

Doorbeleggen met garanties?

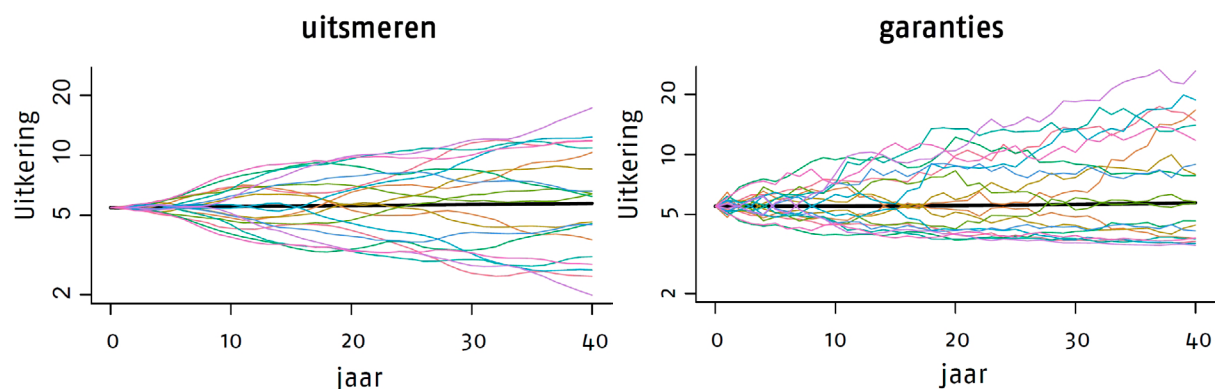
“Het combineren van een vaste en variabele annuïteit heeft toegevoegde waarde voor deelnemers”

Roderick Molenaar, Peter Schotman, Peter Dekkers en Mark Irwin – Robeco; UM; PGB Pensioen-
diensten; TKP Pensioen

De Wet verbeterde premieregeling maakt doorbeleggen na pensioendatum mogelijk, maar daar zijn risico's aan verbonden. We hebben een aantal verschillende invullingen van doorbeleggen doorgerekend via een simulatiestudie op basis van financiële scenario's van De Nederlandsche Bank. We vergelijken alternatieve manieren om aandelenrisico te beheersen en te spreiden over door de tijd. Daarnaast onderzoeken we het effect van renteschokken op de uitkeringen en geven aan hoe het renterisico gedeeltelijk kan worden afgedekt.

Bevindingen op hoofdlijnen

- Het combineren van een vaste en een variabele annuïteit in een Wvp-regeling heeft toegevoegde waarde. Het biedt een mediane uitkering gelijk aan een standaard Wvp-contract, maar zorgt tegelijk voor een gegarandeerde ondergrens aan de uitkering en geeft de mogelijkheid te profiteren van hoge beursrendementen.
- Deze combinatie is waardevol voor deelnemers met zeer uiteenlopende risicoaversie en is relatief ongevoelig voor onzekerheid omtrent gemiddelde rendementen.
- Een aantal, maar niet alle, van de onderzochte varianten is al mogelijk binnen het huidige wettelijk kader.



Figuur: “Links: Een Wvp-contract met uitsmeren geeft zekerheid in de eerste jaren na pensionering. Rechts: Een contract met garanties, bijvoorbeeld 75% van een vaste annuïteit, geeft een ondergrens aan de jaarlijkse uitkering met de mogelijkheid te profiteren van beursrendement.”

Kernboodschap voor de sector

Een contract met garanties op de pensioenuitkering, bijvoorbeeld voor 75% van een vaste annuïteit, is een aantrekkelijke optie wanneer risicoaversie en tijdsvoorkeur van deelnemers niet precies te bepalen zijn.



Meer weten? Lees het paper

'Doorbeleggen met garanties'