



Network for Studies on Pensions, Aging and Retirement

# Renterisico, lifecycle en Pensioenakkoord

Webinar, 11 juni 2020

# Inhoud

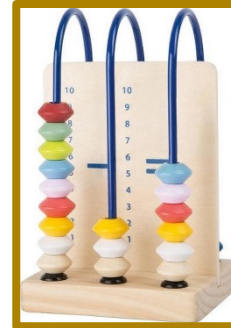
1

Aanleiding (Roel)



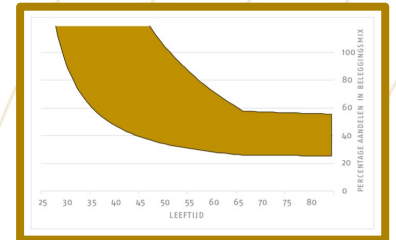
2

Telraam illustratie (Roel)



3

Bevindingen onderzoek (Roel)



4

Terugkoppeling chat (Servaas)



# Aanleiding: principeakkoord 5 juni 2019



“Voorkomen moet worden dat er te veel risico wordt genomen voor ouderen met het oog op de stabiliteit van de uitkering, maar ook dat er te weinig risico wordt genomen voor jongeren voor het bereiken van een goed pensioen.”

“Het kabinet zal wettelijk borgen dat in alle contracten beleggingsrisico’s worden genomen conform een (impliciet) lifecycle patroon met een risicohouding per leeftijdscohort, waarbij beleggingsrisico’s en rendementen variëren naar leeftijdssamenstelling.”

# Aanleiding: principeakkoord 5 juni 2019

Passage roept vragen op:

- Hoe ziet een goede verdeling van risico's over de levenscyclus er eigenlijk uit?
- Ziet dat patroon er hetzelfde uit voor aandelen- en renterisico?
- Wat weten we over het (impliciete) lifecyclepatroon in bestaande pensioenregelingen?
- Wat gaat dit betekenen voor mogelijke nieuwe pensioencontracten?

# Telraam illustratie



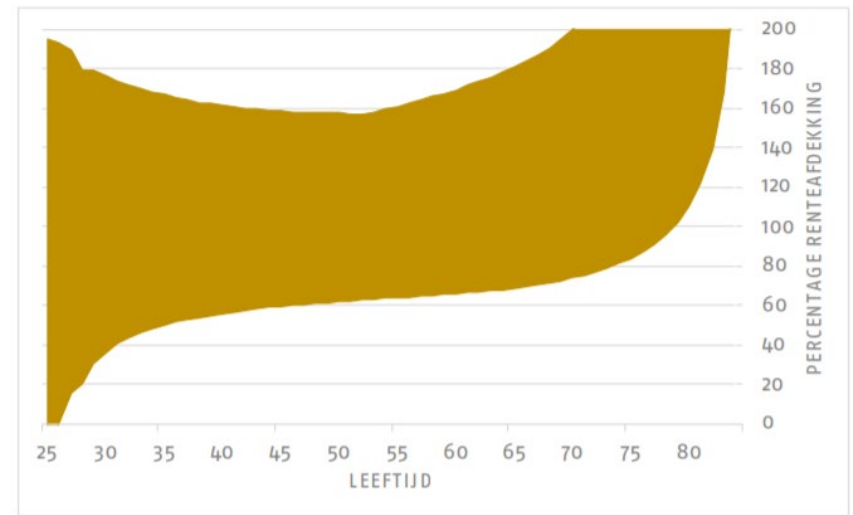
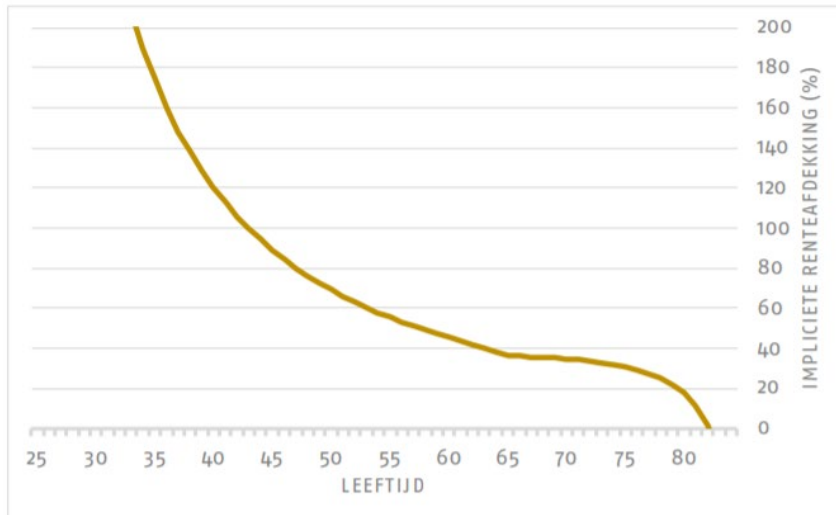
# Telraam illustratie: conclusie

- Renterisico tikt hard door bij ouderen: renterisico staat merendeels open
- Jongeren wel relatief goed beschermd: renterisico merendeels afgedekt



# Resultaten onderzoek: renterisico

De verdeling van renterisico in het bestaande collectieve contract sluit niet goed aan bij aanbevelingen uit de wetenschappelijke literatuur.



In een gemiddeld pensioenfonds zijn deelnemers ouder dan 60 jaar veel blootgesteld aan renterisico, dat voor het merendeel open staat

En dat terwijl het volgens de theorie juist wenselijk is dat het renterisico merendeels wordt afgedekt voor deze oudere leeftijdsgroepen

# Resultaten onderzoek: nieuwe contract

1. Bestaande uitkeringsregeling kent weinig flexibiliteit in de verdeelregels voor aandelen- en renterisico.
2. Renterisico is anders dan aandelenrisico, en daarom ook anders dient te worden verdeeld over het leven van deelnemers.
3. Een 'ideaal' pensioencontract gaat verschillend om met verschillende type risico's en heeft genoeg 'knoppen' om risico's op de juiste manier over de deelnemers, jong en oud, te verdelen



# Terugkoppeling chat

