

## Geheugenloos spreiden met gelijke aanpassingen

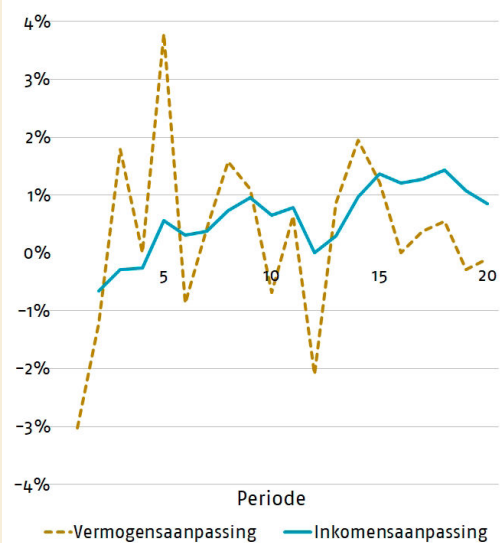
“Kunnen alle deelnemers dezelfde inkomensaanpassingen hebben in het nieuwe pensioenstelsel, als inkomensaanpassingen worden gespreid over tijd en er geen herdeling is?”

Sander Muns – Universiteit van Tilburg

In het voorgestelde nieuwe pensioenstelsel kunnen er grotere fluctuaties zijn in de inkomensaanpassingen. In de huidige uitkeringsregelingen worden dergelijke fluctuaties gedempt door inkomensaanpassingen geleidelijk door te voeren en zijn de aanpassingen voor alle deelnemers hetzelfde. In het nieuwe pensioenstelsel leidt dit tot ongelijke inkomensaanpassingen voor verschillende deelnemers binnen dezelfde periode. Pensioenfonds kunnen dit echter oplossen met een spreidingsmethode die ervoor zorgt dat de inkomensaanpassing van alle deelnemers binnen dezelfde periode hetzelfde is.

### Bevindingen op hoofdlijnen

- De spreidingsmethode zorgt ervoor dat deelnemers dezelfde (gespreide) inkomensaanpassing krijgen binnen één periode, zonder herverdeling tussen deelnemers.
- Inkomensaanpassingen zijn met deze methode een vast percentage van nog onverwerkte aanpassingen uit het verleden.
- De administratieve last blijft beperkt tot het bijhouden van één spreidingsratio voor het gehele pensioenfonds.
- Er kan daarnaast worden gekozen voor een ex ante tijdsafhankelijke verdeling van inkomensaanpassingen.
- De spreidingsmethode legt restricties op aan het beschermingsrendement dat wordt gebruikt om het annuïteitsrisico af te dekken, aan het mechanisme om overrendement toe te delen en, optioneel, aan de beleggingsmix van het fonds.



Figuur: De spreidingsmethode zorgt ervoor dat inkomensaanpassingen sterker worden gedempt dan vermogensaanpassingen. Binnen iedere periode zijn inkomensaanpassingen identiek voor alle deelnemers, zonder herverdeling van vermogen.

### Kernboodschap voor de sector

- In het nieuwe pensioenstelsel kunnen alle deelnemers dezelfde inkomensaanpassing krijgen binnen één periode, ook als de aanpassingen over tijd worden gespreid en zonder herverdeling.
- Het spreidingspatroon is vergelijkbaar met de spreiding in de huidige uitkeringsregelingen en zorgt ervoor dat de administratieve last tot een minimum beperkt blijft.
- De spreidingsmethode biedt een stabielere en uniformere pensioen voor deelnemers.



**Meer weten?** Lees het paper **'Geheugenloos spreiden met gelijke aanpassingen'**