

UITLEG BIJ BEREKENING SCENARIO'S

Juni 2021

Inleiding

In de UPO's is een inschatting gemaakt van uw pensioen als we te maken krijgen met flinke mee- of tegenvallers. Bij deze inschatting houden we ook rekening met een mogelijke stijging van de prijzen. De inschatting geeft dus de koopkracht van uw pensioen weer.



Hoe wij deze berekeningen verrichten, is ons opgelegd door de overheid. Dat wordt aangeduid met de Uniforme Rekenmethodiek, afgekort URM. Alle fondsen hanteren daarbij dezelfde uitgangspunten, waaronder het gebruik van 2.000 economische scenario's. Elk scenario kent voor de komende 60 jaar een bepaald verloop van de rente, van het rendement op zakelijke waarden (zoals aandelen) en van de inflatieontwikkeling.

De Nederlandsche Bank (DNB) publiceert elk kwartaal nieuwe scenario's. Aanpassingen in deze scenario's leiden tot (flinke) aanpassingen in de uitkomsten. Hieronder gaan wij dieper in op de wijzigingen in deze scenario's. Wij maken een vergelijking tussen de economische scenario's van 1 januari van dit jaar met die van vorig jaar zodat duidelijk wordt waarom de ingeschatte pensioenbedragen op uw UPO afwijken van die van vorig jaar.

Vergelijking van de economische scenario's van DNB.

Rente

De gehanteerde toekomstige rente is in de scenario's aanzienlijk omlaag gegaan. Zo is in het middelste scenario (de mediaan) de rente met de volgende looptijden als volgt gedaald,

Mediaan ontwikkeling	2021	2020
10	2,1%	3,4%
20	2,2%	4,0%
30	2,3%	4,3%
40	2,3%	4,4%
50	2,3%	4,5%
60	2,3%	4,5%

Voor de beschikbare premiereregeling (excedent- en vrijwillige regeling) resulteert dat erin dat de rente opbrengsten in de toekomst lager zullen zijn, waardoor de verwachte pensioenbedragen ook minder zullen zijn. Met name de rente op het moment dat het opgebouwde kapitaal omgezet wordt in een pensioenuitkering is bepalend voor de hoogte van de uitkering. Hoe lager de rente, hoe lager de pensioenuitkering.

Ook voor de uitkeringsregelingen (B- en A2006 regeling) betekent dit lagere verwachte pensioenbedragen. Het effect is hier echter beperkter omdat Provisum een goede startpositie heeft bij de berekeningen vanwege de huidige hoge dekkingsgraad (eind mei 2021: 142%).

Rendement op zakelijke waarden

In de berekeningen spelen ook het rendement op zakelijke waarden (zoals aandelen) en de ontwikkeling van de inflatie mee. Die zijn veel minder veranderd.

Rendement op zakelijke waarden (op jaarbasis) uit de scenario's,

Mediaan ontwikkeling	2021	2020
10	5,3%	4,2%
20	5,4%	4,8%
30	5,5%	5,2%
40	5,5%	5,4%
50	5,6%	5,5%
60	5,6%	5,5%

Inflatie

Ontwikkeling van de inflatie uit de scenario's,

Mediaan ontwikkeling	2021	2020
10	1,8%	1,5%
20	1,8%	1,7%
30	1,9%	1,8%
40	1,9%	1,8%
50	1,9%	1,9%
60	1,9%	1,9%

Voorbeelden van verlaging bij de beschikbare premiereregelingen

Door de aanpassingen zijn de verwachte pensioenuitkomsten flink omlaag gegaan ten opzichte van 2020, met name bij de beschikbare premiereregelingen (excedent- en vrijwillige regeling). Ter illustratie, voor een aantal deelnemers in de beschikbare premiereregeling is de verandering t.o.v. vorig jaar als volgt.

Leeftijd	Als het tegenzit	Als het meezit
57	-9%	-5%
52	-13%	-7%
47	-17%	-10%
37	-24%	-14%
27	-30%	-18%

U ziet dat over de gehele linie de pensioenuitkomsten door de gewijzigde DNB scenario's flink omlaag zijn gegaan. Het verwacht pensioenbedrag voor de 27 jarige ligt zelfs 30% lager dan vorig jaar in de situatie dat het tegenzit en 18% lager in het geval het meezit.

Heeft u nog vragen over deze notitie? Neem dan contact op met het pensioenbureau (tel. 020-6213 891 of per e-mail: pensioenbureau@provisum.nl)