

## S&V Nieuwsflits Van ruilen komt huilen

### **Inleiding**

In veel collectieve pensioenregelingen bij een pensioenverzekeraar is de pensioenopbouw niet meer gebaseerd op een pensioenrichtleeftijd van 65 jaar, maar is de pensioenrichtleeftijd verschoven naar 67 jaar. Aanleiding hiervoor was de invoering van de Wet Verhoging AOW en Pensioenrichtleeftijd (Wet VAP), die is ingegaan op 1 januari 2014. Volgens deze wet dient de (fiscale) pensioenopbouw gericht te zijn op leeftijd 67 jaar. De AOW-gerechtigde leeftijd wordt per jaar stapsgewijs verhoogd, zodat in het jaar 2021 de AOW-leeftijd gelijk is aan 67 jaar. Bij een pensioenverzekeraar blijft het pensioen dat is opgebouwd met pensioenrichtleeftijd 65 behouden en wordt er naar de toekomst toe pensioen opgebouwd met pensioenrichtleeftijd 67. Deelnemers hebben dus binnen één pensioenregeling te maken met twee verschillende ingangsheeftijden van hun pensioen. Zij hebben echter wel de mogelijkheid om het opgebouwde pensioen eerder (of later) in te laten ingaan. Dit kunnen zij doen door gebruik te maken van zogenaamde uitruilfactoren. Maar krijgt de deelnemer dan ook recht op de hoogte van het pensioen waarvoor premie is betaald?

### **Uitruilfactoren**

Om het pensioen dat wordt opgebouwd ingaand op leeftijd 67 eerder in te laten gaan, kan dit uitgeruild worden voor bijvoorbeeld een pensioen ingaand op leeftijd 65. Om dit te doen wordt gebruik gemaakt van zogenaamde uitruilfactoren (in dit geval vervroegingsfactoren). Deze factoren dienen volgens de pensioenwet sekseneutraal en collectief actuariëel gelijkwaardig te zijn. Deze factoren zijn vastgelegd in het pensioenreglement. Het is de pensioenverzekeraar die de factoren naar eigen inzicht bepaalt en jaarlijks kan aanpassen. In het algemeen wordt dit gedaan op basis van de gehele portefeuille van de pensioenverzekeraar. Omdat de factoren portefeuille breed zijn vastgesteld en er rekening wordt gehouden met een antiselectie korting, wijken deze af van de factoren die gebaseerd zouden zijn op de (actuariële) grondslagen uit de uitvoeringsovereenkomst die de werkgever met de verzekeraar heeft afgesloten. Bij een eventuele uitruil van pensioenen ontstaat er dus een resultaat. Uit onze ervaring blijkt dat dit resultaat vrijwel nooit in het voordeel is van de deelnemer aan de pensioenregeling. De deelnemer verkrijgt een lager pensioen dan het pensioen waarvoor is gespaard. Dit kan naar gelang de hoogte van het opgebouwde pensioen wel enkele honderden euro's aan pensioenuitkering schelen.

Onderstaand hebben wij hiervan een rekenvoorbeeld uitgewerkt.

In het pensioenreglement van een pensioenverzekeraar wordt voor het vervroegen van pensioen van 67 naar 65 een factor gebruikt van 83,2%. In plaats van € 10.000 jaarlijkse pensioenuitkering vanaf leeftijd 67 zou een deelnemer vanaf leeftijd 65 € 8.320 aan levenslange pensioenuitkering ontvangen.

Op basis van de grondslagen van de uitvoeringsovereenkomst zou de factor voor het vervroegen van pensioen van 67 naar 65, 87,1% bedragen. € 10.000 jaarlijkse pensioenuitkering vanaf leeftijd 67 zou dus eigenlijk een pensioenuitkering vanaf 65 van € 8.721 moeten opleveren (in plaats van € 8.320).

Er wordt dan voor een bedrag van € 401 (€ 8.721 – € 8.320) minder aan pensioen verkregen. Dit is 5% lager. Van ruilen komt dus huilen.



### **AOW-gerechtigde leeftijd**

In het verleden was de AOW-gerechtigde leeftijd gekoppeld aan de pensioenrichtleeftijd en was deze gelijk aan 65 jaar. Echter, met de invoering van de Wet VAP (per 1 januari 2014) zijn de AOW-gerechtigde leeftijd en de pensioenrichtleeftijd niet meer aan elkaar gekoppeld. De AOW-gerechtigde leeftijd wordt in de komende jaren stapsgewijs verhoogd naar 67 jaar terwijl de pensioenrichtleeftijd nu al uitgaat van 67 jaar. Een deelnemer heeft dus in het verleden pensioen opgebouwd met ingangslleeftijd 65 en bouwt nu naar de toekomst pensioen op met ingangslleeftijd 67. Omdat de meeste werknemers op de AOW-gerechtigde leeftijd met pensioen zullen gaan is het aannemelijk dat werknemers hun pensioen gaan herschikken met als ingangsdatum de AOW-gerechtigde leeftijd. In de toekomst zal er dus meer gebruik worden gemaakt van de mogelijkheden voor uitruil van pensioen dan voorheen. De gehanteerde uitruilfactoren in het pensioenreglement zijn hiermee een belangrijk onderdeel geworden van de pensioenregeling.

### **Ons advies**

Het is aan te bevelen om de door de pensioenverzekeraar gehanteerde factoren te vergelijken met de factoren op basis van de overeengekomen grondslagen van de uitvoeringsovereenkomst. Indien er (significante) nadelige verschillen voor de deelnemers zijn, adviseren wij om dit voor te leggen aan de pensioenverzekeraar. Immers, u krijgt niet de juiste waar voor uw geld. Tevens is het te adviseren om bij de selectie van een pensioenuitvoerder de uitruilfactoren van de diverse aanbieders met elkaar te vergelijken en bij onderhandelingen te eisen dat de factoren worden gebaseerd op de grondslagen van de uitvoeringsovereenkomst, zodat er een link is tussen de premiebetaling en de uitruilfactoren en er geen nadelig resultaat ontstaat voor de deelnemer.

Indien u naar aanleiding van deze Nieuwsflits vragen heeft kunt u contact opnemen met Remco Hesseling (tel: 06 – 131 85 068) of Robert Deddens (tel.: 06 – 535 56 108).