

4^e dinsdag in september: “Pensioen!..akkoord”?

Het pensioenakkoord

Pensioenakkoord 4 juni 2010 (1)

- Vastgestelde hoofdproblemen:
- Bij ongewijzigd beleid leidt de stijging van de levensverwachting tot onhoudbare kosten op pensioengebied
- Huidige pensioenstelsel is onvoldoende schokbestendig
 - Tav schokken op financiële markten

Pensioenakkoord 4 juni 2010 (2)

- AOW aanpassen aan stijgende levensverwachting
 - Leeftijd naar 66 jaar in 2020
 - Stoppen met 65 jaar is 6,5% korting
 - Koppeling aan reële lonen, met bonussen

Pensioenakkoord 4 juni 2010 (3)

- Aanvullende werkgevers/werknemerspensioenen vanaf 2011
 - Minder zekerheid over hoogte uitkering
 - Pensioenen stijgen en dalen met beurskoersen mee
 - Koppeling pensioendatum aan levensverwachting
 - => per 1.1.2011 pensioenrekenleeftijd aanpassen naar 66 jaar
 - => per 1.1.2015 pensioenrekenleeftijd aanpassen naar 67 jaar
 - Bevriezing pensioenpremies
 - Geen bijstortverplichting werkgever
 - Geen premievakanties wg en terugstorten gelden meer door pensioenfondsen
 - (Verhogen arbeidsdeelname ouderen)

Stelling 1



‘Ik doe nog niets met het pensioenakkoord, want eerst moet de overheid maar met haar plannen komen.’

Huidige pensioenpremie is gevoelig voor externe factoren Voorbeeld van een willekeurig pensioenfonds

- **Pensioenpremie 2010**

15,0% salaris

(= gedempte kostendeekkende premie)

- Effect nieuwe overlevingstafel + 1,1%
- Effect nieuwe maximum parameters + 1,6%
- Effect 1%-punt lagere marktrente + 3,5%

- **Pensioenpremie 2011**

21,2% salaris

- Effect bestandsveroudering pm
- Daarbovenop nog eventuele herstelpremie ivm tekortsituatie

Alternatief 1 verwerk stijgende pensioenkosten in pensioenleeftijd

- **Pensioenpremie 2010** **15,0% salaris**
- Nieuwe overlevingstafel ⇒ pens.leeftijd van 65 naar 66
- Nieuwe maximum parameters ⇒ naar 67,5
- 1% lagere marktrente ⇒ naar 70,5
- **Pensioenpremie 2011** **15,0% salaris**
- Dekkingstekort pensioenfonds ⇒ korting van rechten
- Reservetekort pensioenfonds ⇒ geen toeslagverlening

Alternatief 2 verwerk stijgende pensioenkosten in pensioenopbouw

- **Pensioenpremie 2010** **15,0% salaris**
- Nieuwe overlevingstafel ⇒ pens.leeftijd van 65 naar 66
- Nieuwe maximum parameters ⇒ opbouwperc. van 2,25% naar 2,05%
- 1% lagere marktrente ⇒ opbouwperc. van 2,05% naar 1,75%
nabestaandenpensioen op risicobasis
- **Pensioenpremie 2011** **15,0% salaris**
- Dekkingstekort pensioenfonds ⇒ korting van rechten
- Reservetekort pensioenfonds ⇒ geen toeslagverlening

Stelling 2



**De hoogte van de pensioenpremie moeten we
bevriezen op het niveau van 2010**

Huidige pensioenpremie is gevoelig voor externe factoren Voorbeeld van een willekeurig pensioenfonds

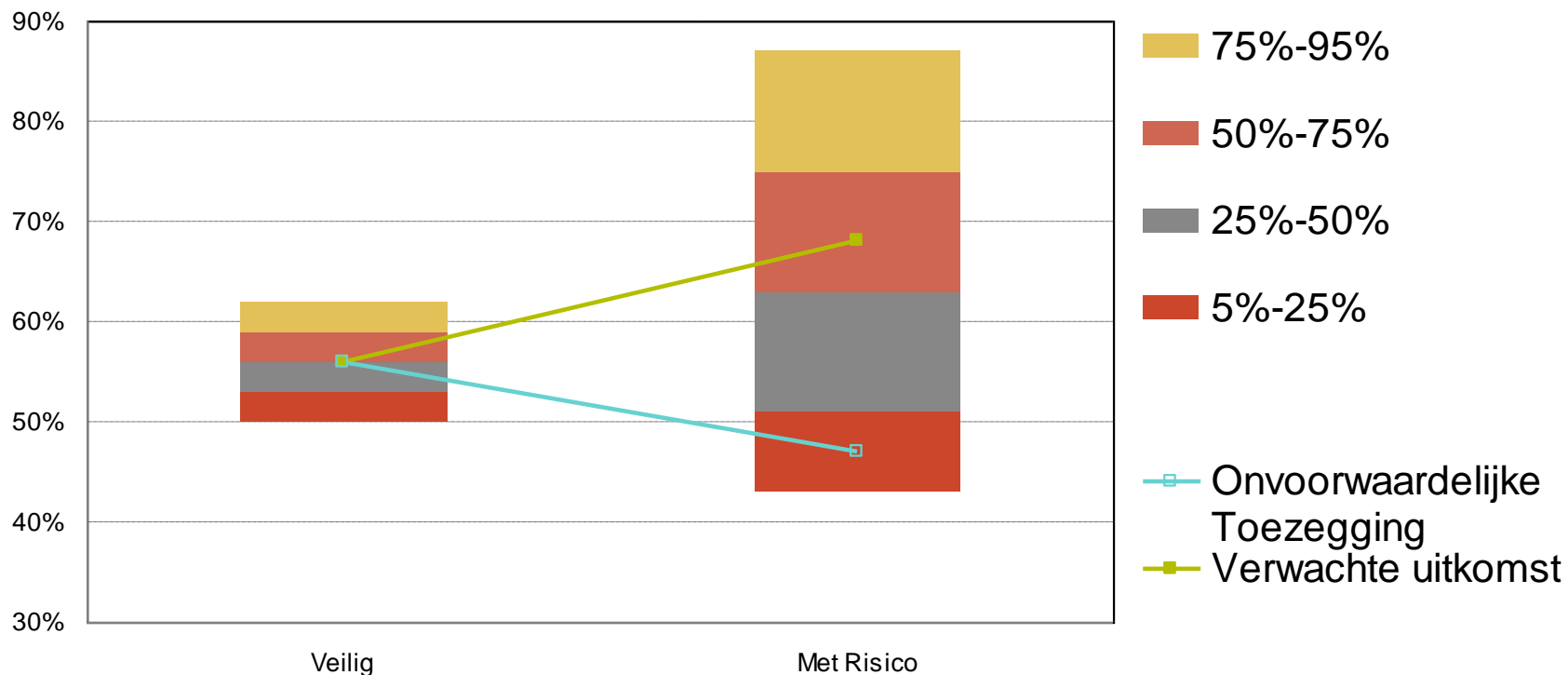
Hogere premie	◁ of ▷	lager pensioen
15,0% sal.	Pensioenpremie 2010	15,0% salaris
+ 1,1% ⇐	Nieuwe overlevingstafel	⇒ pensioenleeftijd van 65 naar 66
+ 1,6% ⇐	Nieuwe maximum parameters	⇒ opbouw% van 2,25% naar 2,05%
+ 3,5% ⇐	1% lagere marktrente	⇒ opbouw% van 2,05% naar 1,75% ⇒ nabestaandenpens op risicobasis
21,2% sal.	Pensioenpremie 2011	15,0% salaris
bijstorting ⇐	dekkingstekort	⇒ rechtenkorting
geen toeslagen ⇐	reservetekort	⇒ geen toeslagen

De prijs voor (on)zekerheid

- Zekerheid kost geld:
 - veilig beleggen zorgt voor potentieel minder hoge pensioenen, maar wel voor zekerheid
 - risicovol beleggen betekent (op den duur) kans op hogere uitkomsten, maar
 - er moeten eerst wel buffers worden aangehouden, en
 - er is geen zekerheid
- Indexatie kost geld:
 - het is mogelijk om meer premie te betalen voor indexatiepotentieel
 - Indexaties kunnen worden gefinancierd uit overrendementen door met “risicovol” te gaan beleggen
- Een combinatie van een geïndexeerd pensioen tegen “lage” kostprijs zonder risico is niet mogelijk

Kansverdeling van pensioen bij dezelfde premie

Hoogte van het pensioen als % grondslag



Stelling 3

Pensioenfondsen moeten hun toezeggingen verlagen

...

zodat er ruimte blijft voor beleggingsbeleid en toeslagverlening.