

Kwartaalbericht

1e kwartaal 2017

Den Haag, april 2017

Samenvatting cijfers per 31 maart 2017

- Dekkingsgraad (UFR): 103,3%
- Beleidsdekkingsgraad: 100,4%
- Belegd vermogen: € 23,5 miljard
- Rendement 2017 t/m maart: 0,4%
- Aantal deelnemers (afgerond): 641.000¹

De dekkingsgraad

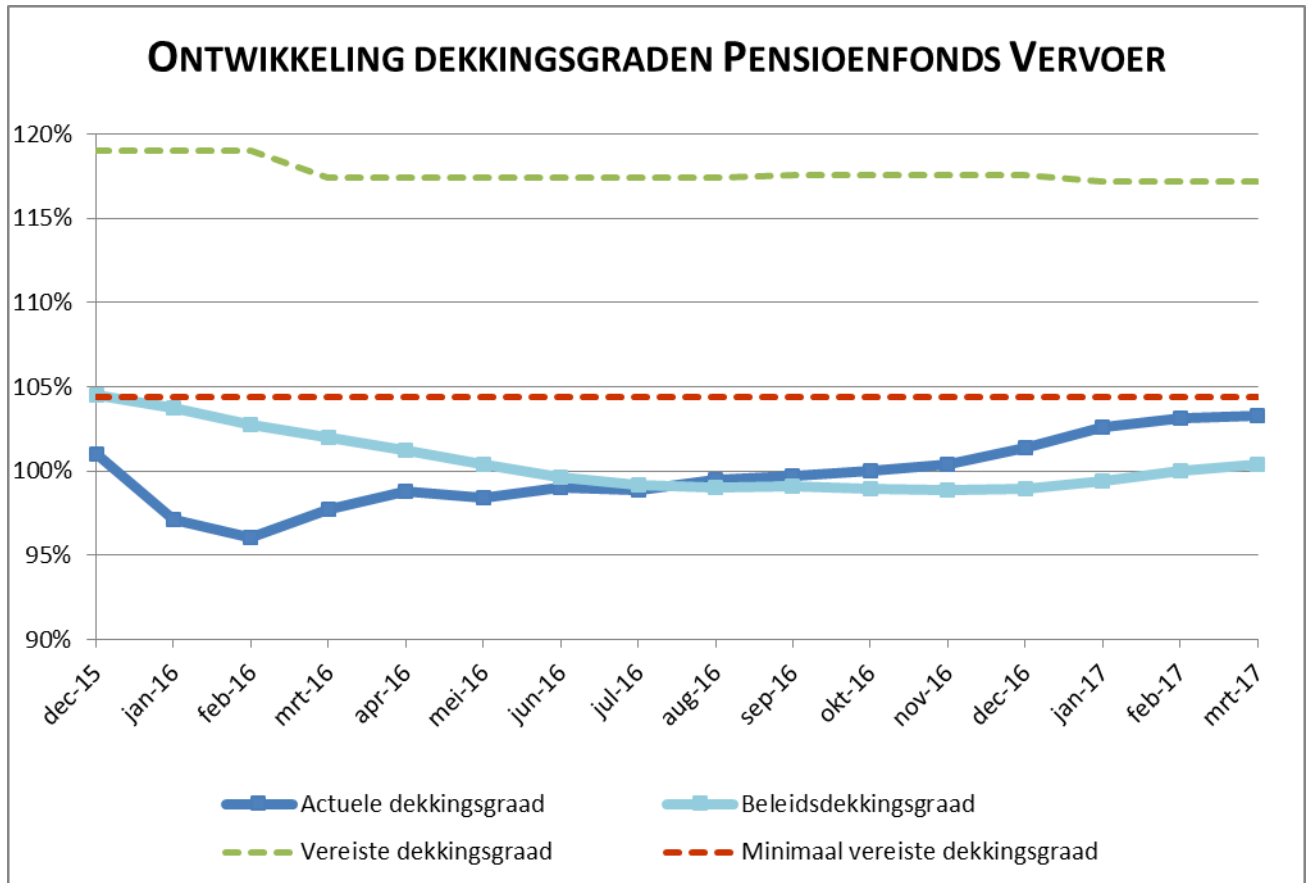
De dekkingsgraad van een pensioenfonds is de verhouding tussen het financiële vermogen en het bedrag aan pensioenen dat tot de laatste nu bekende actieve of gewezen deelnemer of pensioengerechtigde is overleden moet worden uitgekeerd. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er financieel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

In het eerste kwartaal van 2017 is de dekkingsgraad gestegen van 101,0%² naar 103,3%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de in de afgelopen twaalf maanden gepubliceerde dekkingsgraden) is eveneens toegenomen, van 98,9% naar 100,4%. De beleidsdekkingsgraad van eind maart 2017 is daarmee boven de 100% uitgekomen. Dit betekent dat individuele waardeoverdrachten (het overhevelen van pensioenaanspraken naar Pensioenfonds Vervoer en van Pensioenfonds Vervoer naar andere pensioenuitvoerders) weer mogelijk zijn.

¹ Totaal actieve deelnemers (163.400), gewezen deelnemers (391.400) en uitkeringsgerechtigden (86.200).

² De definitieve cijfers over 2016 kunnen afwijken van de voorlopige uitkomsten zoals deze in het kwartaalbericht van het vierde kwartaal 2016 waren gepubliceerd.

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



Ontwikkeling financiële markten

De hogere groei van de wereldeconomie en de economie van eurozone zorgden voor een positieve stemming met stijgende koersen op vrijwel alle aandelenbeurzen. In de eurozone steeg de rente op staatsobligaties. Zorgen over verkiezingen in diverse eurolanden en daardoor twijfel over de stabiliteit van de eurozone vormden samen met een oplopende eurozone inflatie de belangrijkste verklaring. De combinatie van een hogere rente en stijgende aandelenkoersen is positief voor de ontwikkeling van de dekkinggraad.

Kerncijfers

	31 dec. 2015	31 dec. 2016 ³	31 maart 2017
Dekkingsgraad	101,0%	101,0%	103,3%
Beschikbaar vermogen ⁴ (x € 1 miljoen)	19.811	21.773	22.157
Rendement (jaar t/m peildatum) Inclusief afdekking renterisico	-1,5%	12,7%	0,4%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	1,0%	7,1%	2,1%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	61%	58%	57%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	82%	79%	75%
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	18.786	21.558	21.454
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	1,81%	1,45%	1,55%

Financiële positie Pensioenfonds Vervoer

De financiële positie van het pensioenfonds is in het eerste kwartaal van 2017 iets verbeterd. Zoals gemeld is de dekkingsgraad van het fonds eind maart 2017 uitgekomen op 103,3%. Dat is boven het niveau aan het eind van 2016 (101,0%). De beleidsdekkingsgraad (het voortschrijdend gemiddelde van de dekkingsgraden van de voorafgaande 12 maanden) is eveneens gestegen: van 98,9% naar 100,4%.

³ De definitieve cijfers over 2016 kunnen afwijken van de voorlopige uitkomsten zoals deze in het kwartaalbericht van het vierde kwartaal 2016 waren gepubliceerd.

⁴ 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.

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 eind maart 2017 een nieuw herstelplan ingediend bij DNB. Volgens het herstelplan kunnen de financiële buffers van het pensioenfonds binnen de vereiste tien jaar herstellen naar de gewenste niveaus.

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 31 dec. 2016 ⁵ In mln. €	Beleggingen 31 dec. 2016 In %	Beleggingen 31 maart 2017 In mln. €	Beleggingen 31 maart 2017 In %
Vastrentende waarden	14.901	64,8	14.949	63,7
Aandelen	7.313	31,8	7.874	33,5
Vastgoed	437	1,9	444	1,9
Infrastructuur	138	0,6	148	0,6
Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico	207	0,9	60	0,3
Totaal	22.996	100%	23.475	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

⁵ De definitieve cijfers over 2016 kunnen afwijken van de voorlopige uitkomsten zoals deze in het kwartaalbericht van het vierde kwartaal 2016 waren gepubliceerd. Vanwege regelgeving wijkt de verdeling van het belegd vermogen over de subcategorieën in het jaarverslag deels af van de hier gehanteerde verdeling volgens onze strategische uitgangspunten.

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 163.400 actieve deelnemers (inclusief de arbeidsongeschikte deelnemers). Het belegd vermogen van Pensioenfonds Vervoer bedraagt bijna € 23,5 miljard.

Disclaimer

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