

## Invloed van de rente op je pensioen

Zo lang je pensioen opbouwt, zet je samen met je werkgever elke maand geld opzij voor je pensioen. Pensioenfonds Vervoer belegt dit geld voor jou. Ook als je stopt met opbouwen bij Pensioenfonds Vervoer, blijven we je geld beleggen. Levert dat beleggen iets op, dan groeit je pensioenpot. Maar ook de rente is belangrijk voor je pensioen. Hoe zit dat?

### We kijken ver vooruit

Bouw je nog pensioen op? Dan maken we een inschatting van je pensioenpot als je met pensioen gaat. En we rekenen uit hoeveel pensioen je pensioenpot dan oplevert.

Daarbij houden we er rekening mee dat je je pensioen niet in één keer krijgt. Vanaf het moment dat je pensioen ingaat, krijg je elke maand een bedrag. Zo lang je leeft. Het gaat dus om heel veel betalingen, verspreid over veel jaren.

We gaan er ook vanuit dat er ná je pensionering ook nog geld bijkomt. We blijven het geld voor je pensioen namelijk beleggen, ook als je al pensioen ontvangt.

### Een hoge rente? Dan hoef je niet alles vooraf in je pensioenpot te hebben

Omdat we ervan uitgaan dat er ook later nog geld bijkomt, tellen we een deel van het geld dat er nog bijkomt alvast mee. Je hoeft dus niet je hele pensioen al in je pot te hebben op het moment dat je je pensioen laat ingaan. De opbrengst van de beleggingen die we op die manier alvast meetellen, noemen we het **projectierendement**. Het is het rendement dat we verwachten te behalen als we heel voorzichtig zouden zijn (de 'risicovrije rente'). Is de rente hoog, dan is het projectierendement ook hoger en levert dezelfde pensioenpot een hoger pensioen op.

### Een lage rente? Dan heb je een grotere pensioenpot nodig

Is de rente laag, dan rekenen we met een lager projectierendement. Je hebt dan een grotere pensioenpot nodig om op hetzelfde pensioen uit te komen. Kort gezegd: hoge rente, meer pensioen. Lage rente, minder pensioen.

## Waarom rekenen we niet met het volledige verwachte rendement?

Een veelgestelde vraag is: waarom rekenen we niet met de verwachte opbrengst van de beleggingen, maar in plaats daarvan alleen met het projectierendement? Het antwoord is dat dat onverstandig zou zijn. Verwacht rendement is nog geen behaald rendement. Zouden we uitgaan van hogere opbrengsten en die hogere opbrengsten nu al optellen bij je pensioenpot om je pensioen te berekenen? Dan zou je pensioen flink omlaaggaan als het daarna een jaar tegenvalt. We hadden immers je pensioen uitgerekend op basis van dat hogere rendement.

Daarom rekenen we met een voorzichtig projectierendement, met de risicovrije rente als basis. We tellen dus wél iets van het verwachte rendement mee, anders zou het pensioen waarmee je start onnodig laag zijn. Maar we zijn wel voorzichtig. Zo kunnen we beter inschatten wat je pensioen ook in de jaren daarna kan zijn, en voorkomen we grote schommelingen in je pensioen. En zit het mee en zijn de resultaten op de beleggingen goed? Dus beter dan het projectierendement? Dan zie je vanzelf dat je pensioen omhooggaat. Maar dat doen we dan op basis van werkelijk behaalde resultaten en niet op basis van verwachtingen voor de toekomst.

## Enmaal met pensioen? Dan zijn er speciale beleggingen om de gevolgen van een lagere rente op te vangen

Als je eenmaal met pensioen bent, wil je niet dat je pensioen gaat schommelen door de rente. Daarom zijn er speciale beleggingen. De opbrengst van deze beleggingen dempen de gevolgen van de rente. Daalt de rente, dan leveren deze beleggingen geld op. We vullen het geld voor de pensioenen vervolgens aan met de opbrengst van deze beleggingen. De opbrengst van deze beleggingen noemen we ‘beschermingsrendement’.

## Lees meer over je pensioen:

[7. Infoblad Dit doen we met de inleg](#)

[8. Infoblad Verdeling opbrengst beleggingen](#)

[9. Infoblad Een pensioen zo lang je leeft](#)

[11. Infoblad Aanpassen van de pensioenen](#)

[12. Infoblad Zo werkt de solidariteitsreserve](#)

Je vindt de infobladen hier: [www.onderwegnaarpensioen.nl](http://www.onderwegnaarpensioen.nl)