

Loslaten doorsneesystematiek onjuist beredeneerd in WTP

(door Arnoud Bosch, Vereniging Docenten Assurantie- en Bankleer)

Up-Date: 28-4-2022 14:20

Loslaten doorsneesystematiek onjuist beredeneerd. In het nieuwe beoogd pensioenstelsel wordt de doorsneesystematiek losgelaten. Maar het is niet zo dat in het oude model jongeren betaalde voor de ouderen. De leus 'jongeren betalen voor ouderen' gaat mathematisch niet op, anders dan gesteld in de Occasional Studie uit 2015 van DNB en door het kabinet gebruikt om de herziening te beargumenteren.

Waar moet Wet Toekomstig Pensioen WTP aan voldoen?

Om die vraag goed te kunnen beantwoorden zijn er twee voorwaarden belangrijk.

- a) De opbouwfase.
- b) De uitkeringsfase.

De uitkeringsfase is vrij goed te berekenen indien de rente op nul procent wordt gezet met de volgende vraag. Hoeveel euro kapitaal is er benodigd om levenslang €1,00 pensioen uit te keren aan een groep deelnemers die de pensioen gerechtigde leeftijd hebben gehaald door deze te koppelen aan een leeftijdscohort-geboortear.

Stel dat deze bij een aanvangsleeftijd van 68 jaar € 15,50 zal zijn voor € 1,00 pensioen levenslang.

In de opbouwfase mag deze lager zijn dan 100% omdat tijdens de opbouwfase niet elke deelnemer de pensioen aanvangsleeftijd 68 jaar zal halen wegens voortijdig overlijden.

Daarom zal de premie dekkinggraad al voldoende zijn van 90% van de benodigde uitkeringskapitaal.

Definitie van premiedekkinggraad:

(Opbouwpremie / benodigd pensioenkapitaal) op aanvang pensioendatum voor levenslange pensioenuitkering

Concreet:

Voor het opbouwen is dus een pensioenpremie benodigd 90% van €15,50 = € 14,00 voor een levenslange uitkering van €1,00 bij nul procent rente.

De premiedekkinggraad $(14,00 / 15,50) * 100\%$ moet dus minimaal 90% zijn.

Maw het behaalde (netto)rendement kan tijdens opbouw en uitkeringsfase worden gebruikt voor indexatie. Daarom is juist de doorsneepremie een eerlijk systeem met bovenstaande uitgangspunten.

Als de oprenten gebruikt wordt voor zowel het opbouwen van pensioenkapitaal en ook voor het verhogen van jaarlijkse toegezegde voorwaardelijke pensioentoezegging.

Maw de rente die gebruikt wordt voor de premieberekening = rente indexatie dan draagt elke leeftijdsgroep exact evenveel bij aan Uw Toekomstig Pensioen ongeacht jaarlijkse structureler en incidentele loonsverhoging.

Namelijk de premie dekkinggraad blijft constant voor elke premie-leeftijdsgroep.

Zie de **mathematische onderbouwing** met de spreadsheet vindbaar op:

www.Pensioen-Software.nl

https://www.memomix.nl/VDAB/Pensioen/Pensioenopbouw_Berekening.xlsx

Dit in tegenstelling van de Occasional studie DNB 2015 waar het rendement werd gebruikt voor premie verlaging. Door een actuariële-premiestelling werd het argument gebruikt dat jongeren betalen voor ouderen. Wat dus niet waar blijkt te zijn omdat bij gelijke pensioenkapitalen voor elke premie-aanvangsleeftijd steeds een jaar minder premie wordt voldaan. **Zelfs D66 nam deze foute stelling over in haar verkiezingsprogramma 2015.** Verder bestaat er een reële kans in het beoogde WTP pensioenstelsel dat door de onzekere jaarlijkse pensioenuitkeringen de doorstroming in de woningmarkt belemmerd zal gaan worden omdat de hypotheek verstrekkers extra waarborgen met kapitaalzekerheid zullen gaan eisen om non-betaling tegen te gaan. Mede omdat ook niet uitgesloten wordt dat pensioenkapitaal naar de fiscale BOX III gaat met alle gevolgen daaraan verbonden voor zorg- en andere overheidsregelingen.

www.UwToekomstigPensioen.nl

https://www.memomix.nl/Pensioen/Naar_een_toekomstig_bestendig_Pensioenstelsel_2022.pdf

www.UwToekomstigPensioenStelsel.nl

https://www.memomix.nl/Pensioen/Naar_een_toekomstig_bestendig_Pensioenstelsel_2023.pdf