

Bijdrage bestuurslid Ron Topsvoort PENSIOENFONDSEN MOETEN BELEGGEN!

Het is begrijpelijk dat bij de huidige lage rente en lage dekkingsgraden veel mensen zich zorgen maken over hun pensioen. Laatst zat ik te lunchen met een collega en ook hij maakte zich zorgen. Hij vond dat pensioenfondsen iets helemaal fout deden: beleggen. Dat was veel te risicovol. Hij was echt van mening dat daar de oorzaak lag van alle ellende in de pensioensector, zoals dat ook breed in de media wordt uitgemeten. Maar heeft hij gelijk? Ik ben ervan overtuigd van niet.

Financiële situatie

Nadat de dekkingsgraad van het pensioenfonds in februari van dit jaar onder de 100% was gekomen, heeft het bestuur aan alle deelnemers een brief gestuurd. In die brief werd de financiële situatie uitgelegd. In de brief legt het bestuur onder andere uit hoe de dekkingsgraad wordt berekend en welke invloed de rente daarbij heeft. Ook werd ingegaan op de factoren die bepalend zijn voor de rente en wat dat uiteindelijk betekent voor uw pensioen.

Alles in de kluis?

Tegen deze achtergrond sprak ik mijn collega dus. Zijn vraag: 'Waarom niet al onze euro's veilig opbergen in een kluis?' Ik was enigszins geschokt zoiets te horen, ik veronderstelde dat dit soort misverstanden anno 2016 niet meer bestonden. Ik heb hem uitgelegd dat je met het geld in een ouwe sok stoppen op de lange termijn erg veel geld tekort gaat komen. Gemiddeld bestaat in Nederland ongeveer 20% van ons pensioen uit de ingelegde premies en komt bijna 80% uit het rendement op de beleggingen. Dus die kluis betekent wel veel zekerheid, maar geen broodbeleg meer op je ouwe dag.

Nog even wat cijfertjes om dat te ondersteunen: het vermogen van SPUN is sinds 2008 bijna verdubbeld. In de laatste 5 jaren was het gemiddelde rendement 6,5%. Mijn conclusie is dan ook: pensioenfondsen MOETEN beleggen!

SPUN belegt haar vermogen om (gewezen) werknemers van Unisys Nederland een betaalbaar, goed en duurzaam pensioen te bieden. Daarvoor is het nodig dat rendement wordt gemaakt. Dat rendement behaalt SPUN niet door het geld op een spaarrekening te zetten. Daarom beleggen we. SPUN spreidt haar beleggingen zorgvuldig om een zo goed mogelijk evenwicht te creëren tussen rendement en risico. Dit doen we met een focus op de lange termijn, duurzaam, begrijpelijk en beheersbaar.

Rente is de echte boosdoener

De vraag is wel of je met de beleggingsrendementen de stijging van de verplichtingen (als gevolg van een daling van de rente) kunt bijhouden. In een eerdere nieuwsbrief heb ik uitgelegd hoe de beleggingen zijn verdeeld in een matching gedeelte, dat de rentebewegingen compenseert, en een return gedeelte, waarmee we extra rendement maken. Het matching deel bij SPUN is ongeveer 70%. Dus gaat onze dekkingsgraad per definitie toch omlaag als de rente daalt en alle andere factoren hetzelfde blijven.

De verwachting is dat de rente op korte termijn niet gaat stijgen. Telkens blijkt dat de rente nog verder kan dalen. Binnenkort mogen de Britten stemmen over het wel of niet in de EU blijven, met alle mogelijke negatieve gevolgen van dien. De onrust en de zorgen op de financiële markten zijn nog lang niet voorbij. De economieën blijven doormodderen en de centrale banken blijven voorlopig nog wel doorgaan met het laaghouden van de rente.



BELEGGEN IS OOK INSPELEN OP WIJZIGING VAN ECONOMISCHE OMSTANDIGHEDEN

'Regie nemen en koers houden' was de titel van de presentatie van de SPUN bestuursvoorzitter Wim Brandse tijdens de deelnemersbijeenkomst in december 2015. 'Koers houden' betekent ook rekening houden met (on)verwachte 'tegenwind' of andersoortig onheil. SPUN vraagt zich geregeld af of er aanleiding bestaat het economische scenario waarop het beleggingsplan is gebaseerd, aan te passen. Geven de marktomstandigheden aanleiding tot aanpassing van de beleggingen?

Het IMF heeft in april haar groeivoorspellingen voor de wereldeconomie licht neerwaarts bijgesteld. Het IMF voorziet voor de komende jaren nog wel steeds een geleidelijk oplopende economische groei. Recente economische cijfers wijzen op enige stabilisering na de groeiverzwakking in de tweede helft van 2015. Een tweede belangrijke economische factor is de inflatie. Nu de olieprijs weer iets oploopt, neemt de neerwaartse druk daarvan op de inflatie weer iets af. Ook voor de inflatie ziet het IMF een geleidelijk oplopend pad. De verbeteringen van de economische omstandigheden zijn nog zwak en kwetsbaar voor potentiële nieuwe schokken. Vandaar dat centrale banken wereldwijd hun economieën nog blijven ondersteunen met een ruim monetair beleid.

SPUN blijft alert

Nadat de Europese Centrale Bank aankondigde haar monetaire beleid te verruimen, daalden de rentes sinds de tweede helft van maart weer, naar wederom historische dieptepunten. De rentes zijn daarna wel weer iets opgelopen. Dit effect is, ondanks het afdekken van het renterisico zichtbaar in het [verloop van de dekkingsgraad](#).

Ontwikkelingen die als risicoscenario voor de beleggingen kunnen worden beschouwd, worden door ons continu gemonitord. Onlangs heeft de fiduciair manager van SPUN een uitgebreide notitie geschreven over een mogelijk Brexit. Dat is de situatie dat het Verenigd Koninkrijk uit de EU treedt. De Engelse polls geven een divers beeld hoe er wordt gedacht over een uittreding. In een eerste analyse is de mogelijke impact op de beleggingen in kaart gebracht en zijn mogelijke beschermingsmaatregelen benoemd. De SPUN beleggingscommissie en het bestuur wisselen hierover later deze maand nog van gedachten.

TOEKOMST PENSIOENFONDS

In deze rubriek melden we voortaan wat de stand van zaken is als het gaat om de toekomst van SPUN. Welke activiteiten zijn er ondernomen, welke besluiten zijn er genomen?

- | | |
|-------------|--|
| 2 februari | SPUN bestuur stelt criteria vast voor beoordeling alternatieve uitvoeringsmodellen en spreekt voorkeur uit voor bepaalde uitvoeringsmodellen |
| 17 februari | SPUN bestuur spreekt met verantwoordingsorgaan over 'toekomst pensioenfonds' |
| 23 maart | SPUN bestuur spreekt met BOMU bestuur over 'toekomst pensioenfonds' |
| 18 april | verdiepende kennissessie over APF en BPF voor bestuur |
| 28 april | delegatie SPUN bezoekt een bedrijfstakpensioenfonds voor een kennismaking |
| 12 mei | delegatie SPUN bezoekt een bedrijfstakpensioenfonds voor een kennismaking |
| 25 mei | SPUN bestuur spreekt met ondernemingsraad over 'toekomst pensioenfonds' |

BESTUURSBESLUITEN

In deze rubriek vermelden we de recente besluiten van het SPUN bestuur. Deze keer de belangrijkste besluiten uit de bestuursvergadering van mei 2016.

Het bestuur is akkoord gegaan met een voorstel tot wijziging van de pensioenreglementen. Bij een wisseling van baan kan de gewezen deelnemer verzoeken om zijn/haar bij SPUN opgebouwde pensioen 'mee te nemen'. Binnen 6 maanden nadat de gewezen deelnemer bij zijn nieuwe werkgever pensioen was gaan opbouwen, moest hij/zij het verzoek tot waardeoverdracht hebben ingediend. Die termijn komt nu te vervallen.

In lijn met dat besluit tot wijziging van de pensioenreglementen, heeft het bestuur besloten ook 'oude gevallen' nog te honoreren. Daarmee wordt bedoeld gewezen deelnemers die een verzoek indienen voor waardeoverdracht, maar bij wie de 6 maandstermijn al is verstreken. Als hij/zij het verzoek alsnog doet, wordt dat in beginsel gehonoreerd.

Bij deze besluiten past de opmerking dat in het geval de financiële situatie van SPUN slecht is (een te lage dekkingsgraad), verzoeken tot waardeoverdracht niet worden gehonoreerd. Een verzoek wordt in dat geval opgeschort totdat de financiële situatie is verbeterd.



Abonnement

SPUN verstuurt regelmatig actuele berichten via de e-nieuwsbrief. Aanmelden en afmelden kan op www.spun.nl

Heeft u tips of ideeën, of wilt u reageren op deze e-nieuwsbrief? Mail dan [Geert Bierlaagh](mailto:Geert.Bierlaagh@spun.nl). We sluiten graag aan bij wat u beweegt.

EN DAN NOG DIT...

Dekkingsgraad SPUN

Op 30 april 2016 bedroeg de wettelijke dekkingsgraad van het pensioenfonds volgens de berekeningsmethode van de toezichthouder 103,1%. De 'echte' dekkingsgraad was op dat moment 100,1%.

Op de website van SPUN staat ieder maand de **actuele dekkingsgraad** en ieder kwartaal een meer uitgebreide rapportage over de financiële positie van het pensioenfonds.

UPO: blik op uw eigen pensioen

Het is goed jaarlijks te controleren hoe uw pensioen ervoor staat. Dat begint met een paar minuten aandacht voor uw Uniform Pensioenoverzicht (UPO). Eind mei ontvangen werknemers die, en eind juni de gepensioneerden. U ziet hoe hoog uw opgebouwde SPUN-pensioen is. Voortaan staat op het UPO niet meer hoe hoog uw SPUN-pensioen is als u tot pensioenering doorwerkt bij Unisys. Dat staat op www.mijnpensioenoverzicht.nl, inclusief de AOW en eventueel pensioen dat u ergens anders nog heeft. Wilt u dus een compleet beeld van uw pensioen, log dan in met uw DigiD. U kunt daar ook zien waar u samen met uw partner op uitkomt.

Onder redactie van G. Bierlaagh, directeur Stichting Pensioenfonds Unisys Nederland.