



# Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland

Toelichting Witteveenkader II en nieuw Financieel  
Toetsingskader

30 september 2014 kantoor Amsterdam

*Passion to Perform*

# Agenda



## 1. Korte Update Pensioenfonds

- Huidige financiële positie PF DB
- Huidige pensioenregeling DB

## 2. Witteveenkader II 2015

- Wettelijke wijziging fiscaal kader
- Aandachtspunten sociale partners en werkgever
- Aandachtspunten Bestuur Pensioenfonds

## 3. Nieuw Financieel Toetsings Kader 2015

- Aanpassingen in het nFTK
- Veranderingen in indexatie
- Gevolgen voor premie
- Nieuwe UFR methodiek en de gevolgen dekkingsgraad/premie

## 4. Gevolgen wijziging wetgeving

- Lagere opbouw ouderdomspensioen
- Impact begrenzing pensioensalaris 100K
- impact wijziging wetgeving op kostendekkende premie

## 5. Tijdspad implementatie nieuwe regelgeving

- Op naar 1 januari 2015 en verder

## 6. Samenvatting

# 1. Korte update Pensioenfonds



Huidige financiële positie PF DB

Belegd vermogen  
(eind augustus 2014):  
EUR 298 mln

Feitelijk premie wg:  
22,2% van salaris incl  
wn bijdrage 3,5%  
Maximale premie:  
27% van salaris

Tijdelijke- en  
structurele  
toeslagruimtepremie  
wg 1,3 mln / 4,7%

De minimum vereiste  
dekkingsgraad  
bedraagt 104,4%

De vereiste  
dekkingsgraad  
bedraagt 106,7%

Dekkingsgraad 31  
augustus 2014  
bedraagt 131,5%

# 1. Korte update Pensioenfonds



## Huidige pensioenregeling DB

Pensioenregeling  
2014

Type regeling  
Defined Benefit /  
middelloon

Pensioenrichtleeftijd  
65 jaar

Opbouw % OP =  
1,840  
(oorspronkelijke  
opbouw 2,10)

Opbouw % PP =  
1,470 (0,70 x 2,10)

Opbouw % WzP =  
0,336 (0,16 x 2,10)

Dekking PP/WzP op  
Spaarbasis

Salarisdefinitie = 13  
x maandsalaris +  
vakantietoeslag +  
overgangsbepalingen  
(2011) 4,2%- en  
gewenningstoeslag

Geen maximum  
pensioensalaris

Franchise 2014  
€ 14.135

Toeslagmaatstaf  
(in)actieven  
prijsstijging vs  
loonstijging  
voorwaardelijk

Premievrijstelling bij  
AO o.b.v. staffel,  
100% bij meer dan  
80% AO

## 2. Regelgeving Witteveenkader II 1-1-2015 (1)



### Wettelijke wijziging fiscaal kader

- Fiscale pensioenrichtleeftijd 67 jaar en fiscaal maximaal opbouwpercentage verlaagd naar 1,875% voor middelloonregeling
- Maximale opbouw partnerpensioen 70% van 1,875% = 1,313%
- Maximale opbouw wezenpensioen 14% van 1,875% = 0,263%
- Maximum pensioengevend salaris € 100.000
- Pensioenleeftijd gekoppeld aan de levensverwachting o.b.v. CBS cijfers

## 2. Regelgeving Witteveenkader II 1-1-2015 (2)



### Aandachtspunten werkgever en sociale partners

- Invulling toekomstige pensioenregeling
- Invoering pensioenleeftijd 67 jaar
- Indexatiebeleid op basis van prijsinflatie voor alle deelnemers
- Invulling opvangen wegvallen pensioenopbouw en risicodekking boven aftoppingsgrens pensioenopbouw (van € 100.000)

### Aandachtspunten Bestuur Pensioenfonds

- Collectieve omzetting opgebouwde aanspraken 65 jaar naar 67 jaar
- Hoe om te gaan met aanspraken partnerpensioen, tijdelijk ouderdomspensioen 62 – 65 jaar, vervroeging / uitstellen pensioen, deeltijdpensioen, franchise, flexibiliseringsmogelijkheden en premievrije voortzetting arbeidongeschiktheid

### 3. Achtergrond informatie verwachte regelgeving nFTK 1-1-2015 (1)



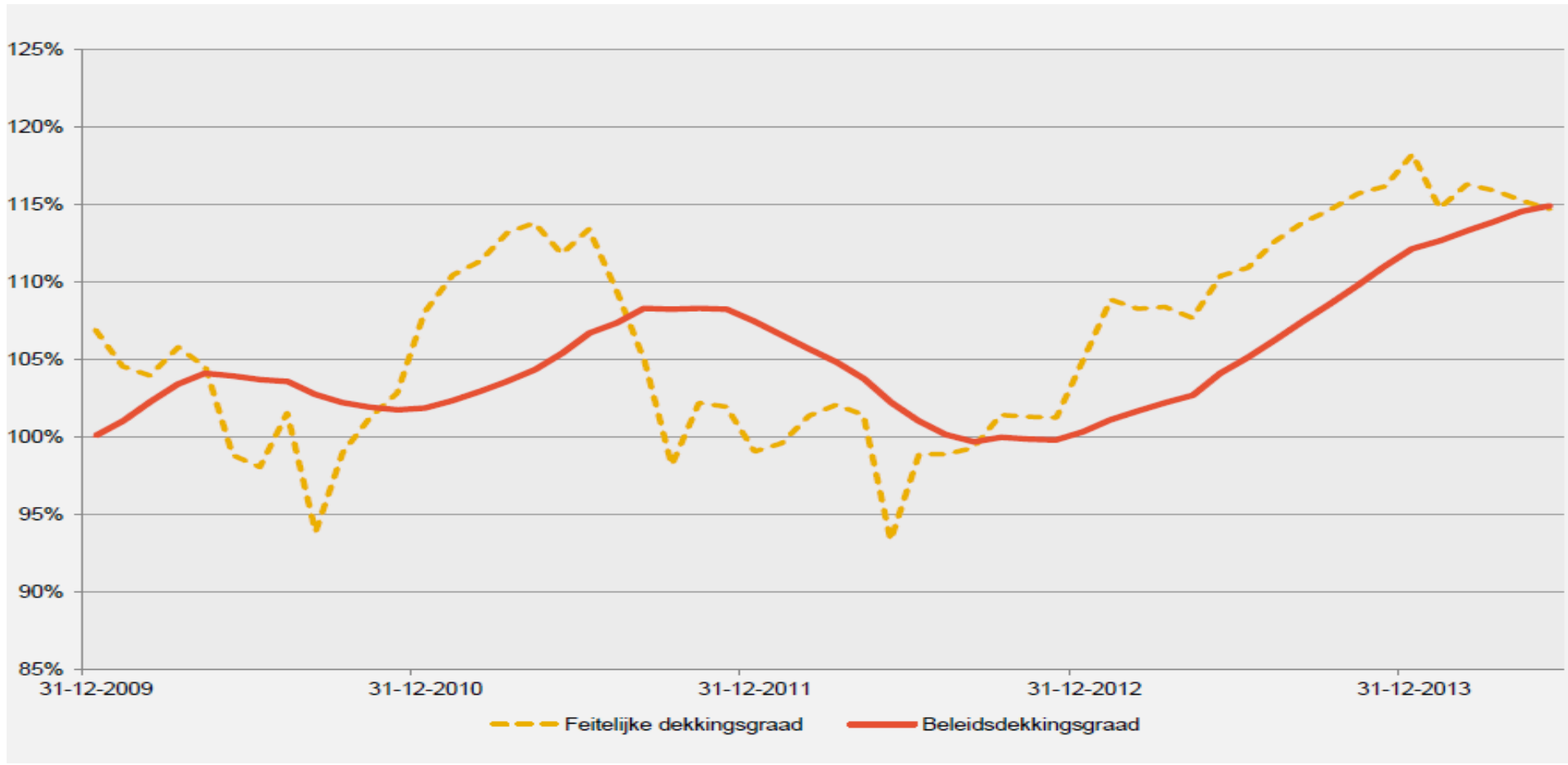
#### Aanpassingen in het nFTK

- Dekkingsgraad minder afhankelijk van dagkoersen, bepaald o.b.v. twaalfmaandsgemiddelde (= beleidsdekkingsgraad)
- Ten tijde van slecht weer moeten maatregelen meteen genomen worden, spreidingstermijn maximaal 10 jaar
- Maatregelen die worden genomen bij reserve- en/of dekkingstekort dienen vooraf expliciet te worden vastgesteld
- Er komen expliciete regels voor indexatie om een onevenwichtige herverdeling over de generaties te voorkomen
- Stabiël vaststellen van de kostendekkende premie blijft toegestaan o.b.v. een maximaal tienjaarsgemiddelde rente (momenteel bij ons Fonds 5 jaar)

### 3. Achtergrond informatie verwachte regelgeving nFTK 1-1-2015 (1a)



Voorbeeld beleidsdekkingsgraad (niet Deutsche Bank specifiek)

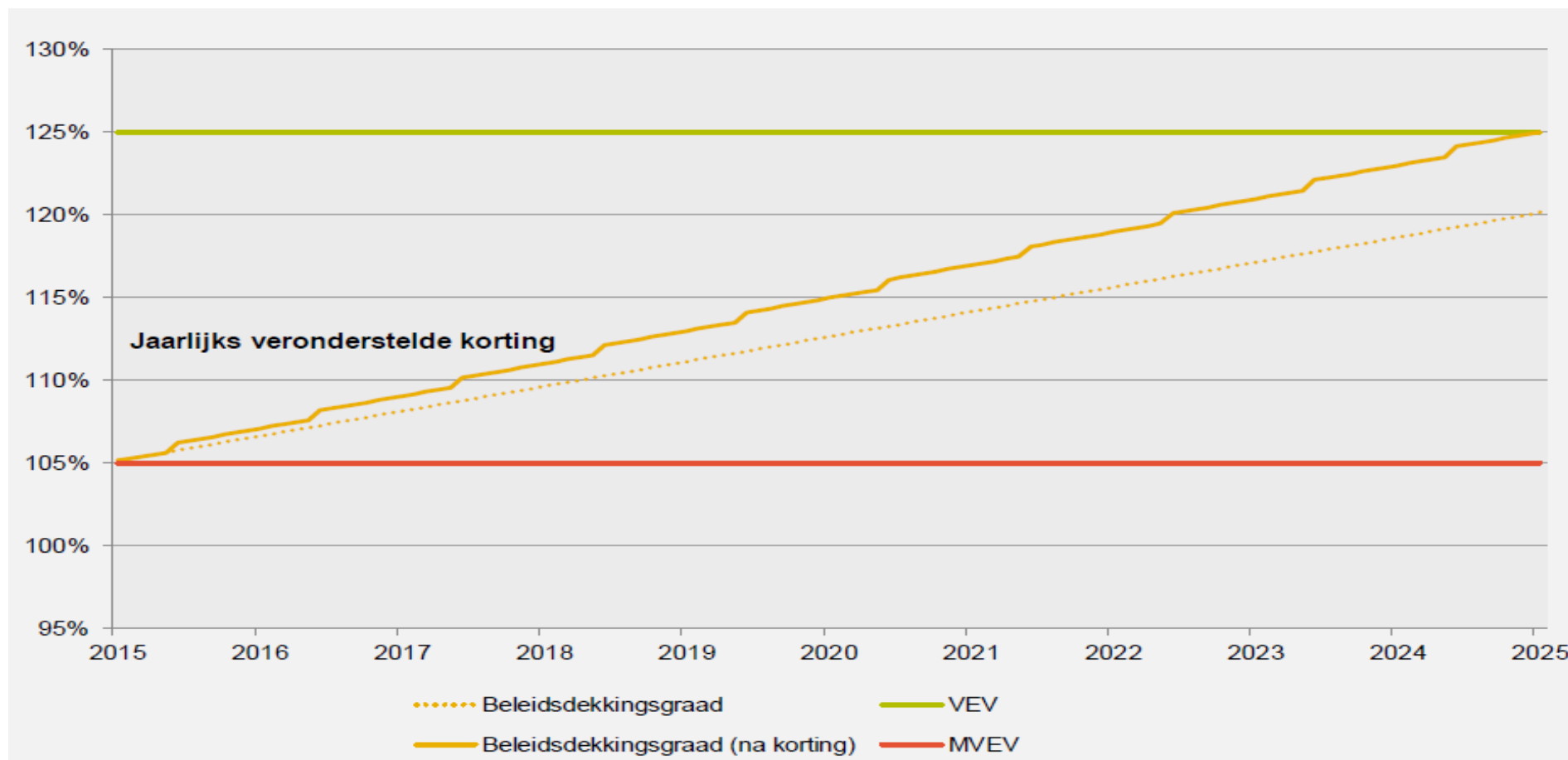




### 3. Achtergrond informatie verwachte regelgeving nFTK 1-1-2015 (1b)



Spreadingstermijn 10 jaar



# 3. Achtergrond informatie verwachte regelgeving nFTK 1-1-2015 (2)



## Verandering in indexatie leidt tot lager toeslagpotentieel:

- Huidige toeslagenmatrix wordt vervangen door een nieuwe indexatieregel
- Een pensioenfonds kan pas indexeren als dekkingsgraad 110% of hoger is
- De hoogte van de indexatie moet toekomstbestendig zijn (dekkingsgraad, waardering nominale verplichtingen, nominale indexaties en de looptijd van de verplichtingen)
- Uit de indexatieregel blijkt bij welke dekkingsgraad er volledig kan worden geïndexeerd (voor DB Fonds is dit waarschijnlijk rond 130%)
- Herstelplan gaat voor indexatieregel
- Regels voor inhaalindexatie worden aangescherpt

# 3. Achtergrond informatie regelgeving nFTK 1-1-2015 (2a)

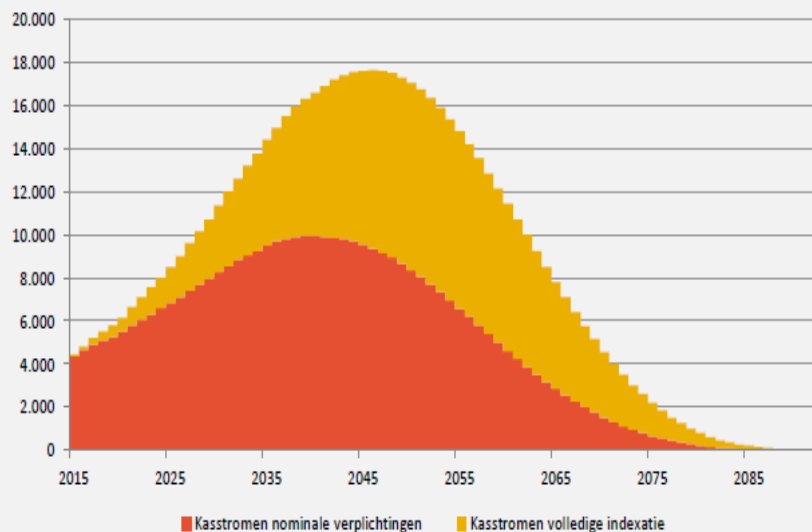


## Toeslagpotentieel

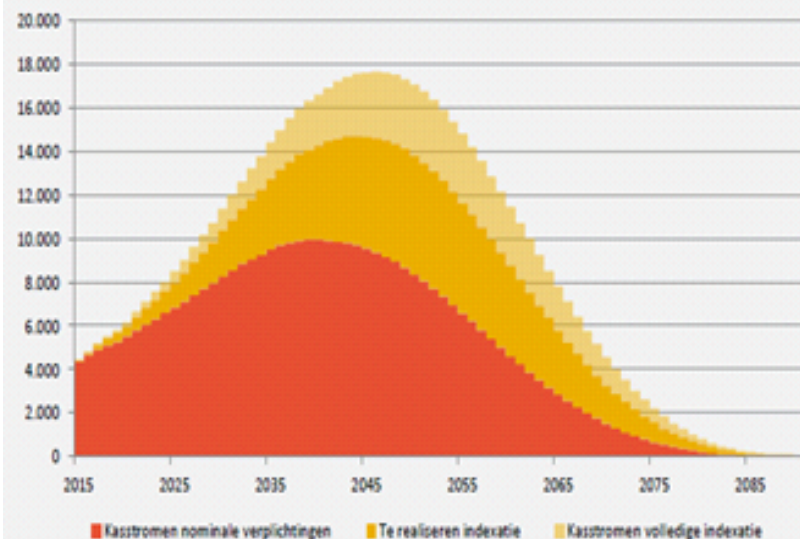
De grens voor volledige toeslagverlening (prijsinflatie) is een beleidsdekkingsgraad van circa 130% (gemiddeld pensioenfonds)  
Voor PF Deutsche Bank ligt deze grens naar verwachting ook rond de 130% (indicatie op basis van vaste toeslag van 2,0%)

Tussen de ondergrens en de grens voor volledige toeslagverlening mag deels toeslag verleend worden  
Bij een beleidsdekkingsgraad van 122% is de toeslag circa 1,4%

Kasstroom PF Deutsche Bank (toeslag 2,0%)



Kasstroom PF Deutsche Bank (toeslag 2,0%)



### 3. Achtergrond informatie verwachte regelgeving nFTK 1-1-2015 (3)



#### Gevolgen voor premie

- Premie moet kostendekkend zijn
- Stijgende levensverwachting is geen aanleiding tot premieverhoging
- Korting op de kostendekkende premie kan alleen indien pensioenfonds voldoende vermogen heeft om geambieerde indexatie naar de toekomst te waarborgen. Bovendien moeten gemiste indexaties en nominale kortingen van de afgelopen 10 jaar ongedaan zijn gemaakt

# 3. Achtergrond informatie regelgeving



1-1-2015

## Nieuw UFR (1)

- Belangrijkste kenmerk nieuwe methodiek:
- UFR-niveau niet langer gefixeerd op 4,2%, maar wordt gelijkgesteld aan het voortschrijdend 120-maandsgemiddelde van de 20-jaars 1-jaars forward rate
- - Dit voortschrijdend gemiddelde bedroeg per einde juni: 3,6%
- - Als huidige markttrente de komende 10 jaar op huidige niveau blijft, daalt UFR nog verder richting 3% of zelfs daaronder
- Driemaandsmiddeling komt te vervallen

# 3. Achtergrond informatie regelgeving

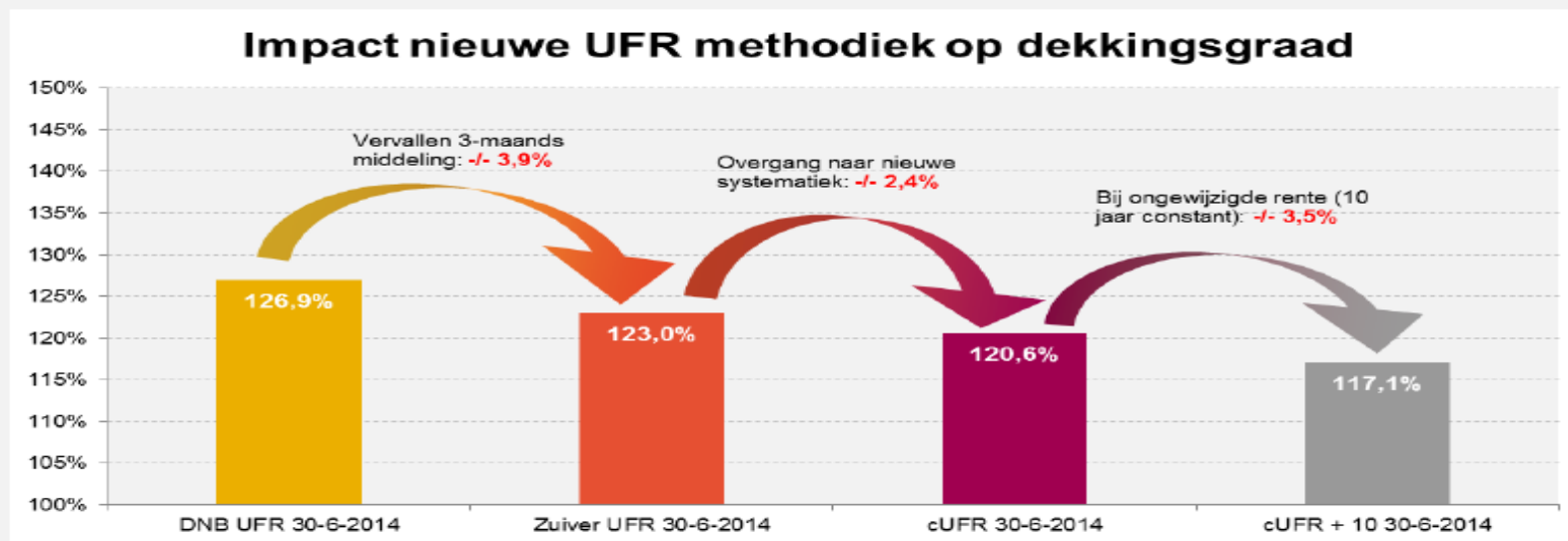


1-1-2015

## Nieuw UFR (2)

Ter illustratie:

- Stel nieuwe UFR-methodiek zou nu worden toegepast
- Impact nieuwe UFR-methodiek op dekkingsgraad PF Deutsche Bank (op basis van rentecurve per eind juni)
  - Huidige dekkingsgraad (per eind juni) bedraagt 126,9%
- Inclusief variant waarin is verondersteld dat de huidige marktrente de komende 10 jaar op het huidige niveau blijft



# 3. Achtergrond informatie regelgeving

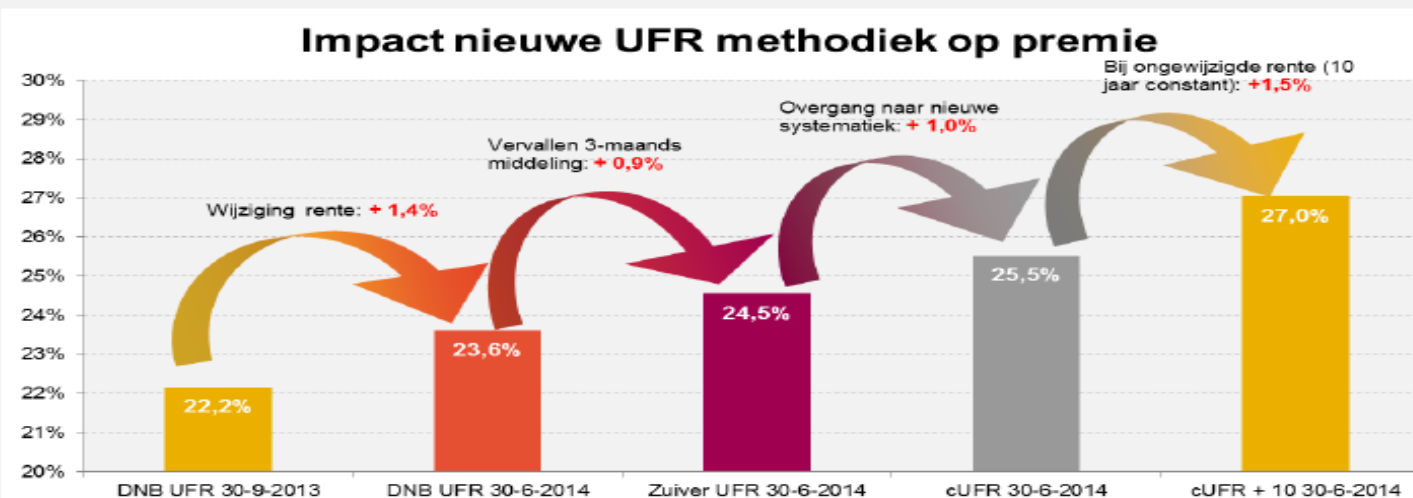


1-1-2015

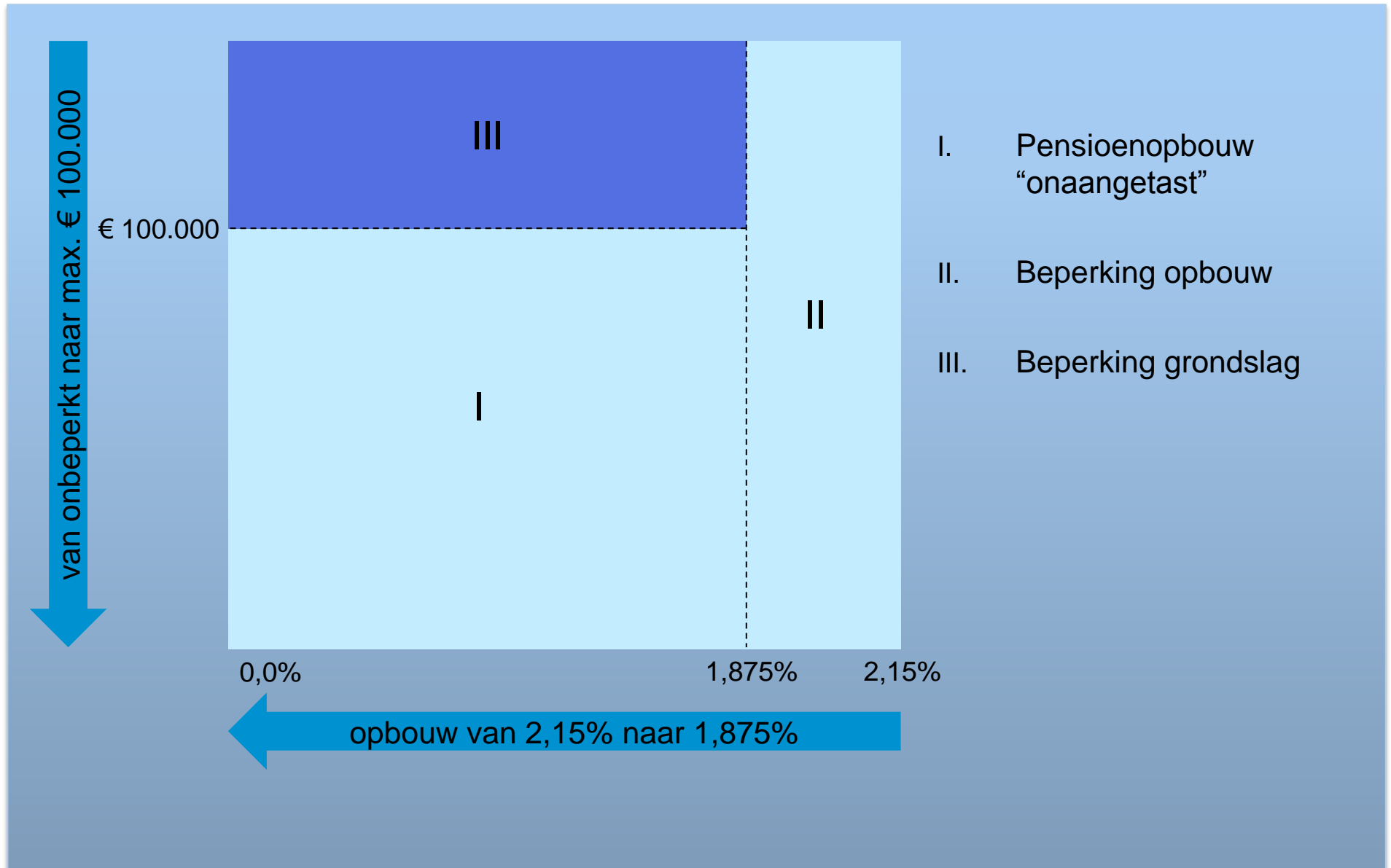
## Nieuw UFR (3)

### Ter illustratie:

- Stel nieuwe UFR-methodiek zou nu worden toegepast
- Impact nieuwe UFR-methodiek op premie PF Deutsche Bank (op basis van rentecurve per eind juni)
  - Kostendeckende premie 2014 bedroeg 22,2% (reeds inclusief verhoogd VEV)
  - Er vanuit gaande dat het actieve deelnemersbestand even oud blijft
- Inclusief variant waarin is verondersteld dat de huidige marktrente de komende 10 jaar op het huidige niveau blijft



# 4. Gevolgen wijziging wetgeving (1)





# 4. Gevolgen wijziging wetgeving (2)

## Impact alle medewerkers



### Lagere pensioenopbouw ouderdomspensioen

- Verlaging van 2,100% naar 1,875% dus jaarlijkse opbouw -/- 0,225% leidt tot gemiste pensioenopbouw op jaarbasis (doorgerekend naar pensioendatum 67 jaar), dus lagere bruto jaarlijkse uitkering na pensioendatum opbouwpercentage verlaagd naar 1,875% voor middelloonregeling

**Alle medewerkers equivalent van II (slide 15)**

<u>Alle medewerkers</u>	
1 medewerkers meer dan	€K15
18 medewerkers tussen	€10K en €15K
182 medewerkers tussen	€5K en €10K
437 medewerkers tussen	€2K en €5K
201 medewerkers tussen	€1K en €2K
60 medewerkers lager dan	€1K

- Opbouw partnerpensioen vanwege fiscale grenzen te verlagen van 1,47% (= 70% x 2,10%) naar 1,313% (= 70% x 1,875%)

## 4. Gevolgen wijziging wetgeving (3)



### Lagere pensioenopbouw ouderdomspensioen

Regeling	Fiscaal max. pensioenleeftijd	Fiscaal max. opbouw -% OP	Deutsche Bank pensioenleeftijd	Deutsche Bank opbouw-% OP
2013	65	2,25%	65	2,10%
2014	67	2,15%	65	1,84%
2015 (mogelijk)	67	1,875%	67	1,875%

Het opbouwpercentage van 1,84% van pensioen dat ingaat op leeftijd 65 is (volgens fiscale normen) actuarieel gelijkwaardig aan het fiscaal maximale opbouwpercentage van 2,15% van pensioen dat ingaat op leeftijd 67

**Bij een volledig dienstverband vanaf 25 jaar :**

Jaar	Pensioen-richtleeftijd	Opbouw-%	Dienstjaren	Uitkering op pensioen richtleeftijd*
2013	65 jaar	2,10%	40	84%
<b>Aanpassing pensioenregeling per 1 januari 2014</b>				
2014	65 jaar	1,84%	40	74%
<b>Mogelijke regeling per 1 januari 2015 bij aanpassing aan Witteveenkader</b>				
2015	67 jaar	1,875%	40	75%
2015	67 jaar	1,875%	42	79%

Door twee jaar langer door te werken kan het pensioenniveau (ingaaend op leeftijd 67) nog worden verhoogd naar 79%

\* Als percentage van gemiddeld salaris inclusief AOW-uitkering

- Mogelijkheid pensioenopbouw van 70% van het gemiddeld salaris (incl. AOW) op 67 jarige leeftijd nog steeds haalbaar

# 4. Gevolgen wijziging wetgeving (4)

## Impact alle medewerkers met pensioensalaris > 100K



### Lagere pensioenopbouw ouderdomspensioen

- Heeft impact op een significant aantal medewerkers
- Gemiste pensioenopbouw op jaarbasis doorgerekend naar pensioendatum 67 jaar, dus lagere bruto jaarlijkse uitkering na pensioendatum

**Equivalent van III (slide 15)**

6 medewerkers meer dan	€50K
3 medewerkers tussen	€40K en €50K
8 medewerkers tussen	€30K en €40K
17 medewerkers tussen	€20K en €30K
35 medewerkers tussen	€10K en €20K
106 medewerkers lager dan	€10K

### Consequenties partnerpensioen

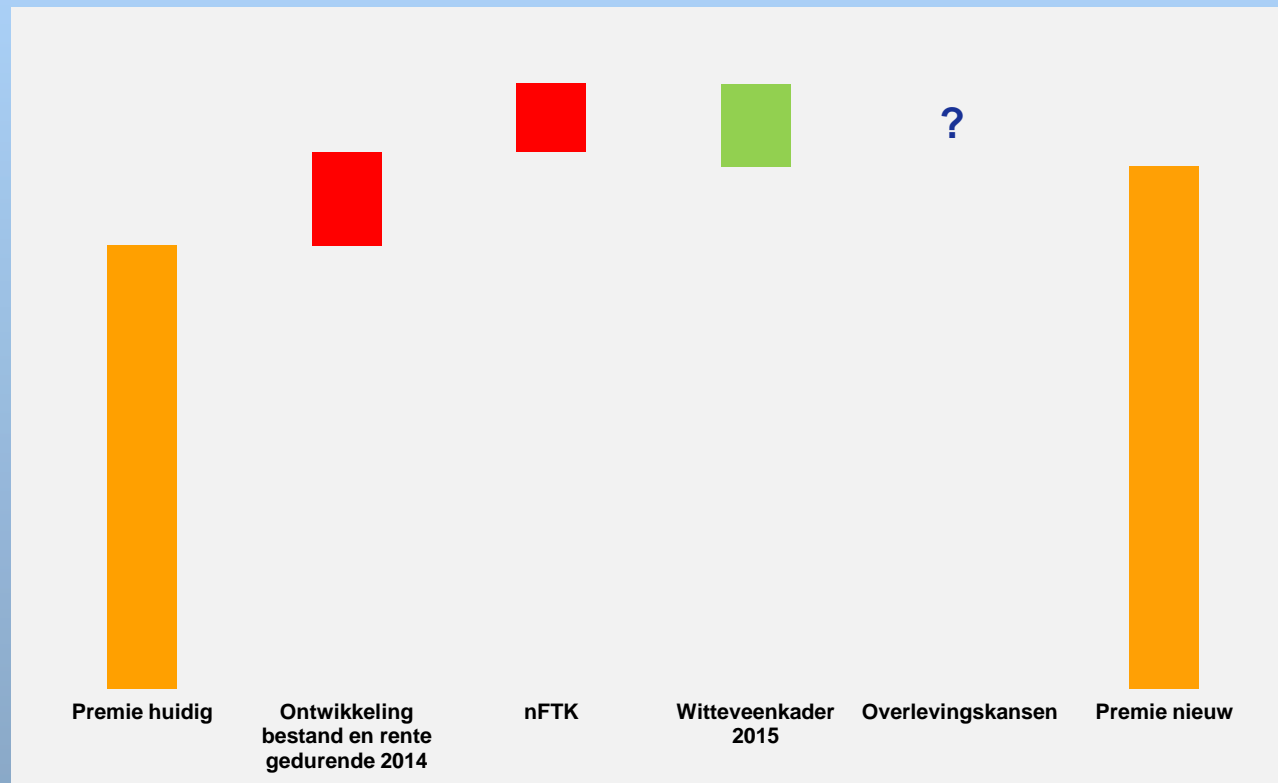
- Geen opbouw en risicodekking partnerpensioen vanaf 100K begrenzing

## 4. Gevolgen wijziging wetgeving (5)



### Impact wijziging wetgeving op kostendekkende premie

- Wijziging van het Witteveenkader en het nFTK heeft per saldo een verhogend effect op de kostendekkende premie
- Tezamen met effect nFTK (verhoging) en Witteveenkader (verlaging) resulteert per saldo een verhoging van de kostendekkende premie



# 5. Tijdspad implementatie



## Op weg naar 1 januari 2015 en verder

- Onderhandelingen in september/oktober 2014 tussen werkgever en vakbonden over de invulling van de toekomstige pensioenregeling
- Communicatietraject gestart 3<sup>de</sup> kwartaal 2014
- Effectstudies en impactanalyses/besluitvorming 3<sup>de</sup> /4<sup>de</sup> kwartaal 2014
- Implementatie en uitwerking fondsdocumenten 1<sup>ste</sup> /2<sup>de</sup> kwartaal 2015

# 6. Samenvatting



## Gevolgen nieuwe regelgeving

- Weliswaar lagere opbouw maar toch nog een pensioen boven 70% van de gemiddelde pensioengrondslag bij 42 gewerkte jaren;
- Aftopping pensioensalaris boven 100K heeft duidelijke gevolgen voor de jaarlijkse uitkering op pensioendatum;
- Partner- en wezenpensioen bij overlijden kan binnen het Pensioenfonds slechts gedekt worden over een pensioensalaris tot 100K;
- Zwaardere wettelijke eisen voor pensioenfondsen leiden op korte termijn tot mogelijk lagere toeslagverlening aan actieven en inactieven
- De gevolgen van de versoering door het Witteveen kader voor de premie worden nagenoeg grotendeels teniet gedaan door de strengere eisen van het Financieel Toezicht (nFTK)