



De Flexibele Premiereregeling in de praktijk

November 2022



SBZ Pensioen in het kort



- Structurele **outperformance** van bijna 1%-punt over de afgelopen 10 jaren
- 3^e van de peergroep op de VBDO-ranglijst a.g.v. **MVB-beleid**
- Prijzen voor **Collectief Variabel Pensioen (CVP)**

SBZ Pensioen per 1-1-2022

Eigen CAO's en arbeidsvoorwaarden



13

WERKGEVERS

2.600

actieve deelnemers

Middelloonregeling en Nettopensioenregeling

CAO Zorgverzekeraars en Verzekeraars Binnendienst



32

WERKGEVERS

7.800

actieve deelnemers

Beschikbarepremieregeling (met CVP)
en Nettopensioenregeling

Flexibele Premiereregeling = Beschikbarepremie + CVP

Best of both worlds

Opbouwfase: iedere deelnemer eigen portefeuille

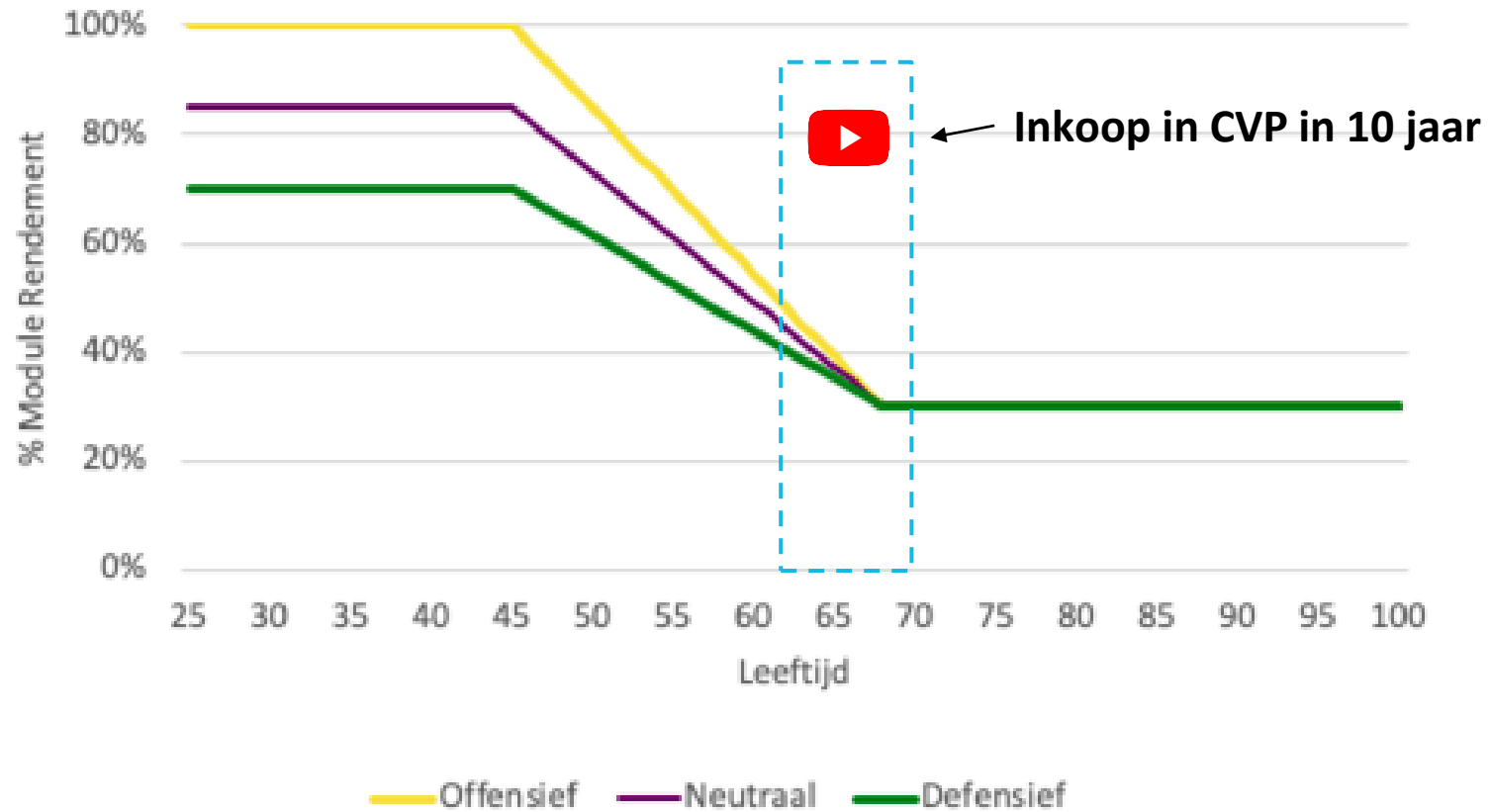
- Premie-inleg wordt na aftrek van de verzekeringspremies belegd volgens de lifecycle die bij u past
- Afhankelijk van risicoprofiel en leeftijd beleggen wij meer of minder risicovol
- Alle winsten en verliezen zijn voor de deelnemer
- Vrij beleggen mogelijk
- Extra inleg per jaar mogelijk

Collectief Variabel pensioen (CVP)

- Vanaf 58 standaard in 10 jaar geleidelijk over naar Collectief Variabel pensioen
- Hierin worden alle risico's, winsten en verliezen gedeeld onder deelnemers en spreiden we de resultaten over 3 jaar



Lifecycles bij doorbeleggen



Hoe beperken we de beleggingsrisico's bij variabel pensioen?



1

Deel risico's door **collectiviteit** en **solidariteit**



2

Niet al te risicovolle **beleggingsmix*** maar genoeg om (naar verwachting) een groot deel van de inflatie bij te houden



3

Deels **illiquide** **beleggingen** voor een betere diversificatie



4

Spreiding van resultaten over drie jaar



5

Mogelijk werken met **risicodelingsreserve**

Van Middelloon naar Beschikbarepremie Beleggingsmix



Middelloon

- Collectieve mix
40% returnportefeuille
60% renteafdekking

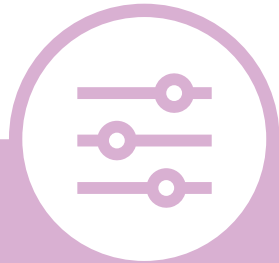


Nieuw stelsel

- Returnportefeuille
jongeren: 85%
ouderen: 20%
totaal : 60%
- 70% renteafdekking voor
ouderen
- ??% renteafdekking voor
jongeren

Van Middelloon naar Beschikbarepremie

Aanpassen en innoveren



Aanpassen

- Unitizing van de beleggingsportefeuille voor gebruik lifecycles
- Heroverwegingen met en van partners
- Afstemmen van processen op basis van nieuwe vereisten

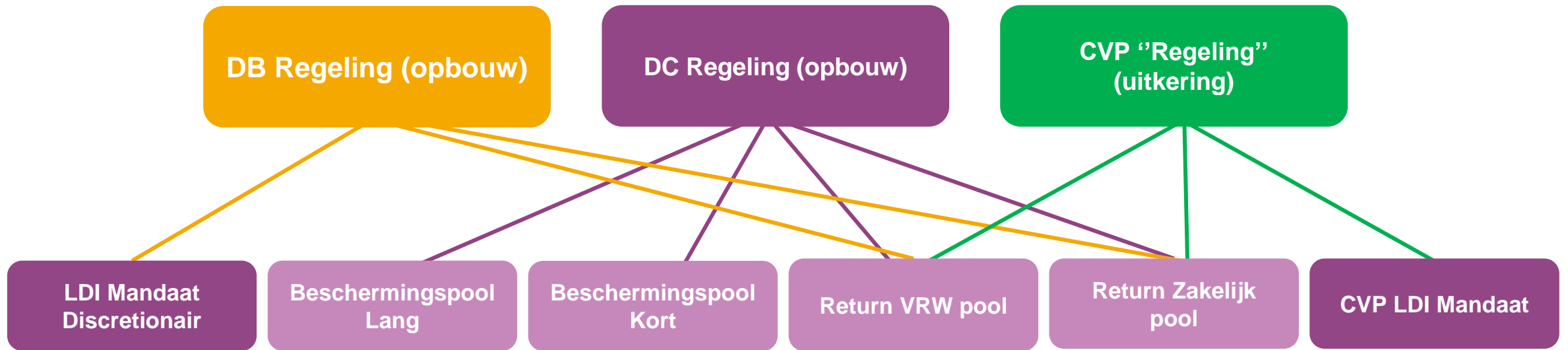


Innoveren

- Verstrek beleggingsinformatie in de communicatie
- Maar vermijdt alleen in beleggingen te denken
- Beter begeleiden van deelnemers

Aanpassen: Unitizing en processen

Voor unitizing heb je pools nodig



Expliciete rendementstoedeling - een rekenvoorbeeld

Stel:

Module **Return:**

+5%, koers 1.050

Module **Bescherming:**

+8%, koers 1.080

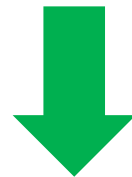


Collectief vermogen: 400.000 euro
252.000 **Return** (63%)

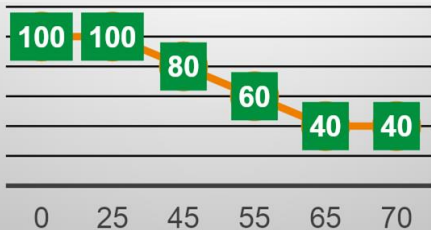
148.000 **Bescherming** (37%)

424.440 euro

Collectieve mix altijd één op één met risicohouding en toedelingsbeleid onderliggende vermogens



% **Return**



Return 100%



52.500 euro

50 units R

Return 80%



84.480 euro

64 units R
16 units B

Return 60%



159.300 euro

90 units R
60 units B

Return 40%

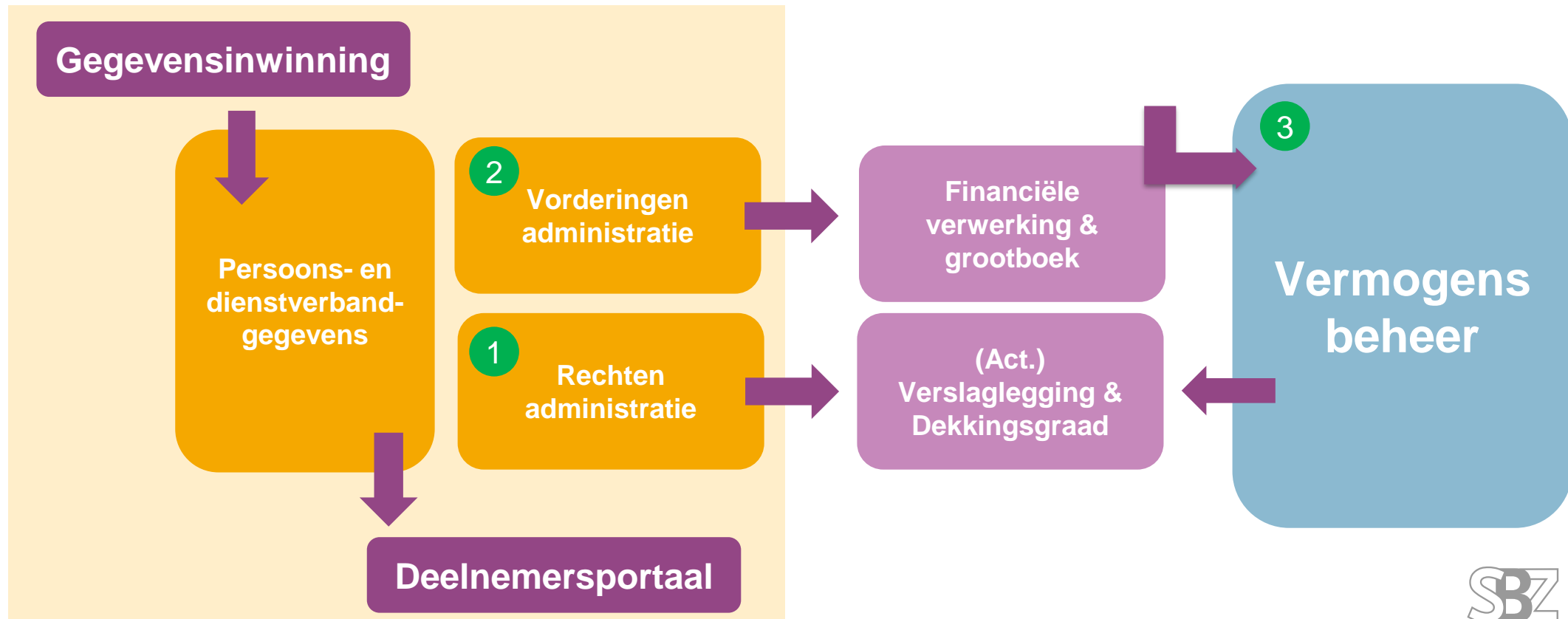


128.160 euro

48 units R
72 units B

SBZ

Stroomdiagram van de uitkeringsregeling



Systemlandschap Pensioenuitvoering van premieregeling



Afstemmen van processen – rollen

Verschillende functionele rollen	
Bestuur	MVB coördinator
Uitvoerend bestuurder vermogensbeheer	Custodian
Uitvoerend bestuurder pensioenbeheer	ALM consultant
Beleggingsadviescommissie	Sleutelfunctiehouders
ARC	Adviserend actuaris
Verantwoordingsorgaan	Pensioenadministratie
Bestuursondersteuning	Sociale partners
Fiduciair manager	Werkgevers
Beleggingsadviseur MoM	(Gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden

Afstemmen van processen – werkzaamheden en RACI's

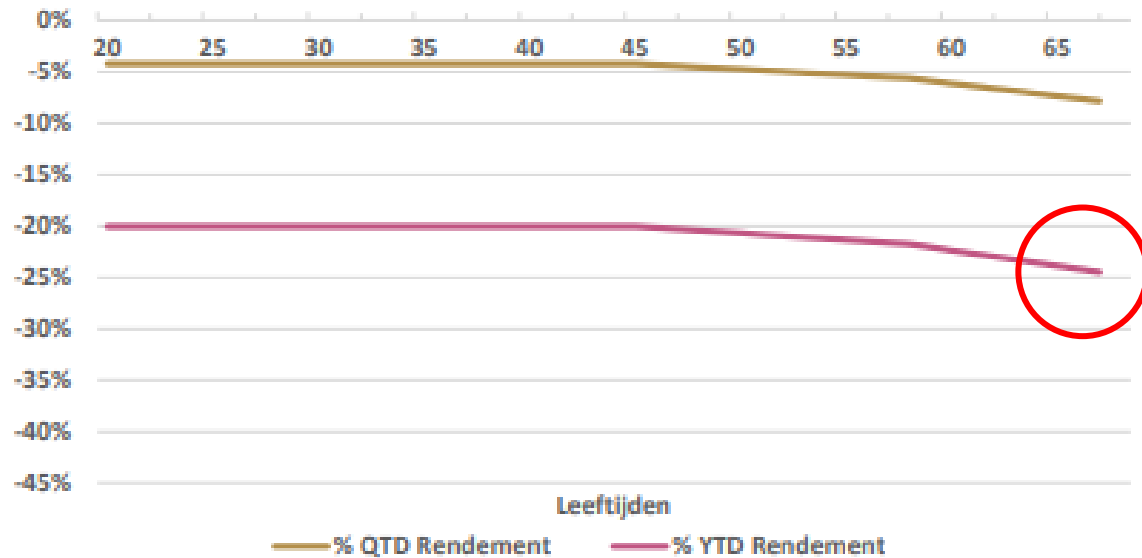
Beleggingsbeleid en portefeuilleconstructie	Rol 1	Rol 2	Rol 3	Rol 4
Vaststellen risicohouding	R	A	C	I
Ontwerp lifecycles	..	..	..	..
Inrichten modules en categorieën (incl kaderstelling)	..	..	..	..
.....				

Uitvoering vermogensbeheer	Rol 1	Rol 2	Rol 3	Rol 4
Inrichting portefeuilles	R	A	C	I
Manager selectie	..	..	..	..
Cash management	..	..	..	..
.....				

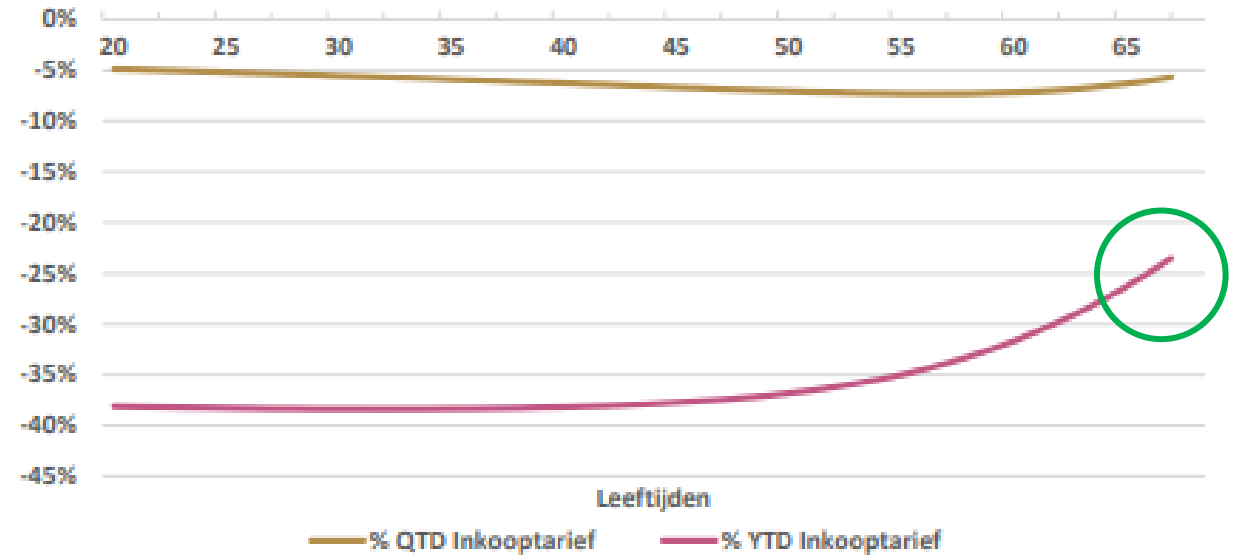
Innoveren: Communicatie en begeleiding

Voorbeeld rendement en aanpassing in 2022

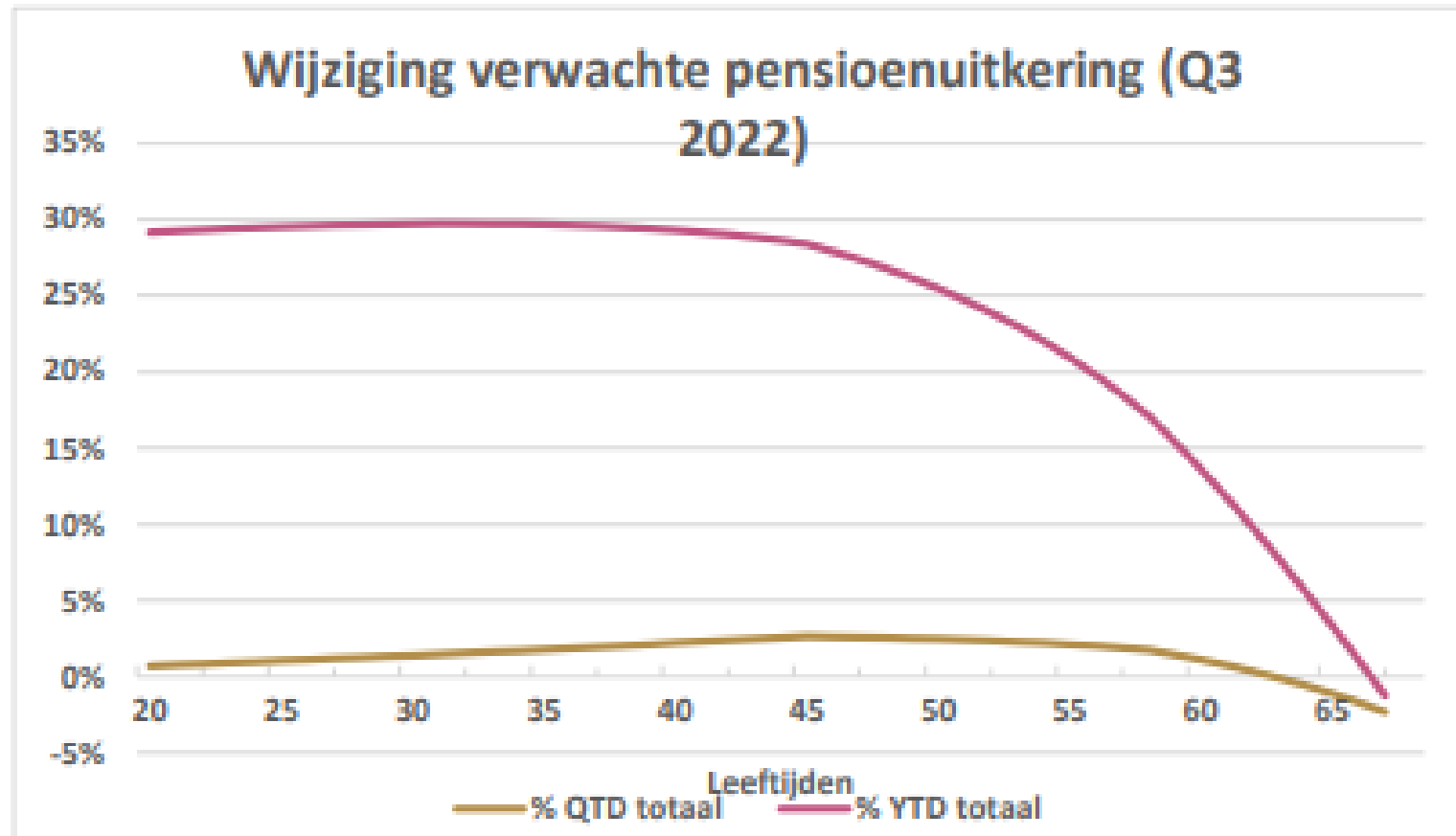
Behaald rendement LifeCycle (Q3 2022)



Wijziging 'prijs van pensioen' (Q3 2022)



Voorbeeld rendement en aanpassing tot Q3 2022



Voorbeeld aanpassingen eerdere jaren

Maatmens	Q3 2022 YTD	2021	2020
26	29,6%	20,6%	-19,0%
46	27,9%	21,4%	-6,3%
66	1,1%	9,5%	1,2%
Kenmerk	Rentestijging Slecht returnrendement	Rentestijging Goed returnrendement	Rentedaling Matig returnrendement



De korte kassabon van de flexibele regeling

Start vermogen	100.000
Risico vrije rente	1.500
Bescherming micro langlevens	1.000
Bescherming macro langlevens	3.000
Bescherming financieel (rente)	- 7.000
Overrendement macro langlevens (kosten stijging levensverwachting totaal)	- 2.000
Overrendement micro langlevens (Sterftewinst)	0
Overrendement financieel	4.500
Eind vermogen	101.000

Start vermogen CVP	100.000
Prijs van pensioen	-3.500
Financiële resultaten	4.500
Eind vermogen	101.000



Begeleiding deelnemers



Welke keuzes vragen om begeleiding?

- Keuze risicoprofiel / lifecycle
- Keuze variabel of vast pensioen
 - op 58 jaar
 - op pensioenleeftijd
- Bedrag ineens
- Flexibiliseringsmogelijkheden
- Waardeoverdracht
- Financial planning



Hulp 1-2-3

1. Informeren en educatie
 - website, nieuwsbrieven, webinars
 - SBZ Academy
2. Generieke keuzebegeleiding
 - webinars hulp bij keuzes
3. Persoonlijke keuzebegeleiding
 - persoonlijk portaal en planner
 - personal planning???

Hartelijke dank voor uw aandacht

Volgende events:

Informatietafel voorjaar 2023 / donderdag 6 april

Thema: De risico's binnen de beleggingsportefeuille
Wat te doen met de staartrisico's?

Events 2023:

Informatietafel voorjaar 2023:	6 april 2023
Bestuurders Conferentie 2023:	7 september 2023
Informatietafel najaar 2023:	24 november 2023

Onze hartelijke dank aan de sprekers

WELLINGTON
MANAGEMENT® Irena Kyuchukova



Benjamin Versluijs



Martyn Hole



Edwin Schokker



Anna Czylok



Ronald van Hees



Disclaimer

Dit document dient enkel ter informatie en is 1) geen voorstel of aanbod tot het aankopen of verhandelen van de financiële instrumenten hierin beschreven zouden zijn en 2) geen beleggingsadvies. Vooraleer een beslissing tot belegging in de financiële instrumenten hierin beschreven te nemen, dienen toekomstige beleggers de meest recente versie van het prospectus te raadplegen. Bovendien dienen toekomstige beleggers zelf de nodige onderzoeken te verrichten en het nodige juridisch, boekhoudkundig en fiscaal advies in te winnen om de geschiktheid van deze belegging te bepalen. De hierin vervatte opinies kunnen worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht.

De beleggers dienen er zich van te vergewissen dat ze de laatst beschikbare versie van dit document lezen.

In het verleden behaalde resultaten of prestaties geven geen indicatie voor de huidige of toekomstige resultaten. De resultaten houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgifte of terugkoop van aandelen.

Gelieve voor bijkomende informatie contact op te nemen met actromp@ipfos.eu

Dit document werd uitgegeven door IPFOS (adres: Melmansdam 4, 2361 BX, Warmond)

Niets van deze presentatie mag op welke wijze dan ook worden gekopieerd zonder voorafgaande toestemming van IPFOS / TFS B.V.. Deze presentatie bevat informatie, die met de meeste zorgvuldigheid is samengesteld. IPFOS en TFS B.V. aanvaarden geen aansprakelijkheid voor mogelijke gevolgen, die zouden kunnen voortvloeien uit het gebruik van de in deze presentatie opgenomen informatie.