

Als gevolg van de kredietcrisis en de daling van de aandelenkoersen hebben beschikbare premieregelingen op beleggingsbasis te maken met een fors waardeverlies.

De aan te kopen pensioenen kunnen, ingeval van het binnenkort met pensioen gaan, lager uitvallen dan verwacht.

Is het mogelijk om dit koersverlies te compenseren?

Het risico van de onzekere waardeontwikkeling bij een beschikbare premieregeling op basis van beleggingen komt volledig voor rekening van de werknemer. Het Centraal Aanspreekpunt Pensioenen van de belastingdienst wijst er met de Vraag & Antwoord 2009-005 nogmaals op dat tegenvallende rendementen in een beschikbare premieregeling niet kunnen worden gecompenseerd door middel van aanvullende stortingen.

Als tegenvallende rendementen worden gecompenseerd door een extra storting, wordt er in feite twee keer premie ingelegd voor dezelfde pensioenaanspraak. Dit maakt de pensioentoezegging onzuiver.

Wat is er wel mogelijk 1?

Uiteraard is het wel mogelijk om aanvullende stortingen te doen voor zover in het verleden niet de maximale beschikbare premies zijn ingelegd. Het nog niet benutte deel van de premiestaffel kan dan worden ingehaald. De wijze waarop deze inhaal kan plaatsvinden is beschreven in de, door de belastingdienst opgestelde, 'Handreiking inhaal en inkoop van pensioen' van 29 mei 2007.

Wat is wel mogelijk 2?

Om een tegenvallende beleggingswaarde op de pensioendatum en de daaruit aan te kopen pensioenuitkeringen, de mogelijkheid te bieden een eventueel herstel van de beleggingsmarkten mee te laten maken, wordt momenteel gewerkt aan een aanpassing van de Pensioenwet waarmee het knippen van de pensioenuitkeringen mogelijk wordt gemaakt. Deze tijdelijke beleggingsknip houdt in dat degenen met een pensioendatum na 31 december 2008 en vóór 1 januari 2014, op hun pensioendatum de mogelijkheid krijgen om de inkoop van een deel van hun pensioenuitkering uit te stellen met maximaal vijf jaar. Omdat ook de huidige lage rentestand van invloed is op de aan te kopen pensioenen, wordt de knipconstructie ook van toepassing op premie- en kapitaalovereenkomsten met verzekerde eurokapitalen. Dit heeft ertoe geleid dat de beleggingsknip ook wel als renteknip wordt aangeduid.

De mogelijkheid van deze renteknip wil natuurlijk niet zeggen dat dit in alle gevallen tot een voordeel leidt. Dit is onder meer afhankelijk van de ontwikkeling van de beleggingen gedurende de uitstelperiode en de rentestand ten tijde van de aankoop van het levenslange pensioen.

Op dit moment zijn er nog veel vragen over de inhoud van de uiteindelijke regelgeving. Zolang de wet nog niet is aangenomen en de definitieve tekst niet bekend is, blijft het onduidelijk onder welke voorwaarden deze renteknip kan worden toegepast. Wordt vervolgd!

Wilt u nadere informatie over bovenstaand onderwerp of heeft u een specifieke vraag, dan kunt u contact opnemen met Leendert Jan van der Deijl, bereikbaar op telefoonnummer 055 5333400.