

Kwartaalbericht

2e kwartaal 2016

Den Haag, juli 2016

Samenvatting cijfers per 30 juni 2016

- Dekkingsgraad (UFR): 99,0%
- Beleidsdekkingsgraad: 99,6%
- Belegd vermogen: € 23,3 miljard
- Rendement 1^e halfjaar 2016: 15,8%
- Aantal deelnemers (afgerond): 631.800¹

De dekkingsgraad

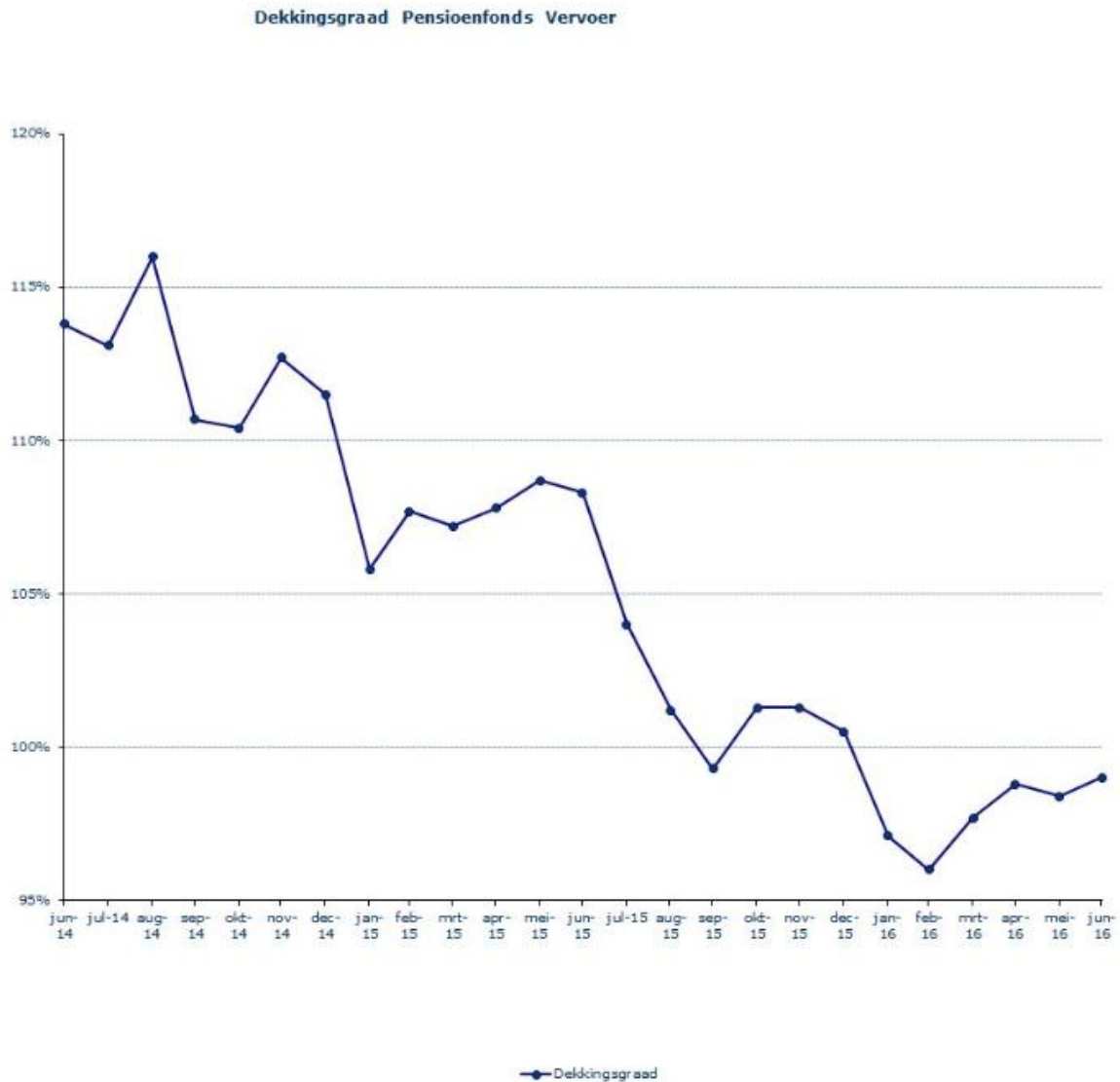
De dekkingsgraad van een pensioenfonds is de verhouding tussen het financiële vermogen en het bedrag aan pensioenen dat tot de laatste nu bekende actieve of gewezen deelnemer of pensioengerechtigde is overleden moet worden uitgekeerd. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er financieel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

In het tweede kwartaal van 2016 is de dekkingsgraad gestegen van 97,7% naar 99,0%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de in de afgelopen twaalf maanden gepubliceerde dekkingsgraden) is in het tweede kwartaal teruggelopen van 102,0% naar 99,6%. Verderop in dit kwartaalbericht lichten we deze ontwikkelingen toe.

De beleidsdekkingsgraad van eind juni 2016 is voor het eerst lager dan 100%. Dit betekent dat individuele waardeoverdrachten (het overhevelen van pensioenaanspraken die zijn opgebouwd bij een vorig pensioenfonds naar Pensioenfonds Vervoer) voorlopig niet zijn toegestaan. Er kan wel een waardeoverdracht worden aangevraagd, maar deze aanvraag wordt pas in behandeling genomen als de beleidsdekkingsgraad in de toekomst weer boven de 100% ligt.

¹ Totaal actieve deelnemers (160.000), gewezen deelnemers (387.400) en uitkeringsgerechtigden (84.400).

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



Ontwikkeling financiële markten

De ontwikkelingen in het tweede kwartaal 2016 stonden vooral in het teken van de uitkomst van het referendum op 23 juni in het Verenigd Koninkrijk om de Europese Unie te verlaten (Brexit). De schok op de financiële markten was groot nadat de Britten in tegenstelling tot wat werd verwacht voor een Brexit gestemd hadden. Risicovolle beleggingen gingen fors onderuit en renteniveaus van veilig gewaande landen daalden verder naar nieuwe nog niet eerder vertoonde lagere niveaus. De 10-jaars Duitse rente werd daardoor voor het eerst in de geschiedenis negatief. De obligatiebeleggingen van het fonds stegen hierdoor in waarde.

Het Britse Pond gaf na de Brexit veel terrein prijs en de euro werd zwakker ten opzichte van de Amerikaanse Dollar. Per saldo hebben wereldwijde aandelen een klein positief rendement laten zien in het tweede kwartaal. Europese en Japanse aandelen kenden in deze periode echter koersdalingen.

De nog lagere renteniveaus zorgen weliswaar voor een positief rendement bij de obligatiebeleggingen, maar de verplichtingen zijn harder gestegen. Hierdoor staan de dekkingsgraden van pensioenfonds, waaronder die van Pensioenfonds Vervoer, verder onder druk. De daling van de beleidsdekkingsgraad zal nog een tijdje aanhouden.

Kerncijfers

| | 31 dec. 2015 | 31 maart 2016 | 30 juni 2016 |
|---|--------------|---------------|--------------|
| Dekkingsgraad | 101,0% | 97,7% | 99,0% |
| Beschikbaar vermogen ² (x € 1 miljoen) | 19.811 | 20.676 | 21.991 |
| Rendement (jaar t/m peildatum) ³ | -1,5% | 9,1% | 15,8% |
| Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen) | 18.786 | 21.153 | 22.209 |
| Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB | 1,81% | 1,34% | 1,18% |

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.

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

² 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.

³ Inclusief resultaat op afdekking rente- en valutarisico.

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 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. DNB heeft inmiddels laten weten akkoord te zijn met het ingediende herstelplan.

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 uitziet is het niet nodig de pensioenen in 2017 te verlagen.

Beleggingsportefeuille

| | Beleggingen 31 maart 2016 In mln. € | Beleggingen 31 maart 2016 In % | Beleggingen 30 juni 2016 In mln. € | Beleggingen 30 juni 2016 In % |
|--|---|--------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Vastrentende waarden | 13.492 | 61,7 | 14.401 | 61,8 |
| Aandelen | 5.806 | 26,6 | 6.338 | 27,2 |
| Vastgoed | 423 | 1,9 | 443 | 1,9 |
| Infrastructuur | 149 | 0,7 | 163 | 0,7 |
| Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico | 1.995 | 9,1 | 1.958 | 8,4 |
| Totaal | 21.865 | 100% | 23.303 | 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 8.300 aangesloten werkgevers en 160.000 actieve deelnemers (inclusief de arbeidsongeschikte deelnemers). Het fonds beschikt over € 23,3 miljard aan belegd vermogen.

Disclaimer

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