

Kwartaalbericht

4e kwartaal 2020

Den Haag, januari 2021

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

De dekkingsgraad

De dekkingsgraad wordt berekend als 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, en omgekeerd.

Tijdens de ‘eerste golf’ van de corona pandemie ging de dekkingsgraad van Pensioenfonds Vervoer in eerste instantie fors naar beneden. Maar al spoedig trad een eerste herstel op. Op de financiële markten heerste de rest van het jaar vooral optimisme. Door het ingrijpen van overheden en centrale banken is de basis gelegd voor economisch herstel. Later in 2020 werd het optimisme ook gevoed door het beschikbaar komen van vaccins.

De dekkingsgraad is eind 2020 iets hoger geëindigd dan eind 2019. Toen was de dekkingsgraad 103,0%. Aan het eind van 2020 bedraagt deze 103,5%. Door rentedaling steeg de waarde van de pensioenverplichtingen. Maar de waarde van de beleggingen nam over geheel 2020 iets meer toe. Dat is mede te danken aan een beleggingsrendement in 2020 van 14,6%. Aan het eind van het 3e kwartaal was de dekkingsgraad overigens 96,4%.

De beleidsdekkingsgraad

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

De beleidsdekkingsgraad is in 2020 gedaald van 101,4% naar 97,5%. Deze waarde had de beleidsdekkingsgraad zowel aan het eind van het 3^e als aan het eind van het 4^e kwartaal van 2020.

Wat waren de beursontwikkelingen in het vierde kwartaal van 2020?

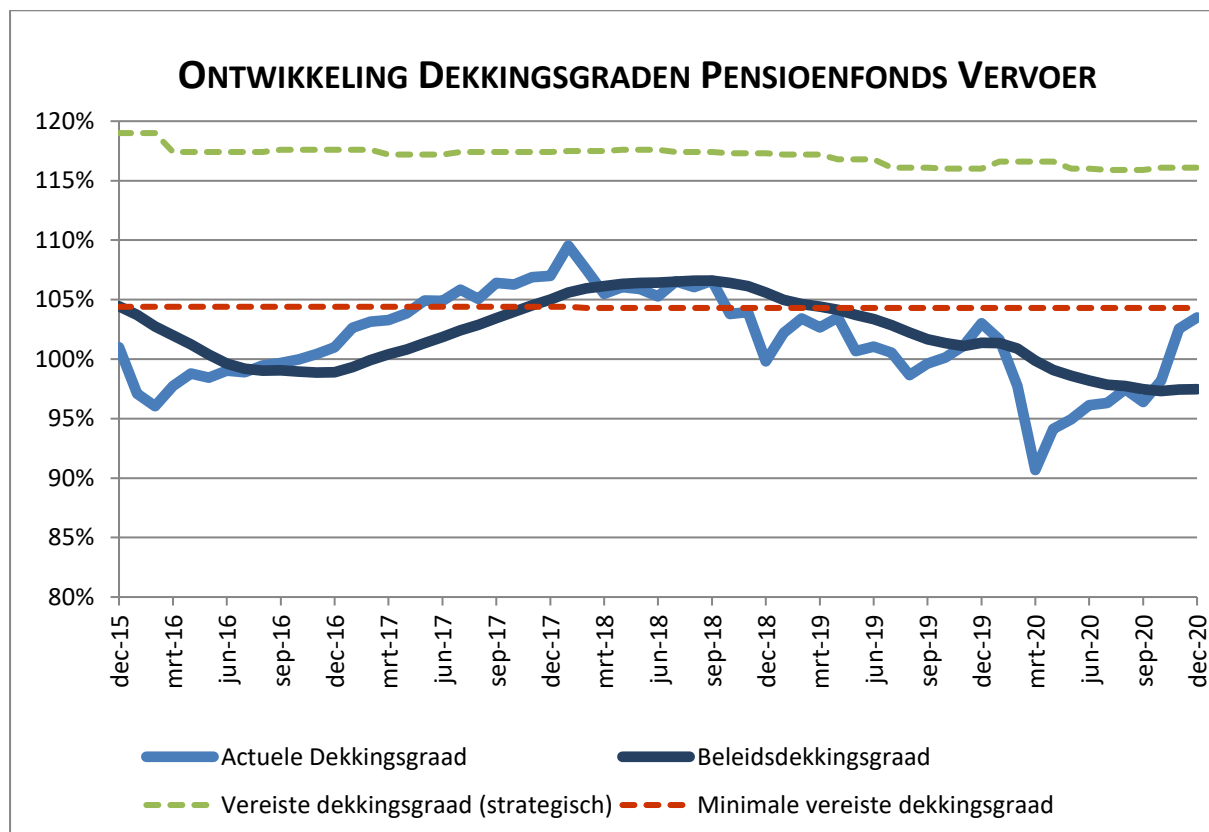
Het vierde kwartaal kende twee gezichten. Het aantal corona besmettingen liep sterk op. Overheden kondigden strengere maatregelen aan zoals ‘lock downs’. De economische krimp als gevolg van het sluiten van delen van de economie was steviger dan eerder verwacht. Maar overheden reageerden ook met grotere steunprogramma’s en er kwam steeds meer positief nieuws over vaccins. Dit zorgde

voor veel optimisme op de financiële markten. Aandelenkoersen stegen wereldwijd sterk. Ook de koersen van obligaties stegen. Dat leidde tot een hoog beleggingsrendement in het vierde kwartaal.

Is er genoeg geld in kas?

Ondanks de coronacrisis zal Pensioenfonds Vervoer altijd voldoende geld vrij kunnen maken om alle uitkeringen te doen. Het fonds hoeft de pensioenaanspraken en uitkeringen nu ook niet te verlagen. Maar bij een verslechtering kunnen toekomstige kortingen wel noodzakelijk worden. De economische ontwikkelingen blijven erg onzeker. En voorafgaand aan het in werking treden van het nieuwe pensioencontract wordt de rekenrente elk jaar iets strenger. Dat maakt het moeilijk om concrete uitspraken te doen over de lange termijn gevolgen van de coronacrisis voor het pensioenfonds.

Onderstaande grafiek laat zien dat de dekkingsgraad gemeten volgens de huidige regelgeving niet hoog genoeg is. De doorgetrokken lijnen geven de ontwikkeling van de dekkingsgraden weer. De stippellijnen laten zien hoe hoog de dekkingsgraad zou moeten zijn.



Bijlagen:

- Kerncijfers
- Beleggingsportefeuille
- Rendement en afdekking renterisico
- Profiel

Kerncijfers

	31 dec. 2019	30 sept. 2020	31 dec. 2020
Dekkingsgraad (UFR)	103,0%	96,4%	103,5%
Beleidsdekkingsgraad	101,4%	97,5%	97,5%
Totaal rendement beleggingen jaar tot en met peildatum	23,8%	8,7%	14,6%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	31.979	35.188	37.395
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	31.009	36.501	36.131
Aantal deelnemers			
• Actief	180.325	179.195	179.595
• Gewezen	387.147	391.833	391.746
• Uitkeringsgerechtigd	94.471	98.012	99.289
• Totaal	661.943	669.040	670.630
Aantal aangesloten werkgevers ²	8.455	8.355	8.346

¹ 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.

² De daling van het aantal aangesloten werkgevers in 2020 wordt vooral veroorzaakt door verschuivingen van bedrijven met personeel (of verondersteld) naar bedrijven zonder personeel.

Beleggingsportefeuille³

	Beleggingen 30 sept. 2020 In mln. €	Beleggingen 30 sept. 2020 In %	Beleggingen 31 dec. 2020 In mln. €	Beleggingen 31 dec. 2020 In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico ⁴	23.023	65,5	23.444	63,0
Aandelen	11.158	31,7	12.454	33,5
Vastgoed	995	2,8	927	2,5
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ⁵	-4	0,0	357	1,0
Totaal	35.172	100	37.182	100

Rendement en afdekking renterisico

	31 dec. 2019	30 sept. 2020	31 dec. 2020
Rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	23,8%	8,7%	14,6%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	15,8%	-2,6%	2,7%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	58%	58%	60%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	79%	83%	85%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	0,8%	0,3%	0,3%

³ De verdeling van beleggingen over categorieën wijkt af van het jaarverslag. In dit kwartaalbericht wordt de indeling van het beleggingsbeleid gehanteerd. In het jaarverslag is de regelgeving leidend.

⁴ Het risico van rentedaling wordt (deels) afgedekt. Als de rente niet daalt maar stijgt, kan bij de rentederivaten een negatieve marktwaarde ontstaan.

⁵ Het risico van een daling van bepaalde valuta wordt (deels) afgedekt. Als de afgedekte valuta niet dalen maar stijgen, kan hier een negatieve marktwaarde ontstaan.

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 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.