

De pensioenen gaan per 1 januari 2024 omhoog

Het bestuur van Brocef Pensioenfonds heeft eind vorig jaar het besluit genomen om per 1 januari 2024 de pensioenen van slapers en gepensioneerden met 3,26% en de actieve deelnemers met 5,92% te verhogen.

De basis voor indexatie

Het bestuur beoordeelt jaarlijks of en in hoeverre de pensioenen verhoogd kunnen worden. Leidend hiervoor zijn de wettelijke eisen en de financiële positie van het fonds, met onder andere als voorwaarden dat de zogeheten beleidsdekkingsgraad minimaal gelijk is aan 110% 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 2022 tot 1 juli 2023. Dit geldt ook voor de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers die nog niet pensioengerechtigd zijn (slapers). Voor de actieve deelnemers wordt gekeken naar de algemene loonstijging binnen de onderneming. Op basis hiervan is dit jaar de prijsindex 3,26% en de loonindex 5,92%.

Voor de feitelijk 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/lonen.
Tussen 110% en de TBI-grens	Gedeeltelijke verhoging mogelijk: uw pensioen kan gedeeltelijk meestijgen met de prijzen/lonen.
Boven de TBI-grens	Volledige verhoging mogelijk: we mogen uw pensioen volledig mee laten stijgen met de prijzen/lonen.

Toekomstbestendig indexeren

Het (wettelijke) uitgangspunt is toekomstbestendig indexeren. Om toekomstbestendig te indexeren moet er voldoende vermogen zijn. Dit betekent dat de beleidsdekkingsgraad hoog genoeg moet zijn om een 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 (ook wel 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 inflatie. De TBI-grens bedraagt 144%.

Net als in 2022 heeft de wetgever met het oog op de aankomende pensioenwijzigingen (tijdelijk) een versoepeling van de indexatieregels voor pensioenfondsen mogelijk gemaakt. Dit geeft het bestuur de ruimte om – onder voorwaarden – de eis van toekomstbestendige indexatie los te laten.

Het bestuur wil, vooruitkijkend naar het nieuwe pensioenstelsel, op verantwoorde wijze de financiële positie van het fonds intact houden zodat onder andere het zogenoemde 'invaren' niet in gevaar komt. Het toekennen van (te) hoge indexaties nu, verlaagt de beschikbare middelen voor het invaren van de persoonlijke pensioenvermogens in de toekomst. Des te meer nu wordt geïndexeerd, des te groter is de kans dat de inwaardingsgraad niet wordt behaald (gevolg: mogelijke hogere kans op kortingen op het transitie moment). Het bestuur heeft bekeken wat een reëel en evenwichtig indexatiepercentage is met inachtneming van de aankomende pensioenwijzigingen.

Toeslagverlening

Het bestuur heeft vorig jaar besloten om per 1 januari 2023 de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenen van slapers te verhogen met 5,7% en de opgebouwde pensioenen van actieve deelnemers met 2,15% te verhogen. Door de versoepelde regels is toen reeds een hogere indexatie gegeven.

Voor de toeslagverlening per 1 januari 2024 kan eveneens gebruik worden gemaakt van de versoepelde regels. Het bestuur gaat voor de vaststelling van het toeslagpercentage voor 2024 uit van een beleidsdekkingsgraad van 125,9% (stand 31 augustus 2023). 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 2024 niet volledig kunnen worden verhoogd. Echter, alles afwegende heeft het bestuur besloten om de indexatie voor slapers en gepensioneerden op 3,26% (maximale indexatie op basis van consumentenprijsindex) en voor actieve deelnemers op 5,92% (maximale indexatie op basis van algemene loonstijging) vast te stellen.

Evenwichtigheid

Verhogen van de pensioenen is goed nieuws voor actieve deelnemers, slaper en gepensioneerden. Gepensioneerden merken dit direct in de portemonnee. Hun pensioenen stijgen direct. Toch moet hiermee voorzichtig worden omgegaan. Immers, door de pensioenen nu extra te verhogen is er straks minder geld te verdelen bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Als beoogde overgang wordt daarbij (vooralsnog) 1 januari 2026 aangehouden.

De financiële positie van Brocacef Pensioenfonds is zodanig dat een volledige indexatie kan worden gegeven. Na deze indexatie blijven er – naar de stand van nu – voldoende buffers over om een overgang naar het nieuwe systeem mogelijk te maken. Omdat de periode tussen nu en de beoogde implementatie van de nieuwe regeling relatief kort is (twee jaar), acht het bestuur de kans om bij de overgang over onvoldoende reserves te beschikken klein. De kans dat pensioenen bij de overgang moeten worden verlaagd zijn daarmee minimaal.

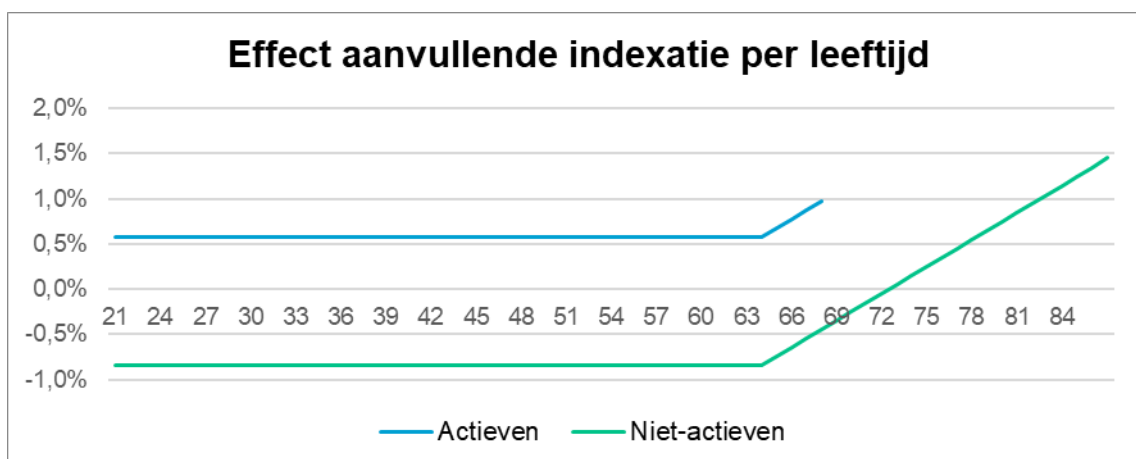
Generatie-effecten: verschuiving van vermogen tussen generaties

In de besluitvorming is ook gekeken naar de zogenaamde generatie-effecten van de indexatie. Indien er meer indexatie wordt verleend dan op basis van het eigen beleid mogelijk is, zal sprake zijn van een verschuiving van vermogen tussen generaties. De volledige indexatie zorgt ervoor dat de buffers afnemen en dat er bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling minder overblijft om 'in te varen'. Om deze verschuiving te kwantificeren is een vergelijkende berekening gemaakt tussen:

- Nu **gedeeltelijk indexeren** en naar verwachting in de toekomst **meer invaren**
- Nu **volledig indexeren** en naar verwachting in de toekomst **minder invaren**

Ten behoeve van de invaarberekening wordt (vooralsnog) aangesloten bij de zogenaamde wettelijke 'standaardmethode'. Verder is de berekening uitgevoerd op de stand van nu, zonder nieuwe opbouw en effecten van uitkeringen te betrekken.

Op basis van de analyse kan worden gezien of pensioengelden nu (de indexatie) of in de toekomst (invaren) anders worden (her)verdeeld over verschillende leeftijdsgroepen/ generaties. Dit leidt tot het volgende plaatje:



Uit de berekening blijkt dat gepensioneerden erop vooruitgaan. De voordelen worden groter naarmate iemand ouder is. Dit betekent dat het indexeren voor gepensioneerden voordelig is dan in de toekomst invaren. Voor slapers is er een beperkt negatief effect van circa 0,8%. De reden is dat de slapers bij invaren (op basis van een uniforme verhoging) een groter deel van de toekomstige reserves ontvangen ten opzichte van indexeren nu. Voor actieven is er een beperkt positief effect van circa 0,6%. De reden is dat de actieve deelnemers bij invaren (op basis van een uniforme verhoging) een kleiner deel van de toekomstige reserves meekrijgen ten opzichte van indexeren nu. Dit komt doordat de algemene loonstijging dit jaar hoog is, in relatie tot de consumentenprijsindex.

Samenhang met indexatie vorig jaar

Het toepassen van de versoepelde regels gaf voor de toeslagverlening per 1 januari 2023 een tegengesteld beeld ([zie ook](#)). Dit kwam doordat vorig jaar de algemene loonstijging relatief laag en de consumentenprijsindex juist hoog was. De toeslagverlening 2024 heft het tegengestelde effect van de toeslagverlening 2023 deels op.

De totale toeslagverlening over beide jaren bezien verschilt door toepassing van de versoepelde regels minder tussen beide groepen (zie onderstaande tabel). Cumulatief bezien liggen de toeslagen bij elkaar in de buurt.

Verleende indexatie	Actieven	Niet actieven (slapers en pensioengerechtigden)
1 januari 2022	2,19%	1,29%
1 januari 2023	2,15%	5,70%
1 januari 2024	5,92%	3,26%
Cumulatief	10,57%	10,55%

Conclusie bestuur

Het bestuur heeft de gevolgen van het besluit om de pensioenen volledig te verhogen voor verschillende generaties kritisch beoordeeld. Het bestuur oordeelt dat het besluit tot toeslag evenwichtig is. Daarbij is het besluit uitlegbaar met het oog op de (hoog ervaren) inflatie. Bovendien is het besluit verantwoord kijkend naar de huidige financiële positie van het pensioenfonds.

Voor alle pensioengerechtigden worden de pensioenuitkeringen vanaf januari 2024 met 3,26% verhoogd. Voor actieve deelnemers en slapers wordt de verhoging van respectievelijk 5,92% en 3,26% in de opgebouwde pensioenaanspraken per 31 december 2023 verwerkt.

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.