

## Wat betekent een verhoging van de pensioenen nú, voor de toekomst?

Per 1 januari 2024 verhogen we alle opgebouwde en ingegane pensioenen met 4,2%. We hebben berekend wat de te verwachten gevolgen van die verhoging zijn, zodat we kunnen bepalen of een verhoging van de pensioenen eerlijk is voor alle deelnemers.

### Wat is het gevolg van deze verhoging per leeftijdsgroep, op de korte en lange termijn?

#### Voor de korte termijn:

- Pensioengerechtigden merken de 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 alle pensioenen heeft een negatief effect op de dekkingsgraad. Door een verhoging van de pensioenen, doen we meer pensioentoezeggingen. Onze verplichtingen stijgen daardoor. Doordat een stijging van de verplichtingen, daalt onze dekkingsgraad. Die daalt met 4,8%.

#### Voor de langere termijn:

- Een verhoging nú heeft gevolgen voor de dekkingsgraad nu én onze dekkingsgraad op het moment dat wij per 1 januari 2027 overstappen op een nieuwe pensioenregeling. Geld kun je maar één keer uitgeven.
- Doordat we de pensioenen nú verhogen, daalt onze dekkingsgraad. Een lagere dekkingsgraad op het moment van overstappen is negatief voor de lange termijn.
- Voordat we overstappen op de nieuwe pensioenregeling op 1 januari 2027 worden alle pensioenen omgerekend naar een persoonlijk kapitaal. Hoe hoger de dekkingsgraad, hoe hoger de persoonlijke kapitalen.
- Een verhoging nú levert bij iedereen vanaf 60 jaar bij onze overstap een hoger persoonlijk pensioenkapitaal op. Voor deelnemers jonger dan 60 jaar leidt een verhoging nú tot een lager persoonlijk kapitaal bij onze overstap naar de nieuwe pensioenregeling.

Een verhoging nú betekent dat er zodra we overstappen op een nieuwe pensioenregeling, minder vermogen is. Waardoor de kans op verhogen in de toekomst kleiner is. Elke euro die we nú uitgeven kunnen we op een later moment niet uitgeven. Bij de overstap op de nieuwe regels is er minder geld om te verdelen en buffers aan te leggen. Zie ook de grafiek op de laatste pagina.

### Een verhoging van 4,2% is verantwoord en eerlijk voor iedereen

We willen dat de verhoging voor iedereen zo gunstig mogelijk uitpakt. Voor alle deelnemers, voor iedere generatie, ook naar de toekomst toe. Door de verhoging van de pensioenen daalt onze dekkingsgraad, dat wisten we. Voordat we het besluit namen hebben we kritisch gekeken naar een daling die wij verantwoord vinden. Want geld dat we nu uitgeven kunnen we later niet meer uitgeven. We willen voorkomen dat we de pensioenen nú verhogen en straks weer moeten verlagen.

De verhoging van de pensioenen geldt alleen over het al opgebouwde pensioen tot 1 januari 2024. En dus niet over de nieuwe en toekomstige opbouw vanaf januari 2024. Zodra we overstappen naar een nieuwe pensioenregeling worden alle tot dat moment opgebouwde pensioenen omgerekend naar een persoonlijk kapitaal. Een jonge deelnemer heeft nog weinig pensioen opgebouwd én heeft nog langer de tijd om nog pensioen op te bouwen. De verhoging van de pensioenen nu heeft dus niet zoveel effect als bij een oudere deelnemer. Een verhoging nú levert bij iedereen vanaf 60 jaar bij onze overstap een hoger persoonlijk pensioenkapitaal op. Voor deelnemers jonger dan 60 jaar leidt een verhoging nú tot een lager persoonlijk kapitaal. Bij onze afwegingen voor het bepalen van een percentage hebben we rekening gehouden met de

verschillende belangen voor jong en oud, op korte én op lange termijn. Op basis van de berekeningen en afwegingen concluderen wij dat een verhoging van 4,2% verantwoord is en eerlijk voor iedereen.

### **Waarom een verhoging van 4,2%? Is dat eerlijk en waarom niet méér verhogen?**

Goed om te weten is dat een verhoging alleen maar mogelijk is doordat er tijdelijk in aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel andere, soepelere regels gelden. We maken natuurlijk graag gebruik van die soepelere regels, maar dat betekent dat we goed moeten kunnen uitleggen waarom wij denken dat het verantwoord is om gebruik te maken van die soepelere regels. Om tot een besluit te komen over een verhoging hebben we naar meerdere elementen gekeken.

We noemen de belangrijkste drie elementen waar we naar gekeken hebben:

#### **1. de stijging van de prijzen**

Die was in de periode van september 2022 tot september 2023 volgens het CBS -1,4%. Negatief dus. Dat zou betekenen dat een verhoging niet mogelijk is. Daarom hebben we gezocht naar mogelijkheden binnen de regels. Onze conclusie was dat de door het CBS gepubliceerde stijging van de prijzen, niet past bij de daadwerkelijke stijging van de prijzen die we allemaal in onze portemonnee voelen. Het CBS wijzigde de manier van berekenen van de stijging van de prijzen per juni 2023. Met die nieuwe manier van berekenen zou de stijging van de prijzen in de periode van september 2022 tot september 2023 uitgekomen zijn op 5,3% (in plaats van -1,4%). Bij ons besluit voor een verhoging zijn we uitgegaan van een stijging van de prijzen van 5,3% conform de nieuwe rekenmethode van CBS over de periode september 2022 tot september 2023.

#### **2. een verhoging moet eerlijk zijn voor iedereen**

Dus voor alle generaties: de mensen die nu pensioen krijgen, mensen die in het verleden pensioen opbouwden én de mensen die nú nog pensioen opbouwen. We wegen alle belangen heel zorgvuldig af. De ene generatie moet geen nadeel hebben, terwijl een andere generatie veel voordeel heeft. Nu geld uitgeven, door te verhogen, is voor gepensioneerden beter, want die merken dat meteen in hun portemonnee. Doordat we de pensioenen al een aantal jaren niet konden verhogen, konden ze minder kopen met hun pensioen. Eerlijk voor iedereen betekent ook dat je afweegt 'wat je nu uitdeelt, kun je later niet meer uitgeven'. Daar staat tegenover dat jongeren nog (lang) pensioen opbouwen. Ook hebben jongeren via de hoogte van hun salaris nog invloed op de hoogte van hun pensioen.

#### **3. gevolgen voor de dekkingsgraad, korte en lange termijn**

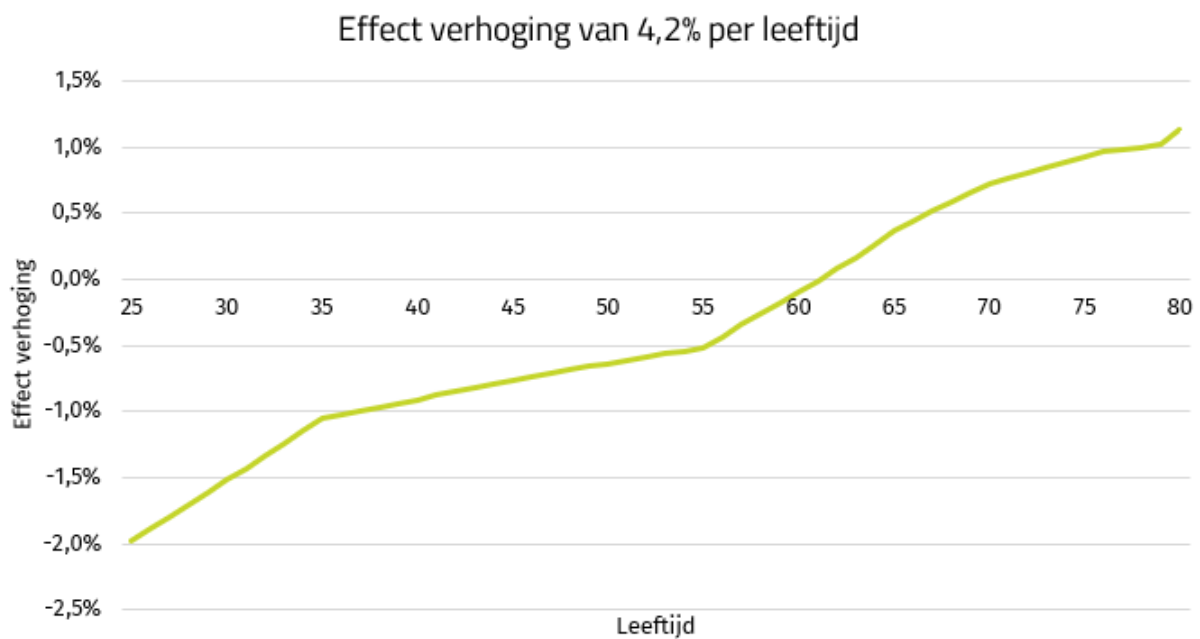
We kijken naar de (nabije) toekomst. Helaas hebben wij ook geen glazen bol. Maar zover we kunnen, houden we rekening met de toekomst. We moeten ook voorzichtig zijn. Het is altijd onzeker wat de economie gaat doen. Nu alles uitgeven is niet verstandig. Zit het economisch straks tegen? Dan is het fijn als we een buffer hebben. Maar ook op het moment van overstap is het fijn als we financiële ruimte hebben om bepaalde groepen te compenseren, mocht dat nodig zijn. Zo verkleinen we de kans dat we uw pensioen in de toekomst moeten verlagen.

Dus uitgaande van de nieuwe berekeningsmethode voor de stijging van de prijzen, de gevolgen voor de dekkingsgraad én dat een besluit voor iedereen eerlijk moet zijn, hebben we vele berekeningen gemaakt. Bij het besluit om de pensioenen met 4,2% te verhogen is ook rekening gehouden met de verhogingen in 2022 en 2023. Door de pensioenen nu met 4,2% te verhogen sluiten we, in combinatie met de eerdere verhogingen, aan bij de totale stijging van de prijzen, volgens de nieuwe cijfers van het CBS. De pensioenen van alle (ex-) deelnemers en pensioengerechtigden worden met hetzelfde percentage verhoogd.

### Gevolgen van de verhoging per leeftijdsgroep

In onderstaande grafiek is te zien wat de lange termijn effecten van de verhoging per januari 2024 zijn. In de grafiek staan, per leeftijdsgroep, de gevolgen voor de hoogte van het pensioen op de lange termijn (op het moment dat we overstappen op de nieuwe pensioenregeling) na de verhoging met 4,2% op 1 januari 2024. Een verhoging nú heeft gevolgen voor alle pensioenen in de toekomst. De uitleg daarover heeft u hierboven kunnen lezen.

In de grafiek ziet u dat de verwachting is dat de verhoging nú voor een 35-jarige op het moment van overstap een daling van het pensioenkapitaal van 1,0% betekent. Voor een 55-jarige betekent het een daling van 0,5%. En voor een 75-jarige een stijging van 1,0%.



Bekijk ook [Veel gestelde vragen en antwoorden over de verhoging van uw pensioen bij BPL Pensioen](#).