

[ challenges ]



[Meer nieuws is hier te vinden](#)

## Nieuwsbrief Buck Consultants

Belangrijkste pensioennieuws in de afgelopen 3 maanden was de verhoging van zowel de AOW-leeftijd als de pensioenrichtleeftijd. Daarnaast gaf de belastingdienst formeel akkoord op zowel een 2,5%-rekenrente als een 2%-rekenrente DC-staffel. Voorts werden er 3 vergunningen aan APF-en verleend (zie ook [www.deapfspecialist.nl](http://www.deapfspecialist.nl)) en wordt het recht op afkoop door de pensioenuitvoerder bij kleine pensioenen op de schop gegooid. Tot slot is de rente sinds begin oktober fors gestegen.

### AOW leeftijd en pensioenleeftijd verder omhoog

De AOW-leeftijd gaat in 2022 verder omhoog naar 67 jaar en 3 maanden. Dat is het gevolg van de gestegen levensverwachting op basis van de nieuwste ramingen van het CBS. Uitgangspunt van de AOW-leeftijd is dat ouderen gemiddeld 18 jaar een AOW-uitkering ontvangen, een afspraak die in 2012 is gemaakt. De bijstelling heeft gevolg voor iedereen die geboren is na 31 december 1954. Deze mensen ontvangen nu 3 maanden later hun eerste AOW-uitkering. Een verhoging van de AOW-leeftijd moet tenminste 5 jaar van te voren worden bekend gemaakt, in dit geval dus vóór 1 januari 2017. Het Ministerie van Sociale Zaken heeft de verhoging in [deze brief](#) bevestigd.

Naast de verhoging van de AOW-leeftijd zal ook de pensioen(richt)leeftijd verder omhooggaan. Per 1 januari 2018 zal fiscaal maximale opbouw van 1,875% voor het ouderdomspensioen behoren bij een pensioenleeftijd van 68 jaar. Voor reeds opgebouwde pensioenen zijn er geen directe consequenties. Niet fiscaal maximale pensioenregelingen hoeven mogelijk niet aangepast te worden, fiscaal maximale

pensioenregelingen moeten dat in ieder geval wel.

### **Akkoord op 2% en 2,5% staffels door de belastingdienst**

Delta Lloyd heeft een [akkoord bereikt met de belastingdienst](#) over de mogelijkheid leeftijdsafhankelijke beschikbare premiestaffels te baseren op een rekenrente van 2% en 2,5%. Hierdoor kunnen werkgevers een hogere pensioenpremie toezeggen dan met de standaard rekenrentes van 3% en 4%. Dit biedt een oplossing voor werkgevers die willen overstappen van een middelloonregeling naar een beschikbare premieregeling en hun huidige pensioenlasten vergelijkbaar willen houden. In theorie was het gebruik van deze staffels overigens al mogelijk, maar het akkoord van de belastingdienst maakt het gebruik een stuk eenvoudiger. Wij verwachten derhalve dat er meer uitvoerders dergelijke staffels zullen gaan toepassen.

### **Nog 3 vergunningen APF verleend**

DNB heeft een derde APF vergunning verleend aan [het nederlandse pensioenfonds](#), het APF van a.s.r. Eerder ontvingen Stap en CBAapf al een vergunning van DNB. Het nederlandse pensioenfonds heeft daarbij ook bekend gemaakt dat De Efteling de eerste klant is van het APF.

De Nationale APF, het APF van Nationale Nederlanden (officieel van vermogensbeheerder NN Investment Partners en uitvoerder AZL) heeft begin november als vierde APF een vergunning gekregen. Dat heeft het APF zelf [bekend gemaakt op de eigen website](#).

[Volo](#), het APF van PGGM heeft halverwege de tweede helft van november als vijfde APF van Nederland een vergunning verkregen, zo heeft Volo op de eigen website laten weten.

Unilever APF en Delta Lloyd APF wachten nog op een vergunning. Meer over het APF is te vinden op [www.deapfspecialist.nl](http://www.deapfspecialist.nl).

### **Recht op afkoop wordt mogelijkheid tot waardeoverdracht**

Staatssecretaris Klijnsma van Sociale Zaken en Werkgelegenheid heeft in [een brief](#) aan de Tweede Kamer haar plannen omtrent kleine pensioenen duidelijk gemaakt. Het plan, dat het gevolg is van overleg met onder andere de Pensioenfederatie, bestaat uit 2 delen. De allerkleinste pensioenen, met een afkoopwaarde van minder dan 14 euro, komen te vervallen. De administratieve last van deze pensioenen wordt als te hoog gezien in relatie tot de waarde van het pensioen. Omdat een afkooptraject bij deze pensioenen vaak onsuccesvol is, is dit voorstel van de staatssecretaris om deze pensioenen te laten vervallen aan de uitvoerder.


Voor overige kleine pensioenen ontstaat een recht tot waardeoverdracht van de uitvoerder naar de nieuwe uitvoerder waar de deelnemer pensioen opbouwt. Deze overdracht kan plaatsvinden zonder dat de deelnemer daarbij een keuze heeft. De reden die hiervoor wordt gegeven is dat de deelnemer thans ook geen instemming behoeft te geven voor afkoop binnen 2 jaar.

Een aantal juridische zaken omtrent het voorstel wordt nog bekeken.

### **Rente aan het stijgen**

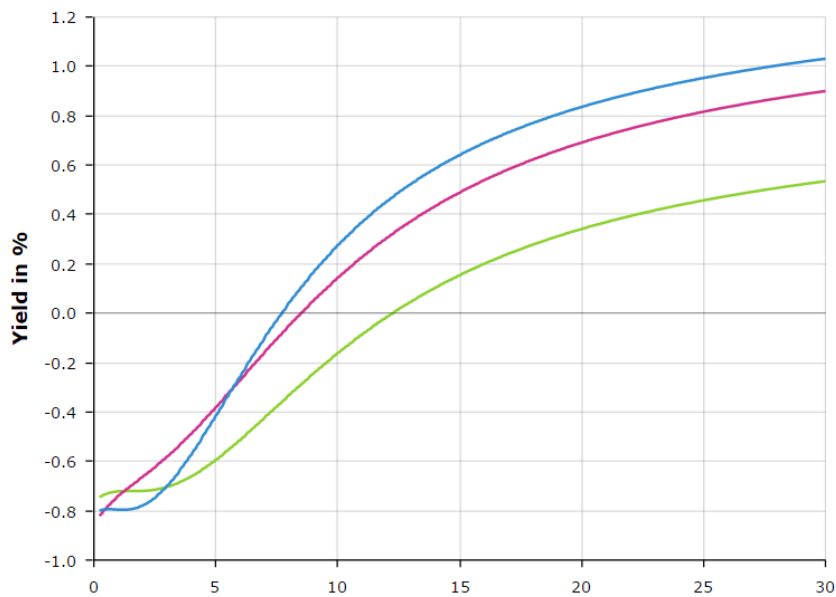
Sinds de vorige Buck nieuwsbrief is de rente fors gestegen. De stijging werd ingezet in de eerste week van oktober en ook in november is de rente gestegen. Ten opzichte van eind september ligt de Eurozone

AAA curve bijna 50 basispunten hoger bij een looptijd van 30 jaar. Deze stijging van de rente is goed nieuws voor pensioenfondsen. Immers, als gevolg van de hogere rente neemt de dekkingsgraad toe, aangezien bij de meeste pensioenfondsen de renteafdekking minder dan 100% is. De rente-curves van eind september, eind oktober en eind november worden in de figuur hieronder weergegeven.

30 September 2016  31 October 2016  30 November 2016 

AAA rated bonds  All bonds

[Spot rate](#) | [Instantaneous forward](#) | [Par yield](#) | [Curve](#) | [Yields](#) | [Parameters](#)



[Stuur direct een e-mail](#)

[Contactgegevens](#)