

Kwartaalbericht

1e kwartaal 2016

Den Haag, 20 april 2016

Samenvatting cijfers per 31 maart 2016

- Dekkingsgraad (UFR): 97,7%
- Beleidsdekkingsgraad: 102,0%
- Belegd vermogen: € 21,9 miljard
- Rendement 1^e kwartaal 2016: 9,1%
- Aantal deelnemers (afgerond): 628.700¹

De dekkingsgraad

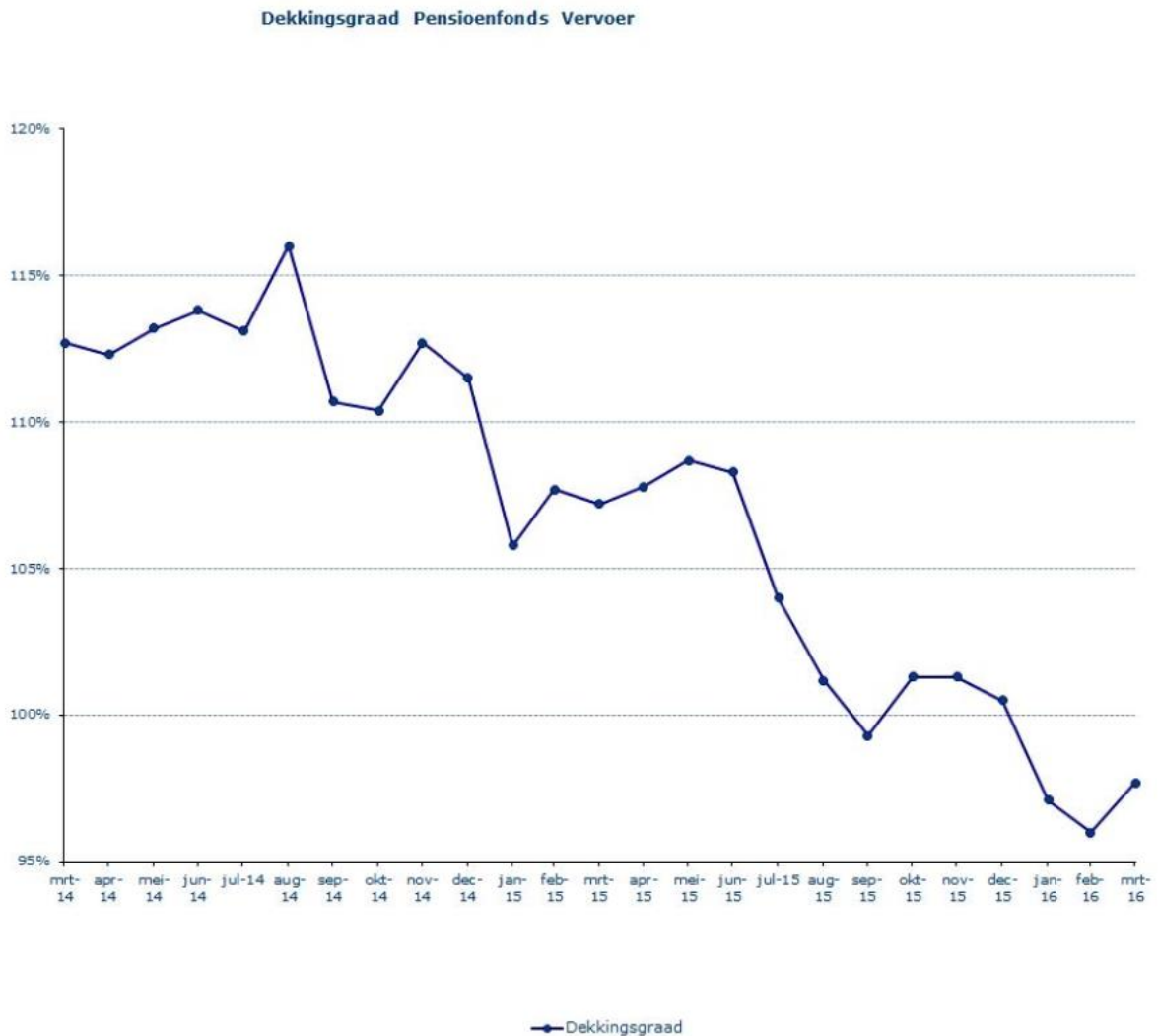
De dekkingsgraad van een pensioenfonds is de verhouding tussen het financiële vermogen en het bedrag aan pensioenen dat tot de laatste nu bekende actieve of gewezen deelnemer of pensioengerechtigde is overleden moet worden uitgekeerd. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er financieel voor staat.

In het eerste kwartaal van 2016 is de dekkingsgraad gedaald van 100,5% naar 97,7%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de in de afgelopen twaalf maanden gepubliceerde dekkingsgraden) is in het eerste kwartaal teruggelopen van 104,4% naar 102,0%. Verderop in dit kwartaalbericht lichten we deze ontwikkelingen toe.

Graag wijzen wij u er op dat in dit kwartaalbericht telkens de vergelijking wordt gemaakt tussen de voorlopige cijfers op 31 december 2015 en de voorlopige cijfers op 31 maart 2016. Op het moment van schrijven wordt gewerkt aan het jaarverslag 2015 van Pensioenfonds Vervoer, dat naar verwachting begin juni 2016 op de website van het pensioenfonds zal worden geplaatst. De in dat jaarverslag voorkomende definitieve cijfers over 2015 zullen veelal iets afwijken van de in dit kwartaalbericht opgenomen voorlopige uitkomsten.

¹ Totaal actieve deelnemers (160.000), gewezen deelnemers (385.200) en uitkeringsgerechtigden (83.500).

Hieronder treft u de ontwikkeling van de dekkinggraad in een grafiek aan.



Ontwikkeling financiële markten

Het jaar 2016 is op de financiële markten net zo onrustig begonnen als het eindigde. Zorgen zijn er in januari en februari onder meer over de economische situatie in China, de verdere sterke daling van de olieprijs en economische groei in Amerika en Europa. Aandelenkoersen daalden, obligaties stegen in koers; de rente daalde. Halverwege het kwartaal draaide het sentiment in de aandelenmarkten en stegen de koersen met de olieprijs. In reactie op de lage inflatie en gematigde groei lanceerde de Europese Centrale Bank extra stimuleringsmaatregelen en was de Amerikaanse Centrale Bank terughoudend in het plan de

rente te verhogen. Dit zorgde voor een positief sentiment op de aandelenbeurzen, terwijl de rente op het lagere niveau van de eerste twee maanden is gebleven.

Door de lagere rente staan de dekkingsgraden van pensioenfonds, waaronder die van Pensioenfonds Vervoer, verder onder druk, zoals blijkt uit de op pagina 1 opgenomen cijfers.

Kerncijfers

	31 dec. 2014	31 dec. 2015 ²	31 maart 2016
Dekkingsgraad	111,7%	100,5%	97,7%
Beschikbaar vermogen ³ (x € 1 miljoen)	18.827	19.874	20.676
Rendement (jaar t/m peildatum) ⁴	27,6%	-1,5%	9,1%
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	16.849	18.906	21.153
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	2,05%	1,81%	1,34%

Financiële positie Pensioenfonds Vervoer

Eind 2014 is geconstateerd dat Pensioenfonds Vervoer een reservetekort heeft, wat betekent dat de aanwezige buffers lager zijn dan de vereiste buffers. Het bestuur heeft daarom in 2015 een herstelplan opgesteld en bij De Nederlandsche Bank (DNB) ingediend. Uit het herstelplan blijkt dat het pensioenfonds binnen de wettelijke termijnen kan herstellen naar het vereiste vermogen, zonder dat hiervoor aanvullende maatregelen noodzakelijk zijn. DNB heeft in augustus 2015 laten weten in te stemmen met het ingediende herstelplan.

Gelet op het feit dat eind 2015 nog steeds sprake is van een reservetekort, heeft het bestuur op 31 maart 2016 een nieuw herstelplan bij DNB ingediend, gebaseerd op de situatie van eind 2015. Uit dit nieuwe herstelplan blijkt dat Pensioenfonds Vervoer, op basis van het vermogen en de verplichtingen per eind 2015 en de veronderstellingen voor de komende

² Voorlopige cijfers. De definitieve cijfers van het nog te verschijnen jaarverslag 2015 zullen iets kunnen afwijken.

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 Inclusief resultaat op afdekking rente- en valutarisico.

jaren, bijvoorbeeld ten aanzien van het verwachte toekomstige rendement, in een periode van circa zeven jaar in staat zou zijn om het reservetekort op te heffen. Ten tijde van het schrijven van deze tekst had DNB nog niet op het herstelplan gereageerd.

Door deze ontwikkelingen is het niet waarschijnlijk dat een verhoging van de pensioenuitkeringen of de pensioenaanspraken de komende jaren zal plaatsvinden. Mocht het niet goed gaan met de ontwikkeling van de dekkingsgraad en we een langere tijd te maken krijgen met een tekort, dan moeten we helaas de pensioenen verlagen. Dat doen we pas als alle andere maatregelen niet helpen. We weten op dit moment niet of we de pensioenen in de toekomst wel of niet moeten verlagen. Zoals het er nu naar uit ziet is het niet nodig de pensioenen in 2017 te verlagen.

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 31 dec. 2015 In mln. €	Beleggingen 31 dec. 2015 In %	Beleggingen 31 maart 2016 In mln. €	Beleggingen 31 maart 2016 In %
Vastrentende waarden	13.077	65,8%	13.492	61,7
Aandelen	5.843	29,4%	5.806	26,6
Vastgoed	437	2,2%	423	1,9
Infrastructuur	133	0,7%	149	0,7
Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico	387	1,9%	1.995	9,1
Totaal	19.874	100%	21.865	100%

Profiel

Pensioenfonds Vervoer is sinds 1964 het bedrijfstakpensioenfonds voor werkgevers en werknemers in de sectoren beroepsgoederen-, besloten bus- en taxivervoer, het binnenbeurtvaartbedrijf en het kraanverhuurbedrijf. Vanaf 1 januari 2015 worden ook de

pensioenregelingen voor de werknemers uit de sector Orsima (Onderhoud en Reiniging in Scheepvaart, Industrie en Milieu en Aanverwante activiteiten) uitgevoerd.

Pensioenfonds Vervoer heeft circa 8.040 aangesloten werkgevers en 160.000 actieve deelnemers (inclusief de arbeidsongeschikte deelnemers). Het fonds beschikt over € 21,9 miljard aan belegd vermogen.

Disclaimer

De cijfers in dit document zijn deels gebaseerd op voorlopige schattingen. De cijfers zijn niet gecontroleerd door de certificerend accountant en actuaris.
