

CAO onderhandelingen ABN AMRO Bank 2019

Onderdeel Pensioen

Impact onderhandelingsresultaat maatmensen

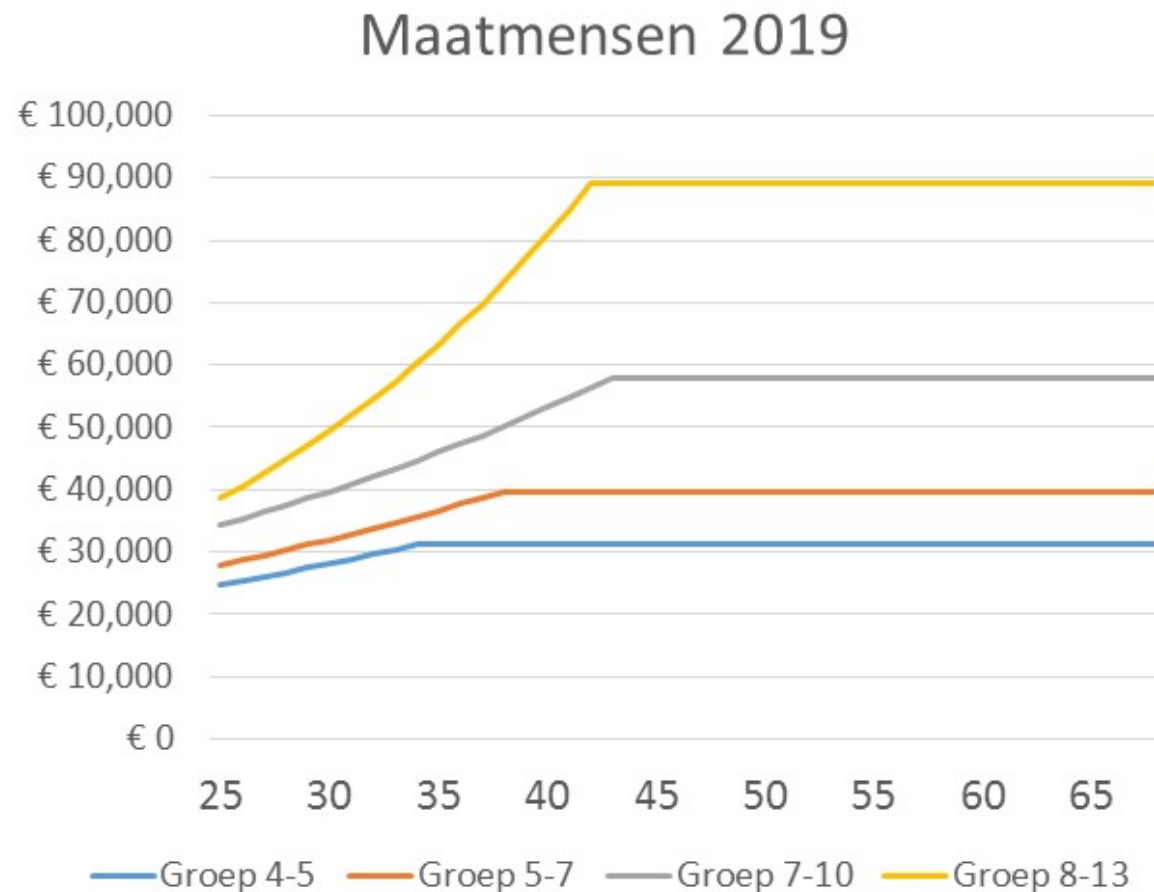
September 2019

ORTEC
FINANCE

Lange termijn/ maatmensen

Karakteristieken

- Naast inzicht in consequenties voor de komende jaren is er ook behoefte aan inzicht op langere termijn.
- Daarom ook beoordeling voor een aantal jongere deelnemers.
- **Maatmensen** zijn bepaald op basis van karakteristieken conform doorrekeningen 2013, met een update naar 2019.
 - Vier functiegroepen (hiernaast weergegeven)
 - We bekijken twee leeftijden: 25 en 45 jaar



Lange termijn/ maatmensen

Overige veronderstellingen

- Overige aannames:
 - We veronderstellen dat een 25-jarige deelnemer nu net begint met pensioen opbouw. Dit betekent bij aanvang nog geen pensioenaanspraken
 - We veronderstellen dat een 45-jarige tot nu toe 37,5% van zijn gemiddelde grondslag tot nu toe heeft opgebouwd:
 - Dit komt overeen met 20 jaar lang 1,875% opbouw en onvoorwaardelijke indexatie.
 - *NB. In werkelijkheid kan dit verschillen door*
 - *Hogere jaarlijkse opbouw in het verleden door lagere pensioenleeftijd/ en of*
 - *Minder jaren opbouw dan 20.*
 - *Andere salarisontwikkeling dan verondersteld.*
 - We gaan er in de analyse van uit dat het huidige stelsel, en fiscaal kader in de toekomst ongewijzigd blijft (geen impact van pensioenstelsel discussie)

Vervangingsratio

Definitie

- Toetsing impact voor maatmensen o.b.v. **vervangingsratio op pensioendatum**:
 - Vervangingsratio (VVR) is pensioen (incl AOW) ten opzichte van laatste salaris.
- De **vervangingsratio op pensioendatum** houdt rekening met
 - De gegeven indexatie in alle jaren en scenario's
 - Het opbouwpercentage in alle jaren en scenario's.
- We bekijken zowel de verwachte vervangingsratio als de VVR in slechtweersscenario's.

Voorbeeld:

Een maatmens heeft 80.000 euro als salaris op leeftijd 67.

Hij gaat op leeftijd 68 met pensioen en heeft dan 45.000 euro pensioen opgebouwd.

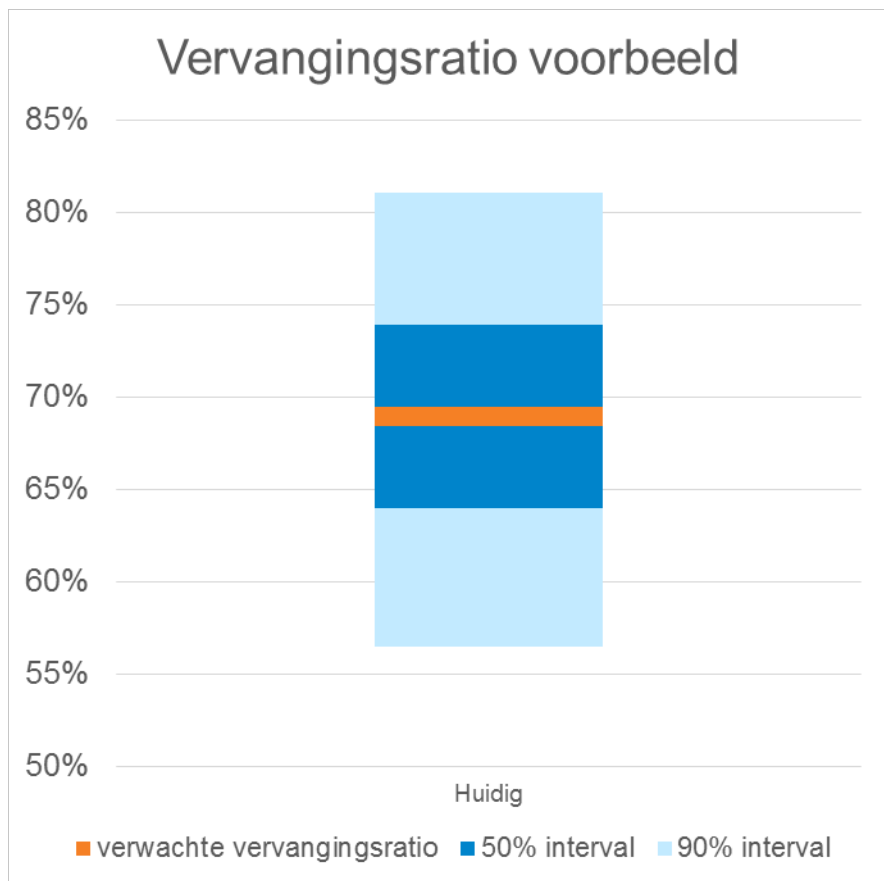
De AOW is dan 12.000 euro

Zijn vervangingsratio op is dan $(45.000 + 12.000) / 80.000 = 71\%$

Vervangingsratio

Voorbeeld

- We bekijken zowel de verwachte vervangingsratio als de vervangingsratio in slechtweersscenario's.



- In het voorbeeld hiernaast is zichtbaar dat:
 - De verwachte vervangingsratio voor de betreffende maatmens circa 69% is (oranje lijn).
 - De helft van alle mogelijke uitkomsten van de vervangingsratio tussen 64% en 74% ligt (donkerblauwe gebied)
 - *NB. Dit betekent dat 25% van de mogelijke uitkomsten onder de 64% ligt en 25% boven de 74%.*
 - 90% van alle mogelijke uitkomsten van de vervangingsratio tussen 56% en 81% ligt (lichtblauwe gebied)
 - *NB. Dit betekent dat 5% van de mogelijke uitkomsten onder de 56% ligt en 5% boven de 81%.*

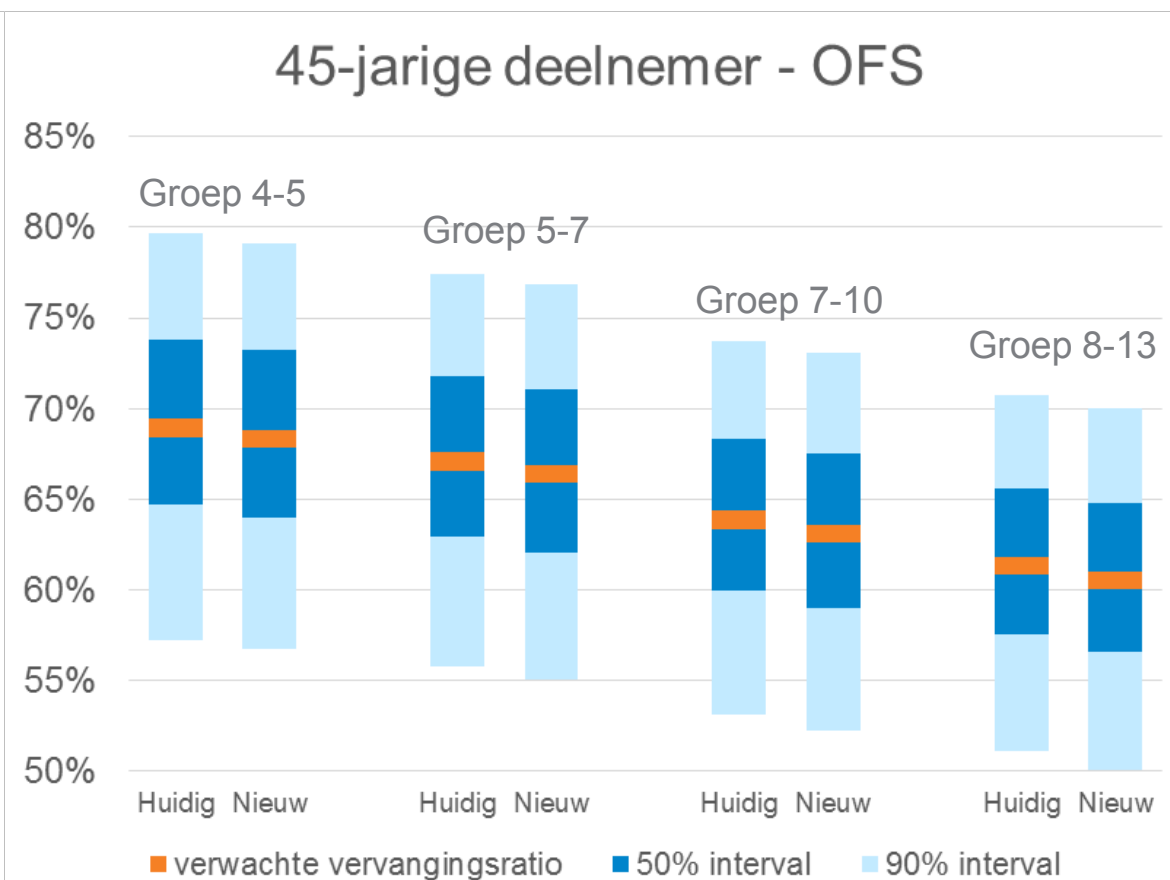
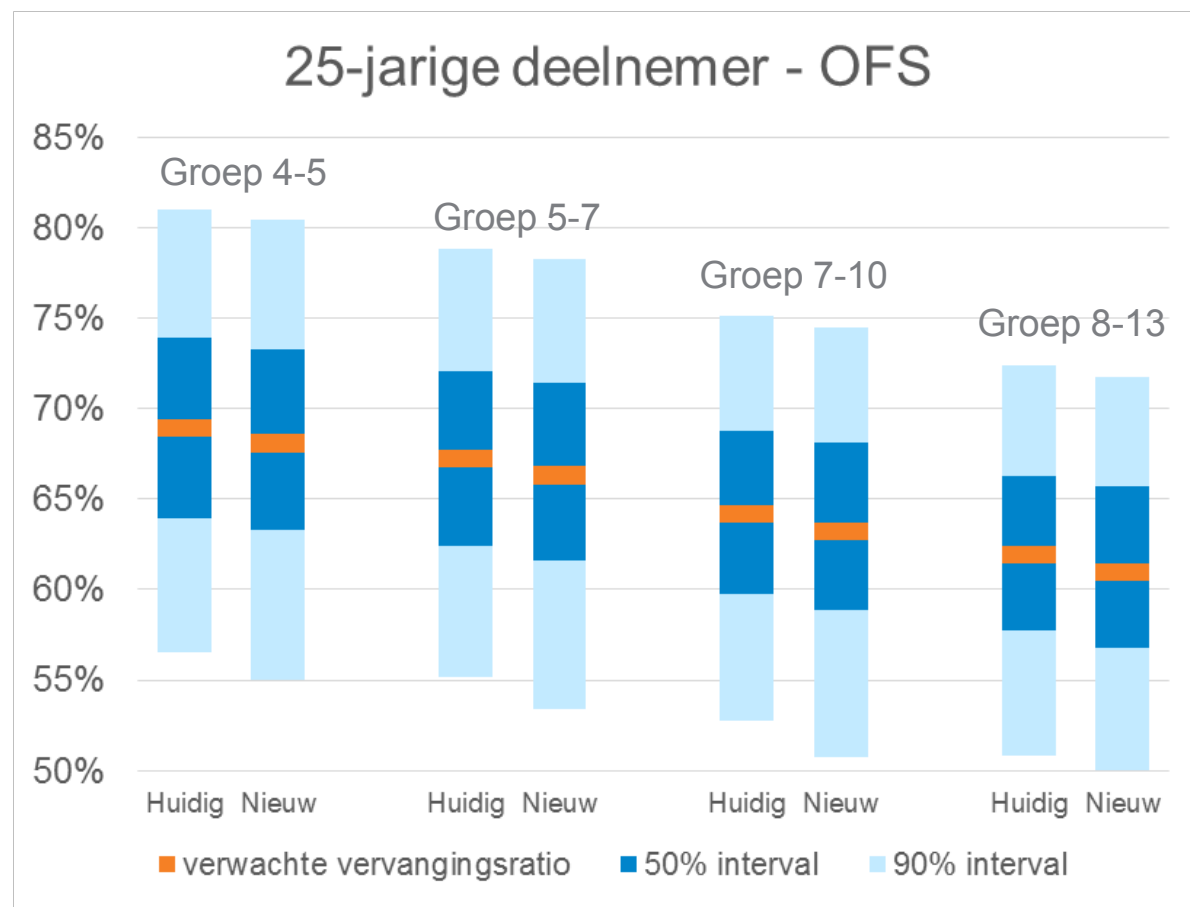
Vervangingsratio

Opmerkingen vooraf

- Voorafgaand aan de uitkomsten merken we twee dingen op:
 1. De absolute hoogte van de vervangingsratio is (sterk) afhankelijk van de ontwikkeling van het salaris van een deelnemer.
 - Immers: hoe harder het salaris van een deelnemer gedurende de looptijd stijgt, hoe lager de relatieve opbouw in de eerste jaren en hoe lager daarom de vervangingsratio op pensioendatum
 - Dit is een direct gevolg van de middelloonsystematiek in de regeling!
 - Dit leidt ertoe dat deelnemers in de hogere functiegroepen gemiddeld een lagere absolute vervangingsratio hebben
 2. De absolute hoogte van de vervangingsratio wordt daarnaast sterk beïnvloed door de economische omgeving
 - In de Langer Laag omgeving is de verwachte opbouw en de verwachte indexatie lager. Echter is ook de inflatie flink lager (en daarmee het laatste loon). Gezamenlijk kan dit dus leiden tot een hogere vervangingsratio op pensioendatum!

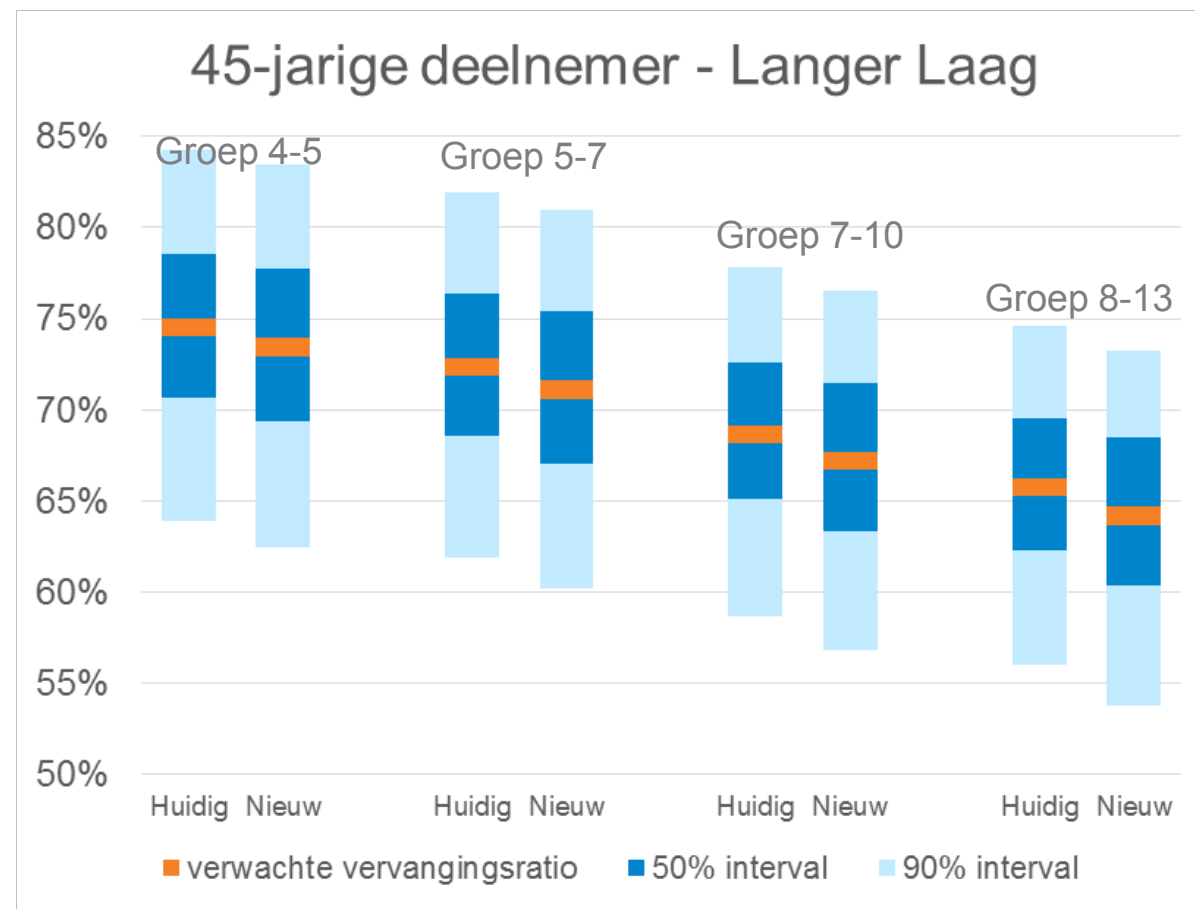
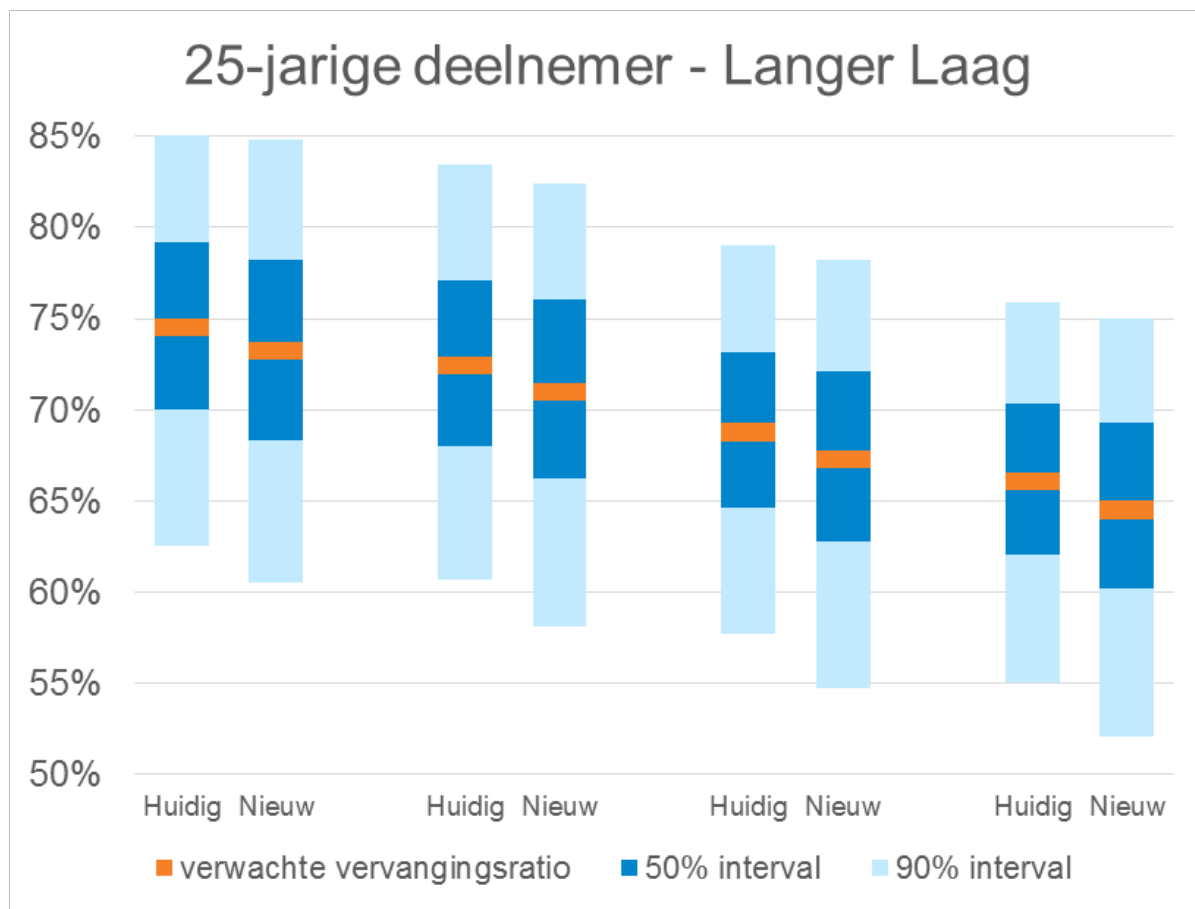
Resultaten maatmensen

Economisch regime: OFS – Ortec Finance Scenario



Resultaten maatmensen

Economisch regime: Langer Laag



Bijlage

Vervangingsratio maatmensen

25-jarigen - OFS

ABN AMRO	Huidig	Onderhandelingsresultaat
ALM resultaten	MM 25 jaar	MM 25 jaar
25-jarige, groep 4-5		
25-jarige, groep 4-5, 25% VaR VVR	64.0%	63.3%
25-jarige, groep 4-5, gemiddelde VVR	68.9%	68.1%
25-jarige, groep 4-5, 75% VaR VVR	73.9%	73.3%
25-jarige, groep 5-7		
25-jarige, groep 5-7, 25% VaR VVR	62.4%	61.6%
25-jarige, groep 5-7, gemiddelde VVR	67.2%	66.3%
25-jarige, groep 5-7, 75% VaR VVR	72.0%	71.4%
25-jarige, groep 7-10		
25-jarige, groep 7-10, 25% VaR VVR	59.8%	58.8%
25-jarige, groep 7-10, gemiddelde VVR	64.2%	63.2%
25-jarige, groep 7-10, 75% VaR VVR	68.7%	68.1%
25-jarige, groep 8-13		
25-jarige, groep 8-13, 25% VaR VVR	57.7%	56.8%
25-jarige, groep 8-13, gemiddelde VVR	61.9%	61.0%
25-jarige, groep 8-13, 75% VaR VVR	66.3%	65.7%

- De impact van de uitkomst van de CAO-onderhandelingen ten opzichte van de huidige afspraken is zeer beperkt voor een 25-jarige deelnemer.
- In beide gevallen kan de opbouw op lange termijn met hoge zekerheid helemaal of vrijwel helemaal worden toegekend.
- De onzekerheid in met name de eerste jaren heeft op een jonge deelnemer minder impact, omdat deze dan nog relatief weinig opbouwt.
- Daarnaast is de indexatiekwaliteit zeer hoog, vanwege de hoge huidige dekkingsgraad van het fonds.

Resultaten maatmensen

45-jarigen - OFS

ABN AMRO	Huidig	Onderhandelingsr esultaat
ALM resultaten	MM 45 jaar	MM 45 jaar
45-jarige, groep 4-5		
45-jarige, groep 4-5, 25% VaR VVR	64.7%	64.0%
45-jarige, groep 4-5, gemiddelde VVR	68.9%	68.3%
45-jarige, groep 4-5, 75% VaR VVR	73.8%	73.2%
45-jarige, groep 5-7		
45-jarige, groep 5-7, 25% VaR VVR	63.0%	62.1%
45-jarige, groep 5-7, gemiddelde VVR	67.1%	66.4%
45-jarige, groep 5-7, 75% VaR VVR	71.8%	71.1%
45-jarige, groep 7-10		
45-jarige, groep 7-10, 25% VaR VVR	59.9%	59.0%
45-jarige, groep 7-10, gemiddelde VVR	63.9%	63.1%
45-jarige, groep 7-10, 75% VaR VVR	68.3%	67.5%
45-jarige, groep 8-13		
45-jarige, groep 8-13, 25% VaR VVR	57.6%	56.5%
45-jarige, groep 8-13, gemiddelde VVR	61.3%	60.5%
45-jarige, groep 8-13, 75% VaR VVR	65.6%	64.8%

- De impact voor een 45-jarige deelnemer is, vanwege de kortere horizon iets groter dan voor een 25-jarige, maar nog steeds beperkt.

Vervangingsratio maatmensen

25-jarigen – Langer Laag

ABN AMRO	Huidig	Onderhandelingsresultaat
ALM resultaten	MM 25 jaar	MM 25 jaar
25-jarige, groep 4-5		
25-jarige, groep 4-5, 25% VaR VVR	70.0%	68.3%
25-jarige, groep 4-5, gemiddelde VVR	74.5%	73.2%
25-jarige, groep 4-5, 75% VaR VVR	79.2%	78.2%
25-jarige, groep 5-7		
25-jarige, groep 5-7, 25% VaR VVR	68.0%	66.3%
25-jarige, groep 5-7, gemiddelde VVR	72.4%	71.0%
25-jarige, groep 5-7, 75% VaR VVR	77.1%	76.0%
25-jarige, groep 7-10		
25-jarige, groep 7-10, 25% VaR VVR	64.6%	62.8%
25-jarige, groep 7-10, gemiddelde VVR	68.8%	67.3%
25-jarige, groep 7-10, 75% VaR VVR	73.2%	72.1%
25-jarige, groep 8-13		
25-jarige, groep 8-13, 25% VaR VVR	62.0%	60.2%
25-jarige, groep 8-13, gemiddelde VVR	66.0%	64.5%
25-jarige, groep 8-13, 75% VaR VVR	70.3%	69.3%

- De impact van de uitkomst van de CAO-onderhandelingen ten opzichte van de huidige afspraken is op basis van de Langer Laag veronderstellingen wat groter dan onder de OFS.
- Dit wordt veroorzaakt door de grotere onzekerheid in de opbouw.

Resultaten maatmensen

45-jarigen – Langer Laag

ABN AMRO	Huidig	Onderhandelingsr esultaat
ALM resultaten	MM 45 jaar	MM 45 jaar
45-jarige, groep 4-5		
45-jarige, groep 4-5, 25% VaR VVR	70.7%	69.4%
45-jarige, groep 4-5, gemiddelde VVR	74.5%	73.4%
45-jarige, groep 4-5, 75% VaR VVR	78.6%	77.8%
45-jarige, groep 5-7		
45-jarige, groep 5-7, 25% VaR VVR	68.6%	67.0%
45-jarige, groep 5-7, gemiddelde VVR	72.3%	71.1%
45-jarige, groep 5-7, 75% VaR VVR	76.4%	75.4%
45-jarige, groep 7-10		
45-jarige, groep 7-10, 25% VaR VVR	65.1%	63.3%
45-jarige, groep 7-10, gemiddelde VVR	68.6%	67.2%
45-jarige, groep 7-10, 75% VaR VVR	72.6%	71.5%
45-jarige, groep 8-13		
45-jarige, groep 8-13, 25% VaR VVR	62.3%	60.3%
45-jarige, groep 8-13, gemiddelde VVR	65.7%	64.2%
45-jarige, groep 8-13, 75% VaR VVR	69.5%	68.5%

- Ook voor een 45-jarige deelnemer is de impact van de uitkomst van de CAO-onderhandelingen ten opzichte van de huidige afspraken op basis van de Langer Laag veronderstellingen wat groter dan onder de OFS.
- Dit wordt veroorzaakt door de grotere onzekerheid in de opbouw.
- Vanwege de kortere horizon is het verschil tussen de impact o.b.v. de Langer Laag set en de OFS wel kleiner dan voor de 25-jarige deelnemer.

Disclaimer

The information contained in this communication is confidential and may be legally privileged. It is intended solely for the use of the individual recipient. If you are not the intended recipient you are hereby notified that any disclosure, copying, distribution or taking any action in reliance on the contents of this information is strictly prohibited and may be unlawful.

Ortec Finance is neither liable for the proper and complete transmission of the information contained in this communication nor for any delay in its receipt. The information in this communication is not intended as a recommendation or as an offer unless it is explicitly mentioned as such. No rights can be derived from this message. This communication is from Ortec Finance, a company registered in Rotterdam, The Netherlands under company number 24421148 with registered office at Boompjes 40, 3011 XB Rotterdam, The Netherlands. All our services and activities are governed by our general terms and conditions which may be consulted on www.ortec-finance.com and shall be forwarded free of charge upon request.