



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 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 mei gestegen. De waarde van de 'renteswaps' is hierdoor gedaald. In totaal is het beschikbare vermogen met ongeveer 4,7 procent gedaald ten opzichte van eind mei.

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.

Ten opzichte van eind mei is de gehanteerde rente gestegen. Daarnaast groeien de verplichtingen aan door de opbouw van pensioenaanspraken over de maand mei. In totaal zijn de verplichtingen van het fonds in juni met ongeveer 6,4 procent gedaald.

Impact UFR op de dekkinggraad

De verplichtingen (en daarmee de dekkinggraden) worden berekend op basis van een door de toezichthouder voorgeschreven methodiek. De afgeronde maanddekkinggraad waarbij de verplichtingen zijn gewaardeerd op basis van de marktrente (zonder UFR) bedraagt per eind juni 2015 107 procent (eind mei 103 procent).