



Toelichting verhogen pensioenen per 1 januari 2023

Per 1 januari 2023 verhogen we de pensioenen. We kunnen dit doen omdat onze financiële positie dit toelaat. We maken hierbij gebruik van de tijdelijk soepelere regels voor het verhogen van pensioen. We kunnen daardoor meer doen dan onder de regels van het huidige financieel toetsingskader (FTK).

Toepassing van:	Maximale verhoging per 1 januari 2023	
	Actieven	Inactieven
1. Huidige FTK	0,78%	5,03%
2. Versoepelde regels verhogen	2,70%	7,50%

Bij ieder besluit kijken we goed of dit besluit in het belang van alle groepen deelnemers is genomen. We hebben het dan over deelnemers die nog pensioen opbouwen (actieven) en gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden (inactieven).

De berekeningen laten ons zien hoe de belangen van de verschillende groepen deelnemers zich tot elkaar verhouden. Ook zien we wat de effecten zijn van deze verhoging voor de verschillende leeftijdsgroepen voor de komende 3 jaar. Naar verwachting gaan we op 1 januari 2026 namelijk over naar een nieuwe pensioenregeling. Daarom kijken we niet verder dan 3 jaar vooruit.

Verskil in verhogen tussen actieven en inactieven

De maatstaven voor verhogen voor de actieven (loonindex) en inactieven (prijsindex) zijn vastgelegd in het pensioenreglement (afspraken met cao-partijen). Ook is de verhoging gemaximeerd op 7,5% in het pensioenreglement.

Het verschil tussen loon- en prijsinflatie voor 2023 is uitzonderlijk hoog. Dat stelde het bestuur voor de vraag of dit verschil aanleiding zou moeten zijn om af te wijken van het bestaande beleid. De enige mogelijkheid die het bestuur daarbij had, was het lager vaststellen van de toeslag van de pensioenen van de inactieven. Het verhogen van de pensioenen voor de actieven is wettelijk namelijk niet mogelijk.

Het bestuur heeft hier uitvoerig over gesproken en uiteindelijk besloten dat het niet wenselijk is om de verhoging van de pensioenen van de inactieven lager vast te stellen. Onder andere om te voorkomen dat pensioengerechtigden, die de gevolgen van de hoge inflatie direct voelen in hun portemonnee en die de afgelopen jaren al verhogingen hebben gemist, nog eens koopkracht zouden inleveren. Dat over een langere periode het verschil in de verhoging tussen de actieven en inactieven niet zo groot is, is ook meegewogen. Toch heeft het bestuur hiervoor aandacht gevraagd van de cao-partijen..

Impact op dekkingsgraad

Het directe effect op de dekkingsgraad van de verhoging per 1 januari 2023 is circa 6,3%. Ondanks de verhoging blijft de dekkingsgraad boven de vereiste dekkingsgraad van het fonds.

We hebben ook gekeken naar verwachte effecten van de (toekomstige) verhogingen op de dekkingsgraad eind 2025. Op basis van de berekeningen komt de verwachte dekkingsgraad eind 2025 uit op circa 131% bij een gemiddeld scenario en op circa 108% in een slecht weer scenario. Ter vergelijking: onze huidige (actuele) dekkingsgraad is 125,7% (per 31 oktober 2022).

Impact op de verschillende groepen deelnemers

Bij toepassing van de versoepelde regels voor het verhogen van de pensioenen liggen de toeslagpercentages van actieven en inactieven, *relatief gezien*, dichterbij elkaar. Hierdoor is er sprake van minder herverdeling van gelden tussen actieve en inactieve deelnemers.

Het effect van de verhoging per 1 januari 2023 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 in 2023 op basis van de versoepelde regels voor verhogen voor de verschillende leeftijden. Het gaat dan om het effect van deze verhoging op 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	-2,18%	-0,96%	-0,82%	-0,71%	-0,48%	0,29%	0,55%	0,96%

Wat zien we?

- De verhoging is positief voor gepensioneerden (0,3% tot 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 (0,5% tot circa 2,2%). 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 2jaar pensioen opbouwt. De achteruitgang van 2,2% heeft betrekking op een beperkt deel van het uiteindelijke pensioen. We hebben het over 5 jaren pensioenopbouw in totaal (tot 1 januari 2026). 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 $\frac{5}{40}$ e van $2,2\% = 0,28\%$.