

Toelichting op verhoging van de pensioenen per 1 januari 2024

Per 1 januari 2024 verhogen we de pensioenen van iedereen die werkt en dus pensioen opbouwt (actieve deelnemers), met 6,5%. De pensioenen van gepensioneerden en oud-medewerkers (inactieve deelnemers) verhogen we niet. We hebben goed gekeken of dit besluit vanuit het belang van alle groepen van pensioenfondsen UWV is genomen (iedereen die werkt en dus pensioen opbouwt, gepensioneerden, oud-medewerkers die nog niet met pensioen zijn, overige groepen).

We keken ook naar hoe dit besluit aansluit bij de verhogingen die we per 1 januari 2022 en 1 januari 2023 hebben gedaan, toen maakten we namelijk ook gebruik van de versoepelde regels voor het verhogen van pensioen via de Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB). Een voorwaarde voor het gebruik maken van de AMvB is dat cao-partijen hebben aangegeven dat zij van plan zijn om de al opgebouwde pensioenaanspraken over te brengen naar het nieuwe pensioenstelsel. Dit wordt invaren genoemd.

Gevolgen op korte én lange termijn

We hebben berekend wat de te verwachten korte termijn gevolgen zijn van de verhoging op basis van de versoepelde regels. Naar verwachting gaan we op 1 januari 2026 namelijk over naar een nieuwe pensioenregeling. Maar we keken ook naar de lange termijn gevolgen, zodat we kunnen bepalen of een verhoging van de pensioenen op basis van de versoepelde regels nú, eerlijk is voor alle groepen van Pensioenfonds UWV in de toekomst.

Verskil in verhogen tussen actieven en inactieven

De maatstaven voor verhogen voor actieve deelnemers (loonindex) en inactieve deelnemers (prijsindex) zijn vastgelegd in het pensioenreglement. Het verschil tussen loon- en prijsinflatie voor 2023 is groot. Voor actieve deelnemers was het +6,5% en voor inactieve deelnemers -1,4% (van september 2022 tot en met september 2023).

Volgens het beleid is een negatieve verhoging niet mogelijk en daarom heeft het bestuur besloten de verhoging op 0% te zetten.

Impact op verwachte dekkingsgraad

Het directe effect op de dekkingsgraad van de verhoging per 1 januari 2024 is circa -3,5%. Ondanks de verhoging voor actieve deelnemers blijft de dekkingsgraad boven de vereiste dekkingsgraad van het fonds.

Het bestuur heeft in de overwegingen bij het besluit meegenomen dat er voldoende financiële middelen moeten overblijven voor de overgang naar de nieuwe regels voor pensioen. En dat er een goede kans is dat we ook in 2025 en 2026 de pensioenen kunnen verhogen. De kans daarop wordt wel kleiner doordat de dekkingsgraad door deze verhoging lager wordt. De kans op een verlaging van de pensioenen in de toekomst neemt dan automatisch iets toe.

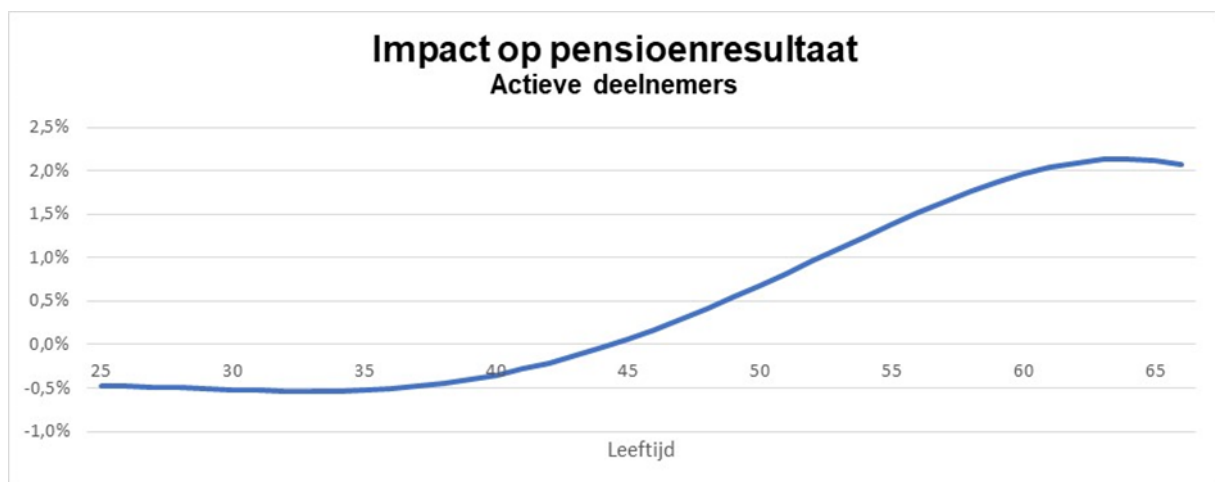
Impact op het pensioen van de verschillende groepen deelnemers

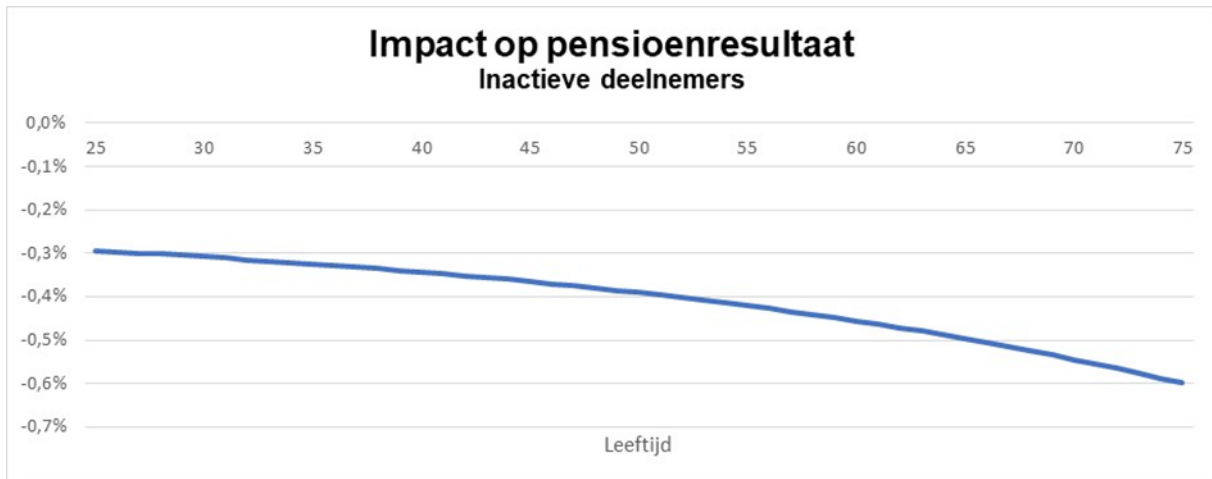
Wij willen dat de verhoging op basis van de versoepelde regels voor iedereen zo goed mogelijk uitpakt. Voor iedereen en alle leeftijden, ook in de toekomst. Door deze verhoging daalt onze dekkingsgraad. Maar voordat we dat besluit namen, hebben we kritisch gekeken naar een daling die wij verantwoord vinden. Want het geld dat nu voor de verhoging nodig is, kunnen we maar één keer uitgeven. We willen voorkomen dat we de pensioenen nu verhogen en straks weer moeten verlagen.

De effecten op de lange termijn

In de grafieken hieronder zie je het effect van de verhoging in 2024 op basis van de versoepelde regels voor de verschillende leeftijden. Het gaat dan om het effect van deze verhoging op het pensioen op de lange termijn. 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. We laten hier leeftijdscohorten zien omdat het verloop zo geleidelijk is dat er minimale verschillen per geboorteaar zijn.

Het gaat hierbij om een verwachting op basis van wat we nu weten. Het precieze effect hangt uiteindelijk af van de economische ontwikkelingen die er in de toekomst zouden zijn.





Wat zien we hier?

- De verhoging heeft op de lange termijn een negatief effect op het pensioen van jongere actieve deelnemers (-0,4 % tot -0,6%);
- De verhoging heeft op de lange termijn een positief effect op het pensioen van oudere actieve deelnemers (0,2% tot 2,1%).

Door de verhoging keren we nu meer geld uit. Daardoor neemt het vermogen van het fonds af. Dat heeft op de lange termijn een negatief effect op de pensioenen van jongeren, ondanks dat hun pensioen wel verhoogd wordt. Hoe jonger een deelnemer, hoe lager het opgebouwde pensioen. De verhoging heeft daardoor op de lange termijn minder positief effect dan bij een oudere actieve deelnemer, die al meer pensioen heeft opgebouwd.

- De verhoging is negatief voor alle inactieve deelnemers, waarbij het effect iets negatiever is voor gepensioneerden dan voor andere inactieve deelnemers.

Het verschil tussen actieve deelnemers en inactieve deelnemers is een punt van aandacht voor het bestuur. Het lijkt daardoor alsof niet alle groepen evenveel krijgen. Het bestuur heeft de jaren 2022 en 2023 echter ook meegewogen. Toen waren de verhoudingen andersom. De inactieve deelnemers kregen toen juist meer verhoging dan de actieve deelnemers.

De effecten op korte termijn

We hebben ook gekeken naar de gevolgen voor het pensioen als we overgaan naar de nieuwe regels voor pensioen. Zodra we overstappen naar een nieuw pensioenstelsel worden alle tot dat moment opgebouwde pensioenen omgerekend naar een persoonlijk kapitaal. De gevolgen voor dat kapitaal zie je in de tabel hieronder.

| | Leeftijd* | Effect |
|---------------------------------|-----------|--------|
| Actieve deelnemer | 30 | +1,6% |
| Actieve deelnemer | 60 | +1,7% |
| Ex-deelnemer | 30 | -1,9% |
| Ex-deelnemer | 60 | -1,8% |
| Gepensioneerde deelnemer | 70 | -1,5% |
| Gepensioneerde deelnemer | 80 | -1,3% |
| Gepensioneerde deelnemer | 90 | -1,0% |

* We laten hier leeftijdscohorten zien omdat het verloop zo geleidelijk is dat er minimale verschillen per geboortjaar zijn.

Wat zien we hier?

- Er is nu sprake van een positieve impact op de kapitalen van actieve deelnemers en een negatieve impact op de kapitalen van ex-deelnemers en gepensioneerden (inactieven).
- Voor oudere actieve deelnemers is de impact groter dan voor jongere actieve deelnemers omdat zij al meer pensioen hebben opgebouwd. Zij krijgen de verhoging daardoor over een hoger bedrag dan een jongere deelnemer die een lager pensioen heeft opgebouwd. De verschillen zijn wel beperkt.
- Voor ex-deelnemers is de negatieve impact groter dan voor gepensioneerden (-1,9% en -1,8% voor ex-deelnemers versus -1% tot -1,5% voor gepensioneerden).

De verhoging is negatief voor alle niet werkende deelnemers. Door de verhoging 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 pensioenen van niet actieven in de totale pensioenpot af. Die waren groter geweest als we geen gebruik hadden gemaakt van de versoepelde regels voor verhogen. Maar het bestuur heeft hier dus ook meegewogen dat het voor de jaren 2022 en 2023 juist andersom was, omdat de gepensioneerden in 2023 de maximum verhoging van 7,5% kregen en de actieve deelnemers 2,7%.