

Van het SPAN bestuur

In deze nieuwsbrief geven wij u informatie over de financiële situatie en andere belangrijke ontwikkelingen binnen het fonds.

Voor alle duidelijkheid: deze nieuwsbrief informeert u uitsluitend over de pensioenregeling(en) die onder het beheer van SPAN vallen, en niet over andere pensioenregelingen zoals de huidige AT&T pensioenregeling die bij ABN-AMRO is ondergebracht.

In deze nieuwsbrief de volgende onderwerpen:

1. De financiële situatie van het SPAN pensioenfonds
2. Uniform Pensioen Overzicht
3. Verwachte indexatie per 1 januari 2020
4. Jaarverslag
5. Rente en het effect op het pensioenfonds
6. Pensioenakkoord
7. Overzicht van informatie die nieuw of gewijzigd is op de website sinds de vorige nieuwsbrief in februari 2019.

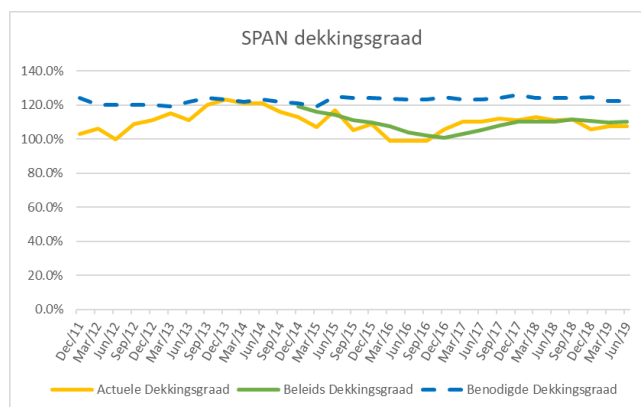
Vragen aan het pensioenfondsbestuur kunt u altijd stellen via de mailbox span@att-pensioenfonds.nl of door een van de bestuursleden direct te benaderen.

Het SPAN bestuur,

Vincent den Hertog, Wouter Loots, Ton Valkenburgh en Bartelt Bongenaar

1. De financiële situatie van SPAN

De dekkingsgraad van SPAN is eind augustus 2019 97%. Het vermogen is € 176,4M en de verplichtingen € 180,6 M. De vereiste dekkingsgraad, een berekende norm voor de dekkingsgraad waarbij het fonds volgens de overheid voldoende buffers voor de toekomst heeft, is 122% en SPAN heeft daarmee een reservetekort. De lage dekkingsgraad is primair het gevolg van de nog altijd zeer lage rente, waardoor de contante waarde van toekomstige verplichtingen relatief hoog is (zie ook het



volgende artikel over rente en het effect op het pensioenfonds).

De beleidsdekkingsgraad, een voortschrijdend gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over 12 maanden, is eind augustus 106,5%. Door de dalende rente daalt ook de beleidsdekkingsgraad in 2019.

De “SPAN dekkingsgraad” grafiek geeft de ontwikkeling van de dekkingsgraad van het SPAN pensioenfonds weer, en wordt elk kwartaal bijgewerkt op de SPAN website.

2. Uniform Pensioen Overzicht

In juni en juli heeft SPAN weer de jaarlijkse Uniforme Pensioen Overzichten verstuurd met een overzicht van uw aanspraken. Mocht u deze niet hebben ontvangen, kunt u contact opnemen met ons via span@att-pensioenfonds.nl.

U kunt ook op www.mijnpensioenoverzicht.nl bekijken hoeveel pensioen u in totaal heeft opgebouwd. Hier vindt u ook gegevens van andere pensioenfonds en uw AOW. Tevens krijgt u daar een schatting van uw totale pensioen mocht u op 65 of op 68 jaar willen stoppen met werken.

3. Verwachte indexatie per 1 januari 2020

Door de lage rentestanden is de financiële situatie van veel grote pensioenfonds veel in het nieuws. Bij enkele van hen dreigen aanspraken en uitkeringen te worden gekort.

Bij een beleidsdekkingsgraad lager dan 110% mag SPAN geen indexatie geven. Onze peildatum hiervoor is eind november. Op basis van de huidige dekkingsgraad verwacht het bestuur dat er geen indexatie mogelijk zal zijn per 1 januari 2020. Het bestuur verwacht echter ook niet te moeten korten op de aanspraken en uitkeringen.

4. Jaarverslag

Het Jaarverslag 2018 is beschikbaar op de website van SPAN onder Publicaties. In het jaarverslag geeft het bestuur een overzicht van de belangrijkste ontwikkelingen in 2018. U vindt er ook het verslag van het Verantwoordingsorgaan, een orgaan waarin u als deelnemer vertegenwoordigd bent.

Heeft u nog vragen over het jaarverslag, laat het dan weten via span@att-pensioenfonds.nl.

5. Rente en het effect op het pensioenfonds

In het nieuws wordt vaak de rentestand genoemd in verband met de financiële toestand van de pensioenfonds. Hoe zit dat nu? Waarom is die rentestand zo belangrijk, terwijl de pensioenfonds goede rendementen op hun beleggingen halen?

Een aantal jaren geleden mochten de pensioenfondsen rekenen met een rekenrente van 4%. Dit werd echter niet realistisch geacht en is toen omgezet naar de marktrente. De beleggingen van een pensioenfonds worden tenslotte ook gewaardeerd op marktwaarde. Op de marktwaarde van de rekenrente komen we later nog terug. De vraag is welke rente je moet kiezen. In Nederland is gekozen voor een risicovrije rente. Helaas bestaat die niet, maar er is er wel één die er dichtbij komt. De rente op overheidsobligaties. Deze rente is niet gelijk voor alle landen. In Italië is deze bijvoorbeeld hoger dan in Nederland en Duitsland, maar een Italiaanse obligatie is dan ook niet risicovrij.

Hoe werkt deze rente nu door op het benodigde vermogen van een pensioenfonds? Als we over een aantal jaren een betaling moeten doen, kunnen we aantal jaren het geld laten renderen. Stel dat we een betaling moeten doen van € 100 over een jaar. Als we het geld reserveren kan het een jaar renderen. Veronderstel dat de rente die we kunnen krijgen 10% is. We hebben dan op dit moment € 90,91 nodig om die € 100 over een jaar te kunnen betalen. Het is duidelijk dat als de rente lager is bijvoorbeeld 1% dat we dan nu meer moeten reserveren, namelijk € 99,01. Hebben we niet één jaar om te sparen, maar bijvoorbeeld 10 jaar dan hebben we bij een rente van 1% slechts € 90,53 nodig om die € 100 te kunnen betalen.

We zien dus dat de rente tezamen met het aantal jaren dat het kan renderen een grote invloed heeft op hoeveel je moet reserveren om een bedrag te kunnen uitbetalen. Zo is het ook voor een pensioenfonds.

Nu is het aantal jaren voor iedere deelnemer anders dus dat maakt de berekening iets complexer, maar het principe blijft overeind. De rente is ook afhankelijk van de termijn waarop het bedrag wordt vastgelegd. In het algemeen geldt dat hoe langer je een bedrag vastlegt, hoe hoger de rente. Het komt echter ook voor dat de korte termijnrente hoger is dan de lange termijnrente.

Sinds 30 september 2012 wordt door De Nederlandsche Bank (DNB) de rentetermijnstructuur (RTS) voor pensioenfondsen bepaald met behulp van de Ultimate Forward Rate (UFR). De UFR is voor de langere looptijden, waar weinig wordt gehandeld, een benadering van de rente. Een Nederlandstalige benaming zou de "langstetermijnrente" kunnen zijn.

Laten we eens kijken wat de invloed van de rente is op de dekkingsgraad van SPAN. Als de 10jaars rente 0,25% daalt, zal de dekkingsgraad dalen met ongeveer 3%. Daarentegen zal een daling van 5% in aandelen bij SPAN resulteren in ongeveer 2% daling van de dekkingsgraad. Hieruit blijkt dat ondanks de goede rendementen de rentedalingen van de afgelopen jaren pensioenfondsen in de problemen kunnen brengen. Een en ander is uiteraard afhankelijk van hoeveel een pensioenfonds de rente heeft afgedekt. SPAN dekt van 25% van de verplichtingen af. Daarmee wordt het risico bij renteverlaging iets gereduceerd, maar het helpt het herstel bij een renteverhoging.

Hoe zit dit nu bij een Defined Contribution regeling? Bij de opbouw speelt de rentestand geen enkele rol. Het rendement van de beleggingen is belangrijk om een goed pensioen te bereiken. Als u met pensioen gaat moet u echter een levensverzekering inkopen of een pensioen bij SPAN. Op dat moment speelt de rentestand wel een rol. Bij een lage rentestand resulteert dit in een laag pensioen en bij een hoge rentestand in een hoger pensioen.

6. Pensioenakkoord

In juni 2019 is er een pensioenakkoord gesloten tussen regering en werkgevers en werknemersorganisaties. Een van de belangrijkste punten daaruit is dat de AOW-leeftijd minder snel stijgt. In 2020 en 2021 blijft de AOW-leeftijd op 66 jaar en 4 maanden. Vervolgens stijgt de AOW-leeftijd in twee stappen naar 67 jaar in 2024. Dit onderdeel is ook al aangepast in de wetgeving.

Voor u betekent dat concreet dat uw AOW eerder ingaat dan tot nu toe bekend. Op de website van de Sociale Verzekeringsbank (SVB) kunt u zien welke leeftijd voor u geldt:

https://www.svb.nl/int/nl/aow/wat_is_de_aow/wanneer_aow/index.jsp.

Verder is afgesproken dat er andere pensioencontracten komen, waardoor pensioenfondslen minder buffers hoeven aan te houden. Dat betekent mogelijk eerder indexeren, maar ook eerder korten. En er zijn afspraken gemaakt over de premie; in de toekomst zullen jongeren voor dezelfde premie meer pensioen opbouwen dan ouderen.

Deze afspraken worden de komende jaren in detail uitgewerkt door kabinet en sociale partners; het is de bedoeling dat de nieuwe contracten in 2022 operationeel zijn.

Voor SPAN hebben afspraken over premie geen effect omdat er geen pensioen meer wordt opgebouwd. Of de nieuwe pensioencontracten effect gaan hebben, is op dit moment nog niet duidelijk. Het is ook mogelijk dat de huidige systematiek gehandhaafd blijft. Wat de effecten zullen zijn, is in ieder geval afhankelijk van de detailuitwerking. Zodra hierover iets concreets te melden is, melden wij dat via de nieuwsbrief.

7. Nieuw/Herzien op de website

De volgende documenten zijn nieuw gepubliceerd of herzien de afgelopen maanden en beschikbaar via de website www.att-pensioenfonds.nl:

- Jaarverslag 2018
- Tabellen reglement
- Tabellen gesloten reglementen
- Actuele rendementen DC beleggen 2019

Heeft u een nieuwsbrief gemist, dan kunt u die nog vinden op de SPAN website onder publicaties. Ontvangt u deze nieuwsbrief nog niet per e-mail stuur dan een verzoek aan span@att-pensioenfonds.nl.



Stichting Pensioenfonds AT&T Nederland

SPANnieuws nr. 43, september 2019

Tot slot

We hopen u hiermee weer op de hoogte te hebben gebracht van de ontwikkelingen van uw (toekomstige) pensioen en het SPAN Pensioenfonds. De volgende nieuwsbrief zal verstuurd worden in februari 2020.

Wouter, Vincent, Ton en Bartelt