

Kwartaalbericht

2e kwartaal 2022

Den Haag, juli 2022

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

De *dekkingsgraad* van Pensioenfonds Vervoer is in het tweede kwartaal van 2022 licht gedaald, en wel van 111,4% naar 110,0%.

Maar in laatstgenoemde dekkingsgraad is al verwerkt dat de pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen vanaf 1 juli 2022 met 3,24% zijn verhoogd. Zie verderop in de paragraaf ‘De pensioenen gaan in 2022 omhoog’. Zonder deze indexatie zou de dekkingsgraad in het tweede kwartaal naar 113,6% zijn gestegen.

Toezichthouders kijken ook naar de *beleidsdekkingsgraad*. Deze is het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden. De beleidsdekkingsgraad is in het tweede kwartaal van 2022 gestegen van 108,6% naar 109,8%.

In de bijlage wordt uitgelegd hoe de dekkingsgraad wordt berekend.

Wat waren de beursontwikkelingen in het tweede kwartaal van 2022?

De beursontwikkelingen van het eerste kwartaal hebben zich in het tweede kwartaal voortgezet. Aandelenkoersen daalden wereldwijd nog verder. Ook de staatsobligaties en bedrijfsobligaties daalden in waarde. Dit omdat de rente een sterke verdere stijging liet zien.

Als de rente stijgt daalt de marktwaarde van de pensioenverplichtingen. Het positieve effect op de dekkingsgraad daarvan is groter dan het negatieve effect van de gedaalde koersen van aandelen en obligaties.

De pensioenen gaan in 2022 omhoog

Lange tijd konden we de pensioenen niet verhogen. Dit jaar kan dat gelukkig wel. De overheid heeft de regels versoepeld en de financiële gezondheid van het fonds is verbeterd. Bij elkaar zorgt dit ervoor dat we de pensioenen kunnen verhogen.

Alle pensioenen¹ gaan op 1 juli 2022 met 3,24% omhoog. Dit is de maximale verhoging die we dit jaar op basis van onze regeling kunnen geven. Deze verhoging van 3,24% is gebaseerd op de loonontwikkeling in de vervoerssectoren van 2 juli 2020 tot en met 1 juli 2021.

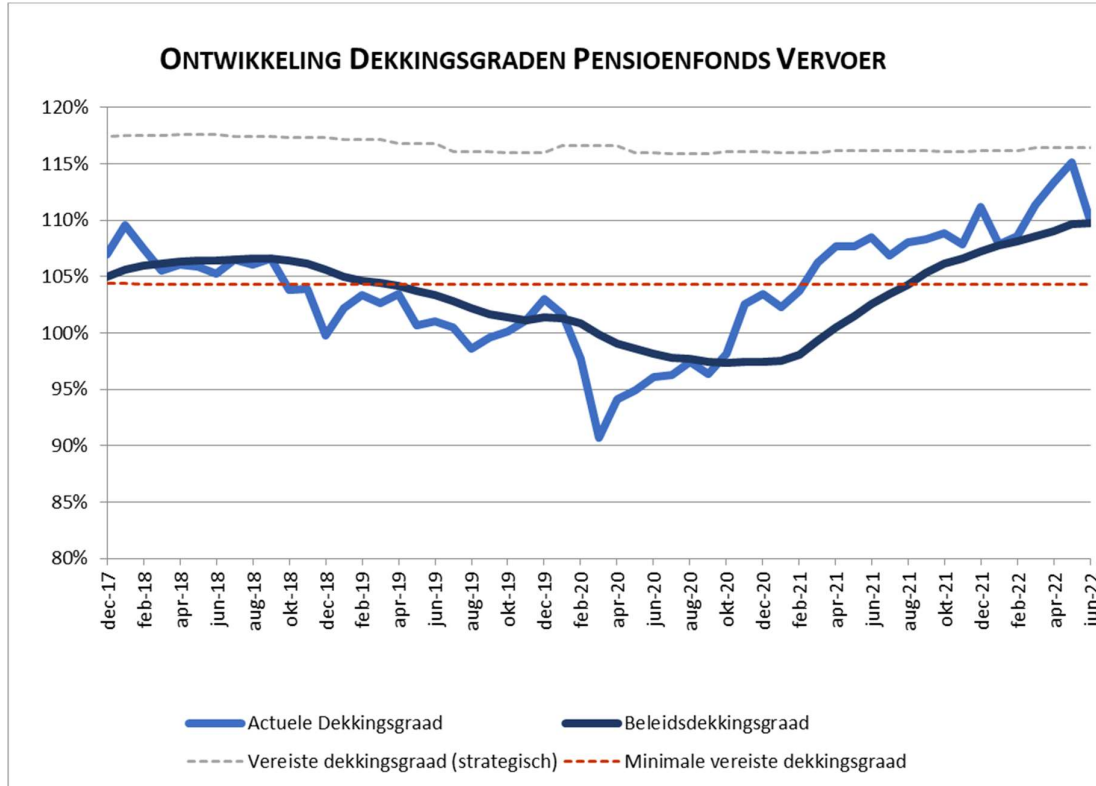
Iedereen met een pensioen bij Pensioenfonds Vervoer krijgt ook persoonlijk bericht.

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.

De grafiek hieronder 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.

¹ met uitzondering van de excedent pensioenen die zijn opgebouwd voor 1 januari 2010.



Bijlagen

- Uitleg dekkingsgraden
- Tabellen:
 - Kerncijfers
 - Beleggingsportefeuille
 - Rendement en afdekking renterisico
- Profiel

Uitleg dekkingsgraad

De dekkingsgraad wordt berekend als het vermogen gedeeld door de pensioenverplichtingen.

Het vermogen bestaat vooral uit:

- alle premie ontvangsten tot op heden
- plus beleggingsrendementen
- min gedane pensioenuitkeringen
- min uitvoeringskosten.

De pensioenverplichtingen bestaan vooral uit de waarde van wat er in de toekomst betaald moet worden. Dat is:

- de opgebouwde pensioenrechten die nu en later tot een pensioenbetalingen leiden
- de waarde daarvan wordt bepaald met een door DNB voorgeschreven rekenrente.

Hoe hoger de dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er voor staat, en omgekeerd. Als de dekkingsgraad 100% is, is het aanwezige vermogen precies gelijk aan de waarde van de toekomstige pensioenbetalingen.

Kerncijfers

	31 dec. 2021	31 maart 2022	30 juni 2022
Dekkingsgraad (UFR)	111,0%	111,4%	110,0% ²
Beleidsdekkingsgraad	107,3%	108,6%	109,8%
Beschikbaar vermogen ³ (x € 1 miljoen)	39.461	35.661	30.105
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	35.540	32.005	27.356
Aantal deelnemers			
• Actief	185.969	185.754	184.495
• Gewezen	397.383	402.866	335.760 ⁴
• Uitkeringsgerechtigd	104.432	105.268	106.061
• Totaal	687.784	693.888	626.316
Aantal aangesloten werkgevers	8.825	8.987	9.114

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen
	31 maart 2022	31 maart 2022	30 juni 2022	30 juni 2022
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	20.918	59,0	17.550	58,9
Aandelen	13.039	36,8	10.734	36,1
Vastgoed	1.422	4,0	1.555	5,2
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ⁵	47	0,1	-50	-0,2
Totaal	35.426	100	29.789	100

² Hierin is de indexatie van 3,24% per 1 juli 2022 al verwerkt.

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 In het tweede kwartaal van 2022 zijn van circa 72.000 gewezen deelnemers de pensioenaanspraken die zijn opgebouwd voor 2018 overgedragen naar andere pensioenuitvoerders. Het betrof hier zogenaamde kleine pensioenaanspraken.

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.

Rendement en afdekking renterisico

	31 dec. 2021	31 maart 2022	30 juni 2022
Rendement (jaar t/m peildatum) ⁶ inclusief afdekking renterisico	0,6%	-10,8%	-24,7%
Rendement (jaar t/m peildatum) ⁶ exclusief afdekking renterisico	9,7%	-4,8%	-10,1%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	59%	59%	58%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	73%	68%	64%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	0,6%	1,1%	2,0%

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. Naast de verplichtgestelde werkgevers kunnen werkgevers zich ook 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.

⁶ In voorafgaande kwartaalberichten werden bruto rendementen getoond. Met ingang van dit kwartaalbericht tonen we de netto rendementen. Dat wil zeggen: na aftrek van kosten. De rendementscijfers over 2021 en over het eerste kwartaal van 2022 zijn ten opzichte van het vorige kwartaalbericht aangepast.