



2018 VERKORT JAARVERSLAG METRO PENSIOENFONDS

Hoofdpunten uit het jaarverslag 2018 voor deelnemers en gepensioneerden van Metro Pensioenfonds

Metro Pensioenfonds herstelt zich verder in 2018

Metro Pensioenfonds stond er aan het einde van 2018 goed voor. Dat het herstel van onze financiële positie doorzet, blijkt uit de beleidsdekkingsgraad. Die is in 2018 gestegen naar 123,6%. Daarom heeft het bestuur besloten om de pensioenen begin 2019 voor zowel de deelnemers als de gepensioneerden weer gedeeltelijk te verhogen.

We kunnen dus tevreden zijn met de resultaten. Toch moeten we voorzichtig blijven. Want een mooie beleidsdekkingsgraad laat niet direct het hele verhaal zien. De economische groei houdt aan maar het herstel is tegelijkertijd toch kwetsbaar. Onzekere situaties op het politieke en economische wereldtoneel, veroorzaakt door bijvoorbeeld de Brexit en handelssancties, zorgen voor sterk wisselende beleggingsresultaten.

Zo kreeg de wereldwijde beleggingsmarkt eind 2018 een tegenslag te verduren en zagen we onze beleggingsresultaten van het hele jaar zo goed als verdampen. De historisch lage rente daalde in 2018 toch weer verder. Een lage rente is ongunstig voor pensioenfondsen. Pensioenen blijven hierdoor duur. De financiële positie van ons fonds blijft daarmee gevoelig voor gebeurtenissen in de wereld.

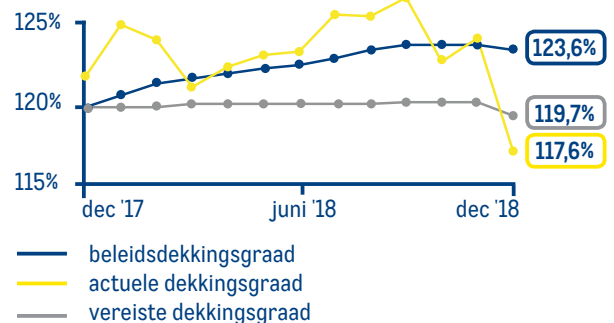
Hoe stond het pensioenfonds ervoor in 2018?

Onze beleidsdekkingsgraad steeg in 2018 van 120,2% naar 123,6%. Dit kwam doordat gedurende het grootste deel van het jaar de beleggingsrendementen omhoog gingen. De beleidsdekkingsgraad bleef in 2018 ook boven de vereiste dekkingsgraad van 119,7%. Er is daarom geen sprake van een dekkings- of reservetekort. Ons pensioenfonds staat er dus goed voor.

Wel werd ons herstel enigszins afgeremd door gebeurtenissen in de markt. Zo kregen we in 2018 opnieuw te maken met een dalende rente. Bij een lage rente stijgen onze pensioenverplichtingen. We moeten dan meer geld in kas hebben. Dus moet het vermogen groeien. Maar ons vermogen groeide nauwelijks in 2018. In het laatste kwartaal gingen de aandelenkoersen namelijk hard onderuit. Daarmee werden onze beleggingsresultaten zo goed als teniet gedaan. Gelukkig is begin 2019 dit verlies op onze beleggingswaarde weer helemaal goedge maakt.

- > Het dalen van de rente en de val van de aandelenkoersen later in het jaar zien we niet zo duidelijk terug in de beleidsdekkingsgraad. Daarvoor moeten we kijken naar de actuele dekkingsgraad: deze daalde van 121,9% naar 117,6%.
- > Kijk voor de meest recente dekkingsgraad op onze website.

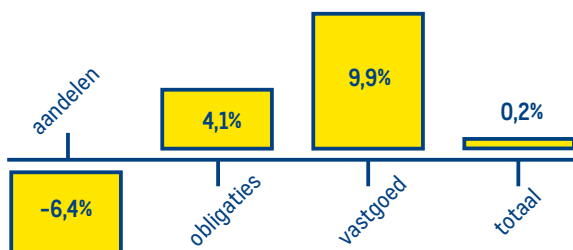
VERLOOP DEKKINGSGRAAD IN 2018



De beleidsdekkingsgraad laat zien hoe het pensioenfonds er financieel voorstaat. Het is de verhouding tussen ons vermogen en onze pensioenverplichtingen (het geld dat nodig is om de pensioenen uit te kunnen blijven keren). Omdat het een gemiddelde is (van de voorgaande twaalf maandelijkse actuele dekkingsgraden), is de beleidsdekkingsgraad minder gevoelig voor gebeurtenissen in de markt, zoals de tijdelijke sterke daling van de aandelenkoersen aan het einde van 2018.

BELEGGINGSRENDEMENT POSITIEF: 0,2%

De beleggingen in obligaties en vastgoed hebben het in 2018 goed gedaan. De aandelen deden het tot het vierde kwartaal ook heel goed, maar leverden doordat de aandelenkoersen hard daalden, uiteindelijk een negatief resultaat op (-6,4%). Dat is ongeveer hetzelfde als bij vergelijkbare pensioenfonds. Ons totale beleggingsrendement voor heel 2018 kwam hierdoor met 0,2% nog net positief uit (€600.000).

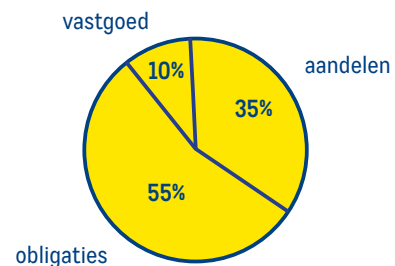


METRO PENSIOENFONDS MAAKTE LAGE KOSTEN

Een pensioenfonds maakt kosten. Denk daarbij aan kosten voor pensioenadministratie, bestuur, controle, communicatie en projecten. In 2018 bedroegen deze uitvoeringskosten € 269 per deelnemer. Daarnaast waren er kosten voor vermogensbeheer. Deze kosten bedroegen 0,16% van het belegd vermogen. Onze kosten zijn laag ten opzichte van vergelijkbare pensioenfonds.

BELEGGINGSBELEID ONDERZOCHT IN 2018

Het pensioenfonds belegt het vermogen. Dat is nodig om het vermogen voldoende te kunnen laten groeien, om nu en in de toekomst pensioenen uit te keren. In 2018 hebben wij ons strategisch beleggingsbeleid opnieuw onderzocht. Daar is uitgekomen dat we ons huidige beleggingsbeleid voortzetten. Het heeft namelijk een goede balans tussen risico en rendement. In het grafiekje zie je hoe onze beleggingen zijn verdeeld over drie beleggingscategorieën. Zo spreiden we de risico's.



Ook zijn we in 2018 nagegaan of we bij hetzelfde risico een hoger rendement kunnen behalen, door een deel van de investeringen in obligaties te vervangen door privé-hypotheek. Dit gaan we in 2019 verder zorgvuldig bekijken. Want dit soort beleggingen kunnen we alleen voor langere tijd aangaan. Dat is een risico waar we rekening mee moeten houden.

Je pensioen is verhoogd met 0,93%

Per 1 januari 2019 is je pensioen gedeeltelijk verhoogd met 0,93%. Deze verhoging geldt voor (gewezen) deelnemers en gepensioneerden, dus voor zowel de tot nu opgebouwde pensioenen als voor de ingegane pensioenen. De prijzen (consumentenprijsindexcijfer) stegen echter met 1,68%. Je pensioen is weliswaar niet helemaal met de prijzen mee verhoogd, maar wel voor meer dan de helft. Dit in tegenstelling tot veel andere pensioenfondsen, waar helemaal geen verhoging kon worden gegeven.



Bij een gedeeltelijke verhoging verliest je pensioen aan koopkracht. Zelf extra geld opzij zetten voor later kan dan verstandig zijn. Kijk daarom af en toe op Mijnpensioenoverzicht.nl hoe je pensioen ervoor staat

WANNEER WEL OF GEEN VERHOOGING VAN JE PENSIOEN?

Het bestuur van het pensioenfonds mag de pensioenen niet zomaar verhogen. Daar zijn strenge regels voor. Zo moet het bestuur bijvoorbeeld het vertrouwen hebben dat er langdurig verhoogd kan worden. Of dat de komende jaren ook echt kan, blijft altijd afhankelijk van de beleidsdekkingsgraad. Als we de pensioenen verhogen, bepaalt het bestuur wel altijd met welk percentage dat gebeurt. Het consumentenprijsindexcijfer (prijsstijgingen in Nederland) is het uitgangspunt.

IS DE BELEIDSDEKKINGSGRAAD ...	... DAN IS DE TOEGESTANE VERHOOGING...
135% of hoger	volledig
tussen 135% en 110%	gedeeltelijk
110% of lager	geen

PENSIOENVERLAGING NU NIET AAN DE ORDE

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

> In dit korte overzicht lees je de hoofdpunten uit het jaarverslag 2018. Wil je meer lezen? Download het volledige jaarverslag op www.metropensioenfonds.nl

Vooruitblik op 2019

AFRONDING OVERSTAP PENSIOENADMINISTRATEUR APS

Sinds 1 januari 2019 heeft Metro Pensioenfonds een nieuwe pensioenadministrateur: Achmea Pensioenservices (APS). Alle deelnemers zijn daar aan het begin van het jaar over geïnformeerd via een nieuwsbrief en op de website. Medio 2019 ronden we deze transitie van onze financiële-, deelnemers- en uitkeringenadministratie af. De overstap is tot nu toe heel goed verlopen. Dat is mede dankzij de goede samenwerking tussen de administratie- en communicatiecommissie en APS.

NIEUWE WEBSITE EN DEELNEMERSPORTAAL

Metro Pensioenfonds gaat digitaal met je communiceren. Dat houdt bijvoorbeeld in dat je via een deelnemersportaal op onze website toegang krijgt tot je eigen pensioengegevens en berichten van het pensioenfonds. Je kunt daar ook eenvoudig wijzigingen aan ons doorgeven, of pensioenkeuzes maken, zoals het vervroegd laten ingaan van je pensioen. Om dit allemaal mogelijk te maken stappen we in de loop van 2019 over op een nieuwe website.

> Wil je al snel digitale post van het pensioenfonds ontvangen? Geef dan alvast je e-mailadres aan ons door, via het formulier op de (huidige) website.

TOEKOMSTBESTENDIGHEID VAN HET PENSIOENFONDS

Met de overstap naar Achmea Pensioenservices werkt het pensioenfonds ook aan de eigen toekomstbestendigheid. Als zelfstandig ondernemingspensioenfonds blijft het namelijk belangrijk om steeds mee te gaan met de veranderingen in de wereld om ons heen. De professionele aanpak van APS maakt ons minder kwetsbaar.

PENSIOENAKKOORD BEREIKT IN JUNI 2019

In juni 2019 hebben het kabinet, werkgevers en vakbonden een pensioenakkoord bereikt. In het pensioenakkoord gaat het onder meer om een voorlopige bevroering en daarna langzamere stijging van de AOW-leeftijd, flexibeler pensioenen en een leeftijdsafhankelijke pensioenopbouw.

In de komende periode zullen de details verder worden uitgewerkt en in wet- en regelgeving worden opgenomen. Daarna weten we ook wat de gevolgen zullen zijn voor je pensioenregeling bij Metro Pensioenfonds.

CIJFERS & MENSEN

Op 31 december 2018



> Bij het opstellen van dit overzicht zijn we zo zorgvuldig mogelijk te werk gegaan. Toch kun je aan de inhoud geen rechten en/of verwachtingen ontlelen. Het volledige jaarverslag vind je op onze website.

PENSIOENVERMOGEN

€560 MILJOEN

PENSIOENVERPLICHTINGEN

€476 MILJOEN

BELEIDSDEKKINGSGRAAD

123,6%

BELEGGINGSRENDEMENT

€0,6 MILJOEN

STIJGING PENSIOENVERPLICHTINGEN

€16,7 MILJOEN

ONTVANGEN PREMIES

€12,4 MILJOEN

UITGEKEERDE PENSIOENEN

€10,4 MILJOEN

DEELNEMERS (MEDEWERKERS)

2.869

GEWEZEN DEELNEMERS

6.291

GEPENSIONEERDEN

1.937