

Ontwikkeling van het vermogen en de verplichtingen

Vermogen gedaald

De ontwikkeling van het vermogen is onder andere afhankelijk van de ontwikkelingen van de marktrente en het beleggingsrendement. SPW dekt het risico van rentedalingen voor een groot deel af met zogeheten 'renteswaps'. De **renteswap** wordt in het algemeen gebruikt om renterisico's te beheersen of af te dekken, of om een gewenste rentepositie in te nemen.

De marktrente is ten opzichte van eind november gestegen. De waarde van de 'renteswaps' is hierdoor gedaald. In totaal is het beschikbare vermogen met ongeveer 0,4 procent gedaald ten opzichte van eind november.

Verplichtingen gestegen

De waarde van de (langlopende) pensioenverplichtingen wordt vastgesteld op basis van een door de toezichthouder (DNB) gepubliceerde rentecurve. Dit is een gemiddelde rente over de afgelopen 3 maanden waarbij gebruik wordt gemaakt van de zogeheten Ultimate Forward Rate (UFR) methode.

Ten opzichte van eind november is de gehanteerde rente gedaald. Daarnaast groeien de verplichtingen aan door de opbouw van pensioenaanspraken over de maand december. In totaal zijn de verplichtingen van het fonds in november met ongeveer 0,6 procent gestegen.

Impact UFR en rentemiddeling op de dekkingsgraad

De verplichtingen (en daarmee de dekkingsgraden) worden berekend op basis van een door de toezichthouder, voorgeschreven methodiek (UFR en een middeling van de rente over drie maanden). De (afgeronde) dekkingsgraad waarbij de verplichtingen zijn gewaardeerd op basis van de marktrente (zonder UFR en rentemiddeling) bedraagt per 31 december 2013 110% (eind november 109%).