



## Toelichting extra verhoging 2024

Wij verhogen de pensioenen per 1 januari 2024 extra. Dit mag omdat sociale partners en het pensioenfonds verwachten in te varen. Invaren betekent dat bestaande pensioenrechten worden omgezet naar pensioen in het nieuwe pensioenstelsel. Vooruitlopend op de komst van dit nieuwe stelsel heeft de overheid besloten om, voor een pensioenfonds dat de intentie heeft om in te varen, de regels voor de verhoging van pensioenen te versoepelen. Wij maken hier gebruik van.

### Wat is de verhoging?

Per 1 januari 2024 wordt uw pensioen verhoogd met 5,33%.

### Waar is de verhoging op gebaseerd?

De berekening voor de (extra) verhoging komt mede tot stand door te kijken naar de prijsontwikkeling over de periode oktober 2022 – oktober 2023. De prijsinflatie over deze periode is negatief (-0,41%). Dit zou betekenen dat er geen verhoging van pensioenen mogelijk is. Het CBS heeft afgelopen jaar de rekenwijze van de prijsinflatie gewijzigd. Door het effect van deze wijziging in de systematiek van de consumenten-prijsindex (CPI), hebben we besloten eenmalig onze berekenwijze voor het bepalen van de verhoging aan te passen<sup>1</sup>. Hierbij gaan wij uit van de nieuwe CPI-methode van het CBS. Op basis van het door het CBS beschikbaar gestelde onderzoek, komt de prijsinflatie op basis van de nieuwe methode over de periode oktober 2022 - oktober 2023 uit op 5,33%.

De verhoging die nu wordt toegekend is hoger dan op basis van de standaard regelgeving - en de financiële situatie van het pensioenfonds - toegekend zou kunnen worden. Op basis van onze financiële situatie verhogen wij volgens de standaard regels de pensioenen per 1 januari 2024 met 1,03%. Daarnaast heeft overheid de mogelijkheden voor verhogingen van pensioen tijdelijk verruimd. Op basis van onze financiële positie en de voorwaarden bij de verruimde mogelijkheid mogen we de pensioenen 4,30% extra verhogen. Dit betekent in totaal een verhoging van 5,33% per 1 januari 2024.

### Voor wie geldt deze verhoging?

Deze verhoging geldt voor het ouderdomspensioen, partnerpensioen en wezenpensioen. Hiervoor maakt het niet uit of u deelnemer, ex-deelnemer of pensioengerechtigde bent. Deze verhoging geldt ook voor het arbeidsongeschiktheidspensioen van deelnemers die voor 1 januari 2014 arbeidsongeschikt zijn geworden. Voor deelnemers met een arbeidsongeschiktheidspensioen die na 1 januari 2014 arbeidsongeschikt zijn geworden geldt deze verhoging niet. Hiervoor geldt een andere verhoging voor het arbeidsongeschiktheidspensioen. Bent u arbeidsongeschikt, dan krijgt u daarover apart bericht.

### Wat zijn de gevolgen voor de toekomst?

Het verstrekken van extra verhogingen op korte termijn leidt tot hogere pensioenen voor (ex-) deelnemers en gepensioneerden. De dekkingsgraad daalt hierdoor. De verhoging kost namelijk geld. Met een lagere dekkingsgraad wordt de ruimte om in de toekomst pensioenen te kunnen verhogen kleiner. Bovendien is voldoende geld nodig om naar het [nieuwe pensioenstelsel](#) over te gaan. Stel dat we overgaan per 1 januari 2026 (dit staat nog niet vast), dan kunnen we op basis van deze datum een inschatting maken van de dekkingsgraad per 31 december 2025. Als we de pensioenen alleen verhogen met de 1,03%, komt de verwachte dekkingsgraad eind 2024 uit op 116,6% (gemiddeld scenario). Als we de pensioenen verhogen met 5,33% wordt de verwachte dekkingsgraad 112,4%.



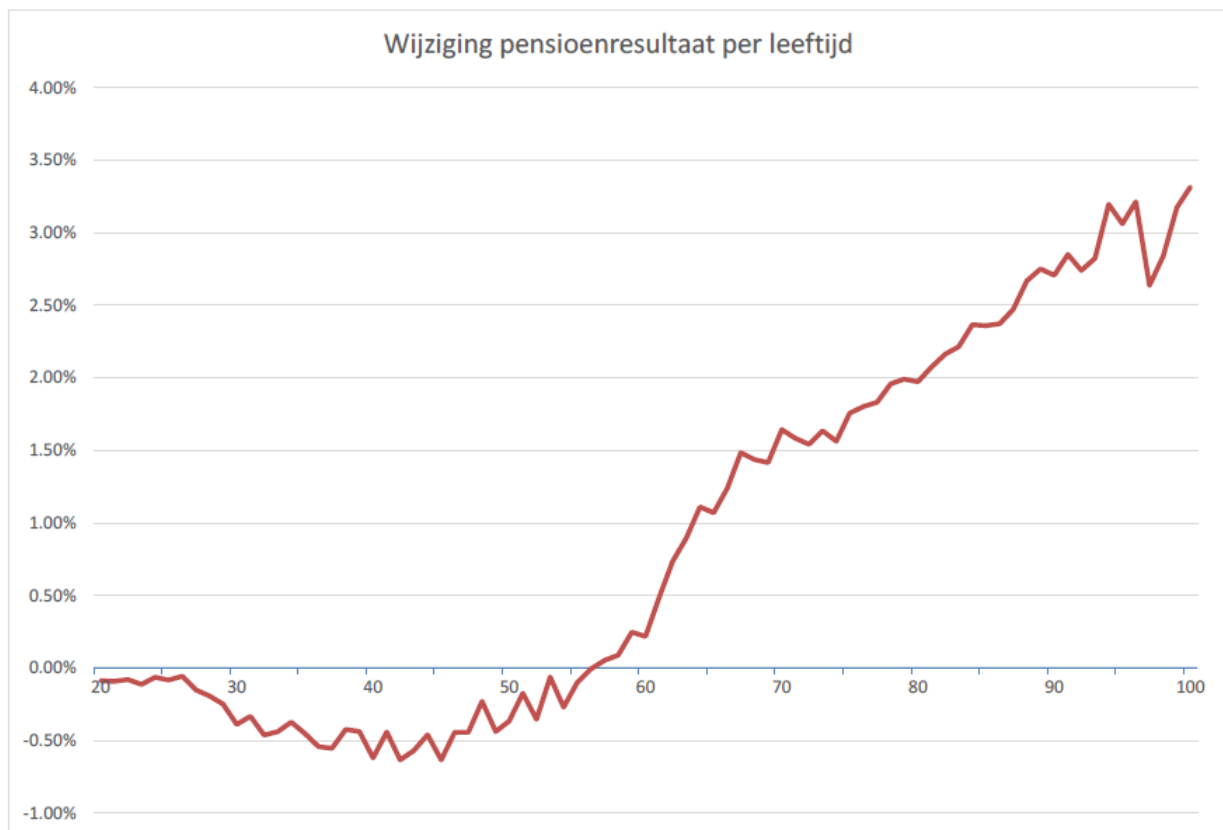
Het fonds richt zich op een dekkingsgraad van 110% bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Ook bij een dekkingsgraad onder de 110% varen wij in, er is dan wel minder ruimte voor het vullen van de reserves. Met de verwachte dekkingsgraad boven de 110% is er naar verwachting voldoende geld voor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.

### **Wat zijn de gevolgen voor verschillende groepen deelnemers?**

Het effect van de extra verhoging per 1 januari 2024 verschilt per deelnemer. Een extra verhoging is direct in het belang van de oudere deelnemers en met name de gepensioneerden; zij zien dit immers direct terug op hun bankrekening. Voor deelnemers die nog pensioen opbouwen is er een beperkte achteruitgang in het uiteindelijke pensioen (pensioenresultaat). Wat dit betekent wordt verderop toegelicht.

### **Wat zijn de effecten?**

In de grafiek hieronder staat het effect van de extra verhoging per 1 januari 2024.



We hebben eerst het pensioenresultaat per leeftijd bepaald. Het pensioenresultaat geeft aan in welke mate de pensioenuitkeringen de prijsontwikkeling bijhouden, op de lange termijn over de gehele uitkeringsduur. We hebben het pensioenresultaat per leeftijd voor zowel de situatie met de toeslag van 1,03% bepaald als voor de situatie met een totale verhoging van 5,33%. In de grafiek staat wat de invloed van de extra verhoging is op het pensioenresultaat per leeftijd.



### **Toelichting generatie-effecten**

Voor een jongere van 20 jaar is de opbouw van pensioen nog laag en heeft de verhoging niet veel effect. Voor een 45-jarige deelnemer is sprake van een beperkte achteruitgang van 0,5% van het pensioenresultaat, omdat een 45-jarige nog 22 jaar pensioen opbouwt. Voor een deelnemer die momenteel pensioen opbouwt heeft een latere verhoging meer waarde, omdat dan het opgebouwde recht hoger is. Voor een 75-jarige daarentegen is sprake van een positief effect van 1,5%, omdat de verhoging van de uitkering direct op de bankrekening is te zien.

De overheid heeft de pensioenfonds voorgescreven om naar de effecten voor de verschillende leeftijden te kijken. Het beoordelen van de wijziging van het pensioenresultaat hebben we volgens bovenstaande methode gedaan. Een methode die door de overheid met nadruk is benoemd.

De beslissing van het fonds om de pensioenen te verhogen is genomen omdat in de meerderheid van de scenario's de dekkinggraad voldoende is voor een evenwichtige overgang naar het nieuwe stelsel. Daarnaast blijkt uit de generatie-effecten dat de resultaten voor de jongere deelnemers iets lager zijn ten gunste van de gepensioneerden. Voor de mensen die pensioen opbouwen is de lagere premiedekkinggraad de afgelopen jaren een voordeel geweest en de extra verhoging is nu meer een voordeel voor de gepensioneerden. Het verhogen van de pensioenen past binnen de doelstellingen van het fonds.

We hebben de extra verhoging daarom als voldoende evenwichtig beoordeeld.

---

#### **<sup>1</sup> Aanpassing methode bepaling prijsinflatie (CPI)**

In de loop van 2021 begonnen wereldwijd energieprijzen sterk op te lopen. Dat riep de vraag op of de snelle stijging van de energieprijzen in de CPI wel overeenkwam met de tarieven die Nederlandse huishoudens daadwerkelijk betaalden. In het voorjaar van 2022 is het CBS begonnen met het verzamelen van contractgegevens van huishoudens bij verschillende energieleveranciers. Hiermee is onderzocht wat de meest geschikte methode is om deze gegevens in de CPI te gebruiken. Met ingang van juni 2023 is een nieuwe methode voor het meten van energieprijzen toegepast in de CPI. Deze vervangt daarmee de oude methode, maar de tot dan toe gepubliceerde uitkomsten van de CPI en de inflatie zijn niet herzien.

Uit het nieuwe onderzoek van het CBS is ook duidelijk geworden wat de CPI en de inflatie waren geweest als deze methode al in een eerder stadium gebruikt zou zijn. Kortetermijnontwikkelingen van de energieprijzen wegen zwaarder mee in de oude methode van de CPI dan in de nieuwe methode en kunnen vrij grillig zijn. Omdat de nieuwe methode daadwerkelijk betaalde energieprijzen gebruikt, sluit deze gemiddeld genomen meer aan bij de prijsontwikkeling die consumenten ervaren. Daarom is eenmalig gebruik gemaakt van de nieuwe CPI-methode om de prijsinflatie te bepalen.

Omdat de totale prijsinflatie over de afgelopen twee jaar niet is gewijzigd, komt de prijsinflatie op basis van de nieuwe methode over de periode oktober 2021 - oktober 2022 uit op 8,10%. De totale prijsinflatie over de periode oktober 2021 – oktober 2023 komt dan totaal uit op 13,86%.

Berekening:  $((1 + 8,1\%) * (1 + 5,33\%) - 1)$ . Op basis van de oude CPI methode komt de prijsinflatie ook uit op 13,86%.

Berekening:  $((1 + 14,33\%) * (1 - 0,41\%) - 1)$ .