

De verschillen tussen de solidaire en flexibele premieregeling

In dit overzicht staan de belangrijkste verschillen tussen de **solidaire premieregeling** en de **flexibele premieregeling** op een rijtje.



Solidaire premieregeling

Flexibele premieregeling

Premie-uitkeringsovereenkomst

Opbouw- en uitkering

Geïntegreerde opbouw- en uitkeringsfase (één collectief).

Gescheiden opbouw- en uitkeringsfase.

Gescheiden opbouw- en uitkeringsfase.

Beleggingsbeleid

Collectief beleggingsbeleid:

- Op basis van de gemiddelde (leeftijdsafhankelijke) risicohouding.
- Rendementstoedeling op basis van de risicohouding: geen keuze voor een individuele deelnemer met een afwijkende risicohouding.

Aparte beleggingsmix per leeftijdscohort:

- Beleggen via lifecycle. Er wordt een standaard beleggingsmix vastgesteld op basis van de gemiddelde risicohouding per leeftijdscohort. Indien deze optie wordt geboden kan de individuele deelnemer kiezen voor meer/minder risicovolle beleggingsmix.
- In uitkeringsfase eventueel collectief doorbeleggen, rekening houdend met de risicohouding van deze groep.

Beleggen via lifecycle.

Keuzevrijheid

Geen keuzevrijheid voor beleggingsprofielen.

Individuele keuzemogelijkheid voor beleggingsmixprofielen of beleggingsvrijheid met meer/minder risico als werkgevers hier voor kiezen (en de pensioenuitvoerder dit aanbiedt).

Individuele keuzemogelijkheid voor beleggingsmixprofielen of beleggingsvrijheid met meer/minder risico als werkgevers hier voor kiezen (en de pensioenuitvoerder dit aanbiedt).

Bij beleggingsvrijheid heeft de pensioenuitvoerder een zorgplicht: er moet een risicoprofiel voor de deelnemer worden opgesteld.

Bij beleggingsvrijheid heeft de pensioenuitvoerder een zorgplicht: er moet een risicoprofiel voor de deelnemer worden opgesteld.



Solidaire premieregeling

Flexibele premieregeling

Premie-uitkeringsovereenkomst

Rendement

De pensioenuitvoerder deelt de rendementen en risico's toe aan de deelnemers via de vooraf vastgestelde toedeelregels voor beschermingsrendement en overrendement (en de solidariteitsreserve).

Solidariteit reikt over alle groepen deelnemers: geen scheiding tussen de opbouw- en uitkeringsfase.

Rendement volgt uit de leeftijdsafhankelijke beleggingsmix en wordt verwerkt in het individuele pensioenkapitaal. In de opbouwfase geen deling beleggingsrisico met pensioengerechtigden.

In de uitkeringsfase kunnen beleggings- en verzekeringsresultaten worden gedeeld in het uitkeringscollectief.

Optioneel: Solidariteit reikt over alle groepen deelnemers. (Voor verplichtgestelde pensioenregelingen verplicht).

Zuivere premieregeling, waarbij de werknemer het rente – en beleggingsrisico loopt, tot 15 jaar vóór de AOW-gerechtigde leeftijd.

Risicodeling

(Extra) risicodeling via verplichte solidariteitsreserve. Omvang van de solidariteitsreserve is maximaal 15% van het pensioenvermogen).

- Optioneel: gevuld uit premie (max. 10%) en/of overrendement (max. 10%).
- Toekennen beschermings- en overrendement aan de solidariteitsreserve volgens de vooraf afgesproken toedeelregels.
- Intergenerationele risicodeling.
- Solidariteitsreserve blijft achter bij individuele waardeoverdracht.
- Integraal onderdeel van de solidaire premieregeling.
- Mag niet negatief worden.

Optionele risicodelingsreserve (NB. voor verplichte pensioenregelingen verplicht).

Omvang maximaal 15% van het pensioenvermogen.

- Kan alleen worden gevuld uit premie (max. 10%).
- Risicodeling tussen de opbouw- en uitkeringsfase mogelijk.
- Intergenerationele risicodeling
- Afgescheiden vermogen.
- Blijft achter bij individuele waardeoverdracht.
- Mag niet negatief worden.

Geen verplichte of optionele reserve.



Solidaire premieregeling

Flexibele premieregeling

Premie-uitkerings-overeenkomst

Leenrestrictie

Opheffen leenrestrictie:

Het is mogelijk om voor jongeren meer dan 100% in zakelijke waarden te beleggen. Naar verwachting kan een gemiddeld, en op de lange termijn een hoger, rendement worden behaald.

Risico's:

Slechte marktomstandigheden: als de beurzen het in de eerste 5 jaren niet goed doen, incasseren de jongeren maximaal 150% van het koersverlies. In dat geval is het kapitaal lager dan bij het voor 100% beleggen in aandelen. Verwacht perspectief neemt toe, maar met grotere schommelingen in de waarde van het persoonlijk pensioenvermogen, vooral in de eerste fase van de pensioenopbouw. Dit kan nadelig zijn voor deelnemers met korte dienstverbanden. Ingeval van een negatief persoonlijk pensioenvermogen moet dit uiterlijk op 31/12 van enig jaar tot 0 zijn aangevuld.

Vraag is of het technisch mogelijk is om voor jongeren meer dan 100% in zakelijke waarden te beleggen.

n.v.t.



Variabele of vaste uitkering

Variabele uitkering (default). Er is geen keuzevrijheid: het pensioen is altijd variabel.

Keuze voor variabel of vaste uitkering. Werkgevers kiezen de standaardoptie (vast of variabel), deelnemer kan **altijd** kiezen.

Keuze voor variabel of vaste uitkering bij een verzekeraar.

Bij een premiepensioeninstelling is de enige keuze een variabele uitkering. De deelnemer mag - als hij een vaste uitkering wil - overstappen naar een andere pensioenuitvoerder (verzekeraar) om het pensioen aan te kopen.

Collectieve uitkeringsfase mogelijk:

Collectieve uitkeringsfase mogelijk: voorwaarde is geen ex-ante herverdeling

Collectieve uitkeringsfase kan gevormd worden waarbij iedere deelnemer een gelijke bij- of afschrijving van de resultaten op zijn of haar kapitaal krijgt.

n.v.t.



Solidaire premieregeling

Flexibele premieregeling

Premie-uitkeringsovereenkomst

Uitkeringen pensioengerechtigden:

Het is mogelijk om de solidariteitsreserve uitsluitend aan te wenden om de uitkeringen van de pensioengerechtigden aan te vullen als er een flinke negatieve schok op het vermogen plaatsvindt, dus ook om korting te voorkomen.

Uitkeringen pensioengerechtigden: Het is mogelijk om de risicodelingsreserve (uitsluitend) aan te wenden om de uitkeringen van de gepensioneerden aan te vullen als er een flinke negatieve schok op het vermogen plaatsvindt. Voorwaarde hiervoor is een collectieve uitkeringsfase waarbij de pensioengerechtigde bij toetreding in het collectief een deel van het vermogen in de risicodelingsreserve stort.

n.v.t.

Shoprecht

Geen shoprecht.

Beperkt shoprecht.

Shoprecht.

Let op: De (omvang van de) verschillen tussen de solidaire en flexibele premieregeling zijn sterk afhankelijk van de keuzes die binnen deze contracten worden gemaakt. Ook kan wat een nadeel is voor de ene situatie een voordeel zijn voor de andere situatie. Iedere situatie is uniek. Bespreek de te maken keuzes en bepaal op basis van de kenmerken van uw regeling, sector, deelnemerspopulatie etc. wat voor u de beste contractkeuze is.

