

## Nieuwe afspraken over verhoging van de pensioenen

Onze basistaak is zorgen voor een waardevast pensioen. Om dat waar te maken proberen we de pensioenen mee te laten groeien met de stijging van de kosten voor levensonderhoud (hierna: 'prijzen'). De afgelopen twee jaar hebben we de pensioenen drie keer kunnen [verhogen](#). Dat kwam doordat we in aanloop naar de overstap op de nieuwe pensioenregels gebruik mochten maken van tijdelijke soepelere regels. De soepelere regels hebben we vastgelegd in beleid. Ons nieuwe beleid maakt het mogelijk om de pensioenen op een verantwoorde manier meer mee te laten groeien met de prijzen.

## Korte termijn voor alle doelgroepen positief, op lange termijn verschillen

### Voor de korte termijn:

- We kunnen de pensioenen met een hoger percentage 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 meegroeit met de stijgende prijzen.
- 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:** een verhoging van 2% betekent voor iemand die € 100 pensioen heeft opgebouwd, € 2 extra. Voor iemand die € 1.000 pensioen heeft opgebouwd betekent dat € 20 extra.
- Door een verhoging van de pensioenen daalt de dekkingsgraad. De dekkingsgraad is de verhouding tussen (1) geld dat we hebben, vermogen en (2) geld dat nodig is voor uitkeringen nu en in de toekomst, de verplichtingen. Door een verhoging stijgen onze verplichtingen. En daalt onze [dekkingsgraad](#).

### Voor de langere termijn:

- Door een verhoging van de pensioenen daalt ons vermogen en daarmee onze dekkingsgraad.
- Met een lagere dekkingsgraad is de kans op een verlaging groter.
- De kans op toekomstige verhogingen is kleiner.
- En het kan zijn dat we minder compensatie kunnen geven bij de overstap naar de nieuwe pensioenregeling (in 2027). Die compensatie is mogelijk nodig als groepen deelnemers nadeel ondervinden van de overstap naar de nieuwe regeling. Bij de overstap naar de nieuwe pensioenregeling (januari 2027) worden alle opgebouwde pensioenen omgerekend naar een zogenoemd persoonlijk pensioenvermogen. Voor het omrekenen is een goede dekkingsgraad belangrijk.

## Nieuw beleid: verhoging van pensioenen

We vinden het belangrijk dat de pensioenen meegroeien als de prijzen stijgen. In ons nieuwe beleid staat:

- Bij een **dekkingsgraad** hoger dan 110% verhogen we de pensioenen.
- Tot maximaal het percentage waarmee de prijzen stijgen.
- We gebruiken maximaal de helft van het vermogen dat hoort bij de dekkingsgraad boven 110%. (bij een dekkingsgraad van 116% gebruiken we maximaal 3% voor een verhoging).
- Een besluit over een verhoging wordt jaarlijks genomen.
- We kijken naar de gevolgen van een verhoging voor de dekkingsgraad op korte en lange termijn om de hoogte van een verhoging te bepalen.

### Voorbeeld 1: maximale verhoging

Stel onze dekkingsgraad is 116%. Dan verhogen we de pensioenen met maximaal 3%. Dat is een maximale verhoging als de prijzen ook met 3% stijgen.

### Voorbeeld 2: gedeeltelijk verhoging

Stel onze dekkingsgraad is 115%. We verhogen de pensioenen met maximaal 2,5%. Tot maximaal het percentage waarmee de prijzen stijgen.

- Stijgen de prijzen met 3%? Dan verhogen we met 2,5%.
- Stijgen de prijzen met 2%? Dan verhogen we de pensioenen ook met 2%.

### Voorbeeld 3: geen verhoging

Stel onze dekkingsgraad is 110% (of lager). We kunnen de pensioenen niet verhogen. Ook niet als de prijzen stijgen.

## Ook afspraken over verlaging van pensioenen

In het nieuwe beleid staan ook afspraken over het verlagen van de pensioenen:

- Bij een dekkingsgraad lager dan 90% moeten we de pensioenen verlagen. Hoeveel verlaagd wordt hangt af van hoeveel geld nodig is voor herstel van onze dekkingsgraad.
- Is ons dekkingsgraad op het moment van overstappen naar de nieuwe pensioenregeling lager dan 102,25%? Dan worden de pensioenen verlaagd. Hoeveel verlaagd wordt hangt af van hoeveel geld nodig is voor herstel van onze dekkingsgraad.

### Voorbeeld 4: verlaging

Stel onze dekkingsgraad is 89%. Dan moeten we de pensioenen verlagen om op een dekkingsgraad van minimaal 90% uit te komen. We mogen geen rekening houden met de stijging van de prijzen.

### Voorbeeld 5: verlaging als een dekkingsgraad van 102,25% niet haalbaar is

Als we op 1 januari 2027 overstappen naar de nieuwe pensioenregeling moet onze dekkingsgraad minimaal 102,25% zijn. Stel dat uit (tussentijdse) berekeningen blijkt dat we dat niet redden. Dan verlagen we de pensioenen.

Ons nieuwe beleid, biedt net als het huidige beleid, geen ruimte voor het verhogen van de pensioenen met terugwerkende kracht. Met andere woorden. Er zijn jaren dat de pensioenen niet of niet volledig verhoogd zijn. We kunnen en mogen ook in ons nieuwe beleid geen verhoging met terugwerkende kracht doen. Net als dat we in ons huidige, maar ook in ons nieuwe beleid, geen verhogingen mogen doen hoger dan de stijging van de prijzen.

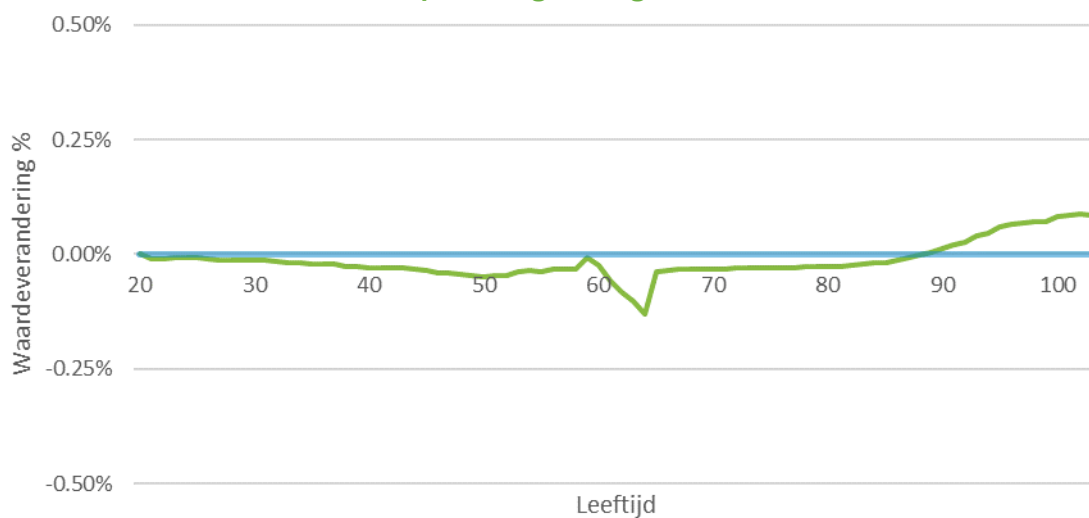
### De toekomstige waarde van het pensioen in het oude en nieuwe beleid

In onderstaande grafieken laten we de waarde van het pensioen in de toekomst zien. Het verschil is te zien tussen het nieuwe beleid (de groene lijn) ten opzichte en ons huidige beleid (de horizontale blauwe lijn). Met andere woorden hoeveel 'voordeel' of 'nadeel' een leeftijdsgroep heeft van het nieuwe beleid. We hebben berekend hoeveel het in de toekomst te verwachten pensioen groeit in het huidige én het nieuwe beleid. Bij die berekeningen hebben we aannames moeten doen over bijvoorbeeld de verwachte beleggingsresultaten, de stijging van de prijzen e.d.

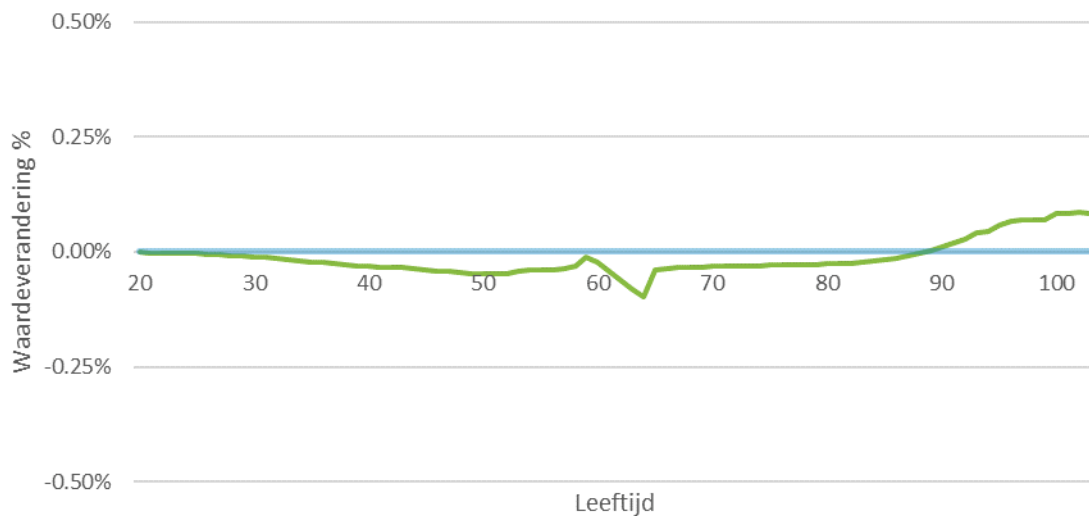
In de grafieken is te zien dat voor de toekomstige waarde van het pensioen:

- voor (ex-)deelnemers tot 60 jaar in het nieuwe beleid ten opzichte van het huidige beleid iets lager is.
- voor (ex-)deelnemers in de leeftijd 60 tot 66 jaar een klein nadelig effect is. Dat wordt veroorzaakt doordat de kans op een verlaging toeneemt. Als die situatie zich voordoet heeft dat de grootste gevolgen voor de mensen die een hoog opgebouwd pensioen hebben. De verlaging wordt voor deze deelnemers niet meer gecompenseerd door toekomstige pensioenopbouw tot zij met pensioen gaan. **Voorbeeld:** Een verlaging van 1% heeft meer gevolgen voor iemand met een opgebouwd pensioen van € 1.000 (€ 10) dan voor iemand met een opgebouwd pensioen van € 100 (€ 1). De kans op een verlaging is bij het nieuwe, soepelere beleid iets groter dan in het huidige beleid.

### De toekomstige waarde van het pensioen voor iedereen die nog pensioen opbouwt en pensioengerechtigden



### De toekomstige waarde van het pensioen voor ex-deelnemers en pensioengerechtigden



### Een besluit voor een verhoging moet eerlijk zijn voor alle doelgroepen

Het besluit om ons beleid aan te passen hebben we niet zomaar genomen. We hebben veel berekeningen gemaakt om de gevolgen van ons nieuwe beleid voor de verschillende groepen deelnemers te beoordelen. We hebben gekeken naar de korte en lange termijn en berekend wat de waarde van het pensioen is als we ons huidige beleid blijven gebruiken en bij het gebruiken van het nieuwe beleid. Ook hebben we teruggekeken. Zo hebben de mensen die nu pensioen krijgen nadeel van het feit dat we de pensioenen een aantal jaar niet hebben kunnen verhogen. We zien dat toekomstige verhogingen een beperkt voordeel oplevert voor iedereen die nu al pensioen krijgt. En een beperkt nadeel betekent voor iedereen die nog niet met pensioen is. Doordat zowel het voordeel als het nadeel voor de twee groepen beperkt is, heeft het bestuur geoordeeld dat het eerlijk is het nieuwe beleid te gaan gebruiken. Omdat dat er voor zorgt dat de pensioenen meer mee kunnen groeien met de stijging van de prijzen.

Een besluit over het wel of niet verhogen van de pensioenen nemen we jaarlijks. Voordat we een besluit nemen, kijken we onder andere naar:

1. De stijging van de prijzen
2. Wat de gevolgen zijn voor de dekkingsgraad, op de korte en lange termijn.

### Wij dienen een overbruggingsplan in

Ter voorbereiding op de overstap naar de nieuwe pensioenregeling, maken we gebruik van tijdelijke, soepelere regels. Die regels hebben we vastgelegd in beleid. Ons nieuwe beleid geldt tot de overstap naar onze nieuwe pensioenregeling (januari 2027). Omdat we in ons nieuwe beleid gebruik maken van die soepelere regels moeten we jaarlijks een overbruggingsplan indienen bij DNB (De Nederlandsche Bank). In het overbruggingsplan is berekend wat het nieuwe beleid betekent voor de dekkingsgraad op het moment dat we overstappen naar de nieuwe pensioenregeling (1 januari 2027). Die berekeningen maken we ieder jaar opnieuw. Het overbruggingsplan vindt u op onze [website](#).

Heeft u vragen over ons nieuwe beleid? Of wilt u graag laten weten wat u van ons nieuwe beleid vindt? Neem [contact](#) met ons op. Houd ook onze [website](#) in de gaten. Daarop vindt u steeds nieuwe informatie over onze voorbereidingen op de overstap naar de nieuwe pensioenregeling.