

Uw pensioen stijgt per 1 juli 2023 met 2,63%

Wat gaat u merken van deze verhoging?

Ontvangt u al een pensioen van het Rabobank Pensioenfonds? Dan merkt u de verhoging vanaf juli 2023 bij uw maandelijkse pensioenuitkering. Van de deelnemers die vóór 2023 pensioenaanspraken hebben opgebouwd en nog niet met pensioen zijn, worden deze pensioenaanspraken ook verhoogd met 2,63%. Geldt dit voor u? In uw volgende UPO kunt u zien dat de verhoging is verwerkt.

Hoe zit het met de Pensioenregeling 2023?

Vanaf 2023 is er bij Rabobank Pensioenfonds een nieuwe pensioenregeling gestart. Het pensioenkapitaal dat vanaf 2023 in deze nieuwe regeling wordt opgebouwd, beweegt mee met de koers van de beleggingen. Indexatie speelt daarbij geen rol en deze pensioenkapitalen worden niet verhoogd. Meer informatie hierover leest u op de pagina over de [pensioenregeling](#).

Hoe is de verhoging van 2,63% tot stand gekomen?

De indexatie wordt uit de reserves van het pensioenfonds betaald. Daarom kan indexatie alleen worden toegekend bij een goede financiële situatie. Daarnaast is de indexatie van pensioenen aan regels gebonden. Wet- en regelgeving van buitenaf maar ook interne regels, vastgelegd in het [Pensioenreglement](#) en het [Indexatiebeleid](#) van het pensioenfonds. Bij deze regels zijn twee begrippen belangrijk. Dat zijn de (beleids)dekkingsgraad en de grens van het toekomst bestendig indexeren, de zogenaamde TBI-grens. De dekkingsgraad is de verhouding tussen de waarde van de bezittingen en de pensioenverplichtingen van het pensioenfonds. Deze wordt maandelijks vastgesteld en gepubliceerd op de websites van het pensioenfonds en VG-Rabobank. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de twaalf voorafgaande, maandelijkse vastgestelde dekkingsgraden. Volgens de wettelijke regels mag er alleen geïndexeerd worden als voldaan is aan de vereisten voor Toekomstbestendig Indexeren (TBI). Indexatie is volgens deze regels toekomstbestendig als er voldoende ruimte is om de indexatie ook in de toekomst toe te kennen. Deze TBI-grens is de beleidsdekkingsgraad waarbij de pensioenen volledig kunnen worden geïndexeerd en hangt onder andere af van de hoogte van de rente en de beleggingsmix van het pensioenfonds.

De regels die van belang zijn om de hoogte van de indexatie vast te stellen op een rij:

- > Is de beleidsdekkingsgraad op 31 december lager dan 110%: geen indexatie toegestaan.
- > Beleidsdekkingsgraad op 31 december meer dan 110% maar minder dan de TBI-grens: de pensioenen worden gedeeltelijk verhoogd.
- > Beleidsdekkingsgraad op 31 december hoger dan de TBI-grens: volledige indexatie mogelijk.
- > Basis voor indexatie is de inflatie, gemeten met de consumentenprijsindex afgeleid alle bestedingen (de 'CPI-afgeleid') van het CBS. Hiervoor geldt de periode april-april voorafgaand aan het moment van indexatie. In de periode april 2022 - 2023 bedroeg deze 5,0 %.
- > De indexatie vindt plaats per 1 juli, het besluit werd in juni genomen. Het bestuur heeft de financiële ontwikkeling tussen 31 december 2022 en juni 2023 meegenomen in het besluit.
- > Als de cao partijen het voornemen hebben om bestaande pensioenafspraken onder te brengen in het nieuwe stelsel (de intentie hebben om in te varen), mag al geïndexeerd worden vanaf een beleidsdekkingsgraad van 105%. Cao partijen betrokken bij het Rabobank Pensioenfonds hebben deze intentieverklaring (nog) niet uitgesproken.

Hoe is het pensioenfonds op 2,63% uitgekomen?

Op 31 december 2022 was de beleidsdekkingsgraad 120,9%. Minimaal is 110% nodig om te mogen indexeren. Daar voldoet het pensioenfonds dus aan. De TBI-grens staat op 133,1%. Dat is dus het percentage waar het fonds op moet staan om volledig te mogen indexeren. Daar voldoet het pensioenfonds niet aan. Op basis van de TBI regels mag het fonds nu 52,68% van de geambieerde indexatiemaatstaf toekennen. Daarmee kijkend naar de indexatiemaatstaf CPI afgeleid april 2022 tot april 2023 is dat 5,0%. De indexatie per 1 juli 2023 komt daarmee uit op $(52,68\% \times 5,0\%) = 2,63\%$

Hoeveel invloed hebben onze beleggingen op de dekkingsgraad?

Om te zien welke invloed de beleggingen hebben op de dekkingsgraad nemen we als voorbeeld het jaar 2022. Dat jaar is inmiddels afgesloten. De waarde van onze beleggingsportefeuille is in 2022 sterk gedaald. Vooral aandelen en obligaties verloren terrein onder invloed van een forse rentestijging. We behaalden afgelopen jaar wel een positief resultaat op onze beleggingen in vastgoed, private equity, infrastructuur en grondstoffen. De totale portefeuille daalde in 2022 met 11,0% in waarde. Dit is exclusief het resultaat op de afdekkingen van rente- en valutarisico's. In 2022 was met name het resultaat van de afdekking van het renterisico negatief (-15%). De marktwaarde van onze verplichtingen zijn door de hogere rente nog sterker gedaald. De dekkingsgraad zou in 2022 zonder indexatie dan ook licht zijn toegenomen. De indexatie van 6,18% per 1 juli 2022 is ten laste gegaan van de dekkingsgraad. Per saldo is de dekkingsgraad van ons pensioenfonds in 2022 gedaald van 122,6% naar 119,1% per eind 2022. De dekkingsgraad is dit jaar weer licht gestegen en komt per eind mei 2023 uit op 120,2%. Een positief beleggingsresultaat heeft hieraan bijgedragen. Zo is goed de koppeling te zien tussen een hogere indexatie toekennen en de druk die dat geeft op onze dekkingsgraad. In het algemeen kan je zeggen dat het effect op de dekkingsgraad ongeveer gelijk is aan de hoogte van de indexatie.

Wellicht heeft u gehoord dat andere pensioenfondsen meer indexeren.

Dat kunnen zij doen omdat deze pensioenfondsen andere regels mogen volgen. Bij deze fondsen hebben de cao-partijen de intentie uitgesproken dat bij de overgang naar een regeling die voldoet aan de Wet toekomst pensioenen (Wtp), oude pensioenrechten worden ingevaren. Kort gezegd betekent invaren dat het geld van de oude regeling wordt overgebracht naar de nieuwe regeling. Doordat de cao-partijen bij deze fondsen een intentieverklaring over het invaren hebben afgegeven, zijn de regels om nu al te mogen indexeren, ruimer voor die pensioenfondsen.

Overigens zijn er ook fondsen waarbij cao-partijen de intentie hebben afgegeven, maar deze pensioenfondsen toch hebben gekozen voor een indexatie op basis van de oude regels. Zo houden ze meer geld in het fonds wat kan worden gebruikt als straks, bij de nieuw te vormen pensioenregeling, daadwerkelijk wordt ingevaren. Er is dan meer geld beschikbaar voor het vormen van onder WTP (verplichte) reserves en het eventueel toekennen van compensatie. Deze fondsen kunnen al indexeren bij een dekkingsgraad vanaf 105% maar houden de 110% aan. Zo is het voor ieder fonds anders. De betrokken cao-partijen bij het Rabobank Pensioenfonds hebben die intentie voor het invaren (nog) niet uitgesproken. Wij moeten dus ons huidig beleid volgen. Voor een beeld hoe andere pensioenfondsen omgaan met indexatie heeft de Pensioenfederatie een uitvraag gedaan onder haar leden in november 2022. Meer informatie hierover leest u in [\[Overzicht indexatiebesluiten pensioenfondsen\]](#)

Hoe zit het met inhaalindexatie?

Als er in een jaar niet of niet volledig is geïndexeerd, wordt deze later niet ingehaald. Alleen voor 2020 maakte het bestuur een uitzondering. Zo is er per 1 juli 2020 een inhaalindexatie ontstaan van 1,3%. Pas als het pensioenfonds volledig mag indexeren, kan er ruimte zijn om ook (deels) de

inhaalindexatie uit te keren. Omdat we dit jaar niet volledig hebben kunnen indexeren, is er dit jaar geen ruimte voor de inhaalindexatie uit 2020.