

1 of 1 DOCUMENT

nrc handelsblad

NRC Handelsblad

28 juni 2013 vrijdag

Alle beetjes helpen

BYLINE: Joost Ramaer

SECTION: Special

LENGTH: 892 woorden

SAMENVATTING

Pensioenen vallen veel lager uit dan gedacht. Het enige dat rest is zelf bij te sparen.

VOLLEDIGE TEKST:

'Ik werk sinds 1989 in de pensioenwereld', verzucht Herma Geboers, „maar dit heb ik nog nooit meegemaakt." Herma Geboers is strategisch beleidsadviseur bij verzekeraar Delta Lloyd. En de onrust in de branche draait om het plan van het kabinet om de belastingvrije pensioenopbouw verlagen van 2,25 procent per jaar nu naar 1,75 procent vanaf 2015. Moet kunnen, want we gaan binnenkort allemaal op ons 67ste met pensioen en sparen dus twee jaar langer door.

Na een vernietigend oordeel van de Raad van State en massaal verzet vanuit politiek en maatschappij wil het kabinet de gevolgen nu deels repareren via een ingewikkelde bijspaarregeling voor 0,06 procent per jaar.

Geboers en haar collega's hebben deze maand de gevolgen doorgerekend van alle pensioenmaatregelen sinds de eeuwwisseling. Conclusie: zelfs wie nu op zijn 25ste gaat sparen en tot zijn 67ste doorwerkt bij dezelfde werkgever, komt uit op een pensioen van „maximaal 49 tot 64 procent" van zijn laatstverdiende loon. „Hoe meer je verdiende, hoe lager die percentages", zegt Geboers.

Rond de eeuwwisseling was de norm nog 70

procent van het eindloon, dat is het laatste en - meestal - het hoogste salaris. En Delta Lloyd noemt zijn toch al treurige uitkomst alleen haalbaar „in theorie". Want de voortdurende crisis vergroot de kans op langjarig uitstel van indexatie, aanpassing van pensioenen aan de inflatie, en van de toeslagen op het middelloonpensioen die de meeste werkgevers tot aan de crisis 'trouw' verstrekten.

Geboers krijgt steun van Herman Kappelle, directeur van pensioenadviseur Aegon Adfis en hoogleraar fiscaal pensioenrecht aan de Vrije Universiteit. „Als je alle maatregelen van de laatste jaren meetelt, kom je uit op een pensioen inclusief AOW van grofweg de helft van je laatste salaris." Bovendien negeert het kabinetsbeleid de moderne arbeidsmarkt. „De werknemer die 42 jaar lang bij één werkgever werkt, bestaat niet meer", zegt Kapelle. Mensen hoppen, vaak uit noodzaak, van baan naar baan, van loondienst naar freelance - en weer terug.

Overigens zijn Delta Lloyd en Aegon grote aanbieders van producten voor een aanvullend pensioen.

De bestaande pensioenwetgeving voorziet daar niet in. Kleine zelfstandigen waren tot voor kort geheel aangewezen op verzekeringsproducten die qua resultaat niet in de schaduw kunnen staan van verplichte collectieve pensioenregelingen. Overdracht van pensioen kan alleen binnen de zogenoemde tweede pijler: van pensioenfonds naar pensioenfonds, of tussen een fonds en een verplichte collectieve regeling bij een verzekeraar. Overdracht naar of van een eigen, particuliere bijspaarregeling in de derde pijler is niet toegestaan. „Op zich werkt dat circuit van waarde-overdracht goed", zegt Kappelle. „Het is alleen nodeloos ingewikkeld gemaakt."

Drie jaar geleden al adviseerde een commissie onder zijn leiding om de fiscale behandeling van

pensioenen te stroomlijnen. „Zelfstandigen moeten dezelfde fiscale ruimte krijgen voor pensioenopbouw als werknemers in loondienst", vindt Kappelle. „Hoe groot die ruimte moet zijn, is een politieke beslissing."

Het plan-Kappelle kostte geen cent extra en vergde evenmin ingrijpende stelselwijzigingen. Toch heeft de politiek er nog niets mee gedaan. Net zo min als met een recenter voorstel van de Stichting van de Arbeid (van werkgevers en werknemers): vereenvoudig de overdracht door een deelnemer simpelweg mee te geven wat hij heeft opgebouwd, inclusief de behaalde rendementen en verliezen, zodat hij zich voor dat bedrag in een nieuwe pensioenregeling kan 'inkopen'. Het enige dat ons rest, is zelf bijsparen. Delta Lloyd „betwijfelt" overigens of we daarmee een inkomensterugval van 50 procent kunnen goedmaken. Maar alle beetjes helpen.

Brand New Day is een nieuwkomer op de pensioenmarkt, waar particulieren kunnen bijsparen door te beleggen in simpele indexproducten, tegen lage kosten: jaarlijks 0,58 procent van hun inleg. „Wat de beurs gaat doen kan niemand voorspellen", zegt oprichter en directeur Kalo Bagijn. „De kosten bepalen het eindresultaat."

Bagijn laat een rekenvoorbeeld zien. Stel, je investeert via Brand New Day eenmalig tien mille in een indexfonds dat fiftyfifty belegt in aandelen en obligaties. Bagijn acht een jaarlijks gemiddeld rendement haalbaar van zo'n 6 procent. Dan heb je

na dertig jaar genoeg gespaard voor een bruto pensioeninkomen van 51.569 euro per jaar tot aan je overlijden. Dezelfde investering bij een partij die jaarlijks 1,5 procent aan kosten inhoudt, leidt tot 39.664 euro. „Hoe hoger de opbrengst, hoe blijer de klant. En tevreden klanten vormen de beste basis voor groei."

Bij Brand New Day kun je kiezen: vrij beleggen, waardoor je tussentijds geld kunt opnemen, of via een bankspaarrekening. Dan staat je geld wel vast tot aan de pensioendatum, maar bespaar je ook 1,2 procent vermogens-rendementsheffing. „Doe dat laatste nou", maant Bagijn zijn klanten. „Dat levert 20 procent extra rendement op."

Pensioensparen is volgens hem: geld goed wegzetten en er niet naar omkijken totdat je het nodig hebt. Niet meer kopen wanneer de koersen hoog zijn en verkopen wanneer ze laag staan, zoals teveel beleggers doen. „Gelukkig zijn steeds meer jongeren bewust bezig met hun pensioen. Onze klanten zijn gemiddeld 43."

LOAD-DATE: 28 June 2013

LANGUAGE: DUTCH; NEDERLANDS

PUBLICATION-TYPE: Krant

JOURNAL-CODE: NRC Handelsblad