

Per 1 januari 2022 hebben we de pensioenen verhoogd. We hebben goed gekeken of dit besluit vanuit het belang van alle groepen deelnemers is genomen. We hebben het dan over deelnemers die nog pensioen opbouwen, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden.

We hebben berekeningen gemaakt. Die berekeningen laten ons zien hoe de belangen van de verschillende groepen deelnemers zich tot elkaar verhouden. En wat de generatie-effecten zijn van deze verhoging voor de komende 4 jaar. Naar verwachting gaan we op 1 januari 2026 immers over naar een nieuwe pensioenregeling. Daarom kijken we niet verder dan 4 jaar vooruit.

Impact op verwachte dekkingsgraad

Het effect van deze verhoging op de verwachte dekkingsgraad is niet groot. Als we de pensioenen niet verhogen komt de verwachte dekkingsgraad eind 2025 uit op 125,2% (gemiddeld scenario). Als we de pensioenen per 1 januari 2022 wél verhogen, is dit 124,1%.

Impact op de verschillende groepen deelnemers

Het effect van de verhoging per 1 januari 2022 verschilt per deelnemer. Hoe ouder de deelnemer (en hoe groter het opgebouwde pensioen), hoe groter het positieve effect. Hoe jonger de deelnemer (en hoe kleiner het opgebouwde pensioen), hoe groter het negatieve effect.

Wat zijn de belangrijkste conclusies?

In de tabel hieronder zie je het effect van de verhoging per 1 januari 2022. Het gaat dan om de pensioenvermogens op het moment dat we overgaan naar de nieuwe pensioenregeling. De percentages zijn een mediaan. Dat wil zeggen dat ze precies in het midden liggen. Ongeveer 50% van de getallen zal erboven uitkomen en 50% eronder.

Het gaat hierbij om een verwachting op basis van wat we nu weten. Het precieze effect hangt uiteindelijk af van de economische ontwikkelingen tot en met het moment waarop we overgaan naar de nieuwe regeling.

Leeftijdscohort	25	35	45	55	62	67	77	87
Relatieve impact op pensioenvermogen eind 2025	-1,79%	-0,92%	-0,87%	-0,74%	-0,31%	0,56%	0,71%	1,14%

Wat zien we?

- De verhoging is positief voor gepensioneerden (0,5% tot 1,1%). Dit komt met name doordat de uitkeringen van de gepensioneerden direct omhoog gaan. Zij krijgen meteen een hoger pensioen.
- De verhoging is negatief voor niet-gepensioneerden (0% tot circa -1,8%). Door de verhoging van de pensioenen keren we nu meer geld uit. Daardoor neemt het vermogen van het fonds af. Er is dan minder vermogen op het moment dat we overgaan naar de nieuwe regeling. En dus nemen de aanspraken van jongeren in de totale pensioenpot af. Die aanspraken waren groter geweest als we de pensioenen nu niet hadden verhoogd. Dit gaat dus over het pensioen dat jongeren tot nu toe hebben opgebouwd. Maar jongeren kunnen nog lang pensioen opbouwen. En het besluit raakt het pensioen niet dat ze nog gaan opbouwen tot het moment dat ze met pensioen gaan (het bereikbare pensioen). Daardoor is het uiteindelijke effect op hun bereikbare pensioen ook veel kleiner dan we in de tabel aangeven.

Voorbeeld

We nemen een jonge deelnemer van 25 jaar die sinds 1 jaar pensioen opbouwt. De achteruitgang van 1,8% heeft betrekking op een beperkt deel van het uiteindelijke pensioen. We hebben het over 5 jaren pensioenopbouw in totaal. Pensioen dat hij opbouwt na de overgang naar de nieuwe pensioenregeling wordt niet geraakt. Bij een carrière van 40 jaar gaat het dan nog om 35 jaar.

Het effect op het bereikbare pensioen is dan ruwweg $5/40$ e van $1,8\% = 0,23\%$.