

Pensioengerechtigden worden gedupeerd door systeemfout van Pensioenfondsen.

Door Arnoud Bosch,

penningmeester Vereniging Docenten Assurantie- en Bankleer (VDAB).

Hillegom, 10 september 2013.

Door een systeemfout van opbouwrechten van pensioenfondsen worden pensioengerechtigden gedupeerd. De lage dekkingsgraad waardoor pensioenfondsen nu moeten korten op de uitkering is een gevolg van de invoering van de middelloonregeling.

Met het omstreeks 2004 *) invoeren van de middelloonregeling voor het opbouwen van pensioenen, werd algemeen besloten het opbouwpercentage te verhogen van standaard 1,75 naar 2,25 procent. Dat was bedoeld om ervoor te zorgen dat op de pensioendatum alsnog structurele- en loonschaalverhogingen zouden worden gecompenseerd.

Concreet betekent dit dat over het middelloon op de pensioendatum verhoogd wordt van gemiddeld 70 procent naar 90 procent van het voorwaardelijk geïndexeerde middelloon. Door echter geen premie verhogingspercentage over de pensioengrondslag door te voeren, heeft het verhoogde opbouwpercentage de pensioenfondsen echter in problemen gebracht.

Bij doorberekening (na het verhogen van het opbouwpercentage) blijkt dat verhoogde pensioenpremie percentage onvoldoende is om toekomstige pensioenverplichtingen te kunnen affinancieren. Het verlengen van de levensverwachting heeft minder invloed dan wordt gesuggereerd door de pensioenfondsen mede omdat geïndexeerde pensioenen bijna rente onafhankelijk kunnen worden aangeboden indien de kostendekkende premie juist wordt vastgesteld. Indien de geconstateerde systeemfout niet wordt gecorrigeerd profiteren de jongeren extra omdat zij bij aanvang teveel pensioenrechten opbouwen die niet kostendekkend zijn.

Het probleem van de systeemfout wordt aangetoond met het navolgende voorbeeld:

Uitgaande van een pensioengrondslag van 10.000 euro wordt (als voorbeeld) 24 procent pensioenpremie over de pensioengrondslag in rekening gebracht zijnde 2.400 euro pensioenpremie voor de toegezegde pensioenaangroei met respectievelijk 1,75 - 2,00 - 2,25 procent opbouw (175, 200 en 225 euro per jaar) over de pensioengrondslag om op de pensioendatum te kunnen uitbetalen. Bij een pensioenpremie van 24 procent zal de dekkingsgraad onvoldoende zal zijn om toekomstige voorwaardelijke geïndexeerde pensioenuitkeringen te kunnen garanderen. De pensioenpremie moet namelijk 32 procent zijn bij een opbouwpercentage 1,75 procent over de pensioengrondslag. Concreet zal hierbij de toegezegde pensioenopbouw na veertig opbouwjaren (40*175) 7000 euro zijn. Echter zal deze door een juiste premiestelling de pensioenuitkering jaarlijks wel met een voorwaardelijke indexatie worden verhoogd.

Het systeemfout probleem kan generatie bestendig worden opgelost door:

De pensioengrondslag die standaard wordt gebruikt voor het berekenen van de pensioenpremie, de opbouwrechten en de pensioenuitkeringen zoals overeengekomen door CAO partijen te wijzigen in:

- Pensioengrondslag voor het innen van de pensioenpremie (Uitsluitend in overeenkomst tussen CAO partijen).
- Opbouwgrondslag die gerelateerd is aan de standaard opbouwpremie van 32 procent. (Pensioenfondsbestuur)
- Uitkeringsgrondslag die wordt vastgesteld voor de nog op 63,5 jaar (CBS) in leven zijnde pensioendeelnemer met een aanvangsleeftijd 25 jaar CBS statistiek.

Conclusie:

De pensioenpremie moet verhoogd worden voor een voorwaardelijk geïndexeerde pensioentoezegging van 24 procent naar 32 procent over de pensioengrondslag met een opbouwpercentage van 1,75 procent over de pensioengrondslag. Er kan ook worden gekozen om de **pensioengrondslag** van 10.000 euro á 24 procent te verlagen naar een gewijzigd **opbouw** grondslag van 7.500 euro á 32 procent. Anders zullen de dekkingsgraden helaas dramatisch worden bij een opbouwpercentage boven 1,75 procent. Zie de uitwerkingstabellen op [Systeemfout](#). Zie ook [tabel op de volgende pagina](#). In de tabellen is als uitgangspunt genomen dat: Looninflatie (verhoging) = AOW inflatie (verhoging) = Marktrente

Uit de tabellen blijkt dat zelf sparen voor het pensioen nooit een hogere uitkering zal geven.

Ook kunnen de tabellen worden gebruikt voor offertevergelijkingen van andere vormen van pensioenproducten.

*) Zie <http://nl.wikipedia.org/wiki/Middelloonsysteem> en de grafiek. [Conversietabel](#) Pensioenpremie - Opbouw

PS. Begrippenlijst- en toelichting binnenkort beschikbaar op: [Update](#)

Pensioenfondsen worden leeggezogen door te hoge opbouwpercentages

Kostendekkende	Pensioen	premie %	32%	over PG	€ 10.000	Pensioen	Toezegging	Conversie	Opgebouwd
						Opb. %/jr	kosten	van pensioen	pensioen na
						1,75	dekkend/jr	premie 32%	40 opbouw
Opbouwgrondslag % PG	1,50%	1,75%	1,85%	2,00%	2,25%		175,00	naar kosten	jaren excl.
Pensioentoezegging in € per jaar	€ 150	€ 175	€ 185	€ 200	€ 225	Premie %	Toezegging	dekkend PG *)	Indexatie **)
Dekkingsgraad < 100%	51,042	43,750	41,385	38,281	34,028	14%	€ 76,56	€ 4.375	€ 3.063
	58,333	50,000	47,297	43,750	38,889	16%	€ 87,50	€ 5.000	€ 3.500
	65,625	56,250	53,209	49,219	43,750	18%	€ 98,44	€ 5.625	€ 3.938
	72,917	62,500	59,122	54,688	48,611	20%	€ 109,38	€ 6.250	€ 4.375
	80,208	68,750	65,034	60,156	53,472	22%	€ 120,31	€ 6.875	€ 4.813
	87,500	75,000	70,946	65,625	58,333	24%	€ 131,25	€ 7.500	€ 5.250
	94,792	81,250	76,858	71,094	63,194	26%	€ 142,19	€ 8.125	€ 5.688
	102,083	87,500	82,770	76,563	68,056	28%	€ 153,13	€ 8.750	€ 6.125
	109,375	93,750	88,682	82,031	72,917	30%	€ 164,06	€ 9.375	€ 6.563
	116,667	100,000	94,595	87,500	77,778	32%	€ 175,00	€ 10.000	€ 7.000
	123,958	106,250	100,507	92,969	82,639	34%	€ 185,94	€ 10.625	€ 7.438
	131,250	112,500	106,419	98,438	87,500	36%	€ 196,88	€ 11.250	€ 7.875
	138,542	118,750	112,331	103,906	92,361	38%	€ 207,81	€ 11.875	€ 8.313
Dekkingsgraad >= 100%	150,000	128,571	121,622	112,500	100,000	41,14%	€ 225,00	€ 12.857	€ 9.000
Copyright Arnoud Bosch Hillegom	Cohort 2010	CBS Mannen	Aanvang 65 jaar	Pensioen	Index	Over PG	€ 10.000	Opb. 1,75% PG	PS-toezegging

Tabel met kostendekkende pensioenpremie van 32 % en een opbouwpercentage van 1,75% over de Pensioengrondslag (Salaris – Franchise) van € 10.000. Neem als voorbeeld een pensioenpremie van 24% over de Pensioengrondslag en vervolgens treft aan in de lichte- en donkergroene kolom de maximale opbouw. Bij 32% pensioenpremie geeft de tabel aan een pensioenopbouw van € 175,00 per jaar en respectievelijk na 40 jaar exclusief de indexatie over € 7.000,—. Bij 24% pensioenpremie geeft de tabel aan een pensioenopbouw van € 131,25 per jaar en respectievelijk na 40 jaar exclusief de indexatie over € 5.250,—. Het toezeggen van een te hoge opbouwpercentage zal op korte- en lange termijn de dekkingsgraden van collectieve pensioenfondsen onder druk zetten. Volgens het CBS hebben laaggeschoolde een kortere levensverwachting -7,5% en de hoog geschoolden een hogere levensverwachting van + 7,5%. De kostendekkende pensioenpremie zal dus verhoogd dan wel verlaagd moeten worden met 7,5% van de 32% in respectievelijk 29,7% en 34,4%.
PG *) Indexatie **) In de kostendekkende pensioenpremie is verdisconteerd de toekomstige indexatie welke afhankelijk is van inflatie- en rentestand.

Berekeningen laten zien dat premieverlaging leidt tot pensioenuitholling op basis van de dekkingsgraad

Uit deze tabel blijkt dat bij 24% pensioenpremie over de pensioengrondslag (PG) de toezegging van het pensioen maximaal € 131,25 per jaar mag bedragen. De dekkingsgraden in het rood in de tabel zijn onder de 100% en in groen boven de 100%. De jaarlijkse pensioentoezeggingen van respectievelijk € 150, € 175, € 185, € 200 en € 225 moeten volgens de tabel dus verlaagd worden naar een niveau van een kostendekkende pensioentoezegging van € 131,25 per jaar. In dat geval zal de opbouw na 40 jaar niet een voorwaardelijk geïndexeerd pensioen van € 7.000 zijn, maar slechts een geïndexeerd pensioen van € 5.250. M.a.w. de pensioenfondsen worden mede door deze foutieve handelswijze op lange termijn door de te hoge toezeggingen leeggezogen.

Ook is hierbij nog geen rekening gehouden met het statistisch gegeven dat vrouwen langer blijven leven.

Omdat de uitwerking van deze tabel is gebaseerd op Cohort 2010 mannen die 65 jaar zijn geworden (CBS).

Uit de hierna vermelde tabel blijkt dat indien de kostendekkende pensioenpremie juist was vastgesteld, blijkt dat deze voor de voorwaardelijk geïndexeerde pensioentoezegging bijna rente onafhankelijk is.

Het is daarom onbegrijpelijk dat de FNV, CNV, ANBO, groep G500, JOVD, Jonge Democraten en Ilja Boelaars bovenstaande gegevens niet aan hun achterban verstrekken.

Ilja Boelaars schrijft in zijn FD artikel 12 juni 2013 het navolgende:

Jongeren zijn bij het huidige kabinetsplan rond fiscaal maximale opbouw weer onevenredig de pineut.

Het kabinet moet flink bezuinigen. Het wil daarom onder andere de fiscale ruimte voor pensioenopbouw flink verlagen.

Maandag 10 juni 2013 bleek tijdens de hoorzitting over dit thema in de Tweede Kamer dat dit plan onevenredig negatieve gevolgen heeft voor jongeren. Eigenlijk niemand is er blij mee, echter een goed alternatief kwam niet ter tafel. Dat is er echter wel: schaf het fiscale voordeel gewoon helemaal af.

Hierbij gaat hij volledig voorbij aan het feit dat vooral jongeren sinds het invoeren het middelloonsysteem extra toezeggingen hebben gekregen in hogere opbouwpercentages ten koste van bestaande pensioendeelnemers.

Ook zal door het voorgestelde ontbreken van fiscaliteit de netto 32 procent kostendekkende pensioenpremie een bruto pensioenbijdrage gevraagd worden van 53 procent van de PG om netto te kunnen storten voor de kostendekkende pensioenpremie van 32 procent. Hij kan dan zeker zijn achterban uitleggen als lid van de Jonge Democraten waarom D66 de volgende uitspraak heeft gedaan met betrekking het tot korten van pensioenen op <http://www.aectueel.nl/nieuws/112/>

[Pensioenoverzicht](#) met als uitgangspunt het aangenomen [Wetsontwerp](#) in de Tweede Kamer 27 juni 2013

Opbouwrechten collectiefpensioenfonds 1,75% over PG € 7.500 opbouwpremie 32% met CAO premie over € 10.000 à 24%

Rendement	Opgeb. Vermogen	Toezegging	Index Pensioen	Dekkingsgraad	Vast Pensioen	Dekkingsgraad
0,00	96.000	5.250	5.418	103,2	5.418	103,2
0,25	105.940	5.787	5.986	103,4	6.146	106,2
0,50	116.880	6.377	6.612	103,7	6.968	109,3
0,75	128.919	7.026	7.300	103,9	7.895	112,4
1,00	142.163	7.739	8.059	104,1	8.940	115,5
1,25	156.730	8.522	8.893	104,4	10.117	118,7
1,50	172.749	9.383	9.827	104,7	11.455	122,1
1,75	190.358	10.328	10.821	104,8	12.932	125,2
2,00	209.714	11.365	11.931	105,0	14.607	128,5
2,25	230.982	12.503	13.152	105,2	16.491	131,9
2,50	254.348	13.753	14.493	105,4	18.606	135,3
2,75	280.011	15.123	15.967	105,6	20.980	138,7
3,00	308.193	16.627	17.586	105,8	23.644	142,2
3,25	339.132	18.276	19.364	106,0	26.631	145,7
3,50	373.090	20.083	21.316	106,1	29.980	149,3
3,75	410.355	22.065	23.459	106,3	33.730	152,9
4,00	451.238	24.236	25.811	106,5	37.930	156,5
4,25	496.082	26.615	28.433	106,8	42.658	160,3
4,50	545.259	29.221	31.222	106,8	47.886	163,9
4,75	599.176	32.075	34.326	107,0	53.763	167,6
5,00	658.277	35.200	37.729	107,2	60.330	171,4
5,25	723.045	38.621	41.460	107,4	67.664	175,2
5,50	794.010	42.365	45.548	107,5	75.852	179,0
5,75	871.747	46.462	50.027	107,7	84.989	182,9
6,00	956.884	50.943	54.934	107,8	95.180	186,8
6,25	1.050.106	55.845	60.308	108,0	106.542	190,8
6,50	1.152.159	61.206	66.193	108,1	119.202	194,8
6,75	1.263.855	67.067	72.634	108,3	133.304	198,8
7,00	1.386.080	73.473	79.798	108,6	149.060	202,9
7,25	1.519.799	80.474	87.398	108,6	166.478	206,9
7,50	1.666.061	88.123	95.837	108,8	185.915	211,0
7,75	1.826.010	96.479	105.068	108,9	207.528	215,1
8,00	2.000.891	105.605	115.161	109,0	231.550	219,3

Copyright 2012 Arnold Bosch Hillegom

Premie percentage over grondslag van 32,00	over grondslag van 7.500
--	--------------------------

Opbouw % / jaar 1,75

Uitkering/jaar pp uit Pensioenkapitaal
--

Levenslang index Pensioen

Uitkering/jaar pp uit Pensioenkapitaal
--

Levenslang vast Pensioen

Eff. Premie 1e jaar 2432,82

Eff. Premie 40e jaar 7.704,82

24,00
% premie over de pensioengrondslag vastgelegd in CAO
10.000

Loonsverhoging = Inflatie = Marktrente 3,00
Opgebouwd Pens. Vermogen na 40 jr. 308.193

Aanvang 100.000 deelnemers 65 jaar	Levenslang 1€ / jaar pp Index Pensioen	Levenslang 1€ / jaar pp Vast Pensioen	Koopsom van 100.000 Index Pensioen	Koopsom van 100.000 Vast Pensioen	Waardeoverdracht 308.193 Index Pensioen	Waardeoverdracht 308.193 Vast Pensioen	Koopsom van 100.000 Fiscaal Bancair	Koopsom van 308.193 Fiscaal Bancair
0,00	1.772.019	1.772.019	5.643	5.643	17.392	17.392	5.000	15.410
0,25	1.769.865	1.723.695	5.650	5.801	17.413	17.880	5.126	15.799
0,50	1.767.826	1.677.351	5.657	5.962	17.433	18.374	5.255	16.194
0,75	1.765.896	1.632.888	5.663	6.124	17.452	18.874	5.385	16.595
1,00	1.764.069	1.590.210	5.669	6.288	17.471	19.381	5.516	17.001
1,25	1.762.337	1.549.231	5.674	6.455	17.488	19.893	5.650	17.412
1,50	1.757.928	1.508.013	5.689	6.631	17.532	20.437	5.785	17.829
1,75	1.759.140	1.472.037	5.685	6.793	17.520	20.936	5.922	18.250
2,00	1.757.664	1.435.669	5.689	6.965	17.534	21.467	6.060	18.677
2,25	1.756.264	1.400.692	5.694	7.139	17.548	22.003	6.201	19.110
2,50	1.754.934	1.367.040	5.698	7.315	17.562	22.545	6.342	19.547
2,75	1.753.671	1.334.650	5.702	7.493	17.574	23.092	6.486	19.989
3,00	1.752.471	1.303.463	5.706	7.672	17.586	23.644	6.631	20.436
3,25	1.751.330	1.273.423	5.710	7.853	17.598	24.202	6.778	20.888
3,50	1.750.245	1.244.476	5.713	8.036	17.609	24.765	6.926	21.344
3,75	1.749.213	1.216.573	5.717	8.220	17.619	25.333	7.075	21.806
4,00	1.748.231	1.189.666	5.720	8.406	17.629	25.906	7.227	22.272
4,25	1.744.729	1.162.920	5.732	8.599	17.664	26.502	7.379	22.743
4,50	1.746.406	1.138.663	5.726	8.782	17.647	27.066	7.533	23.218
4,75	1.745.557	1.114.484	5.729	8.973	17.656	27.653	7.689	23.697
5,00	1.744.748	1.091.135	5.731	9.165	17.664	28.245	7.846	24.181
5,25	1.743.977	1.068.580	5.734	9.358	17.672	28.841	8.004	24.669
5,50	1.743.241	1.046.783	5.736	9.553	17.679	29.442	8.164	25.161
5,75	1.742.538	1.025.713	5.739	9.749	17.686	30.047	8.325	25.658
6,00	1.741.868	1.005.339	5.741	9.947	17.693	30.656	8.488	26.158
6,25	1.741.228	985.630	5.743	10.146	17.700	31.269	8.651	26.662
6,50	1.740.616	966.560	5.745	10.346	17.706	31.886	8.816	27.170
6,75	1.740.031	948.100	5.747	10.547	17.712	32.506	8.982	27.682
7,00	1.738.991	929.883	5.757	10.754	17.743	33.143	9.149	28.198
7,25	1.738.937	912.915	5.751	10.954	17.723	33.759	9.318	28.717
7,50	1.738.425	896.143	5.752	11.159	17.728	34.391	9.487	29.239
7,75	1.737.935	879.887	5.754	11.365	17.733	35.026	9.658	29.765
8,00	1.737.466	864.128	5.756	11.572	17.738	35.665	9.830	30.295

Mannen Cohort 2010

Benodigd Aanvangskapitaal

Benodigd Aanvangskapitaal

Levenslang index pensioen per jaar

Levenslang vast pensioen per jaar

Levenslang index pensioen per jaar

Levenslang vast pensioen per jaar

20 jaar lang vast bedrag per jaar

20 jaar lang vast bedrag per jaar

Opbouwrechten collectiefpensioenfonds 1,75% over PG €10.000 opbouwpremie 24% met CAO premie over € 10.000 á 24%

Rendement	Opgeb. Vermogen	Toezegging	Index Pensioen	Dekkingsgraad	Vast Pensioen	Dekkingsgraad
0,00	96.000	7.000	5.418	77,4	5.418	77,4
0,25	105.940	7.716	5.986	77,6	6.146	79,7
0,50	116.880	8.503	6.612	77,8	6.968	81,9
0,75	128.919	9.368	7.300	77,9	7.895	84,3
1,00	142.163	10.319	8.059	78,1	8.940	86,6
1,25	156.730	11.363	8.893	78,3	10.117	89,0
1,50	172.749	12.510	9.827	78,5	11.455	91,6
1,75	190.358	13.770	10.821	78,6	12.932	93,9
2,00	209.714	15.153	11.931	78,7	14.607	96,4
2,25	230.982	16.671	13.152	78,9	16.491	98,9
2,50	254.348	18.337	14.493	79,0	18.606	101,5
2,75	280.011	20.165	15.967	79,2	20.980	104,0
3,00	308.193	22.169	17.586	79,3	23.644	106,7
3,25	339.132	24.367	19.364	79,5	26.631	109,3
3,50	373.090	26.778	21.316	79,6	29.980	112,0
3,75	410.355	29.419	23.459	79,7	33.730	114,7
4,00	451.238	32.315	25.811	79,9	37.930	117,4
4,25	496.082	35.487	28.433	80,1	42.658	120,2
4,50	545.259	38.961	31.222	80,1	47.886	122,9
4,75	599.176	42.767	34.326	80,3	53.763	125,7
5,00	658.277	46.933	37.729	80,4	60.330	128,5
5,25	723.045	51.494	41.460	80,5	67.664	131,4
5,50	794.010	56.486	45.548	80,6	75.852	134,3
5,75	871.747	61.949	50.027	80,8	84.989	137,2
6,00	956.884	67.925	54.934	80,9	95.180	140,1
6,25	1.050.106	74.461	60.308	81,0	106.542	143,1
6,50	1.152.159	81.608	66.193	81,1	119.202	146,1
6,75	1.263.855	89.422	72.634	81,2	133.304	149,1
7,00	1.386.080	97.964	79.798	81,5	149.060	152,2
7,25	1.519.799	107.298	87.398	81,5	166.478	155,2
7,50	1.666.061	117.497	95.837	81,6	185.915	158,2
7,75	1.826.010	128.639	105.068	81,7	207.528	161,3
8,00	2.000.891	140.807	115.161	81,8	231.550	164,4

Copyright 2012, Arnold Bosch Hillegom

Premie percentage over grondslag van 24,00 over 10.000	Opbouw % / jaar 1,75	Uitkering/jaar pp uit Pensioenkapitaal	Levenslang index Pensioen	Uitkering/jaar pp uit Pensioenkapitaal	Levenslang vast Pensioen	Eff. Premie 1e jaar 2432,82	Eff. Premie 40e jaar 7.704,82
--	----------------------	--	---------------------------	--	--------------------------	-----------------------------	-------------------------------

24,00	% premie over de pensioengrondslag vastgelegd in CAO	10.000
3,00	Loonsverhoging = Inflatie = Marktrente	Opgebouwd Pens. Vermogen na 40 jr. 308.193

Aanvang 100.000 deelnemers 65 jaar	Levenslang 1€ / jaar pp Index Pensioen	Levenslang 1€ / jaar pp Vast Pensioen	Koopsom van 100.000 Index Pensioen	Koopsom van 100.000 Vast Pensioen	Waardeoverdracht 308.193 Index Pensioen	Waardeoverdracht 308.193 Vast Pensioen	Koopsom van 100.000 Fiscaal Bancair	Koopsom van 308.193 Fiscaal Bancair
0,00	1.772.019	1.772.019	5.643	5.643	17.392	17.392	5.000	15.410
0,25	1.769.865	1.723.695	5.650	5.801	17.413	17.880	5.126	15.799
0,50	1.767.826	1.677.351	5.657	5.962	17.433	18.374	5.255	16.194
0,75	1.765.896	1.632.888	5.663	6.124	17.452	18.874	5.385	16.595
1,00	1.764.069	1.590.210	5.669	6.288	17.471	19.381	5.516	17.001
1,25	1.762.337	1.549.231	5.674	6.455	17.488	19.893	5.650	17.412
1,50	1.757.928	1.508.013	5.689	6.631	17.532	20.437	5.785	17.829
1,75	1.759.140	1.472.037	5.685	6.793	17.520	20.936	5.922	18.250
2,00	1.757.664	1.435.669	5.689	6.965	17.534	21.467	6.060	18.677
2,25	1.756.264	1.400.692	5.694	7.139	17.548	22.003	6.201	19.110
2,50	1.754.934	1.367.040	5.698	7.315	17.562	22.545	6.342	19.547
2,75	1.753.671	1.334.650	5.702	7.493	17.574	23.092	6.486	19.989
3,00	1.752.471	1.303.463	5.706	7.672	17.586	23.644	6.631	20.436
3,25	1.751.330	1.273.423	5.710	7.853	17.598	24.202	6.778	20.888
3,50	1.750.245	1.244.476	5.713	8.036	17.609	24.765	6.926	21.344
3,75	1.749.213	1.216.573	5.717	8.220	17.619	25.333	7.075	21.806
4,00	1.748.231	1.189.666	5.720	8.406	17.629	25.906	7.227	22.272
4,25	1.744.729	1.162.920	5.732	8.599	17.664	26.502	7.379	22.743
4,50	1.746.406	1.138.663	5.726	8.782	17.647	27.066	7.533	23.218
4,75	1.745.557	1.114.484	5.729	8.973	17.656	27.653	7.689	23.697
5,00	1.744.748	1.091.135	5.731	9.165	17.664	28.245	7.846	24.181
5,25	1.743.977	1.068.580	5.734	9.358	17.672	28.841	8.004	24.669
5,50	1.743.241	1.046.783	5.736	9.553	17.679	29.442	8.164	25.161
5,75	1.742.538	1.025.713	5.739	9.749	17.686	30.047	8.325	25.658
6,00	1.741.868	1.005.339	5.741	9.947	17.693	30.656	8.488	26.158
6,25	1.741.228	985.630	5.743	10.146	17.700	31.269	8.651	26.662
6,50	1.740.616	966.560	5.745	10.346	17.706	31.886	8.816	27.170
6,75	1.740.031	948.100	5.747	10.547	17.712	32.506	8.982	27.682
7,00	1.736.991	929.883	5.757	10.754	17.743	33.143	9.149	28.198
7,25	1.738.937	912.915	5.751	10.954	17.723	33.759	9.318	28.717
7,50	1.738.425	896.143	5.752	11.159	17.728	34.391	9.487	29.239
7,75	1.737.935	879.887	5.754	11.365	17.733	35.026	9.658	29.765
8,00	1.737.466	864.128	5.756	11.572	17.738	35.665	9.830	30.295

Mannen Cohort 2010	Benodigd Aanvangskapitaal	Benodigd Aanvangskapitaal	Levenslang index pensioen per jaar	Levenslang vast pensioen per jaar	Levenslang index pensioen per jaar	Levenslang vast pensioen per jaar	20 jaar lang vast bedrag per jaar	20 jaar lang vast bedrag per jaar
--------------------	---------------------------	---------------------------	------------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

Opbouwrechten collectiefpensioenfonds 2,00% over PG €10.000 opbouwpremie 24% met CAO premie over € 10.000 á 24%

Rendement	Opgeb. Vermogen	Toezegging	Index Pensioen	Dekkingsgraad	Vast Pensioen	Dekkingsgraad
0,00	96.000	8.000	5.418	67,7	5.418	67,7
0,25	105.940	8.818	5.986	67,9	6.146	69,7
0,50	116.880	9.718	6.612	68,0	6.968	71,7
0,75	128.919	10.706	7.300	68,2	7.895	73,7
1,00	142.163	11.793	8.059	68,3	8.940	75,8
1,25	156.730	12.987	8.893	68,5	10.117	77,9
1,50	172.749	14.298	9.827	68,7	11.455	80,1
1,75	190.358	15.737	10.821	68,8	12.932	82,2
2,00	209.714	17.318	11.931	68,9	14.607	84,3
2,25	230.982	19.053	13.152	69,0	16.491	86,6
2,50	254.348	20.957	14.493	69,2	18.606	88,8
2,75	280.011	23.045	15.967	69,3	20.980	91,0
3,00	308.193	25.336	17.586	69,4	23.644	93,3
3,25	339.132	27.849	19.364	69,5	26.631	95,6
3,50	373.090	30.603	21.316	69,7	29.980	98,0
3,75	410.355	33.622	23.459	69,8	33.730	100,3
4,00	451.238	36.931	25.811	69,9	37.930	102,7
4,25	496.082	40.556	28.433	70,1	42.658	105,2
4,50	545.259	44.527	31.222	70,1	47.886	107,5
4,75	599.176	48.876	34.326	70,2	53.763	110,0
5,00	658.277	53.638	37.729	70,3	60.330	112,5
5,25	723.045	58.851	41.460	70,4	67.664	115,0
5,50	794.010	64.556	45.548	70,6	75.852	117,5
5,75	871.747	70.799	50.027	70,7	84.989	120,0
6,00	956.884	77.628	54.934	70,8	95.180	122,6
6,25	1.050.106	85.098	60.308	70,9	106.542	125,2
6,50	1.152.159	93.266	66.193	71,0	119.202	127,8
6,75	1.263.855	102.197	72.634	71,1	133.304	130,4
7,00	1.386.080	111.959	79.798	71,3	149.060	133,1
7,25	1.519.799	122.627	87.398	71,3	166.478	135,8
7,50	1.666.061	134.283	95.837	71,4	185.915	138,5
7,75	1.826.010	147.016	105.068	71,5	207.528	141,2
8,00	2.000.891	160.922	115.161	71,6	231.550	143,9

24,00	% premie over de pensioengrondslag vastgelegd in CAO	10.000
-------	--	--------

Loonsverhoging = Inflatie = Marktrente	Opgebouwd Pens. Vermogen na 40 jr
3,00	308.193

Premie percentage over grondslag van 24,00	Opbouw % / jaar 2,00	Uitkering/jaar pp uit Pensioenkapitaal	Levenslang index Pensioen	Uitkering/jaar pp uit Pensioenkapitaal	Levenslang vast Pensioen	Eff. Premie 1e jaar 2432,82	Eff. Premie 40e jaar 7.704,82
--	----------------------	--	---------------------------	--	--------------------------	-----------------------------	-------------------------------

Aanvang 100.000 deelnemers 65 jaar	Levenslang 1€ / jaar pp Index Pensioen	Levenslang 1€ / jaar pp Vast Pensioen	Koopsom van 100.000 Index Pensioen	Koopsom van 100.000 Vast Pensioen	Waardeoverdracht 308.193 Index Pensioen	Waardeoverdracht 308.193 Vast Pensioen	Koopsom van 100.000 Fiscaal Bancair	Koopsom van 308.193 Fiscaal Bancair
0,00	1.772.019	1.772.019	5.643	5.643	17.392	17.392	5.000	15.410
0,25	1.769.865	1.723.695	5.650	5.801	17.413	17.880	5.126	15.799
0,50	1.767.826	1.677.351	5.657	5.962	17.433	18.374	5.255	16.194
0,75	1.765.896	1.632.888	5.663	6.124	17.452	18.874	5.385	16.595
1,00	1.764.069	1.590.210	5.669	6.288	17.471	19.381	5.516	17.001
1,25	1.762.337	1.549.231	5.674	6.455	17.488	19.893	5.650	17.412
1,50	1.757.928	1.508.013	5.689	6.631	17.532	20.437	5.785	17.829
1,75	1.759.140	1.472.037	5.685	6.793	17.520	20.936	5.922	18.250
2,00	1.757.664	1.435.669	5.689	6.965	17.534	21.467	6.060	18.677
2,25	1.756.264	1.400.692	5.694	7.139	17.548	22.003	6.201	19.110
2,50	1.754.934	1.367.040	5.698	7.315	17.562	22.545	6.342	19.547
2,75	1.753.671	1.334.650	5.702	7.493	17.574	23.092	6.486	19.989
3,00	1.752.471	1.303.463	5.706	7.672	17.586	23.644	6.631	20.436
3,25	1.751.330	1.273.423	5.710	7.853	17.598	24.202	6.778	20.888
3,50	1.750.245	1.244.476	5.713	8.036	17.609	24.765	6.926	21.344
3,75	1.749.213	1.216.573	5.717	8.220	17.619	25.333	7.075	21.806
4,00	1.748.231	1.189.666	5.720	8.406	17.629	25.906	7.227	22.272
4,25	1.744.729	1.162.920	5.732	8.599	17.664	26.502	7.379	22.743
4,50	1.746.406	1.138.663	5.726	8.782	17.647	27.066	7.533	23.218
4,75	1.745.557	1.114.484	5.729	8.973	17.656	27.653	7.689	23.697
5,00	1.744.748	1.091.135	5.731	9.165	17.664	28.245	7.846	24.181
5,25	1.743.977	1.068.580	5.734	9.358	17.672	28.841	8.004	24.669
5,50	1.743.241	1.046.783	5.736	9.553	17.679	29.442	8.164	25.161
5,75	1.742.538	1.025.713	5.739	9.749	17.686	30.047	8.325	25.658
6,00	1.741.868	1.005.339	5.741	9.947	17.693	30.656	8.488	26.158
6,25	1.741.228	985.630	5.743	10.146	17.700	31.269	8.651	26.662
6,50	1.740.616	966.560	5.745	10.346	17.706	31.886	8.816	27.170
6,75	1.740.031	948.100	5.747	10.547	17.712	32.506	8.982	27.682
7,00	1.736.991	929.883	5.757	10.754	17.743	33.143	9.149	28.198
7,25	1.738.937	912.915	5.751	10.954	17.723	33.759	9.318	28.717
7,50	1.738.425	896.143	5.752	11.159	17.728	34.391	9.487	29.239
7,75	1.737.935	879.887	5.754	11.365	17.733	35.026	9.658	29.765
8,00	1.737.466	864.128	5.756	11.572	17.738	35.665	9.830	30.295

Mannen Cohort 2010	Benodigd Aanvangskapitaal	Benodigd Aanvangskapitaal	Levenslang index pensioen per jaar	Levenslang vast pensioen per jaar	Levenslang index pensioen per jaar	Levenslang vast pensioen per jaar	20 jaar lang vast bedrag per jaar	20 jaar lang vast bedrag per jaar
--------------------	---------------------------	---------------------------	------------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

Opbouwrechten collectiefpensioenfondsen 2,25% over PG € 10.000 opbouwpremie 24% met CAO premie over € 10.000 á 24%

Rendement	Opgeb. Vermogen	Toezegging	Index Pensioen	Dekkingsgraad	Vast Pensioen	Dekkingsgraad
0,00	96.000	9.000	5.418	60,2	5.418	60,2
0,25	105.940	9.920	5.986	60,3	6.146	62,0
0,50	116.880	10.932	6.612	60,5	6.968	63,7
0,75	128.919	12.045	7.300	60,6	7.895	65,5
1,00	142.163	13.267	8.059	60,7	8.940	67,4
1,25	156.730	14.610	8.893	60,9	10.117	69,2
1,50	172.749	16.085	9.827	61,1	11.455	71,2
1,75	190.358	17.705	10.821	61,1	12.932	73,0
2,00	209.714	19.483	11.931	61,2	14.607	75,0
2,25	230.982	21.434	13.152	61,4	16.491	76,9
2,50	254.348	23.576	14.493	61,5	18.606	78,9
2,75	280.011	25.926	15.967	61,6	20.980	80,9
3,00	308.193	28.503	17.586	61,7	23.644	83,0
3,25	339.132	31.330	19.364	61,8	26.631	85,0
3,50	373.090	34.428	21.316	61,9	29.980	87,1
3,75	410.355	37.825	23.459	62,0	33.730	89,2
4,00	451.238	41.547	25.811	62,1	37.930	91,3
4,25	496.082	45.626	28.433	62,3	42.658	93,5
4,50	545.259	50.093	31.222	62,3	47.886	95,6
4,75	599.176	54.986	34.326	62,4	53.763	97,8
5,00	658.277	60.343	37.729	62,5	60.330	100,0
5,25	723.045	66.207	41.460	62,6	67.664	102,2
5,50	794.010	72.625	45.548	62,7	75.852	104,4
5,75	871.747	79.648	50.027	62,8	84.989	106,7
6,00	956.884	87.332	54.934	62,9	95.180	109,0
6,25	1.050.106	95.735	60.308	63,0	106.542	111,3
6,50	1.152.159	104.925	66.193	63,1	119.202	113,6
6,75	1.263.855	114.971	72.634	63,2	133.304	115,9
7,00	1.386.080	125.953	79.798	63,4	149.060	118,3
7,25	1.519.799	137.955	87.398	63,4	166.478	120,7
7,50	1.666.061	151.068	95.837	63,4	185.915	123,1
7,75	1.826.010	165.393	105.068	63,5	207.528	125,5
8,00	2.000.891	181.038	115.161	63,6	231.550	127,9

Copyright 2012, Arnold Bosch Hillegom

Premie percentage over grondslag van 24,00	Opbouw % / jaar 2,25	Uitkering/jaar pp uit Pensioenkapitaal	Levenslang index Pensioen	Uitkering/jaar pp uit Pensioenkapitaal	Levenslang vast Pensioen	Eff. Premie 1e jaar 2432,82	Eff. Premie 40e jaar 7.704,82
--	----------------------	--	---------------------------	--	--------------------------	-----------------------------	-------------------------------

24,00	% premie over de pensioengrondslag vastgelegd in CAO	10.000
-------	--	--------

Loonsverhoging = Inflatie = Marktrente 3,00	Opgebouwd Pens. Vermogen na 40 jr. 308.193
---	--

Aanvang 100.000 deelnemers 65 jaar	Levenslang 1€ / jaar pp Index Pensioen	Levenslang 1€ / jaar pp Vast Pensioen	Koopsom van 100.000 Index Pensioen	Koopsom van 100.000 Vast Pensioen	Waardeoverdracht 308.193 Index Pensioen	Waardeoverdracht 308.193 Vast Pensioen	Koopsom van 100.000 Fiscaal Bancair	Koopsom van 308.193 Fiscaal Bancair
0,00	1.772.019	1.772.019	5.643	5.643	17.392	17.392	5.000	15.410
0,25	1.769.865	1.723.695	5.650	5.801	17.413	17.880	5.126	15.799
0,50	1.767.826	1.677.351	5.657	5.962	17.433	18.374	5.255	16.194
0,75	1.765.896	1.632.888	5.663	6.124	17.452	18.874	5.385	16.595
1,00	1.764.069	1.590.210	5.669	6.288	17.471	19.381	5.516	17.001
1,25	1.762.337	1.549.231	5.674	6.455	17.488	19.893	5.650	17.412
1,50	1.757.928	1.508.013	5.689	6.631	17.532	20.437	5.785	17.829
1,75	1.759.140	1.472.037	5.685	6.793	17.520	20.936	5.922	18.250
2,00	1.757.664	1.435.669	5.689	6.965	17.534	21.467	6.060	18.677
2,25	1.756.264	1.400.692	5.694	7.139	17.548	22.003	6.201	19.110
2,50	1.754.934	1.367.040	5.698	7.315	17.562	22.545	6.342	19.547
2,75	1.753.671	1.334.650	5.702	7.493	17.574	23.092	6.486	19.989
3,00	1.752.471	1.303.463	5.706	7.672	17.586	23.644	6.631	20.436
3,25	1.751.330	1.273.423	5.710	7.853	17.598	24.202	6.778	20.888
3,50	1.750.245	1.244.476	5.713	8.036	17.609	24.765	6.926	21.344
3,75	1.749.213	1.216.573	5.717	8.220	17.619	25.333	7.075	21.806
4,00	1.748.231	1.189.666	5.720	8.406	17.629	25.906	7.227	22.272
4,25	1.744.729	1.162.920	5.732	8.599	17.664	26.502	7.379	22.743
4,50	1.746.406	1.138.663	5.726	8.782	17.647	27.066	7.533	23.218
4,75	1.745.557	1.114.484	5.729	8.973	17.656	27.653	7.689	23.697
5,00	1.744.748	1.091.135	5.731	9.165	17.664	28.245	7.846	24.181
5,25	1.743.977	1.068.580	5.734	9.358	17.672	28.841	8.004	24.669
5,50	1.743.241	1.046.783	5.736	9.553	17.679	29.442	8.164	25.161
5,75	1.742.538	1.025.713	5.739	9.749	17.686	30.047	8.325	25.658
6,00	1.741.868	1.005.339	5.741	9.947	17.693	30.656	8.488	26.158
6,25	1.741.228	985.630	5.743	10.146	17.700	31.269	8.651	26.662
6,50	1.740.616	966.560	5.745	10.346	17.706	31.886	8.816	27.170
6,75	1.740.031	948.100	5.747	10.547	17.712	32.506	8.982	27.682
7,00	1.736.991	929.883	5.757	10.754	17.743	33.143	9.149	28.198
7,25	1.738.937	912.915	5.751	10.954	17.723	33.759	9.318	28.717
7,50	1.738.425	896.143	5.752	11.159	17.728	34.391	9.487	29.239
7,75	1.737.935	879.887	5.754	11.365	17.733	35.026	9.658	29.765
8,00	1.737.466	864.128	5.756	11.572	17.738	35.665	9.830	30.295

Mannen Cohort 2010	Benodigd Aanvangskapitaal	Benodigd Aanvangskapitaal	Levenslang index pensioen per jaar	Levenslang vast pensioen per jaar	Levenslang index pensioen per jaar	Levenslang vast pensioen per jaar	20 jaar lang vast bedrag per jaar	20 jaar lang vast bedrag per jaar
--------------------	---------------------------	---------------------------	------------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------