

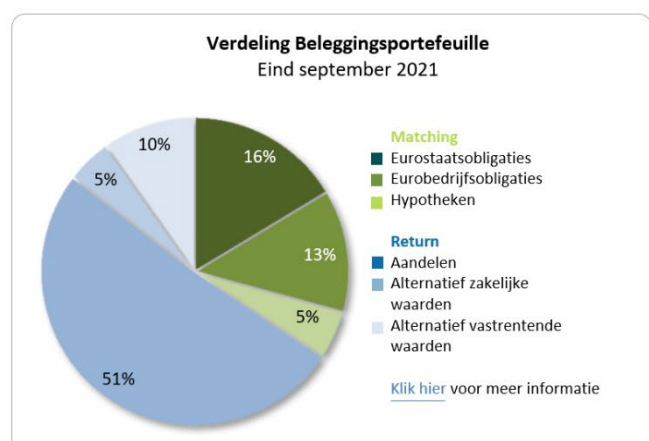
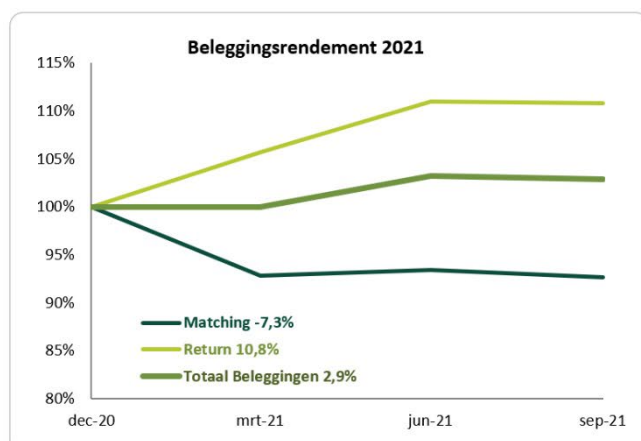
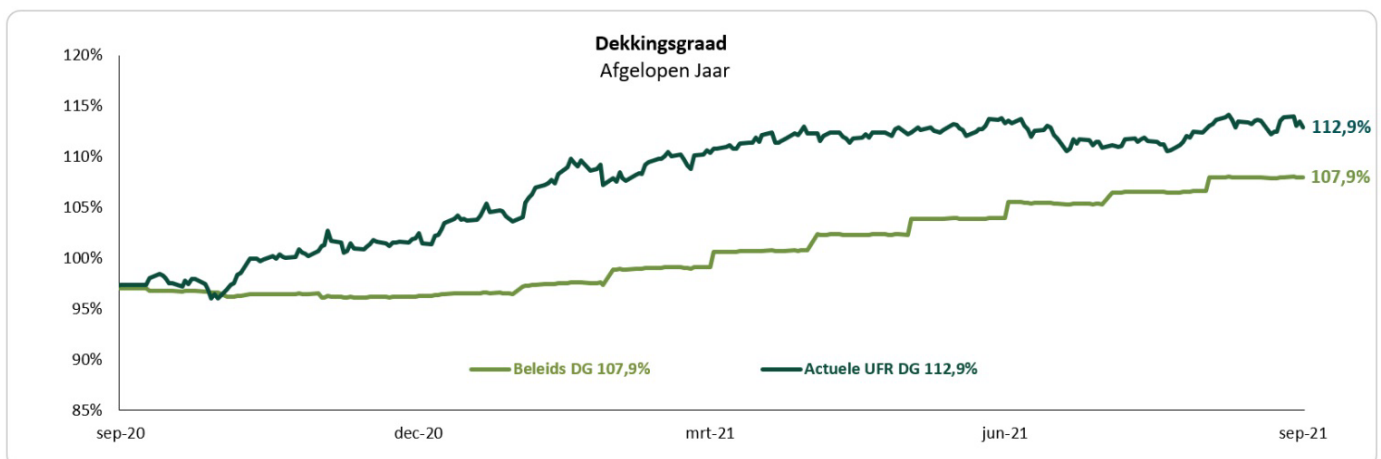
Hoofdpunten:

- *Beleidsdekkingsgraad 30 september 2021: 107,9% (11,6% stijging ten opzichte van eind 2020)*
- *Actuele UFR-dekkingsgraad 30 september 2021: 112,9% (10,3% stijging ten opzichte van eind 2020)*
- *Rendement beleggingen sinds eind 2020: 2,9%.*
- *Belegd vermogen 30 september 2021: € 35,9 miljard*

Jochem Dijkmeester, voorzitter bestuur Pensioenfonds PGB: “De verbetering van onze financiële situatie in de eerste twee kwartalen van dit jaar heeft zich voortgezet in het derde kwartaal. Onze dekkingsgraden zijn sinds eind 2020 verder gestegen. Door de hogere rente daalde de waarde van onze obligaties. Onze beleggingen in aandelen maakten dat gelukkig meer dan goed. Daardoor behaalden we tot en met het derde kwartaal een positief rendement van +2,9%. Nu onze beleidsdekkingsgraad vanaf maart elk maand iets verder verbetert, roept dat bij onze deelnemers de vraag op of een verhoging, de zogenaamde indexatie, in zicht is. We begrijpen die vraag heel goed. We willen graag dat het rendement op de pensioenbeleggingen bij onze deelnemers terecht komt. Per 30 september 2021 was onze financiële situatie nog niet goed genoeg om te kunnen indexeren, en we weten niet hoe onze financiële situatie eind december zal zijn. We vinden het belangrijk om voorzichtig te zijn. Daarom kunnen en willen we niets beloven. Behalve dan dat we ons uiterste best doen om deelnemers te laten profiteren van de opwaartse lijn in onze financiële situatie.”

Overzicht Financiële Positie en Beleggingsrendement

Bekijk de bijlage op pagina 4 voor een toelichting op de belangrijkste begrippen.



Toelichting Financiële Positie en Beleggingsrendement

Financiële Positie

De dekkingsgraden van PGB zijn sinds eind 2020 gestegen. De actuele UFR-dekkingsgraad daalde in het derde kwartaal van 113,3% naar 112,9%. De beleidsdekkingsgraad steeg in het derde kwartaal van 103,9% naar 107,9%. De twee dekkingsgraden bewegen niet gelijkmatig doordat de actuele UFR-dekkingsgraad een momentopname is (eind september) terwijl de beleidsdekkingsgraad het gemiddelde is van de actuele UFR-dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden. Deze dekkingsgraden zijn maatstaven voor eventuele indexatie of korting (een verhoging of verlaging van uw pensioen). Jaarlijks wordt getoetst of hiervan sprake is.

Beleggingsrendement

Het rendement van de beleggingen is +2,9% sinds eind 2020. De beleggingen ter afdekking van het renterisico (Matchingportefeuille) hebben sinds eind 2020 een rendement van -7,3% behaald. Dit is het gevolg van de hogere rente. De Returnportefeuille, bestaande uit met name aandelen, heeft sinds eind 2020 een rendement van +10,8% behaald. In het eerste en het tweede kwartaal werd de opmars van de aandelenmarkt van eind 2020 voortgezet. In het derde kwartaal is er een kleine daling van het rendement van de Matchingportefeuille door de gestegen rente. Ook de Returnportefeuille behaalde in het derde kwartaal een licht negatief rendement na een kleine daling van het aandelenrendement.

Verdeling Beleggingen

De waarde van de pensioenverplichtingen gaat als gevolg van rentebewegingen omhoog of omlaag. Het gevolg van deze beweging voor onze financiële positie wordt per 30 september voor 48% opgevangen (renteafdekking) via beleggingen in de Matchingportefeuille, onder andere bestaande uit eurostaatsobligaties. Het doel van de Returnportefeuille, die voor een groot deel uit aandelen bestaat, is het creëren van extra rendement, om de pensioenen te kunnen verhogen. De waarde van de totale beleggingen is € 35,9 miljard per eind september. Dit is een kleine stijging ten opzichte van juni, onder andere na de overname van Pensioenfonds NEG.

Beleggingsrendementen Beschikbare Premiereregelingen

Een deel van de deelnemers heeft een pensioenkapitaal via een beschikbare premiereregeling. De details zijn afhankelijk van de pensioenregeling. Bij iedere leeftijdscategorie is een passende beleggingsportefeuille opgesteld. Daarbij beleggen jongere deelnemers een groter deel van hun kapitaal in de Returnportefeuille (RP). Hiermee wordt meer risico genomen. Oudere deelnemers beleggen meer in de portefeuille met minder risico (Matchingportefeuille, MP), zodat hun pensioenkapitaal beter is beschermd tegen rentedalingen en dalingen van de aandelenkoersen.

Resultaat per cohort	Gewicht		Rendement
	MP	RP	2021
Leeftijd t/m 49	15%	85%	8,1%
Leeftijd 50-55	25%	75%	6,3%
Leeftijd 56-61	35%	65%	4,5%
Leeftijd vanaf 62	45%	55%	2,7%

Pensioenverplichtingen

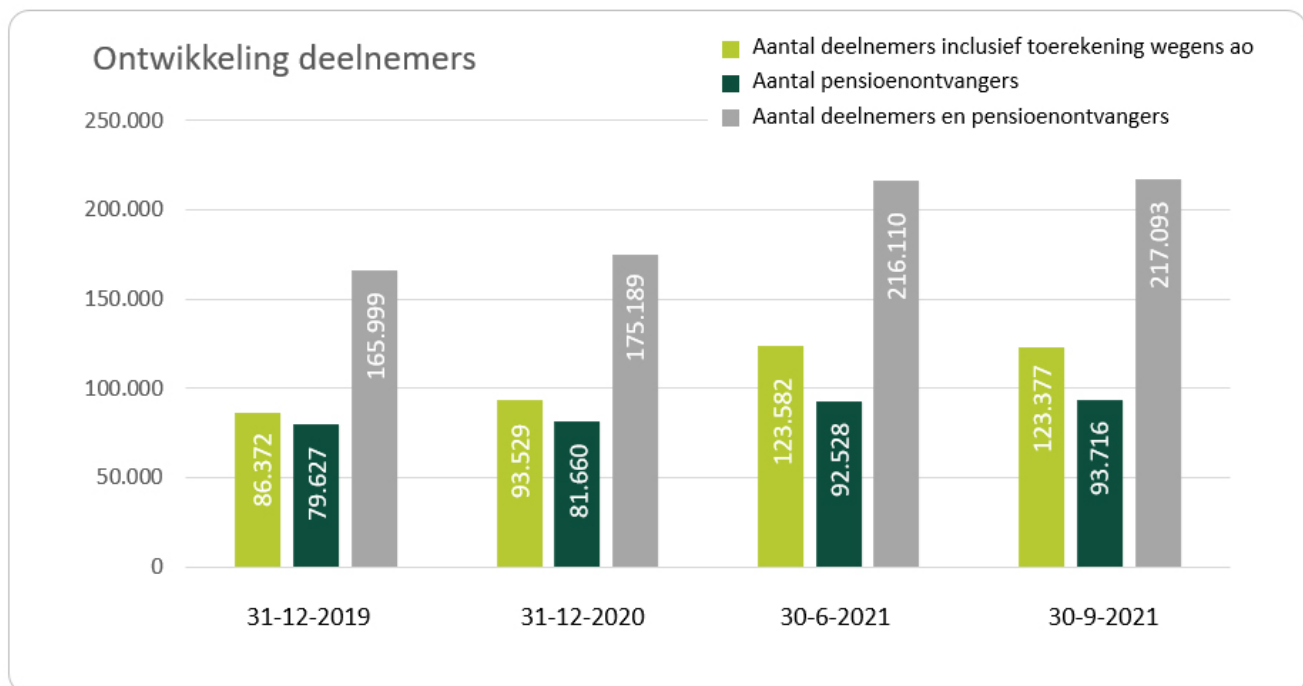
Verplichtingen (UFR): De waarde van de verplichtingen steeg in het derde kwartaal van 2021 van € 31,7 miljard naar € 32,0 miljard. De rekenrente van De Nederlandsche Bank is 0,53% per 30 september. Deze rente was per eind juni 0,51%. De rentestijging resulteert in een lagere marktwaarde van de verplichtingen. Dit werd gecompenseerd doordat de pensioenverplichtingen van Pensioenfonds NEG zijn overgenomen in een collectieve waardeoverdracht.

Ontwikkelingen bij Pensioenfonds PGB

- [Wat heb jij nodig om gezond en fit te blijven werken tot je pensioen?](#)
- [Waardeoverdracht kleine pensioenen](#)
- [Pensioenfonds PGB en VVG starten digitaal platform PensioenTrefpunt](#)
- Pensioenpremie 2022 vermoedelijk ongewijzigd
- [Ga je bijna met pensioen? Bekijk onze uitzending!](#)
- [Invloed hebben op jouw pensioen? Dat kan via het verantwoordingsorgaan](#)
- [Snel en veilig inloggen op mijnpgbdesk.nl met eHerkenning](#)
- [Ons nieuwe pensioenmagazine PGB Beeld is uit!](#)

Het aantal deelnemers dat pensioen opbouwt bij Pensioenfonds PGB - inclusief toerekening wegens arbeidsongeschiktheid - daalt in het 3de kwartaal met 205 van 123.582 naar 123.377. Het aantal deelnemers dat pensioen krijgt, stijgt in het 3de kwartaal van 2021 van 92.528 naar 93.716, een stijging van 1,3 procent. In totaal waren er aan het eind van september 2021 217.093 deelnemers die pensioen opbouwen of pensioen krijgen.

Tabel 2: ontwikkeling deelnemers (30 september 2021)



Het totale aantal deelnemers - inclusief deelnemers die na vertrek hun pensioen hebben laten staan bij Pensioenfonds PGB ('slapers') - kwam eind september 2021 uit op ongeveer 446.000. De afname van het aantal deelnemers (ongeveer 7.000 minder dan in juni 2021) komt door de daling van het aantal 'slapers', veroorzaakt door de automatische waardeoverdrachten van kleine pensioenen.

Toelichting belangrijkste begrippen

Matching(portefeuille)

Beleggingen die afhankelijk zijn van met name rentebewegingen, zoals bijvoorbeeld eurostaatsobligaties. De Nederlandse overheid geeft leningen uit en die worden gefinancierd door bijvoorbeeld Pensioenfonds PGB. Het risico op deze beleggingen is beperkt, want het is gebruikelijk dat overheden de leningen terugbetalen. Pensioenfonds PGB belegt met name in obligaties van de Nederlandse en Duitse overheden. Al deze beleggingen zijn in euro's.

Return(portefeuille)

Deze beleggingen moeten zorgen voor extra rendement. Deze categorie bestaat met uit aandelen (wereldwijd), alternatief zakelijke waarden (met name vastgoed en infrastructuur) en alternatief vastrentende waarden (met name obligaties van opkomende landen). Deze beleggingen zijn in euro's, Amerikaanse dollars en het Britse pond.

Rente

De waarde van de pensioenverplichtingen en de Matchingportefeuille verandert bij een rentebeweging. Doorgaans heeft een rentestijging een positieve invloed op de dekkingsgraad, ook al daalt hierdoor de waarde van de Matchingportefeuille. Bij een rentedaling werkt het omgekeerd.

Zakelijke waarden

Dit zijn aandelen en alternatief zakelijke waarden, die onderdeel zijn van de Returnportefeuille.

Valuta

Een deel van de Returnportefeuille is belegd in vreemde valuta (alles wat niet in euro's is belegd). De waarde van deze vreemde valuta kan omhoog of omlaag gaan. Dit risico is deels afgedekt. Het deel dat niet is afgedekt kan leiden tot een positief of negatief resultaat.

Disclaimer

De cijfers in dit kwartaalbericht zijn voorlopige cijfers, deels gebaseerd op schattingen, en niet gecontroleerd door de certificerende accountant en externe actuaris.