

TOELICHTING INDEXATIE 2023

De basis voor indexatie

Het bestuur beoordeelt jaarlijks of en in hoeverre de pensioenen verhoogd kunnen worden. Bepalend hiervoor zijn de wettelijke bepalingen en de financiële positie van het fonds, met onder andere als voorwaarden dat de zogeheten beleidsdekkingsgraad minimaal gelijk is aan 110%, dat deze als gevolg van de indexatie niet te veel daalt en dat er sprake is van een evenwichtige belangenafweging door het bestuur.

In ons reglement ligt de basis voor indexatie vast: voor verhoging van de pensioenen die al zijn ingegaan, is dat de stijging van de afgeleide consumentenprijsindex van 1 juli 2021 tot 1 juli 2022. Dit geldt ook voor de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers die nog niet pensioengerechtigd zijn (slapers).

Voor deelnemers die nog pensioen opbouwen vormt de loonstijging in het vorige jaar de basis voor indexatie. In de afgelopen jaren lagen deze twee cijfers dicht bij elkaar, meestal was de loonindex iets hoger. Het afgelopen jaar is dit echter omgedraaid: de prijsindex was 12,45% en de loonindex 2,15%.

Voor de toe te kennen toeslag hanteert het bestuur de volgende leidraad:

Beleidsdekkingsgraad	Indexatie mogelijk?
Lager dan 110%	Geen verhoging mogelijk: uw pensioen stijgt niet mee met de prijzen.
Tussen 110% en de TBI-grens	Gedeeltelijke verhoging mogelijk: uw pensioen kan gedeeltelijk meestijgen met de prijzen.
Boven de TBI-grens*	Volledige verhoging mogelijk: we mogen uw pensioen volledig mee laten stijgen met de prijzen.

Toekomstbestendig indexeren

Om toekomstbestendig te indexeren moet er voldoende vermogen zijn. Dit betekent dat de beleidsdekkingsgraad hoog genoeg moet zijn om de voorgenomen indexatie ook in toekomstige jaren te kunnen betalen (= er dus voldoende vermogen in kas is bij het fonds). Alleen als de beleidsdekkingsgraad op het jaarlijkse meetmoment boven de grens voor toekomstbestendig indexeren (TBI-grens) ligt, mogen wij volledig indexeren. De hoogte van de TBI-grens is onder meer afhankelijk van de marktrente en de hoogte van de prijsinflatie. De TBI-grens per 31 oktober 2022 bedraagt 148,0% (berekend op basis van het reguliere beleid).

Op dit moment heeft de overheid een versoepeling van de regels voor pensioenfondsen om te kunnen indexeren doorgevoerd. Dit geeft het bestuur de ruimte om de eis van toekomstbestendige indexatie beperkt los te laten.

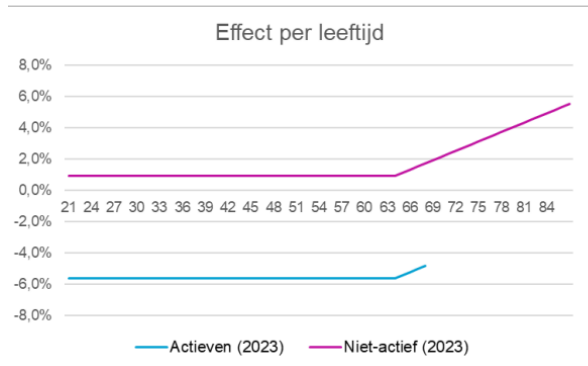
Het bestuur wil vooruitkijkend naar het nieuwe pensioenstelsel op verantwoorde wijze de financiële positie van het fonds intact houden zodat o.a. het invaren niet in gevaar komt. Het toekennen van hoge indexaties nu verlaagt de beschikbare middelen voor het invaren van de persoonlijke pensioenvermogens en/of voor de eventuele initiële vulling van de solidariteitsreserve. Daarbij wordt de kans groter dat de invaardekkingsgraad niet wordt behaald (gevolg: mogelijke hogere kans op kortingen). Het bestuur kijkt liever jaarlijks wat een reëel indexatiepercentage is om zo de financiële positie tot overgaan naar het nieuwe pensioencontract zeker te stellen.

Evenwichtigheid

In de besluitvorming is ook gekeken naar de generatie-effecten van de indexatie (zie afbeelding).

Evenwichtigheid – Kwantitatief

Generatie-effecten volledig indexeren vs regulier indexeren



Conclusie:

- Generatie-effecten: **extra** indexeren vs. te zijner tijd **minder** invaren
- Door verschillen in maatstaf (loon en prijs), maar wel een gelijke 'invaarbasis' (uitgangspunt: standaardmethode) zullen er voor en nadelen zijn tussen de verschillende groepen (en generaties).
- Vorig jaar waren deze effecten (alhoewel sterk gereduceerd door een lagere CPI-maatstaf) tegengesteld.

De afgelopen jaren

De afgelopen jaren was het vermogen van het pensioenfonds lange tijd onvoldoende om te kunnen indexeren. Kortom van de pensioenen is gelukkig niet aan de orde geweest, maar de laatste 2 jaar was de pensioenopbouw voor actieve deelnemers wel lager (1,72% in plaats van 1,875%).

De belangrijkste reden voor deze situatie was de lage rente; de goede resultaten op onze beleggingen konden dit helaas niet goedmaken. Het bedrag dat het pensioenfonds als vermogen moet aanhouden is namelijk voor een groot deel afhankelijk van de rente: hoe lager de rente, hoe meer vermogen het pensioenfonds aan moet houden. De redenering hierachter is dat bij een lage rente er in de toekomst minder rendement gemaakt kan worden met het aanwezige vermogen. Er is in dat geval dus meer vermogen nodig om de pensioenen in de toekomst uit te kunnen betalen.

Stijging van de rente

Gelukkig is de rente sinds enige tijd behoorlijk aan het stijgen en kon het bestuur in augustus besluiten om de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenen van slapers met terugwerkende kracht per 1 januari 2022 te verhogen met 1,29%. De opgebouwde pensioenen van actieve deelnemers zijn toen met 2,19% verhoogd. Dat dit mogelijk was heeft ook te maken met het feit dat de overheid de regels met betrekking tot het indexeren van pensioenen tijdelijk heeft versoepeld in verband met de komende overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Door de versoepelde regels kan een hogere indexatie worden gegeven. Het bestuur heeft ervoor gekozen om hier gebruik van te maken, maar wel met het nieuwe pensioenstelsel in het achterhoofd. Want door de pensioenen nu te veel te verhogen wordt de kans op kortingen bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel groter. Hierbij heeft het bestuur ook meegenomen dat het verschil tussen de twee indexen (consumentenprijsindex en loonstijging als basis, zie boven) met name als gevolg van bijzondere omstandigheden wel erg groot is.

Het bestuur is voor de vaststelling van het toeslagpercentage uitgegaan van een beleidsdekkingsgraad van 122,2% (stand 31 oktober 2022). Zou het bestuur ervoor hebben gekozen om géén gebruik te maken van de versoepelde regels voor indexatie, dan zouden volgens ons reguliere toeslagbeleid de pensioenuitkeringen per 1 januari 2023 met 4% verhoogd kunnen worden. Dit percentage zou dan ook voor slapers hebben gegolden. De opgebouwde pensioenaanspraken van actieve deelnemers zouden in dat geval met 0,69% zijn gestegen.

Uiteindelijk heeft dit erin geresulteerd dat het bestuur alles afwegend heeft besloten om de indexatie voor actieve deelnemers vast te stellen op 2,15% (maximale indexatie) en voor gepensioneerden en slapers op 5,7% (maximale CPI excl. energie) per 1 januari 2023.

Wij kunnen ons voorstellen dat u naar aanleiding van dit bericht nog vragen heeft of nog iets meer uitleg wenst. Neem dan contact op met het pensioenbureau.