

Kwartaalbericht

1e kwartaal 2019

Den Haag, april 2019

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

- *De dekkingsgraad*

In het eerste kwartaal van 2019 is de dekkingsgraad gestegen van 99,8%¹ naar 102,7%. Positieve beursontwikkelingen wogen zwaarder dan het negatieve effect van de rentedaling (zie verderop in dit bericht).

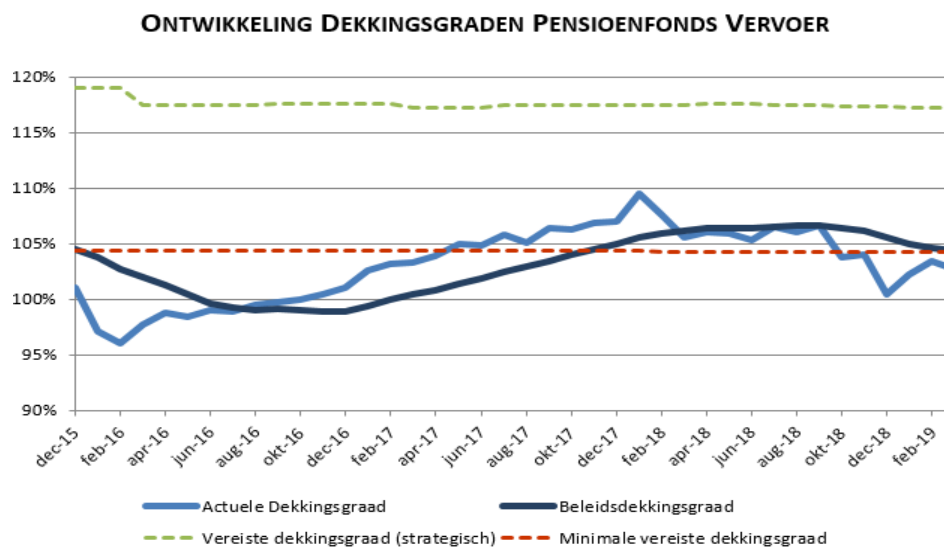
De dekkingsgraad van een pensioenfonds is het vermogen gedeeld door de verplichtingen. Deze verplichtingen bestaan uit de opgebouwde rechten op pensioen en de pensioenuitkeringen. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er voor staat.

- *De beleidsdekkingsgraad*

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

De beleidsdekkingsgraad is licht gedaald, van 105,5% naar 104,4%.

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



¹ In het vorige kwartaalbericht werd nog de voorlopige dekkingsgraad op 31 december 2018 vermeld.

Wat waren de beursontwikkelingen?

De wereldeconomie groeide nog wel, maar minder hard dan verwacht. De Centrale Banken van Amerika en de Eurozone deelden daarop mede klaar te staan om stimuleringsmaatregelen te nemen, als dat eventueel nodig zou zijn. Dat was goed nieuws voor beleggers. Ook was de verwachting dat er een handelsovereenkomst tussen Amerika en China aan zit te komen. Deze twee aanleidingen deden de koersen van de staatsobligaties, de bedrijfsobligaties en de aandelen flink toenemen. Het zorgde er voor dat de verliezen in de aandelenmarkten van het laatste kwartaal van 2018 méér dan goed zijn gemaakt in het eerste kwartaal van 2019.

De 10-jaars Duitse en Nederlandse rente daalde richting 0%. Een zo lage rente hebben we sinds 2016 niet meer gezien. Bij een dalende rente stijgt de waarde van de pensioenverplichtingen. Dat is slecht voor de dekkingsgraad. Maar het effect daarvan was in het eerste kwartaal van 2019 kleiner dan het effect op de dekkingsgraad van de hogere beurskoersen.

Bijlagen:

- Kerncijfers
- Beleggingsportefeuille
- Rendement en afdekking renterisico
- Profiel

Kerncijfers

	31 dec. 2017	31 dec. 2018 ²	31 maart 2019
Dekkingsgraad (UFR)	107,0%	99,8%	102,7%
Beleidsdekkingsgraad	105,0%	105,5%	104,4%
Totaal rendement beleggingen jaar tot en met peildatum	4,6%	-1,4%	10,3%
Beschikbaar vermogen ³ (x € 1 miljoen)	24.838	24.981	27.702
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	23.210	25.028	26.981
Aantal deelnemers			
• Actief	170.325	177.619	178.687
• Gewezen	392.690	401.117	392.398
• Uitkeringsgerechtigd	89.932	92.675	92.977
• Totaal	652.947	671.411	664.062
Aantal aangesloten werkgevers	7.952	7.984	8.348

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen
	31 dec. 2018	31 dec. 2018 ²	31 maart 2019	31 maart 2019
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden	16.525	65,5	18.289	65,3
Aandelen	7.694	30,5	8.725	31,2
Vastgoed	682	2,7	686	2,4
Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico ⁴	320	1,3	304	1,1
Totaal	25.221	100	28.004	100

² Definitieve jaarcijfers 2018; deze wijken iets af van de eerder gepubliceerde voorlopige cijfers.

³ 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.

⁴ 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	31 dec. 2018 ⁵	31 maart 2019
Rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	4,6%	-1,4%	10,3%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	7,3%	-4,1%	5,5%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	55%	56%	57%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	71%	71%	75%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	1,6%	1,5%	1,2%

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.

⁵ Definitieve jaarcijfers 2018; deze wijken iets af van de eerder gepubliceerde voorlopige cijfers.