



Verhoging of toch niet...?

Of we het geloven willen of niet, de pensioenen gaan omhoog. Er hangt als het ware een indexeringsfee in de lucht. Althans, als je al het nieuws in de media moest geloven. Al die berichten waren echter nogal vaag. In één daarvan las ik zelfs 'want er hoeft niet te worden gekort'. Ja, zo kan ik het ook. Als we 'niet korten' verhogen gaan noemen.

Al dat enthousiaste nieuws heeft me geïrriteerd. Het lijkt wel of het een nieuwe trend is. De oudjes - boomers - moeten niet klagen, moet je kijken hoe goed ze het hebben. Koopkrachtverlies (20%) in de afgelopen tien jaar? Ach ja... AOW-koppeling met het minimumloon? Afschaffen! Te duur, want al die AOW-ers hebben toch ook al een pensioen?

Hoe zit het nu echt. Volgens de huidige regelgeving mag er – deels - geïndexeerd worden als de dekkingsgraad 110% is. De voorganger van Carola Schouten (Minister voor Armoedebeleid, Participatie en Pensioenen) heeft toegezegd dat die norm van 110% zal worden verlaagd naar 105%. Die toezegging moet nog wel worden waargemaakt. We hebben het wel over de **beleids**dekkingsgraad, die wordt gemeten over een langere tijd. De actuele dekkingsgraad van het PME is 107,9%, de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 is 103,2%.

De stijging van de dekkingsgraad hebben we te danken aan goede rendementen in de aandelenportefeuille van het PME. Logisch, want het afgelopen beursjaar is uitzonderlijk goed geweest. Om de beleidsdekkingsgraad op te krikken hebben we nog wel een jaar met goede rendementen nodig. Maar zal dat gaan gebeuren? Op dit moment vliegen de aandelenkoersen alle kanten op. Gedoe met de Oekraïne, inflatie en kleine 'Coronabeleggers' die bij dalende koersen in paniek hun aandelen dumpen.

Somberheid dus? Het zou mee kunnen vallen. Eén procent renteverhoging geeft vijf punten verhoging van de dekkingsgraad. En vanaf nu gaat de rente echt omhoog. In de Verenigde Staten is de FED al begonnen en de Europese Centrale Bank zal in het licht van de huidige inflatie ook een keer moeten volgen. Maar ja, hogere rentestanden drukken de aandelenkoersen weer. 't Is altijd wat. Verhogen? Ik ben bang dat we nog wel even geduld zullen moeten hebben.