

Breakout

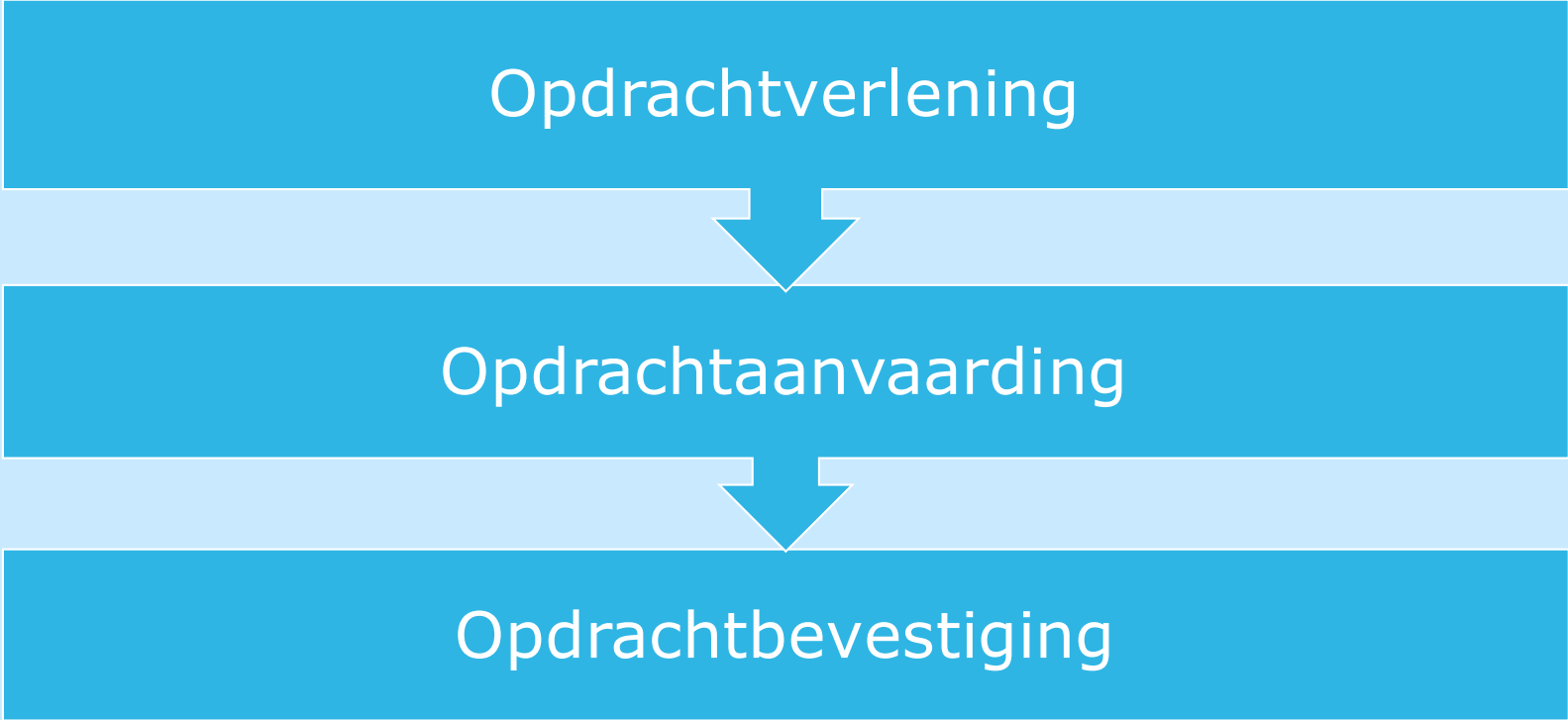
Het nieuwe pensioenstelsel

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Proces rond opdrachtaanvaarding

Opdrachtverlening



```
graph TD; A[Opdrachtverlening] --> B[Opdrachtaanvaarding]; B --> C[Opdrachtbevestiging];
```

Opdrachtaanvaarding

Opdrachtbevestiging

Het nieuwe contract

- Risicohouding per leeftijdscohort
- Beleggingsmix, verdeelregels verschillende type risico's
- Solidariteitsreserve
- Projectierendement, spreiden

De verbeterde premieregeling

- Risicohouding per leeftijdscohort
- Lifecycle
- (Optioneel, afh. van uitvoerder) Solidariteitsreserve
- Vaste daling, spreiden

Opdrachtverlening

Uiteenzetting doelen door sociale partners



Opdrachtaanvaarding

Bepaling vormgeving en onderbouwing evenwichtigheid door pensioenfondsen



Opdrachtbevestiging

Uiteenzetting voorgenomen inrichting door fonds aan sociale partners

Risicohouding

DNB PUBLIC

1. Verkenning

Risicopreferentie per cohort
(risicodraagvlak, risicotolerantie)

2. Vastlegging

Risicohouding per cohort

3. Vertaling

Beleggingsbeleid en verdeelregels

4. Toetsing



Deelnemersvoorkeuren versus risicohouding

Risicoblootstelling versus risicohouding

pensioenfonds



Beleggingsbeleid in de nieuwe contracten

Ervaringen met DC-regelingen

Rob Heerkens
23 maart 2021



Pensioenfonds PGB



Multisectoraal
16 sectoren



DB- en DC-
regelingen



Flexibele
uitvoering



€ 34 miljard
belegd vermogen



440.000
deelnemers

Beleggen in de nieuwe contracten

Hoe zorgen we straks dat er op een bij de deelnemer passende manier belegd wordt?



De basis: de risicohouding

- De nieuwe contracten: een risicohouding voor verschillende (leeftijds)groepen
 - Anders dan DB: 1 uniforme risicohouding en beleggingsmix
 - In kaart brengen risicohouding is een '*no regret*': bruikbaar in beide nieuwe contracten
- **Vraag:** welke groepen zijn er binnen het fonds? Ken uw deelnemer!
 - Keuze voor leeftijdscohorten
 - Zijn er mogelijk andere relevante subgroepen?



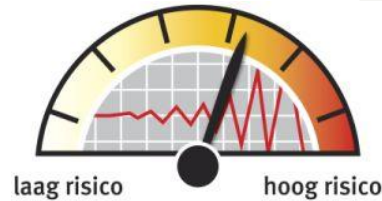
Vraag 1

Het belangrijkste ingrediënt om de risicohouding voor een premieregeling vast te stellen is:

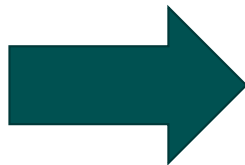
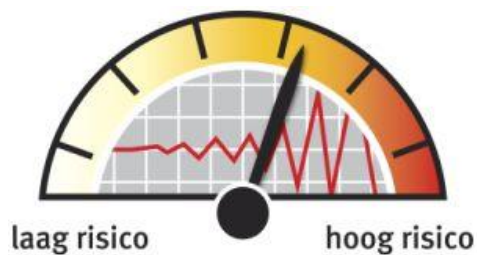
- A) Deelnemersonderzoek naar de risicohouding
- B) Gesprek over risicohouding met sociale partners/werkgever
- C) Wetenschappelijke inzichten
- D) Anders

Periodieke update risicohouding

Deelnemers, slapers en
gepensioneerden over
pensioen en PGB



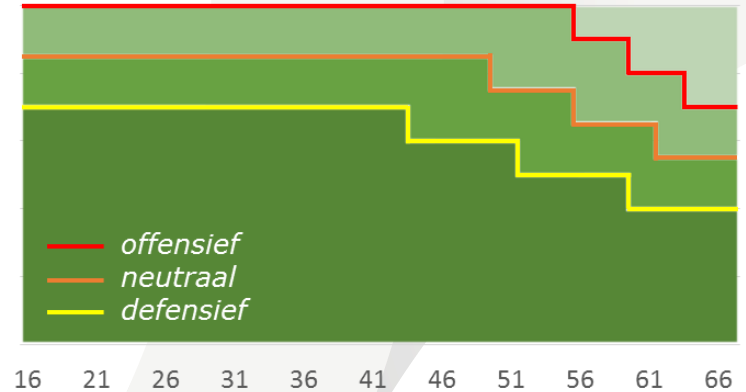
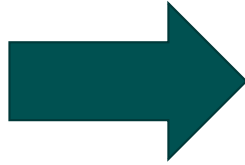
Risicohouding per cohort/subgroep vaststellen



Leeftijd	Afwijking in slecht weer
27	60%
37	55%
47	50%
57	40%

Risicohouding vertalen naar beleggingsbeleid (DC)

Leeftijd	Afwijking in slecht weer
27	60%
37	55%
47	50%
57	40%



Vraag 2

De vormgeving van het beleggingsbeleid (rendementsstaffels vs. lifecycles) verschilt in de nieuwe contracten. Kan de werkwijze zoals in deze presentatie geschetst toch in beide contracten toegepast worden?

- A) Ja, in beide contracten wordt met leeftijdscohorten gewerkt
- B) Nee, in NPC is het beleggingsbeleid uniform, in WVP o.b.v. lifecycles
- C) Anders

Lessons learned PGB onderzoek risicohouding

- Organisatorische doorlooptijd: begin nu!
- Stel niet teveel vragen: deelnemers haken af
- Denk na over communicatie om voldoende respons per cohort/subgroep te krijgen
- Vraag de risicohouding in context van het pensioeninkomen uit: incl. AOW
- Plan genoeg tijd voor bespreking uitkomsten met sociale partners en fondsorganen
- Er is steeds meer keuze uit goede methoden om de risicohouding uit te vragen.

Verdiep je hier in

Bedankt voor uw aandacht.

**Wilt u meer weten?
Blijf dan in contact**

Prof. E.M. Meijerslaan 2, 1183 AV Amstelveen

Postbus 2311, 1180 EH Amstelveen

+031 (0)20 541 84 18

pensioenfondspgb.nl

pensioenfonds



Stelling 2

Het bestuur en sociale partners moeten vooraf goed nadenken over welke (leeftijds)groepen zij voor het onderzoeken en vastleggen van de risicohouding willen onderscheiden.

Beleggingsproces balansbeheer: DB en DC

