

Financiële positie SPW onder druk

De ineenstorting van de aandelenkoersen in oktober hebben de reserves van de pensioenfondsen in Nederland fors aangetast. SPW is hierdoor ook geraakt. De dekkinggraad van SPW is in oktober onder de 105% gekomen. De daling van het belegd vermogen belooft tot en met het 3e kwartaal al 9%. In oktober is sprake geweest van een verscherpte daling. In november heeft nauwelijks herstel plaatsgevonden.

Beleid van SPW

Wat heeft het fonds nu gedaan om de huidige situatie het hoofd te bieden?

Voorop moet gesteld worden dat we te maken hebben met de grootste financiële crisis sinds de jaren dertig van de vorige eeuw. Hiertegen is nauwelijks kruid gewassen. Het fonds heeft zich echter beschermd tegen deze risico's. Hierdoor zijn de gevolgen van de crisis tot nu toe redelijk beperkt gebleven. Ondanks de



dramatische ontwikkelingen in oktober is de dekkinggraad boven de 100% gebleven.

Hoe heeft het fonds zich beschermd?

Ten eerste heeft SPW, minder dan gepland, belegd in aandelen. Dit heeft bij de dalende koersen relatief gunstig uitgepakt. Naast

spreiding van de aandelen is ook fondsselectie belangrijk. SPW heeft geen 'gestructureerde' producten in haar portefeuille opgenomen. Juist hierop hebben veel banken en beleggers forse verliezen geleden. Daarnaast beschermt het fonds een kwart van de aandelen tegen »



Wij gaan samen
pagina 3



Link naar de Pensioenplanner
pagina 3



SPW is verhuisd!
pagina 4



» *Vervolg van pagina 1*

grote koersdalingen. Om op langere termijn te kunnen blijven indexeren, blijft SPW beleggen in aandelen en blijft het daardoor altijd extra risico lopen.

Bovendien heeft het fonds zich beschermd tegen dalingen in de rentestand. Alle toekomstige pensioenverplichtingen worden gewaardeerd tegen de actuele rentestand. Een lage rentestand heeft tot gevolg dat de toekomstige pensioenverplichtingen toenemen. SPW heeft het renterisico van de vastrentende beleggingen en de toekomstige pensioenverplichtingen zodanig op elkaar afgestemd, dat de effecten voor de waarde van de vastrentende beleggingen en de toekomstige pensioenverplichtingen elkaar voor het grootste gedeelte opheffen. Het renterisico wordt voor een groot deel afgedekt door middel van renteswaps (het tegen betaling uitruilen van de kortlopende rente tegen een langlopende rente). De renteaftdekking, waarmee SPW de rentegevoeligheid van de verplichtingen afdekt,

heeft als gevolg van de gedaalde rente een positieve bijdrage van 3,1% gehad op het beleggingsresultaat. Gedurende de financiële crisis is ook de rentestand aan forse, ongekende wijzigingen onderhevig.

Portefeuillerendement 3^e kwartaal

In het derde kwartaal van 2008 heeft SPW een negatief beleggingsresultaat van 6,0% behaald. Het resultaat is hiermee hoger uitgekomen dan het rendement van de normportefeuille van -6,4% (benchmark). Het totaal belegd vermogen is uitgekomen op € 4,50 miljard. Bijna alle categorieën droegen bij aan het verlies. De verliezen bij vastrentende waarden en onroerend goed bleven echter beperkt. Alleen Private Equity heeft een positief rendement behaald. De renteaftdekking heeft een positieve bijdrage van 3,1% gehad op het beleggingsresultaat. De performance van de portefeuille komt hiermee uit op -2,9%.

Dekkingsgraad

In het derde kwartaal van 2008 daalde de dekkingsgraad van SPW. Het negatieve rendement was hier de voornaamste oorzaak van. De gedaalde marktrente heeft de daling van de dekkingsgraad versterkt, doordat de marktwaarde van de verplichtingen is gestegen. De hoogte van de marktrente en het beleggingsresultaat hebben ervoor gezorgd dat de dekkingsgraad in het derde kwartaal van 2008 is gedaald naar 119%. In oktober is sprake geweest van een sterke daling onder de 105%.

Herstelplan

Elk pensioenfonds dat onder de 105% is

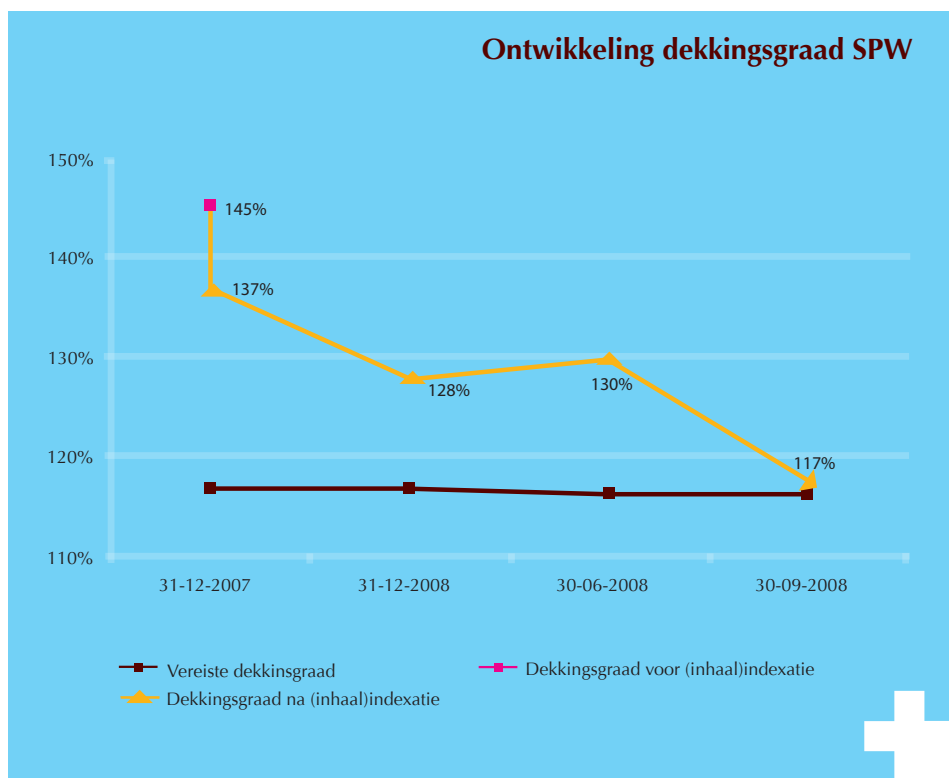
geweest dient een herstelplan te maken om binnen drie jaar weer op 105% te komen. Aan het eind van oktober was de dekkingsgraad weer boven deze kritische grens, maar het herstel was broos. Daarnaast hebben pensioenfondsen extra reserves, buffers, nodig om nieuwe tegenvallers op de financiële markten op te kunnen vangen. Hoe groot deze buffer moet zijn, hangt af van de structuur van de beleggingen en is dus per pensioenfonds verschillend. Gemiddeld zijn deze buffers bij de Nederlandse pensioenfondsen ongeveer 25% van de verplichtingen. SPW moet een buffer hebben van ruim 16% boven het bedrag dat nodig is om aan de pensioenverplichtingen te kunnen voldoen. SPW heeft dus een dekkingsgraad van 116% nodig. Het fonds is in de loop van oktober onder deze dekkingsgraad gekomen. Het bestuur moet in een dergelijke situatie ook een herstelplan maken om binnen vijftien jaar weer op dat niveau van 116% te komen. Naar verwachting leidt toepassing van het huidige beleid tot herstel van de reserves binnen de wettelijke termijnen.

Gevolgen voor de premie en de indexatie in 2009

Uitgangspunt is dat de indexatie of toeslag (de verhoging van de pensioenen) alleen kan plaatsvinden als de financiële positie van het fonds dit toelaat. De hoogte van de pensioenpremie is hiervan ook afhankelijk. Eind 2008 stelt het bestuur de premies en het indexatieniveau voor 2009 vast. Dat gebeurt aan de hand van de situatie op dat moment. Daarom kan er op dit moment geen uitspraak gedaan worden over de indexatie en de hoogte van de premies per 1 januari 2009.

In de grafiek is de ontwikkeling van de dekkingsgraad weergegeven vanaf eind 2007 per kwartaal.

Ontwikkeling dekkingsgraad SPW



Conclusie

De gevolgen van de financiële crisis zijn voor SPW duidelijk merkbaar. De dekkingsgraad is sinds eind 2007 gedaald en onder het vereiste niveau terechtgekomen. Mede door het gevoerde beleggingsbeleid is de daling beperkt en beschikt het fonds over voldoende vermogen ten opzichte van de verplichtingen. Het huidige bestuursbeleid is getoetst op degelijkheid en houdbaarheid en voldoet ruimschoots aan de eisen. Ook uit deze toets blijkt dat SPW voldoende herstelvermogen heeft om uit de huidige crisis te komen. Naar verwachting zijn er op dit moment geen wijzigingen in het beleid noodzakelijk. De vermogenspositie van het fonds als lange termijn belegger loopt geen gevaar. Op de korte termijn blijft de situatie echter onvoorspelbaar. ■

Wij gaan samen voor uw collectief

Per 1 september is de fusie van Cordares¹, APG en Loyalis officieel in werking getreden. Het gezamenlijke dna van de nieuw gevormde APG Groep? Een pensioenuitvoeringsorganisatie die zich sterk maakt voor het behoud van het Nederlandse pensioenstelsel, dat gebaseerd is op collectiviteit en solidariteit.

Dick Sluimers, voorzitter Raad van Bestuur APG Groep: 'Dit bijzondere pensioenstelsel verdient een zo krachtig mogelijke uitvoeringsorganisatie, die zich volledig inzet voor vernieuwing van dit stelsel zodat het aantrekkelijk blijft voor toekomstige generaties.'

Schaal- en marktvoordelen

In Nederland beheert en administreert de organisatie ruim 30 procent van alle collectieve pensioenen. 'De fusie levert schaal- en marktvoordelen op die uiteindelijk ten goede komen aan de oude dagsvoorziening van miljoenen mensen', aldus bestuurslid Adri van der Wurff.

Profijt van fusie voor pensioenfondsen

De bundeling van krachten biedt pensioenfondsbesturen verschillende voordelen. De vijf meest in het oog springende:

- In tegenstelling tot het beleggingsbeleid van banken en verzekeraars is het beleggingsbeleid van APG Groep gericht op behartiging van collectieve stakeholdersbelangen, zoals de dekkingsgraad van pensioenfondsen en de toeslagverlening met betrekking tot pensioenen. En niet op winstmaximalisatie van de eigen organisatie.
- Het vermogensbeheerbedrijf van APG Groep heeft wereldwijd toegang tot de beste marktpartijen en alle mogelijke beleggingsproposities, tegen aantrekkelijke voorwaarden. Pensioenfondsen profiteren van de bundeling van expertise en van schaal- en kostenvoordelen.
- Geïntegreerde front- en backofficesystemen zorgen voor rechtstreekse interactie met deelnemers van collectieve pensioenregelingen.
- Incasso en uitkering gaan met behulp van hoogwaardige technologie, die continu wordt doorontwikkeld.
- Communicatie met werkgevers, deelnemers en gepensioneerden in lijn met de vertrouwde signatuur van het pensioenfonds. Duidelijke informatie over de opgebouwde pensioenrechten, de financiële consequenties op termijn en de mogelijkheden en keuzes voor maximale inkomenszekerheid. ■



Collectieve kracht voor het individu



¹Cordares verzorgt ondermeer de pensioenuitvoering van SPW en SVW.



Link naar de Pensioenplanner in Talent & Salaris

Als woningcorporatie verloopt uw salarisadministratie via een salarisadministrateur. Voor werkgevers die gebruik maken van 'Talent & Salaris' van DBS is sinds kort een nieuw element aan dit pakket toegevoegd. Vanuit Talent & Salaris verkrijgt u via een link direct toegang tot de Pensioenplanner van SPW.

Voordelen van een link

In de praktijk blijkt dat werkgevers het prettig vinden om direct vanuit het personeelsinformatiesysteem naar de Pensioenplanner te gaan. Men hoeft dan niet apart naar de website van SPW om de planner te openen. Dat betekent dus extra gebruiksgemak en service voor de werkgever.

Daarom heeft SPW dit vanaf nu mogelijk gemaakt door het plaatsen van een directe link naar de Pensioenplanner in Talent & Salaris. Wij hopen dat door het bieden van deze service de betreffende werkgevers meer gebruik zullen maken van de Pensioenplanner om de pensioensituatie van hun werknemers in kaart te brengen. ■

SPW biedt nieuwe service: online berekenen WIA-hiaat

Wat is de WIA?

Sinds 1 januari 2006 bestaat de wet Werk en Inkomen naar Arbeidsvermogen (WIA). In de WIA gaat het niet om wat de werknemer niet meer kan, maar juist om wat de werknemer wél kan. Kenmerkend voor de WIA is dat werken altijd financieel lonend is. Hoe meer de werknemer werkt, hoe hoger de uiteindelijke inkomsten. De WIA geldt voor iedereen die ziek is geworden op of na 1 januari 2004. Na twee jaar ziekte (104 weken) stelt uitkeringsinstantie UWV vast of de werknemer recht heeft op een uitkering.

WIA Tool

De zogenaamde WIA tool biedt de mogelijkheid om snel en gemakkelijk een inschatting te maken van het WIA-hiaat van uw werknemer. Het invoeren van een aantal (financiële) gegevens op de site van SPW stelt u in staat om snel een overzicht te krijgen van een mogelijk WIA-hiaat.

Deze tool is eenvoudig te bedienen. U gaat naar de site www.spw.nl. Vervolgens ziet u in de linkerkolom onder het kopje 'Deelnemer' de link naar 'Bereken hier uw WIA-hiaat'. Daarna vult u simpelweg de invulvelden in en kijkt u naar het resultaat.

Uiteraard is deze berekening slechts een indicator. Wanneer werknemers in het 2^e ziektejaar uitzicht hebben om in de WIA of WGA (Wet Gedeeltelijke Arbeidsongeschiktheid) terecht te komen is het raadzaam ook met de Helpdesk van SPW contact op te nemen om de gevolgen te bespreken. SPW is afhankelijk van de gegevens van het UWV als het gaat om het toekennen van de premievrije opbouw van pensioen en de aanvullende uitkering (WIA-plus). Om deze aanvullingen correct toe te kunnen kennen hebben wij ook uw medewerking nodig. ■

Werknemers geboren in 1949

Cordares heeft u jaarlijks formulieren toegestuurd om uw werknemers op te geven voor de 'Met Pensioen bijeenkomsten'. Dit gaat veranderen. De werknemers die geboren zijn in 1949 zijn de laatste groep die gebruik kunnen maken van de vroegpensioenregeling. SPW zal alle werknemers die voor de vroegpensioenregeling in aanmerking komen, informeren dat we in 2009 voor de laatste keer deze informatiebijeenkomsten houden.

In de loop van 2009 zullen alle werknemers die geboren zijn vóór 1950 en nog niet eerder naar een bijeenkomst zijn geweest een uitnodiging ontvangen voor deze bijeenkomsten. Deze middagbijeenkomsten worden in hun eigen regio gehouden.

In een ongeveer drie uur durende presentatie krijgen werknemers informatie over hun vroegpensioen en de hoogte van de uiteindelijke uitkering die ze kunnen gaan ontvangen. Er wordt ook ingegaan op het inkomen vanaf 65 jaar. De situatie voor de achterblijvende partner na overlijden zal ook verder worden toegelicht.

In de loop van 2009 en 2010 zullen de werknemers hun vroegpensioenuitkering aanvragen. Daarna moeten de werknemers gebruik gaan maken van de flexpensioenregeling. SPW wil komend jaar de mensen die gebruik gaan maken van de flexpensioenregeling verder informeren over hun pensioensituatie. Dit stelt hen in staat om de voor hen beste keuzes te maken. Wij zullen uw organisatie en uw werknemers hierover de komende tijd uitvoerig informeren. ■

SPW is verhuisd!

SPW is per 22 december verhuisd naar Amsterdam! De verhuiskaart van SPW heeft u inmiddels ontvangen. Hierop staan de nieuwe contactgegevens van SPW. In het kader van de feestdagen hebben wij de verhuiskaart in een feestelijk jasje gestoken. Het bestuur van SPW wenst u hele fijne feestdagen en een gezond 2009!



NIEUW Postadres

SPW
Postbus 637
1000 EE AMSTERDAM

NIEUW Bezoekadres

SPW
Basisweg 10
1043 AP AMSTERDAM

NIEUW Helpdesknnummer: 020-583 59 20

Colofon

Het werkgeversbulletin is een informatiebulletin van SPW, SVW en Cordares.

Verschijsning
2 keer per jaar

Uitgever
Cordares

Adres
Basisweg 10, Amsterdam

Correspondentieadres
Postbus 637
1000 EE Amsterdam
info@spw.nl
www.spw.nl
Fax: 020 - 583 87 01

Vragen
Voor vragen kunt u bellen met de Helpdesk van SPW op telefoonnummer 020-583 59 20.

Vormgeving en realisatie
TOPIQ

Druk
Den Haag Media Groep

Ideeën/opmerkingen
Bel, fax of mail! Cordares streeft ernaar een zo goed mogelijke service te bieden. Daarom zijn uw suggesties, tips en eventuele kritische opmerkingen van harte welkom.