

Variabel Pensioen in Uitkeringsfase vanaf 2020

Omdat u in de **uitkeringsfase** voor uw opgebouwde pensioenkapitaal in een **beschikbare premiereregeling of kapitaalovereenkomst levenslang in 2020** de **actuele marktrente** krijgt (nu **0,30%**), krijgt u dus een **zeer lage pensioenuitkering**. Op basis van uw levenslange uitkeringsduur heeft u recht op de **20 jarige depositorente** (nu 1,25% bij bancaire lijfrente 2020), maar die krijgt u dus niet. Daartoe is in **2017 als oplossing** bedacht om te kiezen voor een **(deels) variabele pensioenuitkering op basis van beleggingen**, via de **Wet Verbeterde Premiereregeling**. Dit betekent dat u **op pensioendatum een keuze maakt** op basis van uw **pensioenkapitaal/actuele rentestand & hoe hoog uw vaste pensioenuitkering wordt** of u kiest voor een **gegarandeerde, levenslange pensioenuitkering** of voor een **(deels) variabele pensioenuitkering op basis van beleggingen**. U moet hier al eerder over nadenken: **vanaf 20-15 jaar vòòr uw pensioendatum** kunt u uw **beleggingsstrategie** (via Life Cycle Beleggen met gefaseerde afbouw risico's) **aanpassen**, want als u bereid bent om (deels) te gaan doorbeleggen kunt u daarop anticiperen door minder risicoafbouw toe te passen in uw huidige (standaard) Life Cycle, waarbij uw pensioenuitvoerder u hiertoe t.z.t. altijd een voorstel doet als werknemer, omdat zij hiertoe ook een wettelijke informatieplicht hebben.

De AFM als toezichthouder legt op basis van de Pensioenwet bij een **variabele pensioenuitkering** een **belangrijke functie** neer bij de **pensioenuitvoerder**: zij moeten **prudent beleggen**, in uw **belang handelen** en een **bij u passende productoplossing** bieden. De pensioenuitvoerder moet eerst uw **beleggingsprofiel** vaststellen en op basis daarvan u het juiste (bij u passende) voorstel doen. De **pensioenuitvoerder** krijgt zo een **extra adviestaak** en wat zij u in **2020 via hun offertes** laten zien is **hoe hoog uw variabele pensioenuitkering de komende 30 jaar** wordt op basis van de **standaard (normale) economische ontwikkelingen**, en ook vanuit een **best case & worst case scenario**. Pensioenuitvoerders laten in hun offertes ook zien wat het **effect van inflatie & prijsverlaging** is op basis van de (deels) **variabele pensioenuitkering**. U dient bij de te maken keuze voldoende bewust te zijn op basis van het aanbod dat de pensioenverzekeraar u doet wat u kunt verwachten in de toekomst op basis van meerdere economische scenario's & de beleggingsstrategie.

Als u overweegt een (deels) variabele pensioenuitkering te kiezen (bij huidige lage rentestand interessant) dan heeft u **volgens de AFM inzicht ook nodig** in uw **totale financiële positie en uw inkomsten & uitgaven** om een **onderbouwde keuze** te maken. Wij hebben de afgelopen jaren ervaren dat **dit klopt** door werknemers die met pensioen gingen inzage te geven via ons **financiële planningspakket** in hun **totale netto besteedbaar inkomen na pensioendatum incl. hun vermogenspositie** en desgewenst meerdere scenario's (wat heeft u nodig/wat is haalbaar?) door te rekenen en toen namen **deze werknemers een beter onderbouwde keuze wat te doen met hun pensioenuitkering**. Daarbij zijn er zelfs **werkgevers die vanuit goed werkgeverschap deze advieskosten** voor hun personeel **betaalden**. De vraag is dus of u dat totaaloverzicht straks ook heeft, of u behoefte heeft om dat inzicht te verkrijgen en gaat u dat zelf doen (via platforms pensioenaanbieders/andere platforms) of bent u en/of uw werkgever bereid daarvoor extra te betalen via een **WFT Pensioenadviseur** die ook minimaal een erkend **Financial Planner** is....zoals wij 😊.

Welke marktpartijen bieden een variabele pensioenuitkering?

Nu deze wet 4 jaar geldig is zijn er steeds meer partijen met een beleggingspensioen in de uitkeringsfase, waarbij **de verschillen groot** zijn. Zo kunt u kiezen **voor volledig levenslang doorbeleggen** (als u in beleggen gelooft) of **deels gaan doorbeleggen**, zodat u dan in de basis (afhankelijk van uw beleggingsprofiel) kiest voor een **25% tot 85% vast pensioen** en aanvullend voor een **75% tot 15% variabel pensioen**. Op basis van uw **eigen risicoprofiel** bepaalt u zelf **welke strategie** het beste bij u past en waarbij u dan een **vaste basis pensioenuitkering** krijgt met aanvullend een **deels variabele uitkering**. Ook voor zeer defensieve beleggers die weinig risico willen nemen met hun pensioengeld zijn er dus ook goede (weinig risicovolle) productoplossingen. Daarbij is er nog een groot verschil **hoeveel beleggingsrisico** (in zakelijke waarden) de aanbieders nemen en of op uw **latere leeftijd** ook nog **gefaseerd de beleggingen worden afgebouwd**.

Daarbij wordt voor het **variabele deel elk jaar opnieuw de nieuwe uitkering vastgesteld** en dit is afhankelijk van de **marktrente**, het **behaalde beleggingsrendement in het afgelopen jaar** (dan wel afgelopen jaren) en de **actuele gemiddelde levensverwachting**.

Daarbij kunt bij 2 partijen kiezen voor **een hogere uitkering bij aanvang**, omdat u dan meer geld nodig heeft om van uw pensioen te genieten en neemt u dus een voorschot op de te verwachten stijgende koersontwikkeling, of **hogere uitkering in de toekomst**, waarbij u minimaal **de vaste (garantie)uitkering** krijgt die jaarlijks dus kan stijgen op basis van uw (deels) belegde portefeuille. Wij hebben bij **4 aanbieders** via de offertool op hun sites de offertes gemaakt, waartoe we verwijzen naar het **Totaaloverzicht/Bijlage I**. We hebben een pensioenberekening gemaakt voor Piet & Nel, waarbij **Piet per 1/9/2020 met pensioen** gaat (67 jaar/4 maanden = zijn AOW leeftijd) en wat hij aan pensioenuitkering krijgt als hij **€ 250.000,- aan pensioenkapitaal** heeft opgebouwd in zijn beschikbare premiereregeling in 2020, met 70% partnerpensioen voor Nel na het overlijden van Piet. Wat levert dat op bij **Allianz/Aegon/ASR/Nationale Nederlanden?**

Welke oplossing past het beste bij u?

Als u de verschillende productoplossingen **kwa beleggingsstrategie** (van risicovol tot risicomijdend), de **flexibiliteit/keuzevrijheid** en **kosten/baten** vergelijkt dan kunnen we niet anders constateren dat de keuze voor **de juiste partij per persoon zeer verschillend is**. Allereerst is het **wel degelijk verstandig** om naar **uw totale inkomsten/uitgaven** te kijken om u te adviseren welke oplossing het beste bij u past. Als u al voor een deel al een (elders opgebouwde) **vaste pensioenuitkering** heeft, **naast uw AOW**, met **welk deel van uw totale pensioen** gaat u dan **echt beleggen?** Sommige mensen die durven te beleggen en/of waarvan dit kapitaal slechts een beperkt deel van hun totale pensioen is zullen voor de **risicovolle, levenslange beleggingsstrategie** kiezen van **Aegon met 66% in zakelijke waarden**. Neutrale beleggers die wel durven te beleggen maar **minder neerwaarts risico** willen lopen (kans bij Aegon 1 jaar -12,5%) kunnen ook kiezen voor de vaste **defensieve-neutrale strategie van ASR** (38% zakelijke waarden/kans ASR 1 jaar -5,22%). Bij **Allianz en Nationale Nederlanden** kunt u kiezen voor een **deels vast pensioen** en **deels variabel pensioen**, waarbij ook de invulling van de beleggingsstrategie zeer relevant is. **Allianz** belegt standaard voor **31% in Aandelen** en als u dus kiest voor de **100% variabele pensioenuitkering** belegt u voor **31% in aandelen** via **100% externe indexfondsen**, dus minder risico dan de ASR Strategie (38% AD), maar scoort Allianz op de risicometer ook een 5 (kans op -5,22% in 1 jaar). Maar als u bij Allianz kiest voor **50% variabel pensioen** dan belegt u dus maar voor **15,5% in aandelen** (zeer klein risico) maar is uw gemiddeld te verwachten pensioenuitkering nog wel **9% hoger** dan de vaste pensioenuitkering bij Allianz vanaf 2020.

Nationale Nederlanden belegt via één mixfonds in meerdere NN fondsen en past ook (net als Aegon) een breed gespreide **Multi-Asset Strategie** toe (Zakelijke waarden: Aandelen/Vastgoed/Grondstoffen) en dit fonds belegt voor **77% in zakelijke waarden**. Maar als u bij NN kiest voor de meest offensieve strategie (60% variabel/40% vast), dan belegt u dus **46% in zakelijke waarden** en komt de **NN beleggingsstrategie** totaal uit op **maximaal neutraal beleggen** (met kans op -8,25% in 1 jaar) en bent u dus niet zoals bij **Aegon** met uw pensioengeld **bijna volledig offensief (66% zakelijke waarden) aan het beleggen**.

Als we kijken naar alle kosten biedt **Allianz het scherpste product tegen lagere kosten**. Bij Allianz betaalt u **€ 275,- aan eenmalige kosten** (Aegon € 790,-) met **vaste extra kosten** (€ 45,- tot € 65,- per jaar/Aegon € 84,- per jaar) maar **bij ASR (€ 2.820,-) en NN (€ 2.500,-)** betaalt u direct **alle kosten eenmalig** (NB via de koopsom/niet apart in rekening gebracht), maar betaalt u daarna **geen vaste jaarlijkse administratiekosten meer** en op basis van de totale kosten voor uw pensioenuitkering per aanbieder zijn **levenslang de kosten gelijkwaardig**. Naast administratiekosten verdienen alle partijen dus geld aan **uw beleggingen**, via de **vaste beheerkosten**, die bij alle partijen ook gelijkwaardig zijn **met 0,43% tot 0,47% per jaar**. Als de **statistische levensverwachting** stijgt dan wordt dat bij **Allianz/Aegon** ook doorgerekend in uw uitkering, **bij NN/ASR niet**. Uiteindelijk moet u het **extra geld** dat u **investeert in de advieskosten terugverdienen** met een **hogere, levenslange pensioenuitkering**, waarbij dit afhankelijk is van **de hoogte van uw koopsom én de beleggingsstrategie van de aanbieders: hoeveel kans is er dat zij uw investering voor u terugverdienen?**

Bent u een **echte belegger** en vertrouwt u uw pensioenkapitaal toe aan een professionele & ervaren pensioenbelegger dan haalt u het meeste rendement uit uw geld **bij Aegon**. Maar wilt u iets minder risico nemen (Neutraal) dan past **NN dezelfde breed/gespreide (Multi Asset) Beleggingsstrategie** toe en beschikt NN ook over meerdere **goed presterende & duurzame NN fondsen**, waarin dan voor u deels wordt belegd.

Wilt u liever iets meer zekerheid (Defensief tot Neutraal) dan bieden **ASR & Allianz** ook een goede productoplossing met aanvullend **de extra keuze** om voor een **hoog/laag of een laag/hoog pensioen** te kiezen en aanvullend scoort **ASR** ook erg goed als u **duurzaam beleggen** relevant vindt. Daarbij levert dit u bij **zeer defensief doorbeleggen** met weinig risico (15% AD bij Allianz) gemiddeld een **9% hogere uitkering** op, bij **defensief doorbeleggen** krijgt u een uitkering die **15-20% hoger** ligt (Allianz/ASR/NN), bij **neutraal doorbeleggen** een uitkering die **25% hoger** (NN/ASR) is en **bij offensief doorbeleggen** kunt u zelfs een **35% (bij ASR) tot 50% (Aegon) hogere pensioenuitkering** verwachten dan de vaste pensioenuitkering op basis van de huidige, zeer lage marktrente. Hierbij zijn de **doorgerekende toekomstscenario's bij ASR** op basis van hun **defensieve-neutrale beleggingsstrategie** (38% AD) **erg optimistisch**, waarbij dat komt omdat zij **geen jaarlijkse vaste daling** van de uitkering inbouwen (andere partijen standaard 1,8 - 2,0% per jaar) en aanvullend is ASR haar **vaste levenslange pensioenuitkering ook veel lager** dan bij de andere partijen.

Het is dus alles overziend afhankelijk van de **mate van inkomenszekerheid** die u nodig heeft vanaf pensioendatum, **uw totale BOX 1 Inkomen & BOX 3 Vermogen, hoeveel geld u uitgeeft en hoe hoog uw pensioenkapitaal is** of doorbeleggen voor u aantrekkelijk is en het is dus fijn dat er meerdere oplossingen zijn met **heel weinig tot veel risico** & kunt u dus ook voor een **deels vaste en deels variabele uitkering** kiezen waarbij **het beleggingsrisico dan beperkt blijft** (op basis van uw profiel & uw wensen), dan wel zijn er partijen die voor een **volledig variabel pensioen** kiezen met gematigd (ASR 38% AD/afbouw risico na 20 jaar) tot veel risico (Aegon 66% Zakelijk/levenslang).

Ons oordeel dat u aantreft op basis van het overzicht in **Bijlage I** is per product gebaseerd op **uw eigen beleggingsprofiel** (ergo: wat voor soort belegger bent u: zeer defensief/defensief/neutraal/offensief?) en op basis van de **kosten/baten en flexibiliteit per product**. Bent u een **offensieve belegger** met voldoende basispensioen, overweeg dan **Aegon**, maar bent u meer een **neutrale belegger** en wilt u **slechts deels doorbeleggen** kies dan voor **ASR bij volledig (defensief-neutraal) beleggen** of **de deels vast & deels beleggen oplossing van NN**. Bent u een **zeer defensieve tot defensieve belegger** kies dan voor de deels vast & variabele oplossing bij Allianz dan wel voor de minder risicovolle NN oplossing. Hoewel **NN & ASR** de hoge administratiekosten eenmalig in rekening brengen, betaalt u bij alle partijen wel **gelijkwaardige totaalkosten** en is alleen **Allianz kwa kosten iets goedkoper**. Om uw keuze te maken moet u dus vanuit uw eigen risicoprofiel (defensief/neutraal/offensief) kijken naar de beleggingsstrategie per aanbieder en welke oplossing u het meeste aanspreekt. Kwa invulling van de beleggingsstrategie doen alle partijen het goed, zo hebben de **NN/ASR & Allianz fondsen** een **hoge Morningstar Rating** (4 tot 5 sterren) en scoren **ASR en NN het hoogst** als het u ook om **duurzaam beleggen** gaat en belegt **Allianz** alleen in **100% externe index-trackers**, maar geloven we zelf in de huidige tijd met de lage rente/laag rendement op staatsobligaties, iets meer in de breed gespreide **Multi-Asset strategie van Aegon & NN**, maar zelf ben ik dan ook kwa profiel een offensieve belegger... 😊

Het is dus alles bij elkaar best lastige materie, waar u ruim voor uw pensioendatum alvast goed over na moet denken. U dient zich **wel minimaal bewust te zijn** van de **verschillende mogelijkheden** om uw pensioenkapitaal door te beleggen vanaf pensioendatum en dat is de reden dat wij dit marktonderzoek voor u in 2020 opnieuw hebben verricht en u hierover informeren via deze Extra Pensioen Nieuwsbrief.

Ons inziens moet u hiertoe een WFT pensioenadviseur en/of Financial Planner (NB wij zijn dat allebei 😊) inschakelen om u hierbij echt te helpen en overleggen met uw werkgever of zij dit (deels) willen faciliteren. Wij hebben hiertoe aan de werkgevers waarvoor wij de pensioenregeling beheren en waarbij deelnemers hun pensioengerechtigde leeftijd binnenkort bereiken in 2020 een voorstel gedaan (via Inkoop Pensioenuitkering vanaf Pensioendatum), hoe we dit aanpakken en u als werknemer hiermee dus kunnen helpen in 2020, waarbij echt goede werkgevers bereid zijn om een deel van deze extra kosten voor hun rekening te nemen. Wij helpen u dus graag als dit binnenkort bij u gaat spelen en dan ook echt nodig is!