

Cijfers en mensen

op 31 december 2016

Vermogen

€533 miljoen

Pensioenverplichtingen

€463 miljoen

Beleidsdekkingsgraad

110,3%

Beleggingsrendement

€51 miljoen

Stijging pensioenverplichtingen
(door lage rente)

€43 miljoen

Ontvangen premies

€13 miljoen

Uitgekeerde pensioenen

€9 miljoen

Deelnemers (medewerkers)

2.832

Gewezen deelnemers

5.787

Gepensioneerden

1.882



Hoe staat ons pensioenfonds ervoor in 2016?

De economie in Nederland draait weer volop. Toch hebben veel pensioenfondsden het financieel nog altijd moeilijk. **Ook de beleidsdekkingsgraad van Metro Pensioenfonds bleef in 2016 dalen.** Dat kwam vooral door de extreem lage rente. Die maakt pensioenen duur en houdt de dekkingsgraad laag.

Toch staan we er eind 2016 met een beleidsdekkingsgraad van 110,3% niet slecht voor. Zeker vergeleken met veel andere fondsen. We haalden prima beleggingsresultaten. En ons herstel gaat voorspoediger dan wat van ons verwacht wordt. **Het is alleen nog niet voldoende om de pensioenen te verhogen.**

METRO PENSIOEN FONDS

Voor jou geselecteerd:
hoofdpunten uit het
jaarverslag 2016



2016 in het kort

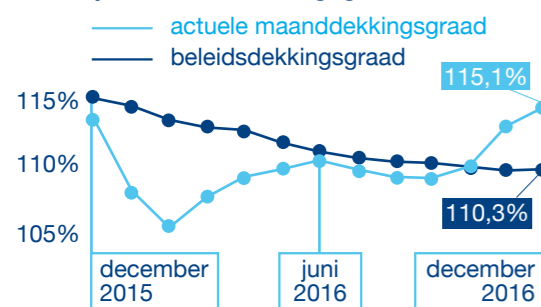
Beleidsdekkingsgraad is nog te laag, toch verloopt herstel goed

De (beleids)dekkingsgraad laat zien hoe het pensioenfonds er financieel voor staat. Het is de verhouding tussen ons vermogen en onze pensioenverplichtingen (het geld dat we nodig hebben om de pensioenen uit te kunnen blijven keren).

In 2016 daalde onze beleidsdekkingsgraad van 115,9% naar 110,3%. Dat kwam vooral door de lage rente. Die zorgde ervoor dat onze pensioenverplichtingen met 10,8% (ofwel €43 miljoen) stegen. Ons vermogen steeg met 11,1%, vooral dankzij de beleggingsresultaten. Een beleidsdekkingsgraad van 110,3% is te laag voor ons pensioenfonds. Het betekent namelijk dat we niet genoeg financiële reserves hebben. Daarvoor moet onze beleidsdekkingsgraad ten minste 119,8% zijn.

Toch zijn we positief gestemd over ons herstel. Want al daalde de beleidsdekkingsgraad in 2016, onze actuele maanddekkingsgraad is in 2016 wel weer aan het stijgen. Maar omdat de beleidsdekkingsgraad het gemiddelde is van de afgelopen twaalf actuele maanddekkingsgraden, duurt het langer voordat die stijging ook in de beleidsdekkingsgraad zichtbaar is.

Verloop van onze dekkingsgraad in 2016



$$\text{Actuele maanddekkingsgraad} = \frac{\text{Vermogen}}{\text{Pensioenverplichtingen}} \times 100\%$$

$$\text{Beleidsdekkingsgraad} = \frac{\text{Het gemiddelde van de afgelopen 12 maanddekkingsgraden}}$$

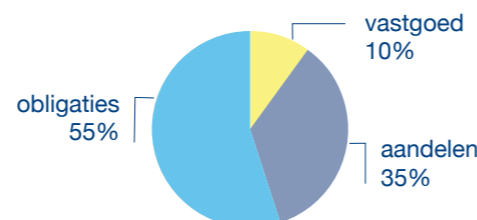
Beleggingsrendement positief: 10,7%

In 2016 haalden we een rendement van 10,7% op onze beleggingen. Ons vermogen groeide dankzij dit beleggingsresultaat met €51 miljoen. Beleggen is hard nodig om voldoende financiële reserves op te bouwen. Met sparen zouden we dit resultaat namelijk niet hebben bereikt. Ook met alleen de €13 miljoen die we aan premies ontvingen zou het vermogen niet goed genoeg groeien. Want we gaven in 2016 bijvoorbeeld ook ruim €9 miljoen uit om de pensioenen uit te keren.

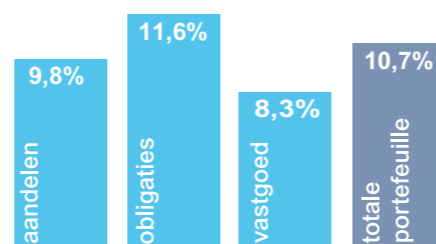
We beleggen met beleid

Beleggen brengt risico's met zich mee. Daarom beleggen we ons vermogen op een zorgvuldige manier en proberen we een zo hoog mogelijk rendement te halen bij een verantwoord risico. Meer over het beleggingsbeleid lees je op onze website.

Door ons vermogen strategisch over verschillende beleggingscategorieën te verdelen, spreiden we het risico



Onze beleggingsresultaten per beleggingscategorie



Je pensioen is niet verhoogd

We hebben je pensioen per 1 januari 2017 niet kunnen verhogen. Daarvoor was onze financiële situatie niet goed genoeg. De komende jaren kunnen we de pensioenen waarschijnlijk ook niet verhogen. De lage rente helpt pensioenfondsen namelijk niet om de dekkingsgraad weer op niveau te krijgen om te kunnen indexeren. En ook zijn de regels om te indexeren strenger geworden: we mogen pensioenen alleen verhogen als we dat ook langdurig in de toekomst kunnen blijven doen.

Later genoeg pensioen?

Als je pensioen niet meeverhoogt met de prijsstijgingen, verliest het aan koopkracht. Het kan dan verstandig zijn om zelf extra geld opzij te zetten voor je pensioen. We raden je aan om af en toe op Mijnpensioenoverzicht.nl te kijken hoe je pensioen ervoor staat.



Wanneer wel of geen pensioenverhoging?

Is de beleidsdekkingsgraad	dan is ...
135% of hoger	volledige indexatie mogelijk
tussen 135% en 110%	gedeeltelijke indexatie mogelijk
110% of lager	geen indexatie mogelijk

Het bestuur mag wettelijk echter alleen indexeren als de verhoging langdurig kan worden gegeven. Dat is helaas bij de huidige beleidsdekkingsgraad niet het geval.

Bij indexatie kijken we naar prijsstijgingen

Als we wél indexeren, dan bepaalt het bestuur met welk percentage dat is. De richtlijn daarvoor is vanaf 2017 voor iedereen dezelfde: de prijsstijgingen in Nederland. We maken daarin geen onderscheid meer tussen gepensioneerden en medewerkers.

Kosten die het pensioenfonds maakt zijn laag

Het pensioenfonds maakt kosten. In 2016 bedroegen onze kosten voor pensioenbeheer (zoals pensioenadministratie, bestuur, controle, communicatie en projecten) €1.062.000. Daarnaast waren onze kosten voor vermogensbeheer €756.000. Ten opzichte van vergelijkbare pensioenfondsen zijn deze kosten relatief laag.

Vooruitkijken

Pensioenleeftijd van 67 naar 68 jaar

De pensioenkosten blijven stijgen. Niet alleen vanwege de lage rente, maar ook omdat we steeds ouder worden. Om de pensioenen betaalbaar te houden, zijn er maatregelen nodig. Zo verhoogt de overheid per 2022 de AOW-leeftijd van 67 jaar naar 67 jaar en 3 maanden. De fiscale pensioenrichtleeftijd gaat op 1 januari 2018 van 67 naar 68 jaar. Hier zal Makro in 2017 de pensioenregeling ook op aanpassen.

Pensioen met toekomst

De komende jaren gaat er nog meer veranderen op pensioengebied. In 2016 kwam het kabinet met de nota 'Toekomst pensioenstelsel': de aftrap voor een nieuw pensioenstelsel dat beter aansluit op de maatschappij van nu en later. Het moet in 2020 in werking gaan.

Pensioenfonds is toekomstbestendig

Het bestuur heeft in 2016 de toekomstbestendigheid van Metro Pensioenfonds onderzocht. Hieruit blijkt dat ons pensioenfonds toekomstbestendig is.

Nieuw 3-jaarscontract met werkgever Makro

Metro Pensioenfonds en Makro hebben een nieuwe financierings- en uitvoeringsovereenkomst gesloten voor 2017-2019. Hiermee is de premie voor drie jaar vastgezet.