pensioenfonds PGB voor elkaar

Implementatieplan: belangrijkste wijzigingen

Wet toekomst pensioenen
Pensioenfonds PGB

13 november 2026

Inhoud

Inleiding 3

1. Het kader voor een evenwichtige transitie is aangescherpt 3

2. De instrumenten waarmee PGB bijstuurt zijn aangepast 4

3. Duidelijkere afspraken voor de definitieve berekening vlak voor de overgang 5

Zorgvuldige voorbereiding blijft centraal staan 5

Inleiding

In het implementatieplan staat hoe Pensioenfonds PGB de nieuwe pensioenregelingen invoert en de opgebouwde pensioenen omzet naar de nieuwe regels, als sociale partners daarom hebben verzocht. Ook staat in het plan hoe we de transitie voorbereiden, de risico's beheersen en hoe we beoordelen of de gevolgen voor de verschillende groepen deelnemers evenwichtig zijn. Dit is een geactualiseerde versie.

We stelden het implementatieplan voor het eerst vast op 19 maart 2026. Sindsdien is de financiële situatie verbeterd. We hebben de afspraken nu compleet gemaakt voor hogere dekkingsgraden dan waarmee we eerder rekening hielden. Het bestuur heeft de onderbouwing van de evenwichtigheid van de transitie aangescherpt. Ook zijn sommige beleidskeuzes aangepast. Het verantwoordingsorgaan heeft positief geadviseerd over het herziene invaarbesluit en de Raad van Toezicht heeft het goedgekeurd. U vindt de actuele versie op onze website.

Dit zijn de belangrijkste wijzigingen:

1. Het kader voor een evenwichtige transitie is aangescherpt

Wat is aangepast?
De maatstaven waarmee de gevolgen van de transitie worden beoordeeld zijn aangepast. Daarnaast zijn de bandbreedtes waarbinnen Pensioenfonds PGB de uitkomsten evenwichtig vindt aangescherpt. De financiële situatie van Pensioenfonds PGB is verbeterd en daarom is ook voor dekkingsgraden tot 150% in kaart gebracht hoe de transitie er bij Pensioenfonds PGB uit ziet.

Waarom is dit aangepast en waarom is dit een verbetering?
Het aangescherpte kader geeft duidelijker aan welke verschillen tussen deelnemersgroepen aanvaardbaar zijn en wanneer bijsturing nodig is. De ambitie is verhoogd: we proberen negatieve effecten op het netto profijt voor deelnemersgroepen zoveel mogelijk te voorkomen.

Wat betekent dit voor deelnemers en werkgevers?
Voor deelnemers wordt duidelijk hoe de transitie er bij hogere dekkingsgraden uitziet, waarbij de ambitie verder is verhoogd. De ondergrens is -5% en bij hogere dekkingsgraden streven we voor alle deelnemersgroepen (actieve deelnemers, voormalige deelnemers, gepensioneerden en nabestaanden) naar een netto profijt van minimaal 0%. Het kader biedt werkgevers en sociale partners meer duidelijkheid over de financiële omstandigheden waarbinnen PGB de ontvangen opdrachten kan uitvoeren. Stellen we vlak vóór het moment waarop we overstappen naar het nieuwe pensioen vast dat de uitkomsten met de standaardbijsturing buiten de bandbreedtes vallen? Dan zetten we aanvullende instrumenten alleen in om de uitkomsten binnen die bandbreedtes te brengen, met -5% netto profijt als ondergrens; we zetten de instrumenten niet in om de ambitie van minimaal 0% te bereiken.

Waar staat dit?
Met name paragraaf 4.2.1 en de paragrafen 4.2.7 en 4.2.8 van het implementatieplan.

2. De instrumenten waarmee PGB bijstuurt zijn aangepast

Wat is aangepast?
We gebruiken drie instrumenten in samenhang om de gevolgen van de transitie voor verschillende deelnemersgroepen evenwichtig te houden. Deze instrumenten zijn niet gewijzigd, maar we zetten de instrumenten wel wat anders in:

1. de inzet van de wettelijk beschikbare discretionaire ruimte, waarmee het bestuur de verdeling van het fondsvermogen bijstuurt;
2. de spreidingstermijn die we gebruiken bij het omzetten van de pensioenen;
3. de regels voor het vullen en gebruiken van de solidariteitsreserve.

Ad 1: Discretionaire ruimte
We passen de standaardberekening voor de verdeling van het fondsvermogen iets aan, binnen wettelijke grenzen. Dit is de inzet van de discretionaire ruimte. Door het aanscherpen van de bandbreedtes is de toedeling vanuit de discretionaire ruimte naar leeftijdsgroepen aangepast.
Zo voorkomen we dat de uitkomst van de transitie voor deelnemersgroepen (te) negatief wordt.

Wat betekent dit voor deelnemers en werkgevers?
De aanpassingen passen binnen de afspraken die werkgevers en sociale partners in hun transitieplan hebben gemaakt. Ze bepalen hoe Pensioenfonds PGB het beschikbare fondsvermogen bij de overgang verdeelt en hoe we bijsturen om de uitkomsten voor deelnemersgroepen binnen de vastgestelde grenzen te houden.

Ad 2: Spreidingstermijn
De spreidingstermijn bepaalt hoe het beschikbare fondsvermogen wordt verdeeld over de verschillende leeftijdsgroepen als we het omzetten. Het gaat dus niet om het gespreid uitbetalen van het pensioen. Ieder krijgt zijn of haar deel bij de transitie in de persoonlijke pensioenpot.

Bij een hogere dekkingsgraad hanteren we nu een langere spreidingstermijn dan de spreidingstermijn van 1 jaar die we hadden. Dat leidt namelijk tot een evenwichtigere verdeling. Bij een dekkingsgraad van 117% is de spreidingstermijn nog steeds 1 jaar, bij 137% is deze 10 jaar en bij 150% is deze 15 jaar. Bij de huidige dekkingsgraad is dit gelijk aan de wettelijke standaard voor de spreidingstermijn van 10 jaar.

Wat betekent dit voor deelnemers en werkgevers?
De hogere spreidingstermijn bij hogere dekkingsgraden sluit beter aan bij de fondsbrede transitie-doelstelling om het fondsvermogen evenwichtig over deelnemersgroepen te verdelen Tegelijkertijd voorkomen we zoveel mogelijk een herverdeling tussen aansluitingen en respecteren we eerdere contractuele afspraken met werkgevers en sectoren, bijvoorbeeld over een dekkingsgraadneutrale premie en bijdrage bij collectieve waardeoverdrachten..

Ad 3: Solidariteitsreserve
De solidariteitsreserve is een gezamenlijke reservepot binnen de solidaire premieregeling. De spelregels voor het vullen en gebruiken van de solidariteitsreserve zijn gewijzigd: jaarlijks vullen we aan met 5% van het positieve overrendement, en alleen als de reserve kleiner is dan 3% van het fondsvermogen

Wat betekent dit voor deelnemers en werkgevers?
We voorkomen hiermee dat we bij gunstige omstandigheden meer vermogen dan nodig in de reserve vasthouden. Er blijft meer vermogen beschikbaar voor de persoonlijke pensioenpotten van deelnemers.

Waar staat dit?
Met name paragraaf 4.2.2 van het implementatieplan. De spreidingstermijn, de solidariteitsreserve en de discretionaire ruimte lichten we daar afzonderlijk toe.

3. Duidelijkere afspraken voor de definitieve berekening vlak voor de overgang

Wat is aangepast?
Eerder beschreven we vooral de periodieke monitoring. We hebben nu uitgebreider beschreven wat Pensioenfonds PGB doet als bij de laatste berekening vlak vóór het invaarmoment blijkt dat de gevolgen voor een of meer deelnemersgroepen buiten de bandbreedtes vallen die voor het fonds als geheel zijn vastgesteld. We hebben vooraf vastgelegde uitgangspunten toegevoegd. We hebben een volgorde van aanvullende maatregelen op het definitieve invaarmoment vastgesteld ten opzichte van de afspraken die elders in het implementatieplan staan. Pensioenfonds PGB stuurt in deze volgorde bij:

- Eerste zetten we de beschikbare discretionaire ruimte maximaal in.
- Zo nodig verhogen we de spreidingstermijn verder, ten opzichte van de vastgestelde termijn.
- Zo nodig passen we aan hoe hoog de solidariteitsreserve wordt als we die voor het eerst vullen.

Waarom is dit aangepast en waarom is dit een verbetering?
Voor de definitieve invaarberekening gebruikt PGB de scenarioset van De Nederlandsche Bank die dan beschikbaar is. Deze is anders dan de scenarioset die we voor eerdere monitoring gebruikten. Daarom kunnen bij de definitieve berekening uitkomsten voor één of meer deelnemersgroepen buiten de vastgestelde fondsbandbreedtes vallen. De bijsturingsvolgorde die we dan hanteren ligt nu vast. Dit beperkt het risico dat vlak voor de overgang nog nieuwe bestuurlijke keuzes moeten worden gemaakt.

Wat betekent dit voor deelnemers en werkgevers?
Deelnemers en werkgevers weten vooraf welke maatregelen Pensioenfonds PGB neemt als de financiële omstandigheden vlak voor de overgang anders zijn dan eerder berekend. Als ontwikkelingen buiten het vooraf onderzochte gebied vallen of gevolgen hebben voor een specifieke opdracht, overleggen we met de betreffende sociale partners en werkgevers over hun transitieplan.

Waar staat dit?
In hoofdstuk 7 van het implementatieplan.

Zorgvuldige voorbereiding blijft centraal staan

PGB werkt toe naar de overgang op 1 januari 2027. Het bestuur blijft tot aan de overgang beoordelen of de nieuwe pensioenregelingen en het omzetten van de opgebouwde pensioenen beheerst en zorgvuldig kunnen worden uitgevoerd. Daarbij kijkt het bestuur onder andere naar de uitvoering, de systemen, de datakwaliteit, de financiële omstandigheden en de gevolgen voor de verschillende deelnemersgroepen. Als een beheerste overgang op 1 januari 2027 niet mogelijk blijkt, kan PGB de overgang uitstellen.