Brief S.P.O.A. januari 2012 – korting per 1 april 2012

Geachte heer, mevrouw,

Via deze brief informeren wij u over de stand van zaken met betrekking tot de financiële positie van het pensioenfonds en de gevolgen hiervan voor uw pensioenuitkering of -toezegging.

In 2011 is de financiële positie van het pensioenfonds verder verslechterd, waardoor het bestuur van het pensioenfonds zich genoodzaakt ziet de pensioenuitkeringen en pensioentoezeggingen per 1 april 2012 te korten met 7%. Dit betekent:

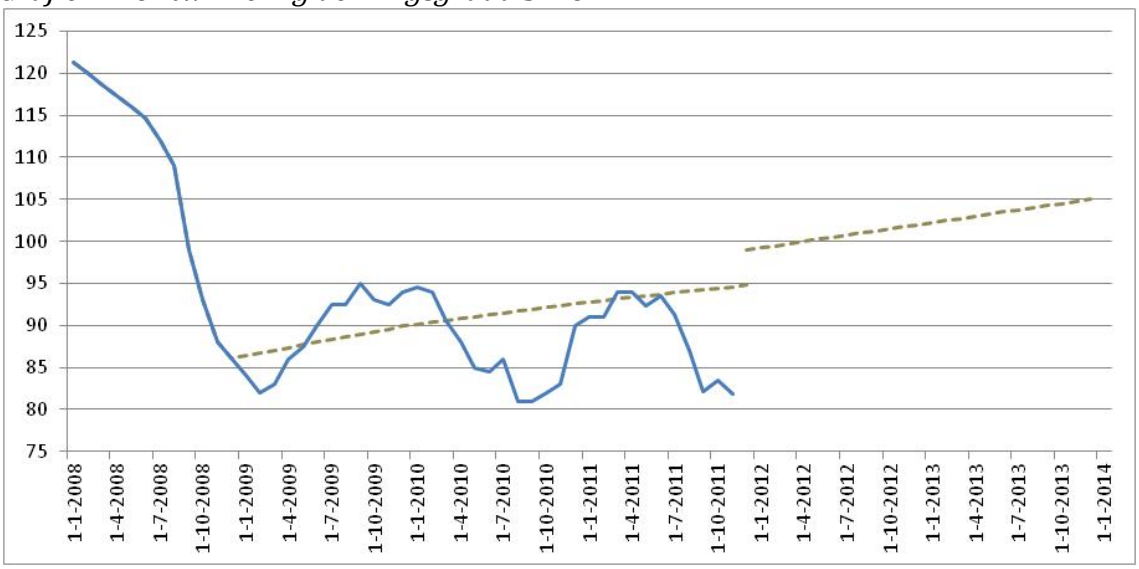
a) Voor gepensioneerden, weduwen en wezen, die een uitkering van het fonds ontvangen, dat er maandelijks 7% bruto minder uitgekeerd wordt
   en
b) Voor deelnemers (actieven) en gewezen deelnemers (slapers) dat de reeds opgebouwde pensioenaanspraken worden verlaagd met 7%.

Wat is er de afgelopen tijd gebeurd?

Zoals in eerdere nieuwsbrieven is gemeld, heeft S.P.O.A., als gevolg van de financiële crisis, te maken gekregen met 'onderdekking'. Dat wil zeggen dat de pensioenverplichtingen de bezittingen overstijgen. De geschatte dekkingsgraad (de verhouding tussen beleggingen en verplichtingen) ultimo 2011 bedraagt 83,3%. Conform wettelijke eisen dient de dekkingsgraad van S.P.O.A per 31 december 2013 tenminste gelijk te zijn aan 104,3% (het Minimaal Vereist Eigen Vermogen).

In de onderstaande grafiek wordt de werkelijke ontwikkeling van de dekkingsgraad tot 31 december 2011 weergegeven (blauwe lijn), alsmede de geprognosticeerde ontwikkeling van de dekkingsgraad van 31 december 2008 tot 31 december 2013 in het oorspronkelijke herstelplan (bruine lijn). In het oorspronkelijke herstelplan zouden de pensioenuitkeringen en pensioentoezeggingen per 1 januari 2012 gekort worden met 5%. Dit verklaart de knik in de bruine lijn per deze datum.

Grafiek 1. Ontwikkeling dekkingsgraad S.P.O.A.



Door gewijzigde regelgeving en door het feit dat de financiële positie van S.P.O.A. ultimo 2010 lager was dan geprognosticeerd in het herstelplan, was het bestuur van S.P.O.A. genoodzaakt de in het oorspronkelijke herstelplan opgenomen korting van pensioenaanspraken en –rechten met 5% reeds per 1 januari 2011 door te voeren.

Zoals aangegeven in de nieuwsbrief van februari 2011, is het oorspronkelijke herstelplan begin 2011 geëvalueerd op basis van de financiële positie van S.P.O.A. per 31 december 2010. Hieruit bleek dat – naast de korting met 5% per 1 januari 2011 – per 1 april 2012 naar verwachting een korting van 2,8% noodzakelijk zou zijn om binnen de wettelijke termijnen te kunnen herstellen naar het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (104,3%).

Zoals blijkt uit grafiek 1 is de financiële positie van het pensioenfonds in 2011 verder verslechterd van 90,3% ultimo 2010 naar circa 83,3% ultimo 2011 (voorlopig cijfer).

Door de daling van de dekkingsgraad tussen 31 december 2010 en 31 december 2011 is een korting van 2,8% per 1 april 2012 niet langer toereikend. Uitgaande van de financiële positie per 31 december 2011, zouden de pensioenuitkeringen en pensioentoezeggingen in totaal met 13,8% moeten worden gekort om naar verwachting per 31 december 2013 te kunnen voldoen aan de wettelijke eisen.

Wat heeft het bestuur van S.P.O.A. besloten?

In de afgelopen periode heeft het bestuur van S.P.O.A., bestaande uit zowel actieve deelnemers als gepensioneerden, uitvoerig stilgestaan bij het kortingspercentage in relatie tot de huidige financiële positie van het pensioenfonds. Het bestuur is van mening dat de huidige financiële positie noodzaakt tot een hogere korting dan de eerder genoemde 2,8%. Hieraan liggen de volgende overwegingen ten grondslag:

- Het bestuur van het pensioenfonds is wettelijk verplicht per 1 april 2012 een korting toe te passen van 2,8%. Indien de financiële positie niet structureel verbetert, moeten de pensioenuitkeringen en pensioentoezeggingen daarnaast in de periode tot 31 december 2013 met in totaal circa 11% gekort worden.
- Het bestuur heeft kennis genomen van het besluit van DNB dat pensioenfondsen de mogelijkheid hebben om voorgenomen pensioenkortingen per 1 april 2013 te maximeren op 7%. Deze maatregel is vooral bedoeld voor pensioenfondsen die op grond van eerdere evaluaties van het herstelplan tot voorkort geen kortingsmaatregel nodig hadden om te herstellen tot het Minimaal Vereist Eigen Vermogen. De wettelijke eis blijft dat ultimo 2013 de financiële positie gelijk moet zijn aan 104,3%. DNB heeft aangegeven dat zij de mogelijkheid houdt om van het bestuur van een pensioenfonds aanvullend beleid (extra korting) te eisen, indien de financiële positie daartoe aanleiding geeft.
- De actieve deelnemers leveren door de premiemarge een bijdrage aan herstel van de financiële positie van het pensioenfonds. Een verhoging van de premiemarge acht het bestuur niet wenselijk en heeft bovendien een zeer beperkt effect op het herstel van de dekkingsgraad van het fonds.
- Het bestuur realiseert zich dat korting van pensioenuitkeringen zich direct vertaalt in een lager inkomen voor gepensioneerden.
- Bij de huidige financiële positie wordt bij het verrichten van een uitkering verlies geleden: er wordt 100% uitgekeerd, terwijl maar 83,3% beschikbaar is. Dit leidt tot

een verdere verslechtering van de financiële positie en het doorschuiven van de rekening naar volgende generaties.
- Het bestuur acht het uit het oogpunt van evenwichtige belangenbehartiging niet langer verantwoord de tekorten bij het verrichten van pensioenuitkeringen uit de algemene middelen te financieren.

Het bestuur heeft daarom besloten om de pensioenuitkeringen en pensioentoezeggingen per 1 april 2012 te korten met 7%. Indien de financiële situatie niet structureel verbetert, is daarnaast in de periode tot 31 december 2013 een korting van circa 6,8% noodzakelijk.

Hoe verhoudt S.P.O.A. zich tot andere pensioenfondsen?

Zoals aangegeven in de nieuwsbrief van februari 2011 heeft de huidige financiële positie de volgende oorzaken:
- De ontwikkeling op de financiële markten sinds 2008
- De huidige lage rentestand
- De ontwikkeling van de levensverwachting

Met de bovenstaande ontwikkelingen hebben alle pensioenfondsen in Nederland te maken.

Daarnaast heeft S.P.O.A. het standaardbeleid dat een voorwaardelijke indexatie wordt verleend, die afhankelijk is van de beleggingsresultaten en de financiële positie van het pensioenfonds. Deze aanpak heeft in het verleden geleid tot een beperkte opbouw van eigen vermogen van het fonds. De positieve beleggingsopbrengsten zijn niet toegevoegd aan het eigen vermogen van het fonds, maar uitgedeeld aan de deelnemers door middel van extra indexatie.
Ter illustratie:
Over de periode 1993 tot 2003 zijn de pensioenuitkeringen en pensioentoezeggingen verhoogd met 37,6%. In deze periode zijn de prijzen met 28,5% gestegen.

In de onderstaande tabel wordt de relatieve daling van de dekkingsgraad van S.P.O.A. tussen 31 december 2007 en 31 november 2011 vergeleken met de relatieve daling van de dekkingsgraad van andere pensioenfondsen over dezelfde periode.

Tabel 1. Vergelijking relatieve afname dekkingsgraad vanaf 31 december 2007

	Dekkingsgraad 31-12-2007	Dekkingsgraad 30-11-2011	Relatieve afname
Pf. notarissen	116	88,4	24%
Pf. medische specialisten	146	102,7	30%
ABP	140	94	33%
Gemiddelde van Nederlandse pensioenfondsen	144	97	33%
S.P.O.A.	**121,3**	**80,3**	**34%**
Pf. zorg en welzijn	148	94	36%
Pf. fysiotherapeuten	151,8	96,8	36%
Pf. huisartsen	209,5	129	38%
Pf. medewerkers apotheken	208	100,2	52%

Sinds het begin van de financiële crisis heeft elk pensioenfonds zijn eigen sturingsmiddelen (o.a. premieverhoging, korting) ingezet om de afname van de dekkingsgraad tegen te gaan. De effecten hiervan zijn verwerkt in de bovenstaande vergelijking. Zo is de korting van de pensioenuitkeringen en pensioentoezeggingen bij S.P.O.A. van 5% per 1 januari 2011 verwerkt in de bovenstaande cijfers.

Uit de bovenstaande tabel blijkt dat de relatieve afname van de dekkingsgraad van S.P.O.A. vanaf ultimo december 2007 tot 30 november 2011 in lijn lag met de gemiddelde relatieve afname van de dekkingsgraad van alle Nederlandse pensioenfondsen.

Tot slot

Het bestuur is zich ervan bewust dat de bovengenoemde korting van pensioenuitkeringen en pensioentoezeggingen een zeer onplezierige maatregel is. Het bestuur zal zijn uiterste best blijven doen om binnen de kaders van het financiële spectrum een zo goed mogelijk pensioen voor alle aangeslotenen te realiseren.

Wanneer u vragen heeft na het lezen van deze brief, dan kunt u telefonisch contact opnemen met de directeur van S.P.O.A. (06-53691843) of een mail zenden aan info@spoa.nl.

Met vriendelijke groet,

M.A. Hagenzieker
Voorzitter S.P.O.A.