

Geen overheveling meer van jong naar oud

22 november 2015

Stichting Pensioenbehoud komt met een voorstel voor een duurzaam pensioenstelsel

De Stichting Pensioenbehoud komt met een voorstel dat het Nederlandse pensioenstelsel duurzaam maakt, betrouwbaar is voor de pensioendeelnemers en betaalbaar houdt.

Het gaat om de Individuele PensioenUitkeringsOvereenkomst (IPUO) ook wel IDB genoemd. Het grote verschil met het huidige pensioenstelsel is dat het opgebouwde pensioen van de deelnemers als vermogensrecht het persoonlijk eigendom blijft. Het stelsel van de toegezegde pensioenuitkering wordt daarbij in stand gehouden.

Zo komt er een eind aan het overhevelen van ingelegd kapitaal van de ene groep pensioendeelnemers naar een ander groep. Binnen dit nieuwe stelsel zullen jongeren daardoor niet langer het idee hebben, te betalen voor ouderen, maar evenmin omgekeerd zal er pensioenvermogen van ouderen aan jongeren worden overgedragen.

Voordelen blijven

Ondanks aanzienlijke vernieuwingen blijven de grote voordelen van het huidige pensioenstelsel onaangetast.

- er is ook in het nieuwe stelsel van de individuele uitkeringsovereenkomst sprake van solidariteit (eerlijke verdeling van lusten en lasten).
- het pensioenvermogen wordt collectief belegd. Dat geeft de deelnemers de grootste kans op een optimale opbrengst.
- het nieuwe stelsel kan uitgevoerd worden door de bestaande pensioenfondsen.

Het nieuwe pensioenstelsel blijft ook op lange termijn betaalbaar voor een goed pensioen bij het huidige niveau van de kostendeckende premies.

Overgang van oud naar nieuw

- de Stichting Pensioenbehoud voorziet geen grote overgangsproblemen van het huidige pensioenstelsel naar het nieuwe.
- het nieuwe stelsel geldt voor alle actieve deelnemers.

Wie nu al een uitkeringsovereenkomst heeft, behoudt zijn opgebouwde rechten en die worden individueel controleerbaar gemaakt.

Hoogte van het pensioen

- hoe hoog de pensioenuitkering aan het eind van de rit is wordt bepaald door de hoogte van de pensioentoezegging tenzij het fonds in problemen is gekomen.
- bij de IPUO lijkt de pensioencommunicatie sterk op een verzekeringspolis: *what you see is what you get*. Zie bijlage voor een voorbeeld van een individueel pensioenoverzicht dat controleerbaar is op juistheid en gevoerd beleid.
- het nieuwe pensioenstelsel is goed doordacht en kan behoorlijke economische schommelingen opvangen zoals het verleden heeft bewezen, zegt de Stichting Pensioenbehoud.

Duurzaam

Ook voor een fonds geldt dat de toekomstige kasstromen in balans moeten zijn.

Een voorbeeld ter toelichting op deze benadering, waarbij uitgegaan is van de toekomstprojecties voor geheel Nederland in de periode 2040-2049. Deze periode is als hoogtepunt van de vergrijzing berekend.

De volgende veronderstellingen gebruikt: 4,2 miljoen gepensioneerden, 6 miljoen deelnemers en een vaste verhouding tussen het aantal actieve deelnemers en de gepensioneerden in de toekomst daarna.

Rekenvoorbeeld

- het totale bedrag aan jaarlijkse pensioenuitkeringen wordt in die periode geraamd op € 42 miljard.
- jaarlijks komt € 28 miljard aan premie binnen gebaseerd op het huidige premie niveau.
- Het verschil tussen in- en uitgaande kasstroom bedraagt € 14 miljard.
- Uitgaande van een financieringsgraad van 25 voor iedere € 1 toekomstige pensioenuitkering, zal een vermogen van € 1050 mrd. (25 x € 42 mrd.) opgebouwd moeten worden om uit de opbrengst daarvan dit verschil bij te passen.

Op basis van kasstromen van die betaalde pensioenen voor 4,2 miljoen gepensioneerden, de ontvangen premies voor 6 miljoen deelnemers en het ideaal complex, de vaste verhouding tussen het aantal actieve deelnemers en de gepensioneerden, moet het rendement bij een gerijpt fonds jaarlijks tenminste 1,33% bedragen, namelijk € 14 miljard / € 1.050 miljard, om geen liquiditeitsproblemen bij de uitkeringen te hebben.

In de periode 2000 – 2012 was het gemiddelde rendement van alle pensioenfondsen op basis van een voortschrijdend periode van 5 jaar 5,57%: 3,62% direct en 1,94% indirect. De gestandaardiseerde schommeling van dat directe rendement in deze periode is berekend en bedroeg 0,6% en dat jaarlijkse directe netto-rendement was met 3,62% aanmerkelijk hoger dan de benodigde ondergrens van 1,33%.

Verskil met de door de NVOG voorgestelde ISDC (Individuele Solidaire Premie Overeenkomst)

De ISDC is de pensioenvoorziening die voornamelijk door verzekeringsmaatschappijen zullen worden aangeboden. De deelnemer en de werkgever leggen in, dat vermogen wordt belegd en bij zijn pensionering heeft hij recht op terugbetaling van de inleg vermeerderd met de opbrengst uit beleggingen, maar minus de kosten die zijn gemaakt. Voor dat kapitaal moet een levenslange pensioenuitkering worden gekocht. *Op de pensioendatum is pas bekend welk pensioen men jaarlijks krijgt en dat bedrag kan ook nog jaarlijks fluctueren.*

De nadelen van het ISDC zijn dan ook de volgende:

- het ISDC pensioen is duurder dan het IPUO en is complexer in zijn opzet.
- financiële instellingen (verzekeringsmaatschappijen) die dit pensioen aanbieden zijn gebonden aan strenge(re) regels met betrekking tot risicodekking. Die regels zijn van invloed op de manier waarop het vermogen belegd moet worden en kunnen leiden tot een lagere vermogensopbrengst, dan binnen het huidige stelsel en de IPUO.
- **bij de ISDC staat niet vast op welke pensioenuitkering op de ingangsdatum van het pensioen kan worden gerekend.** De opbrengst van het vermogen is afhankelijk van veel factoren, die van jaar tot jaar sterk kunnen verschillen. **Bij de IPUO is dat effect niet door de pensioentoezegging.**

Bijlage: 1

Bijlage

Voorbeeld van een individueel pensioenoverzicht bij een middelloonregeling

	Naam en overige gegevens van deelnemer			
	2012	2013	2014	2015
Pensioengevend salaris				
Franchise				
Pensioengrondslag				
Pensioen percentage				
Aanspraak				
Waarde van de aanspraak, volgens rekenrente premie *)				
Waarde van de aanspraak, in de VPV op eigen RTS *)				
Waarde van de aanspraak, in de VPV op gemiddelde RTS *)				
Bijdrage deelnemer				
Aanspraken eerdere jaren				
Indexatie				
Totale aanspraak				
Waarde van de totale aanspraak in de VPV op RTS				
Waarde van de totale aanspraak in de VPV op gemiddelde RTS				
Waarde van de belegde middelen behorende bij deze aanspraak.				

*) *Indien een fonds verschillende rekenrentes gebruikt voor de premie en VPV, blijkt dat de nieuwe aanspraak op een toekomstige pensioenuitkering diverse waarden heeft. Het systeem van verschillende rekenrentes is niet transparant en zorgt voor de ongewenste re-allocatie van belegde middelen tussen de verschillende groepen deelnemers.*