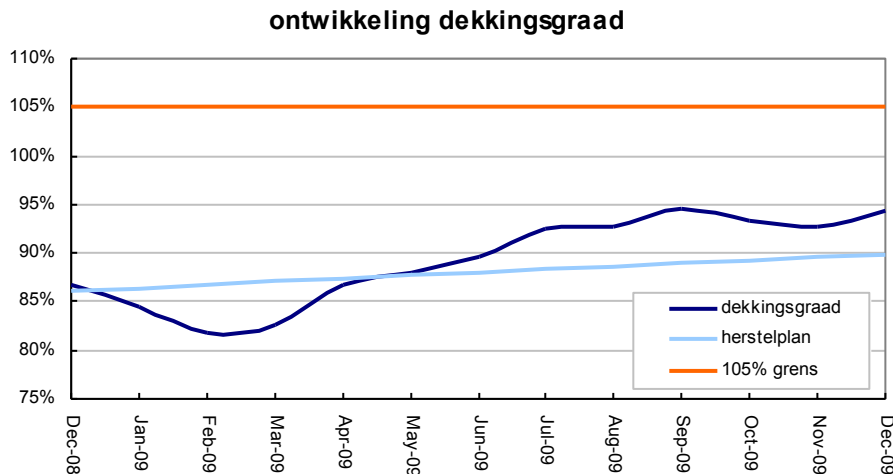


Financiële ontwikkelingen

De afgelopen tijd trekt de economische markt weer enigszins aan. De dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de bezittingen van het fonds en de (toekomstige) verplichtingen. Daarmee is het een graadmeter voor de financiële gezondheid van het fonds. De dekkingsgraad ontwikkelt zich iets beter dan als gepland. Feit is dat er nog steeds sprake is van onderdekking.



Deze onderdekking houdt verband met de situatie voor de crisis. De meeste fondsen gingen de financiële storm van 2008 in met een dekkingsgraad (ultimo 2007) van rond de 145%. De dekkingsgraad van S.P.O.A. bedroeg toen echter 120%. Door de relatief conservatieve samenstelling van de portefeuille daalde de dekkingsgraad in 2008 minder hard dan die van veel andere fondsen. De keerzijde is echter een minder sterk herstel in 2009.

Wat is er de afgelopen periode gebeurd?

De koersen van veel aandelen zijn sterk gestegen, na de dip in februari 2009. De portefeuille van S.P.O.A. heeft een rendement behaald van ruim 39% in 2009. Vaak wordt een rendement vergeleken met indexen, om te zien of het rendement beter of slechter is dan 'gemiddeld'. In vergelijking met de MSCI World heeft S.P.O.A. het goed gedaan, de MSCI behaalde in dezelfde periode 26% rendement.

Dit verschil is vooral te verklaren doordat er verhoudingsgewijs meer is belegd in opkomende markten, zoals Brazilië, India en China. De fondsen waarin belegd is, hebben bijzonder goed gepresteerd (65% – 111% rendement). Eind oktober zijn de beleggingen in de regio's Japan en Noord-Amerika in een passief beheerd fonds ondergebracht bij dezelfde beheerder, vanwege de teleurstellende resultaten van actief beheer.

Een ander deel wordt belegd in vastrentende waarden. Dit zijn vooral obligaties. Elk jaar wordt de vastrentende portefeuille qua looptijd aangepast aan de verplichtingen van het fonds. De beheerders

van de vastrentende portefeuille hebben een rendement van 1,22% neergezet ten opzichte van de benchmark van -1,91%.

De vastgoedportefeuille heeft in 2009 te maken gehad met verdere afwaarderingen. Op dit deel van de beleggingen is het afgelopen jaar een rendement behaald van -16,4%.

Extra ouderdomspensioen opbouwen

Het bestuur van S.P.O.A. stelt jaarlijks de basispremie vast voor de opbouw van pensioen. U kunt extra pensioen opbouwen, door een additionele storting te doen. Met deze extra storting bouwt u 'flexibel' kapitaal op, dat u bij uw pensionering kunt gebruiken voor een aanvulling op uw ouderdomspensioen en/of partnerpensioen. U hoeft pas te beslissen waarvoor het extra kapitaal wordt aangewend op het moment dat u met pensioen gaat. De mogelijkheid om extra kapitaal op te bouwen valt binnen de fiscale grenzen en de gestorte extra premie is aftrekbaar voor de belastingen.

Premiestelling 2010

De nieuwe premiekeuzeformulieren hebben bij een aantal deelnemers onrust gezaaid door het wegvallen van de premieklasse die past bij een inkomen boven de € 75.000. Wat is de reden voor het wegvallen van deze premieklasse?

Eind december 2009 is een fiscale herbeschouwing uitgevoerd op de premiebetaling door ons actuariële bureau. Een eerste beschouwing leverde een aftopping van de premie op. Na nader onderzoek kwamen we tot de volgende benadering:

De pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers (S.P.O.A.) is een verplichtgestelde beroepspensioenregeling. De pensioenregeling kent drie soorten deelnemers:

1. Openbare apothekers, die het beroep uitoefenen als zelfstandige ondernemers;
2. Openbare apothekers, die het beroep uitoefenen als werknemers in een BV en directeurgrootaandeelhouder (DGA) van die BV zijn;
3. Openbare apothekers, die het beroep uitoefenen als werknemer in dienst van een apotheker (die het beroep al dan niet via een BV uitvoert) of een apothekersketen.

Voor apothekers in groep 1 geldt dat deelname aan de pensioenregeling van S.P.O.A. verplicht is en dat aftrek van de premies op de inkomstenbelasting mogelijk is. Tijdens de behandeling van deze fiscale regelgeving in de Tweede Kamer is duidelijk aangegeven dat deze vorm van aftrek alleen mogelijk is voor de premie die verplicht betaald wordt. Apothekers in groep 2 (de DGA's) worden door de belastingdienst op dezelfde wijze behandeld als zelfstandige ondernemers. Om die reden is de premieklasse voor een salaris boven de € 75.000 weggefallen.

Voor apothekers die werknemer zijn (groep 3), ligt de situatie naar onze mening bij nader inzien echter anders. Voor apothekers in deze groep met een norminkomen boven € 75.000 zijn wellicht aanvullende pensioenstortingen mogelijk buiten de verplichte opbouw om.

Valt u in deze groep, dan denken wij dat u binnen de fiscale grenzen aanvullende pensioenstortingen kunt doen voor het salarisdeel boven het norminkomen van € 75.000, als u de volgende tabel aanhoudt:

Salarisgrenzen van tot	Aanvullende verplichte premie
€ 75.000 tot € 80.000	€ 0
€ 80.000 tot € 90.000	€ 760
€ 90.000 tot € 100.000	€ 2.280
€ 100.000 tot € 125.000	€ 3.800
€ 125.000 tot € 150.000	€ 7.600
€ 150.000 tot € 175.000	€ 11.400
Meer dan € 175.000	€ 15.200

Apothekers in groep 3 die jonger zijn dan 35 jaar betalen 10-15% minder premie. Deze verlaging is ook van toepassing op deze tabel. Ook de procentuele verhoging voor de opbouw van nabestaandenpensioen kan worden toegepast op de tabel.

Hoe nu verder?

Heeft u het formulier nog niet ingevuld geretourneerd, dan kunt u de premiehoogte zelf aan de hand van bovenstaande getallen aanpassen en insturen.

Heeft u het formulier al opgestuurd en wilt u gebruik maken van de mogelijkheid om extra stortingen te doen? Neem dan contact op met de administratie: 045-5763952 of stuur een e-mail sturen naar info@spoa.nl.

Communicatie

Communicatie is een kostbaar goed, dat nauwkeurige begeleiding behoeft. Ik wil graag excuses maken voor het feit dat de afgelopen tijd niet iedereen alle nieuwsbrieven heeft ontvangen. Dit kwam door een ongelukkige misvatting en gebrek aan controle mijnerzijds.

Wij zullen er voortaan extra op toezien, dat de nieuwsbrieven en berichtgeving in het algemeen zowel naar de actieve deelnemers aan het fonds, de gepensioneerden én de voormalige deelnemers (zij bouwen geen pensioen meer op en zijn nog niet gepensioneerd) worden verzonden.

Inmiddels wordt hard gewerkt aan het jaarverslag. Het verslag zal conform planning tijdens de vergadering van de Beroepspensioenvereniging Pensioenfonds Openbare Apothekers op 1 juli a.s. besproken worden.

Bestuur SPOA