



Kwaliteit regelingen

Verkenning grijze vlek

AFM Pensioenevent 2023





Agenda

- ❖ Aanleiding
- ❖ Kader & data van het onderzoek
- ❖ Methodiek & Resultaten
- ❖ Oproep van de AFM
- ❖ Hoe sociaal is de pensioenregeling?

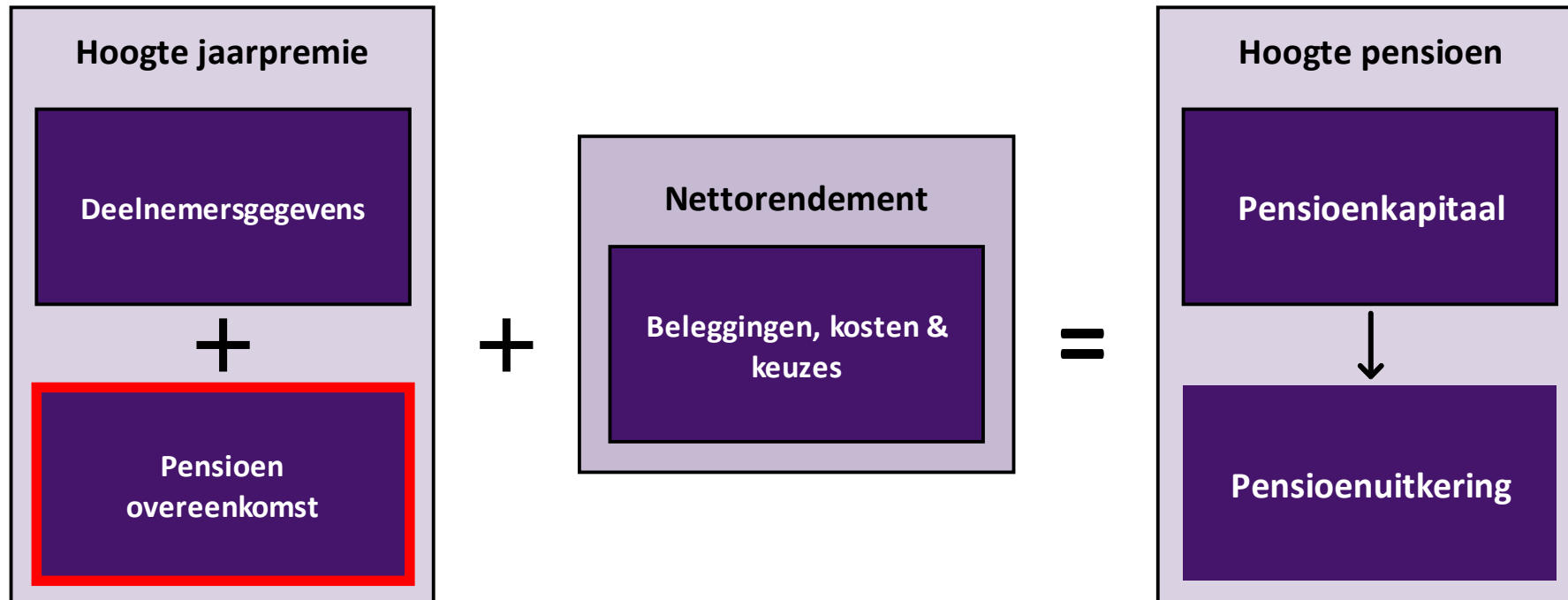


Aanleiding

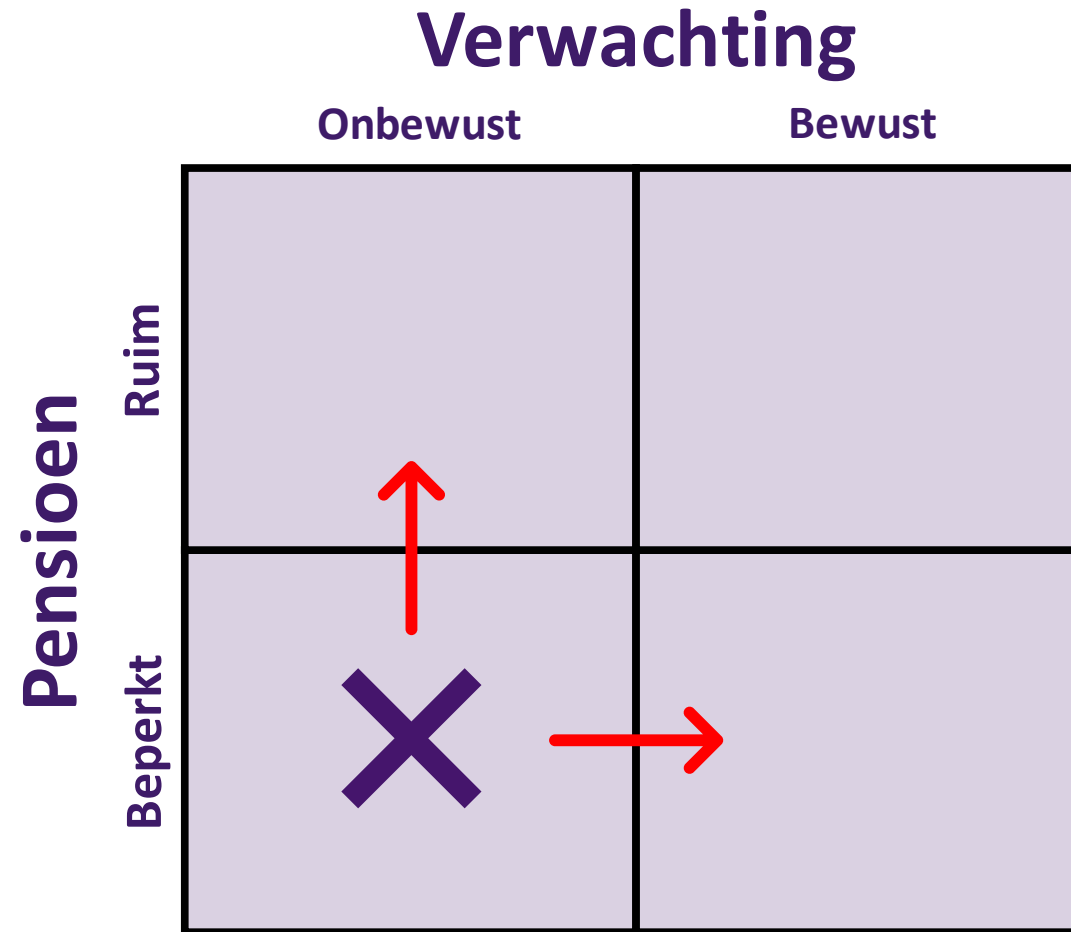
- AFM wil voorzienbare teleurstellingen van pensioendeelnemers voorkomen
- Verkenning naar de grijze vlek binnen pensioenregelingen
- Jaarlijkse 2P data uitvraag aan alle pensioenuitvoerders binnen de sector



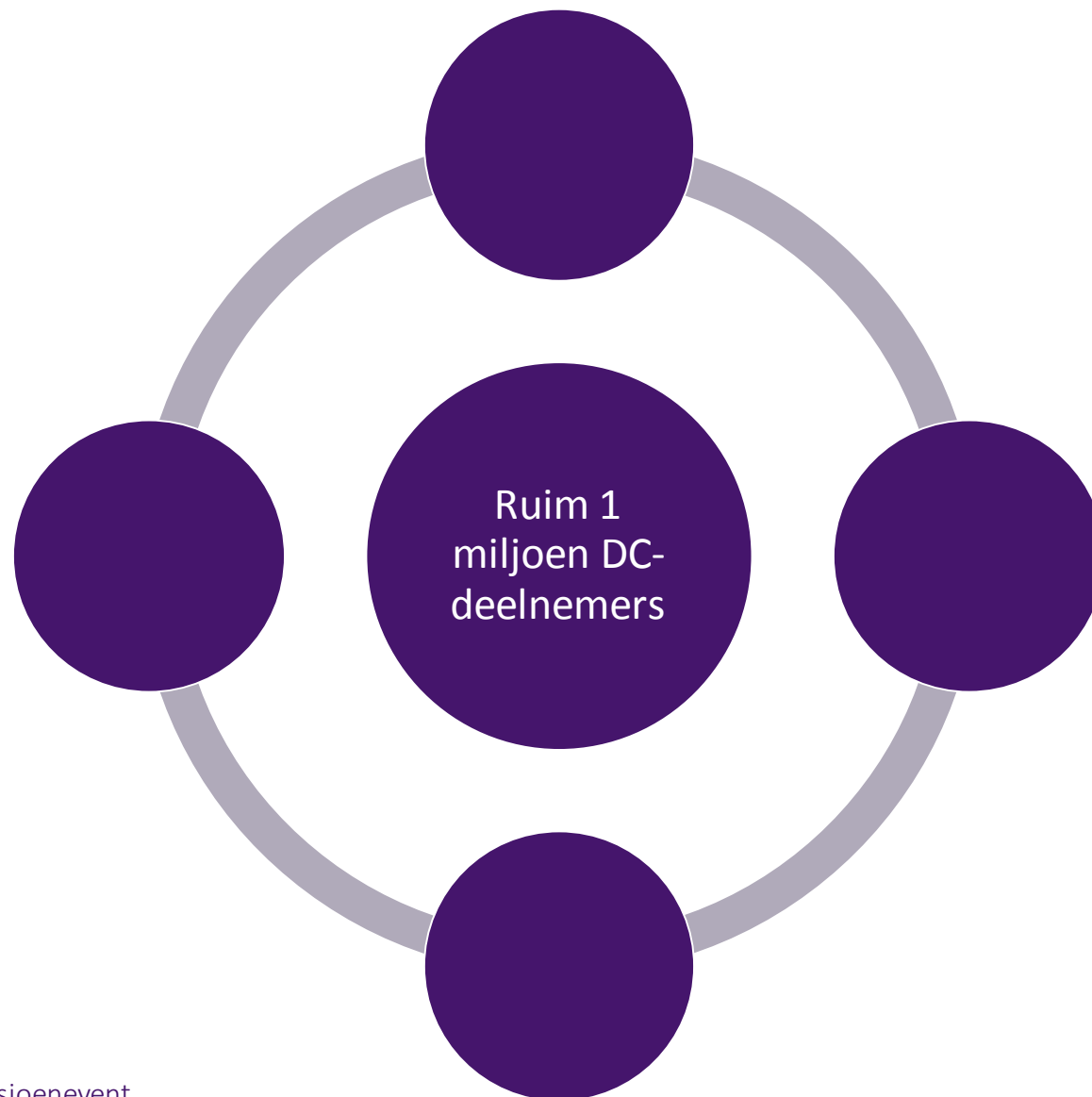
Kader van het onderzoek (DC)



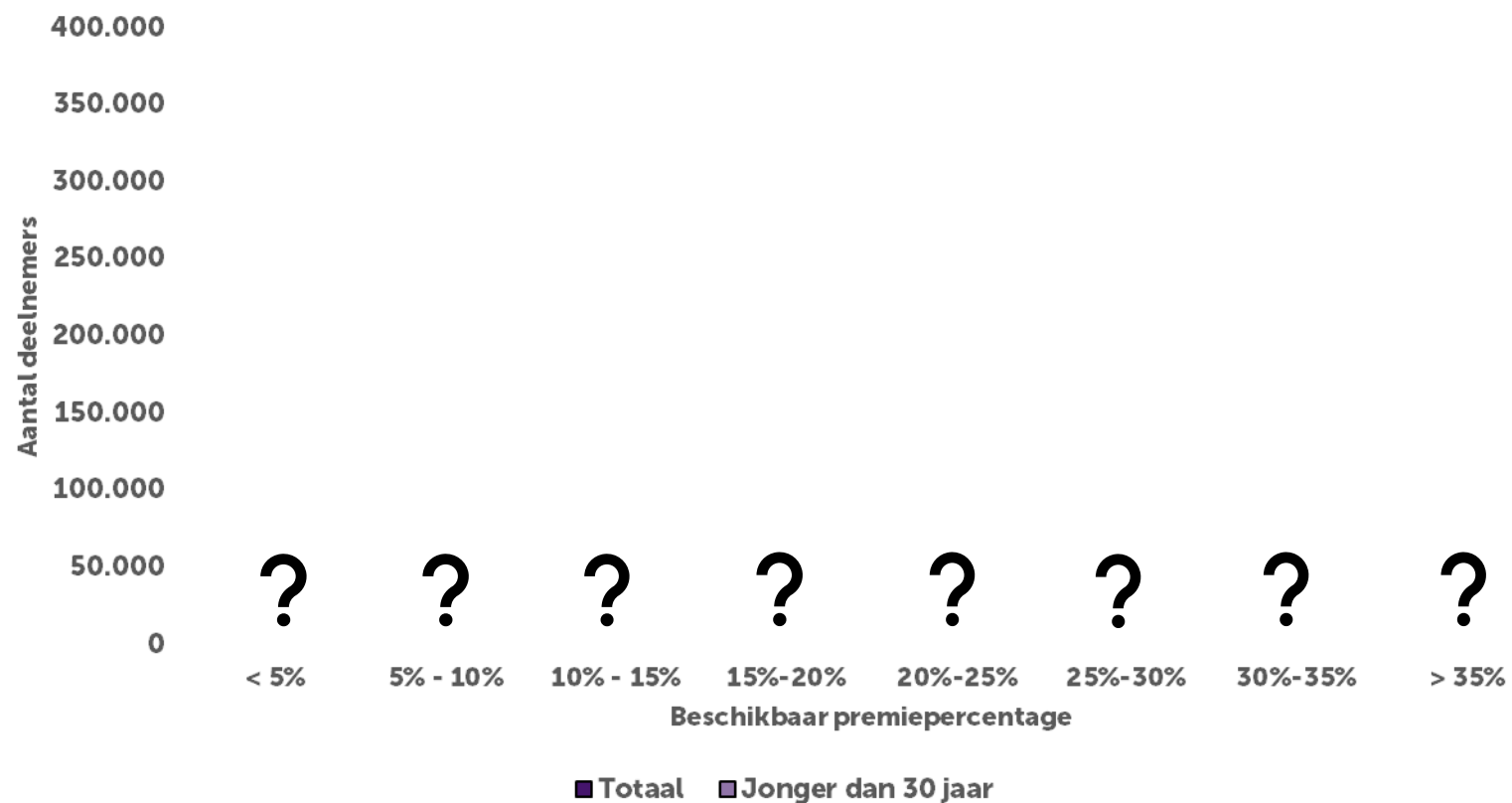
Wie lopen het meeste risico bij de grijze vlek?



Data voor het onderzoek

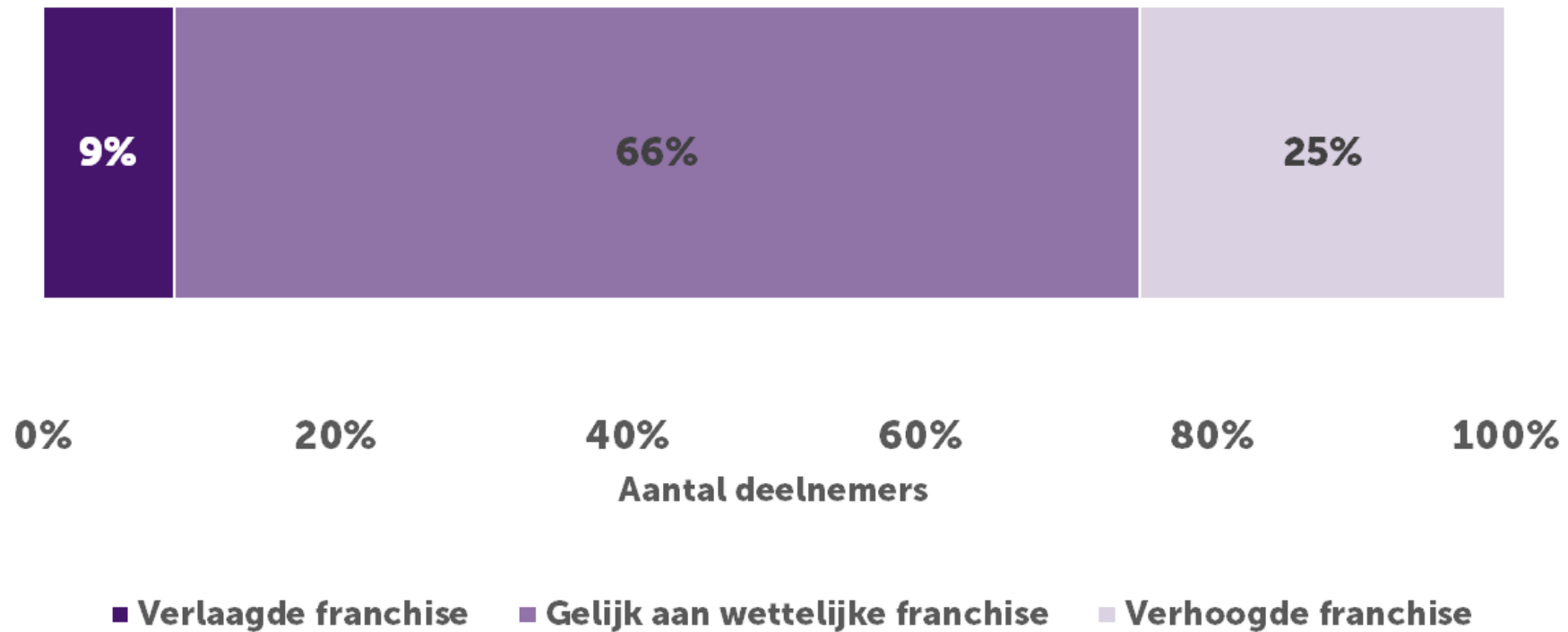


Overzicht van beschikbare premiepercentages



- Ongeveer 65% alle DC-deelnemers heeft een beschikbaar premiepercentage van 10% of minder

Franchise (ondergrens) van DC populatie

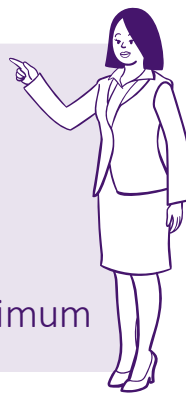


Bepalen van de relatieve benuttingsgraad

$$\text{Relatieve benuttingsgraad (per dln)} = \frac{\text{beschikbaar premiepercentage}}{\text{maximaal toegestane premiepercentage (afh. vd leeftijd)}} \times 100\%$$

28-jarige deelnemster heeft een:

- fiscaal maximum van 21% in de premiestaffel
- premiepercentage van 14% in haar regeling
- Rel. benutting: $\frac{14\%}{21\%} * 100\% = 67\%$ v/h fiscaal maximum

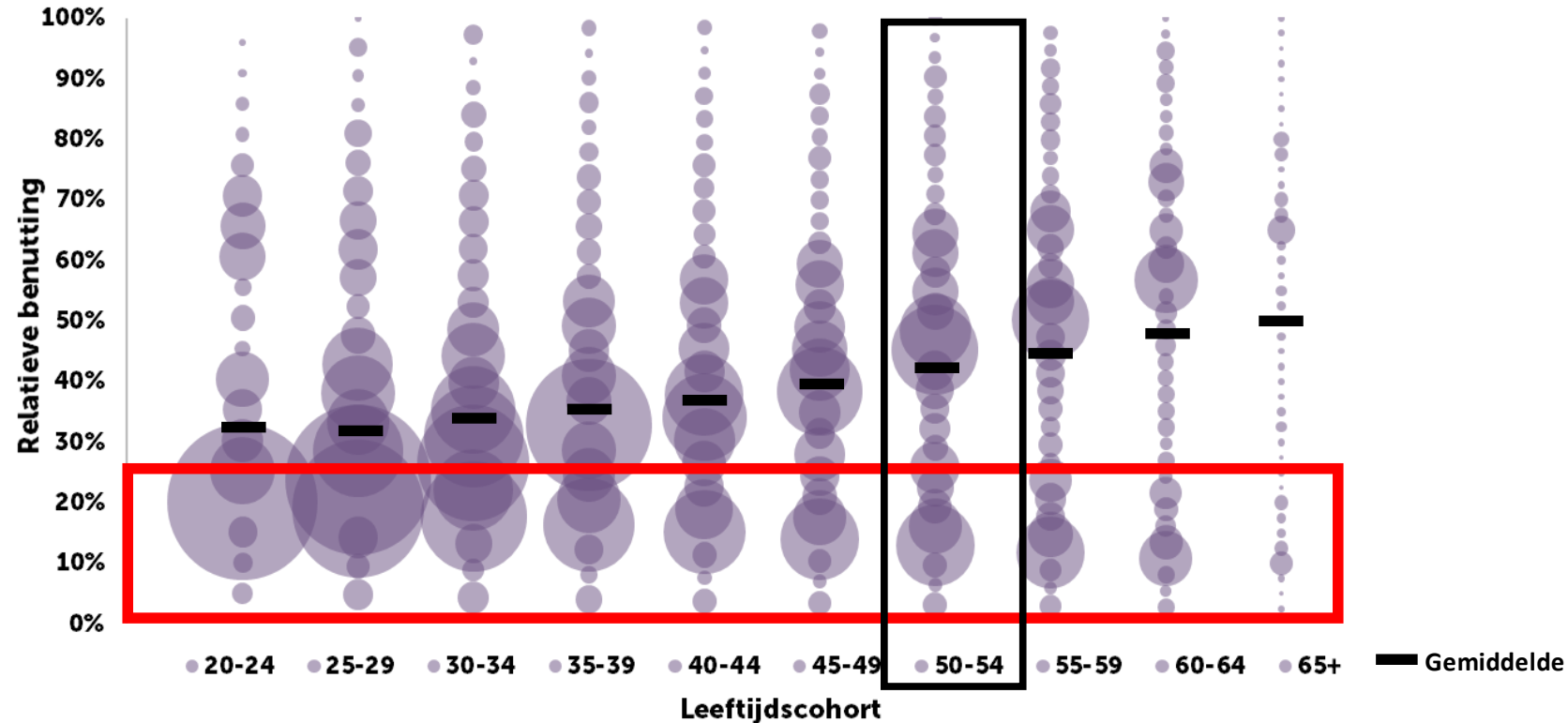


61-jarige deelnemer heeft een:

- fiscaal maximum van 37% in de premiestaffel
- premiepercentage van 14% in zijn regeling
- Rel. benutting: $\frac{14\%}{37\%} * 100\% = 38\%$ v/h fiscaal maximum



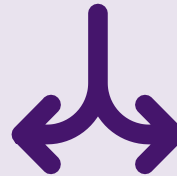
Verdeling van relatieve benutting van DC-deelnemers



- Hoe groter het bolletje, hoe meer deelnemers
- Gemiddelde DC-deelnemer heeft een relatieve benuttingsgraad van 36%
- Er ontstaat een tweedeling naar mate de deelnemer ouder wordt, de spreiding tussen de bollen wordt steeds groter

Oproep van de AFM

Zorg voor realistische verwachtingen



Aandacht voor de witte vlek is goed,
houd ook zicht op de grijze vlek

HOE SOCIAAL IS DE PENSIOENREGELING?

AFM Pensioenevent

Drs. Anne Laning RA RC

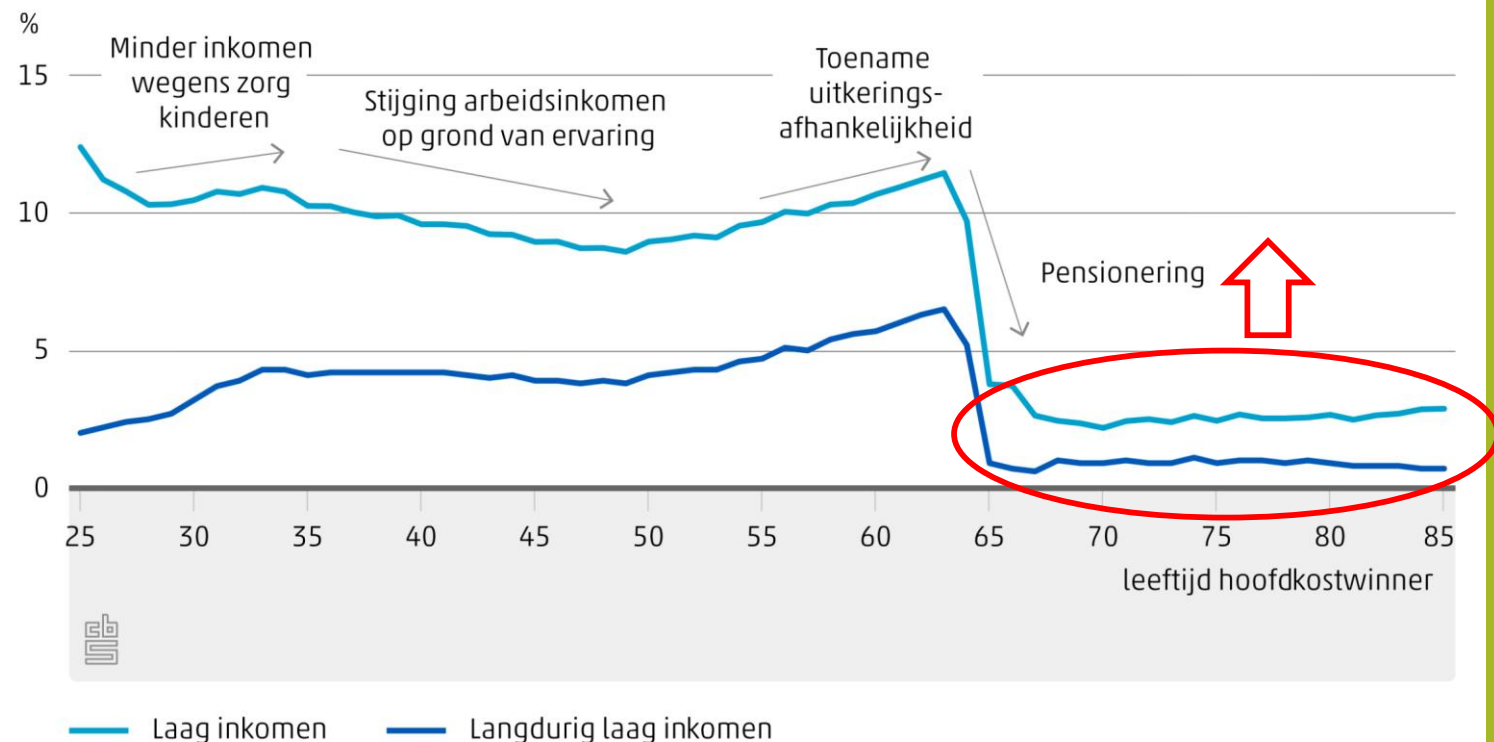
1 juni 2023

Is er een probleem?

- Bij pensionering daalt **nu** armoederisico
 - Risico's: langdurig niet indexeren, zzp'ers, karige DC-regelingen

- Bron:
<https://longreads.cbs.nl/welvaartinnederland-2019/armoede-en-risicogroepen/> (2017, cijfers 2020 zelfde beeld)

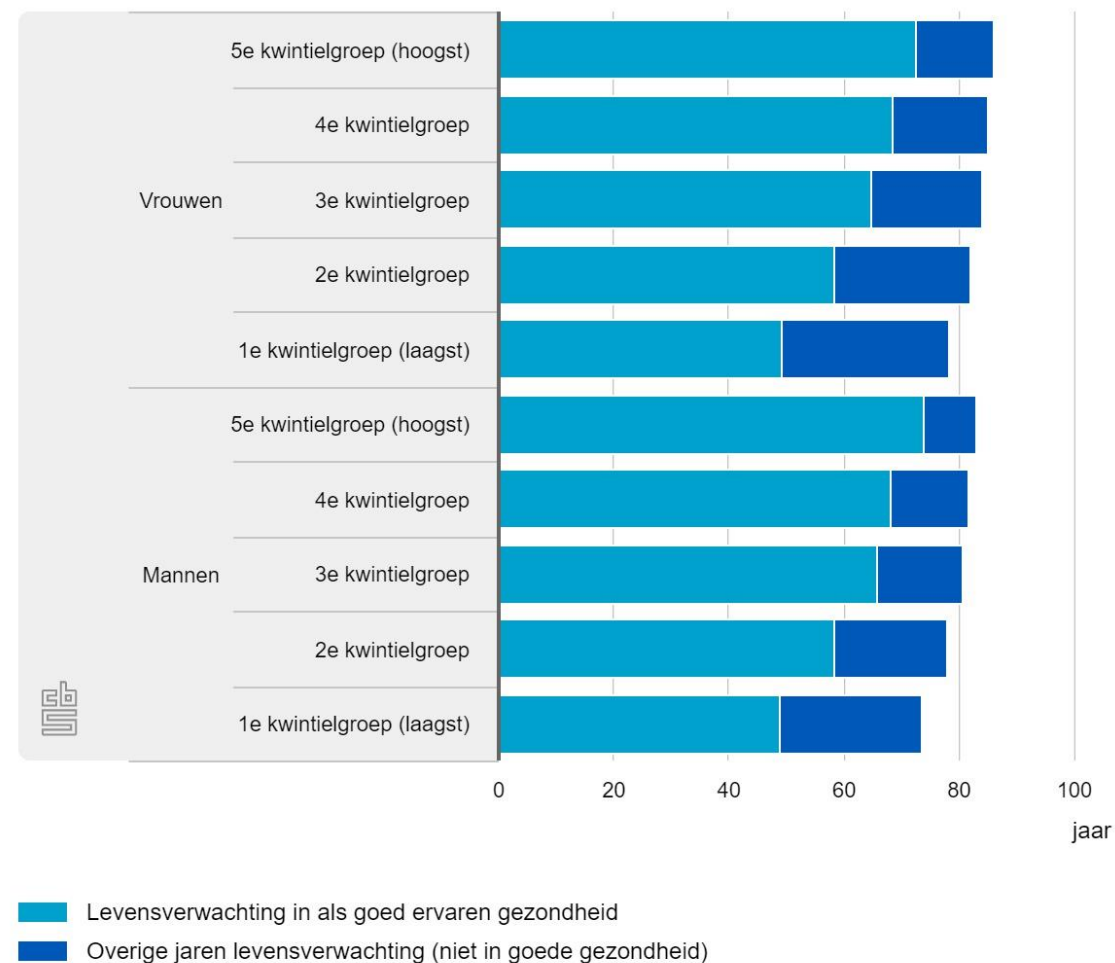
5.3.4 Huishoudens met (langdurig) armoederisico, 2017*



Maar dat is niet het hele verhaal

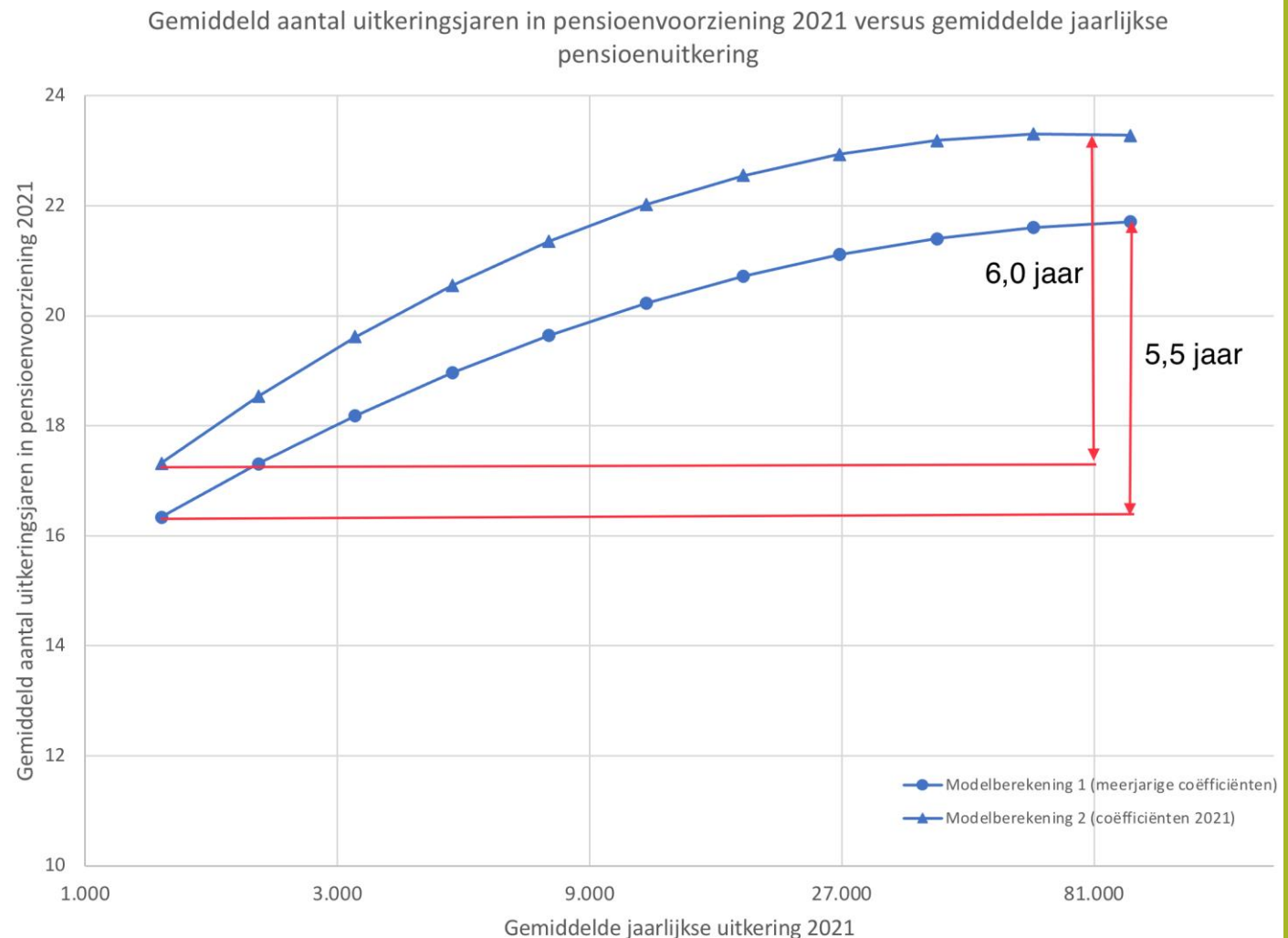
(Gezonde) levensverwachting bij geboorte, 2017/2020

- Minst welvarende groep leeft 8 (vrouw) – 9 jaar (man) minder lang dan meest welvarende groep
- Minst welvarende groep leeft 23 (vrouw) – 25 jaar (man) minder lang in goede gezondheid dan meest welvarende groep
- Bron: <https://www.cbs.nl/nl-nl/nieuws/2022/51/bovenaan-welvaartsladder-bijna-25-jaar-langer-in-goede-gezondheid>



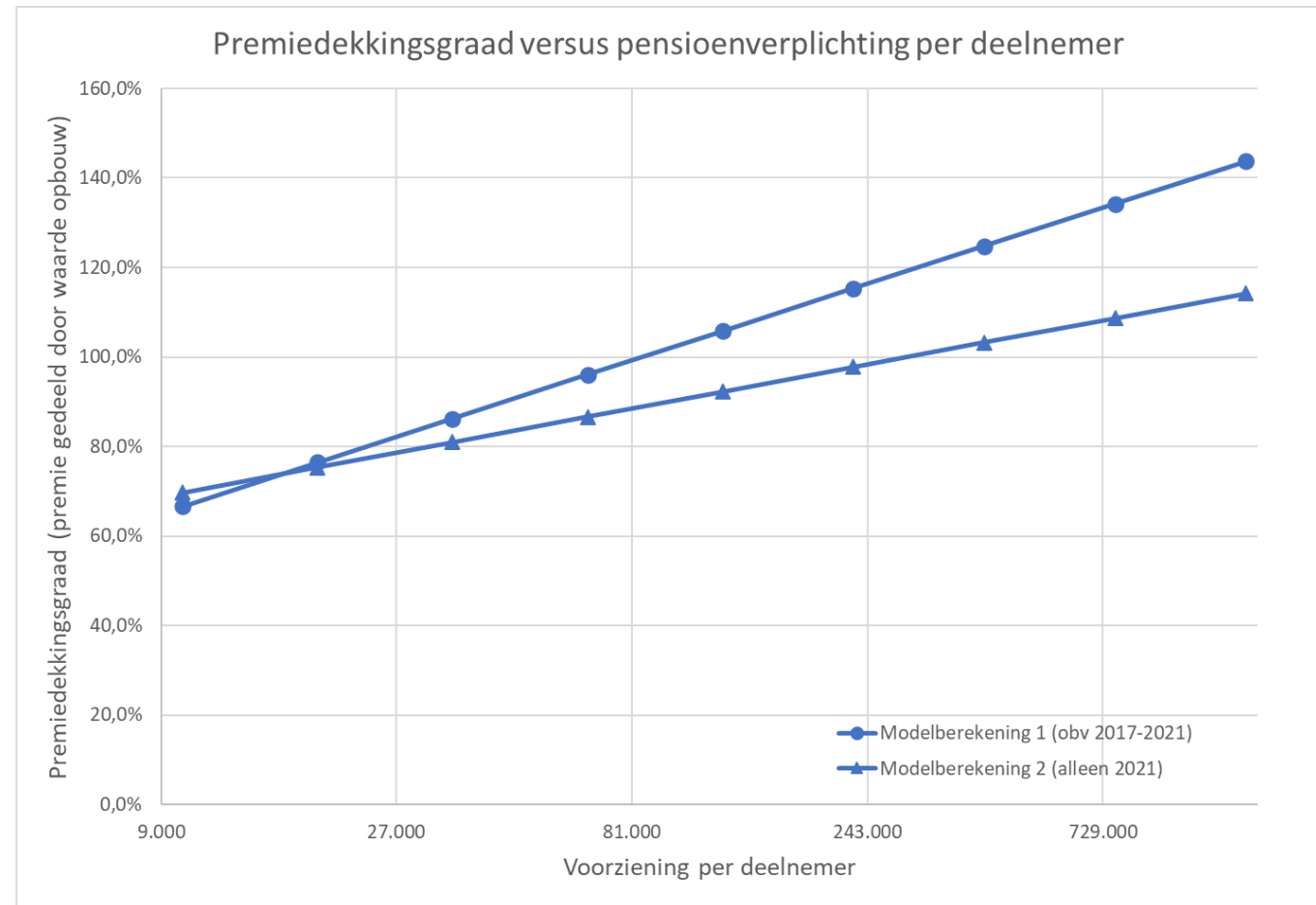
Empirie bevestigt dit

- Pensioenfondsen met laagste uitkeringen zien 5,5 – 6 jaar minder uitkeringsjaren dan pensioenfondsen met hoogste uitkeringen
- Bron: https://www.linkedin.com/post/s/annelaning_serendipity-wtp-evenwichtigheid-activity-7020878731753750528-osN6 op basis van analyse jaarverslagen 150 pensioenfondsen



Maar dat is niet het hele verhaal

- Bij pensioenfondsen met laagste waarde aanspraken wordt ook relatief minder premie betaald
 - Circa 60%-punt lagere premiedekkingsgraad vergeleken met pensioenfondsen met hoogste waarde van aanspraken
- Bron:
https://www.linkedin.com/posts/annelaning_ftk-wtp-activity-7051627612745404416-RzTY op basis van analyse jaarverslagen 150 pensioenfondsen

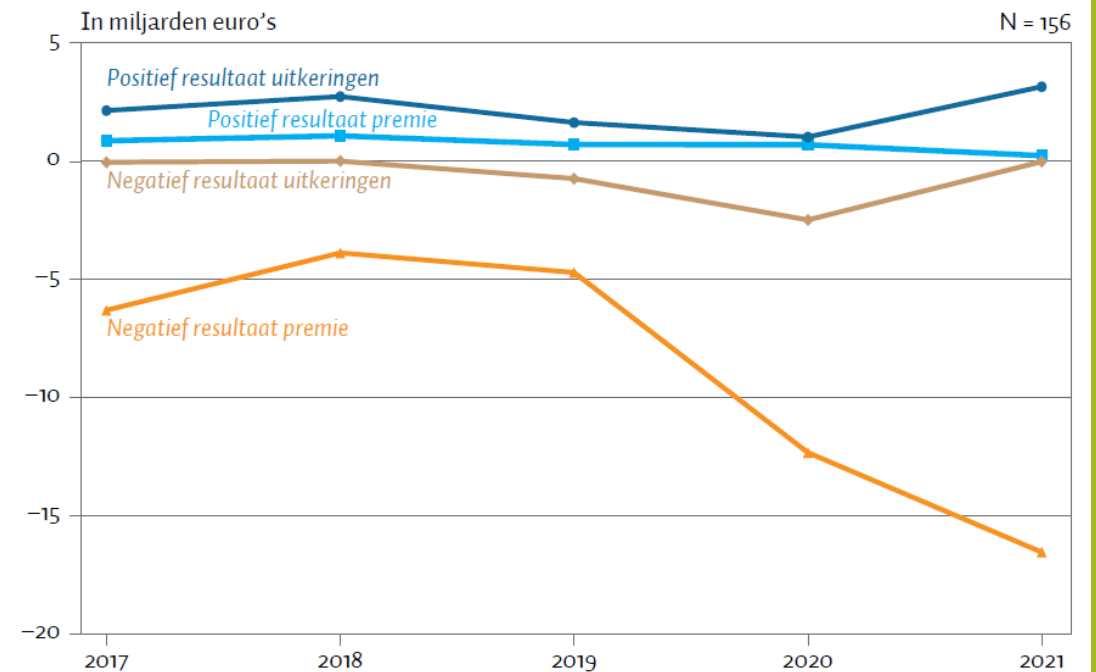


Nog even dit

- Bij DB-pensioenfondsen was er van 2017 t/m 2021 een tekort op premie van €40 miljard
 - Bij gelijkblijvende omstandigheden leidt WTP dan tot significante daling opbouw
 - Bron: <https://esb.nu/houd-bij-pensioenovergang-rekening-met-huidige-impliciete-herverdelingen/>
- AFM presenteert vandaag dat de gemiddelde DC-deelnemer een beperkte inleg heeft
- Laten we bij de overgang van DB naar DC de kwaliteit van de regelingen niet verwateren!

Resultaat per geaggregeerde categorie

FIGUUR 1



Zijn we de sociale functie verloren?

- De lagere sociaal economische klasse ...
 - heeft minder onderhandelingskracht
 - kan minder goed eerder met pensioen want het AOW-gat is voor hen niet te financieren
 - heeft hoger risico op voortijdige arbeidsongeschiktheid
- Langdurige (financiële) stress blokkeert besluitvaardigheid voor de langere termijn, bijvoorbeeld sparen, omscholen
 - <https://decorrespondent.nl/14431/arm-of-rijk-iedereen-doet-domme-dingen/a7e31f5d-61bb-ofae-0204-fb262beca07c> en <https://decorrespondent.nl/511/waarom-arme-mensen-domme-dingen-doen/cdce5ea3-e5cf-ofa9-od3b-a03cb45859e9>
- Gunnen wij hen een even lange pensioenfase?
 - Dan is betere pensioenregeling voor hen nodig ... zodat vervroeging mogelijk is

Stelling van de AFM

“Hoe grijzer de regeling, hoe groter de benodigde inspanning voor de pensioenuitvoerder op gebied van communicatie”

Deelnemers zijn doorgaans pensioenonbewust en lastig te activeren

Stelling van de AFM

“Pensioen is een arbeidsvoorwaarde waar alleen de sociale partners over gaan.”

Verzekeraars en PPI's hebben voor de premiehoogte ook aandacht in het PARP-proces.



Pauze!

Volgende workshop begint om 15:10



We gaan meteen door!

Plenaire paneldiscussie begint om 16:10