

14-10-2011

NPB Nieuwsflits nr. 27/2011

Nieuwe rekenrente waardeoverdracht bekend

Onlangs is de rekenrente voor waardeoverdrachten in 2011 bekend geworden. Op grond van de door de Nederlandsche Bank gepubliceerde rekenrentes zal deze 2,802% zijn. De laatste zes jaren is er dus sprake van de volgende rekenrentes.

<u>Jaar van overdrachtsdatum</u>	<u>Rekenrente</u>
2007	4,000%
2008	4,926%
2009	4,533%
2010	4,122%
2011	2,984%
2012	2,802%

Overigens zijn de overige actuariële grondslagen sinds 2009 gewijzigd, zodat een vergelijking van de overdrachtsfactoren uit de jaren 2007 en 2008 enerzijds en 2009, 2010, 2011 en 2012 anderzijds niet alleen beïnvloed wordt door een wijziging van de rekenrente.

Dat sprake is van een verlaging van de te hanteren rekenrente komt voor velen als een verrassing. Nog maar een half jaar geleden lag de basis voor de te hanteren rekenrente nog op ongeveer 4% en een maand eerder was nog sprake van een percentage van 3,318%. Maar in de laatste maand is de te hanteren rekenrente dus nog eens met ruim 0.5%-punt gedaald!

In de bijlage treft u op basis van koopsomfactoren voor mannen respectievelijk vrouwen de overdrachtswaarden en inkoopsummen aan behorende bij een gestandaardiseerd ontslagrecht op ouderdoms- en nabestaandenpensioen. De in de bijlage aangegeven overdrachtswaarden en inkoopsummen zijn berekend op basis van een ouderdomspensioen van € 10.000,- per jaar met een bijbehorend uitruilbaar nabestaandenpensioen van € 7.000,- per jaar.

In de bijlage zijn de overdrachtstarieven voor het jaar 2012 verwerkt op basis van een rekenrente van 2,802% en de sinds het overdrachtsjaar 2009 gewijzigde actuariële grondslagen (overlevingstafels en leeftijdsverschuivingen). De van belang zijnde actuariële grondslagen zijn:

Rekenrente is gebaseerd op de op 1 oktober van het voorafgaande jaar geldende rente uit de door de Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur voor de verplichtingen met een looptijd van 25 jaar.

Overlevingstafels Gehele Bevolking Mannen en Gehele Bevolking Vrouwen 2000–2005 met de volgende leeftijdterugstellingen:

- a. 5 jaar voor mannelijke deelnemers;*
- b. 3 jaar voor vrouwelijke deelnemers;*
- c. 1 jaar voor de vrouwelijke partner van mannelijke deelnemers; en*
- d. 3 jaar voor de mannelijke partner van vrouwelijke deelnemers.*

Kostenopslag: 0%

Aan de hand van de gegevens in de bijlagen kan indicatief bepaald worden wat het effect is van een binnenkomende waardeoverdracht in het geval van een overgang naar een nieuwe werkgever en nieuwe pensioenregeling. We gaan daarbij uit van een nieuwe pensioenregeling die is ondergebracht bij een verzekeraar en die is gebaseerd op een salaris/diensttijd toezegging.

Ook in 2012 kan het gebeuren dat de overdrachtswaarde hoger is dan de benodigde inkoopsum. Maar een en ander hangt natuurlijk ook af van de in de toekomst door verzekeraars te hanteren rekenrente (nu nog veelal 3,0%, maar verzekeraars lijken over te willen stappen naar 2,5%). Gezien het beperkte verschil tussen de rekenrentes (bij een 3% verzekeringscontract) hangt een en ander verder af van de inkoop tarieven eventueel in combinatie met de inkoop situatie (wel of niet de inkoop van een bijbehorend nabestaandenpensioen). Uit de bijlagen 1 en 2 blijkt bijvoorbeeld dat in diverse situaties sprake kan zijn van een overdrachtswaarde die hoger is dan de benodigde inkoopsum.. Specifiek in die situatie zijn wij van mening dat het positieve verschil tussen de overdrachtswaarde en de bij de nieuwe verzekeraar benodigde (in)koopsum niet ten gunste van de nieuwe werkgever komt, maar dat dit wordt omgezet in extra pensioenaanspraken. Deze mening is gebaseerd op de tekst en toelichting op art. 19 Regeling PW.

Voorbeeld 1 (€ 10.000,- ouderdomspensioen en € 7.000,- opgebouwd partnerpensioen)

Voor een 50-jarige man is de overdrachtswaarde op basis van een overdracht in het jaar 2011 (met dus een rekenrente van 2,984%) gelijk aan € 107.677,-. Ook in deze waarde is zowel de waarde van het ouderdomspensioen als van het bijbehorende nabestaandenpensioen begrepen. De inkoopsum bij een verzekeraar die een rekenrente hanteert van 3% en een kostenopslag van 10% is voor een 50-jarige man bij benadering gelijk aan € 112.505,-. Per saldo is dus sprake van een indicatieve kostenpost voor de nieuwe werkgever ter grootte van € 4.828,-.

Voorbeeld 2 (€ 10.000,- ouderdomspensioen en € 7.000,- opgebouwd partnerpensioen)

Voor een 40-jarige vrouw is de overdrachtswaarde op basis van een overdracht in het jaar 2012 (met dus een rekenrente van 2,802%) gelijk aan € 81.959,-. In deze waarde is dus zowel de waarde van het ouderdomspensioen als van het bijbehorende nabestaandenpensioen begrepen. De inkoopsum bij een verzekeraar die een rekenrente hanteert van 3% en een kostenopslag van 10% is voor een 40-jarige vrouw bij benadering gelijk aan € 81.180,-. Per saldo is dus sprake van een indicatief positief verschil van € 779,-. Dit positief verschil zou in dit voorbeeld volgens onze mening dan vertaald dienen te worden naar extra pensioenaanspraken, hetgeen neer zou komen op ongeveer € 96,- extra ouderdomspensioen (waardoor de totale inkoop ouderdomspensioen uitkomt op € 10.096,- (met 70% nabestaandenpensioen) waarvan de inkoopsum dan € 81.959,- is).

Voorbeeld 3 (€ 10.000,- ouderdomspensioen en € 0,- opgebouwd partnerpensioen)

Voor een 45-jarige man is de overdrachtswaarde op basis van een overdracht in het jaar 2012 (met dus een rekenrente van 2,802%) gelijk aan € 77.379,-. Deze waarde bestaat in dit voorbeeld dus enkel uit de waarde van het ouderdomspensioen. De inkoopsum bij een verzekeraar die een rekenrente hanteert van 3% en een kostenopslag van 10% is voor een 45-jarige man bij benadering gelijk aan € 71.516,-. Per saldo is dus sprake van een indicatief positief verschil van ongeveer € 6.223,-. Ook dit positief verschil zou in dit voorbeeld volgens onze mening dan vertaald dienen te worden naar extra pensioenaanspraken, hetgeen neer zou komen op ongeveer € 820,- extra ouderdomspensioen (waardoor de totale inkoop ouderdomspensioen uitkomt op € 10.820,- waarvan de inkoopsum dan € 77.379,- is).

Indien in de praktijk sprake is van een ander bedrag aan ouderdomspensioen (anders dan de in de bijlage genoemde € 10.000,-), dan kunnen alle overdrachtswaarden en inkoopsummen naar rato worden aangepast. Bij de overdrachtswaarden en inkoopsummen in Bijlage 1 is uitgegaan van een ouderdomspensioen met bijbehorend nabestaandenpensioen op opbouwbasis ter grootte van 70% van het ouderdomspensioen. In Bijlage 2 is alleen gerekend met ouderdomspensioen.

Een ander effect dat door de lage rekenrente in 2012 wederom bijzonder aandacht verdient is de situatie bij een uitgaande waardeoverdracht. Ook in het jaar 2012 kunnen in sommige gevallen (zie eerdere opmerkingen hierover) namelijk aanvullende kosten gemoeid zijn voor de (dan) oude werkgever. Aan de hand van de gegevens in de bijlage kan ook indicatief bepaald worden wat dit effect is. Hier gaan we uit van een (dan) oude pensioenregeling die ondergebracht is bij een verzekeraar en die is gebaseerd op een salaris/diensttijd toezegging. Ook hiervan een voorbeeld.

Voorbeeld 4 (€ 10.000,- ouderdomspensioen en € 0,- opgebouwd partnerpensioen)

Voor een 40-jarige man is de uitgaande overdrachtswaarde op basis van een overdracht in het jaar 2012 (met dus een rekenrente van 2,802%) gelijk aan € 67.058,-. Deze waarde bestaat in dit voorbeeld dus enkel uit de waarde van het ouderdomspensioen. De afkoopsom bij een verzekeraar waarbij de afkoopwaarde fictief gelijk is gesteld aan de inkoopwaarde (bij een rekenrente van 3% en een kostenopslag van 10%) is voor een 40-jarige man bij benadering gelijk aan € 61.443,-. Per saldo is in dit specifieke voorbeeld dus sprake van een indicatief tekort van ongeveer € 5.615,-. Dit negatieve verschil in dit voorbeeld zou dan ten laste komen van de (dan) oude werkgever. En deze oude werkgever heeft voor deze werknemer misschien nog maar een paar jaren geleden bij indiensttreding een aanvullende inkoopsum moeten betalen. Is het oude premievrije pensioen afkomstig uit een contract dat in het verleden op 4% werd gefinancierd (tariefrente bij de oude verzekeraar) dan kan de aanvullende koopsom voor de oude werkgever veel hoger zijn. En bovendien kan de afkoopwaarde lager uitvallen dan een met 10% verhoogde inkoopsum. Indien bij de afkoopwaarde bijvoorbeeld in plaats van een opslag een onttrekking plaatsvindt (van bijvoorbeeld 5%), dan zou de afkoopsom in dit voorbeeld gelijk zijn aan € 53.065,- en daarmee zou de extra last in het geval van een uitgaande waardeoverdracht uitkomen op maar liefst € 13.993,-. Ook in het jaar 2012 zal een en ander per waardeoverdracht bekeken moeten worden.

Wij wijzen u erop dat voor een exacte berekening en/of tussenliggende leeftijd gebruik gemaakt kan worden van 'Acturaat Waardeoverdracht'. Een aangepaste versie met de uitgangspunten en cijfers geldend voor het jaar 2012 is vermoedelijk in de loop van november beschikbaar.

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

Nederlands Pensioenbureau

Vest 72 | 3311 TX | Dordrecht

[T] +31 (0) 78 - 711 10 20

dordrecht@nederlandspensioenbureau.nl

