

Kwartaalbericht

4e kwartaal 2021

Den Haag, januari 2022

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 vierde kwartaal van 2021 gestegen van 108,3% naar 111,0%. Over geheel 2021 is de dekkingsgraad toegenomen van 103,5 naar 111,0%.

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 vierde kwartaal van 2021 gestegen van 105,3% naar 107,3%. Begin 2021 was de beleidsdekkingsgraad nog 97,5%.

De financiële positie van Pensioenfonds Vervoer is dus verbeterd.

De getoonde cijfers zijn schattingen

In de komende tijd zal het jaarverslag 2021 van Pensioenfonds Vervoer worden opgesteld. In dit jaarverslag worden de definitieve dekkingsgraden per 31 december 2021 vastgelegd. De definitieve cijfers kunnen afwijken van de nu getoonde voorlopige uitkomsten.

Wat waren de beursontwikkelingen in het vierde kwartaal van 2021?

De meeste aandelenmarkten lieten, net als in de rest van 2021, ook in het vierde kwartaal hoge rendementen zien. De rente was eerder in het jaar al gestegen en steeg ook in het vierde kwartaal. Vooral de rente van obligaties met kortere looptijden.

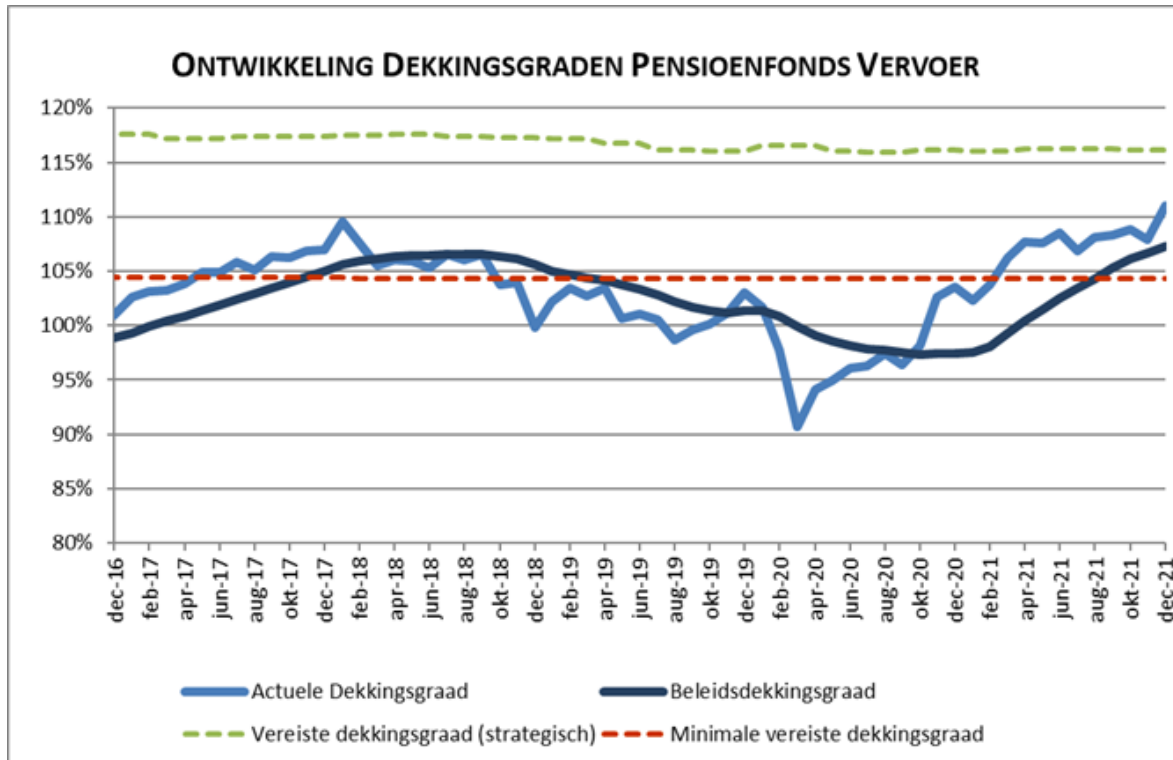
De rentestijging in 2021 kwam door oplopende inflatie. Deze werd veroorzaakt door het herstel van wereldwijde vraag naar producten, in combinatie met productieproblemen. Die hoge inflatie zorgde er voor dat Centrale Banken, Amerika voorop, maatregelen willen nemen om te zorgen dat die hoge inflatie niet hoog blijft. Meestal verhogen Centrale Banken dan de rente. Zodra de financiële markten denken dat Centrale Banken misschien de rente gaan verhogen zie je dat terug in een stijgende rente. Dat gebeurde ook in 2021.

De stijging van de rente en de hoge rendementen van de meeste aandelenmarkten leverden de belangrijkste bijdrage aan de stijging van de dekkingsgraad in 2021.

Is er genoeg geld in kas?

Pensioenfonds Vervoer heeft altijd voldoende geld vrij kunnen maken om alle uitkeringen te doen. Het pensioenfonds 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. Dit alles maakt het moeilijk om concrete uitspraken te doen over de lange termijn.

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.



Aansluiting TNT Express en collectieve waardeoverdracht Pensioenfonds TNT Express

De onderneming TNT Express is vanaf 1 januari 2021 aangesloten bij Pensioenfonds Vervoer. Bij Pensioenfonds TNT Express bleven toen achter: de reeds opgebouwde pensioenen van de medewerkers van TNT Express, de pensioenen van de gewezen deelnemers en de ingegane pensioenen. Pensioenfonds TNT Express heeft in een uitgebreid traject gezocht naar een partij waar deze pensioenen konden worden ondergebracht. Medio 2021 heeft Pensioenfonds TNT Express definitief gekozen voor Pensioenfonds Vervoer.

Op 1 december 2021 zijn de pensioenverplichtingen van Pensioenfonds TNT Express dekkingsgraad neutraal overgenomen door Pensioenfonds Vervoer. Het grootste deel van het vermogen van Pensioenfonds TNT Express is begin december 2021 al overgedragen aan Pensioenfonds Vervoer.

Bijlagen

- Kerncijfers
- Beleggingsportefeuille
- Rendement en afdekking renterisico
- Profiel

Kerncijfers

	31 dec. 2020	30 sept. 2021	31 dec. 2021
Dekkingsgraad (UFR)	103,5%	108,3%	111,0%
Beleidsdekkingsgraad	97,5%	105,3%	107,3%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	37.395	37.110	39.461
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	36.131	34.260	35.540
Aantal deelnemers			
• Actief	179.595	182.377	185.969
• Gewezen	391.746	397.315	397.383
• Uitkeringsgerechtigd	99.289	102.966	104.432
• Totaal	670.630	682.658	687.784
Aantal aangesloten werkgevers	8.346	8.604	8.825

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.

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 30 sept. 2021 In mln. €	Beleggingen 30 sept. 2021 In %	Beleggingen 31 dec. 2021 In mln. €	Beleggingen 31 dec. 2021 In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	22.353	60,3	23.465	59,6
Aandelen	13.473	36,4	14.508	36,9
Vastgoed	1.364	3,7	1.416	3,6
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ²	-152	-0.4	-53	-0.1
Totaal	37.038	100	39.336	100

Rendement en afdekking renterisico

	31 dec. 2020	30 sept. 2021	31 dec. 2021
Rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	14,3%	-1,7%	0,9%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	2,7%	9,6%	13,9%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van markttrente)	60%	58%	59%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	85%	73%	73%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	0,3%	0,6%	0,6%

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.

Profiel

Pensioenfonds Vervoer is een stichting die in 1964 is opgericht als een bedrijfstakpensioenfonds waar alle werkgevers in de sectoren beroepsgoederenvervoer, besloten bus- en taxivervoer en het kraanverhuurbedrijf bij aangesloten zijn. Daarnaast kunnen werkgevers zich vrijwillig aansluiten.

Pensioenfonds Vervoer biedt een complete regeling, die voor een zo goed mogelijke uitkering zorgt in goede en slechte tijden. We richten ons volledig op de werknemers, werkgevers en pensioengerechtigden in de sector vervoer en logistiek. We houden altijd het belang van de mensen voor wie we werken in het oog. We hebben geen winstoogmerk. Alles voor een goed pensioen.