

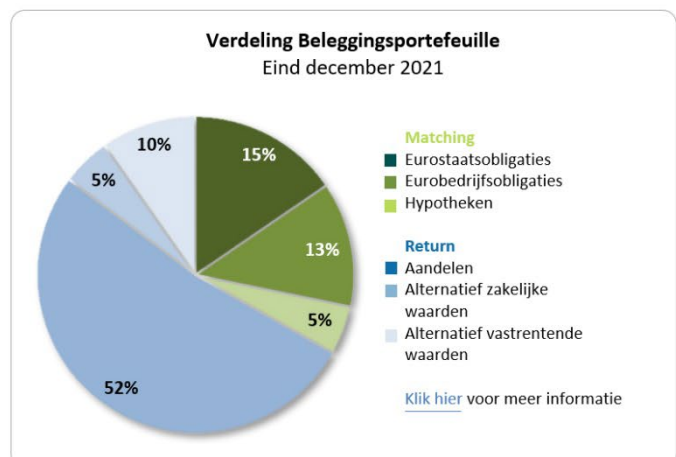
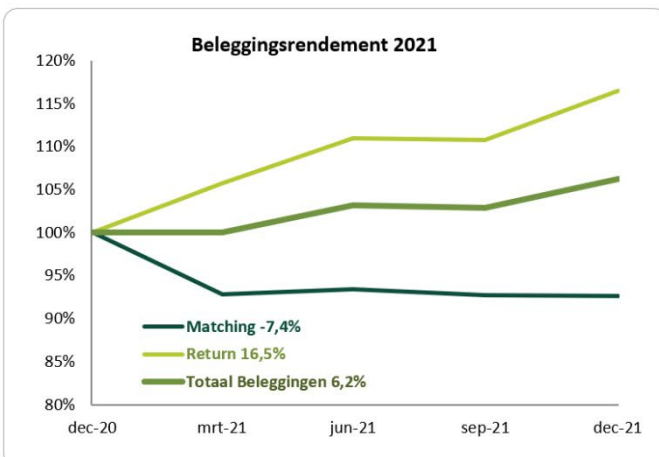
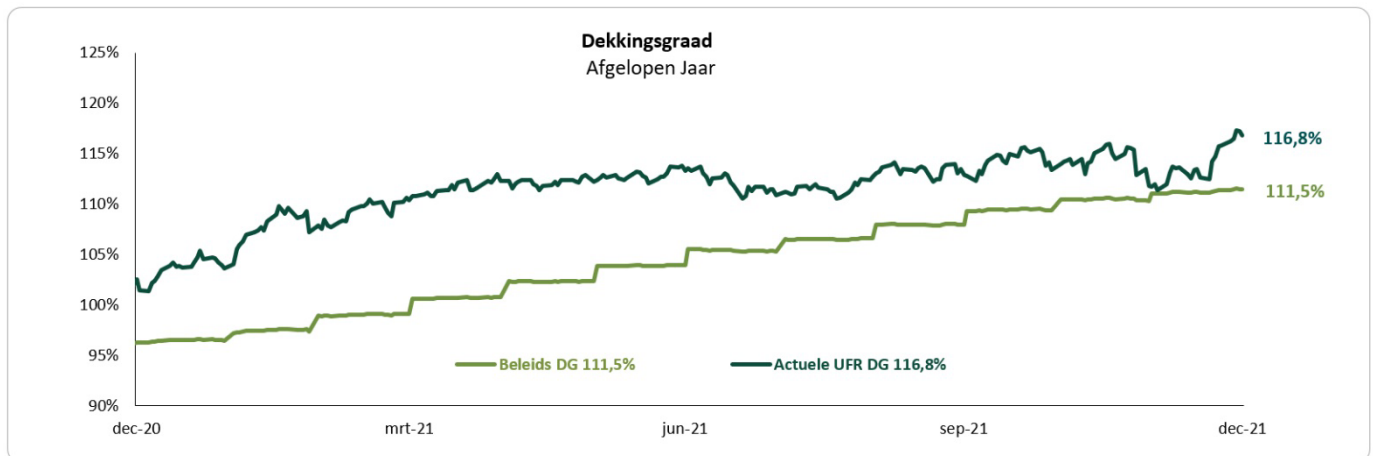
Hoofdpunten:

- *Beleidsdekkingsgraad 31 december 2021: 111,5% (15,2% stijging ten opzichte van eind 2020)*
- *Actuele UFR-dekkingsgraad 31 december 2021: 116,8% (14,3% stijging ten opzichte van eind 2020)*
- *Rendement beleggingen sinds eind 2020: 6,2%.*
- *Belegd vermogen 31 december 2021: € 37,2 miljard*

Jochem Dijkmeester, voorzitter bestuur Pensioenfonds PGB: “Terugkijkend op 2021 zien we nog steeds de grote impact van het coronavirus op ons allemaal. Corona heeft veel werkgevers en werknemers uit de bij ons aangesloten sectoren geraakt, daar staan we als bestuur geregeld bij stil. We zien dat zorgen over de toekomst blijven bestaan. Wel is onze financiële situatie in 2021 sterk verbeterd. De rendementen over 2021 waren goed. En door de stijgende rente daalden onze verplichtingen. Onze beleidsdekkingsgraad kwam daardoor eind 2021 uit op 111,5%. Ruim 15% hoger dan eind 2020. Door deze gestegen dekkingsgraad kunnen we voor het eerst sinds 2008 de pensioenen licht verhogen met 0,23%. Ook hebben we de pensioenpremie gelijk kunnen houden voor 2022. Als dit jaar onze financiële situatie goed blijft en de overgangsregels voor het nieuwe pensioenstelsel helder zijn, ontstaat er misschien meer ruimte voor een verhoging van de pensioenen. We houden als bestuur dus de vinger aan de pols. Waarbij we goed kijken naar de belangen van al onze deelnemers.”

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 steeg in het vierde kwartaal van 112,9% naar 116,8%. De beleidsdekkingsgraad steeg in het vierde kwartaal van 107,9% naar 111,5%. De twee dekkingsgraden bewegen niet gelijkmatig doordat de actuele UFR-dekkingsgraad een momentopname is (eind december) 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. Mede door de verbeterde financiële situatie besloot het bestuur om de pensioenen te verhogen met 0,23%. De verhoging gaat met terugwerkende kracht in per 1 januari 2022 en geldt voor alle pensioenen.

Beleggingsrendement

Het rendement van de beleggingen is +6,2% over 2021. De beleggingen ter afdekking van het renterisico (Matchingportefeuille) hebben over 2021 een rendement van -7,4% behaald. Dit is het gevolg van de hogere rente. De Returnportefeuille, bestaande uit met name aandelen, heeft over 2021 een rendement van +16,5% behaald dankzij de positieve rendementen op de aandelenmarkt.

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 31 december voor 43% 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 € 37,2 miljard per eind december. Dit is een stijging van € 1,3 miljard ten opzichte van eind september als gevolg van een positief rendement van met name aandelen.

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%	12,9%
Leeftijd 50-55	25%	75%	10,5%
Leeftijd 56-61	35%	65%	8,1%
Leeftijd vanaf 62	45%	55%	5,7%

Pensioenverplichtingen

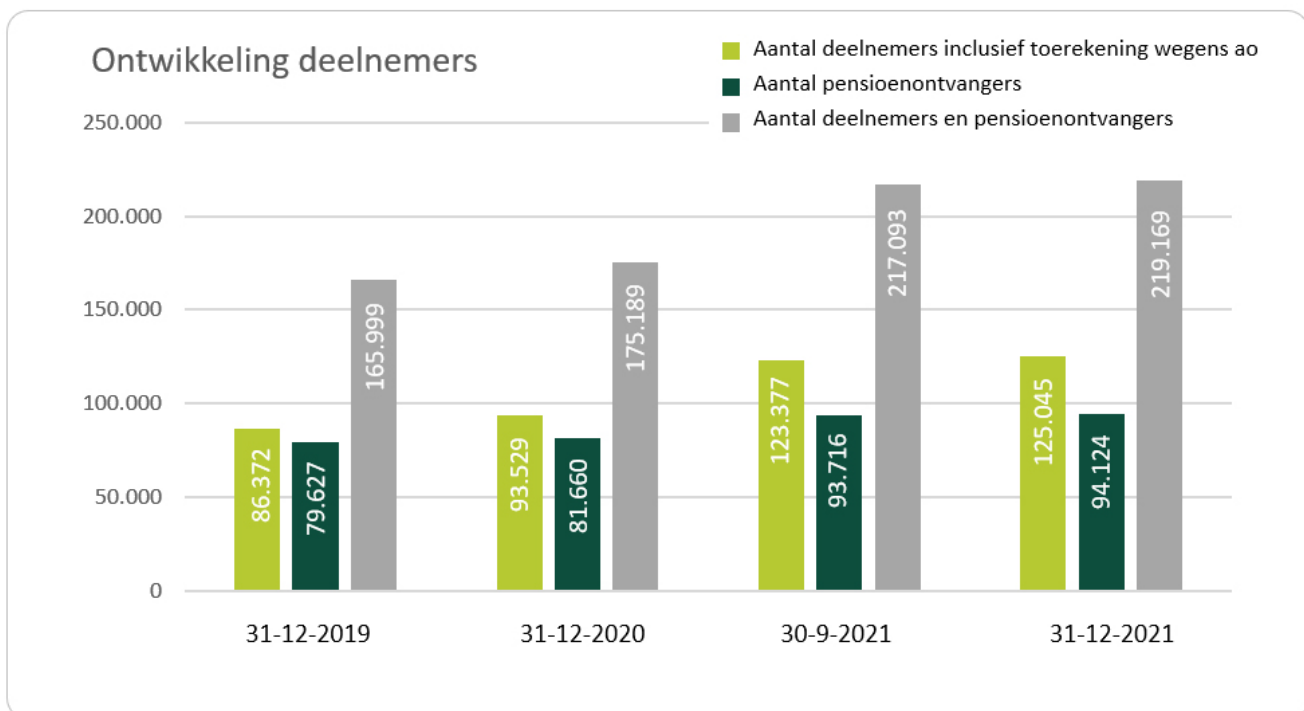
Verplichtingen (UFR): De waarde van de verplichtingen daalde in het vierde kwartaal van 2021 van € 32,0 miljard naar € 31,9 miljard. De rekenrente van De Nederlandsche Bank is 0,56% per 31 december. Deze rente was per eind september 0,53%. De rentestijging leidt tot een lagere marktwaarde van de verplichtingen.

Ontwikkelingen bij Pensioenfonds PGB

- [Koninklijke onderscheiding voor oud-voorzitter Ruud Degenhardt](#)
- [Nieuwe website Pensioenfonds PGB](#)
- [Nieuwe gezichten in het verantwoordingsorgaan](#)
- [Pensioenpremie in 2022 blijft gelijk](#)
- [Gepensioneerden krijgen de jaarpogave 2021 begin februari](#)

Het aantal deelnemers dat pensioen opbouwt bij Pensioenfonds PGB - inclusief toerekening wegens arbeidsongeschiktheid - stijgt in het vierde kwartaal met 1.668 van 123.377 naar 125.045. Het aantal deelnemers dat pensioen krijgt, stijgt in het vierde kwartaal van 2021 van 93.716 naar 94.124. In totaal waren er aan het eind van december 2021 219.169 deelnemers die pensioen opbouwen of pensioen krijgen.

Tabel 2: ontwikkeling deelnemerskring (31 december 2021)



Het totale aantal deelnemers - inclusief deelnemers die na vertrek hun pensioen hebben laten staan bij Pensioenfonds PGB ('slapers') - kwam eind december 2021 uit op ongeveer 436.000.

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 voornamelijk 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, omdat de verplichtingen sterker dalen in waarde. 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.