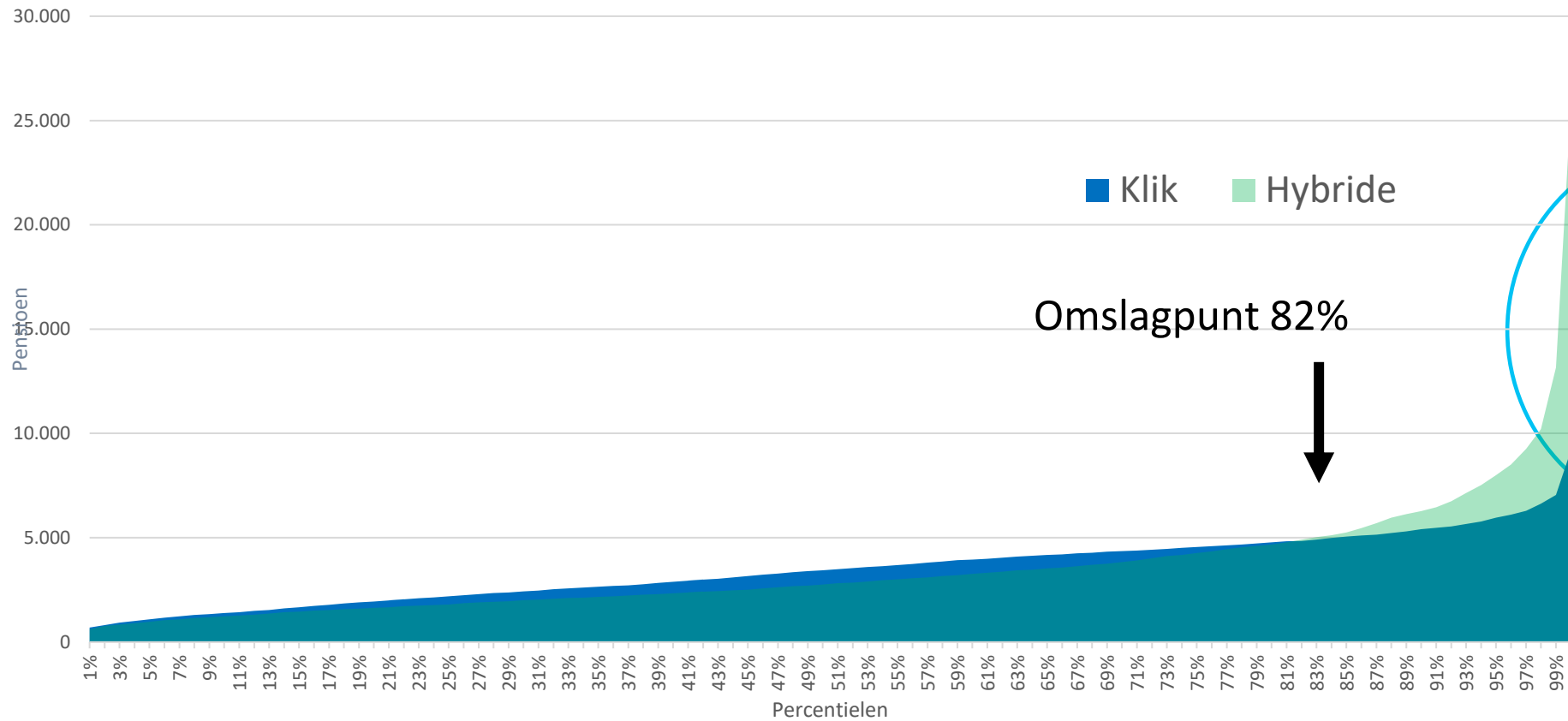
## Procentuele verschillen dynamische DC t.o.v. statische DC

Deelnemer NR	Leeftijd	Jaren nog actief	Aanvangskapitaal	Slecht Weer	Verwacht	Goed Weer
5	20	8	-	24%	24%	-51%
6	20	8	-	22%	21%	-53%
11	20	47	-	35%	27%	-42%
12	20	47	-	34%	26%	-44%
1	25	8	7.733	19%	28%	-47%
7	25	42	7.733	29%	28%	-41%
13	25	8	-	21%	27%	-48%
17	25	42	-	32%	28%	-39%
2	38	8	12.831	8%	21%	-27%
8	38	29	12.831	15%	25%	-24%
14	38	8	-	9%	24%	-28%
18	38	29	-	16%	25%	-21%
4	50	8	21.086	4%	7%	-3%
10	50	17	21.086	6%	10%	-1%
16	50	8	-	4%	9%	-3%
20	50	17	-	8%	13%	0%
3	56	8	29.009	-10%	2%	11%
9	56	11	29.009	-9%	4%	12%
15	56	8	-	-2%	7%	10%
19	56	11	-	2%	9%	9%



AVV: De Democratische Vakbond

# Procentuele verschillen dynamische DC ('Klik') t.o.v. statische DC (Hybride) Voor dezelfde maatmens





# Wat ga je zien?

## Collectieve variabele uitkeringen

Op basis van bestaande (gepatenteerde) methodiek, om van een collectief van individuele potjes variabele doch zo stabiel mogelijke levenslange uitkeringen te doen

Methode als volgt:

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



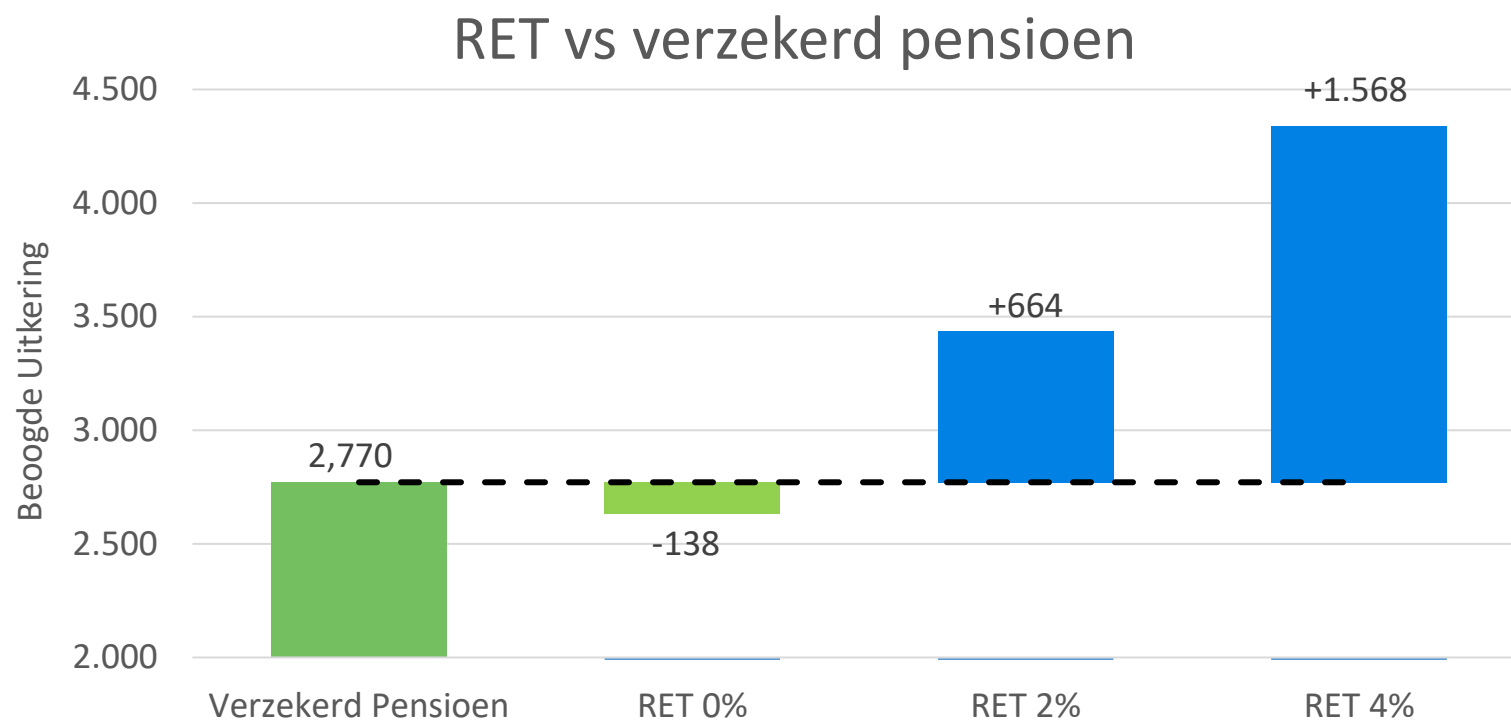
# Collectieve variabele uitkeringen

## (Retirement Enhancement Trust)

- Maatmens van 67 jaar met kapitaal van 70.000 euro.
- Aannee voor de getoonde berekeningen: het beleggingsrendement voor het RET-systeem gelijk aan het beoogde rendement: 0%, 2% of 4%.
- Worden deze rendementen behaald, dan blijft de uitkering op dat niveau. Elke keer als het rendement hoger c.q. lager is stijgt c.q. daalt de uitkering.
- Bij een conservatief beleggingsbeleid leidt RET voor gepensioneerden vanuit een DC-regeling tot redelijk stabiele uitkeringen, waarbij directer van meevallende rendementen wordt geprofiteerd. Anders dan in de huidige DB-regeling, waarin indexaties uitgesteld blijven vanwege het systeem van 'toekomstbestendig indexeren' en buffer-eisen. Ook bestaat in de huidige DB regeling een kans op korten. Inhaalindexaties ontbreken in de huidige regeling. Bij RET leiden goede jaren die eventueel op slechte jaren volgen wel direct tot verhogingen die eerdere verlagingen voor de toekomst goedmaken.
- De RET-uitkeringen bedragen bij overlijden 100% voor de nabestaande. Bij een annuïteit bedraagt de uitkering 70% voor de nabestaande, bij overlijden van de gepensioneerde.



# Collectieve variabele uitkeringen



# Conclusies

Integratie van dynamische DC regeling en collectieve uitkeringsfase verbetering ten opzichte van de klassieke statische lifecycle en kale uitkering.

Collectieve dynamische DC-regeling conform WVP met leeftijdsonafhankelijke premie en collectieve variabele uitkering realistische optie voor detailhandel, ook op korte termijn.



# Aanbevelingen

1. Principebesluit nemen om over te stappen op DC regeling
2. Berekeningen laten (over)doen met dynamische lifecycle op basis van marktscenario's
  - DNB-scenario's gebruiken UFR ipv marktrente
3. Berekeningen laten doen met geïntegreerd dynamische lifecycle èn collectief variabel uitkeren
4. Noodzaak compensatie bekijken en effect berekenen van
  1. Extra premie (al dan niet tijdelijk)
  2. Tijdelijke premieverschuiving van jong naar oud
  3. Inzet fondsvermogen.(Subsidieaanvraag voor 2 en 3 ingediend bij Detailhandelsfonds. Helaas afgewezen.)



# Aanbevelingen (2/2)

4. Opties onderzoeken voor oprichting sectorale PPID (Premie Pensioen Instelling Detailhandel).
  - Alleen zinvol voor ouderdomspensioen aangezien PPI geen biometrisch risico mag dragen.
  - Vermoedelijk lagere uitvoeringskosten, bijvoorbeeld wegens lichtere governance structuur en minder complexe regels (kostendekkende premie, indexatie- en kortingsregels, VEV, MVEV, ALM, risicohouding, evenwichtigheid). Bestaande PPI's tonen lagere uitvoeringskosten dan BPF-en.

(Subsidieaanvraag voor ingediend bij Detailhandelsfonds. Helaas afgewezen.)

