



Het nieuwe pensioen

2 verbeteringen in de solidaire premieregeling

Pensioenfonds PGB biedt voor het nieuwe pensioen 2 pensioenregelingen aan: de solidaire premieregeling en de flexibele premieregeling. Wij gaan de solidaire premieregeling nu op 2 punten verbeteren. In deze brochure leest u wat er verandert in de **solidaire premieregeling**, wat dat voor u en uw (ex-)werknemers betekent en wat u kunt doen.

De verbeteringen

1 We gaan het beleggingsrisico voor jongeren verhogen. Dit leidt tot een hoger verwacht pensioen.

2 We gaan een deel van het vermogen anders verdelen. Hierdoor krijgen (ex-)werknemers tussen 40 en 68 jaar een hoger verwacht pensioen.

Op pagina 2 en 3 leest u meer over de verbeteringen.

Waarom voeren we deze verbeteringen nu door?

Het nieuwe pensioen is continu in beweging. Het bestuur van Pensioenfonds PGB evalueert de pensioenregelingen en de evenwichtigheid daarvan doorlopend. Daarom zijn we ook steeds in gesprek met sociale partners, werkgevers, de politiek en toezichthouders. Dit leidt soms tot nieuwe inzichten.

Eén van de nieuwe inzichten is dat we het pensioenvermogen bij invaren anders kunnen verdelen, waardoor de uitkomsten evenwichtiger worden. Het tweede inzicht komt uit een recent onderzoek naar hoeveel risico onze deelnemers willen lopen bij beleggen. Hieruit blijkt dat jongeren meer risico willen en kunnen nemen dan nu is ingericht.

Door deze inzichten maken we nu de keuze om de solidaire premieregeling op 2 punten te verbeteren. Dit zorgt namelijk voor **een evenwichtigere verdeling** en **een hogere pensioenverwachting** voor de meeste (ex-)werknemers.

Wij vinden het belangrijk om deze verbeteringen nu door te voeren. Hiermee maken we de pensioenregeling namelijk nog beter.

Verbetering 1

We gaan het beleggingsrisico voor jongeren verhogen.

Dit leidt tot een hoger verwacht pensioen.

We deden kortgeleden onderzoek naar hoeveel risico onze deelnemers willen lopen bij beleggen. Hieruit blijkt dat jongeren meer risico willen en kunnen nemen dan nu is ingericht. Daarom gaan we voor jongere (ex-)werknemers risicovoller beleggen. **Dat doen we door het beleggingsrisico te verhogen van 100% naar maximaal 130% overrendement.** Overrendement is het rendement op risicovollere beleggingen, zoals aandelen. Het verhogen van het beleggingsrisico boven 100% noemen we 'het opheffen van de leenrestrictie'. In het huidige pensioenstelsel mocht dit niet, maar in het nieuwe pensioen is dit wél mogelijk in de solidaire premieregeling.

Door de aanpassing gaan jongere (ex-)werknemers beleggen met méér dan de totale waarde van hun pensioenkapitaal. Voor elke € 100 in hun pensioenkapitaal beleggen we maximaal € 130 in beleggingen met een hoger risico. Daardoor maken ze naar verwachting meer rendement en krijgen ze een hoger verwacht pensioen.

Deze aanpassing zorgt voor een hoger verwacht pensioen, maar kan ook zorgen voor grotere schommelingen in de pensioenpot. Jongeren kunnen meer risico dragen omdat er nog genoeg tijd is om te herstellen van eventuele negatieve rendementen. Met onze solidariteitsreserve zorgen we ervoor dat de pensioenpot niet negatief kan worden. Het beleggingsrisico bouwen we geleidelijk af van 130% tot uiteindelijk 35% als iemand met pensioen gaat.

Verbetering 2

We gaan een deel van het vermogen anders verdelen. Hierdoor krijgen (ex-)werknemers tussen 40 en 68 jaar een hoger verwacht pensioen.

In het nieuwe pensioen gaan (ex-)werknemers vanaf 40 jaar er naar verwachting bij invaren het minst op vooruit of zelfs op achteruit. **Daarom krijgen werknemers en ex-werknemers vanaf 40 jaar nu extra pensioenvermogen bij invaren als de dekkinggraad hoger dan 106% is. De pensioenverwachting van deze groep wordt hierdoor hoger.**

Er ontstaat ruimte voor deze andere verdeling omdat we **bij het invaren** de solidariteitsreserve vullen tot 3% in plaats van 5%. De maximale solidariteitsreserve na invaren blijft 5%.

Zo ziet de verdeling van de pensioenvermogens eruit

Kiest u voor invaren? Dan mogen wij de dekkinggraad boven de 103% 'uitdelen'. Het nieuwe overzicht voor het verdelen van het pensioenvermogen ziet u in de dekkinggraadstaffel hiernaast. Hierin ziet u hoe we bij verschillende dekkinggraden de reserves vullen en hoe we het pensioenvermogen verdelen.

Bij een dekkinggraad boven de 106% willen wij extra vermogen verdelen onder de (ex-)werknemers tussen de 40 en 68 jaar. Die verdeling is niet evenredig: de mensen in deze groep die er bij het invaren het minst op vooruitgaan krijgen het meest. Dat zijn (ex-)werknemers tussen de 45 en 60 jaar.

Dekkinggraad	MVEV* en operationele reserve	Solidaire premieregeling		
		Persoonlijk pensioenvermogen	Solidariteitsreserve	Ruimte extra pensioenvermogen
En verder per -1%	3%	-1,00%	0,00%	0,00%
103%	3%	100,00%	0,00%	0,00%
104%	3%	100,00%	1,00%	0,00%
105%	3%	100,00%	2,00%	0,00%
106%	3%	100,00%	3,00%	0,00%
107%	3%	100,75%	3,00%	0,25%
108%	3%	101,50%	3,00%	0,50%
109%	3%	102,25%	3,00%	0,75%
110%	3%	103,00%	3,00%	1,00%
111%	3%	103,75%	3,00%	1,25%
112%	3%	104,50%	3,00%	1,50%
113%	3%	105,25%	3,00%	1,75%
114%	3%	106,00%	3,00%	2,00%
En verder per +1%	3%	+1,00%	3,00%	2,00%

* MVEV: minimaal vereist eigen vermogen

Voorbeeld verdeling

Stel de dekkinggraad is op het invaarmoment 110%. Het 10% dekkinggraadoverschot verdelen we dan op deze manier:

- We zetten 3% apart voor de wettelijk vereiste reserves.
- We vullen de solidariteitsreserve met 3% van de dekkinggraad.
- We verdelen 3% van de dekkinggraad om **alle** persoonlijke pensioenvermogens te verhogen.
- We verdelen ook 1% van de dekkinggraad onder de (ex-)werknemers tussen 40 en 68 jaar. Hun pensioen stijgt daardoor meer.

Hoe veranderen de transitie-effecten?

In de grafieken hiernaast ziet u de transitie-effecten met en zonder de verbeteringen voor de pensioenverwachting bij Pensioenfonds PGB als geheel. Deze grafieken geven de transitie-effecten voor de overgang van een middelloonregeling naar een solidaire premieregeling.

1

Door risicovoller te beleggen verwachten we een hoger rendement voor jongeren. U ziet in de grafieken dat hierdoor voor de jongere (ex-)werknemers het verwachte pensioen stijgt.

2

Bij invaren delen we meer pensioenvermogen toe aan de groep mensen tussen 40 en 68 jaar. In de grafieken ziet u dat daardoor hun pensioenverwachting stijgt.

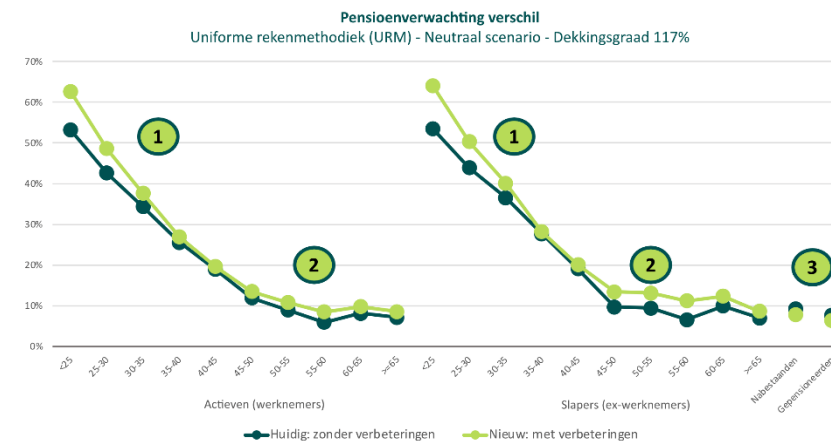
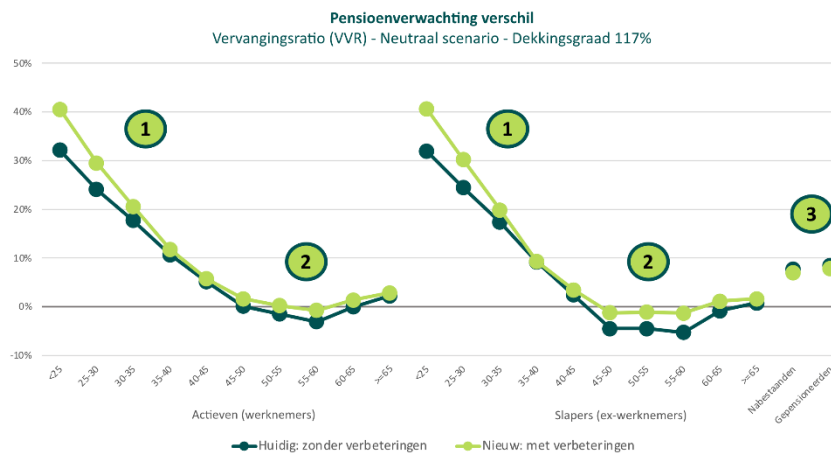
3

Bij invaren vullen we de solidariteitsreserve tot 3% in plaats van 5%. U ziet in de grafieken dat dit licht effect heeft op de pensioenverwachting van nabestaanden en gepensioneerden. Hun pensioenverwachting stijgt nog steeds, maar iets minder dan in de huidige inrichting van het nieuwe pensioen.

Het verschil tussen de lichtgroene en de donkergroene lijn in de grafieken hiernaast ziet u in de grafiek op de volgende pagina.

4

Het nieuwe pensioen: 2 verbeteringen in de solidaire premieregeling (mei 2024)

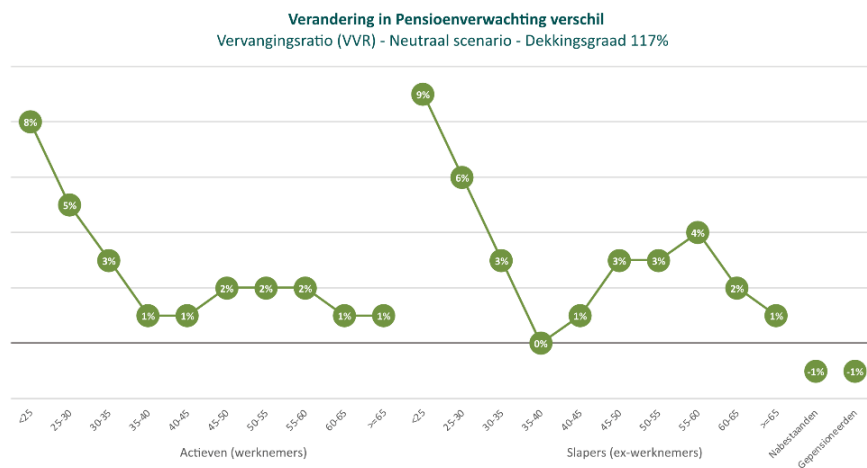


Inzicht in het verschil van de transitie-effecten

De verbeteringen ziet u **niet** in de transitie-effecten op uw Wtp-portaal. Dit hebben we gedaan om geen vertraging op te lopen en het proces niet te verstoren. Veel sociale partners en werkgevers zijn namelijk al ver met hun transitieplan. We begrijpen uiteraard dat u wel inzicht wilt in de effecten van de aanpassingen. **Daarom ziet u in deze brochure voorbeelden van het verschil in de transitie-effecten in de pensioenverwachting en het netto profijt.** Zo krijgt u een goed beeld van de effecten van de verbeteringen en kunt u daar alsnog rekening mee houden in de afspraken die u maakt.

De grafieken zijn gebaseerd op Pensioenfonds PGB als geheel, bij een overgang van middelloonregeling naar een solidaire premiereregeling. Het verschil voor uw pensioenregeling kan daarom iets anders zijn (tot ongeveer 2%).

In de grafiek ziet u het verschil in pensioenverwachting vervangingsratio. In de bijlage vindt u de grafieken voor het verschil in pensioenverwachting URM en netto profijt. De verschillen kunt u optellen bij de transitie-effecten op uw dashboard in het Wtp-portaal om te zien wat de verbeteringen voor het pensioen van uw (ex-)werknemers betekent. Hoe dit werkt ziet u in het voorbeeld hiernaast.



Voorbeeld


Op uw dashboard ziet u dat het verschil in pensioenverwachting (VVR)* in het nieuwe pensioen ten op zichte van het huidige pensioen -1% is voor uw 50-55 jarige werknemers (actieven). In de grafiek ziet u dat de verandering van het verschil in de pensioenverwachting na de verbeteringen +2% is. Het nieuwe transitie-effect voor deze groep is $-1\% + 2\% = +1\%$. Met de grafiek bepaalt u dus per leeftijdsgroep de nieuwe transitie-effecten.

* U kunt dit voor het verschil in pensioenverwachting VVR en netto profijt (zie bijlage) op dezelfde manier uitvoeren.

TIP

Bekijk op uw Wtp-portaal het **kennisfilmpje 'Maatstaven'** voor meer uitleg over pensioenverwachting en netto profijt.

U krijgt hier ook meer uitleg over de termen pensioenverwachting URM en VVR.

U vindt de uitleg ook op uw dashboard onder .

Hoe gebruikt u deze inzichten in uw transitieplan?

Met de grafieken in de bijlage van deze brochure kunt u uw nieuwe transitie-effecten inschatten. Zo kunt u uw keuzes in uw transitieplan maken met de juiste informatie.

U legt in uw transitieplan afspraken vast

In het transitieplan legt u de afspraken vast op basis van de transitie-effecten in uw dashboard. Daarnaast kunt u in het transitieplan (in deel 3) een **voorwaardelijke afspraak** maken over de hoogte van uw premie, pensioendoelstelling (ambitie) en de compensatiepremie waarbij u rekening houdt met de verbeteringen.

U kunt in een voorwaardelijke afspraak aangeven hoe u uw keuzes in het transitieplan wilt aanpassen

Bij het maken van die voorwaardelijke afspraak houdt u rekening met de effecten van de verbeteringen die wij doorvoeren voor het nieuwe pensioen. U legt vast hoe u wilt dat uw premie, pensioendoelstelling (ambitie) en de compensatiepremie worden aangepast op basis van de nieuwe transitie-effecten. Hiernaast ziet u een voorbeeld. Uw voorwaardelijke afspraken zijn leidend voor ons.

U hoeft geen voorwaardelijke afspraak te maken

Het kan natuurlijk ook zijn dat u geen aanpassingen wilt op de afspraken die zijn vastgelegd in het transitieplan. Dan maakt u geen voorwaardelijke afspraak.

U krijgt in 2025 inzicht in de nieuwe transitie-effecten

U krijgt in 2025 van ons een opdrachtbevestiging van uw transitieplan. Dan krijgt u ook inzicht in de transitie-effecten waarin de verbeteringen zijn verwerkt.

Hoe maakt u een voorwaardelijke afspraak?

Een voorbeeld

Op uw dashboard ziet u dat een groep werknemers er op achteruitgaat. U spreekt af deze groep volledig te compenseren voor 10 jaar in de pensioensfeer. Op uw dashboard ziet u dat die compensatie 1,6% van de pensioengrondslag kost. Dit geeft u door in deel 2 van uw transitieplan. U kijkt voor de compensatieregeling alleen naar de transitie-effecten op uw dashboard, zonder de effecten van de verbetering.

Als u de effecten van de verbeteringen optelt bij de transitie-effecten op uw dashboard, komt de pensioenverwachting hoger uit. Mogelijk wilt u daardoor de compensatie aanpassen. **In dat geval kunt u dat in deel 3 van het transitieplan in een voorwaardelijke afspraak vastleggen.**

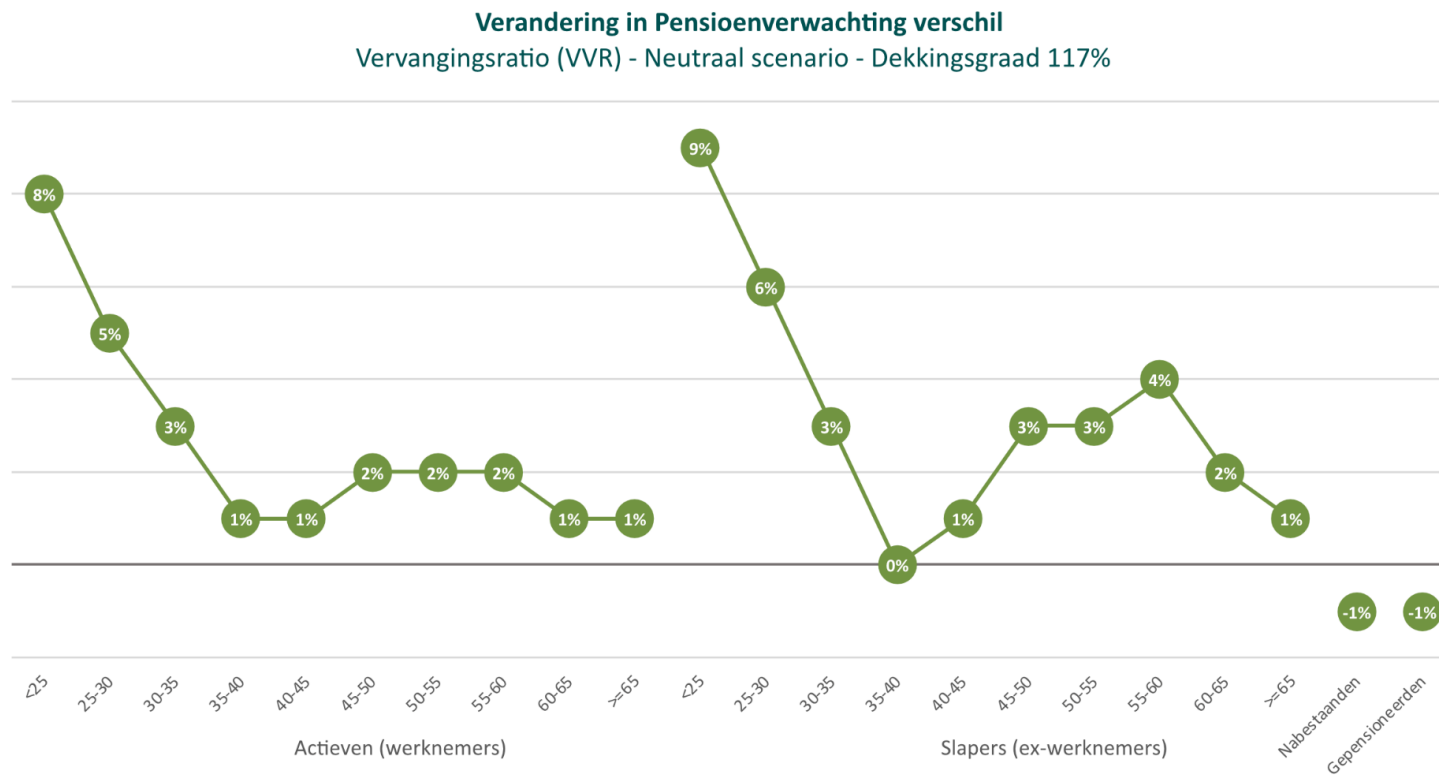
In de voorwaardelijke afspraak geeft u bijvoorbeeld aan dat u de achteruitgang volledig wilt compenseren met maximaal 1,6% voor 10 jaar. Valt de achteruitgang in de berekening in 2025 inderdaad mee? Dan gaan wij uit van de lagere compensatiepremie die nodig is voor volledige compensatie.

U bepaalt ook wat u doet met de premie die u hierdoor overhoudt. U kunt het bijvoorbeeld inzetten om de premie ouderdomspensioen (en partnerpensioen bij overlijden na pensioendatum) te verhogen. De keuzes die u kunt maken vindt u in deel 3 van het transitieplan.

Bijlage

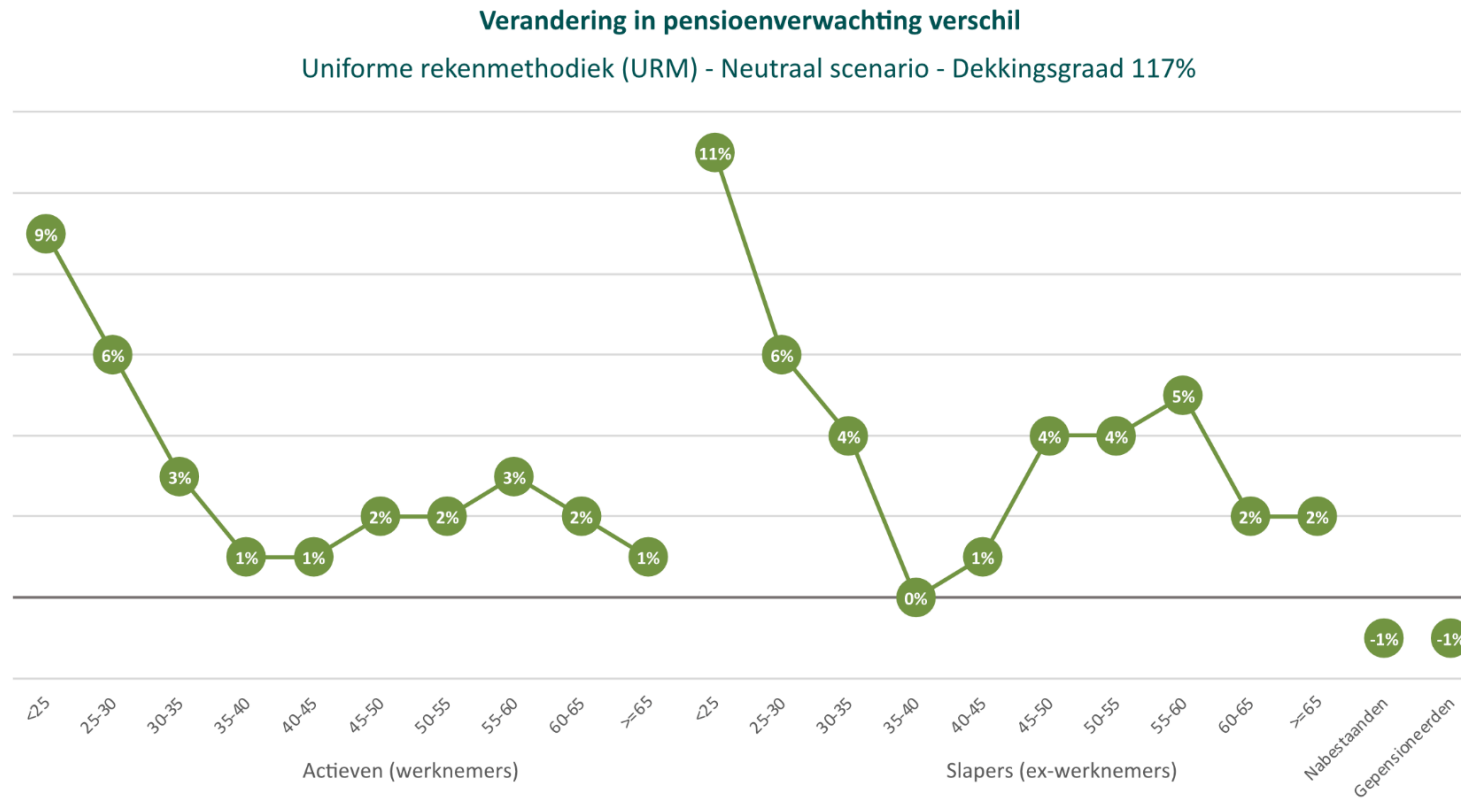
Vershil in transitie-effecten

De effecten in deze grafiek telt u op bij de transitie-effecten die u ziet op uw dashboard. Op pagina 5 leest u hier meer over.



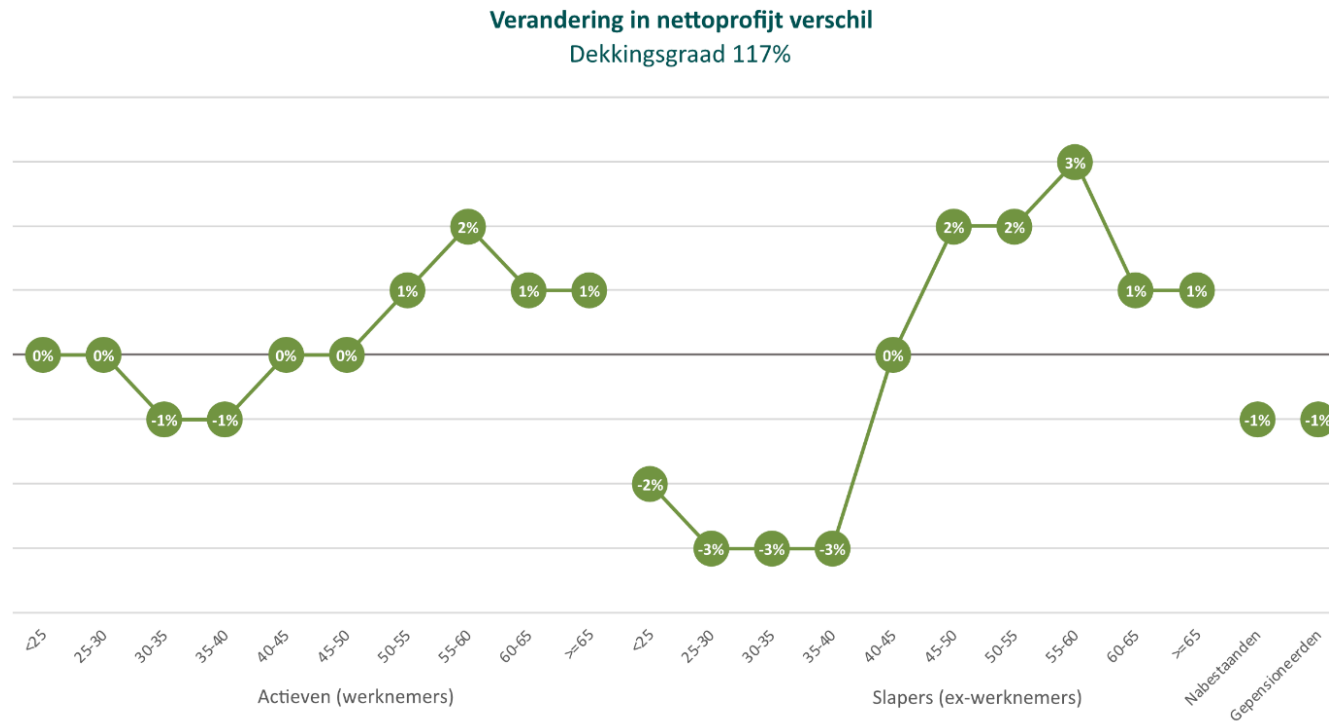
Verskil in transitie-effecten

De effecten in deze grafiek telt u op bij de transitie-effecten die u ziet op uw dashboard. Op pagina 5 leest u hier meer over.



Verskil in transitie-effecten

De effecten in deze grafiek telt u op bij de transitie-effecten die u ziet op uw dashboard. Op pagina 5 leest u hier meer over.



Het netto profijt wordt op een andere manier berekend dan de pensioenverwachting. Het netto profijt laat zien hoe het vermogen bij de overgang naar het nieuwe pensioen wordt herverdeeld over de generaties.

In deze grafiek ziet u met name het effect van verbetering 2: het anders verdelen van het vermogen. Het effect van verbetering 1: een hoger beleggingsrisico voor jongeren heeft nauwelijks invloed op het netto profijt. Deze grafiek geeft daardoor een ander beeld dan de andere grafieken.