

Persbericht

- Belegd vermogen: € 268,4 miljard
- Rendement tweede kwartaal 2026: 5,7%
- Rendement eerste half jaar 2026: 6,2%

PFZW geeft deelnemers inzicht in nieuw pensioen; 5,7% rendement tweede kwartaal

PFZW is per 1 januari 2026 overgestapt naar het nieuwe pensioenstelsel. De afgelopen maanden verstuurden we naar pensioengerechtigden het overzicht van hun nieuwe pensioeninkomen. (Gewezen) deelnemers ontvingen een transitie uniform pensioenoverzicht (TUPO) dat in 2026 eenmalig het uniform pensioenoverzicht vervangt.

John Landman, directeur PFZW: “Met trots kijken we terug op onze overstap naar en het eerste halfjaar in het nieuwe pensioenstelsel. Pensioengerechtigden zagen hun pensioeninkomen na de overstap met ruim 12% stijgen en het overgrote deel van onze deelnemers ontving persoonlijk inzicht in hun nieuwe pensioen. Tegelijkertijd bleef de wereld ook het afgelopen kwartaal onrustig met de ontwikkelingen in het Midden-Oosten. Tegen die verdrietige achtergrond behaalden we in het tweede kwartaal een goed beleggingsrendement van 5,7%. Daarmee werken we voor bijna 3,1 miljoen mensen in de sector zorg en welzijn aan een goed en toekomstbestendig pensioen dat zoveel mogelijk kan meegroeien met de economie en de prijzen.”

Ontwikkeling van de beleggingen

Ondanks aanhoudende geopolitieke en economische onzekerheid ontwikkelden de financiële markten zich in het tweede kwartaal positief. De aandelenmarkten werden ondersteund door sterke bedrijfsresultaten, investeringen in AI en een tijdelijke afname van de onrust op de financiële markten rond de ontwikkelingen in het Midden-Oosten.

Verschillende ontwikkelde aandelenmarkten bereikten nieuwe recordstanden. Ook de opkomende markten lieten een krachtig herstel zien. De obligatierentes in de eurozone daalden doordat de olieprijsen terugliepen. De Amerikaanse dollar verzwakte gedurende een groot deel van het kwartaal, maar herstelde zich later na signalen dat de Amerikaanse centrale bank de rente mogelijk zou verhogen. Al met al was het economisch en geopolitiek een bewogen eerste halfjaar.

Beleggingsportefeuille en rendement per 30 juni 2026

€ in mln	Beleggingen		Rendement ¹	
	Q2 2026		YTD 2026	Q2 2026
	€	%		
Aandelen	€ 60.419	22,5%	14,2%	16,5%
Private equity	€ 20.066	7,5%	1,0%	0,5%
Vastgoed	€ 23.828	8,9%	8,1%	5,1%
Infrastructuur	€ 15.129	5,6%	2,8%	2,5%
Krediet	€ 15.417	5,7%	3,3%	3,1%
Alternatief krediet	€ 21.445	8,0%	6,0%	4,7%
Kas	€ 659	0,2%	€ -27	€ -10
Valuta afdekking	€ -1.176	-0,4%	€ -1.482	€ -513
Renteportefeuille	€ 112.602	42,0%	5,0%	3,0%
Totaal	€ 268.388	100,0%	6,2%	5,7%

¹ De rendementen per beleggingscategorie zijn berekend zonder afdekking van valutarisico's.

Rendement in de nieuwe pensioenregeling

Het beleggingsresultaat wordt in het nieuwe pensioenstelsel toebedeeld naar twee typen rendement: beschermingsrendement en overrendement. Beschermingsrendement beschermt deelnemers (gedeeltelijk) tegen veranderingen in de rente. Hoe ouder een deelnemer is, hoe meer beschermingsrendement aan diegene wordt toebedeeld. Dit zorgt richting pensioendatum in steeds grotere mate voor bescherming tegen renteschommelingen. Aan pensioengerechtigden wordt zelfs 100% beschermingsrendement toebedeeld, waardoor renteveranderingen geen impact hebben op het pensioeninkomen. Het overrendement is het deel van het behaalde totaalrendement dat resteert als het beschermingsrendement is toebedeeld. Hoe jonger iemand is, hoe meer overrendement diegene krijgt toebedeeld.

Voor het tweede kwartaal én het eerste half jaar 2026 betekent dit:

	Q2	YTD
Totaalrendement:	5,7%	6,2%
Beschermingsrendement:	1,1%	2,9%
Overrendement:	4,6%	3,3%

Situatie pensioengerechtigden

Het aan pensioengerechtigden toebedeelde overrendement leidt voor hen jaarlijks per 1 januari tot een aanpassing van het pensioeninkomen. Daarnaast willen we de pensioeninkomens stabiel houden. Daartoe hebben we op drie manieren bescherming ingebouwd. Ten eerste beleggen we voor pensioengerechtigden met minder risico. Ten tweede spreiden we het rendement over meerdere jaren. Ten slotte is er een gezamenlijke reserve – de solidariteitsreserve – waarmee we een daling van het pensioeninkomen willen voorkomen.

Met de financiële situatie van 30 juni kunnen pensioenen in 2027 bescheiden verhoogd worden met ongeveer 0,6%. Vanwege het voorzichtiger beleggen geldt voor pensioengerechtigden namelijk een overrendement van ongeveer 2%. Door het spreiden wordt een derde daarvan ingezet voor de verhoging per 1 januari 2027. De rest wordt doorgeschoven naar latere jaren.

Dit is een indicatie: de stand op 30 september is bepalend voor de aanpassingen van de pensioenen in 2027. Hoe het aanpassen van pensioen van jaar tot jaar werkt, leggen we aan onze deelnemers uit op deze webpagina [Pensioenkoers | PFZW](#). In november ontvangen alle pensioengerechtigden bericht over wat de financiële situatie per 30 september betekent voor de pensioenen per 1 januari 2027.

Ook bij een eventueel negatief overrendement is een verlaging van de pensioenen in 2027 niet aan de orde, omdat de solidariteitsreserve voldoende is gevuld. We berekenen de aanpassing van het pensioen op basis van onze beleggingsresultaten van 1 oktober tot 30 september en de rendementen uit het verleden die nog niet zijn verwerkt. Alleen in 2026 kijken we naar het resultaat van 1 januari tot 30 september, omdat de nieuwe regeling op 1 januari startte.

Situatie actieve en gewezen deelnemers

Hoeveel rendement een deelnemer krijgt toebedeeld, hangt af van de leeftijd. Voor een jonge deelnemer beleggen we meer risicovol, omdat dit naar verwachting meer rendement oplevert. Het pensioen van een jongere deelnemer kan daardoor meer meebewegen, maar ook sterker groeien. Voor een deelnemer die richting pensioenleeftijd gaat, beleggen we minder risicovol om het pensioen stabiel te houden.

Deelnemers kunnen sinds eind juli maandelijks in de mijnomgeving op de website [PFZW.nl](#) zien hoe hun pensioenvermogen zich ontwikkelt. Iedere deelnemer ziet daar hoe hoog het pensioenvermogen is dat voor haar is gereserveerd voor pensioen. Ook is zichtbaar wat zij zelf heeft ingelegd vanaf 1 januari 2026 en hoeveel rendement er individueel is toebedeeld door PFZW. Voor alle deelnemers is in het afgelopen kwartaal het vermogen toegenomen door het positieve beschermings- en overrendement. Daarnaast ziet de deelnemer hoeveel pensioeninkomen zij naar verwachting gaat ontvangen bij pensionering. Daarin wordt niet alleen het pensioenvermogen maar ook de verwachte toekomstige rendementen en in te leggen premies meegenomen.

=====

De cijfers in dit bericht zijn niet gecontroleerd door de externe accountant.

Profiel PFZW

PFZW verzorgt een verplichte collectieve pensioenregeling voor medewerkers in de sector zorg en welzijn. Onze ambitie is onze deelnemers een goed en betaalbaar pensioen te bieden, dat zoveel als mogelijk kan meegroeien met de stijgende prijzen. Dat doen wij voor bijna 3,1 miljoen (oud-) werknemers.

Zeist, 13 augustus 2026

Voor meer informatie:

Ellen Habermehl: 06 22 84 62 56

woordvoering@pfzw.nl

www.pfzw.nl