

STICHTING PENSIOENFONDS OPENBARE APOTHEKERS [S.P.O.A.]

P A R T N E R I N P E N S I O E N E N

Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers

KvK 41150815

www.spoa.nl

AZL N.V. verzorgt de administratie:

Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen

T 045 - 5763 952

F 045 - 5741 117

E pf-apothekers@azl.eu

«Kixcode»

«Aanhef»

«Straat»

«Woonplaats»

«Land»

Datum: 25 februari 2013

Klantnummer: «Pf»-«Adm_nr»-0«LW»

Onderwerp: PER 1 APRIL 2013 MINDER PENSIOEN

Geachte,

Het bestuur heeft helaas moeten besluiten uw pensioen te korten. Vanaf 1 april 2013 ontvangt u 6,8% minder aan bruto pensioen per maand. In deze brief leest u waarom deze verlaging nodig is.

Waarom wordt uw pensioen verlaagd?

De financiële positie van een pensioenfonds wordt uitgedrukt in de dekkingsgraad. Deze geeft de verhouding weer tussen pensioenverplichtingen en het vermogen van het fonds en wordt uitgedrukt in een percentage. Eind december 2012 was de dekkingsgraad van SPOA 91,5%. Eind december 2011 was dit nog 84,1%. De dekkingsgraad zou eind december 2012 101% moeten zijn. De korting van de pensioenen is nodig om een deel van dit tekort weg te werken. Voor het herstel van de dekkingsgraad hanteert SPOA een herstelplan, dat is goedgekeurd door De Nederlandsche Bank.

Wat gebeurde er eerder?

Het bestuur heeft al eerder moeten besluiten de pensioenen te verlagen:

- Op 1 januari 2011 met 5%.
- Op 1 april 2012 met 7%.

Daarnaast heeft het bestuur afgelopen jaar aangekondigd dat er in 2013 een extra korting noodzakelijk zou zijn van 6,8% als de financiële situatie voor 1 januari 2013 niet structureel zou verbeteren.

Hoe is de financiële situatie van SPOA nu?

De financiële positie van SPOA is ten opzichte van december 2011 verbeterd. Dat is goed nieuws. Maar de dekkingsgraad is nog steeds niet voldoende. Dat komt omdat het herstel maar langzaam vordert. De pensioenverplichtingen zijn nog altijd hoger dan het vermogen. Daar zijn twee belangrijke redenen voor:

- De financiële crisis zorgt voor een zeer lage rente. Die lage rente is van belang bij het berekenen van onze pensioenverplichtingen op de lange termijn. Hoe lager de rente, hoe hoger die verplichtingen.

- Gemiddeld leven wij in Nederland steeds langer. Die ontwikkeling gaat onverwacht snel. Daardoor ontvangen gepensioneerden veel langer pensioen dan was voorzien. In de afgelopen jaren zijn de pensioenverplichtingen hierdoor met ongeveer 10% gestegen.

Waarom is de korting SPOA hoger dan bij veel andere pensioenfondsen?

De korting is het gevolg van een bewuste beleidskeuze uit het verleden. SPOA heeft de financiële reserves altijd laag gehouden, in ruil voor hogere aanspraken en pensioenen. Daardoor was de dekkingsgraad lager dan die van veel andere pensioenfondsen. De dekkingsgraden zijn nu vrijwel overal fors gedaald. Met als gevolg dat onze dekkingsgraad ook verder dan veel anderen onder het wettelijk minimum is gezakt. SPOA moet dan ook een hogere korting doorvoeren. Dit is nodig om na verloop van tijd weer op het vereiste niveau te komen.

Presteert SPOA slechter dan andere pensioenfondsen?

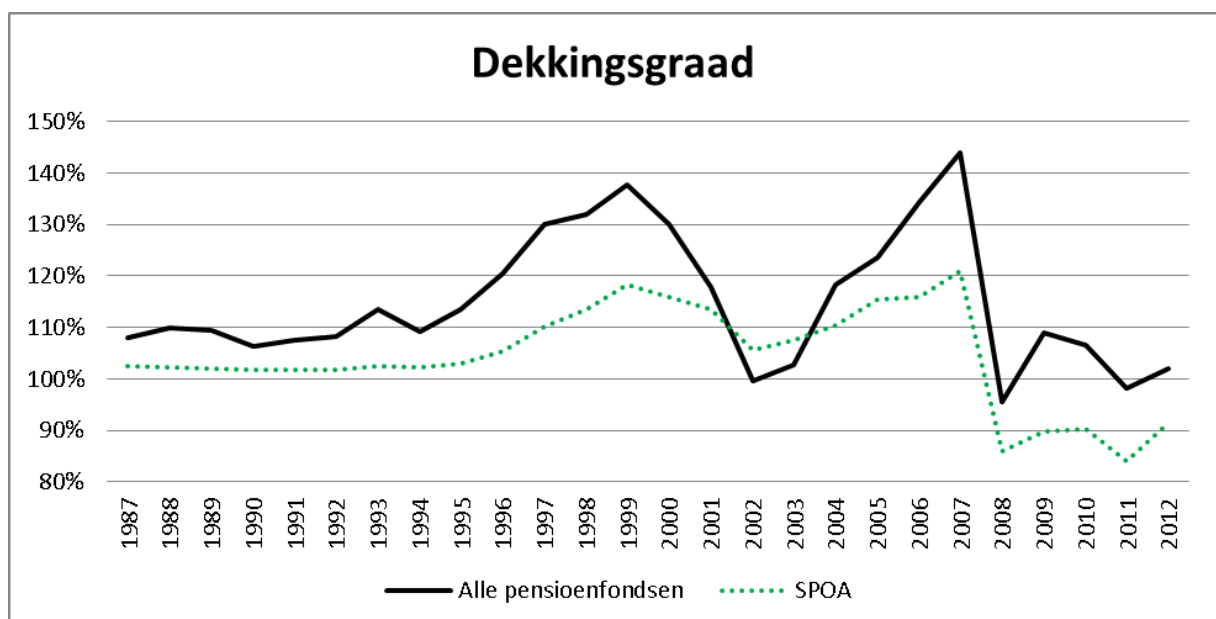
Nee. De korting bij SPOA is hoger dan bij veel andere pensioenfondsen, maar dat betekent niet automatisch dat de financiële prestaties ook slechter zijn. De financiële positie van SPOA ten opzichte van de andere pensioenfondsen in Nederland is sinds het begin van de crisis nauwelijks veranderd.

Tabel: ontwikkeling dekkingsgraad SPOA t.o.v. het gemiddelde van NL Pensioenfondsen

| | 31-12-2007 | 31-12-2012 | verschil | daling |
|------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| SPOA | 121,3% | 91,5% | - 29,8% | 24,6% |
| Gemiddeld | 144% | 102% | - 42% | 29,2% |

In de kolom daling is de relatieve daling tussen eind 2007 en eind 2012 weergegeven. Daarbij is rekening gehouden met eerdere kortingen. Het verschil tussen SPOA en het gemiddelde van pensioenfondsen is klein.

Hieronder is een verloop opgenomen van de dekkingsgraad van zowel SPOA als een gemiddeld pensioenfonds in Nederland. Hierin is te zien dat de dekkingsgraad van SPOA in de afgelopen 25 jaar bijna altijd lager is geweest dan van een gemiddeld pensioenfonds in Nederland. De positie van SPOA ten opzichte van het gemiddelde is steeds ongeveer hetzelfde gebleven.



Voor wie geldt de korting?

Het bestuur heeft besloten een korting toe te passen op de aanspraken van alle deelnemers die pensioen opbouwen, op alle pensioenen die worden uitgekeerd en op de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers.

Wat betekent het netto?

Uiterlijk 21 april 2013 ontvangt u een extra betaalspecificatie voor de eerste verlaagde uitbetaling. De betaalspecificatie toont wat de verlaging van het pensioen netto voor u betekent.

Ook in 2014 gaat uw pensioen mogelijk omlaag

Het bestuur heeft het herstelplan begin 2013 geëvalueerd. De dekkingsgraad eind december 2012 is 91,5%. De dekkingsgraad behoorde eind december 2012 volgens het herstelplan 101% te bedragen. Met de verlaging van de pensioenen van 6,8% van 1 april 2013 wordt het verschil tussen de dekkingsgraad van 91,5% en 101% niet volledig goedge maakt.

De ontwikkeling van de rente in de komende periode is belangrijk voor de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Als de situatie niet verbetert, moet het pensioenfonds de pensioenen op 1 april 2014 opnieuw verlagen. De verlaging bedraagt dan naar schatting 2,7%. Een definitief besluit daarover neemt het bestuur begin 2014 op basis van de financiële positie van eind 2013.

Tot slot

Het bestuur is zich bewust dat de derde kortingsmaatregel een zwaar middel is. Het beleid van SPOA is gericht op herstel van de dekkingsgraad. Daarbij houden wij het beleggingsrisico binnen de grenzen die zijn vastgesteld door De Nederlandsche Bank. Het bestuur houdt u op de hoogte van de ontwikkeling van de financiële situatie.

Hebt u vragen?

Wij begrijpen dat een verlaging van het pensioen voor u heel vervelend is. In deze brief hebben wij geprobeerd uit te leggen waarom deze maatregel helaas toch nodig is. Het kan zijn dat u nog vragen hebt. U kunt ons bellen: 045 – 5763 952. Elke werkdag van 8.30 tot 17.00 uur. Mailen kan ook: info@spoa.nl.

Met vriendelijke groet,

Mark Hagenzieker
Voorzitter Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers