

Kwartaalbericht

4e kwartaal 2022

Den Haag, januari 2023

Hoe staat het met de dekkinggraad?

De *dekkinggraad* van Pensioenfonds Vervoer is in het vierde kwartaal van 2022 gedaald, van 111,9% naar 110,8%. Maar in werkelijkheid is de financiële situatie verbeterd. In de dekkinggraad van 110,8% is namelijk al rekening gehouden met de toeslagverlening¹ die Pensioenfonds Vervoer op 1 januari 2023 verstrekt van 3,09%.

Overigens had het pensioenfonds ook al op 1 juli 2022 een toeslagverlening gegeven, toen van 3,24%.

Toezichthouders kijken ook naar de *beleidsdekkinggraad*. Deze is het gemiddelde van de dekkinggraden van de afgelopen twaalf maanden. De beleidsdekkinggraad is in het vierde kwartaal van 2022 toegenomen van 110,6% naar 111,1%.

Latere bijstellingen zijn mogelijk

Alle in dit kwartaalbericht genoemde cijfers van eind 2022 kunnen tussen nu en het moment waarop het jaarverslag 2022 wordt vastgesteld mogelijk nog iets veranderen. Voor een deel moet nu nog met schattingen worden gewerkt. In het jaarverslag zullen de definitieve cijfers staan.

Wat waren de beursontwikkelingen in het vierde kwartaal van 2022?

De effectenbeurzen hebben een zwaar jaar meegemaakt. Door een sterke rentestijging daalden de koersen van de staatsobligaties. Ook de koersen van aandelen en

¹ indexatie ofwel verhoging van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen.

bedrijfsobligaties zijn flink omlaag gegaan. Maar, doordat onze verplichtingen harder zijn gedaald dan onze bezittingen is de dekkingsgraad in geheel 2022 per saldo gestegen en heeft Pensioenfonds Vervoer kunnen indexeren.

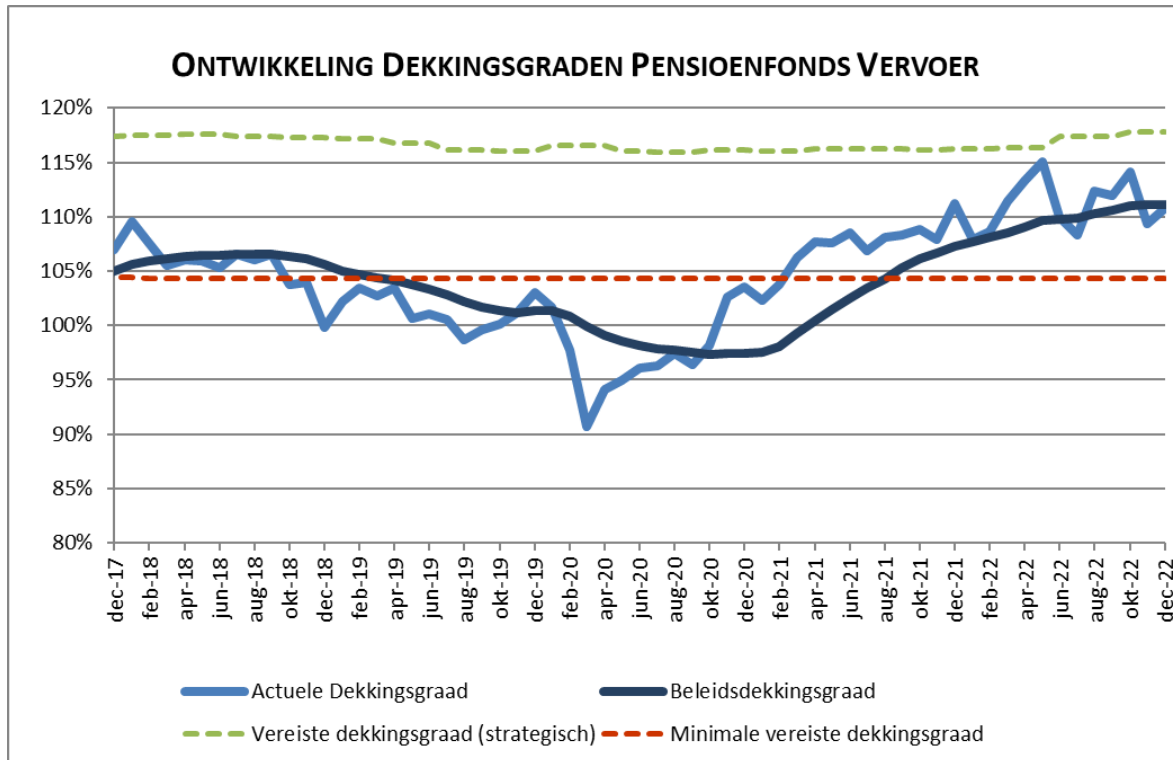
Na de zware daling van de aandelen in de eerste drie kwartalen van 2022, liet het vierde kwartaal weer wat optimisme zien. De aandelenkoersen en koersen van bedrijfsobligaties herstelden flink in het laatste kwartaal. Na de enorme stijging van de rente in de eerste drie kwartalen nam deze in het vierde kwartaal verder toe, maar niet meer zo veel. Het optimisme in de aandelenmarkten en de minder grote stijging van de rente kwam door dalende inflatiecijfers in het vierde kwartaal. Deze gaven hoop dat de centrale banken de rente misschien minder zouden verhogen dan eerder gedacht.

De euro werd ten opzichte van de Amerikaanse dollar flink sterker in het vierde kwartaal, maar heeft in het gehele jaar wel aan waarde verloren.

Is er genoeg geld in kas?

Pensioenfonds Vervoer heeft altijd voldoende geld vrij kunnen maken om alle uitkeringen te doen. Ook heeft het pensioenfonds op 1 juli 2022 (3,24%) en 1 januari 2023 (3,09%) de pensioenaanspraken en uitkeringen kunnen verhogen. Tot op heden heeft Pensioenfonds Vervoer nooit hoeven 'korten'. Maar bij een verslechtering van de financiële positie kunnen toekomstige kortingen niet worden uitgesloten. De economische ontwikkelingen blijven erg onzeker.

De grafiek hieronder laat zien dat de dekkingsgraad gemeten volgens de huidige regelgeving niet volgens alle normen 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

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

Kerncijfers

	30 juni 2022	30 sept. 2022	31 dec. 2022
Dekkingsgraad (UFR)	110,0% ²	111,9%	110,8% ³
Beleidsdekkingsgraad	109,8%	110,6%	111,1%
Beschikbaar vermogen ⁴ (x € 1 miljoen)	30.105	28.348	28.713
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	27.356	25.342	25.917
Aantal deelnemers			
• Actief	184.495	185.610	188.081
• Gewezen ⁵	335.760	312.614	311.731
• Uitkeringsgerechtigd	106.061	107.248	108.400
• Totaal	626.316	605.472	608.212
Aantal aangesloten werkgevers	9.114	9.089	9.076

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen		Beleggingen	
	30 sept. 2022	30 sept. 2022	31 dec. 2022	31 dec. 2022
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	16.823	59,7	16.763	59,0
Aandelen	9.796	34,8	9.789	34,4
Vastgoed	1.640	5,8	1.566	5,5
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ⁶	-87	-0,3	298	1,1
Totaal	28.172	100	28.416	100

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

³ Hierin is de indexatie van 3,09% per 1 januari 2023 al verwerkt.

⁴ 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.

⁵ In het tweede en derde kwartaal van 2022 zijn van een groot aantal gewezen deelnemers de pensioenaanspraken die zijn opgebouwd voor 2018 overgedragen naar andere pensioenuitvoerders. Het betrof hier zogenaamde kleine pensioenaanspraken. Dit verklaart de sterke afname van het aantal gewezen deelnemers.

⁶ 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

	30 juni 2022	30 sept. 2022	31 dec. 2022
Netto rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	-24,7%	-29,2%	-28,9%
Netto rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	-10,1%	-10,5%	-10,1%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	58%	56%	60%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	64%	62%	65%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	2,0%	2,4%	2,5%

Profiel

Pensioenfonds Vervoer is een stichting die in 1964 is opgericht als een bedrijfstakpensioenfonds waar alle werkgevers in de sectoren beroepsgoedervervoer, 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.