

Kwartaalbericht

4e kwartaal 2016

Den Haag, januari 2017

Samenvatting cijfers per 31 december 2016

- Dekkingsgraad (UFR): 101,4%
- Beleidsdekkingsgraad: 98,9%
- Belegd vermogen: € 23,1 miljard
- Rendement 2016: 12,7%
- Aantal deelnemers (afgerond): 636.500¹

De dekkingsgraad

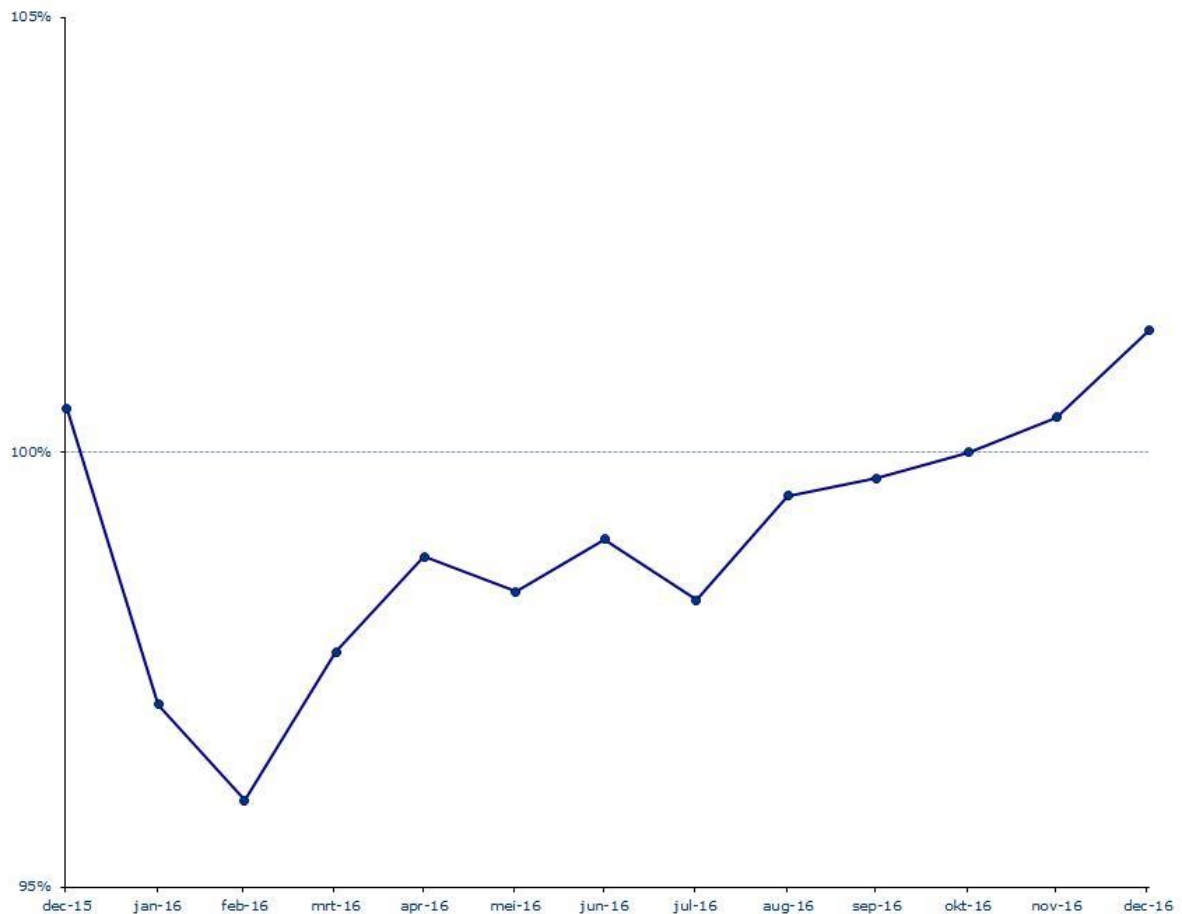
De dekkingsgraad van een pensioenfonds is de verhouding tussen het financiële vermogen en het bedrag aan pensioenen dat tot de laatste nu bekende actieve of gewezen deelnemer of pensioengerechtigde is overleden moet worden uitgekeerd. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er financieel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

In het vierde kwartaal van 2016 is de dekkingsgraad gestegen van 99,7% naar 101,4%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de in de afgelopen twaalf maanden gepubliceerde dekkingsgraden) is in het vierde kwartaal nog wel iets teruggelopen, van 99,1% naar 98,9%. De beleidsdekkingsgraad van eind 2016 is daarmee nog steeds lager dan 100%. Dit betekent dat individuele waardeoverdrachten (het overhevelen van pensioenaanspraken naar Pensioenfonds Vervoer en van Pensioenfonds Vervoer naar andere pensioenuitvoerders) 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 (162.400), gewezen deelnemers (388.650) en uitkeringsgerechtigden (85.450).

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

Dekkinggraad Pensioenfonds Vervoer



Ontwikkeling financiële markten

De belangrijkste gebeurtenis in het vierde kwartaal 2016 was de verkiezing van Donald Trump als nieuwe president van Amerika. Financiële markten reageerden verrast. De initiële marktreactie liet sterk dalende wereldwijde aandelenmarkten zien, een sterkere euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar en dalende rentes in zowel Amerika als de eurozone. Na de verkiezingsuitslag draaide het sentiment volledig om toen financiële markten probeerden de plannen van Trump voor investeringen in infrastructuur, belastingverlaging en grotere staatsschuld in te prijzen. De verkiezingsuitslag leidde direct tot een opwaartse bijstelling van de verwachte groei van de economie

in de V.S., de inflatie en de rente. De Amerikaanse Centrale Bank verhoogde in december de korte rente. De lange rente in Amerika is na de verkiezingsuitslag eveneens sterk gestegen.

Ook werd de Amerikaanse dollar sterker ten opzichte van de andere valuta. De sterkere dollar en de verwachting dat de rente in Amerika zal stijgen leidden tot verliezen in aandelen van opkomende landen. Politieke onzekerheid en twijfels over de effectiviteit van het beleid van de Europese Centrale Bank (ECB) veroorzaakten een snelle rentestijging ten opzichte van de lage renteniveaus die in het 3^e kwartaal werden bereikt. De stijging van de Amerikaanse rente na de presidentsverkiezingen leidde ook in de eurozone tot een rentestijging.

De rentestijging in combinatie met sterk positieve aandelenrendementen pakten per saldo positief uit voor de dekkingsgraad van het fonds in het vierde kwartaal.

Kerncijfers

	31 dec. 2015	30 sept. 2016	31 dec. 2016
Dekkingsgraad	101,0%	99,7%	101,4%
Beschikbaar vermogen ² (x € 1 miljoen)	19.811	22.896	21.779
Rendement (jaar t/m peildatum) ³	-1,5%	19,8%	12,7%
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	18.786	22.971	21.489
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	1,81%	1,09%	1,45%

Financiële positie Pensioenfonds Vervoer

De financiële positie van het pensioenfonds is in 2016 per saldo ten opzichte van 2015 niet substantieel gewijzigd. Zoals gemeld is de dekkingsgraad van het fonds eind 2016 uitgekomen op 101,4%. Dat is juist boven het niveau aan het eind van 2015 (101,0%). De beleidsdekkingsgraad (het

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.

voortschrijdend gemiddelde van de dekkingsgraden van de voorafgaande 12 maanden) is wel gedaald: van 104,5% naar 98,9%.

De financiële buffers zijn nog niet sterk genoeg om de pensioenen te kunnen verhogen met de inflatie. Gelukkig heeft Pensioenfonds Vervoer de pensioenaanspraken en uitkeringen nog nooit hoeven korten, en zijn de pensioenpremies in de afgelopen jaren op een constant niveau gebleven.

Vanwege de nog steeds te lage financiële buffers heeft Pensioenfonds Vervoer in 2016 een herstelplan ingediend bij DNB. Dat herstelplan is door DNB goedgekeurd. Volgens het herstelplan kunnen de financiële buffers van het pensioenfonds ruimschoots binnen de vereiste tien jaar herstellen naar de gewenste niveaus.

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 30 sept. 2016 In mln. €	Beleggingen 30 sept. 2016 In %	Beleggingen 31 dec. 2016 In mln. €	Beleggingen 31 dec. 2016 In %
Vastrentende waarden	14.949	61,5	14.942	64,8
Aandelen	6.854	28,2	7.334	31,8
Vastgoed	448	1,8	445	1,9
Infrastructuur	153	0,6	148	0,6
Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico	1.919	7,9	208	0,9
Totaal	24.323	100%	23.077	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 bijna 8.400 aangesloten werkgevers en circa 162.400 actieve deelnemers (inclusief de arbeidsongeschikte deelnemers). Het belegd vermogen van Pensioenfonds Vervoer bedraagt ruim € 23,1 miljard.

Disclaimer

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