

## Pensioenuitspraak Donner mist inhoudelijk inzicht

### Donner's pensioenuitspraak zonder inhoudelijk inzicht geeft een pensioeninspraak zonder uitzicht

Minister Donner heeft met zijn uitspraak over pensioenen het vertrouwen in de economie en die van pensioendeelnemers schade toegebracht door te stellen dat pensioenfondsen moeten afstempelen. De wettelijke opgestelde dekkingsgraad middels dagrente (rendement staatsobligaties) geeft slechts beperkt inzicht hoe een pensioenfonds daadwerkelijk aan haar toekomstige verplichtingen kan voldoen. Volgens minister Donner (CDA) en in zijn kielzorg hoogleraar Lans Bovenberg (CDA) is dit een gegeven en moeten de deelnemers maar wennen aan eventuele afstempeling. De persdienst van de Vereniging Docenten Assurantie- en Bankleer (VDAB) vindt dat minister Donner met zijn pensioenuitspraak zonder inhoudelijk inzicht een pensioeninspraak geeft zonder uitzicht.

Donner en Bovenberg pleiten voor het nu strak doorvoeren van maatregelen voor die fondsen, die volgens deze rekenmethode niet aan hun verplichting kunnen voldoen.

Eén procent rendementwijziging heeft direct gevolgen voor ongeveer 10-20% van de dekkingsgraad. Omgekeerd geeft deze regel ook weer dat bij 2% rendementsstijging de dekkingsgraad zal toenemen van 20-40% zonder dat het vermogen van het pensioenfonds wordt gewijzigd.

Uit het bovenstaande blijkt al dat deze rekenmethode slecht globaal inzicht geeft in de verplichtingen van een pensioenfonds. Door b.v. het fluctueren op de financiële markten van staatsobligaties van 2% in één maandtijd kan volgens deze rekenmethode een pensioenfonds gedwongen worden tussen afstempelen (verlagen) of indexeren. ( In Griekenland varieerde de staatsobligaties in één maand tijd met meer dan 3% door de kredietcrisis )

Een pensioenfonds dient beoordeeld te worden op:

- Aantal deelnemers
- Opgebouwde verplichtingen
- Gemiddeld rendement op vermogen
- Instromende premie
- Uitstromende pensioenverplichtingen
- Saldo kasstroom tussen in- en uitstroom (premie – pensioen)
- Leeftijdsopbouw binnen het pensioenfonds
- Inflatie
- AOW inflatie
- Marktrente boven of onder de inflatie
- Overlevingskans van de deelnemers in het pensioenfonds na aanvang 65 jaar
- Wel of geen correctie bij middelloon pensioen

Blijft staan de vraag wat wilde minister Donner met zijn uitspraken bereiken?

Hoogleraar Lans Bovenberg was duidelijk. Zonder beleggen zijn pensioenafspraken niet betaalbaar. Zijn conclusie is: de deelnemers moeten gaan wennen aan het idee dat pensioenen niet vanzelfsprekend altijd op dezelfde voet worden gegarandeerd. Hiermee raakt de Bovenberg de kern van de zaak. De pensioenfondsen hebben in het verleden bij de hoge fondsrendementen de basispremie (tijdelijk) verlaagd. Economen zijn echter tegen het verhogen (herstellen van de basis) pensioenpremie omdat dat ten koste gaat van de economische groei en het aflossen van de staatsschuld. Maar wanneer de premie te laag is kan de uitkering niet worden gegarandeerd. De econoom Bovenberg is duidelijk geen pensioen specialist.

Blijft staan dat keuzevrijheid van een pensioenfonds een fopspeen is geworden. Omdat bij zelf sparen met fiscaal banksparen nooit een pensioenuitkering gehaald kan worden met het rendement van een pensioenfonds. Bij banksparen mis je de inbreng van de gespaarde premies van overleden deelnemers van een pensioenfonds. De uitkering van een zelf opgebouwd pensioen ( met banksparen) zal altijd lager zijn dan de (gegarandeerde) pensioenuitkering door het wegvallen van pensioen- en of spaarpremie van overleden deelnemers die worden toegevoegd aan de premies van de niet overleden deelnemers.

Bijgaand een pensioenberekenings voorbeeld uit 1985 van het eerste pensioenfonds van Nederland namelijk het KNGSF Pensioenfonds welke in honderd jaar nog nooit in problemen is gekomen.

## Voorbeeld Pensioenberekening

Het eerste en tevens het oudste pensioenfond Kon. Gist en Spiritus Fabriek is nooit in de problemen gekomen door het heffen van de juiste pensioen premie n.l. 32% voor sparen en 1% risico dekking.

De premie wordt berekend over de pensioengrondslag (AOW \* 10 /7) \* 0,32

De opbouw van pensioen bedraagt per jaar 70% van de grondslag /40 (1.75% \* grondslag )

Indien er geen inflatie, geen loonstijgingen en geen rentebijbeschrijving plaats zal vinden dan zal er een kapitaal gespaard van  $40 * 0,32 * \text{pensioengrondslag} = 12,8 * \text{pensioengrondslag}$ .

Na 40 dienstjaren zal per jaar  $0,7 * \text{pensioengrondslag}$  aan pensioen jaarlijks worden uitgekeerd.

Uitgaande van deze berekening kan er maximaal  $12,8 / 0,7 = 18,3$  jaar aan elke deelnemer pensioen worden uitbetaald. Waarmee het pensioenfonds tot en met een gemiddelde overlijdensleeftijd van 83,3 jaar zonder problemen pensioen kan uitkeren. (  $65 + 18,3 = 83,3$  jaar )

## Uitgaande van de bovengenoemde premie zal er nooit een probleem optreden.

Verder blijkt uit bijgaande tabellen dat indien het percentage van rente inflatie en AOW verhoging gelijk blijven dat er effectief van elke deelnemer dezelfde premie wordt geheven ( zie tabel )

De stelling dat jongeren betalen voor de oudere pensioendeelnemers is pertinent onjuist omdat door de looninflatie in alle leeftijdsjaren (25-65) precies dezelfde effectieve pensioenpremie/jaar wordt geheven.

Pensioenoverzicht na 40 jaar bij één werkgever. Berekening gebaseerd op AOW 2010 maandsalaris € 3000											
Salaris/mnd	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
Pens-Premie	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%
Inflatie	0%	0%	1%	1%	1%	3%	3%	3%	5%	5%	5%
Markrent	0%	1%	0%	1%	2%	2%	3%	4%	4%	5%	6%
AOW /jaar	18626	18626	18626	18626	18626	18626	18626	18626	18626	18626	18626
Vermogen	157063	192913	191956	232685	285199	417978	504828	616259	896557	1079072	1312135
Pensioen/jr	8589	8589	12662	12662	12662	27202	27202	27202	57590	57590	57590

## Over de VDAB

De VDAB ( Vereniging Docenten Assurantie- en Bankleer) is opgericht 4 november 1994 als belangenvereniging voor het ondersteunen van theoretische- en praktische opleidingstrajecten voor docenten binnen de sector Bank- en Verzekeringswezen voor het MBO- en HBO.

De VDAB heeft zelf initiatieven genomen voor het her- en bijscholen van docenten in het uitvoeringskader van de WET - [BIO](#) door het oprichten van de Stichting VDAB – Talent en door het stimuleren van docenten met een jaarlijkse uitreiking van de VDAB – [Bokaal](#).