

Kwartaalbericht

3e kwartaal 2021

Den Haag, oktober 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.

De dekkingsgraad is in het derde kwartaal van 2021 licht gedaald van 108,5% naar 108,3%.

De beleidsdekkingsgraad

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

De beleidsdekkingsgraad is in het derde kwartaal van 2021 gestegen van 102,5% naar 105,3%.

Wat waren de beursontwikkelingen in het derde kwartaal van 2021?

Er was veel onzekerheid in de financiële markten in het derde kwartaal. Dat had een aantal redenen. De belangrijkste redenen waren:

- De vraag of de hogere inflatie blijvend of tijdelijk is en wat dat betekent, onder meer voor het beleid van Centrale Banken.
- China, dat strengere eisen ging stellen aan haar eigen technologiebedrijven en daarnaast te maken kreeg met grote problemen bij een van de grootste Chinese bouwbedrijven.

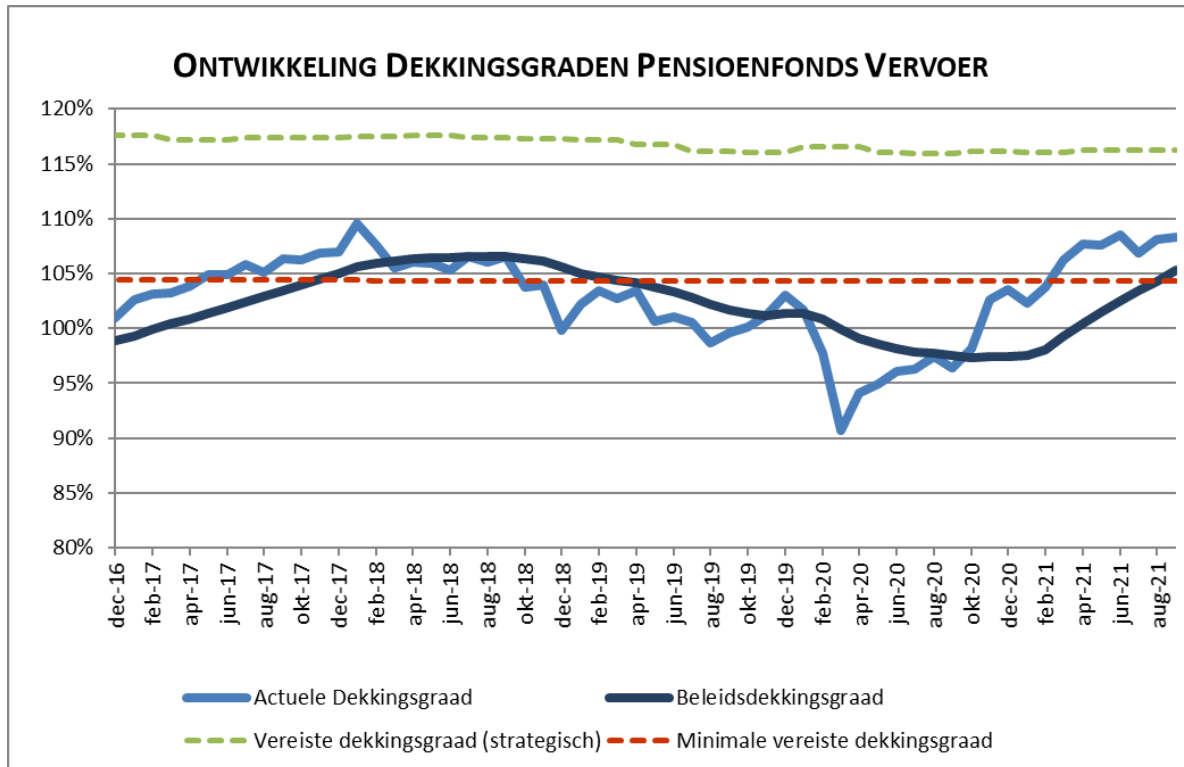
Het zorgde voor wisselende stemmingen op de beurzen. De rente daalde eerst wereldwijd, om vervolgens weer te stijgen tot boven het niveau van het begin van het kwartaal.

Sommige aandelensectoren deden het goed, maar andere juist weer slecht. De aandelen van opkomende markten daalden sterk. Dat komt ook omdat China daar heel bepalend in is. De euro werd minder sterk ten opzichte van de dollar.

Is er genoeg geld in kas?

Pensioenfonds Vervoer heeft altijd voldoende geld vrij kunnen maken om alle uitkeringen te doen. Het fonds heeft de pensioenaanspraken en uitkeringen tot op heden niet hoeven te verlagen. Maar bij een verslechtering van de financiële positie kunnen toekomstige kortingen niet worden uitgesloten. De economische ontwikkelingen blijven erg onzeker. En voorafgaand aan het in werking treden van het nieuwe pensioencontract wordt de rekenrente elk jaar iets strenger. Anderzijds wordt nog steeds gewerkt aan de precieze invulling van het nieuwe pensioencontract en aan overgangsregelingen op weg daar naar toe. Dit alles maakt het moeilijk om concrete uitspraken te doen over de lange termijn.

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



Bijlagen

- Kerncijfers
- Beleggingsportefeuille
- Rendement en afdekking renterisico
- Profiel

Kerncijfers

	31 maart 2021	30 juni 2021	30 sept. 2021
Dekkingsgraad (UFR)	106,2%	108,5%	108,3%
Beleidsdekkingsgraad	99,3%	102,5%	105,3%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	35.732	36.959	37.110
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	33.635	34.056	34.260
Aantal deelnemers			
• Actief	180.277	182.164	182.377
• Gewezen	395.514	394.949	397.315
• Uitkeringsgerechtigd	100.649	101.933	102.966
• Totaal	676.440	679.046	682.658
Aantal aangesloten werkgevers	8.319	8.516	8.604

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 30 juni 2021 In mln. €	Beleggingen 30 juni 2021 In %	Beleggingen 30 sept. 2021 In mln. €	Beleggingen 30 sept. 2021 In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	22.123	60,1	22.353	60,3
Aandelen	13.510	36,7	13.473	36,4
Vastgoed	1.314	3,6	1.364	3,7
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ²	-160	-0,4	-152	-0,4
Totaal	36.787	100	37.038	100

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 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.

Rendement en afdekking renterisico

	31 maart 2021	30 juni 2021	30 sept. 2021
Rendement (jaar t/m peildatum) ³ inclusief afdekking renterisico	-4,8%	-2,0%	-1,7%
Rendement (jaar t/m peildatum) ³ exclusief afdekking renterisico	4,5%	8,1%	9,6%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	60%	59%	58%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	75%	73%	73%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	0,6%	0,6%	0,6%

Profiel

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

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

- beroepsgoedervervoer
- 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.

³ De in dit Q3 2021-bericht getoonde rendementen zijn netto. In het jaarverslag 2020 en in de Q1 2021-rapportage werden grotendeels bruto rendementen weergegeven. De nu over Q1 opgenomen cijfers wijken dus af van eerdere rapportages.