

Aan het Bestuur van de SPTN
t.a.v. de heer D.J.H. de Bruijn, voorzitter
Postbus 42
7550 GD Hengelo

Betreft: vragen van de VVSPTN , o.a. naar aanleiding van het SPTN jaarverslag 2013

Referenties:

- Ref 1. Brief van de heer Hemmers gericht aan het bestuur van de SPTN dd. 23 oktober 2013
- Ref 2. Verslag bijeenkomst delegatie VVSPTN en delegatie bestuur SPTN d.d. 21 februari 2014
- Ref 3. Bespreking van de heren Heemskerk en Hemmers d.d. 24 februari 2014.
- Ref 4. Jaarverslag 2013 van de SPTN

Geachte heer de Bruijn,
Mede namens de heer H.B.S. Hemmers dankt het bestuur van de VVSPTN u nogmaals hartelijk voor het gesprek op 21 januari jl. met mevrouw Timmers en de heren Heemskerk, Soepenbergh en Visser namens de SPTN en de heren Hemmers, Bult en Aanstoot namens de VVSPTN.

In de bijeenkomst (Ref 2) zijn een aantal onderwerpen ter sprake gekomen. Het belangrijkste onderwerp was de vergelijking van de prestaties van de SPTN met andere fondsen. Tijdens deze bijeenkomst werden de interestresultaten en de toename levensverwachting in de brief (ref 1) door de SPTN niet herkend.

In de bijeenkomst werd afgesproken dat in een separate bespreking (ref 3) de getallen en de percentages door de heren Heemskerk en Hemmers gecontroleerd zouden worden. In die bijeenkomst is gebleken dat de vermelde interestpercentages in de brief overeenstemmen met de publicaties in de SPTN jaarverslagen en met de cijfers gepresenteerd door de SPTN.

Het interestresultaat is de som van

- het rente-effect op de verplichtingen
- het totale beleggingsresultaat
- de rentebijdrage

Het interestresultaat is de indicator voor het succes van het pensioenfonds op het renteafdekkings- en beleggingsbeleid. Het interestresultaat wordt uitgedrukt in procentpunten dekkingsgraad. Op deze wijze zijn pensioenfondsen van zeer verschillende omvang goed met elkaar te vergelijken.

De vergelijking met andere pensioenfondsen, onze conclusies en zorgen.

In de brief (Ref 1) worden de cumulatieve interestresultaten van een aantal pensioenfondsen vergeleken voor de jaren 2009 tot en met 2012. We hebben de vergelijking is uitgebreid met het jaar 2013 en ter onderbouwing is een overzicht van de beleggingsresultaten en benchmarks voor aandelen en vastrentende waarden toegevoegd.

De vergelijking in de bijlage laat zien dat de groei van de dekkingsgraad van de SPTN achterblijft bij de meeste andere fondsen en dat dit wordt veroorzaakt door het lagere interestresultaat.

Ook in 2013 is dat weer het geval. Andere pensioenfondsen hebben in de voorbije 5 jaar cumulatief tot 5% á 7,8% meer interestresultaat gerealiseerd. Opvallend zijn de lagere beleggingsresultaten en benchmarks voor aandelen en mogelijk ook voor de vastrentende waarden.

Het bestuur van de VVSPTN geeft door middel van deze brief nogmaals aan het bestuur van de SPTN te kennen dat zij zich zorgen maakt over de verdien capaciteit van de SPTN met als consequentie het jarenlange gemis van indexatie en een pensioenkorting. Als VVSPTN constateren wij dat het interestresultaat ook in 2013 beneden het gemiddelde van de vergeleken pensioenfondsen ligt.

Voor de onderbouwing van onze zorgen verwijzen wij graag naar de bijlage 1 bij deze brief.

Samenvattend

1. Kunt U verklaren waarom de hoge rente afdekking gedurende de afgelopen 5 jaar minder succesvol is geweest? (zie bijlage 1)
2. Heeft U een verklaring voor het lagere interest resultaat in vergelijking tot de meeste andere fondsen? (zie Tabel 1)
3. Waarom is de door SPTN gekozen benchmark lager dan bij de meeste andere fondsen?(zie Tabel 2)
4. Wat gaat u doen om de beleggingsresultaten en het interestresultaat te verbeteren en meer in overeenstemming te brengen met het landelijk gemiddelde?
5. Hoe gaat de SPTN voorkomen dat de dekkingsgraad bij een stijgende rente door de hogere renteafdekking verder achter zal blijven bij de dekkingsgraad van de andere fondsen?
6. Doet de SPTN ook vergelijkend onderzoek naar de resultaten van andere pensioenfondsen dan PME en PMT?

De toekomst

Nu de pensioengerechtigde leeftijd in het nieuwe FTK is gekoppeld aan de levensverwachting zal de levensverwachting in de toekomst geen of weinig invloed meer hebben op de dekkingsgraad. Bij een kostendekkende premie zal de stijging van de dekkingsraad dus gelijk zijn aan het interestresultaat, verhoogd met het resultaat op de uitkeringen en verlaagd met de eventuele (gedeeltelijke) indexatie.

Zoals de regeringsplannen nu voorliggen zal een nieuw FTK leiden tot een flinke verlaging van de dekkingsgraad leiden door de 12-maands middeling van de dekkingsgraad en de lagere rekenrente. De verhoging van de vereiste buffers met 5% zal indexatie extra bemoeilijken.

Daardoor zal volledige indexatie, inhaalindexatie en herstel van korting nog verder naar achteren geschoven worden.

De VVSPTN denkt dat indien het herstel van de SPTN zich in het huidige tempo voortzet, de reële waarde van ons pensioen, dat sinds 2008 door gemiste indexatie en pensioenkorting reeds fors (gepensioneerden met 15,7% en actieve met 17,6%) is afgenomen, nog verder zal verminderen. In dat geval valt het te betwijfelen of de deelnemers, zowel de gepensioneerden als de actieven, ooit nog volledige indexatie zullen meemaken, laat staan inhaalindexatie. Welke maatregelen bent U van plan te nemen, om dit te voorkomen?

Met belangstelling zien wij naar uw reactie uit.

Namens het bestuur.

Met vriendelijke groeten,



J. Aanstoot

Voorzitter VVSPTN

Bijlage 1

Kopie: COR bestuur
HRM Thales Nederland
Pensioenbureau