

pensioenfonds



# HERSTELPLAN 2023

**Geactualiseerd herstelplan,  
door bestuur geaccordeerd  
op 8 maart 2023**

## 1. Inleiding

Pensioenfonds PGB heeft een herstelplan. Dit herstelplan geldt vanaf 1 januari 2015. Het herstelplan wordt jaarlijks geactualiseerd. Dit herstelplan is geactualiseerd per 1 januari 2023.

## 2. Uitgangspunten

Het herstelplan is gebaseerd op de nieuwe financiële regels van de overheid per 1 januari 2015 (nieuw Financieel Toetsingskader). De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van het beleid zoals dat geldt vanaf 2023. Daarbij gaat het om het premie-, beleggings- en toeslagbeleid. Deze update van het herstelplan geldt vanaf 1 januari 2023 met een hersteltermijn van 10 jaar.

## 3. Doel

In het herstelplan laten we zien wat het te verwachten herstel van de dekkingsgraad in de komende 10 jaar is. En welk beleid Pensioenfonds PGB voert om te herstellen. Verder staat in het herstelplan welke extra maatregelen Pensioenfonds PGB wil nemen om te zorgen dat de dekkingsgraad op het wettelijk vereiste niveau komt. Dat niveau is bij Pensioenfonds PGB ongeveer 122% per einde 2022.

Pensioenfonds PGB moet van de overheid uiterlijk op 31 december 2032 uitkomen op deze gewenste dekkingsgraad. De dekkingsgraad moet zo hoog zijn om te kunnen garanderen dat het pensioenfonds de pensioenen kan blijven betalen in financieel slechte tijden en/of als de levensverwachting verder toeneemt. In het herstelplan wordt berekend of dit doel te halen is.

## 4. Evaluatie herstelplan 2022

Het herstelplan 2022 ging uit van een actuele UFR-dekkingsgraad op 31 december 2022 van 120,6%. De actuele UFR-dekkingsgraad op 31 december 2022 was 113,4% voor de pensioenen waarvoor dit herstelplan geldt. De beleidsdekkingsgraad op 31 december 2022 kwam uit op 118,7%. De belangrijkste oorzaken voor de lager dan verwachte dekkingsgraad zijn enerzijds de toegekende toeslagen in 2022 en anderzijds het negatief behaalde rendement in 2022. De rentestijging in 2022 heeft het effect van negatief rendement merendeels gedempt. Het Pensioenfonds PGB heeft nog steeds een tekort. Er is sprake van een tekort sinds de financiële crisis in 2008. Vanaf het ontstaan van het tekort zijn de pensioenen niet verhoogd tot 1 januari 2022. Op basis van de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 heeft het bestuur besloten om de pensioenen per 1 januari 2022 te verhogen met 3,0% en op basis van de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2022 heeft het bestuur besloten om de pensioenen per 1 januari 2023 te verhogen met 7,0%.

## 5. Uitkomst berekening dekkingsgraadsjabloon

In de grafiek hieronder staat de prognose van de dekkingsgraad volgens de voorgeschreven wettelijke regels en het beleid van Pensioenfonds PGB voor de komende 10 jaar. De grafiek laat het verloop van de dekkingsgraad zien. De eerste regel toont de realisatie gedurende 2022. Vanaf de tweede regel is het geactualiseerde herstelplan 2023 te zien. Aan het einde van de herstelperiode ligt de beleidsdekkingsgraad van 126,8% boven het vereiste niveau van 122,1%.

Jaar	Dekkingsgraad	Premie	Uitkering	Indexering	Rentetermijnstructuur	Overrendement	Overig	Dekkingsgraad	Beleidsdekkingsgraad	Vereiste
	Primo							Ultimo	Ultimo	dekkingsgraad
	%	M1 Delta - %punt	M2 Delta - %punt	M3 Delta - %punt	M4 Delta - %punt	M5 Delta - %punt	M6 Delta - %punt	%	%	(strategisch) %
2022	117,0%	-1,1%	0,5%	-8,8%	54,3%	-29,2%	-19,3%	113,4%	118,7%	121,9%
2023	113,4%	0,4%	0,5%	-0,5%	0,0%	2,0%	0,0%	115,8%	114,8%	122,1%
2024	115,8%	0,3%	0,6%	-0,7%	0,0%	1,9%	-0,2%	117,7%	117,0%	122,1%
2025	117,7%	0,1%	0,6%	-1,0%	0,0%	2,2%	0,0%	119,6%	119,1%	122,1%
2026	119,6%	0,0%	0,7%	-1,3%	0,0%	2,3%	0,0%	121,2%	120,9%	122,1%
2027	121,2%	-0,1%	0,8%	-1,5%	0,0%	2,2%	-0,1%	122,5%	122,5%	122,1%
2028	122,5%	-0,2%	0,8%	-1,7%	0,0%	2,3%	-0,1%	123,6%	123,8%	122,1%
2029	123,6%	-0,3%	0,9%	-1,9%	0,0%	2,3%	-0,1%	124,5%	124,9%	122,1%
2030	124,5%	-0,4%	0,9%	-2,0%	0,0%	2,3%	-0,1%	125,2%	125,7%	122,1%
2031	125,2%	-0,5%	0,9%	-2,1%	0,0%	2,3%	-0,2%	125,6%	126,3%	122,1%
2032	125,6%	-0,6%	1,0%	-2,2%	0,0%	2,4%	-0,2%	126,1%	126,8%	122,1%

## 6. Mogelijke maatregelen

Elk jaar evalueert het bestuur van Pensioenfonds PGB het herstelplan. Als het herstel niet snel genoeg gaat op basis van het bestaande financieel beleid, neemt het bestuur extra maatregelen om de financiële situatie te verbeteren.

Deze maatregelen zijn:

- het niet of niet volledig geven van toeslagen;
- het verlagen van de pensioenuitkeringen en de opgebouwde pensioenen.

De laatste maatregel kan alleen worden ingezet als er geen andere mogelijkheden meer zijn.

## 7. Beleid voor verhogen en verlagen van pensioenen

### Verhogen van de pensioenen

Het is wettelijk toegestaan de pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen te verhogen als de dekkingsgraad hoger is dan 110%. Volgens het toeslagbeleid van Pensioenfonds PGB kunnen de pensioenen worden verhoogd zodra die grens is overschreden. Het percentage van de verhoging ligt tussen de 0% en de gemiddelde prijsstijging (inflatie) van het afgelopen jaar.

Verhogen van de pensioenen is voorwaardelijk. Er is geen recht op verhoging. Het bestuur maakt een afweging of de verhoging kan worden gegeven.

Lees meer informatie over onze toeslagregeling op de PGB-website bij 'Over Pensioenfonds PGB/financiële situatie'.

### ***Verlagen van de pensioenen***

Pensioenfonds PGB moet de pensioenen verlagen als de beleidsdekkingsgraad vijf jaar lang lager is dan ongeveer 104%. De beleidsdekkingsgraad eind 2022 van 118,7% was groter. Een dergelijke verlaging is tot eind 2027 dus niet aan de orde. Pensioenfonds PGB moet de pensioenen wel verlagen als de verwachting is dat het langer duurt dan de wettelijke termijn (per eind 2032) voor de beleidsdekkingsgraad weer hoger is dan het vereiste van 122,1%.

### ***Uitzondering: kapitalen***

Het herstelplan en de regels voor verhogen en verlagen van pensioenen gelden niet voor pensioenkapitalen die zijn opgebouwd via een beschikbare premiereregeling of via de aanvullende regeling PGB-Pensioen Plus. Dat komt omdat de opgebouwde kapitalen zijn gekoppeld aan het rendement op het vermogen. Als het rendement negatief is, wordt het kapitaal minder waard. Daarom wordt het kapitaal voor risico van deelnemers niet verlaagd als de pensioenuitkeringen en pensioenaanspraken moeten worden verlaagd. Het wordt ook niet verhoogd als er toeslag wordt gegeven. De regels voor verhogen en verlagen van pensioenen gelden wél als het kapitaal is omgezet in een pensioenuitkering of een aanspraak op een jaarlijks uit te keren pensioen.

## **8. Premie draagt bij aan herstel tot 2025 daarna niet meer**

De premie voor de basisregeling (uitkeringsregeling) van Pensioenfonds PGB is voor 2023 vastgesteld op 28,0%. Dit premiepercentage is hoger dan het wettelijk vereiste minimum en voldoet daarmee aan de wettelijke eisen. Het premiebeleid wordt niet ingezet om het vermogen te herstellen. In het herstelplan wordt voor de jaren na 2023 uitgegaan van een gelijkblijvende premie van 28,0% per jaar.

## **9. Risico bij beleggen varieert**

Het herstel zal voor het grootste deel komen uit het verwachte beleggingsrendement. Het beleggingsbeleid is vanaf 2015 aangepast om de kans op groei van het pensioenvermogen én een hoger pensioen voor onze deelnemers te vergroten. Daarbij wordt rekening gehouden met de behoefte aan een zo zeker mogelijk pensioen. Daarom wordt er een dynamisch beleggingsbeleid gevoerd. Als de situatie het toelaat, wordt er iets meer risico genomen bij beleggen. Als de financiële situatie verslechtert, wordt er minder risico genomen.

## **10. Evenwichtige belangenafweging**

Het is belangrijk dat de belangen van alle deelnemers (actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen partners) op een evenwichtige manier worden afgewogen. Dat is gebeurd bij het opstellen van dit herstelplan. Het beleggingsbeleid is gebaseerd op onderzoek onder deelnemers naar risicobereidheid. Het premiebeleid is gebaseerd op de behoefte van werkgevers en deelnemers aan een stabiel en beheerst premiebeleid en rekening houdend met de belangen van de gepensioneerden en gewezen deelnemers. Het toeslag- en kortingsbeleid is gebaseerd op de wettelijke kaders van het nFTK en gaat uit van de maximale toeslag. De toeslagverlening is voor alle groepen deelnemers gelijk.

pensioenfonds



**Herstelplan 2023**  
**Pensioenfonds PGB**

.....

Prof. E.M. Meijerslaan 2 - 1183 AV Amstelveen

Postbus 2311 - 1180 EH Amstelveen

 [pensioenfondspgb.nl](https://pensioenfondspgb.nl)

 020 541 84 18

