



Nieuwsflits – Prognosetafel AG2020

Wat betekent de publicatie van Prognosetafel AG2020 voor pensioenfondsen?
9 september 2020

1. Samenvatting

Vandaag, 9 september 2020, heeft het Koninklijk Actuariel Genootschap (hierna: AG) de Prognosetafel AG2020 gepubliceerd.

In deze geactualiseerde prognosetafel wordt de levensverwachting lager ingeschat dan in AG2018. De gedaalde levensverwachting komt enerzijds doordat de modelaannames zijn gewijzigd en anderzijds omdat nieuwe data is toegevoegd. De wijziging in de modelaannames veroorzaakt meer dan 2/3^e van het effect en de data-update minder dan 1/3^e van het effect.

Veel pensioenfondsen maken gebruik van de prognosetafels van het AG om de Nederlandse sterftekansen in te schatten. De wijziging van AG2018 naar AG2020, heeft de volgende financiële gevolgen voor een gemiddeld fonds (incl. ervaringssterfte en actuele RTS):

- Daling van de voorziening met iets meer dan 2%, de dekkingsgraad stijgt hierdoor met circa 2%.
- De kostprijs van pensioen op basis van de zuiver kostendeekkende premie neemt met circa 2,2% af.
- Bij een premiedekkingsgraad van 70% en een gelijkblijvende feitelijke premie zal, door de gedaalde kostprijs van pensioen, de premiedekkingsgraad toenemen met circa 1,5%-punt.

In deze nieuwsflits lichten wij de wijziging in de modelaannames en de data-update toe. Om de effecten inzichtelijk te maken zijn er indicatieve berekeningen gemaakt. De effecten zijn onder andere

afhankelijk van de bestandssamenstelling en de overige grondslagen van het pensioenfonds. Op onze [website](#) staat de [AG2020 Analyse-tool](#), waarbij u zelf diverse aannames kunt aanpassen om een betere indicatie te krijgen van het effect bij uw pensioenfonds. Tevens kunnen wij de effecten voor uw pensioenfonds op detailniveau inzichtelijk maken.

2. Wijzigingen in modelaannames

Er zijn twee wijzigingen doorgevoerd:

- De tijdreeksen die de afwijking van Nederland ten opzichte van Europa beschrijven, convergeren naar waarden die niet per definitie op nul worden gesteld.
- Voor de modellering van de Nederlandse afwijking ten opzichte van Europa wordt gekeken naar de data vanaf 1983 (in plaats van 1970).

Door deze wijzigingen zien we dat in de komende tientallen jaren de Nederlandse levensverwachting, zowel voor mannen als voor vrouwen, minder snel stijgt dan de Europese levensverwachting.

3. Data-update

Net als bij de vorige publicaties zijn er voor zowel Nederland als Europa twee datapunten toegevoegd:

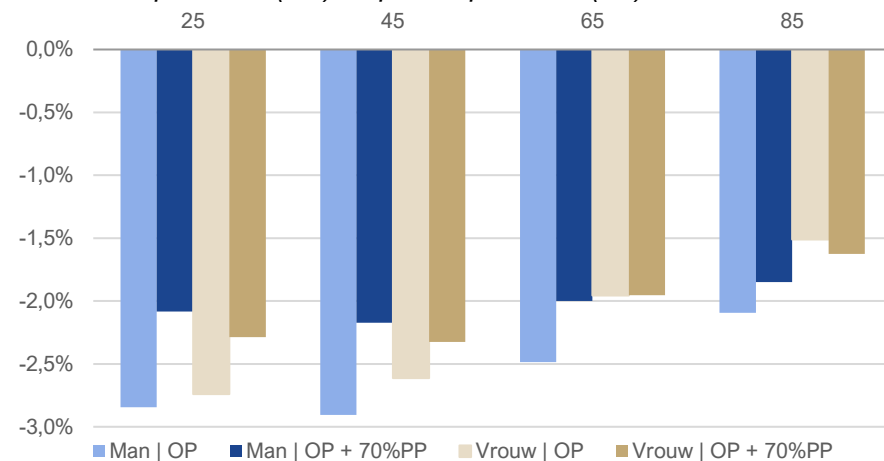
- Voor Nederland: sterftedata in 2018 en 2019.
- Voor Europa: sterftedata in 2017 en 2018.

Met name het toevoegen van de sterftedata voor Nederland in 2018 heeft een verlagend effect op de toekomstige inschattingen van de levensverwachting. Dit is het gevolg van de griepgolf begin 2018, waarbij een forse oversterfte optrad.

4. Gevolgen voor de voorziening en premie van een gemiddeld pensioenfonds

De daling van de levensverwachting heeft tot gevolg dat de tarieven voor de premie en voorziening afnemen. Voor vier verschillende leeftijden zijn de effecten onderstaand inzichtelijk gemaakt.

Grafiek 1: Effect op de tarieven voor de voorziening van het ouderdomspensioen (OP) en partnerpensioen (PP)



Voor een gemiddeld pensioenfonds neemt de voorziening met circa 2% af. Bij een dekkinggraad van 100%, stijgt hierdoor de dekkinggraad eveneens met circa 2% (de exacte impact is afhankelijk van de hoogte van de dekkinggraad).

De afname van de kostprijs van pensioen is groter. Voor een gemiddeld pensioenfonds met partnerpensioen op opbouwbasis

bedraagt de afname circa 2,2%. Bij een premiedekkingsgraad van 70% zal de premiedekkingsgraad met circa 1,5%-punt toenemen. De afname van de gedempte kostendeckende premie zal (afhankelijk van de dempingsmethodiek) voor de meeste pensioenfondsen kleiner zijn dan de afname van de zuiver kostendeckende premie.

De hoogte van het effect is afhankelijk van de bestands-samenstelling, de pensioenregeling (waaronder dekking van het partnerpensioen en pensioenrichtleeftijd) en de overige fondsgrondslagen.

Bij de indicatieve berekeningen is gerekend met een gemiddelde ervaringssterfte, de rekenrente per eind augustus en pensioenrichtleeftijd 67 jaar. Als uitgegaan wordt van andere aannames, dan zullen de effecten op de voorziening beperkt anders zijn.

5. Covid-19

Er zijn door het AG twee gevoeligheidsanalyses uitgevoerd om enig inzicht te geven in de mogelijke effecten van Covid-19 op de lange termijn levensverwachting. Dit heeft geen invloed gehad op de vaststelling van AG2020.

6. AG2020 Analyse-tool

Bij de voorgaande berekeningen is uitgegaan van een aantal aannames die wellicht bij uw fonds anders zijn. Daarom staat op onze [website](#) de [AG2020 Analyse-tool](#), waarbij u zelf diverse aannames kunt aanpassen om een betere indicatie te krijgen van het effect bij uw pensioenfonds.