



Zwitserleven Expertsessie Uniforme Rekenmethodiek

Agenda

De Uniforme Rekenmethodiek:

- Inleiding
- Nader toegelicht
- Zwitserleven
- Gebruik bij collectieve waardeoverdrachten en offertevergelijkingen
- Deelnemer communicatie
- Transitie naar het nieuwe pensioenstelsel
- Tenslotte

De Uniforme Rekenmethodiek inleiding

- In de Pensioenwet is sinds 2019 opgenomen dat pensioenuitvoerders de pensioenverwachting in drie scenario's weergeven: een optimistisch, verwacht en pessimistisch scenario.
- De methode om de uitkomsten in drie scenario's te berekenen wordt de Uniforme Rekenmethodiek (URM) genoemd.
- De URM geeft deelnemers inzicht in de koopkracht en risico's van het toekomstig pensioeninkomen:
 - Nominaal verwacht pensioen
 - Reëel verwacht pensioen

De Uniforme Rekenmethodiek inleiding

- In de praktijk wordt de URM ook gebruikt om verwachte kapitalen en/of pensioenen te vergelijken:
 - Collectieve pensioenoffertes
 - Direct ingaand variabel pensioen
 - Collectieve waardeoverdracht
- De komende jaren wordt de URM ook ingezet om de effecten van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel inzichtelijk te maken



Toelichting URM

Zwitserleven



De Uniforme Rekenmethodiek nader toegelicht

Uniforme Rekenmethodiek (URM):

- Methodiek om pensioenverwachtingen te berekenen
- Voor zowel DC- als DB-regelingen
- Geen exacte rekenregels voorgeschreven
- Pensioenuitvoerders hebben bepaalde vrijheden bij de ontwikkeling van hun URM

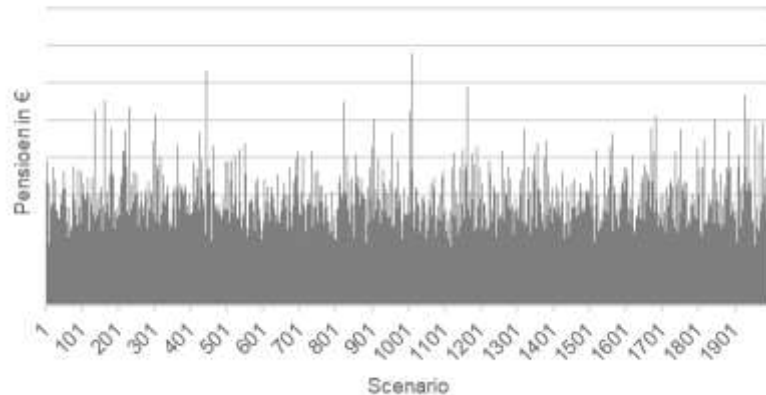
De Uniforme Rekenmethodiek nader toegelicht

Uniforme elementen binnen de URM:

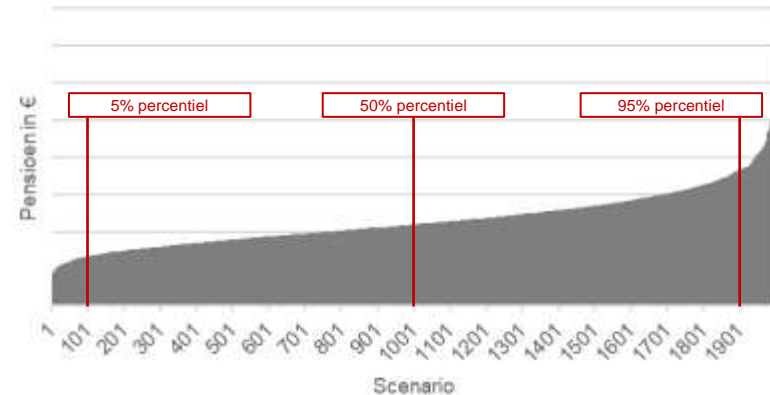
- Scenarioset van DNB
- Twee beleggingscategorieën: aandelen en obligaties
- Wettelijke regels voor de mapping van beleggingen naar de twee beleggingscategorieën die in URM worden gebruikt
- Percentielen (verwachting: 50%, pessimistisch: 5%, optimistisch: 95%)

De Uniforme Rekenmethodiek nader toegelicht

Pensioenen op pensioendatum



Pensioenen op pensioendatum (gesorteerd)



De Uniforme Rekenmethodiek nader toegelicht

Vrijheden bij de ontwikkeling van de URM:

Kapitaalontwikkeling

Jaarmodel / maandmodel

Rebalancing

Timing

Rendement obligaties

Interpolatie

Pensioenaankoop

Sterftegrondslagen

Timing en frequentie uitkeringen

Kostenverwerking

Opslagen / afslagen RTS

Interpolatie

De Uniforme Rekenmethodiek nader toegelicht

**Jaarmodel
met jaarlijkse rebalancing**

VS

**Maandmodel
met maandelijkse rebalancing**

Lifecycle beleggingen:

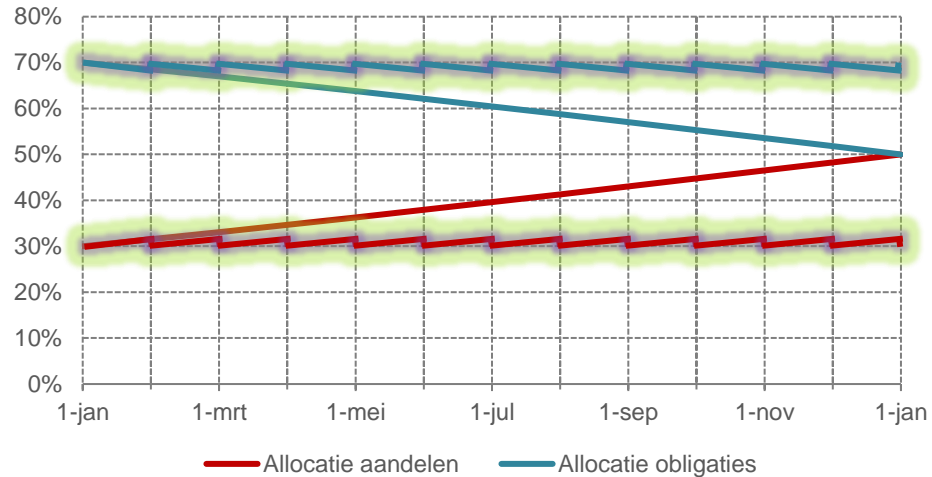
30% aandelen

70% obligaties

Rendementen in enig jaar:

Aandelen: +40%

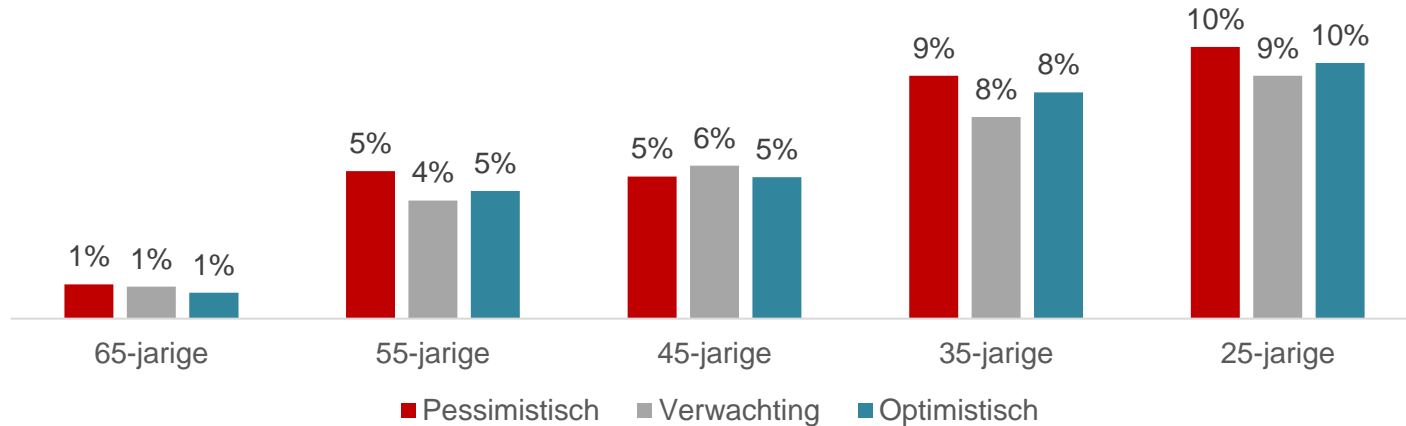
Obligaties: -40%



De Uniforme Rekenmethodiek nader toegelicht

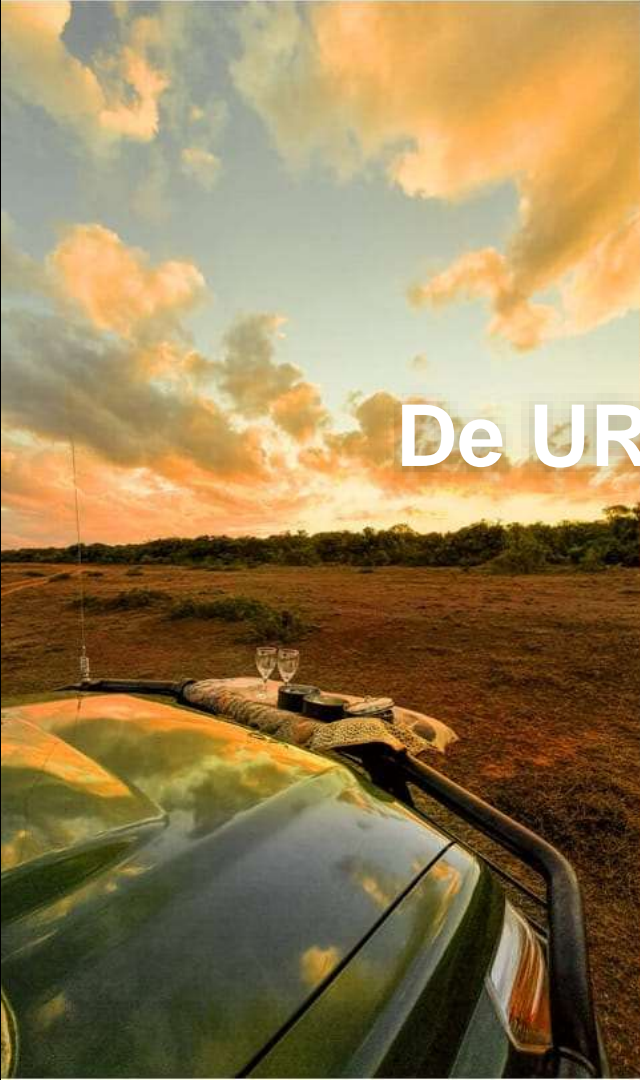
Impactanalyse voor CWO-berekeningen:

Een jaarmodel met jaarlijkse rebalancing resulteert in hogere kapitalen op de pensioendatum.



De URM van Zwitserleven

Zwitserleven



De Uniforme Rekenmethodiek van Zwitserleven

- URM-module van Triple A
 - Extern gevalideerd
 - Maandmodel
 - Hoge mate van detail
- Sluit zo dicht mogelijk aan op productspecificaties Zwitserleven
 - Lifecycles, beleggingskosten, administratiekosten, risicopremies en aankooptarieven



Zwitserleven

Het gebruik van URM bij CWO's en offertevergelijkingen



Het gebruik van URM bij CWO's en offerte-vergelijkingen

- Voordelen:
 - Voor werkgevers en deelnemers herkenbare cijfers
 - Als de URM van aanbieders op elkaar aansluiten is een vergelijking mogelijk
- Nadelen en risico's:
 - Als de URM van aanbieders niet op elkaar aansluiten is geen vergelijking mogelijk en kan een vergelijking tot onjuiste conclusies leiden

Het gebruik van URM bij CWO's en offerte-vergelijkingen

Jaarmodel / maandmodel

Rebalancing

- Aandachtspunten adviseurs:
 - Check op vergelijkbare uitgangspunten
 - Check op vergelijkbare URM of URM-leverancier
 - Zo niet, dan zelf een onafhankelijk vergelijking (laten) doorrekenen, waarbij de uitgangspunten en de URM hetzelfde is voor beide aanbieders



Zwitserleven

De URM en deelnemercommunicatie



De Uniforme Rekenmethodiek en deelnemer-communicatie

- Nominaal en reëel verwacht pensioen op UPO en deelnemerportaal
- Grote uitslagen bij jonge deelnemers -> Hoe verder van de pensioendatum hoe groter de “onzekerheid”
- Kan behoorlijk fluctueren door aanpassing scenarioset DNB of economische ontwikkelingen:
 - [DNB past uitgangspunten uniforme scenarioset aan \(aaa-riskfinance.nl\)](http://aaa-riskfinance.nl)
 - [Economische turbulentie leidt vooralsnog tot hogere verwachte pensioenuitkomsten voor deelnemers met een beschikbare premieregeling \(aaa-riskfinance.nl\)](http://aaa-riskfinance.nl)



De URM deelnemer communicatie UPO en deelnemerportaal

De URM: [Mijnpensioenoverzicht.nl](https://mijnpensioenoverzicht.nl)

De URM: aanpassing scenarioset DNB Q1 2021

- Aanpassing scenarioset DNB
 - Hogere aandelenrendementen op korte termijn
 - Veel beperktere rentestijging op lange termijn
 - Hogere prijsinflatie op korte termijn

	Defensief	Defensief	Neutraal	Neutraal	Offensief	Offensief
	Actief	Slaper	Actief	Slaper	Actief	Slaper
28 jarige	-33%	-31%	-29%	-22%	-27%	-16%
48 jarige	-21%	-19%	-17%	-14%	-16%	-12%
63 jarige	-5%	-4%	-4%	-4%	-4%	-4%

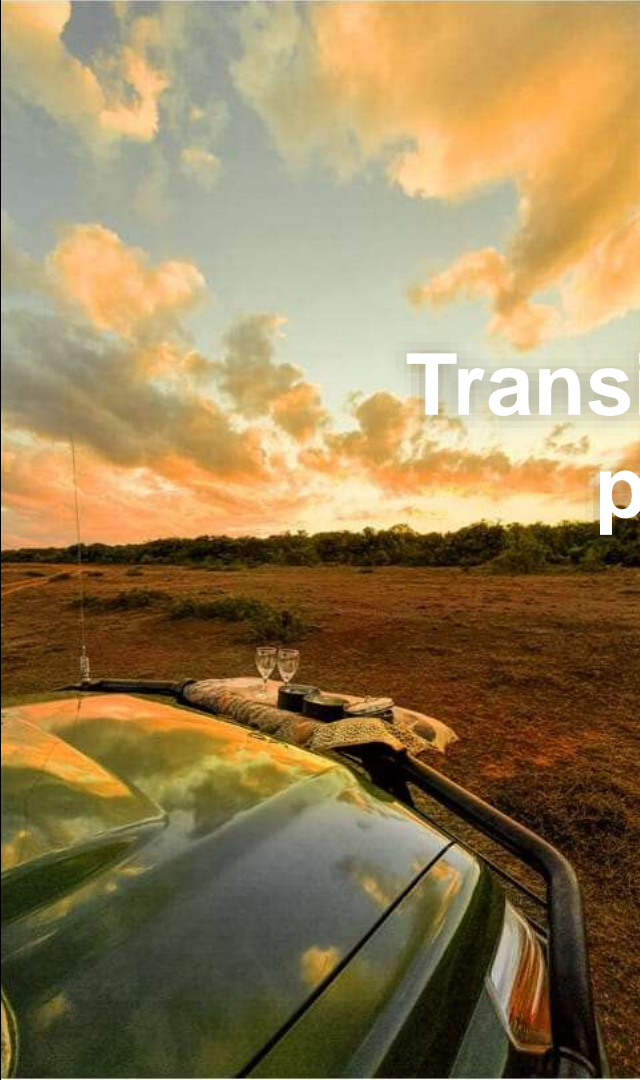
De URM: economische ontwikkelingen 2022

- Impact januari - oktober 2022
 - Koersen aandelen en obligaties sterk gedaald
 - Sterk gestegen rente
 - Sterk gestegen prijsinflatie
 - Hogere verwachte aandelenrendementen op korte termijn

	Defensief	Defensief	Neutraal	Neutraal	Offensief	Offensief
	Actief	Slaper	Actief	Slaper	Actief	Slaper
28 jarige	+15%	+18%	+16%	+15%	+16%	+13%
48 jarige	+28%	+25%	+26%	+21%	+25%	+19%
63 jarige	+24%	+23%	+21%	+19%	+18%	+16%

Transitie naar het nieuwe pensioenstelsel

Zwitserleven



De URM en transitie naar het nieuwe pensioenstelsel

- Verwachte pensioen uitkomsten gebruiken voor transitie
- Welke verwachte uitkomsten en van welke uitvoerder?
- Bij transitie niet gaan concurreren op verwachte uitkomsten?
- Het geprognosticeerde pensioen dient een realistische inschatting te geven van het uiteindelijke pensioen?



Tenslotte

Zwitserleven



We hebben het gehad over:

- De Uniforme Rekenmethodiek
- Waar is de URM voor bedoeld?
- Waar gebruiken we de URM (nog meer) voor?
- Hoe Uniform is de URM?

Zwitserleven Events

Zwitserleven PensioenEvent 'Building the Future together

- 25 mei 2023 De Rijtuigenloods Amersfoort
- <https://ZwitserlevenPensioenEvent2023.zwitserleven-events.nl>



Zwitserleven Expertsessie 'Samen naar 2024'

- 11 september 2023 online vanuit de studio
- [Registreren klik hier](#)

