

Evenwichtigheid van de indexatie 2026 bij Pensioenkring Xerox

Per 1 januari 2026 worden bij Pensioenkring Xerox de pensioenen van alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden verhoogd met 3,12%.

Tijdelijke versoepeling indexatieregels

De Wet toekomst pensioenen (Wtp) is op 1 juli 2023 ingegaan. In deze wet is het nieuwe pensioenstelsel uitgewerkt. Onderdeel van de wet is dat pensioenen sneller kunnen meebewegen met de economische ontwikkelingen.

Vooruitlopend op de invoering van de nieuwe pensioenregelingen zijn de indexatieregels tijdelijk versoepeld. Voorwaarden voor het gebruik van de tijdelijke regeling zijn:

- Sociale partners hebben een intentie tot invaren
- De actuele en de beleidsdekkingsgraad zijn hoger dan 105%, ook na het toekennen van de indexatie
- De evenwichtigheid van het besluit moet onderbouwd worden door het inzichtelijk maken van de kwantitatieve generatie-effecten naar geboortjaar

Intentie tot invaren

Sociale partners van Pensioenkring Xerox hebben hun intentie tot invaren naar het nieuwe pensioenstelsel kenbaar gemaakt.

Financiële situatie en indexatiebeleid Pensioenkring Xerox

De dekkingsgraad eind oktober 2025 is bepalend of er op 1 januari 2026 (gedeeltelijk) geïndexeerd kan worden. Bij Pensioenkring Xerox vindt de toeslagverlening jaarlijks per 1 januari plaats.

De actuele dekkingsgraad bedroeg op dat moment 124,9% en beleidsdekkingsgraad per 31 oktober 2025 bedroeg 119,0%.

Bij een beleidsdekkingsgraad eind oktober 2025 van 119,0% is gedeeltelijke indexatie per 1 januari 2026 mogelijk.

De stijging van het CBS-consumenten prijsindexcijfer (alle bestedingen) berekend over de maand oktober 2025 ten opzichte van oktober 2024 bedroeg 3,12%. Op basis van het bestaande beleid zou een gedeeltelijke indexatie van 1,38% mogelijk zijn per 1 januari 2026.

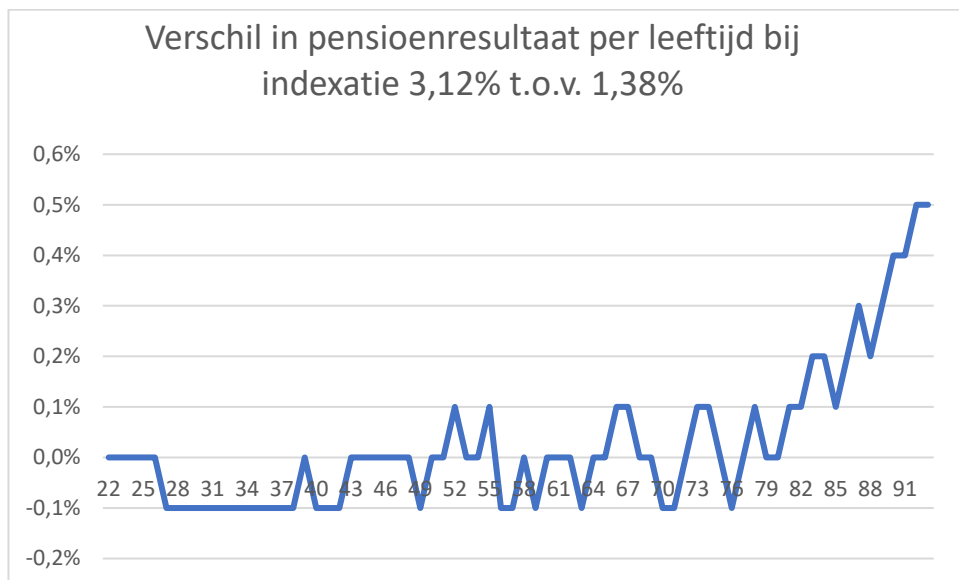
Door de versoepelde indexatieregels is toeslagverlening al vanaf een dekkingsgraad van 105% (beleids- en actuele dekkingsgraad) mogelijk, terwijl de grens eerder nog 110% bedroeg. Ook is de toekomstbestendigheid van de toeslagverlening losgelaten. Door deze versoepelde regels is een indexatie van 3,12% mogelijk.

Effecten jongeren en ouderen

Er moet wel worden aangetoond dat het indexatiebesluit evenwichtig is. Het effect van de extra verhoging per 1 januari 2026 verschilt namelijk per generatie.

Door nu de pensioenen te verhogen, is er minder geld te verdelen op het moment waarop we overgaan naar het nieuwe stelsel. Dat pakt per saldo iets minder gunstig uit voor mensen die nog werken en voor jongeren. Voor hen is de uitkering immers nog niet ingegaan, terwijl de gepensioneerde nu direct een klein voordeel heeft van de verhoging.

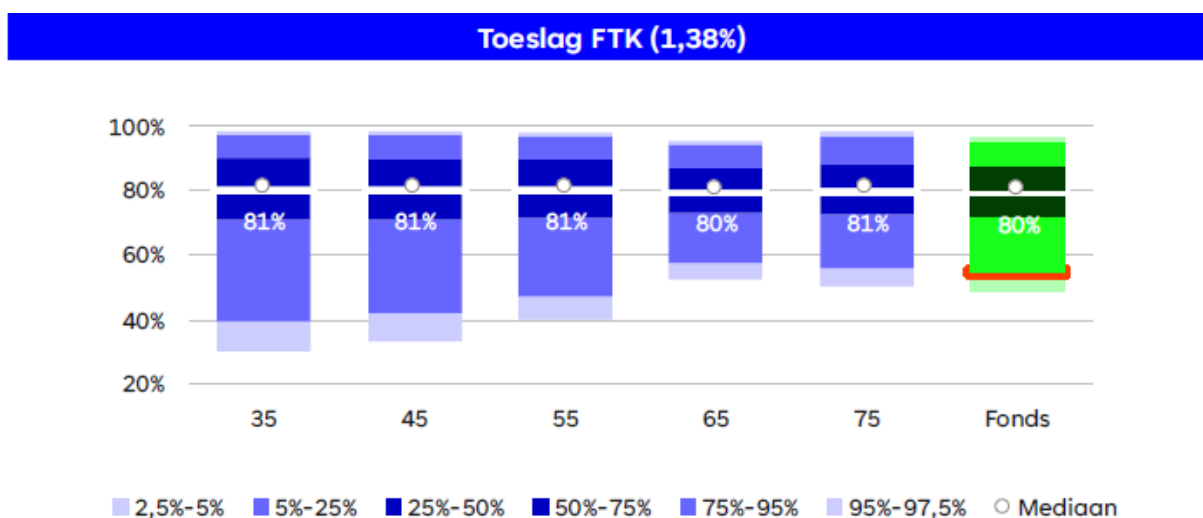
In onderstaande grafiek laten we zien dat het pensioenresultaat voor ouderen iets beter wordt met de hogere indexatie van 3,12% t.o.v. een toeslagverlening van 1,38%.



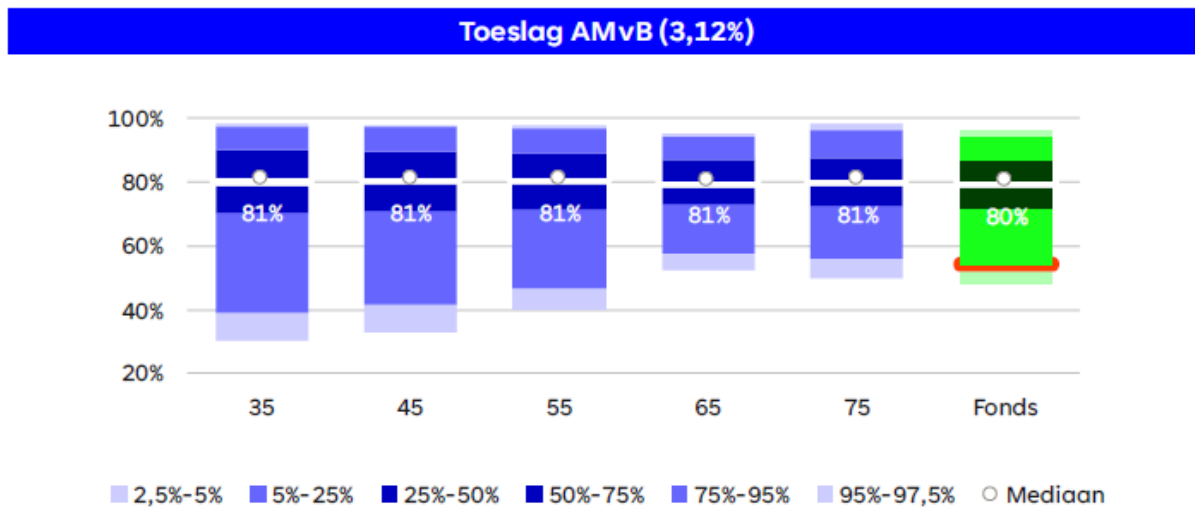
Dit komt met name doordat de uitkeringen van de ouderen (gepensioneerden) direct omhoog zijn gegaan. Zij krijgen direct een hoger pensioen.

In onderstaande grafieken hebben we het pensioenresultaat inzichtelijk gemaakt met een toeslag van 1,38% en met een toeslag van 3,12% in 2026 per leeftijdsgroep. De verschillen zijn heel beperkt.

Pensioenresultaat met toeslagverlening o.b.v. van bestaand beleid van 1,38%



Pensioenresultaat met versoepelde toeslagverlening van 3,12%



Conclusie

De verhoging pakt iets positiever uit voor de ouderen. Dit komt met name doordat de uitkeringen van de ouderen (gepensioneerden) direct omhoog zijn gegaan. Zij krijgen direct een hoger pensioen. De verhoging is iets negatiever voor jongeren. We keren nu meer geld uit, dus is er minder vermogen op het moment waarop we overgaan naar het nieuwe stelsel. Omdat dit voor jongeren heel beperkt is, is dit in deze laatste grafiek niet eens zichtbaar.

Het pensioenresultaat van een jongere en een oudere gaan iets meer uit elkaar lopen, al is dit heel beperkt.

Bij besluitvorming rond het invaren worden deze resultaten meegenomen.

** De haalbaarheidstoets (HBT) is een instrument om op lange termijn, tot 60 jaar verder, de pensioentoezeggingen te toetsen. De uitkomst is het zogenaamde pensioenresultaat. Het is de som van de verwachte reële uitkeringen conform beleid gedeeld door de som van de verwachte reële uitkeringen zonder korten en altijd indexeren x 100%.*

Pensioenfondsen dienen jaarlijks een haalbaarheidstoets uit te voeren. Het geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden.