

Positieve rendementen leiden tot stijging actuele dekkingsgraad bpfBOUW naar 111%

- Beleidsdekkingsgraad eind december 2020: 105,7 procent;
- Actuele dekkingsgraad eind december 2020: 111,1 procent;
- Pensioenvermogen eind december 2020: 73,19 miljard euro;
- Stijging van het vermogen in het vierde kwartaal 2020: 4,68 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen eind december 2020: 65,85 miljard euro;
- Stijging pensioenverplichtingen in het vierde kwartaal 2020: 1,89 miljard euro.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) is eind december 2020 vastgesteld op 105,7 procent. Dat is 0,7 procentpunt lager dan de beleidsdekkingsgraad van eind september 2020.

Positief rendement

BpfBOUW behaalde in het vierde kwartaal van 2020 een rendement van 4,9%, waarmee het totale rendement over het jaar uitkomt op 8,8%. Na de grote daling in het eerste kwartaal als gevolg van de COVID-19-pandemie, werd in het vierde kwartaal geprofiteerd van het herstel op aandelenmarkten, mede vanwege het nieuws in november dat enkele farmaceuten een effectief coronavaccin hadden ontwikkeld.

Rentes zijn in het 4e kwartaal minimaal gedaald, wat zorgde voor een licht positief resultaat op de renteafdekking. Daarnaast behaalden in dit kwartaal ook Alternatieve Beleggingen een positief resultaat, met name dankzij de gestegen waarden van Commodities (gestegen olieprijs) en Private Equity.

Ook het rendement van de vastgoedportefeuille was in het 4e kwartaal positief. De Nederlandse en internationale vastgoedportefeuille droegen beiden positief bij aan het rendement. De Nederlandse hotel- en winkelportefeuille lieten, zoals verwacht, een lichte waardedaling zien.

De woningportefeuille vertoonde het beste rendement van de Nederlandse sectorfondsen. Alle internationale vastgoedregio's droegen positief bij aan het rendement, met de regio Azië/Pacific als uitschieter. Beursgenoteerd vastgoed en de internationale woning- en logistieke portefeuille leverden de grootste bijdrage aan het rendement.

Vermogen stijgt harder dan verplichtingen, stijging actuele dekkingsgraad

De totale verplichtingen van bpfBOUW stegen in het vierde kwartaal met 1,89 miljard euro en bedragen 65,85 miljard euro. De stijging wordt met name veroorzaakt door toekenningen van de laatste onvoorwaardelijk geworden pensioenen uit de aanvullingsregelingen 55min (VPL-regeling) en de lichte daling van de gemiddelde rente. De gemiddelde rente (gewogen naar de looptijden van de verplichtingen) is in het vierde kwartaal gedaald van 0,27% eind september naar 0,24% eind december. Per saldo zijn de verplichtingen in het derde kwartaal met 3,0% gestegen.

Door positieve rendementen in het 4e kwartaal en toevoegingen van de VPL-gelden steeg het vermogen met 6,8%. Per saldo steeg de actuele dekkingsgraad in het vierde kwartaal met 4,0 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad daalde met 0,7 procentpunt. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de hoge dekkingsgraden uit het vierde kwartaal 2019 hebben plaatsgemaakt voor de dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het vierde kwartaal 2020.

Toekenning onvoorwaardelijke pensioenen uit VPL-regeling (aanvullingsregeling 55min)

In 2006 hebben de aangesloten sectoren bij bpfBOUW aan hun werknemers een voorwaardelijk pensioen toegezegd als compensatie voor het afschaffen van VUT en prepensioen. Dit voorwaardelijke pensioen staat bekend als VPL-regeling of aanvullingsregeling 55min.

Per 31 december 2020 zijn alle, dan nog resterende, voorwaardelijke 55min aanspraken toegekend en daarmee ingekocht en gefinancierd. Hierdoor zijn deze aanspraken onvoorwaardelijk geworden. Voor de toekenning en inkoop van deze zogenaamde 'superjaarlaag' per 31 december 2020 hebben cao-partijen vanaf 2006 premies uit hoofde van de VPL-regeling vooruit betaald aan bpfBOUW. De voorziening van bpfBOUW is per 31 december als gevolg hiervan verhoogd met 1,28 miljard euro. Aangezien de aanspraken dekkingsgraadneutraal zijn ingekocht heeft de beëindiging van de VPL-regeling geen impact op de dekkingsgraad van bpfBOUW.

Invoering nieuwe UFR-parameters voor pensioenfondsen vanaf 1 januari 2021.

In navolging op een advies van de Commissie Parameters (in juni 2019) heeft DNB besloten een nieuwe UFR (Ultimate Forward Rate) systematiek te gaan implementeren.

De nieuwe UFR-parameters waarmee pensioenfondsen hun verplichtingen waarden, worden vanaf 1 januari 2021 in vier gelijke jaarlijkse stappen, geleidelijk ingevoerd. Voor de voorziening en dekkingsgraad per 31 december 2020 heeft dit nog geen gevolgen. Vanaf Q1-2021 zal de implementatie van de nieuwe UFR wel gevolgen hebben. Als gevolg hiervan zal de dekkingsgraad van bpfBOUW met ongeveer 1,7 procentpunt afnemen.

Consultatiedocument Wet toekomst pensioenen

BpfBOUW zal onder meer via de Pensioenfederatie reageren op het door de Minister van SZW uitgebrachte consultatiedocument voor het wetsvoorstel toekomst pensioenen. Dit is een veelomvattend wetsvoorstel. Het bestuur is blij met het tempo waarin gewerkt wordt, maar constateert tegelijkertijd dat veel elementen nog nader uitgewerkt dienen te worden in lagere wet- en regelgeving. Een voorbeeld hiervan is een helder financieel toetsingskader dat voldoende anticipeert op het beoogde startmoment van het nieuwe stelsel per 1 januari 2026. Een ander voorbeeld betreft de noodzakelijke wettelijke ruimte om te kunnen experimenteren met de vormgeving van een passend pensioenproduct voor zelfstandigen.

Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – vierde kwartaal 2020

| | Rendement Q4 2020 | Rendement 2020 YTD |
|--|-------------------|--------------------|
| Totaal rendement op beleggingen | 4,9% | 8,8% |
| Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteafdekking | 4,8% | 5,1% |
| Aandelen | 9,3% | 6,5% |
| Vastrentende waarden | 0,6% | 4,2% |
| Vastgoed | 1,5% | 1,3% |
| Alternatieve beleggingen | 7,7% | -3,2% |
| Renteafdekking | 0,1% | 3,8% |
| Valuta afdekking | 0,9% | 1,7% |

| | Gewicht per ultimo Q4 2020 |
|--------------------------|----------------------------|
| Aandelen | 26,7% |
| Vastrentende waarden | 42,0% |
| Vastgoed | 16,0% |
| Alternatieve beleggingen | 13,6% |
| Cash / Overlay | 1,7% |
| Totaal | 100,0% |

Profiel bpfBOUW

Het Bedrijfstakpensioenfonds voor de Bouwnijverheid (bpfBOUW) verzorgt de pensioenvoorziening van circa 780 duizend (oud-)werknemers in de sector bouwnijverheid. Bij bpfBOUW zijn circa 13.100 bedrijven en ondernemingen aangesloten uit de sectoren bouw & infra, timmerindustrie, afbouw, natuursteenbedrijf, betonmortelindustrie, bitumineuze en kunststof dakbedekkingsbedrijven en de baksteenindustrie.