

We wilden de risico's systematisch in kaart hebben. Waar zitten die risico's? Hoe groot zijn ze? Zijn ze acceptabel of beheersbaar? Of moeten we er snel iets aan doen?

Inventarisatie risico's

Boerenfijn: 'We hebben toen Watson Wyatt ingeschakeld om de risico's te inventariseren. Het was voor ons een bekende club vanwege de actuariële diensten en hun advisering tijdens en na de transitie van ASW naar Cordares. Op het gebied van bestuurs-ondersteuning hebben zij methodes waarbij de bestuursleden individueel de risico's inventariseren aan de hand van een zeer uitgebreide vragenlijst. Nadat Watson Wyatt de antwoorden had geanalyseerd, bleken er toch heel wat verschillen te zijn tussen de afzonderlijke bestuursleden. Je gaat dan met elkaar in gesprek waar die verschillen uit bestaan en hoe het kan dat de een anders tegen een risico aankijkt dan een ander. Het aardige is dat je uiteindelijk een gezamenlijke referentie ontwikkelt over hoe je naar risico's kijkt. Dat is volgens mij de belangrijkste waarde van die aanpak. Het is niet zo dat de geselecteerde risico's als een verrassing kwamen, de methode bevestigt eerder je vermoeden en je weet nu wat goed geregeld is en wat niet. Wat dat betreft, is het een aanrader.' ■

Bron: Review Magazine oktober 2009, Watson Wyatt BV

Hervatting waardeoverdrachten

SPW start met het afwikkelen van de verzoeken tot waardeoverdracht. Om alle uitgestelde en nieuwe verzoeken te kunnen uitvoeren is inmiddels geïnventariseerd met welke pensioenuitvoerders waardeoverdracht kan worden hervat. Voor pensioenfondsen met een dekkingsgraad lager dan 100% worden de verzoeken tot waardeoverdracht aangehouden. Er wordt periodiek beoordeeld of zowel SPW als de andere pensioenuitvoerder aan waardeoverdracht mag blijven meewerken.

Informeren van betrokkenen

Op het moment dat een verzoek om waardeoverdracht (opnieuw) in behandeling wordt genomen, ontvangt de deelnemer hiervan bericht ■



De dynamische ontwikkelingen bij SPW

SPW werd de laatste vijf jaar geconfronteerd met ingrijpende veranderingen. In 2006 fuseerde ASW, de werkmaatschappij van SPW, met pensioenuitvoerder Cordares waardoor Cordares ook de pensioenuitvoerder van SPW werd. Amper twee jaar later volgde de fusie tussen Cordares en APG, de verzelfstandigde pensioenuitvoerder van pensioenfonds ABP.



Peter Boerenfijn is oud-directeur van Aedes, directeur van Habion, een woningcorporatie gespecialiseerd in ouderenhuisvesting, en sinds 2006 bestuurder van SPW namens de werkgevers.

Aart van den Brink is Sector Bestuurder bij CNV Hout en Bouw¹ en sinds 2006 bestuurder van SPW namens de werknemers.

¹Sinds 1 januari 2010 gefuseerd met CNV BedrijvenBond tot CNV Vakmensen.

SPW

Werkgevers bulletin

nummer 14 januari 2010

Gematigd positief herstel voor SPW

Begin juli 2009 is het herstelplan van SPW goedgekeurd door De Nederlandse Bank. Het herstelplan geeft een beeld¹ van hoe de financiële positie van SPW zich de komende 15 jaar zou kunnen ontwikkelen. Startsituatie voor het herstelplan is ultimo 2008, toen de dekkingsgraad² 95% bedroeg. In het herstelplan geeft SPW aan te verwachten dat de dekkingsgraad binnen vijf jaar weer boven het minimum vereiste niveau (circa 104,4%) uitkomt. Daarnaast laat het herstelplan zien dat de dekkingsgraad binnen de wettelijke termijn weer boven het (huidige) vereiste niveau (circa 116,7%) uitkomt. Volgens het herstelplan zou SPW eind 2009 een dekkingsgraad van 100,2% moeten hebben. De geschatte dekkingsgraad van SPW per ultimo 2009 van 106% ligt daar al ruim boven. De werkelijke ontwikkelingen in 2009 zijn dus gunstiger dan werd aangenomen in het herstelplan.



In het herstelplan worden de maatregelen beschreven die het herstel van de dekkingsgraad van het fonds binnen de wettelijke termijnen moeten realiseren.

Enkele belangrijke punten uit het herstelplan:

- Door toepassen van het huidige toelagbeleid zullen de komende jaren niet of slechts beperkt toeslagen kunnen worden verleend.
- De premies voor de flexpensioenregeling en de vroegpensioenregeling zullen op basis van het huidige premiebeleid in de komende periode op het maximum van 31% respectievelijk 26% van de pensioengrondslag gehandhaafd blijven. »

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, realisatie en drukwerk
TenL. Premedia Productions

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.



Klanttevredenheids-onderzoek SPW
pagina 2



AOW toeslag
pagina 3



De dynamische ontwikkelingen bij SPW
pagina 4

» *Vervolg van pagina 1*

- Daarnaast zal een belangrijk deel van het herstel gehaald moeten worden uit nog te behalen rendementen op de beleggingsportefeuille.

Sinds het dieptepunt van de financiële crisis begin maart 2009 heeft het rendement op de beleggingsportefeuille, gevoed door de herstellende wereldeconomie, de dekkinggraad al aanzienlijk versterkt. Positieve rendementen op vrijwel alle beleggingscategorieën hebben mede gezorgd voor een stijging van de dekkinggraad van 95% begin 2009 tot 106% ultimo 2009.

Naast de ontwikkeling van de beleggingen is ook de ontwikkeling van de verplichtingen van invloed op de hoogte van de dekkinggraad. Volgens de Pensioenwet moeten pensioenfondsen hun verplichtingen

waarden op basis van een marktrente; DNB heeft aangegeven dat hiervoor de zogenaamde swap rente gebruikt moet worden. Deze swap rente geeft de rentepercentages voor alle looptijden waardoor een pensioenfonds de toekomstige uitkeringen nu kan waarden. Aangezien het fonds verplichtingen heeft over een lange periode (tot wel 100 jaar in de toekomst), heeft een verandering van de lange rente grote invloed op de waarde van deze pensioenverplichtingen. Een daling van de marktrente met bijvoorbeeld één procentpunt leidt tot een stijging van de verplichtingen van SPW met 17 à 18 procent. Doordat de verplichtingen stijgen, daalt de dekkinggraad bij een gelijkblijvend vermogen.

Om de gevoeligheid van de dekkinggraad voor de marktrente te reduceren houdt het fonds portefeuilles in vastrentende waarden en rentederivaten aan. Beiden hebben een

omgekeerde gevoeligheid voor de marktrente ten opzichte van de verplichtingen. Gevolg is dat de dekkinggraad minder zal dalen bij een dalende rente, wat gedurende de financiële crisis de daling van de dekkinggraad heeft geremd. Keerzijde is echter dat de dekkinggraad minder zal profiteren van een stijgende rente, zoals we sinds maart 2009 ervaren.

Het beleggingsresultaat en de ontwikkeling van de marktrente hebben er gezamenlijk voor gezorgd dat het feitelijke herstel vooruitloopt op het verwachte herstel volgens het herstelplan ■

¹Op basis van de financiële situatie begin 2009, toekomstige verwachting met betrekking tot beleggingsresultaten en toepassen van het huidige premie-, toeslag- en beleggingsbeleid voor de langere termijn.
²Dekkinggraad is de verhouding tussen het aanwezige vermogen en de pensioenverplichtingen van het fonds.

AOW toeslag

In Nederland ontvangt iedereen op 65 jaar een AOW-uitkering van de overheid. Deze uitkering wordt uitbetaald door de Sociale Verzekeringsbank. De AOW is gekoppeld aan het minimumloon. Wanneer de pensioengerechtigde gehuwd of samenwonend is én een jongere partner heeft kan er recht zijn op een toeslag voor de jongere partner.

Per 1 januari 2015 komt deze toeslag te vervallen. De overheid wil echter vooruitlopend op 2015 op korte termijn een tweetal maatregelen doorvoeren, met name:

- De AOW-partnertoeslag met ingang van 2011 laten vervallen voor personen die ná 1 januari 2011 de 65-jarige leeftijd bereiken en van wie de partner op het moment dat de AOW ingaat nog geen 55 jaar is.
- De partnertoeslag voor alle uitkeringsgerechtigden vanaf 2011 met 6% korten. Er bestaat één uitzonderingsgeval. Huishoudens die over een inkomen beschikken tot € 20.000,- zullen van deze korting worden uitgezonderd.

Informatie hierover kunt u vinden bij de Sociale Verzekeringsbank (www.svb.nl) en bij het Ministerie van Sociale Zaken (www.szw.nl) ■



Klanttevredenheids- onderzoek SPW

Elke twee jaar verzorgt marktonderzoekbureau TNS-NIPO het klanttevredenheidsonderzoek voor SPW. Het doel van dit onderzoek is om de dienstverlening van SPW nog beter aan te laten sluiten op de wensen en behoeften van haar doelgroepen.

Werkgevers, een aantal deelnemers en gepensioneerden zijn in 2009 benaderd om

een uitgebreide vragenlijst in te vullen. De respons was ook dit jaar hoog, waarvoor onze hartelijke dank! Natuurlijk bent u nieuwsgierig naar de resultaten van het onderzoek. Deze zullen in de komende editie van de i-krant en het Werkgeversbulletin kernachtig worden gepresenteerd ■



Nieuwe website voor SPW

Momenteel wordt de site van SPW vernieuwd. Zowel het uiterlijk van de site als de wijze van informatievoorziening wordt in een nieuw jasje gegoten. De website is volgens planning eind maart beschikbaar.

De vormgeving van de site wordt moderner en ook de navigatiestructuur wordt aangepast. De indeling van de website maakt namelijk niet alleen onderscheid tussen werknemers, werkgevers en gepensioneerden. U wordt ook gericht geïnformeerd aan de hand van belangrijke momenten in uw leven, die gevolgen kunnen hebben voor uw pensioen (leefmomenten). Naast de navigatiestructuur en de vormgeving wordt ook een intel-

ligente zoekfunctie beschikbaar gesteld. Deze zoekfunctie zorgt ervoor dat de vragen van deelnemers en gepensioneerden snel worden herkend zodat zij een op maat gesneden antwoord

ontvangen. Kortom, met de nieuwe website zal informatie makkelijker en sneller te vinden zijn. Houdt u daarom de website www.spw.nl in de gaten! ■

Vroegpensioenregeling voor werknemers geboren voor 1950

Werknemers die zijn geboren vóór 1950 kunnen nog gebruik maken van de vroegpensioenregeling van de branche woningcorporaties. Alle werknemers die tot deze groep behoren zijn inmiddels 60 jaar geworden. Zoals u weet werd het vroegpensioen gespaard tot en met de 60-jarige leeftijd. Wanneer de werknemer ervoor kiest om langer door te werken, wordt de uitkeringsperiode korter met als resultaat dat de uitkering hoger wordt. Bij uitstel is de

maximale uitkering vroegpensioen 100% van het salaris. Als de werknemer langer doorwerkt, wordt het niet opgenomen vroegpensioen omgezet naar een extra ouderdompensioen. Vanaf 65 jaar wordt dan levenslang een hoger pensioen uitgekeerd. Alle werknemers die tot de groep behoren geboren voor 1950 hebben van SPW bericht gehad over hun vroegpensioen en de mogelijkheden om vóór 65 jaar uit te treden ■

SPW heeft risicomanagement hoog op de agenda

De kredietcrisis heeft de Nederlandse pensioenfondsen hard getroffen. De geslonken reserves en extreem lage dekkinggraden aan het begin van dit jaar leidden al snel tot kritische geluiden in de media: de pensioenfondsen zouden te risicovol beleggen. Een onterecht beeld, vinden de bestuursleden Aart van den Brink (55) en Peter Boerenfijn (46) van SPW.

SPW is een zelfstandig bedrijfstakpensioenfonds met circa 500 corporaties, ruim 33.000 deelnemers en 30.000 ex-deelnemers en pensioengerechtigden. Het fonds behoort met een belegd vermogen van 4,5 tot 5 miljard euro tot de grootste tien pensioenfondsen in Nederland. SPW zag haar dekkinggraad op het dieptepunt in maart dalen tot 88 procent. Eind 2009 is deze al weer opgeklommen boven de ondergrens van circa 105 procent. Daarmee ligt het fonds ruimschoots op koers volgens het herstelplan.

Belangen deelnemers

'De pers zegt dat pensioenfondsen te risicovol hebben belegd, maar we hebben juist heel veel risico afgedekt', zegt Van den Brink. 'En dat is ook goed gelukt. Maar tegen zo'n crisis is niemand opgewassen, tenzij je zoveel reserves opbouwt dat je een onrealistische premie moet vragen. Als bestuur kijken we in eerste plaats naar de belangen van de deelnemers. Daarbij kijk je naar het rendement en naar het afdekken van risico's.

In ons beleggingsbeleid blijven we ook voorzichtig want de beurzen blijven wankel. Pas als we weer ruim boven de ondergrens zitten, kunnen we het beleggingsbeleid heroverwegen. Wat critici overigens vaak vergeten in hun betoog, is dat de problematiek maar voor de helft wordt bepaald door de beleggingen. Even zo belangrijk is de rente waarmee gerekend wordt voor de verplichtingen. Het verschil van één procent rekenrente is al snel 15 punten dekkinggraad ofwel 5 jaar lang aanpassingen in het indexatie- en premiebeleid.'

Crisis

'Helaas kwam toen de crisis met alle gevolgen van dien. Daarop hebben we geanticipeerd door rente-, valuta- en aandelenrisico's zoveel mogelijk af te dekken. Daar waren we nog niet helemaal klaar mee. Door de

vermogenssituatie moesten we, na goed overleg met de deelnemersraad, besluiten om per 1 januari niet meer te indexeren en de premiekortingen te schrappen. Zodra het volgens het vastgestelde beleid kan, gaan we weer over tot indexatie, inhaalindexatie en premieherstel, net als bij de vorige crisis.

Interne ontwikkelingen

Als bestuur ben je je voortdurend bewust van alle mogelijke risico's, maar tussen bewustzijn en managen zit nog wel een gat. In ons geval werden we met de risico's geconfronteerd door de interne ontwikkelingen. Je moet weten dat SPW ruim twintig jaar lang een eigen werkorganisatie had die de administratie uitvoerde, ASW. Deze fuseerde in 2006 met Cordares en plots hadden we dus een nieuwe pensioenuitvoerder. Bij die overgang merkten wij dat de zaken niet altijd soepel verliepen. We moesten er aan wennen dat we ineens opdrachtgever waren geworden en dat de zaken verder van ons afstonden. Die afstand merkten we ook bij de invoering van een aantal beheersingsinstrumenten op de beleggingsportefeuille. Dat ging ons te langzaam. En die ervaring maakte ons bewust van de risico's op het gebied van uitbesteding en vermogensbeheer.'

Van den Brink: 'Dat was voor ons de aanleiding om daarmee aan de slag te gaan. Zeker toen daar ook nog eens de fusie van Cordares met APG overheen kwam vorig jaar. En dáár overheen ook nog eens de kredietcrisis. We hadden dus alle reden om het uitbestedings- en vermogensbeheer risico hoog op de agenda te zetten. »