

In dit document:

1. Het toeslagbeleid van Metro Pensioenfonds (wanneer wordt geïndexeerd / hoe wordt bepaald of de pensioenen kunnen worden verhoogd)
2. De recente aanpassing van de berekening van het consumentenprijsindexcijfer door het Centraal Bureau van de Statistiek (CBS)

## 1) Het toeslagbeleid van Metro pensioenfonds in het kort

Het bestuur houdt bij het al dan niet verlenen van toeslagen rekening met deze uitgangspunten (zie ook de beschrijving van het toeslagbeleid in de ABTN)

Beleidsdekkingsgraad per 31 oktober 2023	Toeslagverlening (als percentage van de maatstaf)
Lager dan 110%	0,00%
Tussen 110% en 144,2%*	Gedeeltelijke toekenning
Hoger dan 144,2%*	100%

\*144,2% is in 2023 de wettelijke grens voor toekomstbestendige toeslagverlening

Als maatstaf geldt de prijsindex, waarmee het consumentenprijsindexcijfer (CPI) van de maand oktober van 2023 is gestegen ten opzichte van het CPI over de maand oktober van 2022, gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS).

### De berekening

#### Maatstaf

Het consumentenprijsindexcijfer alle bestedingen is vanaf oktober 2022 tot en met oktober 2023 afgenomen met 1,98% (van 128,98 naar 126,42<sup>1</sup>). Deze negatieve maatstaf is mede het gevolg van de aanpassing van de consumenten prijsindex door het CBS.

#### Toeslag

Per 31 oktober 2023 is de beleidsdekkingsgraad van het fonds gelijk aan 136,3%. Hoewel deze beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%, zal de toeslagverlening op basis van het fondsbeleid per 1 januari 2024 nihil bedragen vanwege de negatieve maatstaf (-1,98).

Als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 144,2%, kan het bestuur besluiten tot het inhalen van een eerder niet verleende toeslag (inhaaltoeslag). De beleidsdekkingsgraad (136,3%) is lager dan deze grens voor toekomstbestendige toeslagverlening, dus kan het bestuur ook niet besluiten tot het verlenen van een inhaaltoeslag.

## 2) De berekening van het consumentenprijsindexcijfer (CPI) is aangepast

We kunnen ons goed voorstellen dat het negatieve CPI over de periode oktober 2022-oktober 2023 vragen oproept. Hiervoor verwijzen we u graag naar [de website van het CBS](#). De sterke daling van energieprijzen ten opzichte van vorig jaar was meer dan de prijsstijging van overige producten, waarmee u dagelijks in de supermarkt wordt geconfronteerd. Hieronder leggen we uit waarom de berekening van het CPI is aangepast en dat dit per saldo geen negatief effect heeft of heeft gehad op de verhoging van pensioenen bij Metro Pensioenfonds.

Tot voor kort maakte het CBS bij het berekenen van de consumenten prijsindex gebruik van de prijs van nieuw af te sluiten energiecontracten. Hierin werd aangenomen dat iedere Nederlander iedere maand een nieuw energiecontract afsluit. Deze aanname werkt prima als energieprijzen zich gematigd ontwikkelen. In 2021 begonnen de energieprijzen wereldwijd te stijgen. Die stijgende energieprijzen werden in Nederland snel zichtbaar in de tarieven van nieuwe contracten. Mensen met een vast energiecontract merkten hier nog niets van, maar omdat de CPI gebaseerd is op nieuwe contracten nam deze CPI (te) snel toe. De CPI oktober-oktober van 16,93% die door veel pensioenfondsen (waaronder Stichting Metro Pensioenfonds) als maatstaf werd gebruikt voor de berekening van de toeslagverlening per 1 januari 2023, was dus te hoog vastgesteld.

Het CBS heeft in september 2022 aangegeven onderzoek te doen naar een nieuwe methodiek ter vaststelling van de CPI, waarbij op een betere manier rekening wordt gehouden met energieprijzen. Met als resultaat dat het CPI vanaf juni 2023 anders wordt berekend. De tot en met mei 2023 gepubliceerde cijfers, op basis van de 'oude' methode, worden niet herzien. Omdat al gepubliceerde cijfers niet aangepast worden, zal de inflatie van

juni 2023 tot en met mei 2024 gebaseerd zijn op een vergelijking van de CPI volgens de nieuwe methode met de CPI volgens de oude methode. Vanaf juni 2024 wordt bij het bepalen van de inflatie alleen nog de CPI volgens de nieuwe methode gebruikt.

**Belangrijk!** Als de huidige methodiek van het CBS ook in vorige jaren was toegepast, dan zou de afgeleide prijsindex vorig jaar veel lager zijn geweest dan 16,93% en zou dit jaar wel sprake zijn geweest van een toename van de prijsindex (ca. 4,20% in plaats van -1,98%). Met een globale berekening is de conclusie dat Metro Pensioenfonds per januari 2023 meer toeslag heeft verleend dan de toeslagverlening per 1 januari 2023 en 2024 opgeteld, als er gebruik was gemaakt van de nieuwe methodiek voor het vaststellen van de CPI.

	1 januari 2023	1 januari 2024	Opgeteld/resultaat
<b>CPI oud</b>	16,93%	-1,98%	14,61%
Toeslag	10,94%	0,00%	10,94%
<b>CPI nieuwe methode</b>	10,00%	4,20%	14,61%
Toeslag	6,46 <sup>1</sup>	3,23% <sup>2</sup>	9,90%

<sup>1</sup> Berekend als  $10,94\% / 16,93\% \times 10,00\%$

<sup>2</sup>  $(136,3\% - 110\%) / (144,2\% - 110\%) \times 4,20\%$