

PME Persbericht

Resultaten vierde kwartaal 2011

Schiphol, 19 januari 2012 – De dekkingsgraad van PME is in het vierde kwartaal van 2011 gestegen van 86% naar 90%. Deze stijging is deels het gevolg van de aanpassing door DNB van de renteterminstructuur. Een tweede oorzaak van de stijging wordt verklaard door een positief rendement op de beleggingsportefeuille. Ondanks het hoge rendement zijn aanvullende maatregelen om voldoende herstel te bewerkstelligen toch nodig.

Hoofdpunten:

- Stijging dekkingsgraad van 86% (eind derde kwartaal) naar 90%
- De dekkingsgraad ligt nog onder het benodigde herstelpad (96% vereist)
- Rendement vierde kwartaal bedraagt 4,9%
- Rendement voor heel 2011 bedraagt 9,4%
- Stijging van het vermogen in het vierde kwartaal met € 1,3 miljard tot € 25,8 miljard
- Ondanks het hoge rendement toch voornemen tot verlaging van pensioenen per 1 april 2013 nodig

Vermogen en verplichtingen

Gezien de uitzonderlijke omstandigheden op de markt heeft De Nederlandsche Bank (DNB) de rekenrente, waartegen de pensioenfondsen hun verplichtingen moeten waarderen, aangepast. DNB hanteert nu een gemiddelde van de laatste drie maanden van 2011. Deze gemiddelde rente is hoger dan de feitelijke rente per 31 december 2011. Dit heeft een positief effect van zo'n 3% op de dekkingsgraad. De waarde van de pensioenverplichtingen namen ten opzichte van ultimo 2010 toe met circa € 4,7 miljard toe tot € 28,6 miljard. Het totale belegde vermogen van PME is in het vierde kwartaal met circa € 1,3 miljard toegenomen tot € 25,8 miljard. Ten opzichte van ultimo 2010 nam het totaal belegd vermogen toe met € 2,8 miljard. Het totale rendement op de beleggingen bedroeg in het vierde kwartaal 4,9%. In heel 2011 behaalde PME een rendement van 9,4%. Het positieve rendement dat PME ondanks het negatieve sentiment op de financiële markten behaald heeft, is voor een groot deel te danken aan de afdekking van het renterisico. PME dekt het renterisico strategisch af. In 2011 was dit een afdekking van 65%. In situaties met dalende rente zorgt de afdekking voor een positief beleggingsresultaat, waarmee de stijging van de pensioenverplichtingen wordt gecompenseerd.

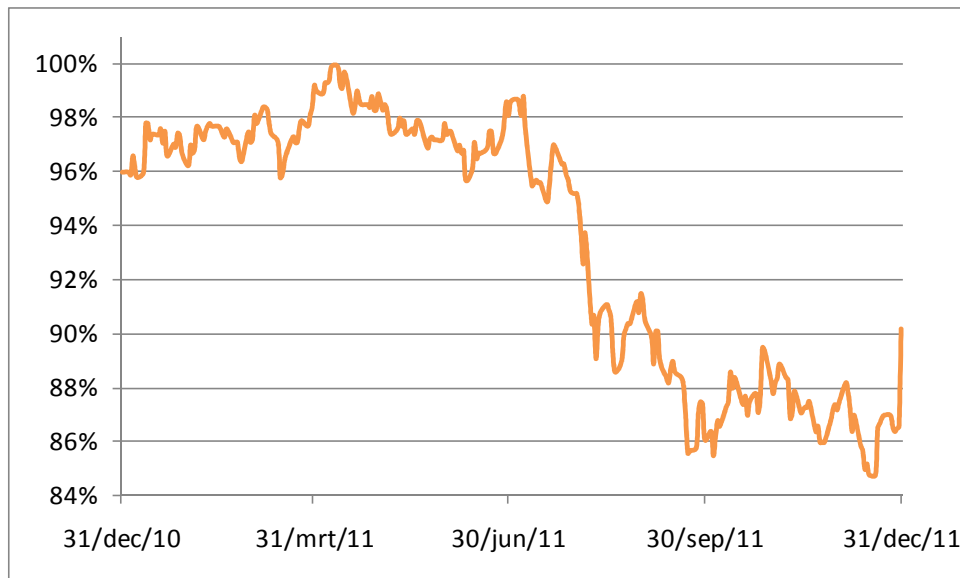
Verlaging van pensioen komt in beeld

Door de daling van de dekkingsgraad, die halverwege 2011 is ingezet, is PME onder het niveau gekomen van het benodigde herstelpad dat eind 2013 moet uitkomen op de wettelijk minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,3%. De eind 2011 hiervoor benodigde dekkingsgraad is 96%. PME loopt hier op 31 december 2011 op basis van de voorlopige cijfers op achter met circa 6%. Het herstelpad is beschreven in een herstelplan dat jaarlijks wordt geëvalueerd. Tenzij de markten en met name de rente zich in 2012 sterk herstellen, zijn aanvullende maatregelen nodig om voldoende herstel te bewerkstelligen. De meest substantiële maatregel is het voornemen de pensioenen te verlagen per 1 april 2013. Deze

maatregel kan helaas noodzakelijk zijn bij onvoldoende herstel op 31 december 2012. Als de verlaging inderdaad moet worden doorgevoerd, is dit per 1 april 2013. Het bestuur stelt begin februari 2012 de maximale omvang van de eventuele verlaging vast op basis van de evaluatie van het herstelplan per 31 december 2011. Deelnemers, gepensioneerden en werkgevers worden medio februari persoonlijk geïnformeerd.

Verloop dekkingsgraad

Onderstaande grafiek laat het verloop van de dekkingsgraad in 2011 zien. De stijging van de dekkingsgraad op de laatste dag van 2011 wordt veroorzaakt door het hanteren van de gemiddelde rente over de laatste 3 maanden van 2011. Dit scheelt 3%-punt dekkingsgraad.



Resultaten beleggingen

De waarde van de beleggingen zijn in 2011 gestegen van € 22,6 miljard naar € 25,8 miljard. Dit is met name veroorzaakt door het feit dat PME een groot deel van het renterisico afdekt door vastrentende waarden en rentederivaten. Met name de rentederivaten (overlay) hebben met 8,1% fors bijgedragen aan het totaal rendement. Voor heel 2011 hebben de Vastrentende waarden een rendement van 4,6% behaald. Aandelen en Alternatieve Investeringen lieten het afgelopen kwartaal weliswaar een positief resultaat zien van respectievelijk 7,4% en 2,8%, maar voor heel 2011 hebben deze beleggingen een negatief rendement behaald. Dit wordt veroorzaakt door de huidige complexe politieke en financiële situatie in Europa wat heeft geleid tot grote mate van onzekerheid op financiële markten. Dit heeft zijn weerslag op meer risicovolle beleggingen zoals aandelen en alternatieve investeringen. De brede spreiding over verschillende beleggingscategorieën, die PME in haar portefeuille heeft, zorgt in deze voor een dempende werking. Het totale rendement op de beleggingen voor het vierde kwartaal komt daarmee uit op 4,9% en voor heel 2011 op 9,4%.

	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Cumulatief 2011	Weging
Dekkingsgraad	99%	98%	86%	90%		
Belegd vermogen (in miljarden euro's)	22.6	23.4	24.7	25.8	25.8	
Rendement*						
Aandelen	1.3%	0.3%	-13.9%	7.4%	-6.0%	23%
Vastrentende waarden (excl. overlay)	-1.7%	1.5%	2.1%	2.6%	4.6%	51%
Vastgoed	0.6%	0.5%	2.8%	-0.5%	3.4%	8%
Alternatieve beleggingen	5.8%	-5.5%	-5.3%	2.8%	-2.7%	8%
Totaal (excl. overlay)	0.1%	0.4%	-3.0%	3.9%	1.3%	
Impact overlay op totaal	-2.3%	0.3%	8.9%	1.0%	8.1%	10%
<i>Totaal (incl. overlay)</i>	<i>-2.2%</i>	<i>0.7%</i>	<i>5.9%</i>	<i>4.9%</i>	<i>9.4%</i>	<i>100%</i>

**De rendementen van de verschillende beleggingscategorieën, het subtotaal en het totaalrendement zijn inclusief de effecten van de valuta-afdekking.*

Profiel PME

Het Pensioenfonds van de Metalektro (PME) beheert de pensioenrechten van circa 680.000 deelnemers. De sector omvat ongeveer 1230 voornamelijk grote en middelgrote ondernemingen, van scheepswerven tot producenten van halfgeleiders. PME heeft aan het einde van het vierde kwartaal 2011 een belegd vermogen van € 25,8 miljard. Door de overkomst van het Stork Pensioenfonds naar PME bedraagt het vermogen per 1 januari 2012 € 28,5 miljard. De rendementscijfers in dit persbericht hebben gezien het tijdstip van publicatie een voorlopig karakter.

Noot voor de redactie:

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met Gerda Smits, woordvoerder van PME. 020 316 1225 | 06 1089 9771 | gerda.smits@metalektro.nl