

Kwartaalbericht Pensioenfonds Zorg en Welzijn

Tweede kwartaal 2023

Beleidsdekkingsgraad:	111,8%
Actuele dekkingsgraad:	111,9%
Belegd vermogen:	€ 225 miljard
Rendement 2023 tweede kwartaal:	1,5%
Rendement 2023 YTD:	3,1%

De actuele dekkingsgraad van Pensioenfonds Zorg en Welzijn (PFZW) is in het tweede kwartaal 2023 gestegen van 109,5% naar 111,9%. De beleidsdekkingsgraad is gedaald van 112,5% naar 111,8%. De stijging van de actuele dekkingsgraad werd met name veroorzaakt door het behaalde rendement en de lichte stijging van de rente. Met de beleggingen behaalde PFZW een kwartaalrendement van 1,5%. Het totaal belegd vermogen is daarmee in het tweede kwartaal gestegen van € 221,5 miljard naar € 225 miljard.

Joanne Kellermann, bestuursvoorzitter van PFZW:

"Het afgelopen kwartaal bleef de financiële gezondheid van PFZW stabiel, door een positief beleggingsrendement en een licht stijgende rente. Dat is goed nieuws op weg naar het nieuwe pensioenstelsel. We zijn hard bezig met de voorbereiding daarvan. Achter de schermen, maar ook steeds zichtbaarder voor onze deelnemers, gepensioneerden en werkgevers. De Wet toekomst pensioenen is nu een feit, dus we kunnen gelukkig verder. Ondanks de val van het kabinet. We liggen dan ook nog steeds op schema voor het invoeren van een nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2026."

Kerncijfers

	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
Beleidsdekkingsgraad (%) ^a	111,8	112,5	111,5	109,6	106,2
Actuele dekkingsgraad (%) ^a	111,9	109,5	108,7	115,7	113,0
Indexatie (%)	0,0	6,0	2,7	0,0	0,0
Rendement inclusief rentehedge (%)	1,5	1,6	-0,3	-5,3	-11,5
Rendement exclusief rentehedge (%)	2,2	0,8	1,4	-1,6	-5,5
Rente (%)	2,51	2,45	2,50	2,40	1,97
Belegd vermogen (€ miljard) ^a	225,0	221,5	216,5	217,6	228,8
Pensioenverplichtingen (€ miljard)	202,6	203,6	200,7	189,5	204,1
Gemiddeld rendement vanaf 1971 (%)	7,5	7,5	7,5	7,5	7,7
10-jaarsrendement (%)	4,3	3,8	4,0	4,3	5,6

Noot. De rente in de bovenstaande tabel is de rente volgens de rentetermijnstructuur van DNB.

^a De beleidsdekkingsgraad (Q4 2022 en Q1 2023), actuele dekkingsgraad (Q4 2022) en het belegd vermogen (Q4 2022) zijn gecorrigeerd. Deze correctie vloeit voort uit de vastgestelde definitieve jaarrekening 2022.

Eerste Kamer stemt vóór Wet toekomst pensioenen

Vakbonden, werkgevers, de politiek en deskundigen hebben maar liefst 15 jaar gewerkt aan de Wet toekomst pensioenen (Wtp). De Eerste Kamer stemde uiteindelijk op 30 mei vóór deze wet die zorgt voor modernisering van het Nederlandse pensioenstelsel.

Op 1 juli is deze wet van kracht geworden. Uiterlijk op 1 januari 2028 moeten alle pensioenfondsen zijn overgestapt. Pensioenfondsen hebben daarmee nog een aantal jaren de tijd om de nieuwe pensioenregeling in te voeren. PFZW wil in 2026 deze overstap maken.

Stapsgewijs zullen we steeds meer duidelijkheid kunnen geven over wat de nieuwe regels voor iedereen persoonlijk betekenen. Voorop staat dat er ook straks voor iedereen een pensioen is, zolang iemand leeft. Ook al is dit 120 jaar. En wat voorop staat: we blijven werken aan een zo goed mogelijk en betaalbaar pensioen. De nieuwe regels helpen daar bij. Want de kans dat pensioen kan meegroeien met de stijgende prijzen, wordt straks groter. En daar is het allemaal om begonnen. In ons webinar op 30 juni 2023 hebben wij meer informatie en achtergrond gegeven over het nieuwe pensioenstelsel: 2.800 deelnemers en 500 werkgevers keken live mee. Kijk het webinar hier terug: [Webinar nieuw pensioenstelsel | PFZW](#).

Wat leeft er bij de deelnemers en werkgevers?

PFZW luistert goed naar wat er leeft onder de deelnemers en werkgevers. Dit vormt de basis voor het verbeteren van de service. Bij de jaarlijkse tussen-audit voor het Gouden Oor, hebben we net zoals in voorgaande jaren, het hoogste niveau van klantbediening bereikt. De Gouden Oor Erkenning staat voor het vermogen van een organisatie om te luisteren naar de klant en dit structureel om te zetten in verbeteringen.

Over het tweede kwartaal van 2023 vroegen deelnemers met name hulp bij het aanvragen van pensioen en de te maken keuzes. Ook vroegen veel deelnemers wat het effect op pensioen is bij eerder met pensioen gaan. Bovendien werden er veel vragen gesteld over de nieuwe pensioenregeling. Bij de werkgevers gingen de meeste vragen over het corrigeren van deelnemingsperiodes van medewerkers. Ook waren er veel vragen over de bedragen op de factuur en over de procedure voor aan- en afsluiten.

Klantcontact gegevens deelnemers en werkgevers

	2023-Q2		2022-Q2	
	Aantal	Tevredenheid	Aantal	Tevredenheid
Deelnemers				
Telefonisch contact	31.000	8,4	35.000	8,5
E-mail	13.000	7,6	11.500	8,1
Werkgevers				
Telefonisch contact	4.400	8,3	5.200	8,3
E-mail	1.250	6,9	1.150	7,7

Ontwikkeling van beleggingen

PFZW behaalde een kwartaalrendement van 1,5%. Dit werd met name veroorzaakt door het behaalde rendement over de beleggingen in beursgenoteerde aandelen. De rentemarkt bevond zich in rustiger vaarwater, en op de valutamarkt werd de dollar iets zwakker tegenover de euro.

De hogere rente en verminderde bereidheid van banken om krediet te verstrekken beginnen in toenemende mate effect te hebben op investeringen en consumptie. Hierdoor zijn de economische vooruitzichten gematigd. Naar verwachting schommelt de groei in de Verenigde Staten en de eurozone de komende kwartalen dan ook rond de nul. Ondertussen zette de inflatiedaling in veruit de meeste economieën door. Dit houdt naar verwachting aan, maar de inflatie blijft waarschijnlijk nog wel een tijd hoger dan de doelstellingen van centrale banken.

Beleggingsportefeuille en rendement per 30 juni 2023

€ in mln	Beleggingen		Rendement ^a	
	Q2 2023		YTD 2023	Q2 2023
Zakelijke waarden	€ 117.996	52,4%	3,3%	2,5%
Beursgenoteerde aandelen	€ 43.107	19,2%	11,8%	6,0%
Private equity	€ 22.560	10,0%	-1,8%	1,8%
Beursgenoteerd vastgoed	€ 11.965	5,3%	1,6%	1,1%
Privaat vastgoed	€ 18.927	8,4%	-4,5%	-2,9%
Infrastructuur	€ 12.850	5,7%	-1,8%	1,1%
Insurance	€ 8.103	3,6%	6,3%	3,3%
Overig	€ 484	0,2%	9,7%	3,8%
Krediet	€ 43.711	19,4%	3,6%	1,7%
Bedrijfsobligaties & high yield	€ 22.072	9,8%	2,6%	0,7%
Emerging markets debt local currency	€ 11.540	5,1%	6,5%	3,2%
Credit risk sharing	€ 6.198	2,8%	2,8%	3,0%
Hypotheken	€ 3.901	1,7%	1,7%	0,5%
Vastrentende waarden	€ 44.972	20,0%	2,8%	0,1%
Staatsobligaties	€ 44.952	20,0%	2,8%	0,1%
Legacy vastrentend en inflatie	€ 20	0,0%	€ 0	€ 0
Totaal ex overlay	€ 206.679	91,9%	3,3%	1,8%
Overlay	€ 18.311	8,1%	€ -66	€ -428
Rente overlay	€ 17.664	7,9%	€ 581	€ -285
Valuta overlay ^a	€ 3.129	1,4%	€ -577	€ -100
Kas en overige	€ -2.482	-1,1%	€ -69	€ -43
Contributie kas en overlays			0,2%	-0,1%
Totaal	€ 224.991	100,0%	3,1%	1,5%

^a De rendementen per beleggingscategorie zijn berekend op basis van een volledige afdekking van de valutarisico's volgens het beleid van PFZW. Bij de valuta overlay wordt het verschil tussen een volledige afdekking en de werkelijke afdekking van valutarisico's gerapporteerd.

Profiel PFZW

PFZW verzorgt een verplichte collectieve pensioenregeling voor medewerkers in de sector zorg en welzijn. Onze ambitie is onze deelnemers een goed, geïndexeerd en betaalbaar pensioen te bieden. Dat doen wij voor ongeveer 2,9 miljoen (oud-)werknemers.

Zeist, 20 juli 2023

Voor meer informatie:
Ellen Habermehl: 06 22 84 62 56
woordvoering@pfzw.nl
www.pfzw.nl