

## Kwartaalbericht

2e kwartaal 2017

Den Haag, juli 2017

---

### Samenvatting cijfers per 30 juni 2017

- Dekkingsgraad (UFR): 104,9%
- Beleidsdekkingsgraad: 101,8%
- Belegd vermogen: € 23,5 miljard
- Rendement 2017 t/m juni: -0,1%
- Aantal deelnemers (afgerond): 644.200<sup>1</sup>

### De dekkingsgraad

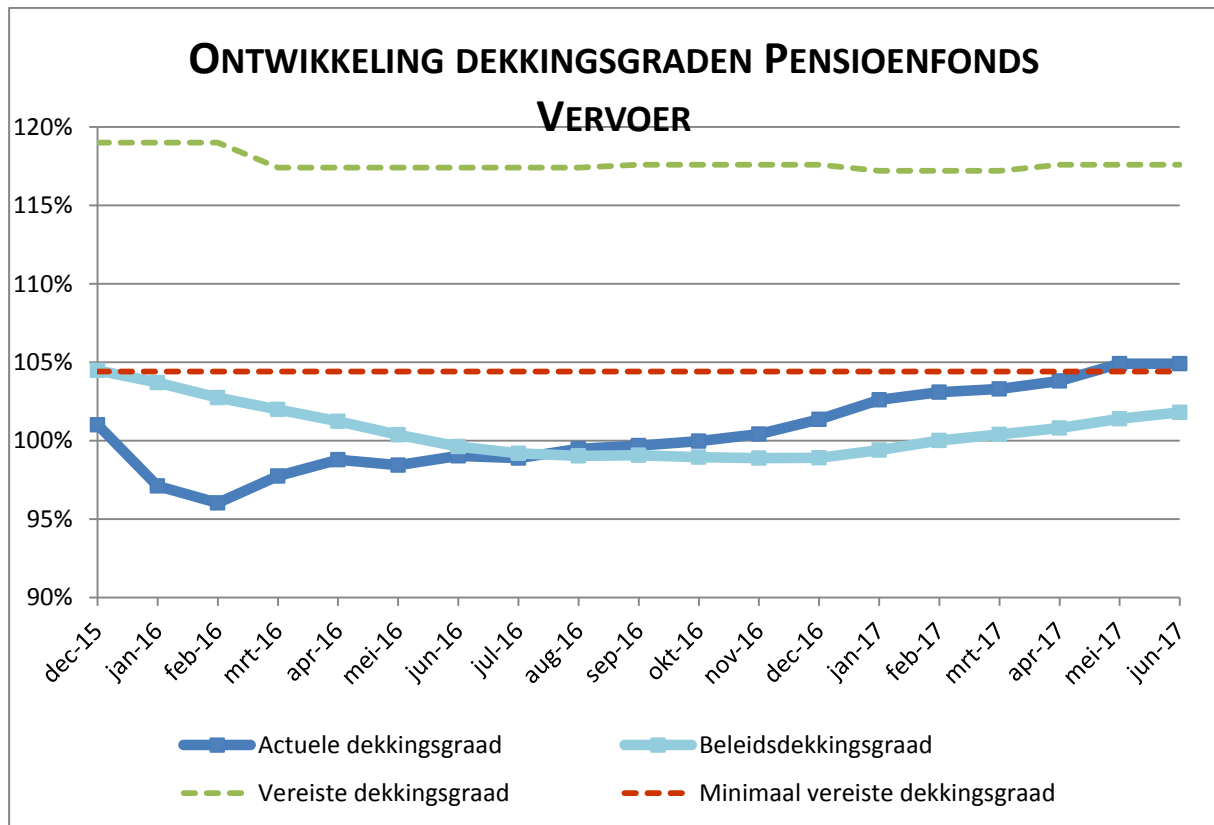
De dekkingsgraad van een pensioenfonds is de verhouding tussen het financiële vermogen en het bedrag aan pensioenen dat tot de laatste nu bekende actieve of gewezen deelnemer of pensioengerechtigde is overleden moet worden uitgekeerd. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er financieel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

In het tweede kwartaal van 2017 is de dekkingsgraad gestegen van 103,3% naar 104,9%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de in de afgelopen twaalf maanden gepubliceerde dekkingsgraden) is eveneens toegenomen, van 100,4% naar 101,8%.

---

<sup>1</sup> Totaal actieve deelnemers (166.100), gewezen deelnemers (389.900) en uitkeringsgerechtigden (88.200).

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



#### Ontwikkeling financiële markten

De economie in de eurozone liet sterkere groeicijfers zien dan verwacht. De mogelijke onrust over het uiteenvallen van de eurozone ebde weg na de verkiezingen in Frankrijk. Het zorgde er voor dat de euro flink steeg ten opzichte van de belangrijkste andere valuta.

De olieprijs daalde sterk en daarmee ook de waarde van alle olie gerelateerde bedrijven. De meeste sectoren en per saldo de meeste aandelenbeurzen lieten net als in het eerste kwartaal positieve rendementen zien. Bedrijfsobligaties lieten eveneens positieve rendementen zien.

In de laatste week van het tweede kwartaal kwamen duidelijke signalen dat Centrale Bankten nadenken over het terugdringen van stimulerende maatregelen. Het zorgde voor een omkering in het sentiment met een scherpe stijging van de rente in de Verenigde Staten en de Eurolanden tot gevolg. Per saldo is daardoor de rente gestegen. Net als in het eerste kwartaal bleek de combinatie van een hogere rente en stijgende aandelenkoersen positief voor de ontwikkeling van de dekingsgraad.

## Kerncijfers

	31 dec. 2016	31 maart 2017	30 juni 2017
Dekkingsgraad (UFR)	101,0%	103,3%	104,9%
Beschikbaar vermogen <sup>2</sup> (x € 1 miljoen)	21.773	22.157	22.185
Rendement (jaar t/m peildatum) Inclusief afdekking renterisico	12,7%	0,4%	-0,1%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	7,1%	2,1%	2,9%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	58%	57%	58%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	79%	75%	75%
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	21.558	21.454	21.150
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	1,45%	1,55%	1,66%

## Financiële positie Pensioenfonds Vervoer

De financiële positie van het pensioenfonds is in het tweede kwartaal van 2017 verder verbeterd. Zoals gemeld is de dekkingsgraad van het fonds eind juni 2017 uitgekomen op 104,9%. Dat is boven het niveau aan het eind van 2016 (101,0%) en eind maart 2017 (103,3%). De beleidsdekkingsgraad (het voortschrijdend gemiddelde van de dekkingsgraden van de voorafgaande 12 maanden) is eveneens gestegen: van 98,9% eind december 2016 via 100,4% eind maart 2017 naar 101,8% eind juni 2017.

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.

<sup>2</sup> 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.

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 tien jaar herstellen naar de gewenste niveaus. DNB heeft in mei 2017 laten weten in te stemmen met het herstelplan.

### Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 31 maart 2017 In mln. €	Beleggingen 31 maart 2017 In %	Beleggingen 30 juni 2017 In mln. €	Beleggingen 30 juni 2017 In %
Vastrentende waarden	14.949	63,7	15.547	66,2
Aandelen	7.874	33,5	7.478	31,8
Vastgoed	444	1,9	461	2,0
Infrastructuur	148	0,6	148	0,6
Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico <sup>3</sup>	60	0,3	-132	-0,6
<b>Totaal</b>	<b>23.475</b>	<b>100</b>	<b>23.502</b>	<b>100</b>

### 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 ruim 8.450 aangesloten werkgevers en bijna 166.100 actieve deelnemers (inclusief de arbeidsongeschikte deelnemers). Het belegd vermogen van Pensioenfonds Vervoer bedraagt € 23,5 miljard.

<sup>3</sup> Het risico van rentedaling en daling van bepaalde valuta wordt (deels) afgedekt. Als de onderliggende waarden niet dalen maar stijgen kan hier een negatieve marktwaarde ontstaan.

**Disclaimer**

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

---