

Restitutie als oplossing voor risico's in het partnerpensioen

“Het toestaan van restitutie binnen de Wtp kan de grootste knelpunten oplossen”

Sander Muns, Theo Nijman en Bas Werker (allen Tilburg University)

Wat is onderzocht in het paper?

Dit paper beschrijft eigenschappen van het partnerpensioen onder de Wet toekomst pensioenen (Wtp) en vergelijkt die met een alternatief met restitutie. De belangrijkste effecten worden gekwantificeerd.

Wat zijn de belangrijkste bevindingen?

Het paper laat zien dat de hoogte van het partnerpensioen onder de Wtp sterk kan afhangen van het precieze overlijdensmoment, de arbeidsmarktstatus (wel of niet in dienst zijn) en de behaalde beleggingsrendementen.

Een alternatieve regeling met restitutie (waarbij het opgebouwde pensioenvermogen meetelt voor het partnerpensioen ook bij overlijden vóór pensioendatum) lost de grootste knelpunten op.

Restitutie vergt slechts beperkte extra premie en kent, anders dan de Wtp, vrijwel geen herverdeling van jong naar oud bij een uniforme partnerpensioenpremie.

De genoemde effecten doen zich voor op langere termijn. Totdat na vele jaren de transitie-effecten geheel zijn uitgewerkt, zal er voor werknemers vaak sprake zijn van dubbele dekking van het risico van overlijden voor de pensioendatum.

Wat zijn de implicaties?

- Het toestaan van restitutie binnen de Wtp kan de grootste risico's in het nieuwe partnerpensioen oplossen. Het in de Wtp veronderstelde gedrag dat oud-werknemers zich zonder restitutie zelf adequaat verzekeren is volgens de academische literatuur niet realistisch.
- Het baseren van partnerpensioen-uitkeringen na de pensioendatum op opgebouwde pensioenrechten, ook bij overlijden vóór pensioendatum, vermindert timinggevoeligheid en sluit beter aan bij het ouderdomspensioen.
- Het vervangen van de zelf te kiezen pensioendatum door de AOW-leeftijd als overgangsmoment kan calulerend gedrag beperken, maar laat gevoeligheid voor het overlijdensmoment bestaan.

Meer weten? Lees het paper:

Uitkeringen en kosten van partnerpensioen met restitutie