

Doorbeleggen voor DC-regelingen

Voor een hoger verwacht pensioen
zonder schokken in de uitkeringen





Tot de DC-dienstverlening van Achmea Pensioenservices behoort de optie van doorbeleggen. Dit betekent dat de deelnemer ervoor kan kiezen om zijn kapitaal ook na de pensioendatum te laten beleggen. Het doel en ook de verwachting is dat zijn pensioenresultaat daardoor zal verbeteren. De deelnemer krijgt dan geen 'gegarandeerde', maar een 'variabele pensioenuitkering'.

Aan u de keus

De optie van doorbeleggen sluit aan bij de trend om deelnemers meer zeggenschap te geven over hun pensioen. Wij bieden u de mogelijkheid om deze optie aan de deelnemers

in uw DC-regeling aan te bieden. Kiezen ze ervoor, dan hoeven ze niet per se hun hele kapitaal in te zetten. Ze kunnen bijvoorbeeld ook een deel reserveren voor een gegarandeerde uitkering bij een verzekeraar.

Overwegingen bij doorbeleggen

Sinds de Wet verbeterde premieregeling er is, mogen deelnemers in DC-regelingen hun kapitaal laten doorbeleggen. Ze krijgen dan een 'variabele pensioenuitkering'. Omdat deze uitkering niet wordt 'gegarandeerd', hoeven er geen buffers te worden aangehouden. Zo komt al het aanwezige pensioenkapitaal ter beschikking voor de pensioenuitkering van de deelnemer. Verder is bij doorbeleggen de hoogte van de pensioenuitkering minder afhankelijk van de rentestand op één moment, dat van aankoop van het gegarandeerde pensioen. Hierdoor hoeft het beleggingsrisico voor de pensioendatum niet fors te worden afgebouwd. Het blijft dan mogelijk, juist als het kapitaal het grootst is, risicovol te beleggen. Dit draagt bij aan de verwachte hogere pensioenuitkering. Na de pensioendatum ontstaat naar verwachting overrendement (rendement boven de risicovrije rente); ook dat kan ten goede komen aan de hoogte van de uitkeringen. Doordat de uitkeringen mede afhankelijk zijn van de wisselende beleggingsresultaten, kunnen de uitkeringen variëren. Dat wil zeggen omhoog gaan én omlaag gaan. Doorbeleggen geeft dus meer onzekerheid over de hoogte van de uitkering. Er zijn effectieve instrumenten om de schommelingen in de uitkeringen af te vlakken.

Wij kunnen voor u en uw deelnemers de optie van doorbeleggen op diverse manieren vormgeven:

- met beproefde technieken om schokken in de uitkeringen te dempen;
- in twee uitkeringsvormen: dalend of gelijkblijvend;
- als default (standaardkeuze) of als aanvullende keuze.

Ook uit deze functies kunt u vrij kiezen, om zo uw DC-regeling nauwkeurig af te stemmen op diverse wensen en behoeften. Hierna lichten we deze mogelijkheden afzonderlijk toe.

Het dempen van schokken in de uitkeringen

Mede door variërende beleggingsresultaten leidt doorbeleggen tot variabele uitkeringen. Voor deelnemers zijn forse schommelingen in hun pensioenuitkeringen echter ongewenst. Om zulke schommelingen te voorkomen, kunnen we gebruikmaken van effectieve instrumenten.

Een beproefde methode is het ‘uitsmeermechanisme’. Dit komt neer op het spreiden van resultaatshokken door het geleidelijk aanpassen van de pensioenuitkeringen. Hierdoor kunnen mee- en tegenvallers elkaar gedeeltelijk compenseren. Het resultaat (winst of verlies) wordt niet in één keer verrekend, maar uitgesmeerd over een aantal jaren. Dit maakt de variabele pensioenuitkering stabiel. De maximaal toegestane spreiding bedraagt tien jaar. Daarmee worden goede resultaten met weinig schommelingen bereikt.

De figuur hieronder illustreert de dempende werking van spreiding op schokken in de uitkeringen over een periode van tien jaar.

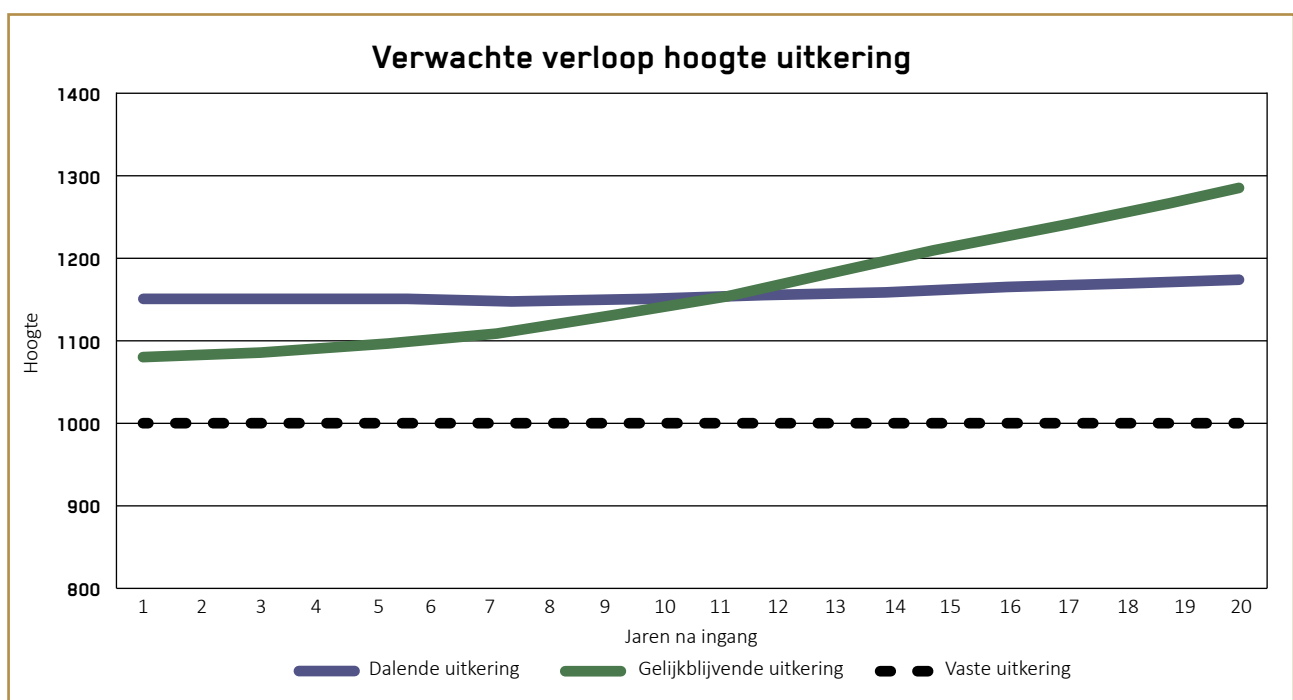
Wij kunnen deze stabiliserende functie inbouwen in uw DC-regeling met doorbeleggen. Daarbij kunt u voor een belangrijk deel de duur van de spreidingsperiode zelf bepalen, met tien jaar als wettelijk maximum.

Dalende of gelijkblijvende uitkeringen

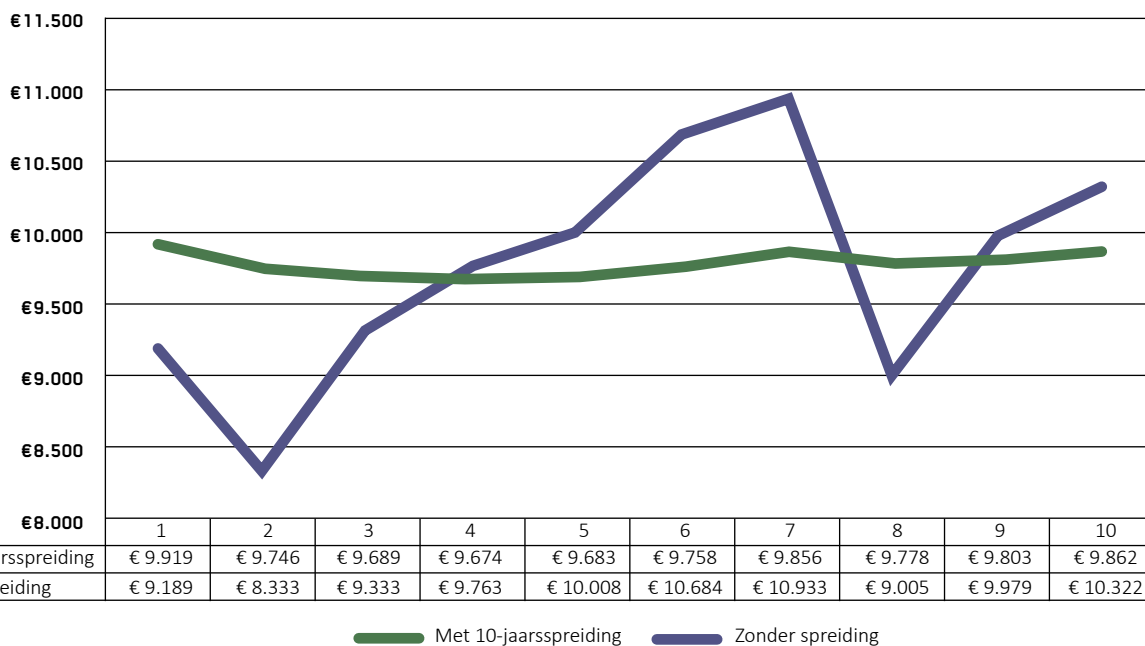
Doorbeleggen levert een ‘variabele pensioenuitkering’ op. Deze variabele uitkering kunnen wij ‘dalend’ of ‘gelijkblijvend’ uitvoeren. U kunt uw doorbeleggende deelnemers voor de pensioendatum hieruit een keus laten maken. Daarnaast kunnen ze via shoprecht een gegarandeerde uitkering kopen bij een verzekeraar.

De figuur op de volgende pagina laat het mogelijke verloop zien. De dalende variabele uitkering is bij aanvang hoger dan de gelijkblijvende variabele uitkering. Door resultaatdeling zullen de uitkeringen in de loop van de tijd naar elkaar toegroeien. Daarna groeit de verwachte gelijkblijvende variabele uitkering uit boven de verwachte dalende variabele uitkering.

U kunt ervoor kiezen om een van de varianten als default in te stellen. Aspecten van uw afweging kunnen zijn de relatief hogere zekerheid van de gelijkblijvende uitkering bij een lagere startuitkering, tegenover de evenwichtiger ontwikkeling van de dalende uitkering bij een hogere startuitkering.



Uitkering stabiel door spreiding



Default of aanvullende keuze

Een bekend gegeven in de pensioensector is dat deelnemers in de praktijk weinig actieve keuzes maken. Zo kijkt de overgrote meerderheid van hen niet naar andere dan de standaard ingestelde lifecycles. Hetzelfde zal naar verwachting gebeuren indien de optie van doorbeleggen als aanvullende keuze wordt voorgelegd.

Indien u van mening bent dat deelnemers hierdoor de kans op een beter pensioen mislopen, kunnen we doorbeleggen in uw DC-regeling als default inbouwen: als de standaard-instelling. Dit betekent niet dat deelnemers eraan vastzitten. Tot vlak voor de pensioendatum kunnen ze actief kiezen voor een gegarandeerde uitkering. Daarvoor kunnen ze via hun shoprecht terecht bij een verzekeraar.

Let op! In afwachting van het nieuwe pensioenstelsel mogen nog niet alle pensioenuitvoerders doorbeleggen als default aanbieden, wel als aanvullende keuze. Met name voor ppi's en verzekeraars geldt vooralsnog deze uitzondering. We informeren u er graag nader over.

De samenhang met Automatisch Sturen en de Beleggingsbalans

Een ander onderdeel van onze DC-dienstverlening is Automatisch Sturen: onze vernieuwende vorm van pensioenbeleggen, die niet alleen meebeweegt met de economie, maar ook met het leven van de deelnemer. Dit betreft dan de opbouwfase. Aan deelnemers wordt in deze fase gevraagd in hun portaal de Beleggingsbalans in te vullen. Aan de hand daarvan wordt hun risicobereidheid bepaald. De lifecycles die vervolgens via Automatisch Sturen worden toegepast, dienen aan te sluiten op de beleggingsmix in de uitkeringsfase. De Beleggingsbalans, die samen met Netspar is ontwikkeld, maakt voor de deelnemer op een unieke manier de verhouding zichtbaar tussen risico's en kansen bij het beleggen van zijn pensioen. Hiervoor werd onze Beleggingsbalans eind 2020 bekroond met de 1^e PensioenWegwijzer 2020 Publieksprijs.

Meer informatie

Heeft u vragen over doorbeleggen of wilt u meer weten? Neemt u dan gerust contact op met een van onze experts: Lieke Werner (Productadvies & Innovatie), lieke.werner@achmea.nl Agnes Joseph (Actuariel Advies) agnes.jospeh@achmea.nl

www.achmeapensioenservices.nl

Achmea Pensioenservices

achmea 