



Voor u ligt de eerste nieuwsbrief van SPOA in 2019. De toenemende kans op korting staat in deze nieuwsbrief centraal. Deze korting vindt mogelijk al in 2020 plaats.

Het pensioenakkoord en de belangrijke gevolgen voor uw pensioen bij SPOA lichten wij in deze nieuwsbrief toe. Wij benadrukken dat het gaat om een voorlopig akkoord waarin nog wijzigingen te verwachten zijn. Bovendien moeten veel details nog verder worden uitgewerkt.

Pensioenkorting is waarschijnlijk en kan al in 2020 plaatsvinden

De dekkingsgraad van SPOA is in de eerste acht maanden van dit jaar verder gedaald. Dat betekent dat korting waarschijnlijk is en al in 2020 kan plaatsvinden.

> Lees verder op pagina 2

Gevolgen van het pensioenakkoord

In het akkoord is overeengekomen dat voor iedereen de AOW-gerechtigde leeftijd iets minder snel zal stijgen dan in de huidige situatie. Een ander gevolg van het pensioenakkoord is dat pensioenen sneller gekort kunnen worden, maar ook sneller verhoogd.

> Lees verder op pagina 5

Opgebouwd ouderdomspensioen hoger door vaste toekomstige toeslag

Mijnpensioenoverzicht.nl en ons deelnemersportaal tonen voor niet-gepensioneerde deelnemers een lager bedrag aan opgebouwd pensioen dan het in werkelijkheid is.

> Lees verder op pagina 6

Voortaan digitaal?

Deze nieuwsbrief kunt u ook digitaal ontvangen. Zo kunnen wij u snel informeren en kunt u de nieuwsbrief altijd en overal lezen als u toegang hebt tot uw mailbox. Belangstelling? Meld u dan aan op www.spoa.nl.

Veranderingen? Geef ze door

Als deelnemer in een beroeps-pensioenfonds is het van belang dat u veranderingen zelf aan ons doorgeeft. Treedt u in dienst, gaat u uit dienst of dreigt arbeidsongeschiktheid? Geef het direct aan ons door. Dat kunt u doen met de formulieren op onze website: www.spoa.nl/formulieren-en-downloads.

Colofon

Deze nieuwsbrief is een uitgave van Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers (SPOA), Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen.

Hebt u tips of vragen over deze nieuwsbrief? Stuur uw reactie naar: spoa@azl.eu of bel naar 088 - 116 3021, elke werkdag van 8.30 tot 17.00 uur.

Pensioenkorting is waarschijnlijk en kan al in 2020 plaatsvinden

De dekkingsgraad van SPOA is in de eerste acht maanden van dit jaar verder gedaald. Het pensioenfonds had eind augustus een dekkingsgraad onder de nieuwe kritische grens van 95 procent. De actuele dekkingsgraad bedroeg eind augustus 90,3 procent, een afname van 3,6%-procentpunt ten opzichte van eind juli. Dat betekent dat korting waarschijnlijk is en al in 2020 kan plaatsvinden.

Sinds eind augustus is de rente gestabiliseerd, waardoor de dekkingsgraad eind september op basis van de huidige situatie iets zal verbeteren. Wanneer de dekkingsgraad op 31 december van dit jaar onder de kritische grens ligt, moet volgend jaar worden gekort. Dit is een andere korting dan waarover eerder geschreven is en die waarschijnlijk in 2021 moet worden toegepast (zie uitleg bij Gevolgen pensioenakkoord, op pagina 5).

Lagere kritische grens door nieuwe parameters: daardoor mogelijk lange termijn korting in 2020

Eerder dit jaar heeft de Commissie Parameters nieuwe parameters vastgesteld voor het berekenen van de kritische dekkingsgraad. Deze parameters zijn vastgelegd in wet- en regelgeving, die SPOA moet hanteren bij de berekeningen. Onder andere de parameters voor het verwachte rendement op aandelen zijn verlaagd. Hierdoor wordt de kritische dekkingsgraad van SPOA verhoogd van ongeveer 91% naar 95% (rentestand eind mei). Deze kritische grens is rentegevoelig, uiteindelijk wordt de kritische grens op de rentestand eind december vastgesteld.

Als de actuele dekkingsgraad lager is dan de kritische grens, is het niet mogelijk om de dekkingsgraad in 10 jaar tijd te laten herstellen tot de vereiste dekkingsgraad. In dat geval moet het fonds direct een zogenaamde lange termijn korting toepassen. In de huidige situatie betekent dit dat SPOA in 2020 zal moeten korten. Ook pensioenfonds als ABP en PFZW bevinden zich in deze situatie. Of er sprake is van een korting en hoe hoog deze korting moet zijn, zal vastgesteld worden in het eerste kwartaal van 2020. Als er sprake is van een korting, zal deze gedurende 2020 worden doorgevoerd.

Bij lagere rekenrente moeten fondsen meer in kas hebben

Alle pensioenfonds, dus ook SPOA, hebben opnieuw last van de lage rekenrente. SPOA behaalde in het eerste halfjaar wel 14% beleggingsrendement, maar deze winsten konden niet opboksen tegen de gevolgen van de lage rekenrente.

Hoe lager de rekenrente is, hoe meer geld een pensioenfonds in kas moet hebben om te voldoen aan de toekomstige verplichtingen. Die rekenrente is het rendement dat pensioenfonds zonder risico kunnen verdienen en wordt vastgesteld door De Nederlandsche Bank (DNB) op basis van renteniveaus op de financiële markten. Doordat op de financiële markten de rente de afgelopen maanden fors is gedaald, is ook de rente waar pensioenfonds mee moeten rekenen afgenomen.

Hoogte pensioenkorting

Mocht er daadwerkelijk een korting plaatsvinden in 2020, dan wordt de hoogte daarvan vastgesteld op basis van de actuele dekkingsgraad per 31 december 2019.

Voorbeeld hoogte korting bij huidige situatie:

Uitgaande van een kritische dekkingsgraad van 95% en een actuele dekkingsgraad van 90,3%, is de dekkingsgraad 4,7%-punt te laag. Dit tekort moet worden aangevuld, door de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten te korten. De korting wordt over 10 jaar gespreid, waardoor 1/10e van het tekort direct gekort wordt. De 9 kortingen daarna zijn voorwaardelijk, wat betekent dat in de daaropvolgende jaren wordt vastgesteld of de korting nog steeds nodig is.

Voorbeeld hoogte korting bij huidige situatie:

- Uitgaande van een kritische dekkingsgraad van 95% en een actuele dekkingsgraad van 90,3%, is de dekkingsgraad 4,7%-punt te laag.
- Dit tekort moet worden aangevuld, door de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten te korten. De korting wordt over 10 jaar gespreid, waardoor 1/10e van het tekort direct gekort wordt.
- De 9 kortingen daarna zijn voorwaardelijk, wat betekent dat in de daaropvolgende jaren wordt vastgesteld of de korting nog steeds nodig is.
- Om de dekkingsgraad op te hogen van 90,3% naar 95,0% is een korting van 4,9% nodig. 1/10e van deze benodigde ophoging, oftewel 0,49% wordt dan in 2020 als korting doorgevoerd.

De korting wordt als volgt vastgesteld: $1 - (\text{dekkingsgraad} : \text{kritische dekkingsgraad}) = 1 - (90,3\% : 95\%) = 4,9\%$

Op de hoogte blijven?

Vanaf nu geven wij maandelijks updates op www.spoa.nl. Wil je deze updates ook per e-mail ontvangen? Geef dan uw e-mailadres door op de homepage van onze website.

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad is een indicator voor de vermogenspositie van een pensioenfonds: hierbij wordt de waarde van de beleggingen gedeeld door de contante waarde van de verplichtingen. Bij een dekkingsgraad van 100% zijn het vermogen en de verplichtingen aan elkaar gelijk. Er zijn verschillende dekkingsgraden.

Actuele dekkingsgraad

Deze dekkingsgraad is gelijk aan de verhouding tussen de actuele marktwaarde van de bezittingen en de actuele waarde van de verplichtingen. De actuele dekkingsgraad bedraagt per eind augustus 90,3%. Dit is een afname van 3,6% procentpunt t.o.v. eind juli.

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. Deze dekkingsgraad is wettelijk gezien leidend voor de beleidsbeslissingen (o.a. toeslag en korting). De beleidsdekkingsgraad bedraagt per eind augustus 96,1%.

Minimaal vereiste dekkingsgraad

De minimaal vereiste dekkingsgraad is de dekkingsgraad die een pensioenfonds minimaal nodig heeft. Indien de beleidsdekkingsgraad vijf jaar lang lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad dient gekort

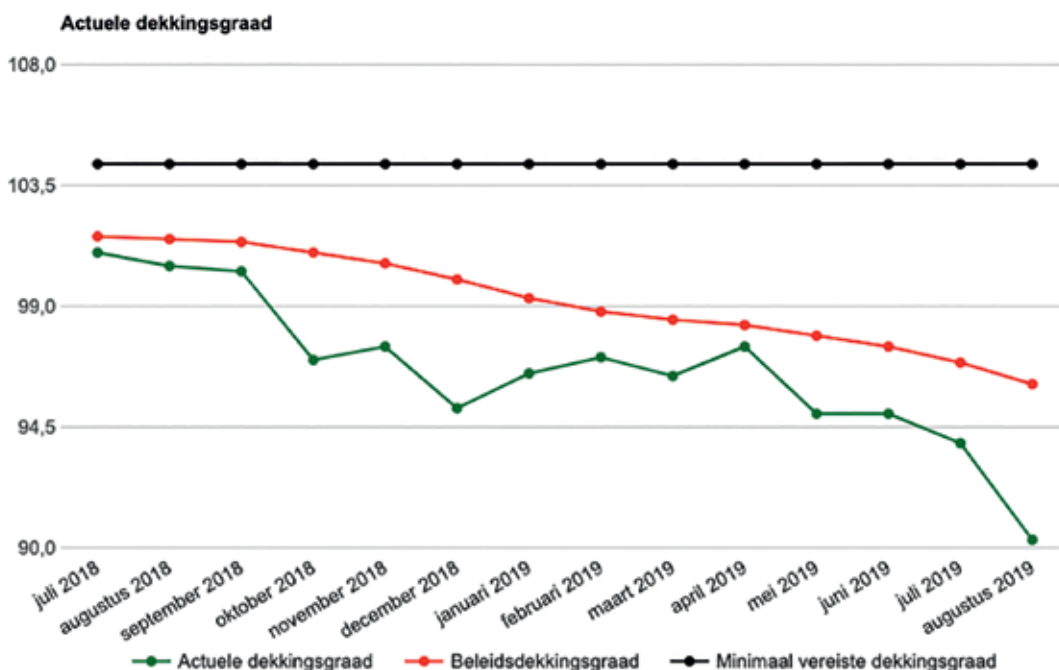
te worden, zodanig dat de actuele dekkingsgraad op niveau wordt gebracht. Deze korting is onvoorwaardelijk en mag worden uitgespreid over maximaal 10 jaar. De minimaal vereiste dekkingsgraad bedraagt 104,2% (december 2018).

Vereiste dekkingsgraad

De benodigde dekkingsgraad waarbij met een zekerheid van 97,5% kan worden gesteld dat de dekkingsgraad van het pensioenfonds over 1 jaar ten minste 100% bedraagt. De vereiste dekkingsgraad bedraagt op dit moment circa 115%.

Kritische dekkingsgraad

De kritische dekkingsgraad, is de dekkingsgraad waarbij het niet langer mogelijk is om in 10 jaar tijd de dekkingsgraad te laten herstellen naar de vereiste dekkingsgraad, op basis van de berekeningen in het herstelplan. In dat geval moet het fonds direct een zogenaamde lange termijn korting toepassen. De kritische dekkingsgraad bedraagt op dit moment circa 95%.



Gevolgen pensioenakkoord

AOW-leeftijd blijft 66,4 jaar in 2020 en 2021 en stijgt daarna minder snel

In het akkoord is overeengekomen dat voor iedereen de AOW-leeftijd iets minder snel zal stijgen dan in de huidige situatie. Dat betekent dat iedereen toch wat eerder met pensioen kan dan gedacht. De tragere stijging tot en met 2024 is reeds in wet- en regelgeving doorgevoerd. Buiten de overeengekomen AOW-leeftijd tot en met 2024 bevat het akkoord vooral voorstellen op hoofdlijnen. Veel moet nog worden uitgewerkt.

De AOW-leeftijd blijft wel stijgen. Jongere werknemers gaan dus nog steeds later met pensioen, al zal die stijging niet meer zo snel gaan. Jongeren hebben meer tijd om zich hierop voor te bereiden.

Ingang pensioen bij SPOA op AOW-gerechtigde leeftijd is mogelijk

Hoewel de pensioenrichtleeftijd bij SPOA op 68 jaar is vastgesteld, kunnen deelnemers al stoppen vanaf 55 jaar. Veel deelnemers stoppen dan ook eerder, bijvoorbeeld op de AOW-leeftijd. Wilt u eerder stoppen, of met deeltijdpensioen? Neemt u daarvoor tijdig contact met ons op. Minimaal een half jaar voor de beoogde pensioendatum! Dat kan bijvoorbeeld via de website.

De overgangsregeling zorgt voor een kleinere kans op korte termijn korting en mogelijke korting valt lager uit

Op dit moment geldt een minimaal vereiste dekkinggraad van 104,2%. Als een pensioenfonds gedurende 5 jaar onder deze dekkinggraad blijft, is een korting

noodzakelijk tot het niveau van 104,2%. In de overgangsregeling is opgenomen dat de korting tot het niveau van 100% nodig is, in plaats van 104,2%. Dat zou betekenen dat de kans op een korting afneemt. Is een korting toch noodzakelijk, dan is die in elk geval 4,2%-punt minder hoog. Er is nog geen wetsvoorstel en de precieze invulling van de overgangsregeling is nog onduidelijk. Uiterlijk begin volgend jaar wordt hierover meer duidelijkheid verwacht.

Sneller korten en sneller toeslag

In het akkoord is voorgesteld dat de pensioenen in de toekomst sneller worden gekort en dat sneller toeslagen worden toegekend, afhankelijk van de economische situatie. De dekkinggraad van 100% is daarbij het uitgangspunt. Bij een dekkinggraad lager dan 100% wordt direct gekort (1/10e deel van het tekort onder de 100%), terwijl bij een dekkinggraad hoger dan 100% direct toeslag wordt verleend (1/10e deel van het overschot boven de 100%). Daarnaast worden er nog extra maatregelen voorgesteld bij een fors tekort of overschot of langdurig tekort.

Het beleid in het voorgestelde pensioenstelsel is nog niet duidelijk en zal door een stuurgroep in de komende jaren verder worden uitgewerkt.



Opgebouwd ouderdomspensioen hoger door vaste toekomstige toeslag

Mijn pensioenoverzicht.nl en ons deelnemersportaal tonen voor niet-gepensioneerde deelnemers een lager bedrag aan opgebouwd pensioen dan het in werkelijkheid is. Het is op dit moment technisch niet mogelijk om de toekomstige (maar nu reeds ingekochte) vaste toeslag van 1,5% over het opgebouwde ouderdomspensioen op te nemen op deze websites. Dit verschil kan tot een verkeerd beeld leiden over de reeds opgebouwde pensioenaanspraken bij SPOA. Die is namelijk hoger dan op deze websites wordt getoond.

Hoe werkt de vaste toeslag?

Van de ingelegde premie wordt jaarlijks een pensioenaanspraak ingekocht. Deze pensioenaanspraak bevat voor het ouderdomspensioen een jaarlijkse toeslag van 1,5% tot de pensioenrichtdatum. Deze toeslag wordt uit de premie gefinancierd en is dus voor de pensioenopbouw van dat jaar al ingekocht tot de pensioendatum.

Hoewel de toeslag nog niet is toegekend, is deze al wel ingekocht. De toekomstige toeslag is dus onvoorwaardelijk. Ook als de deelnemer stopt met opbouwen bij SPOA blijft het recht op deze toeslag bestaan. Het opgebouwde ouderdomspensioen blijft jaarlijks met 1,5% vaste toeslag groeien.

Deze opzet is een oplossing die past bij apothekers. De waarde van de pensioenopbouw is hierdoor voor jonge apothekers hoger dan voor oudere apothekers. Bij SPOA is er daarom geen doorsneeopbouw, zoals bij de meeste andere pensioenfonds.

Opgegeven bereikte pensioen in werkelijkheid hoger dan op de websites

Op ons deelnemersportaal en mijnpensioenoverzicht.nl ziet u echter uw opgebouwde pensioen bij SPOA zónder de vaste toekomstige toeslag. Deze bedragen vallen een stuk lager uit. Helaas is het niet mogelijk om dit aan te passen. Om verwarring te voorkomen, tonen we voortaan op uw UPO hoe hoog uw opgebouwd pensioen zonder, maar ook met, de vaste toekomstige toeslag is. U ziet op het UPO dus twee bedragen: exclusief de toekomstige vaste toeslag en inclusief de toekomstige vaste toeslag. Dat laatste geeft een beter beeld van wat u aan pensioen ontvangt voor uw ingelegde premie.

Omdat de vaste toeslag een verworven (al ingekocht) recht is, kan dit meegenomen worden bij het al bereikte pensioenresultaat. U ontvangt de vaste toeslag tot aan de pensioenrichtleeftijd. Bij uw financiële planning kunt u uitgaan van het bedrag inclusief de toekomstige toeslag.

