Special **Edition**
Pensioenen *Oktober 2026*

MoneyView
www.moneyview.nl
info@moneyview.nl
+31(0)20-626 85 85

Pensioenen **2026**

Op 1 juli 2023 is de Wet toekomst pensioenen (Wtp) in werking getreden. In 2024 hebben de aanbieders hun proposities hierop aangepast en nabestaandenpensioendekkingen geïntroduceerd die gebaseerd zijn op een percentage van het salaris in plaats van de oude salaris-/diensttijd methode. Daarnaast kennen we nu een vlakke premie in plaats van premiestaffels. Het einde van de overgangsperiode komt in zicht, op 1 januari 2028 moeten alle pensioenregelingen in Nederland voldoen aan de nieuwe regels. In deze zesde Special Edition Pensioenen zijn ten behoeve van de ProductRatings 11 premieovereenkomsten van 10 aanbieders vergeleken. Bij de ProductRating Prijs is ook dit jaar weer gekeken naar de (beste) verhouding tussen werkgeverslasten en deelnemersopbrengsten. Uiteraard bevat deze editie ook weer de ProductRating Voorwaarden, waarbij deze keer uitvoerig naar de nieuwe dekkingsmogelijkheden als gevolg van de Wtp is gekeken.

ProductRating **Prijs**

De berekeningen ten behoeve van de ProductRating Prijs zijn wat betreft de gebruikte uitgangspunten en deelnemersbestanden in principe gelijk gebleven aan die van vorig jaar. Wel zijn binnen de deelnemersbestanden de salarissen ten opzichte van 2025 met gemiddeld 4% verhoogd, waarbij rekening is gehouden met een minimumloon van € 30.306 per jaar inclusief vakantiegeld. De pensioenregeling is gebaseerd op de Wtp, dus met een vast premiepercentage voor alle leeftijden (vlakke staffel) en nabestaandendekkingen die worden vastgesteld op basis van een percentage van het pensioengevend salaris.

Deze keer zijn er 184 profielen in MoneyView Collectief Pensioen (MCP) doorgerekend. Het aantal deelnemersbestanden is met 23 gelijk gebleven, maar er is gerekend met hogere salarissen en de geboortedata en ingangsdata zijn met één jaar verhoogd. Er zijn bestanden doorgerekend met 25, 35, 45 en 75 deelnemers. Hierbinnen is gevarieerd in bestanden met laag-, middelbaar en hoogopgeleide deelnemers voor het bepalen van de inkomens. Daarnaast zijn bestanden met een modaal inkomen doorgerekend. Ook zijn in de bestanden met 25 deelnemers berekeningen gemaakt waarbij vooral jonge of juist oudere deelnemers zijn opgenomen. Ook zijn er bestanden met een hoge partnerdichtheid en een bestand met veel alleenstaanden. Voor de beschikbare premie is uitgegaan van vaste percentages van respectievelijk 7%, 10%, 14% en 18%. Het partnerpensioen bedraagt 30% van het salaris in combinatie met een wezenpensioen van 6% van het salaris (oftewel 20% van het partnerpensioen). Tot slot is het ANW-hiaat meeverzekerd en uiteraard ook premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid voor zowel de pensioenopbouw als de risicodekkingen. Bij de risicodekkingen is altijd uitgegaan van een gelijkblijvende uitkering en de uitloopperiode van de dekkingen is altijd drie maanden, behalve voor PNO Media die alleen een uitloopperiode van zes maanden kent. Er zijn berekeningen gemaakt voor een bedrijfstak met een laag (klasse 1) en met een verhoogd arbeidsongeschiktheids- en overlijdensrisico (klasse 4). Een aantal aanbieders differentieert namelijk naar sector, bij zowel de premiestelling voor de overlijdensdekkingen als de arbeidsongeschiktheidsdekkingen.

Werkgeverslasten

De lasten voor de werkgever bestaan uit de beschikbare premie voor de pensioenopbouw en de risicopremies voor partnerpensioen, wezenpensioen, ANW-hiaatpensioen en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Ook zijn eenmalige kosten bij aanvang, zoals inregelkosten of contractkosten, en periodieke uitvoeringskosten of administratiekosten meegenomen. De uitgangspunten zijn voor alle producten gelijk. Voor PNO Media gelden echter enkele afwijkende uitgangspunten, waarbij we de premie hebben herrekend. Dat geldt ten eerste voor de premie voor het ANW-hiaat. Alle aanbieders bieden een dekking ter grootte van het feitelijke ANW-hiaat (€ 21.299). PNO Media biedt alleen een dekking van 50% van het minimumloon (€ 14.870). Ten tweede hebben we de premie voor het wezenpensioen herrekend. Voor alle aanbieders is een combinatie van 30% partnerpensioen met 6% wezenpensioen mogelijk. Bij PNO Media is het wezenpensioen standaard 10% als er een partnerpensioen van 30% is toegezegd.

Deelnemersopbrengsten

Onder deelnemersopbrengst verstaan we het jaarlijkse pensioen dat de deelnemer zou mogen verwachten, gegeven de inleg, de rendementsscenario's op basis van de karakteristieken van de beleggingen en de rentescenario's. Naast het onderscheid in zakelijke en vastrentende waarden, wordt in de scenarioberekeningen rekening gehouden met de duratie en de kredietwaardigheid (rating) van obligaties en de correlatie tussen de beleggingscategorieën. De deelnemersopbrengsten, die worden getoond in MCP en worden gebruikt voor de rating, zijn de resultaten van drie scenario's. De 'optimistische deelnemersopbrengsten' zijn gebaseerd op de 90e waarneming uit de lijst met uitkomsten van de scenario's. Met andere woorden, als je 100 uitkomsten zou hebben berekend en hebt gesorteerd van laag naar hoog, dan is de 90e uitkomst geselecteerd (of het op 10 na meest gunstige scenario). Bij de 'pessimistische deelnemersopbrengsten' nemen we het 10e percentiel en voor een gemiddeld scenario nemen we het 50e percentiel, oftewel de middelste waarneming (mediaan).

De drie genoemde scenario-uitkomsten zijn berekend op basis van bruto rendementen. Deelnemersopbrengsten zijn sinds de invoering van de netto-staffels alleen nog onderhevig aan kosten die samenhangen met de beleggingen: aan- en verkoopkosten, beheerkosten en fondskosten (lopende kosten). Deze kosten worden bij de scenarioberekeningen op basis van dat bruto rendement volledig meegenomen in de deelnemersopbrengsten. MoneyView beschikt over de actuele kosten en koersen van alle in Nederland aangeboden beleggingsfondsen. Daarmee zijn deze gegevens dus ook beschikbaar voor de beleggingsfondsen en ETF's die binnen een pensioenproduct worden aangeboden, waardoor MoneyView in staat is om berekeningen op basis van bruto rendementen voor alle pensioenproducten uit te voeren.

Aangezien de producten van Cappital Pensioen niet meer worden aangeboden, is er dit jaar een nieuwe 5-sterrenwinnaar op Prijs. De meest gunstige verhouding tussen verwachte deelnemersopbrengsten en werkgevers- en werknemerslasten wordt verkregen met het Zwitserleven Nu Pensioen. Ook als alleen gekeken wordt naar de kale werkgevers- en werknemerslasten, is dit pensioenproduct relatief zeer voordelig. Onder werknemerslasten verstaan we in de prijsvergelijking alleen de kosten die verbonden zijn aan het beleggen.

Heeft uw product een **5-sterren ProductRating?** Gefeliciteerd! Wilt u met het ProductRating-logo naar buiten treden? Neem **contact** op met MoneyView en vraag naar de voorwaarden.
© MoneyView Research B.V. 2026. Niets uit deze uitgave mag worden verspreid of verveelvoudigd zonder schriftelijke toestemming vooraf van de uitgever. Icons:www.flaticon.com

★★★★★ PRODUCTRATING **PRIJS**

ProductRating Prijs
★★★★★
PENSIOENEN
MoneyView
Oktober 2026

• **Zwitserleven** Nu Pensioen

★★★★★ PRODUCTRATING **VOORWAARDEN**

ProductRating Voorwaarden
★★★★★
PENSIOENEN
MoneyView
Oktober 2026

• **BeFrank**

Het MPR-systeem voor de ProductRating 'Voorwaarden' omvat een puntensysteem, waarbij individuele productcriteria een score tussen 1 en 5 punten krijgen toegekend. De score 3 staat hierbij voor marktconform, de scores 4 en 5 voor meer dan marktconform en de scores 1 en 2 voor minder dan marktconform. Op deze 'basisscores' wordt vervolgens een weging toegepast. Bij de vertaling van de MPR-scores naar de MoneyView ProductRating worden de aan elkaar gerelateerde productcriteria bij elkaar gevoegd tot samenhangende clusters. De individuele MPR-scores per cluster worden bij elkaar opgeteld, waarna er per cluster eveneens een weging is toegekend. De aldus ontstane gewogen scores per cluster worden bij elkaar opgeteld waarna er een puntentotaal per product ontstaat. Voor een overzicht van de wegingsfactoren zie **www.specialitem.nl**

ProductRating **Voorwaarden**

Voor het vaststellen van de weging van de kenmerken die zijn meegenomen bij de bepaling van de ProductRating Voorwaarden zijn in 2024 verschillende pensioenadvieskantoren benaderd. Aan deze kantoren is gevraagd om van de 60 door MoneyView geselecteerde kenmerken minimaal 10 kenmerken te benoemen die zij het belangrijkst vinden bij de advisering in premieovereenkomsten. De 11 producten zijn beoordeeld op acceptatiecriteria, premiemogelijkheden, (online) communicatiemogelijkheden, nabestaandendekkingen, arbeidsongeschiktheidsdekkingen, beleggingsmogelijkheden en (incidentele) kosten.

BeFrank behaalt dit jaar net als vorig jaar 5 sterren. Het product van BeFrank is twee keer meegenomen in de analyse, één keer met Nationale-Nederlanden als risicodrager voor de nabestaanden- en arbeidsongeschiktheidsdekkingen en één keer met risicodrager elipsLife. Ondanks het feit dat er verschillende tarieven worden gehanteerd, zijn de producten verder vrijwel gelijk aan elkaar en scoren zij op de kenmerken die mee zijn genomen voor de ProductRating Voorwaarden exact hetzelfde. Het Nationale-Nederlanden Persoonlijk Pensioen Plan, dat vorig jaar nog samen met BeFrank 5 sterren kreeg, staat dit jaar op de tweede positie, maar omdat het aantal producten kleiner is ten opzichte van vorig jaar komt dit jaar maar één product in aanmerking voor de 5 sterren.

De producten van BeFrank onderscheiden zich onder andere door de mogelijkheid om premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid mee te verzekeren op de bijspaarpremie, de mogelijkheid om voor een andere default lifecycle te kiezen dan de standaard lifecycle van de aanbieder en het feit dat alle lifecycles beleggen in fondsen die voldoen aan het duurzame beleggingsbeleid volgens art. 8 SFDR. Beide pensioenproducten van BeFrank bieden alle nieuwe dekkingen die in het kader van de Wtp zijn geïntroduceerd, zoals het vrijwillig aanvullend PP en WzP en het Extra PP en WzP en kennen daarnaast een keuze tussen een uitloopperiode voor het nabestaandenpensioen van drie of zes maanden.

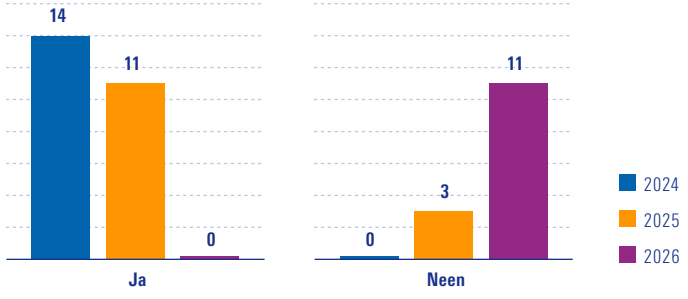
Wij bedanken de volgende pensioenadviseurs die aan het bepalen van de weging hebben meegewerkt: Bart van de Wouw – ABAB Legal (Tilburg), Gerrit-Jan Doorneweerd - Doorneweerd Pensioenadvies (Naarden), Erik van der Meulen – Edmond Halley (Utrecht), John Klop – JA Pensioen (Wijk en Aalburg), Bernd Huibers – Pensioendesk Nijmegen (Nijmegen), Ramon Wernsen – Planning 4 All (Alkmaar), Jaap van Hoek – Valent Pensioen Experts (Dordrecht) en Rob van Knegsel – Wesselman Pensioenadviseurs (Helmond/Eindhoven)

Marktontwikkelingen **Toegelicht**

Productaanbod

Ten opzichte van vorig jaar zijn er drie producten van de markt verdwenen. Het Pensioenabonnement en het Cappital Pensioen contract (zowel met risicodrager Aegon als elipsLife) van a.s.r. Cappital Pensioen zijn in september dit jaar van de markt gehaald. Er zijn dit jaar geen nieuwe producten of aanbieders bijgekomen.

PRE-WTP



Bron: MoneyView ProductManager

Pre-Wtp

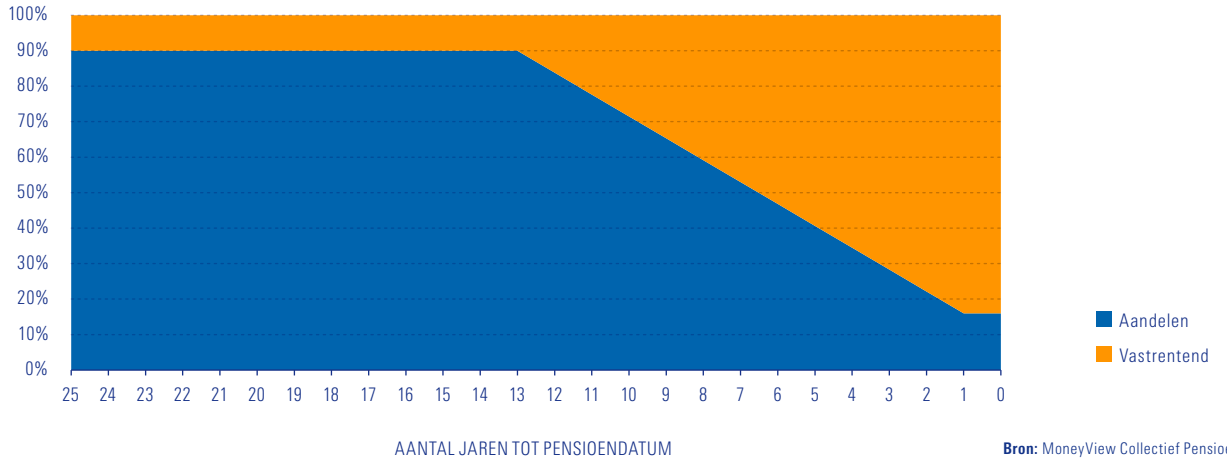
Gedurende de overgangsperiode, die tot 31 december 2027 doorloopt, is (was) het nog mogelijk om een nieuw contract aan te gaan die volledig gebaseerd was op Pre-Wtp wetgeving en waarbij dus nog sprake was van een premiestaffel en nabestaandendekkingen op basis van een percentage per dienstjaar.
Aan alle aanbieders is gevraagd of er nog Pre-Wtp contracten kunnen worden gesloten met ingangsdatum 1 januari 2027, maar geen enkele aanbieder wil dit nog voor één jaar faciliteren. Daardoor kunnen er dus alleen nog maar contracten worden gesloten op basis van de nieuwe wetgeving, eventueel nog wel met eerbiedigende werking voor de bestaande deelnemers die een toezegging hebben op basis van een premiestaffel.

Default lifecycle variabel pensioen

Sinds 1 september 2016 is het dankzij de Wet verbeterde premieregeling mogelijk om te kiezen voor doorbeleggen. Deze wetgeving is ontstaan als gevolg van de destijds zeer lage rentestand, waardoor de vaste pensioenuitkeringen historisch laag waren geworden en waarbij soms zelfs sprake was van een negatieve rekenrente bij direct ingaande pensioenen. Met de mogelijkheid van een variabele pensioenuitkering, waarbij de uitkering afhankelijk is van de beleggingsresultaten, werd een alternatief geboden voor de lage vaste uitkeringen.

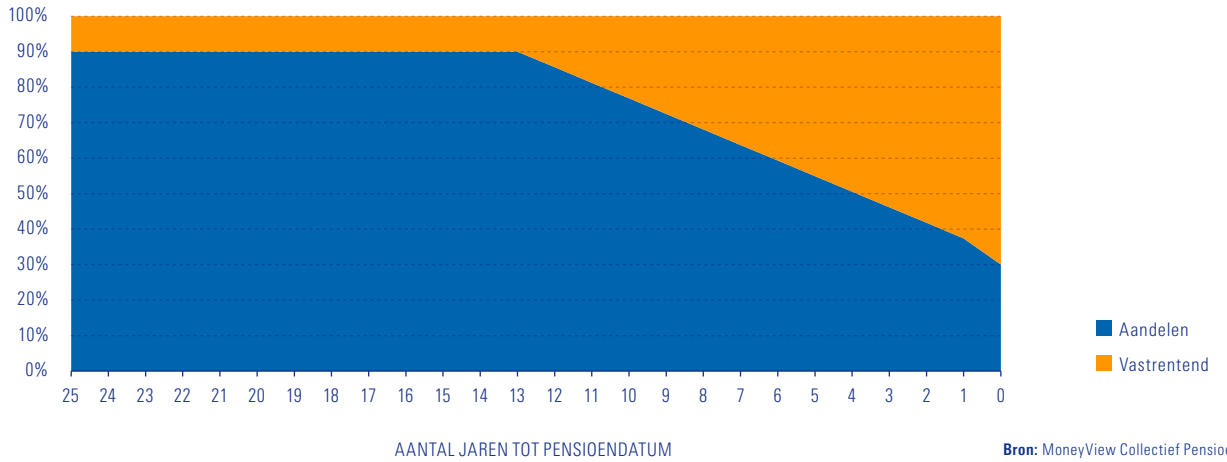
© MoneyView Research B.V. 2026. Niets uit deze uitgave mag worden verspreid of verveelvoudigd zonder schriftelijke toestemming vooraf van de uitgever. Icons:www.flaticon.com

LIFECYCLE NEUTRAAL PROFIEL AFBOUWEND NAAR EEN VAST PENSIOEN



Bron: MoneyView Collectief Pensioen

LIFECYCLE NEUTRAAL PROFIEL AFBOUWEND NAAR EEN VARIABEL PENSIOEN



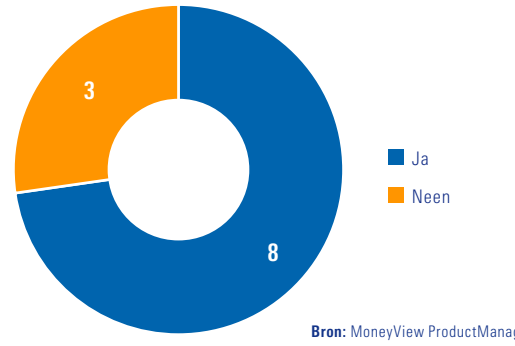
Bron: MoneyView Collectief Pensioen

In de eerste jaren dat doorbeleggen mogelijk werd, was het nog heel gebruikelijk dat deelnemers standaard terecht kwamen in een lifecycle gericht op een vaste uitkering, waarbij vaak vanaf de 55-jarige leeftijd van de deelnemer de optie werd geboden om over te stappen op een lifecycle gericht op doorbeleggen. Vanaf deze leeftijd geldt dat de meeste lifecycles het risico afbouwen zodat er in de jaren voorafgaand aan de pensioendatum geen al te grote schommelingen meer plaatsvinden in het opgebouwde kapitaal. Juist vanaf die leeftijd treden er verschillen op tussen het afbouwen van het beleggingsrisico tot aan de pensioendatum bij een keuze voor een vaste uitkering of bij een keuze voor doorbeleggen. De lifecycles gericht op een vaste uitkering bouwen de risicovollere beleggingen bijna volledig af tot een jaar voor de pensioendatum, terwijl bij doorbeleggen, afhankelijk van het risicoprofiel, vaak nog tussen 15% en 60% van de portefeuille belegd is in zakelijke waarden. In de getoonde grafieken zijn de afbouwschema's weergegeven van een neutrale lifecycle, waarbij het verschil zichtbaar is tussen het afbouwschema voor enerzijds een vaste uitkering en anderzijds een variabele uitkering. In het geval van de neutrale (default) lifecycle wordt op de pensioendatum nog voor 30% in zakelijke waarden belegd als voor doorbeleggen is gekozen.

Inmiddels is het steeds gebruikelijker geworden om deze keuze niet pas in de laatste fase van de pensioenopbouw te maken, maar al vanaf het begin van het contract of opname van een nieuwe deelnemer. Om die reden staan steeds meer aanbieders het toe om voor de default lifecycle, waar alle deelnemers standaard in terecht komen, uit te gaan van een lifecycle gericht op een variabele pensioenuitkering.

Bij acht van de onderzochte producten is het inmiddels mogelijk voor de werkgever om te kiezen voor een lifecycle gericht op doorbeleggen. De lifecycle gericht op een vaste uitkering is nog wel steeds de standaard, die door alle aanbieders wordt aangeboden. Een deelnemer die toch nog steeds liever een vaste uitkering wenst, kan dus nog steeds kiezen om van de default af te wijken en alsnog voor een lifecycle gericht op een vaste uitkering te kiezen.

DEFAULT LIFECYCLE VARIABEL PENSIOEN



Bron: MoneyView ProductManager

© MoneyView Research B.V. 2026. Niets uit deze uitgave mag worden verspreid of verveelvoudigd zonder schriftelijke toestemming vooraf van de uitgever. Icons:www.flaticon.com

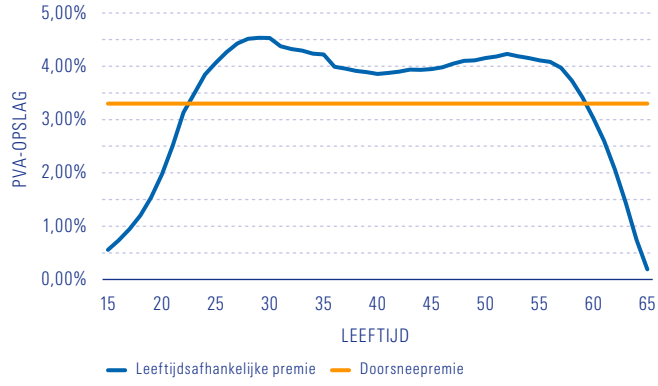
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid

In vrijwel alle pensioenregelingen in Nederland is premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid (PVA) meeverzekerd. Dit is een dekking waarbij de verzekeraar de premiebetaling voor de pensioenopbouw en de overlijdensdekkingen geheel of gedeeltelijk overneemt van de deelnemer/werkgever als de deelnemer arbeidsongeschikt raakt. Hiermee blijft de pensioenopbouw in stand en blijft het overlijdensrisico gedekt. Voor PVA wordt een premie in rekening gebracht. Er is bij de onderzochte producten weinig verschil in de regelingen. De dekking is meestal verplicht meeverzekerd, bij slechts twee aanbieders is het optioneel. De vrijstelling is altijd gebaseerd op het 6-klassensysteem, waarbij het criterium gangbare arbeid van toepassing is en er een wachttijd van twee jaar geldt. Dit is dus conform de grondslagen van het UWV.

De premie voor PVA is meestal een doorsneepremie, dat is een voor alle deelnemers gelijke procentuele opslag op de premie. Bij twee aanbieders wordt een leeftijdsafhankelijke premie in rekening gebracht voor zowel de beschikbare premie als voor de nabestaandendekkingen. Bij vier producten is de premie mede afhankelijk van de sector waarin het bedrijf werkzaam is. In geval van een doorsneepremie betalen de jongeren (lage kans op arbeidsongeschiktheid) en de ouderen (kortere verwachte duur van de premievrijstelling) voor de 'middengroep'.

De afgelopen jaren is de instroom in de WIA gestegen, waarbij 2024 als recordjaar wordt gezien. Het jaar 2025 vertoonde na correctie een lichte daling. Er wordt door het UWV voor 2026 echter een scherpe stijging van de instroom verwacht. Het tarief voor de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid is de meest in het oog springende tariefwijziging die dit jaar door een aantal aanbieders is doorgevoerd. Deze aanbieders zagen zich genoodzaakt de premies flink te verhogen, met uitschieters tot 30%. Doordat een aantal aanbieders het tarief niet heeft aangepast, is de gemiddelde stijging van de PVA-premie ruim 13%. In de grafiek hiernaast is de (gewogen) gemiddelde PVA-premie van 2026 afgezet tegen die van 2025.

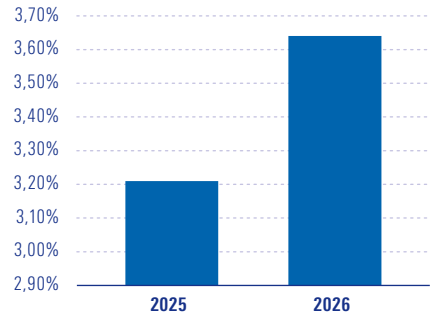
ONTWIKKELING PVA-PREMIES VOOR PENSIOENOPBOUW NAAR LEEFTIJD



Bron: MoneyView Collectief Pensioen

Dit beeld komt duidelijk naar voren in bovenstaande grafiek, waarin de gemiddelde doorsneepremie wordt vergeleken met de gemiddelde leeftijdsafhankelijke premie in de markt.

GEMIDDELDE PVA-PREMIE



Bron: MoneyView Collectief Pensioen

Weet waar u staat met uw pensioenproduct

Met de MoneyView Analyzer bepaalt u moeiteloos uw marktpositie

KLIK HIER VOOR MEER INFORMATIE

MoneyView

Special Item **Agenda**

NOVEMBER: ***LIJFRENTES*** >> **Klik hier** voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Lijfrentes 2026

DECEMBER: ***ZAKELIJKE SCHADEVERZEKERINGEN*** >> **Klik hier** voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Zakelijke schadeverzekeringen 2026

MoneyView
www.moneyview.nl
info@moneyview.nl
+31(0)20-626 85 85

© MoneyView Research B.V. 2026. Niets uit deze uitgave mag worden verspreid of verveelvoudigd zonder schriftelijke toestemming vooraf van de uitgever. Icons:www.flaticon.com