

7 maart 2024

# Verwacht pensioeninkomen

Cindy Biesenbeek

**DeNederlandscheBank**

EUROSYSTEEM

Hoe toereikend zijn pensioenen?

# Aanleiding onderzoek

- 1,7 miljoen werkenden in Nederland bouwden geen tweede pijler pensioen op in 2020 (Biesenbeek et al., 2022)
- Hoeveel werkenden bouwen onvoldoende pensioen op?
- Methode berekening pensioeninkomens: Knoef et al. (2016, 2017)
- Met Jim Been, Koen Caminada, Kees Goudswaard en Marike Knoef
- Cijfers zijn input voor het IBO pensioenopbouw

# Beproefde methode, verbeterde bronnen

## **Dit onderzoek**

- Integrale data
- 4,4 miljoen huishoudens
- Data t/m 2022
- Pensioenstatistiek verbeterd
- Pensioen in eigen beheer (dga's)

## **Knoef et al (2016, 2017)**

- Representatieve steekproef (IPO)
- +- 90 duizend huishoudens
- Data t/m 2012

# Annuïteiten berekenen

$$A = K / \left( \sum_{n=\max(R_m-a_m, 1)}^{(R_f-1)-a_f} \left( (1 - {}_n P_{a_f}) Q_{a_m} + 0.5 \times E \times {}_n P_{a_f} Q_{a_m} \right) \frac{1}{(1+r)^n} + \sum_{n=R_f-a_f}^{99-a_f} \left( {}_n P_{a_f} \left( (1 - {}_n Q_{a_m}) \right) + (1 - {}_n P_{a_f}) + E \times {}_n P_{a_f} Q_{a_m} \right) \frac{1}{(1+r)^n} \right)$$

$A$  annuïteit

$a_f$  leeftijd vrouw

$a_m$  leeftijd man

$R_f$  AOW-gerechtigde

leeftijd vrouw

${}_n P_{a_f}$  overlevingskans

man na  $n$  jaar

${}_n Q_{a_m}$  overlevingskans

man na  $n$  jaar

$E$  equivalentiefactor

# Gebruikte bestanden

Eerste pijler: opgebouwde AOW-rechten,  
AOWATAB

Tweede pijler: opgebouwde aanspraken,  
PENSAANSPRAAKOPTAB

Derde pijler: ingelegde premie,  
INPATAB

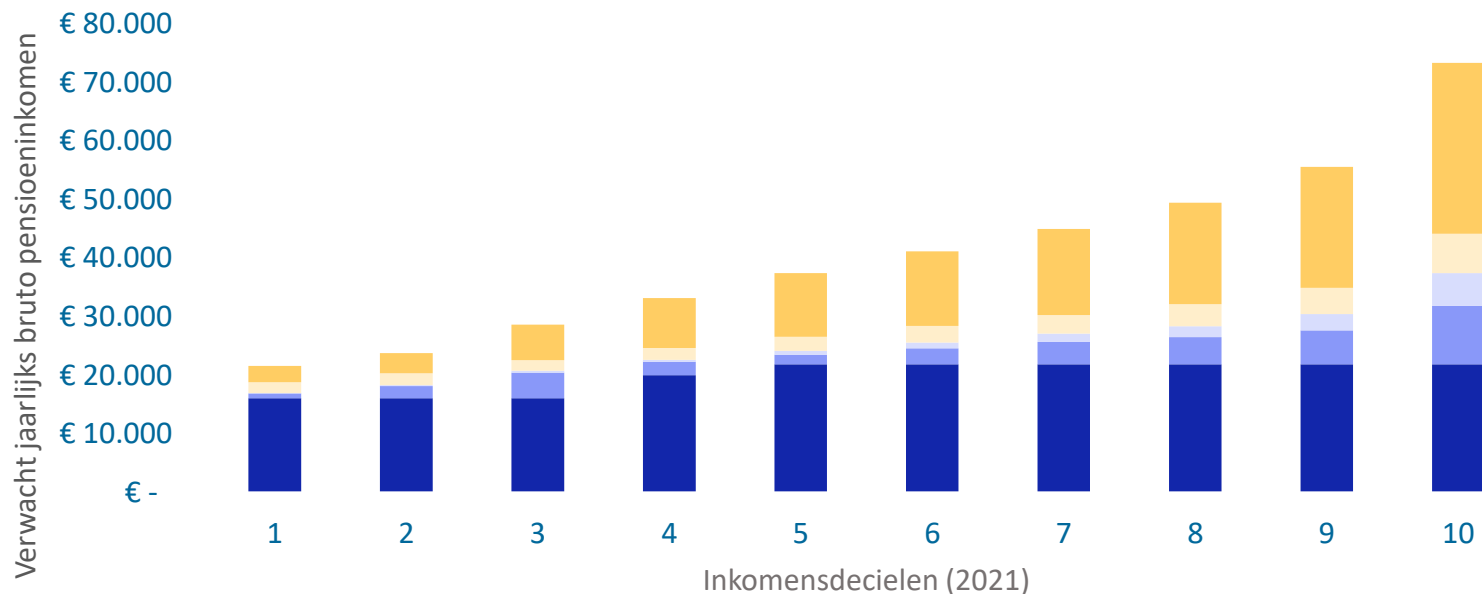
Vierde pijler: opgebouwd vermogen,  
VEHTAB

Persoonskenmerken

GBAPERSOONTAB,  
GBAADRESOBJECTBUS,  
GBASAMENWONERSBUS  
HOOGSTEOPLTAB  
SPOLISBUS  
BETAB  
EIGENDOMTAB

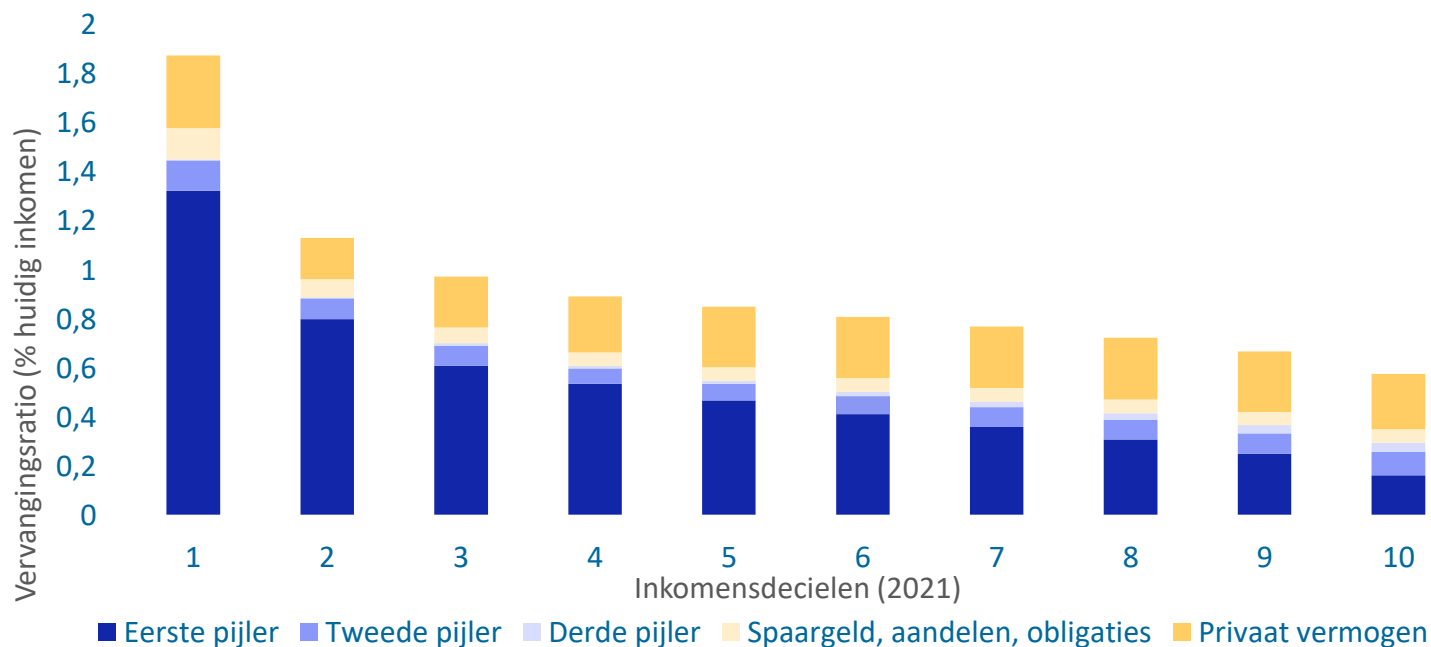
# Resultaten

# Privaat vermogen vooral bij hoogste inkomensgroepen



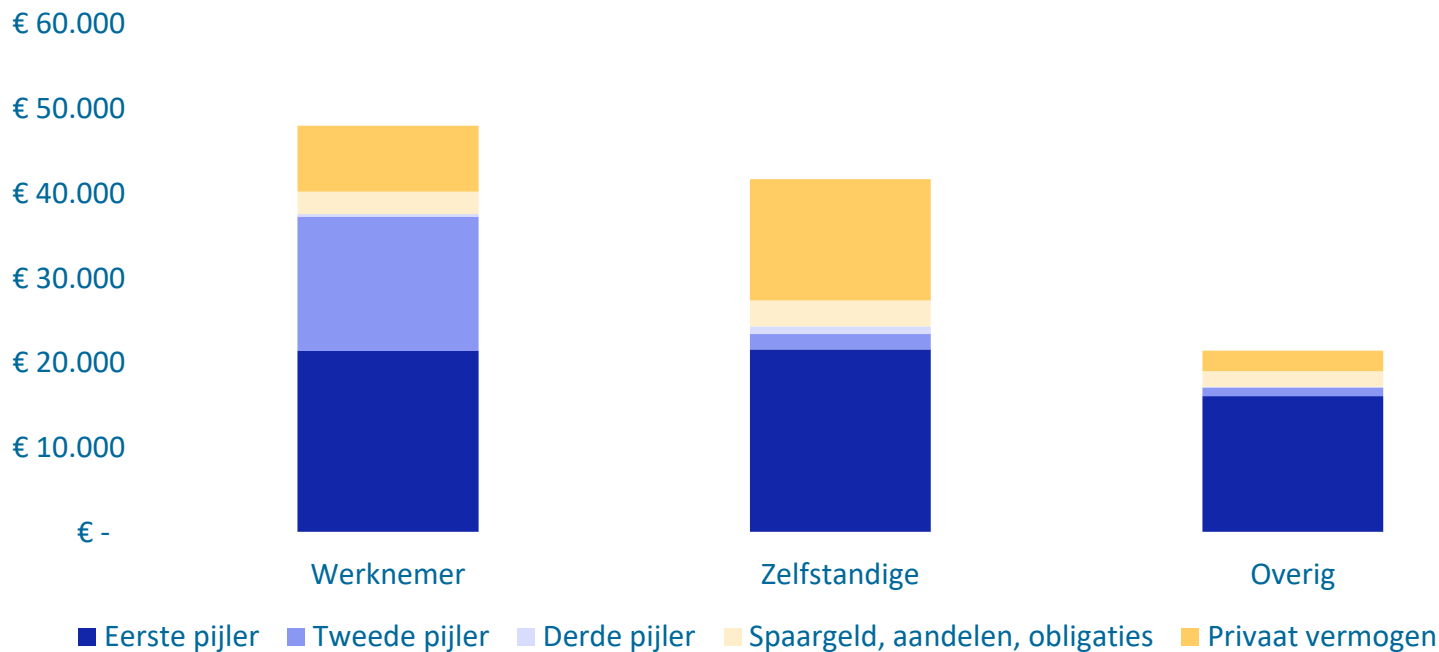
■ Eerste pijler
 ■ Tweede pijler
 ■ Derde pijler
 ■ Spaargeld, aandelen, obligaties
 ■ Privaat vermogen

# Lagere vervangingsratio bij hogere inkomensdecielen

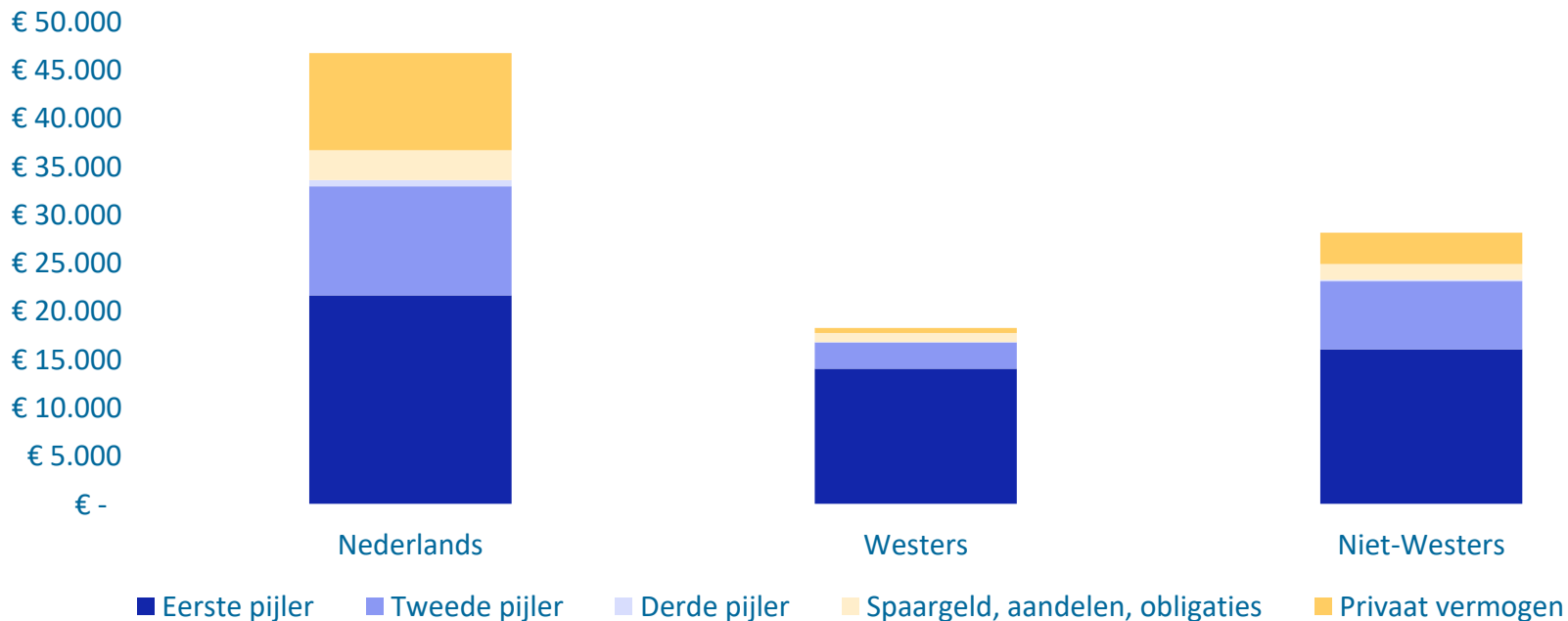




# Zelfstandigen halen vooral pensioeninkomen uit vermogen



# Vooral personen met Westerse migratieachtergrond lager pensioen



# Lager pensioen vrouwen, vooral door huishoudsamenstelling

| Inkomensdeciel                   | 1 <sup>e</sup> pijler | 1 <sup>e</sup> ,2 <sup>e</sup> pijler | 1 <sup>e</sup> , 2 <sup>e</sup> , 3 <sup>e</sup> pijler | + Spaargeld, aandelen, obligaties | + Totaal vermogen | Aantal (mln.) |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Mannen (hoofdkostwinner)</b>  | 21811                 | 32878                                 | 33554   | 36334                             | 45644             | 3,0           |
| <b>Vrouwen (hoofdkostwinner)</b> | 16109                 | 24491                                 | 24764   | 27431                             | 33645             | 1,4           |
| <b>Alleenstaande mannen</b>      | 16109                 | 21680                                 | 22047   | 24180                             | 28541             | 0,9           |
| <b>Alleenstaande vrouwen</b>     | 16109                 | 20084                                 | 20210   | 22274                             | 25007             | 0,9           |

## Referenties

Biesenbeek, C., Heerma van Voss, B. & Mastrogiacomo M. (2022). Werkenden zonder pensioenopbouw, DNB Occasional paper.

Knoef, M.G., Been, J., Alessie, R.J.M., Caminada, C.L.J., Goudswaard, K.P., Kalwij, A. (2016) Measuring retirement savings adequacy: developing a multi-pillar approach in the Netherlands, *Journal of Pension Economics & Finance*, 15 (1), 55-89.

Knoef, M.G., Been, J., Caminada, C.L.J., Goudswaard, K.P., Rhuggenaath, J. (2017) De toereikendheid van pensioenopbouw na de crisis en pensioenhervormingen, *Netspar Design Paper*, No. 68.