

Nieuwsflits is een notitie van Westerveld Pensioenadvies en Consultancy en hieraan kan geen enkel recht worden ontleend. Westerveld Pensioenadvies en Consultancy kan niet aansprakelijk worden gesteld voor onjuistheden en wijst erop dat de lezer zijn eigen onderzoeksplicht heeft. Wanneer u zich wilt Afmelden voor de nieuwsflits stuurt u een reply op deze mail met als tekst AFMELDEN nieuwsflits.

16 november 2020

Nederlands pensioengeld rendeert het best

Nederlands pensioengeld in de tweede en de derde pijler heeft de afgelopen tien jaar gecorrigeerd voor inflatie een gemiddeld rendement van 6,2% behaald. Dat is de hoogste score van 53 onderzochte landen.

Dat blijkt uit rapport Pension Market in Focus 2020 van de Oeso. Australië was het enige andere van de 53 landen in het onderzoek dat naast Nederland ook een gemiddeld rendement van boven de 6% wist te halen.

Pensioenspaarders in drie landen (Tsjechië, Nigeria en Turkije) hebben hun belegde pensioenvermogen in de afgelopen 10 jaar zelfs minder waard zien worden. In Tsjechië komt dat volgens de Oeso doordat het pensioengeld daar voornamelijk is belegd in laagrenderende obligaties. In Nigeria en Turkije konden de beleggingen de gierende inflatie in die landen niet bijhouden. Opvallende gemene deler tussen de drie laatstgenoemde landen is dat pensioengeld hier nauwelijks in het buitenland wordt belegd. Ook in 2019 rendeerte het Nederlandse pensioengeld relatief goed. Met een gemiddeld rendement van 13,7% werd het Oeso-gemiddelde van 8% ruimschoot overtroffen. Alleen Ierse pensioenbeleggers haalden met 18,5% een nog hoger rendement.

\$ 1.800 miljard pensioenvermogen

Dankzij de goede rendementen van de afgelopen jaren bedraagt het totale pensioenvermogen \$ 1.800 miljard (circa 1.500 miljard Euro), ofwel 194% van het bbp (bruto binnenlands product). Alleen in Denemarken is het totale pensioenvermogen als percentage van de economie met 220% nog groter. De stijging van het pensioenvermogen moet in Nederland wel voor een steeds groter deel komen uit beleggingsrendementen. Pensioenpremies als percentage van het bbp zijn sinds 2009 namelijk gedaald van circa 5% naar iets meer dan 4% (-20%). In andere landen met een grote pensioensector, zoals IJsland, Zwitserland, Denemarken, Zuid-Korea en Chili was juist een stijging te zien.

Premiestijgingen zijn wel hard nodig om de, veelal, middelloonpensioenen in te kopen. De premies kennen echter al een ongekend hoog niveau en zijn niet langer houdbaar. Veel werkgevers klagen hierover bij de onderhandelingen.

BPF Detailhandel heeft vorige week aangekondigd de premie te verhogen van 22,50% naar 24,75% (+10%), geflankeerd met een daling van het opbouwpercentage van 1,56% naar 1,41% (-10%). Deze verlaging was nodig om de premiestijging te beperken.

Maar ook de premie kent een dekkingsgraad zoals u wellicht weet. In dit voorbeeld van Detailhandel bedraagt de premiedekkingsgraad 75% in 2021. Detailhandel rekent dus onder de kostprijs de inkoop

pensioen voor 2021 door. De rekening voor de missende 25% wordt naar de toekomst doorgeschoven. BPF Detailhandel is het derde fonds met een premieverhoging. Pensioenfonds Zorg en Welzijn en PGB gingen al voor. De verwachting is dat vele pensioenfondszen zullen volgen met verhogingen in combinatie met aanpassing van de opbouw.

Voor wat betreft de reële premie is het APF van Unilever (Forward en Progress) een goed voorbeeld. Forward rekent een CDC premie van 49,2%, waarvan de werknemers 3% betalen. Unilever kan het zich permitteren zou je kunnen stellen. De premie is naar mijn mening bizar hoog.

Het Pensioenakkoord zal voor veel uitvoerders een verademing worden. Over naar beschikbare premieregelingen en geen dekkingsgraden meer gebaseerd op markttrente. Of het er ook beter van wordt voor de deelnemers, gaan we samen beleven. De komende periode zult u hier mee over horen.

Hebt u vragen over de Nieuwsflits? Neem dan contact met ons op:

Westerveld Pensioenadvies en Consultancy

Keizerstraat 31
7411 HD Deventer
rene@rgwes.nl