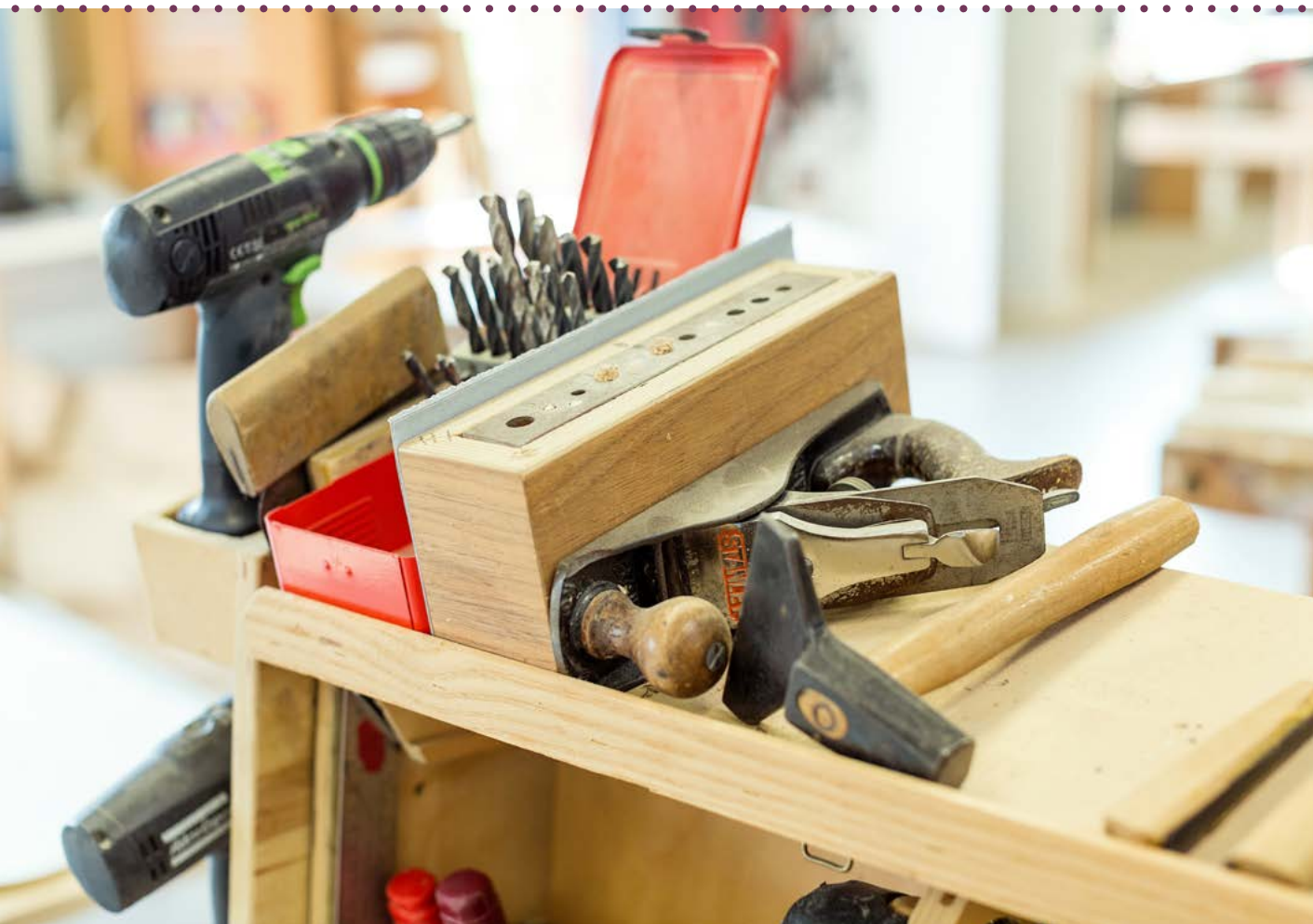




BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS

voor de meubelindustrie en meubileringsbedrijven



Verkort **jaarverslag**

2014



Foto: Koen Hofman

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Meubelindustrie en Meubileringsbedrijven

Hoe deed ons pensioenfonds het in 2014? Waar hield het bestuur zich mee bezig? En wat waren de belangrijkste ontwikkelingen? U leest het in dit verkorte jaarverslag. Wilt u alle details weten? Download dan op onze website (www.meubelpensioen.nl) het uitgebreide jaarverslag.

Hoe deden we het financieel?

Eind 2013 hadden we geen dekkingstekort meer. Dat herstel zette in 2014 door; op 31 december 2014 bedroeg onze dekkingsgraad 112,5%. Die dekkingsgraad was hoger dan de vereiste dekkingsgraad. Op grond daarvan kon het fonds de pensioenen per 1 januari 2015 verhogen met een toeslag van 0,75% (gelijk aan de loonontwikkeling in de bedrijfstak Meubel). En met een inhaaltoeslag van 0,78%.

Wel moesten we het opbouwpercentage per 1 januari 2014 opnieuw verlagen: van 1,97% naar 1,84%. Dat had te maken met wettelijke maatregelen.

Nieuw herstelplan

Op 1 januari 2015 ging het zogenoemde nieuwe Financieel Toetsingskader (nFTK) in. Deze strengere 'spelregels' moeten zorgen

Wat is de dekkingsgraad?

De dekkingsgraad is een percentage dat laat zien hoe 'financieel gezond' het fonds is. Is de dekkingsgraad 100%? Dan hebben we precies genoeg bezittingen om de pensioenen te betalen, nu en in de toekomst. Volgens de wet moet de dekkingsgraad 104,3% zijn. Dan heeft het fonds genoeg reserves. Eind 2014 was de dekkingsgraad 112,5%. Inmiddels rekenen we verplicht met de beleidsdekkingsgraad: een gemiddelde van de dekkingsgraden van de voorgaande 12 maanden. Voordeel van de beleidsdekkingsgraad is dat deze minder schommelt, zodat pensioenfondsen minder op 'dagkoersen' hoeven te sturen.

voor meer stabiliteit. Zodat pensioenfondsen minder gevoelig worden voor financiële 'schokken', zoals wereldwijde onrust op de aandelenbeurzen. Een van de maatregelen is dat pensioenfondsen per 1 januari 2015 verplicht moeten rekenen met de zogenoemde 'beleidsdekkingsgraad' (zie kader).

De 'gewone', actuele dekkingsgraad bedroeg op 31 december 2014 zoals gezegd 112,5%. Maar de beleidsdekkingsgraad viel lager uit, namelijk 111,6%. Daarmee was er (onder de nieuwe, strengere regels) sprake van een tekortsituatie. Het pensioenfonds heeft daarom inmiddels een nieuw herstelplan ingediend bij onze toezichthouder, De Nederlandsche Bank (DNB).

Wat leverden onze beleggingen op?

2014 was een jaar van extremen. In de eerste helft van het jaar deden onze beleggingen het erg goed. Gevolgd door een dip op de aandelenmarkten in oktober. Die werd later wel weer goedgemaakt.

Het totale rendement van onze beleggingen bedroeg 6,67%. Tellen we het resultaat mee van de maatregelen die we namen om de negatieve effecten van de dalende rente op te vangen? Dan is het rendement een stuk hoger, namelijk 24,85%.

Die rentemaatregelen noemen we ook wel rente-afdekking. Dat heeft in 2014 heel goed uitgepakt. Gedurende het jaar daalden de aandelenmarkten. Dit kwam onder meer door zorgen over de economische groei in opkomende markten (zoals China en India). En door de spanningen in de Oekraïne. In het kielzog van de aandelenmarkten daalde ook de rente verder, naar een historisch dieptepunt. Maar dankzij de renteafdekking bleven de gevolgen beperkt.



Foto: Harvink

Greep op risico's

Ieder fonds loopt risico's. Denk aan onrust op de financiële markten, de lage rente en de Griekse crisis. Maar we hebben ook te maken met andere risico's. Bijvoorbeeld het feit dat mensen steeds ouder worden. Dat gaat sneller dan eerder was voorspeld. Het zijn zaken waarop we als fonds weinig invloed kunnen uitoefenen. Maar we moeten er wel op inspelen.

Om in de toekomst voldoende pensioen te kunnen uitkeren, belegt het pensioenfonds (een deel van) de premie. Het fonds gebruikt daarbij een model voor risicomanagement. Aan de hand hiervan houdt het bestuur zowel de financiële als de niet-financiële risico's voortdurend in de gaten. Als dat nodig is, kan het bestuur de beleggingsportefeuille (her)inrichten en aanpassen. Zo zorgt het bestuur voor een beleggingsbeleid dat past bij de verplichtingenstructuur van het pensioenfonds.

Eind 2014 startte het pensioenfonds een traject met PricewaterhouseCoopers (PwC) en Syntrus Achmea. Het doel: komen tot een integraal risicobeheersingsmodel. Daarin worden alle mogelijke risico's in kaart gebracht en in de gaten gehouden met behulp van beheersmaatregelen.



Foto: Koen Hofman

Bestuur op de schop

Een nieuw bestuur. Waarin (voor het eerst) ook de pensioengerechtigden rechtstreeks vertegenwoordigd zijn. En met 3 onafhankelijke leden. Dat was het gevolg van de nieuwe Wet versterking bestuur pensioenfonds, die op 1 juli 2014 inging.

Met de nieuwe wet wil de overheid de kwaliteit van pensioenfondsbesturen verder verhogen. Pensioenfonds moeten voldoen aan strengere deskundigheidseisen. Ook moesten de fondsen per 1 juli 2014 een keuze maken

uit 5 nieuwe bestuursmodellen. Die moeten zorgen voor meer deskundigheid, slagvaardigheid, continuïteit en transparantie.

Pensioenfonds Meubel koos voor het 'omgekeerd gemengd model'. Hierin zijn de werkgevers en werknemers vertegenwoordigd met respectievelijk 3 en 2 leden. En, voor het eerst, ook de pensioengerechtigden met 1 lid. Verder zijn er 3 leden 'van buitenaf' toegevoegd: een onafhankelijk voorzitter en twee uitvoerende bestuurders. Deze twee

bestuurders houden zich met name bezig met risicomanagement en vermogensbeheer.

Nieuw: het verantwoordingsorgaan

Ook het toezicht op het bestuur veranderde per 1 juli 2014. Pensioenfonds Meubel kent nu een verantwoordingsorgaan. Dat bestaat uit 12 leden, gelijk verdeeld over werknemers, werkgevers en pensioengerechtigden. De leden kijken kritisch mee over de schouder van het bestuur en geven gevraagd en ongevraagd advies over het beleid.

Onze communicatie in 2014

Heldere, begrijpelijke informatie over uw pensioen. Dat is waar pensioenfonds Meubel naar streeft. Ook in 2014 gebeurde er weer het nodige op communicatiegebied.

Vooruitlopend op de nieuwe Wet pensioencommunicatie (die inging op 1 juli 2015) investeerde ons pensioenfonds afgelopen jaar volop in digitale communicatie. Zo verzamelden we zoveel mogelijk e-mailadressen van deelnemers. Ook kregen actieve deelnemers afgelopen jaar toegang tot het deelnemersportaal. Hier kunnen zij online pensioenzaken regelen. Ook kunnen zij hier de pensioenplanner raadplegen.

Verder maakte het pensioenfonds een begin met het gericht communiceren per doelgroep; onze nieuwsbrief – de Meubelflits – verscheen 2 keer, in 3 varianten. Deze ‘op maat gesneden’ Meubelflitsen zijn bestemd voor mensen in de leeftijd tot 40 jaar, vanaf 40 tot 60 jaar en van 60 jaar en ouder. Verder zorgde de nieuwe huisstijl voor een ‘warmere’ uitstraling van onze communicatie-uitingen.



Foto: Koen Hofman



Foto: Koen Hofman

Wijzigingen in de pensioenregeling

De pensioenleeftijd bleef bij pensioenfonds Meubel in 2014 liggen op 65 jaar. Wel trof het bestuur voorbereidingen voor de verhoging tot 67 jaar per 1 januari 2015.

De overheid introduceerde per 1 januari 2014 nieuwe fiscale ‘spelregels’ voor pensioenfondsen. De zogenoemde pensioenrichtleeftijd ging daarbij omhoog van 65 naar 67 jaar.

De sociale partners in de meubelbranche besloten de pensioenleeftijd in 2014 toch op 65 jaar te houden. Wél besloot het bestuur om de leeftijd per 1 januari 2015 alsnog te verhogen naar 67 jaar. Werknemers kunnen nu nog steeds eerder met pensioen. Wel ontvangen zij dan iets minder pensioen dan wanneer ze op hun 67ste met pensioen zouden zijn gegaan.

Opbouwpercentage omlaag

Het maximaal toegestane opbouwpercentage werd in 2014 naar beneden bijgesteld. In lijn met deze landelijke wijziging verlaagde ook ons fonds het opbouwpercentage, van 1,97% naar 1,84%. Deelnemers gingen in 2014 dus iets minder pensioen opbouwen.

Kerncijfers



Foto: Linteloo

Aantallen

	2014	2013
Werkgevers	2.282	2.258
Deelnemers	16.076	15.861
Gewezen deelnemers	58.685	59.411
Pensioengerechtigden	23.400	23.629

Financiële gegevens (bedragen in €1.000,-)

	2014	2013
Technische voorziening voor risico fonds	2.464.644	2.042.450
Algemene reserve	9.018	(117.247)
Reserve pensioenrisico's	298.231	281.206
Stichtingskapitaal en reserves	307.249	163.959
Belegd vermogen	3.113.821	2.325.813
Vereist vermogen	2.762.875	2.323.656
Beleggingsopbrengsten	550.164	10.835
Premie verplichte verzekering	53.716	58.608
Kostendekkende premie	56.163	62.048
Gedempte kostendekkende premie	39.781	40.976
Uitkeringen verplichte verzekering	52.482	49.672
Premie invaliditeitspensioen	0	0
Uitkeringen invaliditeitspensioen	1.718	1.684

Financiële positie

	2014	2013
Performance incl. renteafdekking	24,85%	0,8%
Performance excl. renteafdekking	6,67%	6,3%
Dekkingsgraad	112,5%	108,0%
Beleidsdekkingsgraad	111,7%	n.v.t.
Vereiste dekkingsgraad	112,1%	113,8%
Z-score	0,53	0,28
Score performancetoets	0,70	0,34
Gemiddelde rekenrente	2,01%	2,87%
Uitvoeringskosten t.o.v. gemiddeld vermogen	0,22%	0,22%
Beleggingskosten t.o.v. gemiddeld vermogen	0,46%	0,47%



BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS

voor de meubelindustrie en meubileringsbedrijven