

Hoofdpunten

- *Beleidsdekkingsgraad 31 maart 2024: 116,4% (0,1% daling ten opzichte van eind 2023).*
- *Actuele UFR-dekkingsgraad 31 maart 2024: 115,7% (3,2% stijging ten opzichte van eind 2023).*
- *Rendement beleggingen sinds eind 2023: +3,3%.*
- *Belegd vermogen 31 maart 2024: € 33,0 miljard.*

Voorwoord

Jochem Dijkmeester, bestuursvoorzitter Pensioenfonds PGB: “Ik kijk terug op een goed eerste kwartaal van 2024.

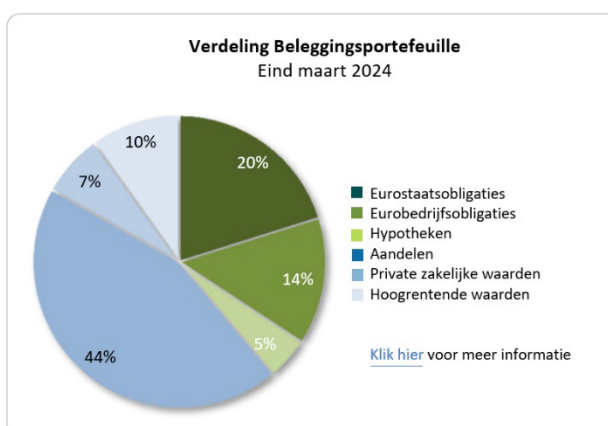
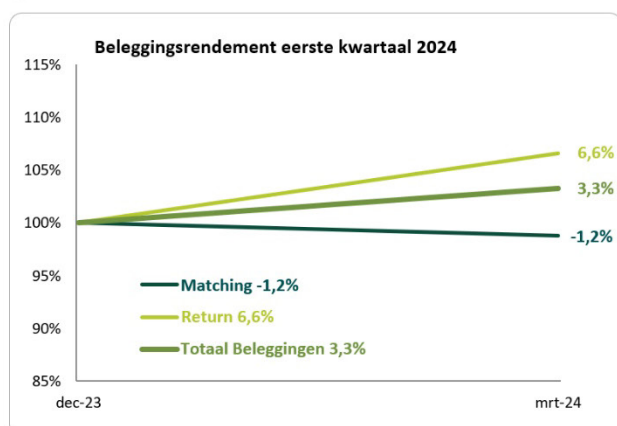
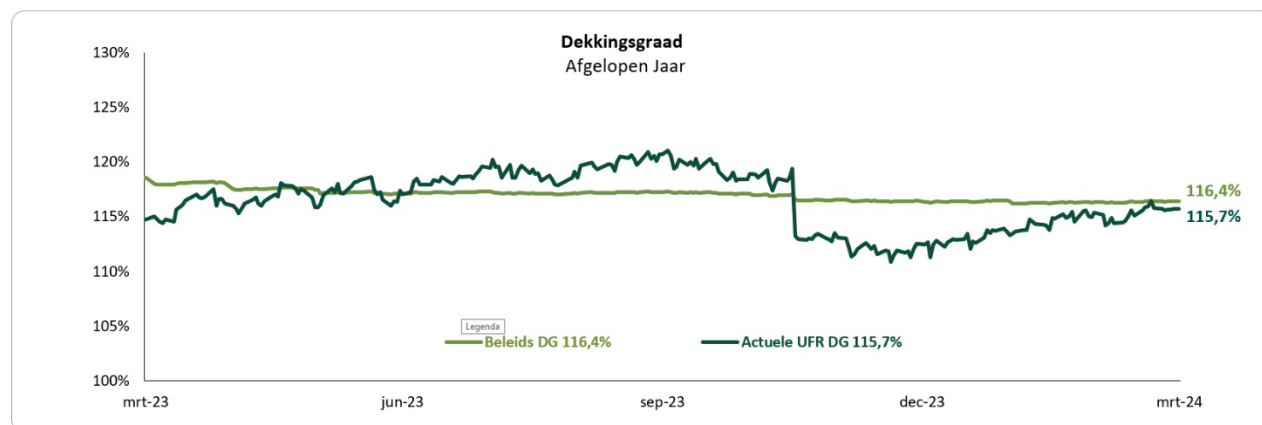
Per 1 januari verhoogden we de pensioenen met 5,2%. Deze verhoging geldt voor alle (ex-) deelnemers, (ex-) partners en pensioenontvangers van Pensioenfonds PGB. Het is het 3e jaar op rij dat we de pensioenen konden verhogen. De totale verhoging over die periode kwam daarmee uit op 15,2%. En dat is goed nieuws voor al onze deelnemers.

Financieel zitten we aan het einde van het eerste kwartaal weer wat ruimer in ons jasje. Dat komt onder meer door goede beleggingsrendementen. We sloten het eerste kwartaal af met een positief rendement van 3,3%. Hierdoor groeide ons vermogen. Onze beleidsdekkingsgraad daalde minimaal ten opzichte van vorig kwartaal: van 116,5% naar 116,4%. Omdat ons vermogen meer toenam dan onze verplichtingen, steeg de actuele dekkingsgraad afgelopen kwartaal van 112,5% naar 115,7%.

Achter de schermen werken we hard aan de invoering van de nieuwe regels voor pensioen. Niet alleen afgelopen jaar vroeg dit bij ons veel aandacht. Ook de komende jaren blijven we een sector in verandering.

Dit jaar bestaan we 71 jaar en telt ons pensioenfonds bijna 444.000 deelnemers, ex-deelnemers en pensioenontvangers in 16 verschillende sectoren. Onlangs mochten we onze 100.000^e gepensioneerde begroeten. We zijn er voor elkaar. En we zorgen dat we het goed voor elkaar hebben. Door goed te luisteren en te begrijpen wat onze klanten bedoelen, blijven wij verbeteren. Zo maken we pensioen ook voor jou zo persoonlijk en gemakkelijk mogelijk.”

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

Ten opzichte van eind 2023 stijgt de actuele UFR-dekkingsgraad in het eerste kwartaal van 2024 van 112,5% naar 115,7%. De beleidsdekkingsgraad daalt over dezelfde periode van 116,5% naar 116,4%. De twee dekkingsgraden bewegen niet gelijkmatig doordat de actuele UFR-dekkingsgraad een momentopname is (per eind maart 2024) terwijl de beleidsdekkingsgraad het gemiddelde is van de actuele UFR-dekkingsgraden van de afgelopen 12 maandeinden. De dekkingsgraden zijn maatstaven voor een eventuele verhoging of verlaging van de pensioenen. Jaarlijks wordt getoetst of hiervan sprake is.

Beleggingsrendement

Het rendement van de beleggingen is +3,3% over het eerste kwartaal van 2024. De beleggingen ter afdekking van het renterisico (Matchingportefeuille) heeft een rendement van -1,2%. Dit negatieve resultaat komt met name van het negatieve rendement van staatsobligaties. De gestegen rente in het eerste kwartaal levert ook een negatieve bijdrage. De waarde van de Matchingportefeuille daalt namelijk bij een stijgende rente. Bij een dalende rente stijgt de waarde juist. De Returnportefeuille, die voornamelijk uit aandelen bestaat, behaalt over het eerste kwartaal een rendement van +6,6%. Aandelen presteren positief in het eerste kwartaal, al blijven de aandelen van opkomende markten iets achter bij ontwikkelde markten na wat onrust rondom Chinese aandelen.

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 eind maart voor 71% opgevangen (renteafdekking) via beleggingen in de Matchingportefeuille. Die bestaat onder andere uit eurostaatsobligaties. Het doel van de Returnportefeuille, die voor een groot deel uit aandelen bestaat, is het behalen van extra rendement, om de pensioenen te kunnen verhogen. De waarde van de totale beleggingen is € 33,0 miljard per eind maart 2024. Dit is een stijging van € 1,0 miljard ten opzichte van eind 2023.

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	2024
Leeftijd t/m 49	15%	85%	5,4%
Leeftijd 50-55	25%	75%	4,7%
Leeftijd 56-61	35%	65%	3,9%
Leeftijd vanaf 62	45%	55%	3,1%

Pensioenverplichtingen

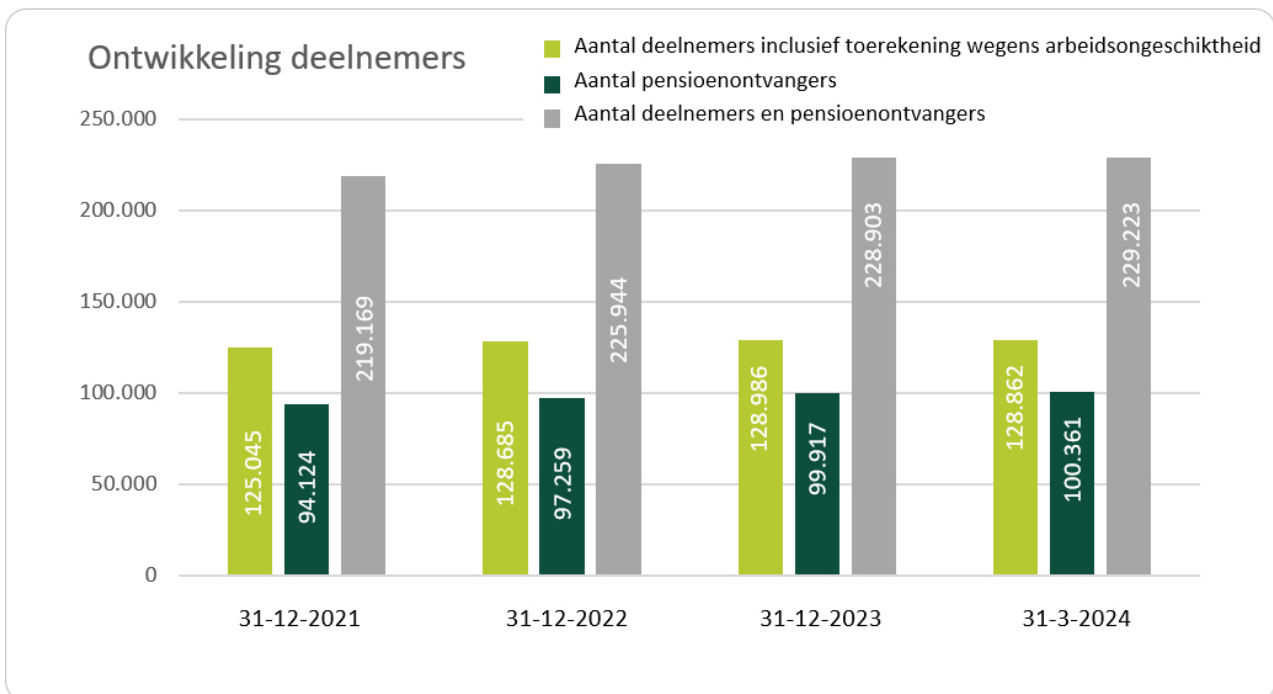
Verplichtingen (UFR): De waarde van de verplichtingen steeg van € 28,6 miljard per eind 2023 naar € 28,7 miljard per eind maart 2024. De rekenrente van De Nederlandsche Bank steeg van 2,32% per eind 2023 naar 2,33% per eind maart 2024.

Ontwikkelingen bij Pensioenfonds PGB

- [Het nieuwe pensioen in 1,5 minuut](#)
- [Scheiden? Let op je partnerpensioen!](#)
- [PGB Pensioendiensten kiest Macaw als strategische datapartner](#)
- [De nieuwe editie van ons pensioenmagazine PGB Beeld is uit](#)
- [Bij Pensioenfonds PGB zijn we er voor elkaar](#)
- [Paul Loven nieuw lid raad van toezicht](#)

Ontwikkeling deelnemers

Het aantal deelnemers dat pensioen opbouwt bij Pensioenfonds PGB - inclusief toerekening wegens arbeidsongeschiktheid - daalt in het eerste kwartaal met 124 van 128.986 naar 128.862. Het aantal deelnemers dat pensioen krijgt, stijgt in het eerste kwartaal van 2024 van 99.917 naar 100.361, een stijging van 0,4%. In totaal waren er aan het eind van maart 2024 229.223 deelnemers die pensioen opbouwen of pensioen krijgen.



Ontwikkeling deelnemers van 31 december 2021 t/m 31 maart 2024

Het totale aantal deelnemers - inclusief deelnemers die na vertrek hun pensioen hebben laten staan bij Pensioenfonds PGB ('slapers') - kwam eind maart 2024 uit op ongeveer 444.000.

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 name uit aandelen (wereldwijd), private zakelijke waarden (met name vastgoed en infrastructuur) en hoogrentende waarden (met name obligaties van opkomende landen). Deze beleggingen zijn voornamelijk in euro's, Amerikaanse dollars en het Britse pond.

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad is de verhouding tussen ons vermogen (de beleggingen) en de pensioenen die we nu en in de toekomst moeten uitbetalen (onze verplichtingen). Is de dekkingsgraad 100%? Dan is er precies genoeg geld om de pensioenen uit te betalen. Hoe onze dekkingsgraad zich ontwikkelt, hangt vooral af van onze beleggingsresultaten en de rente.

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 private zakelijke waarden, die onderdeel zijn van de Returnportefeuille.

Disclaimer

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