

pensioenfonds



HERSTELPLAN 2025

**Geactualiseerd herstelplan,
door bestuur geaccordeerd
op 27 maart 2025**

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 2025.

2. Uitgangspunten

Het herstelplan is gebaseerd op de financiële regels van de overheid per 1 januari 2015 (Financieel Toetsingskader). De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van het beleid zoals dat geldt vanaf 2024. Daarbij gaat het om het premie-, beleggings- en toeslagbeleid. Deze update van het herstelplan geldt vanaf 1 januari 2025 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 122,2% per einde 2024.

Pensioenfonds PGB moet van de overheid uiterlijk op 31 december 2034 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 2024

Het herstelplan 2024 ging uit van een actuele UFR-dekkingsgraad op 31 december 2024 van 114,5%. De actuele UFR-dekkingsgraad op 31 december 2024 was 116,8%¹ voor de pensioenen waarvoor dit herstelplan geldt. De beleidsdekkingsgraad op 31 december 2024 kwam uit op 116,2%. De voornaamste oorzaak voor de hoger dan verwachte dekkingsgraad is het positieve resultaat op beleggingen. Ondanks de daling van de rentetermijnstructuur in 2024, zorgde het positief behaald rendement in 2024 voor een positief effect op de dekkingsgraad.

Het Pensioenfonds PGB heeft nog steeds een tekort. Er is sprake van een tekort sinds de financiële crisis in 2008. Vanaf 2008 tot en met 2021 zijn de pensioenen niet verhoogd. De pensioenen zijn per 1 januari 2022 verhoogd met 3%, per 1 januari 2023 met 7,0%, per 1 januari 2024 met 5,2% en het bestuur heeft besloten om de pensioenen per 1 januari 2025 te verhogen met 0,4%.

¹ Dekkingsgraad exclusief DC. Inclusief DC bedraagt de UFR-dekkingsgraad per eind 2024 116,7%.

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 2024. Vanaf de tweede regel is het geactualiseerde herstelplan 2025 te zien. Aan het einde van de herstelperiode ligt de beleidsdekkingsgraad van 128,7% boven het vereiste niveau van 121,5%.

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) %
2024	112,7%	0,3%	0,5%	-0,4%	-2,1%	6,5%	-0,7%	116,8%	116,2%	122,2%
2025	116,8%	0,0%	0,6%	-1,2%	0,0%	2,4%	-0,1%	118,5%	118,2%	122,1%
2026	118,5%	-0,1%	0,6%	-1,5%	0,0%	2,6%	0,0%	120,1%	119,9%	122,1%
2027	120,1%	-0,2%	0,7%	-1,5%	0,0%	2,6%	0,0%	121,7%	121,5%	122,1%
2028	121,7%	-0,2%	0,8%	-1,4%	0,0%	2,5%	-0,2%	123,2%	123,1%	122,1%
2029	123,2%	-0,3%	0,8%	-1,6%	0,0%	2,6%	-0,2%	124,5%	124,6%	122,1%
2030	124,5%	-0,4%	0,9%	-1,8%	0,0%	2,5%	-0,1%	125,6%	125,8%	122,0%
2031	125,6%	-0,5%	0,9%	-2,0%	0,0%	2,5%	-0,1%	126,4%	126,9%	121,8%
2032	126,4%	-0,6%	1,0%	-2,1%	0,0%	2,5%	-0,1%	127,1%	127,6%	121,7%
2033	127,1%	-0,6%	1,0%	-2,2%	0,0%	2,6%	-0,2%	127,7%	128,3%	121,6%
2034	127,7%	-0,7%	1,1%	-2,3%	0,0%	2,2%	-0,2%	127,8%	128,7%	121,5%

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 het 12-maands gemiddelde van de prijsstijging (inflatie).

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

Vanuit de wet zijn er twee situaties waarin de pensioenen verlaagd kunnen worden.

1. Pensioenfonds PGB moet de pensioenen verlagen als de beleidsdekkingsgraad vijf jaar lang lager is dan ongeveer 104%. De beleidsdekkingsgraad per eind 2024 van 116,2% was groter dan 104%. Een dergelijke verlaging is daarmee sowieso tot eind 2029 niet aan de orde.
2. Pensioenfonds PGB moet de pensioenen verlagen als het de verwachting is het herstel langer duurt dan de wettelijke termijn van 10 jaar. Dit houdt in dat de beleidsdekkingsgraad naar verwachting uiterlijk per eind 2024 weer hoger moet zijn dan de vereiste dekkingsgraad van 121,5%. Uit het herstelplan 2025 blijkt dat het de verwachting is dat het herstel binnen 10 jaar plaatsvindt.

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

De premie voor de basisregeling (uitkeringsregeling) van Pensioenfonds PGB is voor 2025 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 2025 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 toekomstige rendement is onzeker. Het verwacht rendement vanaf 2025 is gebaseerd op het "Beleggingsplan PGB 2025". In het beleggingsbeleid 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 FTK en gaat uit van de maximale toeslag. De toeslagverlening is voor alle groepen deelnemers gelijk.



**Herstelplan 2025
Pensioenfonds PGB**
.....

Prof. E.M. Meijerslaan 2 - 1183 AV Amstelveen
Postbus 2311 - 1180 EH Amstelveen

 pensioenfondspgb.nl
 020 541 84 18

