

## Hoe gaat het met ons pensioen?

7 oktober 2008

In de kranten wordt veel geschreven over de zware klappen die pensioenfondsen krijgen vanwege de dalende beurskoersen. Hoe gaat het eigenlijk met ons pensioenfonds? Wij hebben de klappen redelijk goed opgevangen. Ons pensioenfonds heeft ook beleggingen die de laatste maanden een negatief rendement opleverden, maar onze beleggingsportefeuille doet het beter dan gemiddeld.

### Wat betekenen de resultaten voor je (toekomstig) pensioen?

Met €100 kun je over een paar jaar waarschijnlijk minder kopen dan nu. Dit heet inflatie wordt uitgedrukt in de consumentenprijsindex (cpi) van alle huishoudens van het CBS. Daarom is het belangrijk dat het pensioen dat je nu hebt opgebouwd nog evenveel waard is als je met pensioen gaat. Het pensioenfonds kan hiervoor zorgen door een toeslag te geven op je pensioen. Door deze 'indexatie' krijg je meer. Zo houdt je pensioen zoveel mogelijk zijn waarde, ook als de prijzen hoger worden.

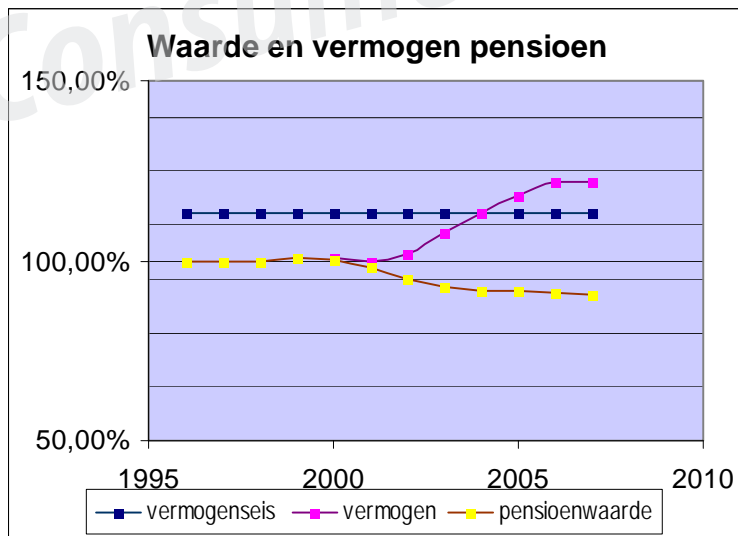
De jaarlijkse toeslag (indexatie) is voor alle deelnemers hetzelfde en is afhankelijk van het vermogen van het pensioenfonds. Hoe rijk het pensioenfonds is, kun je zien aan de dekkingsgraad. Eind vorig jaar had ons pensioenfonds een dekkingsgraad van 122,3% en eind juni 2008 lag de dekkingsgraad met 122,7% licht hoger. Wat betekent dat voor de toeslag die je krijgt?

Hoogte van de dekkingsgraad	Hoogte van de toeslag
$\leq 110\%$	Geen toeslag
$> 110\%$ en $\leq 115\%$	25% van de inflatie (cpi)
$> 115\%$ en $\leq 120\%$	50% van de inflatie (cpi)
$> 120\%$ en $\leq 125\%$	75% van de inflatie (cpi)
$> 125\%$	volledige toeslag
$> 130\%$	volledige toeslag en zo mogelijk extra toeslag

In de tabel hierboven zie je dat we het pensioen dus voor driekwart (=75%) kunnen indexeren op basis van het huidige niveau van de dekkingsgraad.

### Hoe hoog was de toeslag vroeger?

In het verleden is de toeslag vaak achtergebleven bij de inflatie. Van begin 1997 tot eind 2007 bedroeg de inflatie circa 28% en daarvan is eenderde deel (9,4%) niet door een toeslag gecompenseerd. Ons pensioen is dus niet helemaal waardevast geweest, in tegenstelling tot de AOW.



In de grafiek hierboven kun je zien wat er bij het pensioenfonds van de Consumentenbond is gebeurd van 1997 tot 2008. Eind jaren negentig had het pensioenfonds veel te weinig vermogen. We moesten minimaal een dekkinggraad van 113% hebben, maar daar zaten we ver onder. Zie de blauwe lijn met 'vermogensseis'. Vanaf 2002 is het vermogen flink opgekrikt, maar dat is wel ten koste gegaan van de indexatie. Het was een pijnlijke ingreep, maar het effect is heel goed geweest.

Het bestuur van de Stichting Pensioenfonds Consumentenbond (SPC)