

1 juli 2017

Een variabel pensioen met doorbeleggen na pensionering: hoe werkt het en wat zijn de kansen en risico's?

Toelichting bij de nieuwe Wet Verbeterde Premieregeling

Inleiding

Als gewezen deelnemer neem je deel in de Beschikbare Premieregeling (ATOS BP) van SPA. In die regeling is een pensioenkapitaal aanwezig, dat voor uw rekening en risico wordt belegd. Dit gebeurt in het Life Cycle beleggingsprofiel, waarbij het beleggingsrisico wordt afgebouwd naarmate uw pensioendatum dichterbij komt, of u maakt zelf uw beleggingskeuzes (en kiest dus zelf het beleggingsrisico) in Self Select.

Met dit pensioenkapitaal moest u op uw pensioendatum een levenslange pensioenuitkering aankopen. De mogelijkheden om een pensioenuitkering aan te kopen worden echter uitgebreid: over deze uitbreiding wordt u onderstaand uitgebreid geïnformeerd. Ook treft u op de site naast deze informatie nog de brief die over dit onderwerp aan u gestuurd is, een rekenvoorbeeld¹ en uitgebreide achtergrondinformatie.

Hoe gaat dat nu, het aankopen van een levenslange pensioenuitkering? Omzetting van BP kapitaal in een vaste levenslange uitkering

Het pensioenkapitaal wordt tot op heden op de pensioendatum omgezet in een vaste levenslange pensioenuitkering. Met betrekking tot uw ATOS BP kapitaal geldt dat de hoogte van het pensioenkapitaal op uw pensioendatum en de hoogte van de uit het pensioenkapitaal te verkrijgen vaste levenslange pensioenuitkering op dit moment nog niet vaststaan. De hoogte van de vaste pensioenuitkering is onder andere afhankelijk van

- het toekomstige rendement op uw beleggingen. Is dat rendement heel goed, dan neemt het kapitaal in waarde toe en kunt u meer pensioen inkopen. Is het rendement negatief, dan daalt de omvang van uw BP kapitaal en zal u een lager pensioen kunnen inkopen vergeleken met de situatie dat het kapitaal niet in waarde was gedaald of zelfs gestegen zou zijn.
- de hoogte van de marktrente. Bij het berekenen van de hoogte van de pensioenuitkering die u met uw BP kapitaal kunt inkopen, gaat de overheid er van uit dat het pensioenfonds met het kapitaal waarmee u uw pensioen inkoopt nog een flink aantal jaren rendement kan maken. Dit vooraf bepaalde rendement is gebaseerd op de hoogte van de marktrente. Als die marktrente laag is (zoals in 2016 en 2017) dan veronderstelt de overheid dat het pensioenfonds maar een beperkt rendement kan halen met het door u ingebrachte kapitaal en er dus minder geld beschikbaar komt om aan u in de vorm van een pensioenuitkering uit te keren. Is de rente als u met pensioen gaat, bijvoorbeeld in 2022 of 2030, echter hoger dan wordt dus een hoger rendement verondersteld en zal ook uw vast levenslange

¹ Beschikbaar in juli zodra de overheid de definitieve parameters voor de voorbeeldberekeningen bekend heeft gemaakt

pensioenuitkering dus hoger liggen. Daarbij geldt hoe meer de rente gestegen is, hoe hoger de pensioenuitkering ook zal uitvallen: en

- de levensverwachting op het moment dat u met pensioen gaat. Als tegen de tijd dat u met pensioen gaat die levensverwachting weer gestegen is (de verwachting is dan dat mensen van uw leeftijd gemiddeld weer ouder worden), dan moet er gemiddeld langer pensioen uitbetaald worden en dus moet er meer geld beschikbaar zijn of moet de pensioenuitkering verlaagd worden. Het met het aanwezige BP pensioenkapitaal aan te kopen pensioen wordt dan dus lager dan ik het geval dat de levensverwachting gelijk was gebleven.

De marktrente is dus een belangrijke factor voor de hoogte van het pensioen dat u kunt aankopen. Een groot nadeel van het op dit moment (2017) aankopen van een vast levenslang pensioen is dat dit pensioen vanwege de historisch lage rente niet zo hoog is. Dit betekent namelijk dat u “duur” moet inkopen: de lage marktrente veronderstelt volgend de rekenregels van de overheid dat ook voor de toekomst weinig rendement verwacht wordt en u dus minder pensioenuitkering kan krijgen voor iedere euro die u inlegt.

Als u op uw pensioendatum een vaste levenslange pensioenuitkering aankoopt, dan heeft u wel de zekerheid dat u dat vaste bedrag aan pensioen ontvangt zolang als u leeft, met een (kleine) kans dat het pensioenfonds tot korten moet overgaan als het financieel tegenzit en een kans dat het pensioen nog verhoogd wordt door indexatie als het financieel meezit. Maar met de huidige zogenaamde “inkoofactor” (het inkoop-tarief dat bepaald wordt op basis van o.a. bovengenoemde marktrente en levensverwachting) is dit momenteel een niet zo hoog pensioen.

Nieuw alternatief

Om een kans te bieden om ondanks de huidige lage rente een beter pensioenresultaat met uw ATOS BP kapitaal te halen introduceert de overheid daarom nu een alternatief door middel van de Wet Verbeterde Premiereregeling. Onderstaand worden de mogelijkheden die de Wet Verbeterde Premiereregeling voor u biedt uitgebreid toegelicht.

Wet verbeterde premiereregeling.

De Wet Verbeterde Premiereregeling biedt de mogelijkheid om door te beleggen ná de pensioendatum en daarbij een variabele pensioenuitkering in plaats van een vaste levenslange pensioenuitkering te ontvangen. De idee is dan dat u met een deel van uw in de ATOS BP regeling opgebouwde kapitaal ook na uw pensionering nog blijft beleggen in risicovolle instrumenten (aandelen, obligaties) teneinde een positief rendement te behalen wat kan leiden tot een hogere pensioenuitkering.

Voordeel van dit doorbeleggen ná pensioendatum is dat naar verwachting, gemiddeld genomen, een hogere pensioenuitkering wordt verkregen. De keerzijde van dit extra rendement en deze extra risico's is natuurlijk dat de pensioenuitkering daardoor variabel en risicovoller en zodoende onzekerder wordt. Voor de één zal het gunstig uitpakken en voor de ander soms ongunstig. Als de aandelen of de obligaties sterk in waarde dalen net voordat er weer moet worden ingekocht, dan neemt ook ná de pensionering het kapitaal af en moet er daarna een lagere pensioenuitkering worden ingekocht. Maar als de rendementen goed zijn en de rente nog iets stijgt, dan kan er een hogere pensioenuitkering worden ingekocht.

Voordelen en risico's van een variabel pensioen

De mogelijke uitkomsten bij een keuze voor de variabele pensioenuitkering zijn voor een individu ongewis en de verschillen in uitkomsten kunnen groot zijn. Daarnaast worden er kosten gemaakt zonder dat een positief rendement zeker is. Voor de ietwat langere termijn geldt nog een belangrijk aandachtspunt: als de rente op het moment dat u met pensioen gaat een stuk hoger is dan het huidige niveau (van 2017), dan is het nut van een variabele pensioenuitkering ten opzichte van een

vaste pensioenuitkering een stuk lager of nihil. De stand van de rente rond uw pensioendatum heeft dus ook veel invloed op de mate waarin doorbeleggen na de pensioendatum aantrekkelijk kan zijn.

De overheid heeft met betrekking tot het doorbeleggen na pensioendatum berekend wat statistisch gezien de voordelen zouden kunnen zijn. Daaruit blijkt dat gemiddeld genomen op basis van resultaten uit het verleden verwacht mag worden dat een variabele pensioenuitkering tot een hogere pensioenuitkering leidt dan een vast levenslang pensioen. Maar dat is gemiddeld en dat gemiddelde wordt gevormd door mensen die inderdaad een hogere pensioenuitkering weten te realiseren en mensen die uiteindelijk een lagere pensioenuitkering met het doorbeleggen realiseren. De fluctuaties van deze variabele pensioenuitkering is dus groter dan bij een vaste pensioenuitkering, de uitkering kan hoger uitvallen maar ook lager.

De (statistisch berekende) kans dat er een korting op de variabele pensioenuitkering moet worden doorgevoerd gedurende de periode na pensionering is 40% hoger dan de kans dat een korting op de vaste levenslange pensioenuitkering moet worden doorgevoerd door het pensioenfonds.² Als er dan inderdaad echt gekort wordt, dan zijn de gemiddelde kortingen (de hoogte van de kortingen) bij een variabele pensioenuitkering ook hoger dan bij een levenslange vaste pensioenuitkering.

Het hogere beleggingsrisico zorgt er voorts voor dat de hoogte van de aanvangsuitkering (de uitkering die u krijgt als uw pensioen ingaat) bij de variabele pensioenuitkering onzekerder is.

Kortom, als totale groep heeft iedereen die met pensioen gaat dus een gemiddeld genomen goede kans om een beter pensioenresultaat te behalen met een variabele pensioenuitkering, maar er zitten wel risico's aan vast en het kan dus in individuele gevallen slechter uitpakken vergeleken met een vaste pensioenuitkering. Wie de winnaars zullen zijn en wie de verliezers is op voorhand natuurlijk niet te bepalen. Als je voor doorbeleggen kiest, kies je voor risico met het oog op het aangrijpen van een kans om een hogere pensioenuitkering te realiseren dan als gekozen zou worden voor een vaste levenslange pensioenuitkering.

Anders beleggen vóór de pensioendatum

Een ander onderdeel van de Wet verbeterde premieregeling is dat het de mogelijkheid biedt om bij het beleggen van uw BP kapitaal in de periode voor de pensioendatum niet meer aan te sturen op het afbouwen van het risico naarmate de pensioendatum nadert. Nu wordt het risico dat gelopen wordt met het BP kapitaal in de huidige Life Cycle in de laatste jaren voor het pensioen vrijwel geheel afgebouwd. Alle aandelen en obligaties worden verkocht en het geld wordt feitelijk een soort cash aangehouden. Dat gaf de zekerheid dat het BP kapitaal niet net voor de pensionering plotseling hard zou slinken door een beurscrash o.i.d. en het gaf zelfs tot voor kort de zekerheid dat het kapitaal niet meer in waarde zou afnemen. Tot voor kort leverde cash namelijk ook nog wel 3 a 4% rente op, maar nu de rente al enige tijd negatief is kost zelf het aanhouden van cash geld en kan het kapitaal zelfs nog een klein beetje in waarde afnemen, ook al is het belegd in een zogenaamd "veilig" liquiditeitsfonds.

De Wet verbeterde premieregeling heeft bedacht dat als u wil doorbeleggen ná uw pensioendatum, dat u dan ook niet het risico vóór de pensioendatum helemaal naar dicht bij 0 hoeft terug te brengen. Dat zou inefficiënt zijn en gemiddeld genomen onnodig verlies opleveren. Als je immers na pensionering nog bijvoorbeeld voor 25% in aandelen wil beleggen teneinde een hoger pensioen te realiseren, dan heeft het geen zin om in de jaren daaraan voorafgaand het aandelenpercentage helemaal af te bouwen naar 0 om vervolgens op de pensioendatum weer voor

² Let op: de kans is niet 40%, maar 40% hoger. Als de kans dat u gekort wordt op uw pensioen bij een vaste levenslange pensioenuitkering bijvoorbeeld statistisch 10% is, dan is de kans dat er een korting op de variabele pensioenuitkering moet worden doorgevoerd gedurende de periode na pensionering dus 14% (14-10 = 4, en 4 is 40% van 10.)

25% in aandelen te stappen. De wetgever heeft daarom bepaald dat u voor de pensioendatum ook voor een beleggingsmix moet kunnen kiezen die het aandelen percentage niet naar 0 terug brengt.

Twee onderdelen van de Wet verbeterde premieregeling: vóór pensionering en ná pensionering

De Wet verbeterde premieregeling kent dus twee belangrijke pijlers:

1. fase vóór de pensionering:

De wet biedt ten eerste de mogelijkheid om meer risico te blijven lopen in de opbouw fase, d.w.z. de fase vóór de pensionering. Dat was enerzijds ook nu al mogelijk met de Self select regeling, maar ook voor de mensen die voor Self select kiezen schreef de wetgever voor dat je die mensen wel moest “waarschuwen” dat ze hun risico richting de pensioendatum moeten verminderen en dus bijvoorbeeld minder zouden moeten beleggen in aandelen.

Die invalshoek – die ter bescherming van de pensioendeelnemers diende - lijkt nu verlaten te zijn door de overheid: men wil nu dat de deelnemer bewust kan kiezen om meer risico te blijven lopen en op zijn pensioendatum nog volop in de aandelen te zitten. Het doel is daarbij om ook na de pensioendatum nog door te beleggen.

2. fase ná de pensionering:

De wet biedt de mogelijkheid om ook na pensionering meer risico te blijven lopen, d.w.z. de fase ná de pensionering. Men wil nu dat de deelnemer bewust kan kiezen voor een variabel pensioen en daarbij meer risico te blijven lopen na het passeren van de pensioendatum, teneinde een hoger pensioenresultaat te halen. Op die manier kunt u op uw pensioendatum en daarna nog volop in aandelen en obligaties beleggen.

De fase vóór de pensionering: hoe wordt dat ingevuld door SPA

Als u overweegt op uw pensioendatum te kiezen voor een variabele pensioenuitkering, biedt SPA voor de jaren dat u nog belegd met uw ATOS BP kapitaal vóór uw pensionering een **Life Cycle Doorbeleggen** beleggingsprofiel aan. Deze Life Cycle Doorbeleggen kent een op doorbeleggen ná pensioendatum afgestemde leeftijdsafhankelijke risico afbouw. Daarbij wordt de positie in aandelen en obligaties niet geheel afgebouwd zoals dat in de gewone Life Cycle gebeurt, maar blijft er 25% belegd worden in aandelen en 75% in obligaties. Hierdoor wordt de beleggingshorizon (die langer is omdat er ook nog na de pensioendatum belegd wordt) volledig benut en wordt er in combinatie met doorbeleggen ná pensioendatum een naar verwachting (gemiddeld) hoger beleggingsrendement gerealiseerd (geen zekerheid! Het kan ook lager worden).

In de Life Cycle Doorbeleggen (zie onderstaande tabel) wordt het pensioenkapitaal tot de leeftijd van 49 jaar geheel belegd in het Aandelenfonds Wereldwijd. Vanaf de leeftijd van 49 jaar wordt het kapitaal vervolgens belegd in een combinatie van het Aandelenfonds Wereldwijd en het Obligatiefonds, waarbij het percentage in het Aandelenfonds Wereldwijd jaarlijks een stukje wordt afgebouwd en het kapitaal wordt overgeheveld naar het Obligatiefonds. Daarbij wordt er naar gestreefd de samenstelling van uw kapitaal in ATOS BP vanaf uw 63^{ste} jaar tot op de pensioendatum op 75% Obligatiefonds en 25% Aandelenfonds Wereldwijd te brengen. Op die manier blijft het aandeel beleggingen in (naar verwachting) hoger renderende aandelen significant genoeg om de mogelijke voordelen van het doorbeleggen vóór en ná pensionering voldoende tot hun recht te laten komen. Vergeleken met de gewone Life Cycle wordt het risico dus minder snel en ook minder ver afgebouwd. Het aandelenpercentage gaat niet naar 0% maar blijft ook de laatste jaren vóór de pensioendatum op 25% staan.

Tabel **Life Cycle Doorbeleggen:**

Leeftijd	Aandelenfonds Wereldwijd	Obligatiefonds
< 47 jaar	100 %	0 %
48 jaar	100 %	0 %
49 jaar	95 %	5 %
50 jaar	90 %	10 %
51 jaar	85%	15%
52 jaar	80 %	20 %
53 jaar	75 %	25 %
54 jaar	70 %	30 %
55 jaar	65 %	35 %
56 jaar	60 %	40 %
57 jaar	55 %	45 %
58 jaar	50 %	50 %
59 jaar	45 %	55 %
60 jaar	40 %	60 %
61 jaar	35 %	65 %
62 jaar	30 %	70 %
63 jaar	25 %	75 %
> 64 jaar	25 %	75 %

* Herverdeling van participaties vindt jaarlijks plaats op de laatste werkdag in september, gebaseerd op de leeftijd van de deelnemer welke in de daarop volgende twaalf maanden wordt bereikt.

Fase ná de pensionering: welke mogelijkheid heeft u om door te beleggen ná pensionering?

Pensioenfondsen zijn niet verplicht om zelf een variabele pensioenuitkering ná pensionering aan te bieden, wel moeten zij u de vrijheid bieden om een variabele pensioenuitkering aan te kopen. Het bestuur van SPA is tot de conclusie gekomen, dat gezien de relatief geringe en slinkende omvang van de beschikbare premiereregeling ATOS BP bij SPA, de onzekerheid over of er veel vraag zal zijn naar het product en de hoogte van de kosten die met de uitvoering gemoeid zijn, SPA zelf het doorbeleggen na pensioendatum niet efficiënt en effectief kan uitvoeren zonder dat de belangen van alle betrokken bij het fonds in het geding komen.

Het bestuur van de SPA heeft daarom besloten om de variabele pensioenuitkering niet zelf aan te bieden. SPA biedt haar deelnemers middels het zogenaamde “shoprecht” wel de volledige vrijheid en mogelijkheid om het opgebouwde kapitaal op pensioendatum eenvoudig over te dragen naar een pensioenuitvoerder die doorbeleggen na de pensioendatum wel aanbiedt. Deze keuzevrijheid maakt het mogelijk voor u om een aanbieder te kiezen die precies aansluit bij uw voorkeuren op het gebied van hoeveel risico u wilt lopen en welke kosten u aanvaardbaar vindt. De verschillende aanbieders in de markt bieden producten aan die verschillend zijn qua risico en potentieel rendement. Bij de één wordt er meer belegd in aandelen dan bij de ander; u heeft dan meer keuze en kan die aanbieder kiezen die aansluit bij de mate waarin u risico wil lopen. U kunt een zo precies mogelijke aansluiting zoeken bij uw persoonlijke afweging tussen het risico dat u wilt lopen met uw pensioenuitkering en rendement dat u nastreeft.

Op deze manier is het dus gewoon mogelijk om met uw ATOS BP kapitaal op uw pensioendatum te kiezen voor het nieuwe alternatief van een variabele pensioenuitkering en dus ook door te gaan met beleggen ná pensionering; u zult dat dan wel bij een andere pensioenaanbieder moeten aankopen. Bij SPA zelf zal dit niet mogelijk zijn.

Voor deelnemers die daadwerkelijk overwegen om door te beleggen ná de pensioendatum biedt SPA zoals boven gesteld wel de mogelijkheid om voor te sorteren op het doorbeleggen na pensioendatum door het aanbieden van het nieuwe beleggingsprofiel ‘Life Cycle Doorbeleggen’.

Risico's en rendement?

Hierboven is al een paar aangegeven dat een variabel pensioen risico's met zich mee brengt. Het doorbeleggen ná de pensioendatum betekent nu eenmaal dat de beleggingen ook in waarde kunnen dalen en de hoogte van het pensioen ook naar beneden gaat. Maar ook de Life Cycle Doorbeleggen, waarmee u meer in aandelen en obligaties blijft beleggen naarmate de pensioendatum nadert, brengen deze risico's mee. Om een beeld te geven wat de effecten kunnen zijn van een variabel pensioen worden voorbeelden berekend door aanbieders van variabele pensioenen. U treft deze voorbeelden op de websites van die aanbieders vinden of kunt bij hun daar naar informeren. Met de voorbeelden van andere aanbieders kunt u een indruk krijgen wat de omvang zou kunnen zijn van de voordelen en nadelen van een variabel pensioen. In de voorbeelden zullen aanbieders verschillende economische scenario's en de daarbij te verwachten hoogte van een vast- en een variabel pensioen presenteren. Daaruit blijkt dat uw pensioen beter kan worden dan het vaste levenslange pensioen van SPA maar ook lager kan worden dan het vaste levenslange pensioen van SPA.³

Wat wordt er van u verwacht als u wilt doorbeleggen na pensioendatum?

Deelnemers die overwegen om op de pensioendatum een variabele pensioenuitkering bij een andere pensioenuitvoerder dan SPA aan te kopen, kunnen overstappen op het Life Cycle Doorbeleggen beleggingsprofiel bij SPA. Dit is al mogelijk vanaf 30 september 2017. Als u al vanaf 30 september 2017 uw BP kapitaal wil overhevelen naar de Life Cycle Doorbeleggen, dan dient u die keuze vóór 7 september a.s. aan SPA door te geven. Per 30 september 2017 wordt dan de wijziging geëffectueerd. Het wijzigingsformulier met toelichting vindt u ook op de website van SPA (op dezelfde plaats als dit document). Als SPA uw aanmelding ontvangen heeft, ontvangt u van SPA een bevestiging van de overstap naar de Life Cycle Doorbeleggen. Indien u op een later tijdstip (na 7 september 2017) besluit om over te stappen op Life Cycle Doorbeleggen, dan wordt dit wijzigingsverzoek uiterlijk na 4 weken geëffectueerd.

Automatisch herbeleggen (rebalancing)

Als u besloten heeft om te beleggen in de Life Cycle Doorbeleggen wordt tot u de leeftijd van 49 jaar bereikt het kapitaal voor 100% belegd in het aandelenfonds Wereldwijd. Vanaf de leeftijd van 49 jaar wordt uw ATOS BP kapitaal automatisch iedere jaar belegd conform de tabel die hierboven is weergegeven (het zogenaamd 'rebalancen'). Dit gebeurt altijd per 30 september van een jaar. In de laatste jaren voor uw pensioen blijft u uiteindelijk weer stationair voor 25% in het Aandelen Wereldwijd fonds en voor 75% in het Obligatiefonds beleggen. U blijft dus tot uw pensioen kans houden op een beter rendement c.q. een hoger kapitaal, maar ook tot uw pensioen het risico lopen dat het rendement negatief is en het kapitaal lager wordt.

Kosten

Aan beleggen met ATOS BP kapitaal zijn 2 soorten kosten verbonden:

- 1) switchkosten, indien u van profiel verandert (Life Cycle -> Self Select en vice versa)
- 2) transactiekosten, het aankopen en verkopen van fondsen brengt transactiekosten met zich mee die voor uw rekening zijn.

Als u nu belegt in de reeds bestaande Life Cycle en nog nooit geswitched bent van deze Life Cycle naar Self Select dan is de eerste switch naar de Life Cycle Doorbeleggen gratis. Als u al belegt in Self Select of al eens geswitched bent van de Life Cycle naar Self Select en weer terug geswitched bent, dan betaald u de standaard switchkosten. De switch (behalve dus de 1^e switch) kost een vast bedrag: in 2017 is dit € 27,-.

³ Ook op de website van SPA - op dezelfde plaats als dit document (zie document 'Voorbeelden uitkomsten variabel pensioen') - zal in juli 2017 een voorbeeld opgenomen worden (let op: dat is geen voorbeeld van wat SPA aanbiedt, SPA biedt immers geen variabel pensioen aan. Het voorbeeld is puur om een beeld te vormen van wat er kan gebeuren).

Als u switched zal u waarschijnlijk ook de samenstelling van uw portefeuille wijzigen (overstappen van het ene fonds naar het andere). Voor die transacties betaalt u ook kosten (kosten voor toe en uittreding, zie de website onder ATOS BP -> beleggingsfondsen -> kosten). Bij uw allereerste 1e switch in ATOS BP, die gratis is, zijn de transactiekosten m.b.t. de wijzigingen in de fondsen waarin belegd wordt dus niet gratis! Ook bij het rebalancen (het wijzigen van de beleggingsmix nadat u de leeftijd van 48 gepasseerd bent) worden transactiekosten (net als in de gewone Life Cycle) in rekening gebracht.

Als ik nu voor de Life Cycle Doorbeleggen kies, moet ik dan ook voor een variabel pensioen kiezen?

Nee dat hoeft niet. Als u kiest voor de Life Cycle Doorbeleggen betekent dat nog niet dat u ook automatisch kiest voor doorbeleggen na pensionering. Op uw pensioendatum hoeft u deze keuze pas definitief te maken. U beslist dan of u een levenslang vast pensioen inkoopt bij SPA of bij een andere aanbieder een variabele pensioenuitkering aankoopt waarbij met uw kapitaal deels nog steeds belegd zal worden. De risico's van de Life Cycle Doorbeleggen zijn natuurlijk wel geheel voor uw rekening.

Als u niet kiest voor de Life Cycle Doorbeleggen kunt u overigens ook bij pensionering nog altijd kiezen voor doorbeleggen ná pensionering bij een andere aanbieder. Nu niets doen betekent dus niet dat u niet later alsnog kan kiezen voor een variabel pensioen.

Samenvattend: *U kunt overwegen om bij pensionering gebruik te maken van de mogelijkheid om door te beleggen ná pensioendatum en daarop voor te sorteren door per 30 september a.s. bij SPA over te stappen op het beleggingsprofiel Life Cycle Doorbeleggen. Op uw pensioendatum besluit u pas definitief of u overstapt naar een pensioenuitvoerder die doorbeleggen ná pensioendatum en een daarbij behorende variabele pensioenuitkering aanbiedt of dat u toch een vast levenslang pensioen inkoopt bij SPA.*

Indien u geen expliciete keuze maakt blijft u beleggen volgens uw huidige beleggingsprofiel (Life Cycle of Self Select) en wordt op uw pensioendatum conform de bestaande praktijk standaard een vastgestelde levenslange pensioenuitkering binnen SPA aangekocht, tenzij u voor uw pensionering aangeeft dat u overstapt naar een andere pensioenuitvoerder die doorbeleggen ná pensioendatum en een daarbij behorende variabele pensioenuitkering aanbiedt of tenzij u aangeeft dat u bij een andere aanbieder een vast pensioen wil inkopen.

Let op: *beleggen betekent risico! Het kan positief uitpakken maar ook negatief.*

De Life Cycle Doorbeleggen komt naast het al bij SPA bestaande Life Cycle beleggingsprofiel voor een vaste pensioenuitkering. De regeling betreft alleen de beschikbare premiereregeling ATOS BP; het opgebouwde pensioen in de middelloonregeling ATOS ML valt buiten deze regeling.

Voor meer informatie over specifieke pensioenregelingen met doorbeleggen na pensioendatum en hun voor- en nadelen, wordt voorts verwezen naar (de website van) pensioenuitvoerders die dergelijke regelingen aanbieden.

Vragen?

Indien u nog vragen heeft na het lezen van alle informatie op de website, dan kunt u het pensioenbureau bellen op nummer 088-2658633. Ook zal er op de website, op dezelfde plaats als dit memo, een Vraag & Antwoord document worden opgenomen waarin specifieke vragen en het antwoord daarop worden verzameld.