

Inkomenseffecten bij en na invaren in het nieuwe Nederlandse pensioencontract

“Het nieuwe pensioencontract biedt flexibiliteit om pensioeninkomens af te stemmen op voorkeuren van de deelnemers”

Sander Muns, Theo Nijman en Bas Werker – Tilburg University

Wat is de impact van het collectief beleggingsbeleid, de toedelingsregels van rendementen, het projectierendement en de spreidingstermijn op de pensioeninkomens in het nieuwe pensioencontract? De inkomenseffecten worden bekeken op het moment van overstap op het nieuwe stelsel en op de langere termijn. Ook wordt het inkomen vergeleken dat wordt ontvangen onder het huidige stelsel (FTK) met het inkomen onder het nieuwe stelsel (SPO).

Kansen jaarlijks pensioeninkomen	Aantal jaar na transitie				
	0	5	10	15	20
Kans SPO hoger dan FTK	100%	73%	87%	89%	83%
Kans SPO tov FTK meer dan 2,5% hoger	0%	43%	64%	72%	71%
Kans SPO tov FTK meer dan 5% hoger	0%	8%	37%	51%	53%
Kans SPO tov FTK meer dan 2,5% lager	0%	0%	2%	5%	12%
Kans SPO tov FTK meer dan 5% lager	0%	0	1%	4%	9%

Figuur: Voorbeeldvergelijking van het pensioeninkomen onder het huidige pensioenstelsel (FTK) en de nieuwe solidaire premie-overeenkomst (SPO), per jaar na de transitie.

Bevindingen op hoofdlijnen

- Bij gangbare aannames is er elk jaar 50% kans op een toename van het pensioeninkomen van meer dan 1%.
- Bij overstap bij een dekkingsgraad lager dan 100% kan een hoger dan risicovrij projectierendement worden gebruikt om verlaging van de uitkering bij invaren te voorkomen.
- Dat gaat evenwel ten koste van uitkeringen voor dezelfde deelnemers in latere jaren.
- Door het bestaan van de AOW-uitkering is de procentuele verandering van het totale pensioeninkomen (inclusief AOW) aanzienlijk kleiner voor lage inkomens dan voor hoge inkomens.

Kernboodschap voor de sector

- Onder het nieuwe stelsel kunnen inkomensprofielen worden aangepast naar de voorkeuren van de deelnemers en andere betrokken partijen door de keuze van het collectief beleggingsbeleid, de toedelingsregels van rendementen, het projectierendement en de spreidingstermijn.
- Er wordt een dashboard voorgesteld om inkomensprofielen op basis van de verschillende keuzes te vergelijken.



Meer weten? Lees het paper

'Inkomenseffecten bij en na invaren in het nieuwe pensioencontract'