

Laat opgebouwd pensioen in bedragen per maand zien

Artikel: [‘The Illusion of Wealth and Its Reversal’](#), van Dan Goldstein, Hal Hershfield en Shlomo Benartzi, verschenen in 2016 in het *Journal of Marketing Research* (Uitgave 53 (3), pp. 804-813).

Het artikel in het kort

In dit onderzoek wordt aan de hand van drie verschillende ‘settings’ bekeken hoe mensen reageren op de voorspiegeling van maandelijkse pensioenbedragen versus een vast totaal pensioenbedrag (de ‘lump sum’ of: ‘wat zit er in de pot?’). De pensioenwaarde die beide presentaties vertegenwoordigen is gelijk.

Het onderzoek laat zien dat mensen bij lage bedragen een weergave als lump sum meer adequaat vinden, bij hoge bedragen een maandelijks bedrag. De onderzoekers bevelen aan om het opgebouwde pensioen uit te drukken in een bedrag per maand.

Achtergrond

De manier waarop informatie wordt gecommuniceerd (de ‘informatie-architectuur’) heeft een belangrijke invloed op beslissingen. Zo begrijpen mensen bijvoorbeeld beter hoe veel calorieën een bepaald product bevat, als erbij wordt vermeld hoe lang ze fysieke inspanning moeten leveren om de calorieën te verbranden.

Het toekomstig pensioen van een individu kan worden uitgedrukt in termen van het volledig beschikbare pensioenbedrag op het moment van pensionering en/of in termen van het beschikbare bedrag per maand na

pensionering. In wezen gaat het dus om hetzelfde totaalbedrag, alleen de presentatie is anders.

Als mensen aan de lump sum een andere koopkracht toekennen dan aan het bijbehorende bedrag per maand dan kan dat in belangrijke mate hun beslissingen beïnvloeden op het gebied van het sparen voor het pensioen.

In de Verenigde Staten wordt veel te weinig gespaard voor het pensioen. Dat komt voor een deel door economische factoren. Voor een ander deel zou het kunnen komen door het feit dat mensen in lagere inkomenscategorieën hun pensioen dat is uitgedrukt in een lump sum overwaarderden, waardoor ze te weinig sparen. Dat is de zogenaamde ‘illusion of wealth’ of welvaartsillusie.

Het onderzoek

Het onderzoek bestaat uit drie studies. In de eerste twee studies is aan volwassenen gevraagd (310 in de eerste studie en 960 in de tweede studie) om aan te geven in hoeverre zij een lump sum versus maandelijkse inkomsten adequaat vonden om in hun levensonderhoud te voorzien na pensionering. In de derde studie is aan de hand van een survey panel bij 960 volwassenen onderzocht of de weergave in lump sum versus een maandelijks bedrag een invloed heeft op de pensioenspaarbeslissingen van deelnemers.

De resultaten

In de eerste twee studies is hetzelfde patroon zichtbaar: tot een bepaald bedrag percipieert men de lump sum als meer adequaat dan de maandelijkse variant. Boven dat bedrag geldt het omgekeerde, dan percipieert men het maandelijkse bedrag als meer waardevol.

Uit de derde studie blijkt dat mensen tot een bepaald bedrag bij de lump sum weergave minder zullen sparen dan bij de maandelijkse weergave. Boven dat bedrag geldt het omgekeerde. De bevindingen van de derde studie liggen dus in lijn met de bevindingen van de eerste twee studies.

Conclusie

De onderzoekers betogen dat de weergave in termen van maandelijkse bedragen leidt tot meer bevredigende beslissingen, omdat mensen over het algemeen beter in staat zijn om de maandelijkse uitgaven in te schatten dan de uitgaven over de gehele pensioenperiode. Zij bevelen pensioenfondsen dan ook aan om de bedragen in maandelijkse vorm aan te bieden.

1. DOEL VAN HET ONDERZOEK

Dit onderzoek bekijkt of de weergave van het toekomstige pensioen in de vorm van maandelijkse bedragen tot betere spaarbeslissingen leidt dan de weergave van wat er op pensioendatum in totaal in hun pensioenpot zit.

2. OPMERKELIJK

Tot een bepaald bedrag percipieert men de lump sum als meer adequaat dan de maandelijkse variant. Boven dat bedrag geldt het omgekeerde, dan percipieert men het maandelijkse bedrag als meer waardevol.

3. NUT

De manier waarop toekomstig pensioen wordt weergegeven, beïnvloedt spaarbeslissingen van mensen. De onderzoekers bevelen pensioenfondsen aan om de bedragen in maandelijkse vorm aan te bieden.