

## Kwartaalbericht

3e kwartaal 2017

Den Haag, oktober 2017

---

### Samenvatting cijfers per 30 september 2017

- Dekkingsgraad (UFR): 106,4%
- Beleidsdekkingsgraad: 103,5%
- Belegd vermogen: € 23,9 miljard
- Rendement 2017 t/m september: 1,0%
- Aantal deelnemers (afgerond): 648.500<sup>1</sup>

### De dekkingsgraad

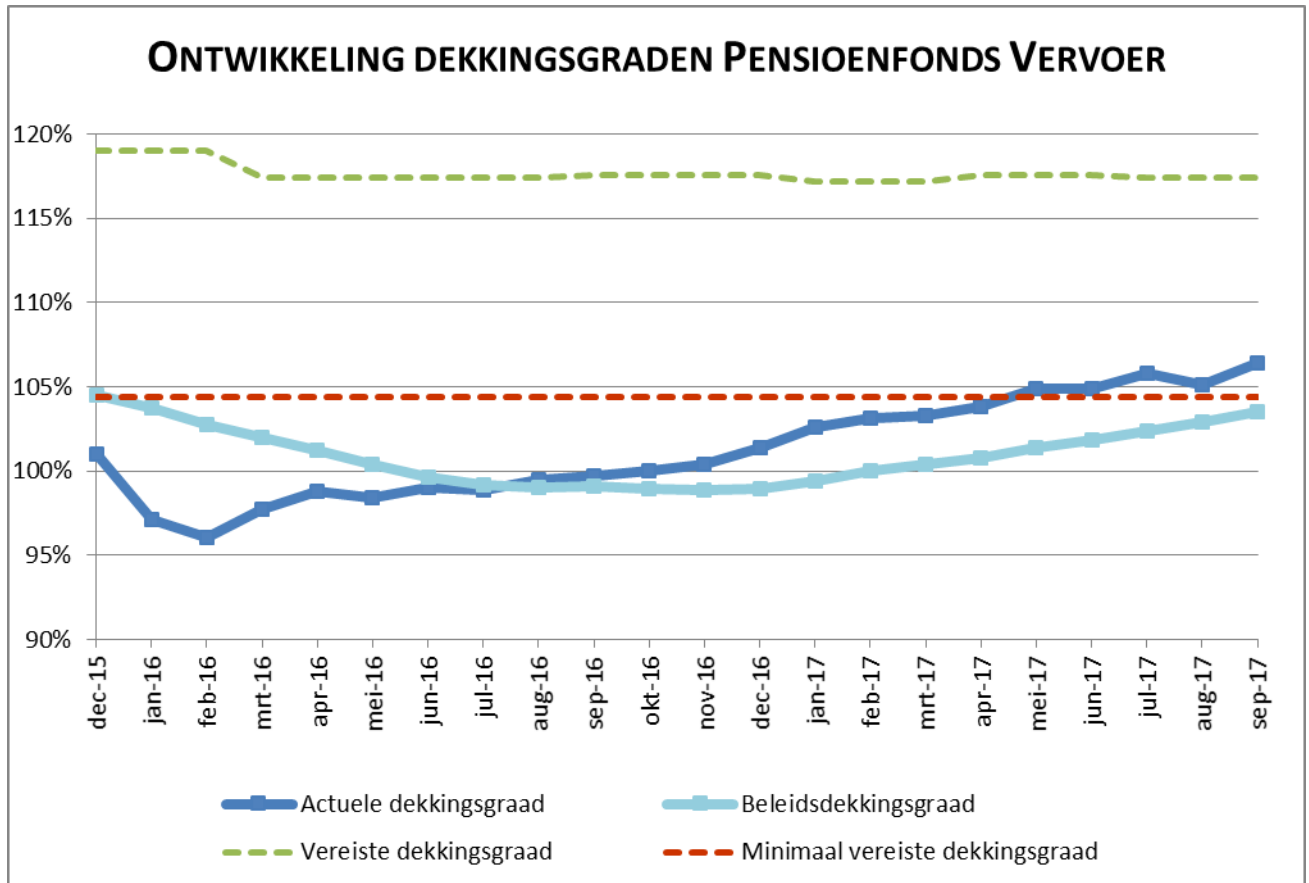
De dekkingsgraad van een pensioenfonds is de verhouding tussen het financiële vermogen en het bedrag aan pensioenen dat tot de laatste nu bekende actieve of gewezen deelnemer of pensioengerechtigde is overleden moet worden uitgekeerd. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er financieel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

In het derde kwartaal van 2017 is de dekkingsgraad gestegen van 104,9% naar 106,4%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de in de afgelopen twaalf maanden gepubliceerde dekkingsgraden) is eveneens toegenomen, van 101,8% naar 103,5%.

---

<sup>1</sup> Totaal actieve deelnemers (166.900), gewezen deelnemers (392.000) en uitkeringsgerechtigden (89.600).

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



#### Ontwikkeling financiële markten

In het derde kwartaal van 2017 steeg de waarde van de Euro ten opzichte van de Amerikaanse Dollar en Japanse Yen. Dat was te danken aan gunstige economische groeicijfers, maar ook aan de meer pro Europese koers die verwacht mag worden na de verkiezingen die in Frankrijk en Duitsland hebben plaatsgevonden. Ook aandelenmarkten kenden weer een sterk kwartaal, ondanks de oplopende geopolitieke spanning tussen Amerika en Noord Korea.

Tezamen met een iets hogere rente betekent dit opnieuw een positief kwartaal voor de ontwikkeling van de dekkinggraad.

## Kerncijfers

	31 dec. 2016	30 juni 2017	30 sept. 2017
Dekkingsgraad (UFR)	101,0%	104,9%	106,4%
Beschikbaar vermogen <sup>2</sup> (x € 1 miljoen)	21.773	22.185	22.573
Rendement (jaar t/m peildatum) Inclusief afdekking renterisico	12,7%	-0,1%	1,0%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	7,1%	2,9%	5,1%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	58%	58%	58%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	79%	75%	74%
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	21.558	21.150	21.216
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	1,45%	1,66%	1,69%

## Financiële positie Pensioenfonds Vervoer

De financiële positie van het pensioenfonds is in 2017 geleidelijk verbeterd. Eind 2016 was de dekkingsgraad 101,0%. Via 103,3% op 31 maart 2017 en 104,9% op 30 juni is de dekkingsgraad op 30 september zoals gemeld uitgekomen op 106,4%.

De beleidsdekkingsgraad (het voortschrijdend gemiddelde van de dekkingsgraden van de voorafgaande 12 maanden) is eveneens gestegen: van 98,9% op 31 december 2016 via 100,4% op 31 maart 2017 en 101,8% op 30 juni naar 103,5% aan het eind van het derde kwartaal van 2017.

<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.

Toch zijn de financiële buffers 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.

### Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 30 juni 2017 In mln. €	Beleggingen 30 juni 2017 In %	Beleggingen 30 sept. 2017 In mln. €	Beleggingen 30 sept 2017 In %
Vastrentende waarden	15.547	66,2	14.971	62,6
Aandelen	7.478	31,8	7.789	32,6
Vastgoed	461	2,0	412	1,7
Infrastructuur	148	0,6	155	0,6
Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico <sup>3</sup>	-132	-0,6	591	2,5
<b>Totaal</b>	<b>23.502</b>	<b>100</b>	<b>23.918</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 8.240 aangesloten werkgevers en ruim 166.900 actieve deelnemers (inclusief de arbeidsongeschikte deelnemers). Het belegd vermogen van Pensioenfonds Vervoer bedraagt € 23,9 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.

---