

# Toelichting op ‘We hebben een overbruggingsplan ingediend’

Om te voldoen aan de tijdelijke soepelere regels voor het verhogen van pensioen, heeft Pensioenfonds UWV bij De Nederlandsche Bank (DNB) een Overbruggingsplan ingediend.

Hieronder geven wij je een toelichting op de belangrijke zaken uit dit plan.

## Waarom is het van belang dat wij dit plan indienen?

Ons doel is om de pensioenen ieder jaar mee te laten groeien met de lonen voor medewerkers en met de prijzen voor gepensioneerden en ex-medewerkers. In aanloop naar de nieuwe regels voor pensioen, mogen we gebruik maken van tijdelijk soepelere regels.

Het voordeel hiervan is dat de pensioenen méér verhoogd kunnen worden in aanloop naar de overgang op de nieuwe regels voor pensioen op 1 januari 2028. Er is echter ook een nadeel, want door het verhogen van de pensioenen wordt onze financiële positie minder goed. De pensioenen worden namelijk hoger. In het overbruggingsplan laten we je zien dat we alle effecten hebben meegewogen in het besluit om gebruik te maken van de soepelere regels.

De afspraken die we maken over het verhogen maar ook het verlagen van de pensioenen gelden tot het moment van overstap naar onze nieuwe pensioenregeling op 1 januari 2028.

## Waarom maken we gebruik van de soepelere regels?

Door gebruik te maken van de soepelere regels hopen wij je pensioen méér te kunnen verhogen. Als we geen gebruik maken van de soepelere regels kunnen we de pensioenen maar gedeeltelijk verhogen bij een (beleids)dekkingsgraad vanaf 110%. Of we de pensioenen kunnen verhogen en hoeveel weten we nog niet, dat besluiten we in het vierde kwartaal van 2026.

## De financiële situatie van ons pensioenfonds lijkt zich gunstig te ontwikkelen

In het plan hebben we opgenomen hoe onze financiële situatie zich de komende jaren ontwikkelt. Wij moeten per 1 januari 2028 voldoen aan de nieuwe regels voor pensioen. Daarom is de financiële positie van het pensioenfonds tot 1 januari 2028 doorgerekend. Uiteraard is dit een schatting.

	Dekkingsgraad primo	Premie (M1)	Uitkering (M2)	Toeslag/korting (M3)	Rentetermijnstructuur (M4)	Overrendement (M5)	Overig (M6)	Dekkingsgraad ultimo	Premie	Opbouwpercentage	Meetskuldigheidsrendement
	%	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	%	%	%	%
2026	124.6%	0.2%	1.1%	0.0%	-	1.8%	-0.1%	127.6%	27.5%	1.7%	3.8%
2027	127.6%	0.1%	1.3%	-3.8%	-	1.7%	-0.2%	126.6%	27.5%	1.7%	4.0%

De dekkingsgraad is een graadmeter voor de financiële gezondheid van een pensioenfonds. We berekenen de dekkingsgraad door het geld dat we beleggen (de bezittingen) te delen door de verplichtingen. De verplichtingen zijn alle pensioenen die we nu en in de toekomst moeten uitkeren. Als we de pensioenen verhogen, nemen de verplichtingen toe. We moeten iedereen immers meer pensioen gaan uitkeren. De dekkingsgraad wordt dus lager als we de pensioenen verhogen.

Uit bovenstaande tabel blijkt dat de dekkingsgraad geleidelijk stijgt, namelijk naar 127,6% eind 2026. Vervolgens daalt de dekkingsgraad licht, naar 126,6% eind 2027.

De verwachting is dus dat de dekkingsgraad tot aan de overstap naar de nieuwe pensioenregeling goed genoeg blijft ondanks dat een verhoging van de pensioenen een negatief effect heeft op de dekkingsgraad.

## We hebben een minimumniveau van de dekkingsgraad vastgesteld

In het overbruggingsplan hebben wij een minimumniveau van de dekkingsgraad vastgesteld voor het verhogen van de pensioenen, namelijk 110%.

Als we overstappen naar de nieuwe regeling, verdelen we namelijk het totale vermogen dat we beheren. Iedereen krijgt een persoonlijk aandeel in het totale kapitaal voor pensioen. Sociale partners willen graag dat in ieder geval de pensioenuitkeringen gelijk blijven direct na de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Daarvoor moet de dekkingsgraad minstens 102% zijn.

Ook willen ze dat er een reserve gevuld wordt, zodat de kans dat de uitkeringen omlaag gaan als het financieel tegenzit klein is. En ze willen dat de mensen die er mogelijk door de overstap op achteruit gaan een compensatie krijgen. Om dat allemaal te bereiken, is een hogere dekkingsgraad nodig. Namelijk tenminste 107%.

We willen niet te veel risico op een lager pensioen. Dat betekent dat we onze grens voor de minimale dekkingsgraad boven de wettelijke grens leggen. Wettelijk mag de dekkingsgraad als gevolg van een verhoging van de pensioenen niet onder de 105% komen. Wij leggen de grens op de hierboven genoemde 110%.

Als de dekkingsgraad boven de 110% komt, kunnen we gaan nadenken over een verhoging per 1 januari 2027. De pensioenen gaan dan niet automatisch omhoog. Dit hangt ook af van de situatie op dat moment.

## De dekkinggraden op een rij

<b>102%</b>	Minimale vereiste dekkinggraad bij de overgang naar de nieuwe regels voor pensioen. Komt de dekkinggraad hieronder dan moeten de pensioenen worden verlaagd.
<b>107%</b>	Minimaal gewenste dekkinggraad (zie ook pagina 28 van het transitieplan)
<b>110%</b>	Minimale actuele dekkinggraad voor een verhoging van de pensioenen
<b>Meer dan 110%</b>	Verhoging van de pensioenen volgens de soepelere regels

## Als wij niet meer willen voldoen aan de soepelere regels, dan ontwikkelt onze financiële positie zich nog steeds gunstig

Wij mogen elk jaar opnieuw besluiten om te verhogen met gebruik van de soepelere regels. Omdat wij per 1 januari 2028 willen voldoen aan de nieuwe regels voor pensioen, bestaat de mogelijkheid dat we volgend jaar weer besluiten om gebruik te maken van de soepelere regels bij een verhoging. Als we besluiten hier niet meer aan mee te willen doen, dan moeten wij weer aan de strengere regels voldoen.

## Het bestuur vindt het eerlijk om de soepelere regels te gebruiken

Het besluit om gebruik te maken van de soepelere regels voor het verhogen van de pensioenen, nemen we niet zomaar. De afgelopen jaren maakte wij, zoor zover mogelijk, ook gebruik van de soepelere regels. Dit past ook bij onze doelstelling op een zo goed mogelijk pensioen voor onze deelnemers en gepensioneerden te realiseren. Een zo goed mogelijk pensioen is naar ons oordeel een koopkrachtig pensioen.

We hebben veel berekeningen gemaakt om de gevolgen van de soepelere regels voor de verschillende groepen deelnemers te beoordelen. We hebben gekeken naar de korte en lange termijn.

### Gevolgen op korte termijn

- We kunnen de pensioenen méér verhogen.
- Pensioengerechtigden merken een verhoging direct in hun portemonnee.
- Mensen die nog pensioen opbouwen of dat in het verleden hebben gedaan zien dat hun opgebouwde pensioen groeit.
- Een verhoging van de pensioenen wordt uitgedrukt in een percentage van het tot dat moment opgebouwde pensioen.
- Jonge mensen die pas net begonnen zijn met het opbouwen van pensioen krijgen er minder euro's bij dan iemand die ouder is en al veel pensioen heeft opgebouwd. Voorbeeld: bij een verhoging van 2% betekent dat voor iemand die € 1000 pensioen heeft opgebouwd € 20 extra. Voor iemand die al € 10.000 pensioen heeft opgebouwd € 200.
- Door een verhoging van de pensioenen daalt de dekkinggraad. De dekkinggraad is de verhouding tussen:
  - o geld dat we hebben (vermogen)

- geld dat nodig is voor uitkeringen nu en in de toekomst (verplichtingen)

Door een verhoging van de pensioenen hebben we meer geld nodig voor toekomstige uitkeringen (verplichtingen). Het geld dat we hebben (het vermogen) verandert niet. Daardoor daalt onze dekkingsgraad.

## Gevolgen op langere termijn

- Als we méér verhogen zijn er minder buffers voor onverwachte tegenvallers.
- Door een verhoging van de pensioenen stijgen onze verplichtingen en daarmee daalt onze dekkingsgraad.
- Met een lagere dekkingsgraad is de kans op een verlaging groter.
- En de kans op toekomstige verhogingen kleiner.

## Vergelijking van de toekomstige waarde van het pensioen mét en zonder toepassen van de soepelere regels

Vervolgens hebben we berekend wat de waarde van het pensioen is als we gebruik maken van de tijdelijk soepelere regels en wat de waarde van het pensioen is als we de oude afspraken gebruiken. Voor zowel verschillende groepen als leeftijden. Hierbij hebben we gekeken naar het netto profijt, oftewel de voordelen of nadelen voor de pensioenen van de deelnemers, naar leeftijd en groep. Dit zijn de uitkomsten:

- Voor medewerkers van UWV variëren de effecten tussen -0,2% (voor 58-minners) tot licht positief 0,3% (voor 58-plussers).

De oudere medewerkers profiteren; zij hebben al het grootste deel van hun pensioen opgebouwd. Hoe meer er geïndexeerd wordt op korte termijn, hoe langer zij kunnen genieten van een hogere pensioenuitkering.

De jongere medewerkers ervaren juist een beperkt nadeel. Zij zouden onder de normale regels hebben geprofiteerd van de hogere buffers en de (uitgestelde) indexatie op het moment dat zij meer pensioen hadden opgebouwd. Dit zien wij echter als een bedoeld effect, want de jaarlijkse verhoging heeft geen betrekking op toekomstige opbouw.

- Voor oud-medewerkers van UWV (slapers) zijn de effecten beperkt en liggen tussen -0,1% en 0,2%.
- Voor gepensioneerden zijn de effecten beperkt, niemand gaat er meer dan 0,4% op vooruit.

De verschillen tussen de verschillende groepen zijn klein. De richting van de effecten kwam overeen met onze verwachtingen: een klein voordeel voor zowel de oudere medewerkers en oudere slapers als gepensioneerden en een klein nadeel voor de jongere medewerkers en jongere slapers.

Tot slot hebben we teruggekeken. De mensen die nu pensioen krijgen, hebben nadeel van het feit dat de pensioenen de afgelopen jaren niet net zoveel zijn gestegen als de prijzen. We zagen dat toekomstige verhogingen een beperkt voordeel opleveren voor iedereen die nu al pensioen

krijgt. En een beperkt nadeel opleveren voor iedereen die nog niet met pensioen is. Doordat zowel het voordeel als het nadeel voor de twee groepen beperkt is, vindt het bestuur dat het eerlijk is om de soepelere regels te gaan gebruiken. Omdat dat ervoor zorgt dat de pensioenen meer mee kunnen groeien met de stijging van de lonen (voor medewerkers) en de prijzen (voor oud-medewerkers en gepensioneerden) tot de overstap op de nieuwe regeling.

Ten slotte gaan wij beoordelen hoe de toepassing van de versoepelde regels (vanaf 1 juli 2022) past in een zo evenwichtig mogelijke overgang van de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2028. Hierbij kijken we niet alleen naar het (totale) effect van de versoepelde regels maar wegen we ook andere keuzes mee die we maken met oog op de transitie.