

Kwartaalbericht

2e kwartaal 2018

Den Haag, juli 2018

Kerncijfers

	31 dec. 2017	31 maart 2018	30 juni 2018
Dekkingsgraad (UFR)	107,0%	105,5%	105,3%
Beleidsdekkingsgraad	105,0%	106,1%	106,4%
Totaal rendement beleggingen jaar tot en met peildatum	4,6%	-0,6%	0,6%
Beschikbaar vermogen ¹ (x € 1 miljoen)	24.838	24.796	25.273
Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1 miljoen)	23.210	23.505	24.008
Aantal deelnemers			
• Actief	170.325	171.565	172.717
• Gewezen	392.690	397.558	401.280
• Uitkeringsgerechtigd	89.932	89.500	91.479
• Totaal	652.947	658.623	665.476
Aantal aangesloten werkgevers	7.952	7.815	7.809

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.

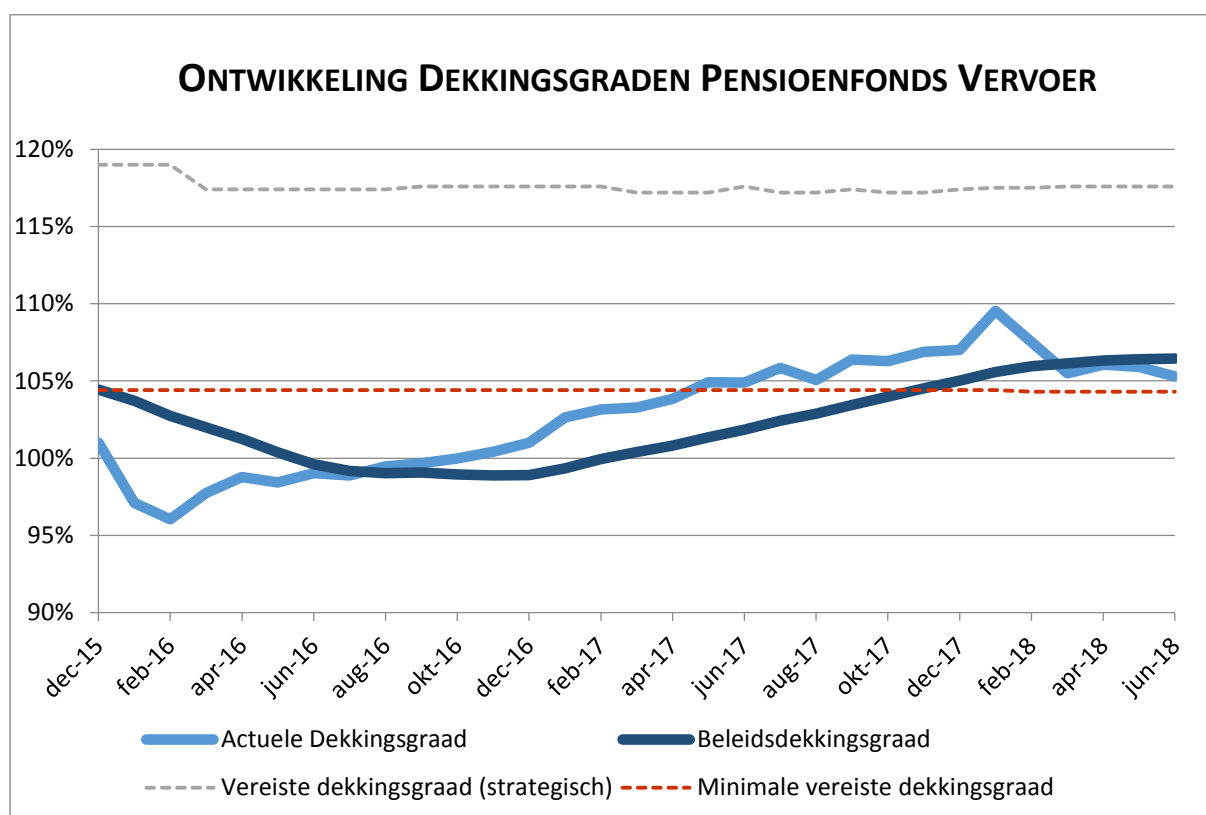
In het tweede kwartaal van 2018 is de dekkingsgraad gedaald van 105,5% naar 105,3%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de in de afgelopen twaalf maanden gepubliceerde

¹ 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.

dekkingsgraden) is licht toegenomen, van 106,1% naar 106,4%. Voor de achtergrond bij deze ontwikkelingen verwijzen wij naar het hoofdstuk 'Ontwikkeling financiële markten', verderop in dit kwartaalbericht.

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.

Hieronder treft u de ontwikkeling van de dekingsgraad vanaf het jaar 2016 tot en met het tweede kwartaal van 2018 in een grafiek aan.



Ontwikkeling financiële markten

De korte rente in Amerika werd in het tweede kwartaal verhoogd vanwege de positieve ontwikkelingen in de Amerikaanse economie. In de Eurozone werd daarentegen door de Centrale Bank besloten voorlopig de rente nog niet te verhogen na enkele afzwakkende groeicijfers. De Eurosceptische regering die in Italië werd gevormd na de verkiezingen in maart zorgde bovendien voor onzekerheid over de stabiliteit van de Eurozone. Nederlandse en Duitse obligaties fungeerden als vluchthaven (lagere rente) terwijl de Italiaanse rente sterk steeg. De euro werd mede als gevolg

daarvan minder waard ten opzichte van de Amerikaanse dollar. Aandelenmarkten kenden grote uitslagen en waren in de ban van een steeds concreter wordende handelsoorlog door middel van aangekondigde tarieven op specifieke producten. De meeste aandelenbeurzen in Azië en opkomende markten eindigden het kwartaal met negatieve rendementen terwijl tegelijkertijd aandelenbeurzen in ontwikkelde markten overwegend (licht) positieve rendementen lieten zien. Net als bij de aandelenbeleggingen lieten ook de obligaties in opkomende markten relatief grote negatieve rendementen zien. Ook bedrijfsobligaties met een hogere kredietkwaliteit hadden een lastig kwartaal met per saldo negatieve rendementen.

Beleggingsportefeuille

	Beleggingen 31 maart 2018 In mln. €	Beleggingen 31 maart 2018 In %	Beleggingen 30 juni 2018 In mln. €	Beleggingen 30 juni 2018 In %
Vastrentende waarden	15.912	63,8	16.225	63,9
Aandelen	8.216	33,0	8.460	33,3
Vastgoed	388	1,6	390	1,5
Overige beleggingen, incl. afdekking rente en valutarisico ²	388	1,6	329	1,3
Totaal	24.904	100	25.404	100

Rendement en afdekking renterisico

	31 dec. 2017	31 maart 2018	30 juni 2018
Rendement (jaar t/m peildatum) inclusief afdekking renterisico	4,6%	-0,6%	0,6%
Rendement (jaar t/m peildatum) exclusief afdekking renterisico	7,3%	-1,1%	-0,7%
Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van marktrente)	55%	57%	57%

² 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.

Mate waarin het renterisico is afgedekt (op basis van UFR)	71%	74%	73%
Gemiddelde interne rekenrente bij rentetermijn-structuur DNB	1,6%	1,6%	1,6%

Profiel

Pensioenfonds Vervoer is een verplichtgesteld bedrijfstakpensioenfonds dat in 1964 is opgericht. Pensioenfonds Vervoer voert de pensioenregelingen uit voor werknemers in de sectoren beroepsgoederen-, besloten bus- en taxivervoer, het binnenbeurtvaartbedrijf, het kraanverhuurbedrijf en werknemers van Orsima. Deze laatste sector is op vrijwillige basis aangesloten.

Het fonds heeft ten doel, binnen de kring van de aangesloten werkgevers en overeenkomstig de bepalingen van de statuten en de reglementen van het fonds, de deelnemers, de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden aanspraken casu quo rechten toe te kennen op uitkeringen bij ouderdom, arbeidsongeschiktheid of overlijden en/of op uitkeringen wegens vervroegde uittreding.