

Reactie op internet consultatie Concept Wetvoorstel variabele pensioenuitkeringen.

De wet heeft als uitgangspunt bestaande premieovereenkomsten met kapitaal op uitkeringsdatum aan te wenden voor het kopen van pensioenrechten met een levenslange uitkering. ([reacties](#) op concept wetvoorstel)

De voorgestelde concept wetvoorstel kan beter uitgesteld worden tot na een beslissing over het wetvoorstel m.b.t. “ Doorsnee pensioenpremie ” om aanvullende wijzigingen te voorkomen.

Het concept wetvoorstel over de pensioenpremie wordt als complex beschouwd door:

- a) AFM m.b.t. pensioencommunicatie
- b) DNB m.b.t. berekening van actuariële pensioenpremie voor jong en oud.
- c) Pensioendeelnemers
- d) Pensioenverplichtingen
- e) Beleggingshorizon voor verschillende pensioendeelnemers.
- f) Sterftekans tussen verschillende pensioendeelnemers.

Toelichting bij punt a)

De AFM pleit voor een betere pensioencommunicatie naar alle pensioen deelnemers toe door de pensioenfondsen. Dat lijkt heel logisch echter eist de AFM niet:

- 1) Bij een bepaalde pensioenpremie behoort ook aangegeven te worden kapitaal- of toezeggingopbouw voor het bepalen van het uiteindelijk resultaat.
- 2) Zelf het pensioenfonds van de AFM is hierover niet duidelijk zie bijlage

Toelichting bij punt b)

In de laatste uitgave van DNB werd verwezen naar een faire pensioenpremie die actuariëel zou gelden van jong naar oud. Bij het narekenen kon DNB zelf deze berekening niet goed communiceren.

Eenzijds werd verwezen naar een faire pensioenpremie die vergelijkbaar zou zijn met de doorsnee pensioenpremie waarmee cumulatief het totaal van de premies verschillend zijn. Zonder aan te geven met een toelichting waardoor het verschil is ontstaan. Juist over het eerste jaar wordt bij DNB geen rendement gemaakt over de maandelijkse premies.

Toelichting bij punt c)

Een UPO geeft geen inzicht voor de gemiddelde pensioendeelnemer.

Toelichting bij punt d)

Pensioenverplichtingen zijn door de wet van de waarde overdracht rente afhankelijk gemaakt.

Toelichting bij punt e)

De beleggingshorizon wordt in opbouwfase juist risicomijdend gemaakt om beter te voorspellen wat het pensioenresultaat wordt voor de pensioendeelnemers. Het is daarom al vreemd dat in deze uitkeringsfase wordt vergroot terwijl de opbouwfase 40 jaar bedraagt en uitkeringsfase gemiddeld 18 jaar.

Toelichting bij punt f)

Er wordt nergens correctie toegepast voor de verschillende opleidingsgroepen met daaraan gekoppelde overlevingskans na begin 67 jarige leeftijd.

Ook kan ik niet aan de indruk onttrekken dat het voorbeeld van DNB m.b.t. de pensioenpremie dicht bij het gesloten CAO akkoord ligt van de regering dit in afwijking van de pensioenregelingen afgesloten door DNB en AFM waarvan de pensioenpremie bijna het dubbele is van de CAO afspraak amtenaren.

Voordat er aan variabele uitkeringen gedacht kan worden moet eerst de opbouw prudent geregeld worden.

Arnoud Bosch

Stichting VDAB-Talent. Postbus 12 – 2180 Hillegom Mob.06261-66449

PS. Om pensioencommunicatie positief te beïnvloeden stel ik hierbij een tweetal Excel files gratis beschikbaar.

www.inlegfactor.nl www.dekkingsgraad-pensioen.nl Excel files op: [Doorsneepremie](#) [Doorsneepremie-pensioen](#)

ABP Jaar	Keuze Pensioen		Pensioen premie	Premie Werkgever	Premie Werknemer	Deel % Werkgever	Deel % Werknemer
	Opb %	franchise					
1-1-2012	2,05	10.850	21,9	15,33	6,57	0,7000	0,3000
1-4-2012	2,05	10.850	24,1	16,87	7,23	0,7000	0,3000
1-1-2013	2,05	10.950	25,4	17,78	7,62	0,7000	0,3000
1-1-2014	1,95	11.150	21,6	14,21	7,39	0,6579	0,3421
1-1-2015	1,875	12.650	19,6	13,33	6,27	0,6801	0,3199
1-1-2015	1,701	10.100	19,6	13,33	6,27	0,6801	0,3199

Middelloon *) tot salaris 37.578,45 opbouwpercentage 1,701 % over de pensioengrondslag (PG)

M.i.v. 01-01-2015 Jaarsalaris < 100.000

Vereniging Docenten Assurantie- en Bankleer (VDAB) Arnoud Bosch

Print: [Update](#) 24-9-2015 16:31

ABP-Def. Jaar	Keuze Pensioen		Pensioen premie	Premie Werkgever	Premie Werknemer	Deel % Werkgever	Deel % Werknemer
	Opb %	franchise					
1-1-2012	1,75	17.750	24,3	16,46	7,84	0,6774	0,3226
1-4-2012	1,75	17.750	26,6	18,07	8,53	0,6793	0,3207
1-1-2013	1,75	18.000	27,6	19,32	8,28	0,7000	0,3000
1-1-2014	1,75	18.300	26,9	18,49	8,41	0,6874	0,3126
1-1-2015	1,75	18.400	20,5	14,35	6,15	0,7000	0,3000

Eindloon regeling ABP Defensie

M.i.v. 01-01-2015 Jaarsalaris < 100.000

Pensioengrondslag (PG) = Jaarsalaris – Franchise. De pensioengrondslag wordt gebuikt voor de berekening van pensioentoezegging en premiebetaling.

Conversietabel over inleg- en opbouwpercentage van pensioenpremie. Is toepasbaar met onafhankelijk van rentepercentage

Opbouw %	1,20	1,25	1,50	1,70	1,75	1,80	1,875	1,90	1,95	2,00	2,05	2,10	2,15	2,20	2,25
10	8,33	8,00	6,67	5,90	5,71	5,56	5,33	5,26	5,13	5,00	4,88	4,76	4,65	4,55	4,44
11	9,17	8,80	7,33	6,49	6,29	6,11	5,87	5,79	5,64	5,50	5,36	5,24	5,12	5,00	4,89
12	10,00	9,60	8,00	7,08	6,86	6,67	6,40	6,32	6,15	6,00	5,85	5,71	5,58	5,45	5,33
13	10,83	10,40	8,67	7,67	7,43	7,22	6,93	6,84	6,67	6,50	6,34	6,19	6,05	5,91	5,78
14	11,67	11,20	9,33	8,26	8,00	7,78	7,47	7,37	7,18	7,00	6,83	6,67	6,51	6,36	6,22
15	12,50	12,00	10,00	8,85	8,57	8,33	8,00	7,89	7,69	7,50	7,31	7,14	6,98	6,82	6,67
16	13,33	12,80	10,67	9,44	9,14	8,89	8,53	8,42	8,21	8,00	7,80	7,62	7,44	7,27	7,11
17	14,17	13,60	11,33	10,03	9,71	9,44	9,07	8,95	8,72	8,50	8,29	8,10	7,91	7,73	7,56
18	15,00	14,40	12,00	10,62	10,29	10,00	9,60	9,47	9,23	9,00	8,78	8,57	8,37	8,18	8,00
19	15,83	15,20	12,67	11,21	10,86	10,56	10,13	10,00	9,74	9,50	9,26	9,05	8,84	8,64	8,44
20	16,67	16,00	13,33	11,80	11,43	11,11	10,67	10,53	10,26	10,00	9,75	9,52	9,30	9,09	8,89
21	17,50	16,80	14,00	12,39	12,00	11,67	11,20	11,05	10,77	10,50	10,24	10,00	9,77	9,55	9,33
22	18,33	17,60	14,67	12,98	12,57	12,22	11,73	11,58	11,28	11,00	10,73	10,48	10,23	10,00	9,78
23	19,17	18,40	15,33	13,57	13,14	12,78	12,27	12,11	11,79	11,50	11,21	10,95	10,70	10,45	10,22
24	20,00	19,20	16,00	14,16	13,71	13,33	12,80	12,63	12,31	12,00	11,70	11,43	11,16	10,91	10,67
25	20,83	20,00	16,67	14,75	14,29	13,89	13,33	13,16	12,82	12,50	12,19	11,90	11,63	11,36	11,11
26	21,67	20,80	17,33	15,34	14,86	14,44	13,87	13,68	13,33	13,00	12,68	12,38	12,09	11,82	11,56
27	22,50	21,60	18,00	15,93	15,43	15,00	14,40	14,21	13,85	13,50	13,16	12,86	12,56	12,27	12,00
28	23,33	22,40	18,67	16,52	16,00	15,56	14,93	14,74	14,36	14,00	13,65	13,33	13,02	12,73	12,44
29	24,17	23,20	19,33	17,11	16,57	16,11	15,47	15,26	14,87	14,50	14,14	13,81	13,49	13,18	12,89
30	25,00	24,00	20,00	17,70	17,14	16,67	16,00	15,79	15,38	15,00	14,63	14,29	13,95	13,64	13,33
31	25,83	24,80	20,67	18,29	17,71	17,22	16,53	16,32	15,90	15,50	15,11	14,76	14,42	14,09	13,78
32	26,67	25,60	21,33	18,88	18,29	17,78	17,07	16,84	16,41	16,00	15,60	15,24	14,88	14,55	14,22
33	27,50	26,40	22,00	19,47	18,86	18,33	17,60	17,37	16,92	16,50	16,09	15,71	15,35	15,00	14,67
34	28,33	27,20	22,67	20,06	19,43	18,89	18,13	17,89	17,44	17,00	16,58	16,19	15,81	15,45	15,11
35	29,17	28,00	23,33	20,65	20,00	19,44	18,67	18,42	17,95	17,50	17,06	16,67	16,28	15,91	15,56
36	30,00	28,80	24,00	21,24	20,57	20,00	19,20	18,95	18,46	18,00	17,55	17,14	16,74	16,36	16,00
37	30,83	29,60	24,67	21,83	21,14	20,56	19,73	19,47	18,97	18,50	18,04	17,62	17,21	16,82	16,44
38	31,67	30,40	25,33	22,42	21,71	21,11	20,27	20,00	19,49	19,00	18,53	18,10	17,67	17,27	16,89
39	32,50	31,20	26,00	23,01	22,29	21,67	20,80	20,53	20,00	19,50	19,02	18,57	18,14	17,73	17,33
40	33,33	32,00	26,67	23,60	22,86	22,22	21,33	21,05	20,51	20,00	19,50	19,05	18,60	18,18	17,78
Premie %	© Arnoud Bosch Hillegom			Conversietabel van premie% <=> opbouw%									24-9-2015 16:31:26		factor

Met deze tabel wordt inzichtelijk gemaakt, dat een pensioenpremie van 23 procent over de pensioengrondslag (PG) met een opbouwpercentage 2,05% een inlegfactor geeft van **11,21**. Dezelfde inlegfactor is ook geldig bij 19% premie en 1,70% opbouw. Bij het wijziging van de pensioenpremie zal ook het opbouwpercentage gewijzigd moeten worden voor alle deelnemers, om elke deelnemer dezelfde inlegrechten te garanderen. De tabel werkt rente onafhankelijk voor een DB pensioensysteem, en is daarom ook goed bruikbaar om geïndexeerde pensioenen generatie bestendig te vergelijken. Per 1 januari 2015 is de minimale franchise bij middelloon wettelijk vastgesteld op $40 * 1,875\%$ over bruto AOW uitkering van enkelvoudig gehuwd. Hierdoor wordt de minimale [franchise](#) vastgesteld op $9482 / (40 * 1,875) = €12.642$ middelloon. (Eindloon op €14.304) De pensioengrondslag (PG) voor de berekening van pensioenpremie en opbouwpercentage = Jaarsalaris - Franchise

De pensioengrondslag (PG) voor de berekening van pensioenpremie en opbouwpercentage. PG = Jaarsalaris - Franchise
 Voor het juist bepalen van de pensioenpremie percentage zijn twee variabele belangrijk namelijk:
 Opbouwpercentage en de gemiddelde Levensverwachting.

De pensioenen van actieve pensioendeelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden kunnen worden geïndexeerd mits er is voldaan aan: **Inflatiecorrectie van Jaarsalaris = AOW verhoging = rendement van pensioenvermogen.**

Meer pensioenen op: [Doorsneepremie](#) - [Pensioen-Index](#) [Pensioen-Software](#) [Pensioenpremies](#) Visie Martin Pikaar m.b.t. [Pensioenmythe](#)



Pensioenfonds AFM roept vraagtekens op

Werknemers bij AFM krijgen een loonindexatie bescherming die door de AFM als werkgever wordt voldaan. Niet actieven en gepensioneerden krijgen geen (prijs) indexatie bescherming en mogen eventueel worden gekort als de dekkingsgraad onvoldoende is.

Kerngegevens pensioenregeling AFM van website op 8 april 2015

Kerngegevens

Het aantal deelnemers van pensioenfonds AFM bedraagt per 1 januari 2015:

- Werknemers: 606 Gewezen deelnemers: 356 Pensioengerechtigden: 43

Pensioenvermogen per 1 januari 2015: ongeveer 140 miljoen euro. De voorschotpremie 2015 bedraagt € 9,9 miljoen. Dit bedrag bestaat uit een kostendekkende premie van € 9,0 miljoen en een herstelopslag van € 0,9 miljoen.

Premiebeleid

Pensioenfonds AFM heeft met werkgever AFM afgesproken dat de werkgever jaarlijks een premie en een koopsom aan het pensioenfonds voldoet ter financiering van de opbouw en indexatie van de aanspraken van de werknemers, die op dat moment in dienst zijn bij de AFM.

De premie voor het nieuwe jaar wordt jaarlijks vastgesteld op basis van de door DNB vastgestelde en gepubliceerde nominale rentetermijnstructuur per 30 november van het lopende jaar. De overige actuariële grondslagen voor de berekening van de premie worden vastgesteld door het bestuur van Pensioenfonds AFM, na verkregen advies van de adviserend actuaaris van het fonds en in overleg met de werkgever. Indien een wijziging plaatsvindt in de grondslagen waarmee het fonds de actuariële premie en technische voorzieningen vaststelt, wordt deze grondslagwijziging in de toekomstig verschuldigde premie doorberekend. Naast de premie wordt jaarlijks een koopsom in rekening gebracht ter dekking van de toeslagverlening voor actieve deelnemers.

Opbouw

Het opbouwpercentage is verlaagd naar 1,875% (was 2,15%).

De pensioenopbouw is gemaximeerd tot een salaris van € 100.000,-.

Franchise

De franchise bedraagt in 2015 € 12.642,- en wordt jaarlijks aangepast.

Indexatie- of toeslagbeleid

De pensioenregeling van pensioenfonds AFM is een middelloonregeling met **onvoorwaardelijke indexatietijdens opbouw**.

Pensioenfonds AFM kent twee soorten toeslagbeleid.

Werknemers AFM

- Op de pensioenaanspraken van AFM werknemers wordt jaarlijks (per 1 januari) een toeslag verleend. Deze toeslag is gebaseerd op de algemene (niet-incidentele) **loonontwikkeling bij de werkgever over het voorafgaande kalenderjaar. Deze onvoorwaardelijke toeslagverlening wordt uit bijdragen van de werkgever gefinancierd. De werkgever is hiervoor jaarlijks een koopsom aan het pensioenfonds verschuldigd.** Het bestuur indexeert de pensioenaanspraken zodra en voor zover de koopsom van de werkgever is ontvangen.

Gewezen deelnemers en pensioengerechtigden

- De gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en ex-partners van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden hebben een **voorwaardelijke** aanspraak op toeslagverlening op basis van de procentuele stijging van de **kosten van levensonderhoud** met een maximum van 6%.

Voor deze toeslagverlening is geen reserve gevormd en wordt geen premie betaald, maar deze wordt **uit het beleggingsrendement gefinancierd**, mits het beleggingsrendement toereikend en de vermogenspositie van Pensioenfonds AFM voldoende is. Het bestuur beslist jaarlijks in hoeverre pensioenrechten en pensioenaanspraken worden aangepast. Het beleid van het bestuur is om te gaan indexeren bij een dekkingsgraad van 110%, voor zover het beleggingsrendement toereikend is. Voor 2014 en 2015 heeft het bestuur besloten om geen indexatie toe te kennen aan gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Vraagtekens kunnen gezet worden bij het pensioenfonds in het kader van het Nationale Pensioendebat?

Werknemers bij AFM krijgen een loonindexatie bescherming die door de AFM als werkgever wordt voldaan.

Niet actieven en gepensioneerden krijgen geen (prijs) indexatie bescherming en mogen eventueel worden gekort als de dekkingsgraad onvoldoende is. Terwijl de werknemers wel loonindexatie garantie krijgen d.m.v. storting werkgever. De pensioenregeling zou zelfs **op gespannen voet kunnen staan** met de **nFTK** en de pensioenwet m.b.t. het opbouwpercentage en haalt tevens het **solidariteitsprincipe** uit de **doorsneepremie** van collectieve pensioenfondsen. De AFM Pensioenfonds geeft als toezichthouder geen goed voorbeeld omdat er duidelijk met twee maten wordt gemeten tussen **werknemers, gewezen deelnemers** en **gepensioneerden** van AFM Pensioenfonds. Onbegrijpelijk is dat de pensioenpremie wordt aangegeven in voorschotpremie en niet in premiepercentage over **PG**.



Print: 24-9-2015 16:31 Twitter naar: [Doorsneepremie](#)

Auteur: Arnoud Pensioenanalyse. 06261-66449

Aanvangs Leeftijd jaar	Salaris % / Jaar 2,5 - 1 Verhoogd	Franchise % / Jaar 0,0 Verhoogd	Pensioen Grondslag	Pensioen Premie 17,3 % per/jaar	Opbouw Pensioen 1,875 % per/jaar
25	30.000	13.192	16.808	2.908	315
26	30.750	13.192	17.558	3.038	329
27	31.519	13.192	18.327	3.171	344
28	32.307	13.192	19.115	3.307	358
29	33.114	13.192	19.922	3.447	374
30	33.942	13.192	20.750	3.590	389
31	34.791	13.192	21.599	3.737	405
32	35.661	13.192	22.469	3.887	421
33	36.552	13.192	23.360	4.041	438
34	37.466	13.192	24.274	4.199	455
35	38.403	13.192	25.211	4.361	473
36	39.363	13.192	26.171	4.528	491
37	40.347	13.192	27.155	4.698	509
38	41.355	13.192	28.163	4.872	528
39	42.389	13.192	29.197	5.051	547
40	43.449	13.192	30.257	5.234	567
41	43.883	13.192	30.691	5.310	575
42	44.322	13.192	31.130	5.386	584
43	44.765	13.192	31.573	5.462	592
44	45.213	13.192	32.021	5.540	600
45	45.665	13.192	32.473	5.618	609
46	46.122	13.192	32.930	5.697	617
47	46.583	13.192	33.391	5.777	626
48	47.049	13.192	33.857	5.857	635
49	47.519	13.192	34.327	5.939	644
50	47.995	13.192	34.803	6.021	653
51	48.475	13.192	35.283	6.104	662
52	48.959	13.192	35.767	6.188	671
53	49.449	13.192	36.257	6.272	680
54	49.943	13.192	36.751	6.358	689
55	50.443	13.192	37.251	6.444	698
56	50.947	13.192	37.755	6.532	708
57	51.457	13.192	38.265	6.620	717
58	51.971	13.192	38.779	6.709	727
59	52.491	13.192	39.299	6.799	737
60	53.016	13.192	39.824	6.890	747
61	53.546	13.192	40.354	6.981	757
62	54.082	13.192	40.890	7.074	767
63	54.622	13.192	41.430	7.167	777
64	55.169	13.192	41.977	7.262	787
65	55.720	13.192	42.528	7.357	797
66	56.278	13.192	43.086	7.454	808

Arnoud Bosch Hillegom Vereniging Docenten Assurantie- en Bankleer (VDAB)

67	Tabel-1	Cumulatief	228.884	24.807
----	---------	------------	---------	--------

Pensioen premie 3,0 rendement	Opbouw Pensioen 3,0 Indexatie	Cohort 2010 man Dekkings graad %
9.903	1.091	58,58
10.044	1.106	58,58
10.178	1.121	58,58
10.307	1.135	58,58
10.429	1.149	58,58
10.546	1.161	58,58
10.658	1.174	58,58
10.764	1.185	58,58
10.865	1.197	58,58
10.961	1.207	58,58
11.053	1.217	58,58
11.139	1.227	58,58
11.222	1.236	58,58
11.299	1.244	58,58
11.373	1.253	58,58
11.443	1.260	58,58
11.269	1.241	58,58
11.097	1.222	58,58
10.927	1.203	58,58
10.759	1.185	58,58
10.593	1.167	58,58
10.430	1.149	58,58
10.268	1.131	58,58
10.108	1.113	58,58
9.950	1.096	58,58
9.794	1.079	58,58
9.639	1.062	58,58
9.487	1.045	58,58
9.337	1.028	58,58
9.189	1.012	58,58
9.042	996	58,58
8.898	980	58,58
8.755	964	58,58
8.614	949	58,58
8.476	933	58,58
8.339	918	58,58
8.204	903	58,58
8.070	889	58,58
7.939	874	58,58
7.809	860	58,58
7.681	846	58,58
7.555	832	58,58

414.412	45.640	58,58
---------	--------	-------

Salaris verhoging tot 40 jaar 2,5% daarna 1% verhoging per jaar tot 67 jaar

[Printupdate:](#) 24-9-2015 16:32:03

Aanvangs Leeftijd jaar	Salaris % / Jaar 2,5 - 1 Verhoogd	Franchise % / Jaar 0,0 Verhoogd	Pensioen Grondslag	Pensioen Premie 17,3 % per/jaar	Opbouw Pensioen 1,875 % per/jaar
25	30.000	13.192	16.808	2.908	315
30	33.942	13.192	20.750	3.590	389
35	38.403	13.192	25.211	4.361	473
40	43.449	13.192	30.257	5.234	567
45	45.665	13.192	32.473	5.618	609
50	47.995	13.192	34.803	6.021	653
55	50.443	13.192	37.251	6.444	698
60	53.016	13.192	39.824	6.890	747
65	55.720	13.192	42.528	7.357	797

Arnoud Bosch Hillegom Vereniging Docenten Assurantie- en Bankleer (VDAB)

67	Tabel-1	Cumulatief	228.884	24.807
----	---------	------------	---------	--------

Pensioen premie 3,0 rendement	Opbouw Pensioen 3,0 Indexatie	Cohort 2010 man Dekkings graad %
9.903	1.091	58,58
10.546	1.161	58,58
11.053	1.217	58,58
11.443	1.260	58,58
10.593	1.167	58,58
9.794	1.079	58,58
9.042	996	58,58
8.339	918	58,58
7.681	846	58,58

414.412	45.640	58,58
---------	--------	-------

Leeftijd aanvangs jaar	Actuarieel Premie/jr 0%	Actuarieel Premie/jr 1%	Actuarieel Premie/jr 2%	Actuarieel Premie/jr 3%	Actuarieel Premie/jr 4%	Actuarieel Premie/jr 5%	Actuarieel Premie/jr 6%	Actuarieel Premie/jr 7%	Actuarieel Premie/jr 8%
25	4623	3075	2053	1376	926	625	424	289	197
26	4830	3244	2187	1481	1006	686	470	323	222
27	5041	3420	2329	1592	1092	752	520	360	251
28	5258	3602	2477	1710	1185	823	574	402	282
29	5480	3792	2634	1836	1284	901	635	448	318
30	5708	3989	2798	1969	1391	985	701	500	357
31	5941	4194	2971	2111	1506	1077	773	556	402
32	6180	4406	3152	2262	1629	1176	852	619	451
33	6426	4627	3343	2423	1761	1284	939	689	507
34	6677	4856	3543	2593	1903	1401	1035	766	569
35	6935	5094	3753	2774	2056	1528	1139	851	638
36	7199	5341	3974	2966	2220	1666	1253	946	715
37	7469	5597	4206	3170	2395	1815	1379	1050	802
38	7747	5863	4450	3386	2583	1976	1516	1165	898
39	8031	6139	4705	3616	2785	2151	1665	1292	1005
40	8323	6426	4974	3859	3002	2341	1829	1433	1125
41	8442	6583	5146	4032	3167	2493	1967	1555	1233
42	8563	6744	5324	4212	3341	2655	2115	1688	1350
43	8685	6908	5508	4401	3524	2828	2274	1832	1479
44	8808	7076	5697	4597	3717	3011	2444	1988	1620
45	8932	7248	5893	4802	3920	3206	2628	2157	1774
46	9058	7423	6096	5015	4134	3414	2824	2341	1943
47	9185	7603	6305	5238	4360	3635	3036	2540	2128
48	9313	7786	6521	5470	4597	3870	3263	2755	2331
49	9442	7973	6743	5713	4848	4120	3507	2989	2552
50	9573	8164	6974	5966	5111	4386	3768	3243	2794
51	9705	8360	7211	6229	5389	4668	4050	3518	3059
52	9839	8559	7456	6504	5682	4969	4352	3816	3350
53	9973	8763	7710	6791	5990	5289	4676	4139	3667
54	10109	8971	7971	7090	6314	5629	5024	4489	4015
55	10247	9184	8241	7402	6656	5991	5398	4868	4395
56	10385	9402	8520	7728	7016	6376	5799	5279	4810
57	10525	9624	8807	8067	7395	6785	6230	5725	5265
58	10667	9851	9104	8421	7794	7220	6693	6208	5763
59	10810	10083	9411	8790	8215	7682	7189	6732	6308
60	10954	10320	9727	9174	8657	8174	7722	7299	6903
61	11100	10561	10054	9575	9124	8697	8295	7914	7555
62	11247	10809	10391	9993	9614	9253	8909	8581	8267
63	11396	11061	10739	10429	10131	9845	9569	9303	9047
64	11547	11319	11098	10884	10675	10473	10276	10085	9899
65	11698	11582	11469	11358	11248	11141	11036	10933	10832
66	11852	11852	11852	11852	11852	11852	11852	11852	11852
Arnoud Bosch Hillegom Vereniging Docenten Assurantie- en Bankleer (VDAB) Update: 24-9-2015 16:32									
67 jaar	363926	307476	263518	228859	201197	178855	160603	145526	132940

De som van de premie in de gele tabel weergegeven is gebruikt door DNB in haar publicatie. Bij rente over rente is de som van de kapitalen gelijk aan de premie van 0% procent. Uit de tabel blijkt verder dat dit voor het opbouwen van een pensioen een heilloze weg zal zijn om deze faire pensioenpremie als uitgangspunt te nemen. Rente wisselingen en leeftijdsverschillen zullen hoge administratieve kosten met zich meebrengen.

Kader 1 Hoe werkt de doorsneepremie?

De doorsneepremie is in de naoorlogse jaren geïntroduceerd om oudere generaties in relatief korte tijd een gedegen pensioen te kunnen laten opbouwen. Onder de doorsneepremie bouwen ouderen namelijk meer pensioenrecht op dan de ingelegde premies kunnen bekostigen. Om het verschil tussen het opgebouwde pensioenrecht en de ingelegde doorsneepremies te financieren, wordt een beroep gedaan op jongere generaties.

De premie die een jonge deelnemer inlegt is dan ook fors hoger dan het recht dat hij opbouwt. Tabel 1 illustreert dit voor een fictieve deelnemer. Naar mate hij ouder wordt, neemt het verschil tussen het ontvangen recht en betaalde premie af, en op een gegeven moment betaalt hij minder dan actuariel fair. Mocht deze deelnemer echter besluiten te emigreren of zzp'er te worden, zal hij deze compensatie nooit ontvangen.

Tabel 1 Doorsneepremie vs actuariële premie in euro's*

Leeftijd	Jaarlijkse premie		Cumulatief**	
	Actuariel	Doorsnee- premie	Actuariel	Doorsnee- premie
25	1.376	2.907	1.376	2.907
35	2.774	4.361	25.239	45.653
45	4.802	5.617	78.105	120.276
55	7.402	6.444	174.640	230.937
66	-	-	363.926	408.785

* Ten opzichte van een eerder gepubliceerde versie is de tabel in Kader 1 licht aangepast. Deze aanpassing heeft geen inhoudelijke gevolgen; de tekst is ongewijzigd

** Inclusief oprenting

Aannames: de deelnemer begint op zijn 25e met werken en gaat naar verwachting op zijn 67e met pensioen. Startsalaris is € 30.000. Hij ontvangt t/m zijn 40e 2,5% reële loonsverhoging, daarna 1%. De rekenrente bedraagt 3%, de inflatie is 0%. Jaarlijkse franchise: € 13.192. Berekeningen gaan uit van een nominaal recht.