



Vermogen gestegen

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 deel af met zogeheten 'renteswaps'. De renteswap wordt in het algemeen gebruikt om renterisico's te beheersen, af te dekken of om een gewenste rentepositie in te nemen.

De marktrente is ten opzichte van eind juni gedaald. De waarde van de 'renteswaps' is hierdoor gestegen. In totaal is het beschikbare vermogen met ongeveer 2,0 procent gestegen ten opzichte van eind juni.

Verplichtingen gestegen

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

In juli 2015 heeft DNB de UFR-methode aangepast zodanig dat de rente voor lange looptijden aanzienlijk lager uitkomt. Naast de marktontwikkelingen van de rente is hierdoor de gehanteerde rente eind juli aanzienlijk gedaald. Daarnaast groeien de verplichtingen aan door de opbouw van pensioenaanspraken over de maand juli. In totaal zijn de verplichtingen van het fonds in juli met ongeveer 6,0 procent gestegen. Circa de helft van deze stijging is het gevolg van de beleidswijziging van DNB.

Impact UFR op de dekkingsgraad

De verplichtingen (en daarmee de dekkingsgraden) worden berekend op basis van een door de toezichthouder voorgeschreven methodiek. De afgeronde maanddekkingsgraad waarbij de verplichtingen zijn gewaardeerd op basis van de marktrente (zonder UFR) bedraagt per eind juli 2015 105 procent (eind juni 107 procent).