

Kwartaalbericht

4e kwartaal 2018

Den Haag, januari 2019

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

- *De dekkingsgraad*

In het vierde kwartaal van 2018 is de dekkingsgraad flink gedaald: van 106,6% naar 100,4%. De daling is veroorzaakt door beursontwikkelingen (zie verderop in dit bericht). De 100,4% is een voorlopige uitkomst. In het later te verschijnen jaarverslag 2018 zal de definitieve uitkomst staan.

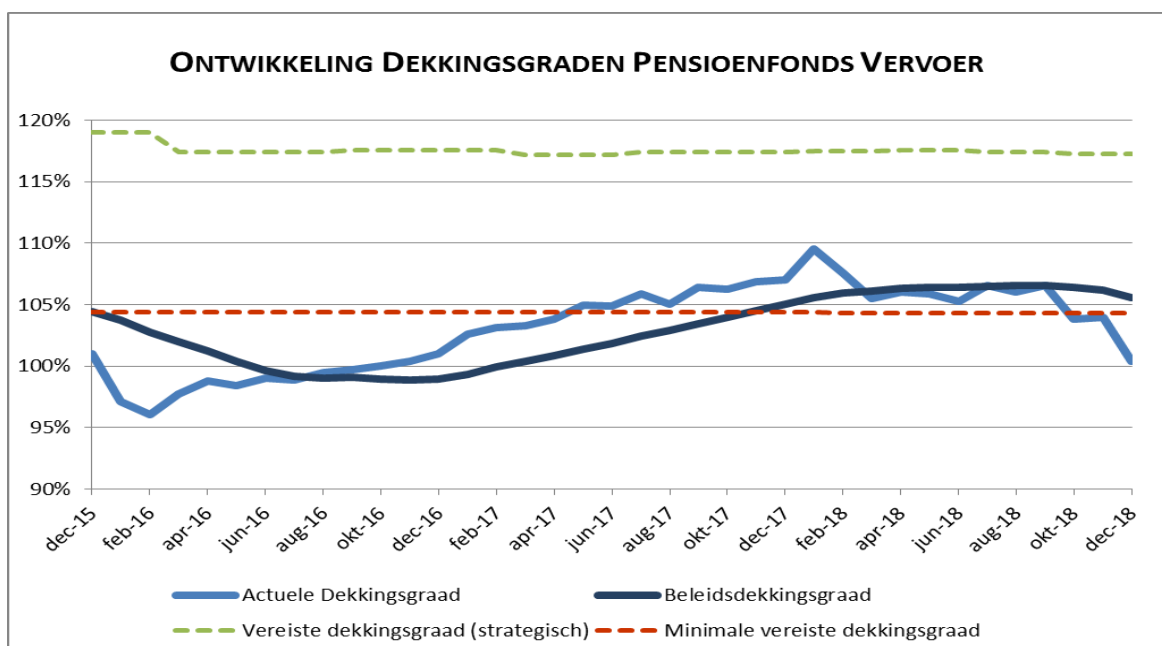
De dekkingsgraad van een pensioenfonds is het vermogen gedeeld door de verplichtingen. Deze verplichtingen bestaan uit de opgebouwde rechten op pensioen en de pensioenuitkeringen. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er voor staat.

- *De beleidsdekkingsgraad*

Toezichthouders kijken vooral naar de beleidsdekkingsgraad. Deze is het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden.

De beleidsdekkingsgraad is licht gedaald, van 106,6% naar 105,6%.

In de grafiek zijn de dekkingsgraden te zien. De stippellijnen geven aan hoe hoog de dekkingsgraad zou moeten zijn.



Is er al genoeg geld in kas?

Het vermogen is niet hoog genoeg om de pensioenen te kunnen verhogen. Gelukkig heeft Pensioenfonds Vervoer de pensioenen en uitkeringen nog nooit hoeven korten. De pensioenpremies zijn in de afgelopen jaren op een constant niveau gebleven.

Wat waren de beursontwikkelingen?

Het nemen van risico werd afgestraft. Veilige staatsobligaties deden het goed. De rente daalde, maar daardoor stegen ook de pensioenverplichtingen. Aandelen kenden wereldwijd sterke koersdalingen. Ook bedrijfsobligaties hadden een slecht kwartaal, vooral de meest risicovolle bedrijfsobligaties daalden wereldwijd sterk.

Wat waren de oorzaken?

Er is veel angst in de markt. Angst dat afnemende groei in Amerika, Europa en China zorgt voor lagere overheidsopbrengsten en lagere winsten van bedrijven. Tegelijkertijd is er de angst dat de stijgende rente in de VS het moeilijker en duurder maakt voor bedrijven om nieuwe leningen af te sluiten. Tot slot ook de angst dat handelsruzie's en discussies tussen landen voorlopig nog niet voorbij lijken te zijn. Denk hierbij aan de tarievenoorlog tussen China en de VS en de begrotingsdiscussies binnen de Europese Unie. Ook zijn beleggers onzeker over het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de EU (Brexit), omdat niemand goed weet wat de gevolgen zijn.

De grote koersverliezen zorgden voor een fors lagere dekkingsgraad. De dalende rente zorgde tegelijkertijd dat de verplichtingen van het fonds groter werden. Samen een dubbel negatief effect.

Bijlagen:

- Kerncijfers
- Beleggingsportefeuille
- Rendement en afdekking renterisico
- Profiel

Kerncijfers

	31 dec. 2017	30 sept. 2018	31 dec. 2018 ¹
Dekkingsgraad (UFR)	107,0%	106,6%	100,4%
Beleidsdekkingsgraad	105,0%	106,6%	105,6%
Totaal rendement beleggingen jaar tot en met peildatum	4,6%	1,2%	-1,4%
Beschikbaar vermogen ² (x € 1 miljoen)	24.838	25.538	25.012
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	23.210	23.958	24.918
Aantal deelnemers			
• Actief	170.325	173.073	177.619
• Gewezen	392.690	403.003	401.117
• Uitkeringsgerechtigd	89.932	92.116	92.675
• Totaal	652.947	668.192	671.411
Aantal aangesloten werkgevers	7.952	7.879	7.984

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen
	30 sept. 2018	30 sept. 2018	31 dec. 2018	31 dec. 2018 ¹
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden	16.028	62,3	16.525	65,5
Aandelen	8.642	33,6	7.694	30,5
Vastgoed	650	2,5	682	2,7
Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico ³	419	1,6	336	1,3
Totaal	25.739	100	25.237	100

¹ Alle cijfers met peildatum 31 december 2018 betreft voorlopige uitkomsten. Definitieve cijfers volgen in het later te publiceren jaarverslag 2018.

² Het beschikbaar vermogen bestaat uit het belegd vermogen plus/min vorderingen, schulden en overlopende posten. De dekkingsgraad is het beschikbaar vermogen gedeeld door de voorziening pensioenverplichtingen.

³ Het risico van rentedaling en daling van bepaalde valuta wordt (deels) afgedekt. Als de onderliggende waarden niet dalen maar stijgen, kan hier een negatieve marktwaarde ontstaan.

Rendement en afdekking renterisico

	31 dec. 2017	30 sept. 2018	31 dec. 2018 ⁴
Rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	4,6%	1,2%	-1,4%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	7,3%	0,8%	-4,1%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	55%	56%	56%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	71%	72%	71%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	1,6%	1,6%	1,5%

Profiel

Pensioenfonds Vervoer is een verplichtgesteld bedrijfstakpensioenfonds dat in 1964 is opgericht.

Pensioenfonds Vervoer voert de pensioenregelingen uit voor werknemers in de volgende sectoren:

- beroepsgoederenvervoer
- besloten busvervoer
- taxivervoer
- het binnenbeurtvaartbedrijf
- het kraanverhuurbedrijf
- werknemers van Orsima. Deze laatste sector is op vrijwillige basis aangesloten.

Het fonds heeft ten doel om, binnen de kring van de aangesloten werkgevers, de actieve en gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden aanspraken en rechten op uitkeringen te geven bij ouderdom, arbeidsongeschiktheid of overlijden en/of wegens vervroegde uittreding.

⁴ Alle cijfers met peildatum 31 december 2018 betreft voorlopige uitkomsten. Definitieve cijfers volgen in het later te publiceren jaarverslag 2018.