



## Herstelplan Pensioenfonds PGB 2020

Geactualiseerd herstelplan, door bestuur geaccordeerd op 18 maart 2021.

## **1. Inleiding**

Pensioenfonds PGB heeft een herstelplan. Dit herstelplan geldt vanaf 1 januari 2015. Het herstelplan wordt jaarlijks geactualiseerd. Dit herstelplan is geactualiseerd per 1 januari 2021.

## **2. Uitgangspunten**

Het herstelplan is gebaseerd op de nieuwe financiële regels van de overheid per 1 januari 2015 (nieuw Financieel Toetsingskader). De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van het beleid voor 2021. Daarbij gaat het om het premie-, beleggings- en toeslagbeleid. Deze update van het herstelplan geldt vanaf 1 januari 2021 met een hersteltermijn van 10 jaar.

## **3. Doel**

In het herstelplan laten we zien wat het te verwachten herstel van de dekkingsgraad in de komende 10 jaar is. En welk beleid Pensioenfonds PGB voert om te herstellen. Verder staat in het herstelplan welke extra maatregelen Pensioenfonds PGB wil nemen om te zorgen dat de dekkingsgraad op het wettelijk vereiste niveau komt. Dat niveau is bij Pensioenfonds PGB ongeveer 122% per einde 2020.

Pensioenfonds PGB moet van de overheid uiterlijk op 31 december 2030 uitkomen op deze gewenste dekkingsgraad. De dekkingsgraad moet zo hoog zijn om te kunnen garanderen dat het pensioenfonds de pensioenen kan blijven betalen in financieel slechte tijden en/of als de levensverwachting verder toeneemt. In het herstelplan wordt berekend of dit doel te halen is.

## **4. Evaluatie herstelplan 2020**

Het herstelplan 2020 ging uit van een actuele UFR-dekkingsgraad op 31 december 2020 van 108,5%. De actuele UFR-dekkingsgraad op 31 december 2020 was 102,6%. De beleidsdekkingsgraad op 31 december 2020 kwam uit op 96,3%. De belangrijkste oorzaak voor de lager dan verwachte dekkingsgraad is de rentedaling in 2020. Dit betekent dat Pensioenfonds PGB nog steeds een tekort heeft. Er is sprake van een tekort sinds de financiële crisis in 2008. Vanaf het ontstaan van het tekort zijn de pensioenen niet verhoogd.

## 5. Uitkomst berekening dekkingsgraadsjabloon

In de grafiek hieronder staat de prognose van de dekkingsgraad volgens de voorgeschreven wettelijke regels en het beleid van Pensioenfonds PGB voor de komende 10 jaar.

De grafiek laat het verloop van de dekkingsgraad zien. De eerste regel toont de realisatie gedurende 2020. Vanaf de tweede regel is het geactualiseerde herstelplan 2021 te zien. Aan het einde van de herstelperiode ligt de beleidsdekkingsgraad van 126,2% boven het niveau van het Vereist Eigen Vermogen van 122,3%.

Jaar	Dekkingsgraad	Premie	Uitkering	Indexering	Rentetermijnstructuur	Overrendement	Overig	Dekkingsgraad	Beleidsdekkingsgraad	Vereiste
	Primo							Ultimo	Ultimo	dekkingsgraad
		M1	M2	M3	M4	M5	M6			(strategisch)
	%	Delta - %punt	Delta - %punt	Delta - %punt	Delta - %punt	Delta - %punt	Delta - %punt	%	%	%
2020	105,40%	-0,90%	0,10%	0,00%	-11,6%	7,40%	2,20%	102,60%	96,30%	118,30%
2021	102,60%	-1,00%	0,10%	0,00%	0,00%	3,80%	0,30%	105,80%	104,3%	121,3%
2022	105,80%	-0,90%	0,10%	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%	109,00%	107,4%	121,7%
2023	109,00%	-0,90%	0,20%	-0,10%	0,00%	4,20%	-0,10%	112,30%	110,7%	122,2%
2024	112,30%	-1,00%	0,30%	-0,60%	0,00%	4,40%	-0,10%	115,30%	114,1%	122,3%
2025	115,30%	-1,10%	0,40%	-1,10%	0,00%	4,40%	-0,10%	117,80%	117,0%	122,3%
2026	117,80%	-1,20%	0,40%	-1,50%	0,00%	4,50%	0,00%	120,00%	119,5%	122,3%
2027	120,00%	-1,20%	0,50%	-1,90%	0,00%	4,30%	-0,10%	121,60%	121,6%	122,3%
2028	121,60%	-1,20%	0,60%	-2,20%	0,00%	4,40%	0,00%	123,20%	123,3%	122,3%
2029	123,20%	-1,20%	0,60%	-2,40%	0,00%	4,50%	-0,20%	124,50%	124,9%	122,3%
2030	124,50%	-1,30%	0,70%	-2,60%	0,00%	4,30%	0,00%	125,60%	126,2%	122,3%

## 6. Mogelijke maatregelen

Elk jaar evalueren wij het herstelplan. Als het herstel niet snel genoeg gaat op basis van het bestaande financieel beleid, nemen wij extra maatregelen om de financiële situatie te verbeteren.

Deze maatregelen zijn:

- het niet of niet volledig geven van toeslagen;
- het verlagen van de pensioenuitkeringen en de opgebouwde pensioenen.

De laatste maatregel kan alleen worden ingezet als er geen andere mogelijkheden meer zijn.

## 7. Beleid voor verhogen en verlagen van pensioenen

### *Verhogen van de pensioenen*

Het is wettelijk toegestaan de pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen te verhogen als de dekkingsgraad hoger is dan 110%. Volgens het toeslagbeleid van Pensioenfonds PGB kunnen de pensioenen worden verhoogd zodra die grens is overschreden. Het percentage van de verhoging ligt tussen de 0,1% en 2%:

- Is de dekkingsgraad ongeveer 111%? Dan kunnen de pensioenen omhoog met 0,1%.
- Is de dekkingsgraad ongeveer 117%? Dan kunnen de pensioenen omhoog met 1%.
- Is de dekkingsgraad ongeveer 123%? Dan kunnen de pensioenen omhoog met 2%.

Verhogen van de pensioenen is voorwaardelijk. Er is geen recht op verhoging. Het bestuur maakt een afweging of de verhoging kan worden gegeven.

Lees meer informatie over onze toeslagregeling op de PGB-website bij 'Over Pensioenfonds PGB/financiële situatie'.

### ***Verlagen van de pensioenen***

Pensioenfonds PGB moet de pensioenen verlagen als de beleidsdekkingsgraad vijf jaar lang lager is dan ongeveer 104%. De beleidsdekkingsgraad eind 2018 van 108,7% was groter, maar de beleidsdekkingsgraad eind 2019 en 2020 was lager. Er is daardoor een (kleine) kans op een dergelijke verlaging per eind 2024. Wij moeten de pensioenen ook verlagen als wij verwachten dat het langer duurt dan de wettelijke termijn voor onze beleidsdekkingsgraad weer hoger is dan het vereiste van 122,3% per eind 2029.

### ***Uitzondering: kapitalen***

Het herstelplan en de regels voor verhogen en verlagen van pensioenen gelden niet voor pensioenkapitalen die zijn opgebouwd via een beschikbare premieregeling of via de aanvullende regeling PGB-Pensioen Plus. Dat komt omdat de opgebouwde kapitalen zijn gekoppeld aan het rendement op het vermogen. Als het rendement negatief is, wordt het kapitaal minder waard. Daarom wordt het kapitaal voor risico van deelnemers niet verlaagd als de pensioenuitkeringen en pensioenaanspraken moeten worden verlaagd. Het wordt ook niet verhoogd als er toeslag wordt gegeven. De regels voor verhogen en verlagen van pensioenen gelden wél als het kapitaal is omgezet in een pensioenuitkering of een aanspraak op een jaarlijks uit te keren pensioen.

## **8. Premie draagt niet bij aan herstel**

De premie voor de basisregeling (uitkeringsregeling) van Pensioenfonds PGB is voor 2021 vastgesteld op 28,0%. Dit premiepercentage is hoger dan het wettelijk vereiste minimum en voldoet daarmee aan de wettelijke eisen. Het premiebeleid wordt niet ingezet om het vermogen te herstellen. Overigens is besloten dat de premie voor de basisregeling vanaf 2022 met 2%-punt wordt verhoogd tot 30,0%. Daar is in het herstelplan rekening mee gehouden.

## **9. Risico bij beleggen varieert**

Het herstel zal voor het grootste deel komen uit het verwachte beleggingsrendement. Het beleggingsbeleid is vanaf 2015 aangepast om de kans op groei van het pensioenvermogen én een hoger pensioen voor onze deelnemers te vergroten. Daarbij wordt rekening gehouden met de behoefte aan een zo zeker mogelijk pensioen. Daarom wordt er een dynamisch beleggingsbeleid gevoerd. Als de situatie het toelaat, wordt er iets meer risico genomen bij beleggen. Als de financiële situatie verslechtert, wordt er minder risico genomen.

## **10. Evenwichtige belangenafweging**

Het is belangrijk dat de belangen van alle deelnemers (actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen partners) op een evenwichtige manier worden afgewogen. Dat is gebeurd bij het opstellen van dit herstelplan. Het beleggingsbeleid is gebaseerd op onderzoek onder deelnemers naar risicobereidheid. Het premiebeleid is gebaseerd op de behoefte van werkgevers en deelnemers aan een stabiel en beheerst premiebeleid en rekening houdend met de belangen van de gepensioneerden en gewezen deelnemers. Het toeslag- en kortingsbeleid is gebaseerd op de wettelijke kaders van het nFTK en gaat uit van de maximale toeslag. De toeslagverlening is voor alle groepen deelnemers gelijk.