Koopkracht
in tijden van geopolitieke onrust

met PFZW als actuele casus

Ronald Beelaard

Economische verwachtingen

- CEP (12 mrt 2026) – Centraal Economisch Plan
  - BBP +1,4% (2026), +1,1% (2027)
  - Inflatie +2,3% (2026) +2,9% (extra energie bijstelling)
  - Koopkracht +1,4% (2026), ≈0% (2027)
- DNB (24 mrt 2026)
  - BBP - 0,3 tot -0,8% (t.o.v. basispad)
  - Inflatie +0,7 tot +1,6% (t.o.v. basispad)
- ECB (mrt 2026)
- IMF: World Economic Outlook (30 apr 2026 preview)
  - Verdere vertraging BBP, voornamelijk voor nieuwe en groeiende markten
- CPB (16 apr 2026)
  - Impact van hogere energieprijzen

Waarom is koopkracht als thema actueel?

16 april 2026

De economische impact van hogere energieprijzen door de Iranoorlog

De stijging van energieprijzen leidt in verschillende scenario's tot hogere inflatie en een daling van de koopkracht. De gevolgen van hogere brandstofprijzen voor huishoudens zijn niet eenduidig: voor lagere inkomens bestaan er grote uitschieters in kosten. Dat blijkt uit een scenariostudie van het Centraal Planbureau (CPB) naar de gevolgen van de Iranoorlog voor de Nederlandse economie. Eventueel steunbeleid om gevolgen te compenseren dient vooral gericht en tijdelijk zijn.



(economie groeit nauwelijks meer, maar inflatie is hoog)

Waarom is koopkracht als thema actueel?

- Het CPB heeft na de publicatie van het CEP additioneel drie extra scenario's doorgerekend

	2026				2027			
	CEP 2026	Scenario			CEP 2026	Scenario		
		termijn-markt	tijdelijk hoger	langer hoger		termijn-markt	tijdelijk hoger	langer hoger
Bbp-groei	1,4%	1,0%	0,5%	0,3%	1,1%	0,8%	0,7%	0,0%
Inflatie	2,3%	3,8%	5,1%	5,3%	2,1%	2,3%	1,8%	3,3%
Koopkracht	1,4%	0,0%	-1,2%	-1,4%	0,0%	0,3%	1,0%	0,1%
Armoede	2,5%	2,7%	2,7%	3,0%	2,5%	2,7%	2,9%	3,1%

- In het donkerste scenario krijgen we in 2027 te maken met een stagflatie (economie groeit nauwelijks meer, maar inflatie is hoog)

Consumentenvertrouwen (CBS)

Op een na grootste daling consumentenvertrouwen ooit

22-4-2026 06:30

Dit zijn de nieuwste cijfers over dit onderwerp. Bekijk eerdere cijfers.



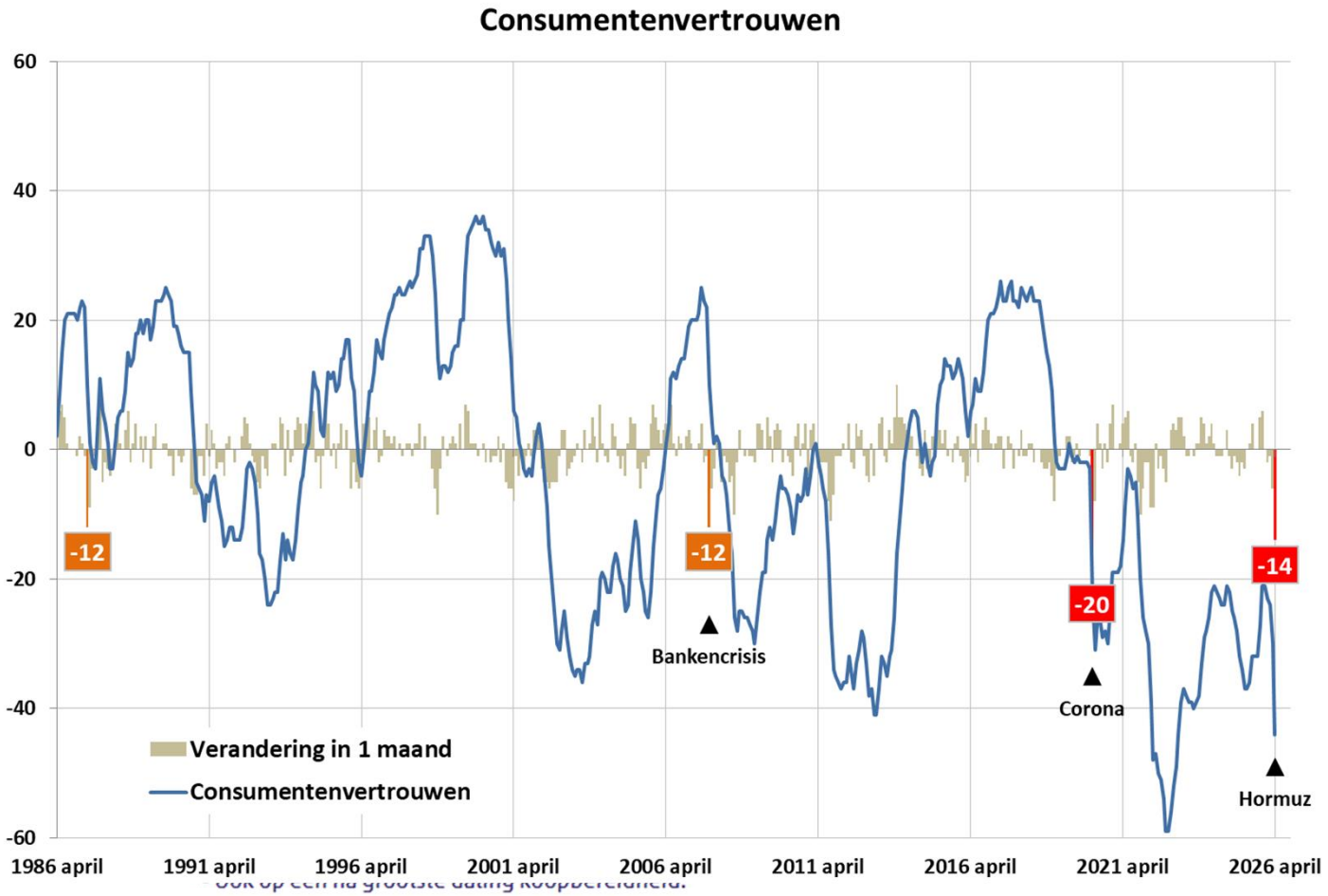
© CBS

- Grootste daling consumentenvertrouwen na april 2020.
- Oordeel over economisch klimaat is fors negatiever.
- Ook op een na grootste daling koopbereidheid.

Consumentenvertrouwen (CBS)

De indi
saldi va
vragen
maand
komen
te doe

van de
op de
e 12
)en en
kopen

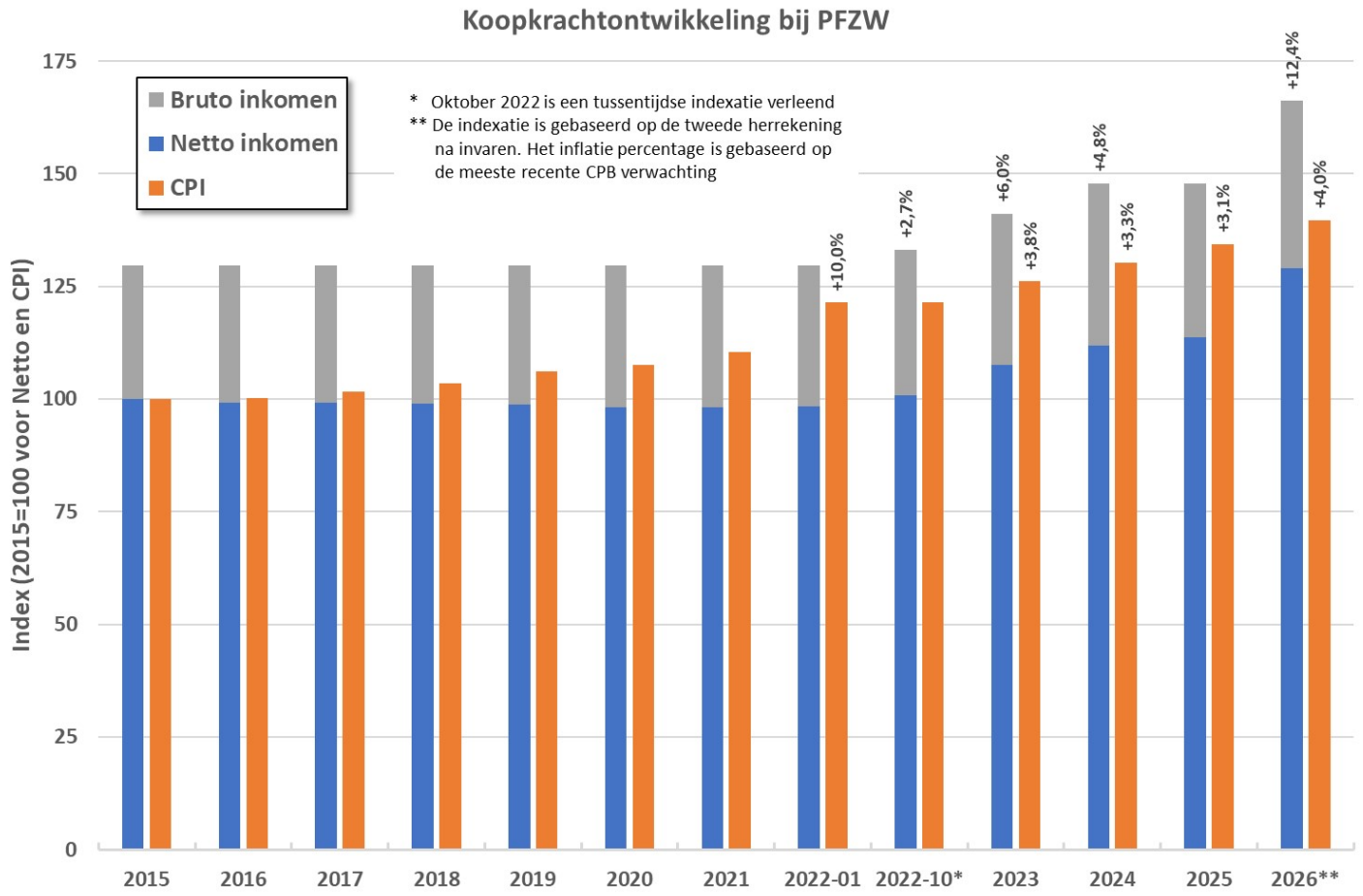


Pensioenfonds Zorg & Welzijn

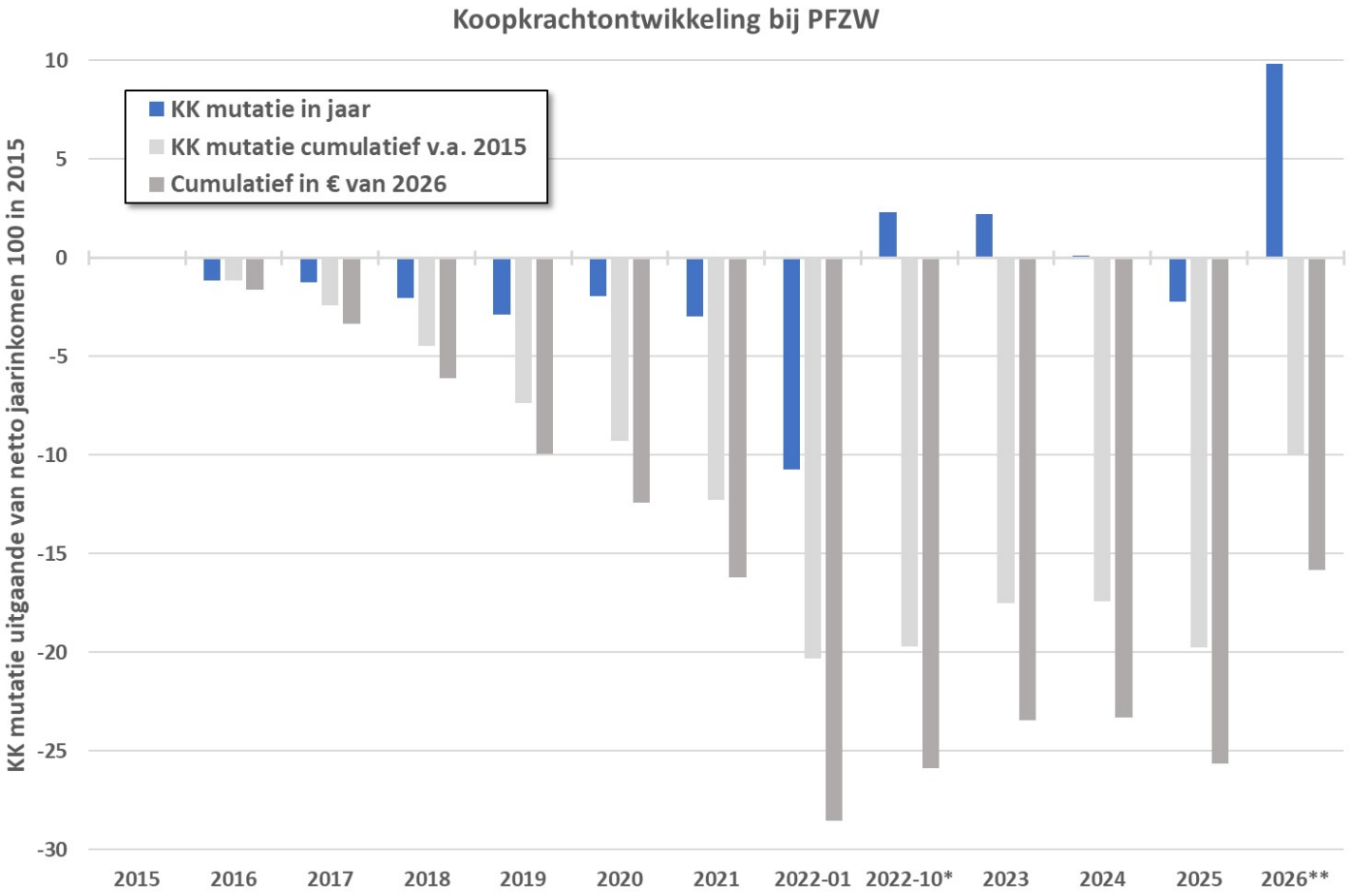
- Van de vijf grootste fondsen zijn er twee (PFZW en PFbouw) per 1-1-2016 overgaan naar het nieuwe systeem volgens de WTP

Stand per eind 2024/5	PFZW	ABP
Vermogen	€ 251 mrd	€ 533 mrd
Aantal deelnemers	2,95 M	3,2 M
Gepensioneerden	640 k	1,1 M
In % van totaal	22 %	34 %
Vermogen per deelnemer	€ 85 k	€ 240 k

Gebaseerd op nabestaandenuitkering PFZW



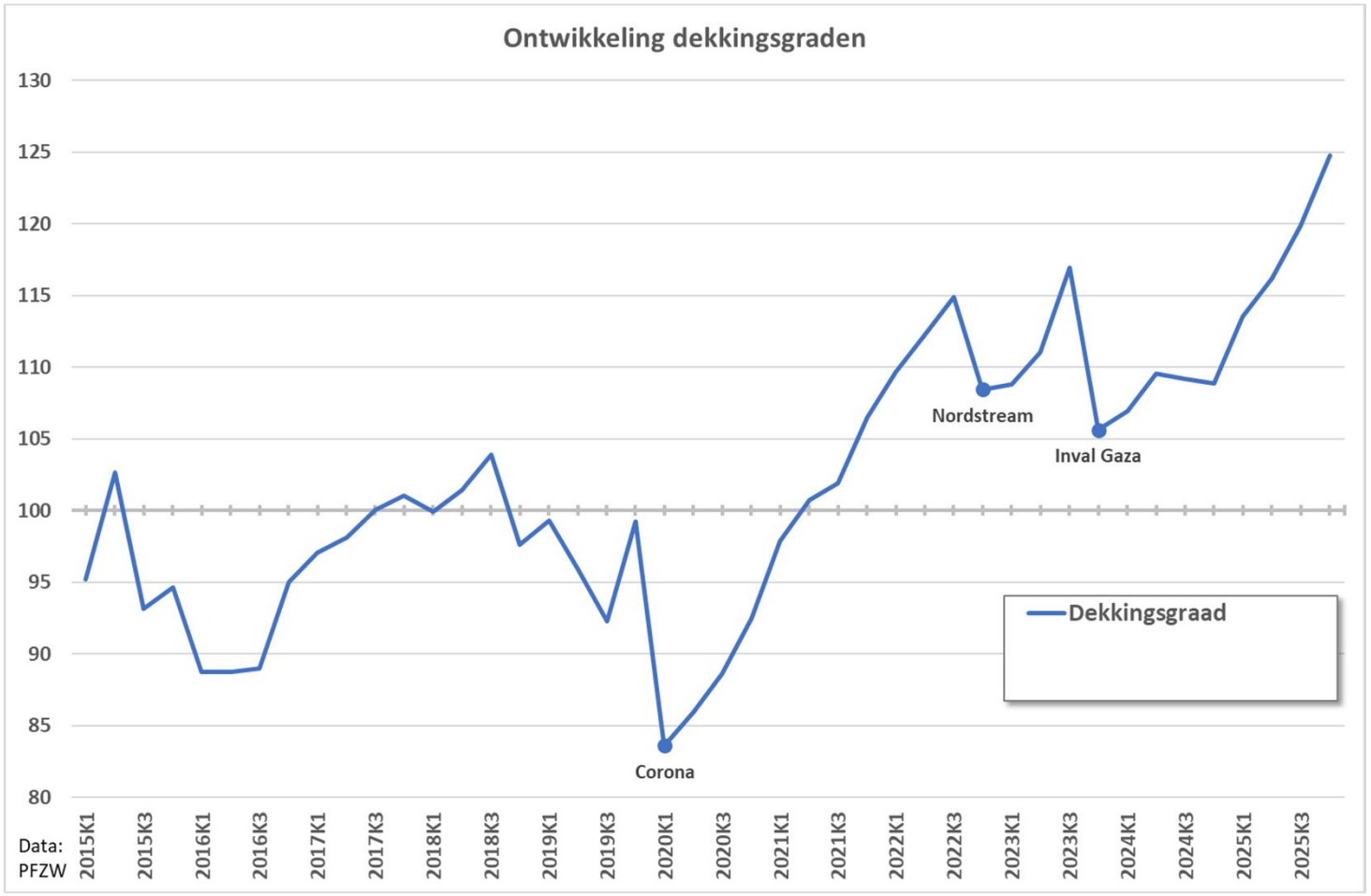
Berekening inflatie-achterstand vanaf 2015



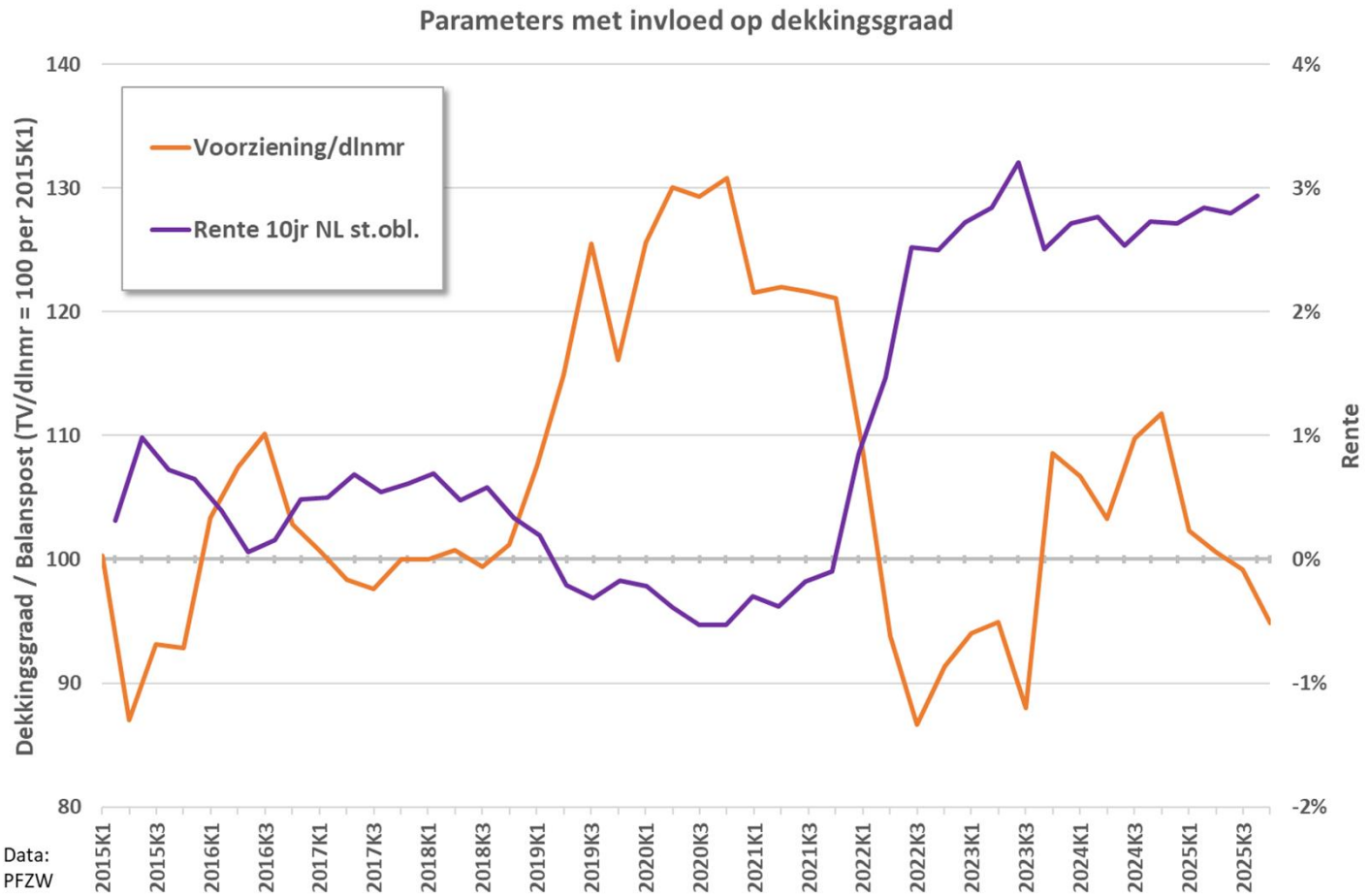
Berekening inflatie-achterstand vanaf 2015

T.o.v. 2017 is in Euro's van 2026,
ondanks de invaarbonus van 12% in dat jaar,
een blijvende achterstand van 17% opgelopen
die nooit meer ingehaald zal worden.

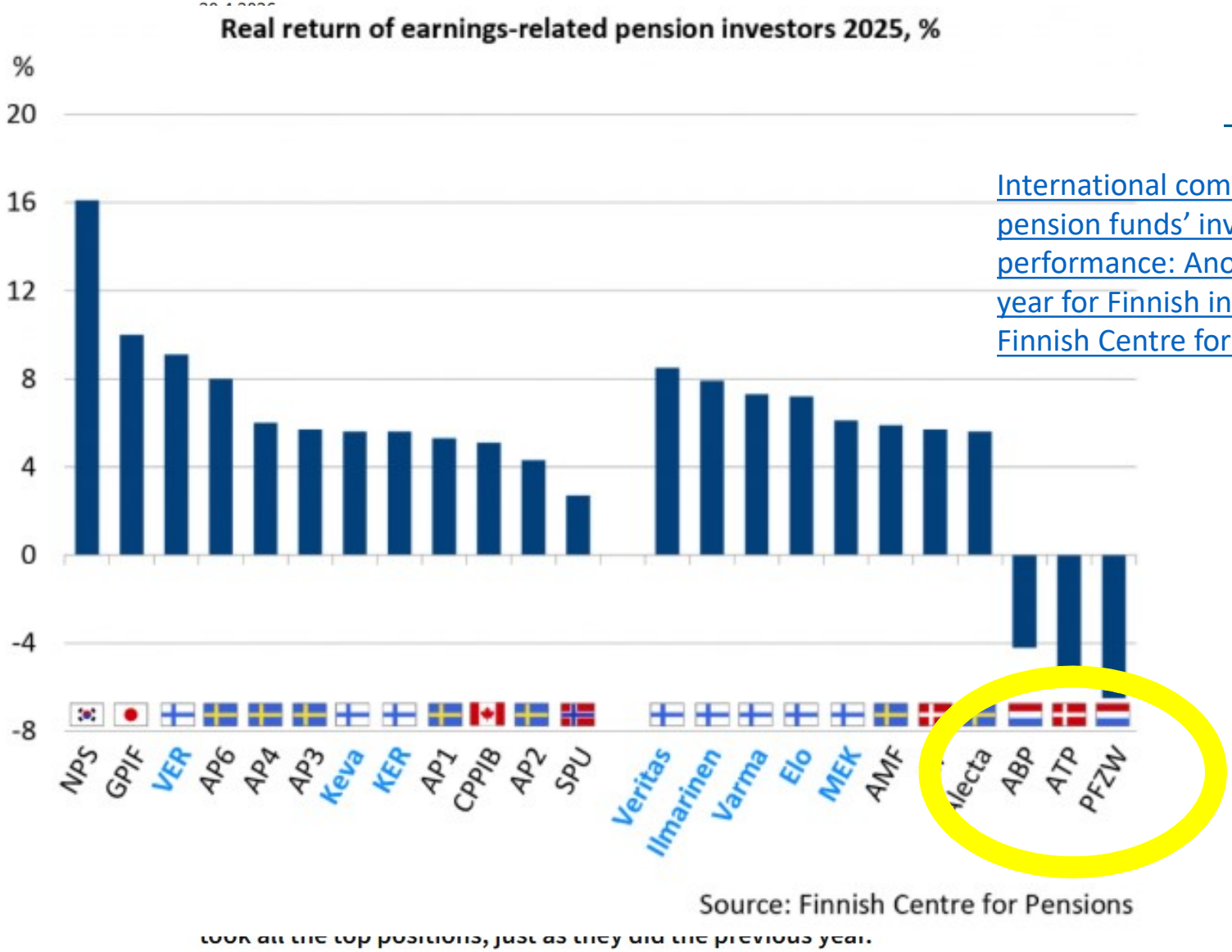
Economische schommelingen en onzekerheid



DG stijging door lagere voorziening door hogere rente



Fins

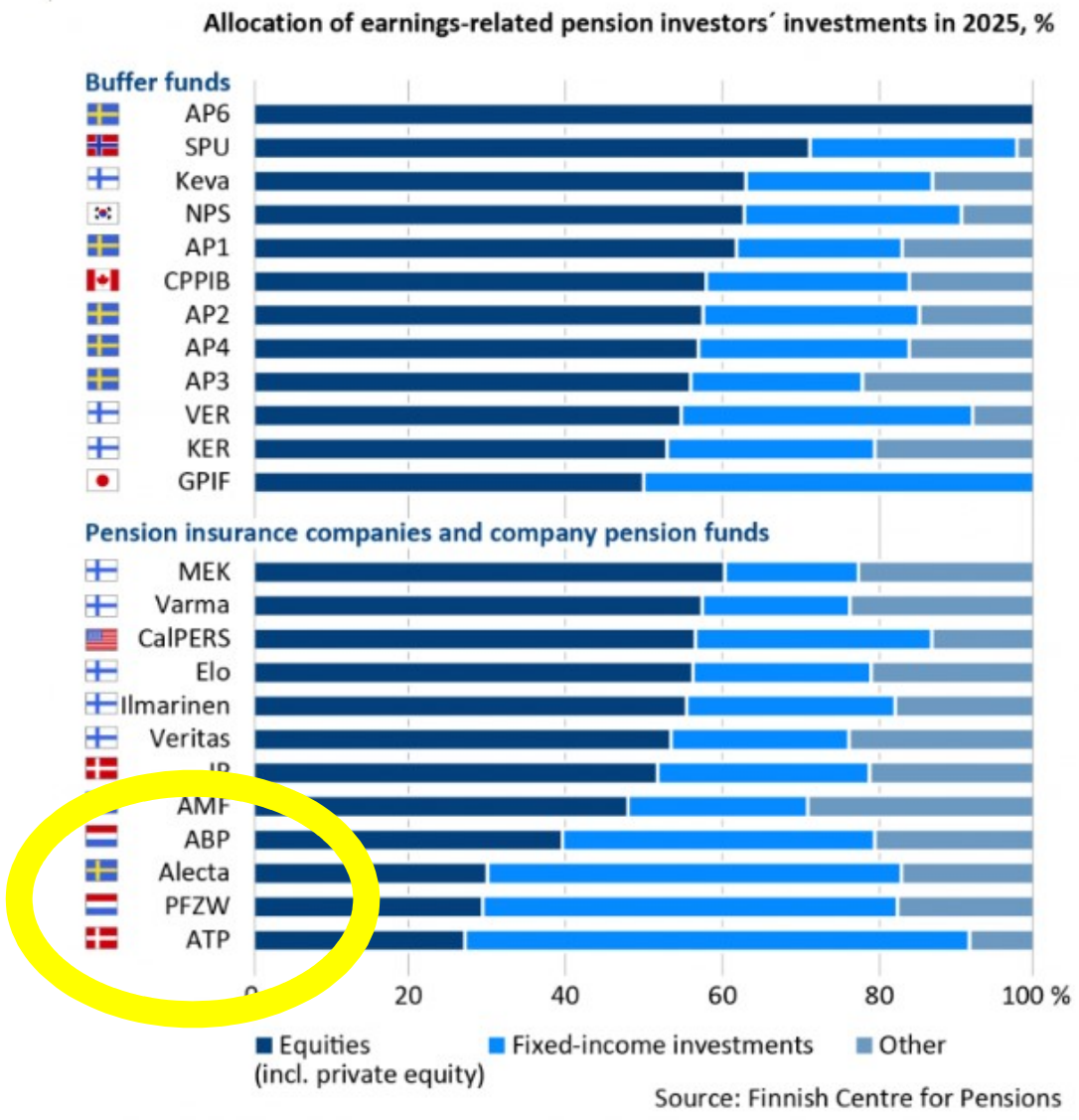


Source: Finnish Centre for Pensions

took all the top positions, just as they did the previous year.

[International comparison of pension funds' investment performance: Another strong year for Finnish investors - Finnish Centre for Pensions]

Fins kennis



[International comparison of pension funds' investment performance: Another strong year for Finnish investors - Finnish Centre for Pensions]

Conclusie

- De WTP is niet gebouwd om inflatie te volgen
  - De solidariteitsreserve e.d. dienen om verlagingen te voorkomen

- Dit is met de huidige onrust kennelijk moeilijk uit te leggen
  - Uitstel info naar deelnemers

