

Zo verdelen we de opbrengst van de beleggingen

Pensioenfonds Vervoer belegt het geld voor alle pensioenen als één geheel. We beleggen het geld dus niet apart voor jouzelf en ook niet apart voor verschillende doelgroepen. Wel verdelen we de opbrengst van de beleggingen volgens bepaalde afspraken.

Hoe werkt dat?

We beleggen met twee doelen voor ogen

Pensioenfonds Vervoer behaalt met verschillende soorten beleggingen een resultaat. Dat resultaat kan positief of negatief zijn. Dus een winst of verlies. We hebben twee soorten beleggingen:

1. **Bescherming:** deze opbrengst van deze groep beleggingen is bedoeld om de pensioenen te beschermen tegen de gevolgen van een lagere rente.
2. **Overrendement:** deze opbrengst van deze groep beleggingen is bedoeld om de pensioenpotten te laten groeien en de pensioenen die we betalen te verhogen.

Voor de bescherming beleggen we vooral in leningen aan veilige landen (obligaties). Obligaties zijn minder risicovol. De waarde van obligaties schommelt minder dan die van aandelen. Op de lange termijn leveren obligaties minder op dan aandelen, maar ze bieden dus wel goede bescherming als de rente omlaaggaat.

We beleggen bijvoorbeeld in aandelen om overrendement te behalen. Aandelen zijn relatief risicovol, omdat de waarde van aandelen flink kan schommelen. Tegelijk is het vooruitzicht dat ze op de lange termijn meer opleveren dan sparen.

Hoe werkt de bescherming?

Werknemers- en werkgeversorganisaties vinden het belangrijk dat vooral de pensioenen die we uitbetalen niet zo gevoelig zijn voor een verandering in de rente. Daarom krijgen degenen die binnen enkele jaren met pensioen gaan en degenen die al een pensioen ontvangen het grootste deel van de bescherming.

De bescherming zorgt voor extra geld voor je pensioen als de rente daalt. Daalt de rente, dan is er namelijk meer geld nodig om de pensioenen die we uitbetalen en de (verwachte) op hetzelfde niveau te houden.

Hoe werkt het overrendement?

Het overrendement is het resultaat dat overblijft na de bescherming. Dit is zeg maar de echte 'winst of verlies' op de beleggingen.

Bij goede beursjaren komt er geld bij in de pensioenpotten. En in slechte jaren gaat er geld uit de pensioenpotten. Gemiddeld waren er op de lange termijn altijd meer goede dan slechte beursjaren. Daarom krijgen jongeren naar verhouding het grootste deel van het overrendement. Hun pensioenpotten groeien hard als het goed gaat en kunnen ook harder krimpen als het tegenzit. Jongeren hebben immers ook nog meer goede jaren in het vooruitzicht.

Verdeling van de bescherming en het overrendement

Bij degenen die al een pensioen ontvangen is de bescherming 90%. Dat wil zeggen dat hun pensioen vrijwel ongevoelig is voor een verandering in de rente. Daalt de rente, dan krijgen zij er geld bij waardoor 90% van de 'schade' weer wordt goedge maakt. Ouderen krijgen naar verhouding weinig overrendement. Per saldo is de daardoor kans dat hun pensioen omlaaggaat klein. De kans dat de pensioenen omhooggaat, is groter. Maar de verhogingen zullen bescheiden zijn.

Ben je nog jong? Dan is de bescherming 20%. Vanaf je 43^e krijg je geleidelijk steeds meer bescherming. Jongeren krijgen een groot deel van het overrendement, vanaf je 43^e bouwen het deel dat je van het overrendement krijgt geleidelijk af.

Er gaat ook een deel naar de solidariteitsreserve als die niet maximaal gevuld is

Als degenen die een pensioen ontvangen te maken krijgen met een verlies, is er altijd nog de solidariteitsreserve. Moeten de pensioenen die we uitbetalen omlaag en zit er genoeg geld in de solidariteitsreserve? Dan worden de pensioenen dat jaar aangevuld. Is de reserve niet maximaal gevuld? Dan gaat een deel van het overrendement naar de solidariteitsreserve.

Lees meer over je pensioen:

[7. Infoblad Dit doen we met de inleg](#)

[9. Infoblad Een pensioen zo lang je leeft](#)

[10. Infoblad Invloed rente op pensioen](#)

[11. Infoblad Aanpassen van de pensioenen](#)

[12. Infoblad Zo werkt de solidariteitsreserve](#)

Je vindt de infobladen hier: www.onderwegnaarpensioen.nl