

# Hoe staat ons pensioenfonds ervoor in 2017?

**METRO** PENSIOEN FONDS

Voor jou geselecteerd:  
hoofdpunten uit het  
jaarverslag 2017

Het gaat weer beter met de financiële situatie van Metro Pensioenfonds. Onze beleidsdekkingsgraad steeg in 2017 naar 120,2%. Dit was hoog genoeg om de pensioenen voor zowel de deelnemers als gepensioneerden iets te kunnen verhogen. Het bestuur heeft vertrouwen in een verder herstel van het pensioenfonds na een financieel toch moeilijke periode. Ook hebben we ons herstelplan bij De Nederlandse Bank beëindigd.

Toch zijn we er nog niet. Een volledig herstel moet nog vorm krijgen. En daar werkt de rente niet voldoende aan mee. Want hoewel de rente is gestegen, ligt deze nog op een historisch laag niveau. Hierdoor blijven de pensioenen duur en is het voor pensioenfondsen lastig om financieel weer steviger in het zadel te komen zitten.



## Beleidsdekkingsgraad omhoog, herstelplan niet meer nodig

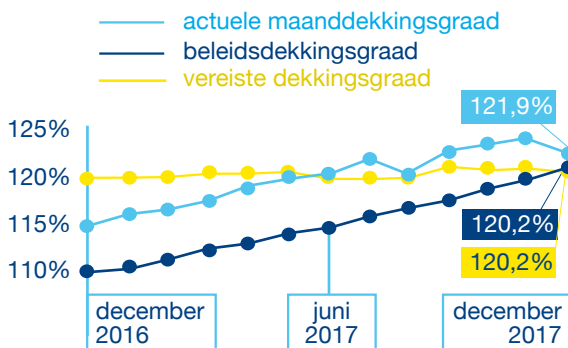
In 2017 is onze beleidsdekkingsgraad van 110,3% naar 120,2% gestegen. Een hele mooie ontwikkeling! Dit kwam vooral door de positieve beleggingsresultaten, maar ook doordat de rente is gestegen.

Ons **vermogen steeg** met 5,8% (€27 miljoen). Daar hebben vooral onze beleggingsresultaten aan bijgedragen. Heel goed nieuws voor het pensioenfonds was daarnaast het stijgen van de rente. Hierdoor zijn namelijk onze **pensioenverplichtingen gedaald** met 0,7% (€3 miljoen). Deze twee positieve ontwikkelingen zorgden ervoor dat ons pensioenfonds er financieel beter voor staat dan een jaar geleden.

### Herstelplan beëindigd

Onze beleidsdekkingsgraad heeft met 120,2% het niveau gehaald van de 'vereiste dekkingsgraad'. Dit betekent dat we voldoende financiële reserves hebben. We hebben daarom ons herstelplan bij De Nederlandsche Bank kunnen beëindigen.

### Verloop van onze dekkingsgraad in 2017



### De beleidsdekkingsgraad laat zien hoe het pensioenfonds er financieel voor staat.

Het is de verhouding tussen enerzijds ons **vermogen** en anderzijds onze **pensioenverplichtingen** (het geld dat nodig is om de pensioenen uit te kunnen blijven keren).

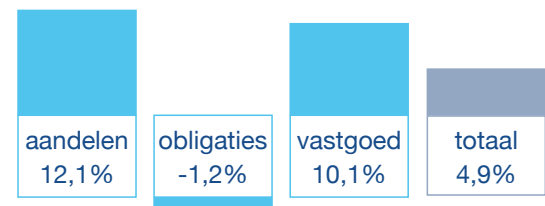
$$\text{Actuele maanddekkingsgraad} = \frac{\text{Vermogen}}{\text{Pensioenverplichtingen}} \times 100\%$$

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

## Beleggingsrendement positief: 4,9%

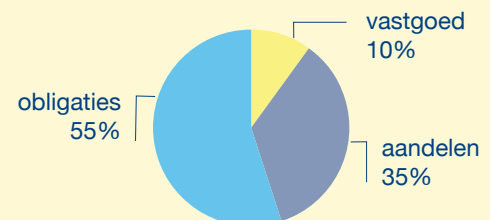
Het pensioenfonds ontvangt premies om pensioenen nu en in de toekomst uit te keren. Maar dit is lang niet voldoende. Daarom beleggen we ons vermogen. De beleggingen in aandelen en vastgoed hebben het goed gedaan. De ontwikkelingen in de lage rente hebben bij de obligaties echter voor een negatief resultaat gezorgd. Het totale beleggingsrendement was 4,9% (ofwel €25 miljoen).

### Onze beleggingsresultaten in 2017:



### Hoe beleggen wij?

We willen de risico's van het beleggen zoveel mogelijk beperken. Daarom beleggen we ons vermogen zorgvuldig. Ons streven is om een zo hoog mogelijk rendement te halen bij een verantwoord risico. We verdelen de beleggingen daarom over verschillende beleggingscategorieën. Zo spreiden we de risico's.



Op onze website kun je meer lezen over ons beleggingsbeleid.

## Het pensioenfonds maakt lage kosten

Voor onze pensioenadministratie, bestuur, controle, communicatie en projecten maken we kosten. In 2017 bedroegen deze kosten €240 per deelnemer en gepensioneerde. Daarnaast waren in 2017 de kosten voor vermogensbeheer 0,15% van het belegd vermogen. Door scherp te letten op de kosten en efficiënt te werken, zijn onze kosten erg laag ten opzichte van vergelijkbare pensioenfondsen.

## Je pensioen is met 0,50% verhoogd

Eind 2017 was onze financiële situatie goed genoeg om de pensioenen gedeeltelijk te kunnen verhogen. Het bestuur heeft daarom de pensioenen per 1 januari 2018 met 0,50% verhoogd. De verhoging geldt voor zowel pensioenen die tot nu toe zijn opgebouwd (van deelnemers) als voor pensioenen die al worden uitgekeerd (van gepensioneerden). De prijzen stegen echter met 1,34% (consumenten-prijsindexcijfer). Je pensioen is daardoor niet volledig meeverhoogd met de prijsstijgingen.

### Heb je later genoeg pensioen?

Als je pensioen niet voldoende meeverhoogt met de prijsstijgingen, dan vermindert de koopkracht. Het kan dan verstandig zijn om zelf extra geld opzij te zetten voor later.



Check daarom af en toe op [Mijnpensioenoverzicht.nl](http://Mijnpensioenoverzicht.nl) hoe je pensioen ervoor staat.

### Wanneer wel of geen verhoging?

We mogen de pensioenen alleen verhogen als we dit langdurig kunnen blijven doen. Als we de pensioenen verhogen, laten we daarmee eigenlijk zien dat we vertrouwen hebben in de toekomst. We hopen dan ook de komende jaren de pensioenen weer te kunnen verhogen. Dat blijft natuurlijk wel afhankelijk van de beleidsdekkingsgraad:

Is de beleidsdekkingsgraad ..	... dan is de toegestane verhoging:
135% of hoger	volledig
tussen 135% en 110%	gedeeltelijk
110% of lager	geen

Als we de pensioenen verhogen, bepaalt het bestuur altijd met welk percentage dat gebeurt. De richtlijn is het consumentenprijsindexcijfer (de prijsstijgingen in Nederland).

### Pensioenverlaging nu niet aan de orde

Het bestuur verwacht niet dat het verlagen van de pensioenen in de nabije toekomst nodig is. Van pensioenverlaging kan pas sprake zijn als de beleidsdekkingsgraad over een lange periode te laag is. Pensioenverlagingen zijn daarom nu bij Metro Pensioenfonds gelukkig niet aan de orde.

## Wat speelde er nog meer in 2017?

### Aanpassing pensioenrichtleeftijd

Makro heeft in 2017 besloten om de pensioenrichtleeftijd te verhogen naar 68 jaar. Dit is per 1 januari 2018 doorgevoerd in onze pensioenregeling. Deze maatregel was nodig, omdat de overheid heeft bepaald dat we er bij onze pensioenberekeningen van uit moeten gaan dat je tot je 68ste pensioen opbouwt.

Zoals we alle deelnemers ook per brief hebben laten weten, betekent dit niet dat je tot je 68ste moet blijven werken. Makro gaat er namelijk nog steeds van uit dat je op je AOW-leeftijd stopt met werken. We rekenen dan je pensioen van leeftijd 68 om naar een pensioen dat ingaat op je AOW-leeftijd.

### Metro Pensioenfonds in de toekomst

Ons pensioenfonds is toekomstbestendig. Toch hebben we ook in 2017 weer gekeken of en hoe we ons pensioenfonds kunnen verbeteren. De wereld om ons heen staat namelijk niet stil. We blijven ook openstaan voor de vraag hoe we de pensioenen op de lange termijn het beste kunnen garanderen. Daarom is het nodig dat we (ook weer in 2018) kijken naar onze strategie, hoe we het beste beleggen, hoe we met risico's omgaan en hoe we onze processen kunnen verbeteren.

## Vooruitkijken

### Toekomst pensioenstelsel

Eind 2017 heeft het kabinet de nota 'Vertrouwen in de toekomst' gepresenteerd. Dit gaat onder andere over een nieuw pensioenstelsel. Gedacht wordt daarbij aan een individuele pensioenpot per deelnemer. Maar met wel de voordelen van collectiviteit en verplichte deelname. Ook staat het systeem van premiebetalen ter discussie. Nu betaalt iedereen hetzelfde percentage van zijn loon aan premie. In de politiek worden discussies gevoerd of dat zo moet blijven. Het bestuur volgt de politieke ontwikkelingen rond het pensioenstelsel op de voet.

# Cijfers en mensen

op 31 december 2017



Vermogen

**€560 miljoen**

Pensioenverplichtingen

**€460 miljoen**

Beleidsdekkingsgraad

**120,2%**

Beleggingsrendement

**€25 miljoen**

Daling pensioenverplichtingen

**€3 miljoen**

Ontvangen premies

**€13 miljoen**

Uitgekeerde pensioenen

**€10 miljoen**

Deelnemers (medewerkers)

**2.838**

Gewezen deelnemers

**6.125**

Gepensioneerden

**1.925**