

De afspraken die we maakten over het verhogen en verlagen van de pensioenen én wat die voor u betekenen

Hier leest u welke afspraken we maakten over het verhogen en verlagen van de pensioenen én wat die voor u betekenen.

Pensioen groeit meer mee met stijging van de prijzen

Ons doel is de pensioenen elk jaar mee te laten groeien met de stijging. Om dat waar te maken proberen we de pensioenen mee te laten groeien met de stijging van de kosten voor levensonderhoud (hierna: 'prijzen'). In aanloop naar de overstap op de nieuwe pensioenregels mogen we gebruik maken van tijdelijk soepelere regels. De afspraken die we maakten over het gebruiken van die soepelere regels en het verhogen en verlagen van de pensioenen gelden tot het moment van overstap naar onze nieuwe pensioenregeling (gepland januari 2027).

Afspraken over een verhoging van de pensioenen in het kort

- De volgende afspraken gelden tot het moment van overstap naar onze nieuwe pensioenregeling (gepland januari 2027). 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%. (Zie de voorbeelden hieronder).
- We nemen jaarlijks in november een besluit of we verhogen.
- We houden rekening met de gevolgen van een verhoging voor de dekkingsgraad op korte en lange termijn om de hoogte van een verhoging te bepalen.
- We houden als we gaan verhogen ook rekening met gevolgen voor verschillende generaties.

Voorbeeld 1: gedeeltelijke of volledige verhoging

Stel onze dekkingsgraad is 116%. We verhogen de pensioenen met maximaal 3%. Tot maximaal het percentage waarmee de prijzen stijgen.

- Stijgen de prijzen met 4%? Dan verhogen we gedeeltelijk met 3%.
- Stijgen de prijzen met 3%? Dan verhogen we de pensioenen volledig met 3%.
- Stijgen de prijzen met 2%? Dan verhogen we de pensioenen volledig met 2%.

Voorbeeld 2: geen verhoging

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

Afspraken over een verlaging van de pensioenen in het kort

We maakten ook afspraken over het verlagen van de pensioenen.

- Bij een actuele dekkingsgraad lager dan 90% moeten we de pensioenen verlagen. Hoeveel verlaagd wordt hangt af van hoeveel geld nodig is voor herstel van onze dekkingsgraad.
- Op het moment van overstappen willen we dat onze dekkingsgraad 103% of hoger is. Eind december 2025 kijken we opnieuw naar onze dekkingsgraad. Als we dan verwachten dat de

dekkingsgraad op het moment van overstappen lager dan 103% is, dan moeten we de pensioenen verlagen. Hoeveel verlaagd wordt hangt af hoeveel lager de verwachte dekkingsgraad op het moment van overstappen is dan 103%. Uit het overbruggingsplan dat we in juli 2025 bij DNB indienden, blijkt dat onze dekkingsgraad nu hoog genoeg is.

Voorbeeld 3: verlaging als actuele dekkingsgraad te laag is

Stel onze actuele 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 4: verlaging als een dekkingsgraad van 103% niet haalbaar is

Als we op 1 januari 2027 overstappen naar de nieuwe pensioenregeling moet onze dekkingsgraad minimaal 103% zijn. Als uit het overbruggingsplan blijkt dat we dat niet redden dan verlagen we de pensioenen.

Een besluit voor een verhoging moet eerlijk zijn voor alle doelgroepen

Het besluit om in 2024 nieuwe afspraken over de verhoging en verlaging van pensioenen te maken, namen we niet zomaar. We hebben veel berekeningen gemaakt om de gevolgen van die afspraken voor de verschillende groepen deelnemers te beoordelen. We hebben gekeken naar de korte en lange termijn. Vervolgens hebben we berekend wat de waarde van het pensioen is als we gebruik maken van de tijdelijk soepelere regels en wat de waarde van het pensioen is als we de oude afspraken gebruiken. Ook hebben we teruggekeken. De mensen die nu pensioen krijgen hebben nadeel van het feit dat we de pensioenen een aantal jaren niet konden verhogen. We zagen dat toekomstige verhogingen een beperkt voordeel opleveren voor iedereen die nu al pensioen krijgt. En een beperkt nadeel opleveren 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 om de nieuwe afspraken te gaan gebruiken. Omdat dat ervoor zorgt dat de pensioenen meer mee kunnen groeien met de stijging van de prijzen tot de overstap op de nieuwe regeling.

De gevolgen van de gemaakte afspraken zijn voor 'jongeren' anders dan voor 'ouderen'

Hiervoor las u de afspraken en een aantal voorbeelden. We kunnen de pensioenen eerder verhogen. Een verhoging van de pensioenen is (op korte termijn) positief voor alle doelgroepen. Want het pensioen groeit (gedeeltelijk) mee met de prijzen. Dat merken vooral de mensen die al met pensioen zijn.

Voor jongere (ex-) deelnemers zijn de gemaakte afspraken op de lange termijn ongunstiger, want:

- door een verhoging van de pensioenen hebben we meer geld nodig voor toekomstige uitkeringen (verplichtingen). Het geld dat we hebben (het vermogen) verandert niet. Daardoor daalt 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 onze nieuwe pensioenregeling.

Korte termijn voor alle doelgroepen positief, op lange termijn verschillen

Voor de korte termijn:

- We kunnen de pensioenen eerder 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: bij een verhoging van 2% betekent dat voor iemand die € 100 pensioen heeft opgebouwd € 2 extra. Voor iemand die al € 1.000 pensioen heeft opgebouwd € 20.
- Door een verhoging van de pensioenen daalt de dekkinggraad. De dekkinggraad is de verhouding tussen:
 1. geld dat we hebben (vermogen) en
 2. geld dat nodig is voor uitkeringen nu en in de toekomst (verplichtingen).

Door een verhoging van de pensioenen hebben we meer geld nodig voor toekomstige uitkeringen (verplichtingen). Het geld dat we hebben (het vermogen) verandert niet. Daardoor daalt onze dekkinggraad.

Voor de langere termijn:

- Doordat we eerder verhogen zijn er minder buffers voor onverwachte tegenvallers.
- Door een verhoging van de pensioenen stijgen onze verplichtingen en daarmee daalt onze dekkinggraad.
- Met een lagere dekkinggraad is de kans op een verlaging groter.
- En de kans op toekomstige verhogingen 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 vermogen (je eigen pensioenpot). Voor het omrekenen is een goede dekkinggraad belangrijk.

Geen verhoging met terugwerkende kracht

Er zijn jaren dat de pensioenen niet of niet volledig verhoogd zijn.

De afspraken voor verhogingen die hoger zijn dan de stijging van de prijzen zijn niet gewijzigd. Dit is alleen mogelijk als de dekkinggraad heel hoog is (vanaf ongeveer 135%).

De toekomstige waarde van het pensioen met de vorige en huidige afspraken

In onderstaande grafieken tonen we de waarde van het pensioen in de toekomst. Het verschil is te zien tussen de huidige afspraken (de groene lijn) ten opzichte en de vorige afspraken (de horizontale blauwe lijn). Met andere woorden hoeveel 'voordeel' of 'nadeel' een leeftijdsgroep heeft van de huidige afspraken.

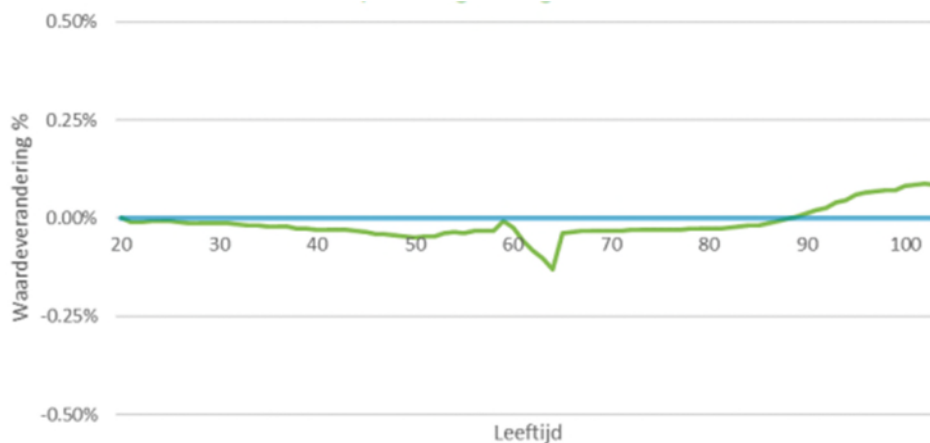
We hebben berekend hoeveel het in de toekomst te verwachten pensioen groeit met de vorige én de huidige afspraken. Bij die berekeningen hebben we aannames moeten doen over bijvoorbeeld de verwachte beleggingsresultaten, de stijging van de prijzen e.d.

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

- voor (ex-)deelnemers tot 60 jaar met de huidige afspraken ten opzichte van de vorige afspraken iets lager is.
- voor (ex-)deelnemers in de leeftijd 60 tot 90 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 gebruik maken van de huidige afspraken iets groter dan bij de vorige afspraken.

Voor iedereen die nu pensioen opbouwt en straks met pensioen gaat



Voor iedereen die in het verleden bij ons pensioen opbouwde en straks met pensioen gaat

