

## DNB hoort aan pensioenpremies minimum eis te stellen

Door Arnoud Bosch,

secretaris van de Vereniging Docenten Assurantie- en Bankleer (VDAB).

Hillegom, 24 februari 2012.

### DNB hoort aan pensioenpremies minimum eis te stellen

De lage dekkingsgraad waardoor pensioenfondsen nu moeten korten op de uitkering is een gevolg van de invoering van de middelloonregeling. Met het invoeren van de middelloonregeling voor het opbouwen van pensioenen omstreeks 2002 werd besloten het opbouwpercentage te verhogen van standaard 1,75 naar 2,25 procent. Dat was bedoeld om te zorgen dat op de pensioendatum alsnog structurele en loonschaalverhogingen zouden worden gecompenseerd. Concreet betekent dat het pensioen over het middelloon verhoogd wordt van gemiddeld 70 procent naar 90 procent van het geïndexeerde middelloon. Door echter geen premieverhoging over de pensioengrondslag door te voeren, heeft het verhoogde opbouwpercentage de pensioenfondsen echter in problemen gebracht.

De Nederlandse Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) zouden minimum eisen moeten stellen aan de pensioenpremies van collectieve pensioenregelingen bij een vooraf bepaald pensioenopbouwpercentage, mede omdat de pensioenverplichtingen met een factor 2,25 / 1,75 ( bijna 29% ) per jaar over de nieuwe aanspraken toenam na de overgang van eindloonregeling naar middelloonregeling. Omdat DNB standaard geen minimum aan eis aan pensioenpremie stelt, wordt op termijn de dekkingsgraad van pensioenfondsen negatief beïnvloed door nieuwe pensioenaanspraken van deelnemers. DNB/AFM behoren dus wel een minimumeis aan kostdekkende pensioenpremie te stellen.

Het is daarom dan ook teleurstellend en onjuist dat de DNB zich uitsluitend beperkt heeft tot haar wettelijke opgelegde taak van prudentieel toezicht. Mede omdat op termijn pensioenfondsen geraakt worden wegens de te hoge opbouwpercentage over de pensioengrondslag die ontstaan zijn na de overgang van een eindloonregeling naar de middelloonregeling. Het gevolg hiervan zal zijn dat deze pensioenfondsen op termijn worden uitgehold door geen kostendekkende premie als grondslag te nemen voor de pensioenopbouw.

#### Het probleem wordt aangetoond met het volgende voorbeeld.

Uitgaande van een pensioengrondslag (PG) van € 5.000 wordt (als voorbeeld) 28% pensioenpremie over de PG in rekening gebracht zijnde € 1.400 pensioenpremie voor de toegezegde pensioenaangroei van respectievelijk 1,50 - 1,75 - 2,00 - 2,25 procent van over de PG om op de pensioendatum te kunnen uitbetalen.

Uitgaande dat de pensioengrondslag met ingang van 65 jaar € 5.000. bedraagt, zullen de toezeggingen hieronder van toepassing zijn voor het genoemde opbouwpercentage van collectieve pensioenen.

#### De pensioentoezegging zal na 40 deelnemers jaren zijn opgelopen tot:

- a) Bij 1,50 % van de PG tot 40 \* 1,50/100 \* 5000 = € 3000.— per jaar.
- b) Bij 1,75 % van de PG tot 40 \* 1,75/100 \* 5000 = € 3500.— per jaar.
- c) Bij 2,00 % van de PG tot 40 \* 2,00/100 \* 5000 = € 4000.— per jaar.
- d) Bij 2,25 % van de PG tot 40 \* 2,25/100 \* 5000 = € 4500.— per jaar.

Indien de pensioenpremie met de opbouw van 1,75% kostendekkend is, zullen de uitkomsten met de onder c) en d) genoemde percentages het pensioenvermogen uithollen.

Het uitgangspunt dat uitsluitend de rekenrente (swaprente) voldoende is om de solvabiliteit van de dekkingsgraad te bepalen, lijkt onjuist te zijn door geen rekening te houden met de aangegeven opbouwpercentages van de nieuw op te bouwen pensioenrechten. DNB zal als toezichthouder naast swaprente ook moeten aangeven hetgeen bij een bepaald opbouwpercentage voor nieuwe pensioenrechten de minimale pensioenpremie moet zijn om bestaande pensioenrechten niet uit te hollen.

#### BIJLAGE

De uitkeringskosten van bovengenoemde pensioenbedragen zijn concreet gemaakt in de bijgevoegde tabellen van 100.000 mannen die 65 jaar zijn geworden. De geel gemarkeerde tabel geeft aan het toegezegd pensioen en in het groen gemarkeerde gedeelte van de tabel wordt aangegeven het benodigd kapitaal voor deze pensioen uitkering.

Onder lichtblauw **Koopsom>PS** treft u aan de pensioenuitkeringen bij een netto koopsom van € 50.000.

In de tabel premie percentage over de pensioengrondslag wordt concreet weergegeven in de blauwe tabel wat daadwerkelijk aan pensioenuitkering met het aangegeven percentage kan worden uitbetaald. Deze tabel maakt het inzichtelijk of de pensioenuitkering van de gele tabel voldoende is. Indien de pensioenuitkering hoger is dan de gele tabel dan zal er sprake zijn van een kostendekkende premie. Indien deze pensioenuitkering lager is dan de gele tabel dan zal er zeker geen sprake zijn van kostendekkende pensioenpremie. Nabestaandendeckking is niet opgenomen.

In de tabellen zijn de pensioenindexaties niet concreet weergegeven. Echter zijn deze wel doorgerekend bij de indexatie van rekenrente versus pensioenverhoging. Ook zijn in tabellen verwerkt de mogelijkheid indien een pensioenverzekeraar de pensioenuitkering met 1% kort op de rekenrente. **Pensioenbijlage: [Dekkingsgraad](#) of Koopsom versus [Collectiefpensioen](#)**