

Tekst leaflet SPOA – beurs KNMP 2009

Voorspoedig herstel

[inleiding]

Het jaar 2008 was geen goed jaar voor pensioenfondsen. Zo ook niet voor Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers. Boosdoener was de kredietcrisis, die in twee fasen de financiële positie van het fonds aantastte. In de eerste fase (vierde kwartaal 2007 en eerste kwartaal 2008) daalden de aandelenmarkten met bijna 30%. Dit kon gezien worden als een forse beurscorrectie na een aantal goede jaren. De grote klap kwam echter in de tweede fase, kwartaal vier van 2008. Toen ging naast de aandelenmarkten ook de rente onderuit.

In de meest recente nieuwsbrief hebben we uitgelegd welke gevolgen dit had voor de dekkingsgraad van het fonds. Samengevat kwam het erop neer dat de dekkingsgraad dubbel onder druk kwam te staan.

Wat is de dekkingsgraad?

De dekkingsgraad is de waarde van het vermogen gedeeld door de waarde van de verplichtingen, uitgedrukt in een percentage. Het is dus een graadmeter voor de mate waarin het pensioenfonds aan haar toekomstige verplichtingen (dit zijn de aan u toegekende pensioenen in de toekomst) kan voldoen. Een dekkingsgraad van 100% geeft aan dat de verplichtingen en het eigen vermogen precies even groot zijn.

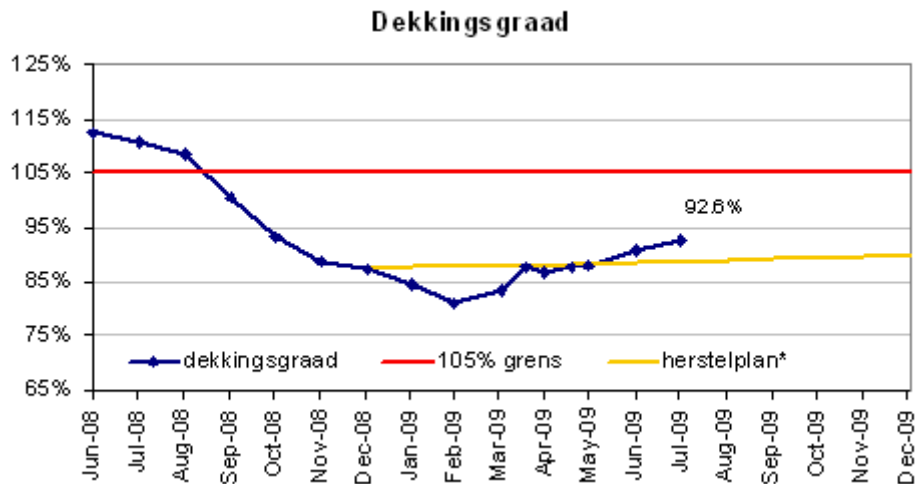
Herstelplannen

Omdat SPOA te maken had met onderdekking (de dekkingsgraad was gedaald tot onder het wettelijk vereiste minimum van 105%), waren we verplicht een korte termijn herstelplan op te stellen. Dit plan bevat de concrete maatregelen waardoor SPOA binnen een termijn van maximaal vijf jaar het eigen vermogen weer op peil brengt. Bij het opstellen van het plan moesten we rekening houden met alle verplichtingen, waar we als fonds mee te maken hebben. Ook heeft SPOA een lange termijn herstelplan ingediend. Hiertoe waren we verplicht, omdat we naast onderdekking te maken hadden met een reservetekort. In dit plan staat beschreven hoe het fonds binnen een termijn van maximaal 15 jaar weer beschikt over voldoende financiële reserves.

Het herstel van de dekkingsgraad is gebaseerd op een verwacht beleggingsrendement van 5,6% per jaar. Uit de doorrekening van het korte termijn herstelplan bleek dat de dekkingsgraad aan het eind van de hersteltermijn van 5 jaar (31 december 2013) 99,6% bedraagt. De dekkingsgraad komt daarmee niet boven de vereiste minimale dekkingsgraad van 105%. Wel wordt binnen de 15 jaar het vereiste eigen vermogen van 117% behaald. Dit betekende dat het bestuur heeft moeten besluiten ook de pensioenrechten per 1 januari 2012 met 5% te korten, indien de ontwikkeling van de dekkingsgraad achterblijft en niet alsnog naar verwachting per 31 december 2013 uitkomt op 105%.

Voorspoedig herstel

Op grond van het korte termijn herstelplan verwacht het bestuur echter dat uiterlijk in 2013 de grens van de minimaal vereiste dekkinggraad van 105% weer wordt overschreden. Er is naar het oordeel van het bestuur waarschijnlijk geen noodzaak tot het korten van opgebouwde pensioenaanspraken of ingegane pensioenuitkeringen.



Inmiddels zien we dat de dekkinggraad zich weer goed herstelt. Dit herstel verloopt zelfs sneller, dan verwacht en beschreven in het herstelplan. Herstel is belangrijk, want de dekkinggraad geeft aan in welke mate het fonds voldoende financiële middelen beschikbaar heeft om pensioenen uit te kunnen keren.

De verwachting voor de komende tijd

Na de barre tijden op de beurs is er weer plaats voor licht optimisme. De afgelopen maanden lieten de koersen op de beurzen wereldwijd een fors stijgende lijn zien. Hoewel de economie voor de tweede helft van het jaar nog zwak blijft, lijkt het dieptepunt van de crisis gepasseerd. Ook over de ontwikkeling van de dekkinggraad valt lastig een uitspraak te doen. De precieze dekkinggraad wisselt per dag. En aangezien de beurskoersen hevige schommelingen doormaken is het moeilijk een voorspelling te doen over de ontwikkeling van de dekkinggraad op korte termijn. Ten aanzien van de ontwikkeling op langere termijn zijn we positief. De opgaande lijn is vanaf februari dit jaar al ingezet en zal zich naar verwachting voortzetten. SPOA is daarnaast echter ook afhankelijk van de rente ontwikkelingen en is er niet bij gebaat, dat de rente (korte,maar vooral de lange rente) laag blijft. Zojuist , woensdag 7 oktober is aan de toezichthouder DNB een dekkinggraad gemeld van **96% per 30 september 2009.**