

De berekening gaat uit van drie assumpties.

De eerste is dat 35 procentpunt van de genoemde verslechtering van de gemiddelde dekkingsgraad toegeschreven kan worden aan een toename van pensioenverplichtingen ten gevolge van een daling van de rente. Zie de OECD Economic Surveys Netherlands, June 2010 die aan de renteverlaging in 2007 en 2008 een stijging van pensioenverplichtingen van 25 procent toeschrijft. Aangezien $0,25 * 1,41 = 0,35$, resulteert aldus een daling van de dekkingsgraad ten gevolge van een daling van het pensioenvermogen van $(1,41 - 0,92) - 0,35 = 0,14$ ofwel 14 procentpunt.

De tweede assumptie is dat de belasting op vermogenswinsten en –verliezen lineair is. Bij een belastingtarief van 75 procent zou de daling van het pensioenvermogen dan driekwart lager zijn uitgevallen. Belastingheffing zou dan een dekkingsgraad van $0,92 + 0,75 * 0,14 = 1,03$ ofwel 103 procent hebben opgeleverd.

De derde assumptie is die van verder ongewijzigde omstandigheden. Ze sluit bijvoorbeeld uit dat pensioenfondsen risicovoller gaan beleggen wanneer de overheid vermogenswinsten en -verliezen belast. Zou dit wel het geval zijn, dan zou de gemaakte berekening een overschatting betekenen van de verbetering van de dekkingsgraad.