

Kwartaalbericht

4e kwartaal 2024

Den Haag, januari 2025

Hoe staat het met de dekkingsgraad?

De dekkingsgraad van Pensioenfonds Vervoer is in het vierde kwartaal van 2024 gedaald van 112,9% naar 111,4%.

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 2024 gedaald van 112,1% naar 111,6%.

Hoe ontwikkelden de beleggingen zich in het vierde kwartaal?

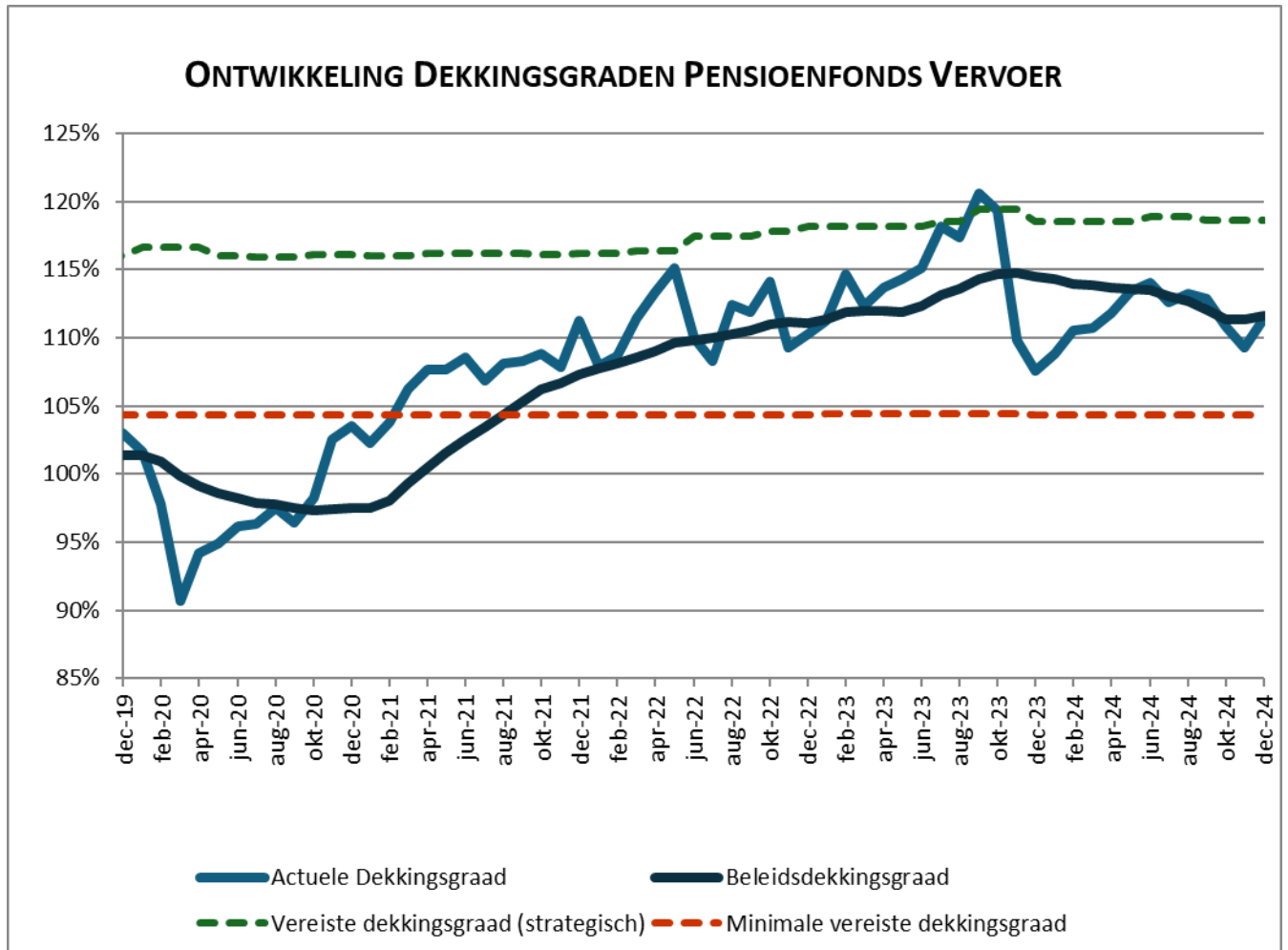
In het vierde kwartaal werd door financiële markten met spanning uitgekeken naar de uitkomst van de Amerikaanse verkiezingen op 5 november. Aandelenmarkten lieten wisselende resultaten zien. De Amerikaanse aandelenmarkt en de Japanse aandelenmarkt lieten een positief rendement zien, de Europese aandelenbeurzen lieten een negatief rendement zien.

De rente is echter gedaald in het vierde kwartaal. Daardoor is de stijging van onze pensioenverplichtingen sterker dan de stijging van de waarde van onze bezittingen. Hierdoor is de dekkingsgraad in het vierde kwartaal gedaald.

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%), 1 januari 2023 (3,09%), 1 januari 2024 (7,55%) en 1 januari 2025 (0,4%) 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 2024	30 sept. 2024	31 dec. 2024
Dekkingsgraad	114,0%	112,9%	111,4%
Beleidsdekkingsgraad	113,5%	112,1%	111,6%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	33.473	35.369	36.090
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	29.366	31.318	32.312
Aantal deelnemers			
• Actief ²	194.165	192.705	196.941
• Gewezen	322.292	327.181	326.030
• Uitkeringsgerechtigd	114.543	115.725	116.908
• <i>Totaal</i>	<i>631.000</i>	<i>635.611</i>	<i>639.879</i>
Aantal aangesloten werkgevers	8.495	8.656	8.675

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 aantal actieve deelnemers is in 2024 gestegen door de verlaging van de toetredingsleeftijd van 21 naar 18 jaar.

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen	Beleggingen
	30 sept. 2024	30 sept. 2024	31 dec. 2024	31 dec. 2024
	In mln. €	In %	In mln. €	In %
Vastrentende waarden, incl. afdekking renterisico	21.221	60,3	21.516	60,2
Aandelen	11.779	33,5	12.220	34,2
Vastgoed	2.070	5,9	2.174	6,1
Overige beleggingen, incl. afdekking valutarisico ³	113	0,3	-185	-0,5
Totaal	35.183	100,0	35.725	100,0

Rendement en afdekking renterisico

	30 juni 2024	30 sept. 2024	31 dec. 2024
Netto rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	2,4%	7,6%	8,9%
Netto rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	6,7%	9,8%	13,4%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van markttrente)	58%	57%	58%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	2,5%	2,2%	2,1%

³ 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. 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.