

## Kwartaalbericht

4e kwartaal 2017

Den Haag, januari 2018

---

### Samenvatting cijfers per 31 december 2017<sup>1</sup>

- Dekkingsgraad (UFR): 107,3%
- Beleidsdekkingsgraad: 105,0%
- Belegd vermogen: € 24,9 miljard
- Rendement 2017: 4,6%
- Aantal deelnemers (afgerond): 652.900<sup>2</sup>

### De dekkingsgraad

De dekkingsgraad van een pensioenfonds is de verhouding tussen het aanwezige pensioenvermogen en de waarde van de opgebouwde pensioenaanspraken en de reeds ingegane pensioenuitkeringen. Hoe hoger deze dekkingsgraad, hoe beter het pensioenfonds er financieel voor staat.

In het vierde kwartaal van 2017 is de dekkingsgraad gestegen van 106,4% naar 107,3%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de in de afgelopen twaalf maanden gepubliceerde dekkingsgraden) is eveneens toegenomen, van 103,5% naar 105,0%.

Over geheel 2017 is de dekkingsgraad van het fonds duidelijk verbeterd. Eind 2016 bedroeg deze nog 101,0% (nu dus 107,3%) en de beleidsdekkingsgraad 98,9% (nu 105,0%). Dat is te danken aan een per saldo over het gehele jaar licht gestegen rente, aan de goede ontwikkelingen op de aandelenmarkten en vooral aan de afdekking van het valutarisico.

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.

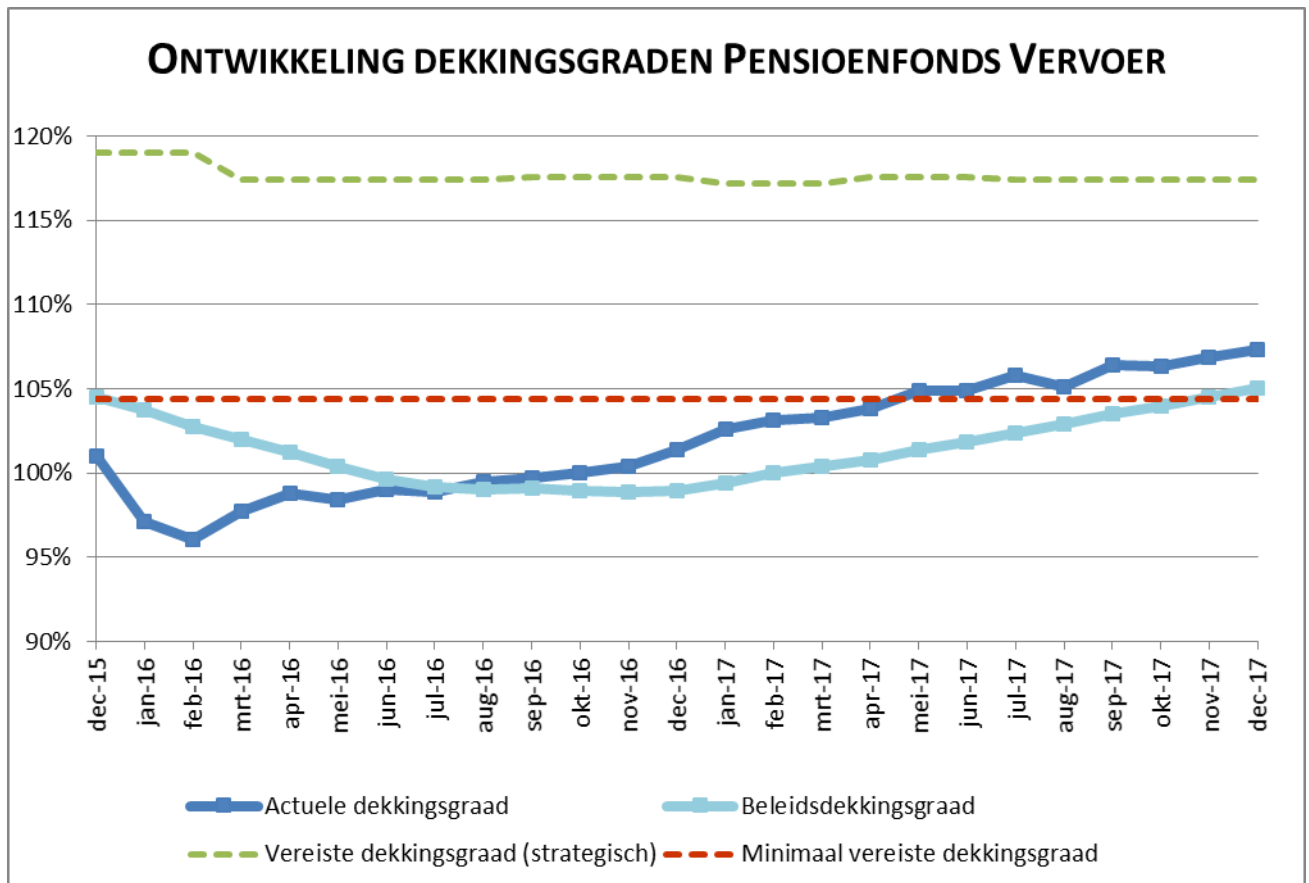
---

<sup>1</sup> De cijfers in dit document zijn deels gebaseerd op schattingen. De cijfers zijn niet gecontroleerd door de certificerende accountant en actuaaris.

<sup>2</sup> Totaal actieve deelnemers (170.300), gewezen deelnemers (392.700) en uitkeringsgerechtigden (89.900).

De komende tijd zal het jaarverslag 2017 van Pensioenfonds Vervoer worden opgesteld. In dit jaarverslag worden de definitieve dekkingsgraden per 31 december 2017 vastgelegd. De definitieve dekkingsgraden kunnen afwijken van de nu berekende voorlopige dekkingsgraaduitkomsten.

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



### Ontwikkeling financiële markten

De euro liet vanwege positief nieuws over de economische groei en de toegenomen politieke stabiliteit wederom een stijging zien ten opzichte van de belangrijkste valuta en heeft daarmee over het gehele jaar 2017 sterk aan kracht gewonnen. In het vierde kwartaal daalde de rente in de eurozone heel licht, nadat deze in de eerste drie kwartalen van 2017 was gestegen. De Amerikaanse rente werd in december door de Centrale Bank (FED) verhoogd. Over geheel 2017 is in Amerika de korte rente gestegen en is de lange rente gedaald. In de eurozone is de rente per saldo over geheel 2017 gestegen. In het vierde kwartaal daalden de aandelenmarkten in de eurozone, maar stegen deze wereldwijd in vrijwel alle sectoren.

Risico nemen werd over geheel 2017 gezien beloond, met hoge rendementen voor onder andere aandelen en obligaties met kredietrisico. Dit betekent dat de waarde van de bezittingen sterk is gestegen in 2017. In combinatie met een in de eurozone stijgende rente is 2017 een zeer positief jaar voor de dekkingsgraadontwikkeling geweest.

### Kerncijfers

	31 dec. 2016	30 sept. 2017	31 dec. 2017 <sup>3</sup>
Dekkingsgraad (UFR)	101,0%	106,4%	107,3%
Beschikbaar vermogen <sup>4</sup> (x € 1 miljoen)	21.773	22.573	24.874
Rendement (jaar t/m peildatum) Inclusief afdekking renterisico	12,7%	1,0%	4,6%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	7,1%	5,1%	7,3%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	58%	58%	55%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	79%	74%	71%
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	21.558	21.216	23.178
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	1,45%	1,69%	1,62%

<sup>3</sup> Voorlopige cijfers.

<sup>4</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.

## Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 30 sept. 2017 In mln. €	Beleggingen 30 sept. 2017 In %	Beleggingen 31 dec. 2017 In mln. €	Beleggingen 31 dec. 2017 In %
Vastrentende waarden	14.971	62,6	15.579	62,5
Aandelen	7.789	32,6	8.205	32,9
Vastgoed	412	1,7	411	1,7
Infrastructuur	155	0,6	89	0,4
Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico <sup>5</sup>	591	2,5	638	2,5
<b>Totaal</b>	<b>23.918</b>	<b>100</b>	<b>24.992</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 circa 7.950 aangesloten werkgevers en ruim 170.300 actieve deelnemers (inclusief de arbeidsongeschikte deelnemers). Het belegd vermogen van Pensioenfonds Vervoer bedraagt € 24,9 miljard.

<sup>5</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.