

Jaarbericht 2012



Ontwikkelingen in 2012

2012 was, in alle opzichten, weer een bewogen jaar. We kregen onder meer te maken met hectische ontwikkelingen op de financiële markten, met veranderingen in de pensioenwetgeving, met een nieuwe pensioenregeling én met extra stortingen van de werkgever.

De crisis hield aan

Het jaar begon met zorgen over de oplopende staatsschuld van Griekenland. Ook Portugal en Spanje kwamen in de financiële problemen. De financiële markten reageerden daar zeer nerveus op. Halverwege 2012 kwam het keerpunt: Draghi, de president van de Europese Centrale Bank, kondigde aan alles op alles te zetten om de euro overeind te houden. Een boodschap die zeer welkom was en zorgde voor een positieve stemming op de beurzen in de tweede helft van 2012. Pensioenfondsen Forbo profiteerde hiervan en behaalde een goed beleggingsrendement van 13,6%. Aan de andere kant is in 2012 de rente gedaald. Deze rentedaling heeft grote negatieve invloed gehad op onze dekkingsgraad.

De nieuwe rekenrente

De rente is vanaf het uitbreken van de kredietcrisis in 2008 enorm gedaald. De historisch lage marktrente van dit moment heeft grote invloed op de financiële positie van pensioenfondsen. Pensioenfondsen waren tot voor kort verplicht de waarde van pensioenverplichtingen (de waarde van alle nu en in de toekomst uit te keren pensioenen) te berekenen tegen deze lage marktrente. In 2012 heeft De Nederlandsche Bank (DNB) besloten een nieuwe rekenrente in te voeren. Deze nieuwe rente heet Ultimate Forward Rate (UFR). Omdat de UFR-rente iets hoger ligt dan de voormalige, actuele rente, heeft de overstap naar de UFR positieve invloed gehad op de dekkingsgraad van Pensioenfondsen Forbo.

Nieuwe wetgeving

Naast de financiële ontwikkelingen, kregen we te maken met nieuwe pensioenwetgeving. Allereerst de AOW-leeftijd, die stapsgewijs wordt verhoogd naar 67 jaar in 2023. Als het aan het kabinet ligt, wordt dit al in 2021 realiteit. Ook staat in de Wet verhoging AOW- en pensioenrichtleeftijd, die in 2012 is aangenomen, dat de pensioenleeftijd (dat is de leeftijd waarop u pensioen van Pensioenfondsen Forbo ontvangt), op termijn zal worden opgetrokken naar 67. Daarnaast staat in het Begrotingsakkoord 2013 dat er op de pensioenen bezuinigd zou worden, door de fiscaal vriendelijke pensioenopbouw te beperken. Of dat gevolgen gaat hebben voor uw pensioen bij Forbo hangt af van de exacte invulling van de overeen te komen pensioenwetgeving. Daarover is het kabinet nog in onderhandeling.

Een nieuwe pensioenregeling

In 2012 zijn Forbo en de sociale partners druk bezig geweest met de totstandkoming van de nieuwe regeling en het informeren van alle deelnemers. Sinds 1 januari 2013 heeft Pensioenfonds Forbo een nieuwe pensioenregeling.

Aanleiding

Door toedoen van de financiële crisis in 2008, ontstond een dekkingstekort bij Pensioenfonds Forbo. Aandelenkoersen kelderden en de rente daalde. Daar kwam nog overheen dat bekend werd dat de levensverwachting van Nederlanders nog sneller steeg dan verwacht. Langer leven betekent ook langer genieten van een pensioenuitkering. Allemaal ontwikkelingen dus met een negatieve invloed op de financiële situatie van het pensioenfonds.

Ook was het huishoudboekje van Pensioenfonds Forbo niet langer op orde. De afgelopen twee jaar kwam er minder premie binnen dan benodigd was voor de pensioenopbouw. Dit probleem zou gezien de ontwikkelingen in de financiële wereld van structurele aard zijn. Het tekort aan premie zou zich dus jaarlijks voordoen. De pensioenopbouw in de jaren 2011 en 2012 zijn daarom beperkt, zodat de opbouw betaald kon worden met de binnengekomen premie. Daarnaast heeft de werkgever een extra bijdrage gedaan om deze vermindering in opbouw te beperken. Maar duidelijk werd wel dat de pensioenregeling van Pensioenfonds Forbo aan vernieuwing toe was.

“Over 2012 bedroeg de benodigde premie € 10,8 miljoen. De maximaal afgesproken in te leggen premie was echter € 7,5 miljoen. We hadden een structureel premietekort. Een nieuwe pensioenregeling was noodzaak.”

De nieuwe regeling

Na uitgebreide onderhandelingen met sociale partners is de nieuwe regeling op papier gezet: een voorwaardelijke middelloonregeling met voorwaardelijke indexatie. Een pensioenregeling waarbij de jaarlijkse pensioenopbouw bovendien altijd in balans is met de totale jaarlijkse premie. Hoeveel pensioen medewerkers jaarlijks opbouwen, is vanaf 2013 namelijk afhankelijk van hoeveel pensioenopbouw we kunnen betalen van de totaal ingelegde vaste premie.

We begonnen bovendien met een schone lei aan de nieuwe regeling: de werkgever stortte een bedrag van € 11 miljoen in de algemene middelen, zodat ons dekkingstekort per eind 2012 was opgelost. Daarnaast stortte de werkgever ook € 4 miljoen in het premiedepot van de nieuwe pensioenregeling. Het premiedepot dient als buffer indien in enig jaar de totaal ingelegde premie niet toereikend is om de voorgenomen jaarlijkse pensioenopbouw te kunnen financieren.

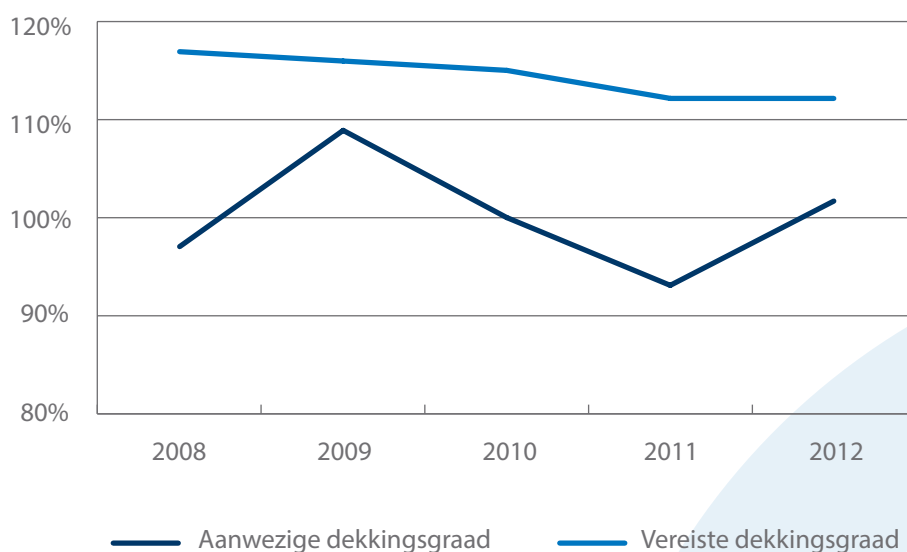
Effect van de nieuwe regeling

Dankzij de storting van de werkgever begonnen we 2013 met een dekkingsgraad van 101,7%. De voorgenomen verlaging van uw pensioen was daarmee op dat moment van de baan.

De dekkingsgraad in 2012

De dekkingsgraad is de financiële graadmeter van het pensioenfonds. De dekkingsgraad is de verhouding tussen de verplichtingen van het pensioenfonds (de waarde van alle pensioenen die we nu en in de toekomst moeten uitkeren) en het vermogen van het fonds (het geld dat we in kas hebben). Als de dekkingsgraad 100% is, hebben we voor elke euro die we moeten betalen dus ook precies één euro in kas.

Zoals u in de grafiek ziet, hadden we eind 2012 een dekkingsgraad van 101,7%. Dat betekent dat we op dat moment een kleine reserve hadden. Maar dat is niet voldoende, eind 2013 moet onze dekkingsgraad namelijk 104,1% zijn om het korten van onze pensioenen te voorkomen. Het bestuur heeft vastgesteld dat, rekening houdend met de premiebijdragen en verwachte beleggingsresultaten, het naar verwachting mogelijk is om de genoemde grens eind 2013 zonder aanvullende maatregelen te behalen. Maar we blijven natuurlijk sterk afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. Overigens is een dekkingsgraad van 104,1% niet het einddoel. Het pensioenfonds is pas financieel gezond bij een dekkingsgraad van 112%.



Focus op **deskundigheid**

Goed pensioenfondsbestuur is in Nederland wettelijk geregeld. De Nederlandse Bank (DNB) houdt toezicht en stelt eisen aan de bestuurders. Pensioenfonds Forbo heeft daarom een deskundigheidsplan opgesteld.

DNB verplicht bestuurders van een pensioenfonds deskundigheidsniveau 2 in bezit te hebben. Om dit te realiseren worden er opleidingen verzorgd voor nieuwe bestuurders. Pas na goedkeuring van DNB kan een bestuurder toetreden tot het bestuur.

Naast de eisen van DNB, heeft Pensioenfonds Forbo aanvullende eisen opgesteld en vastgelegd in het deskundigheidsplan. In dit plan is per commissie aangegeven wat het vereiste deskundigheidsniveau is. Daarnaast volgt het bestuur jaarlijks vakinhoudelijke trainingen en opleidingen.

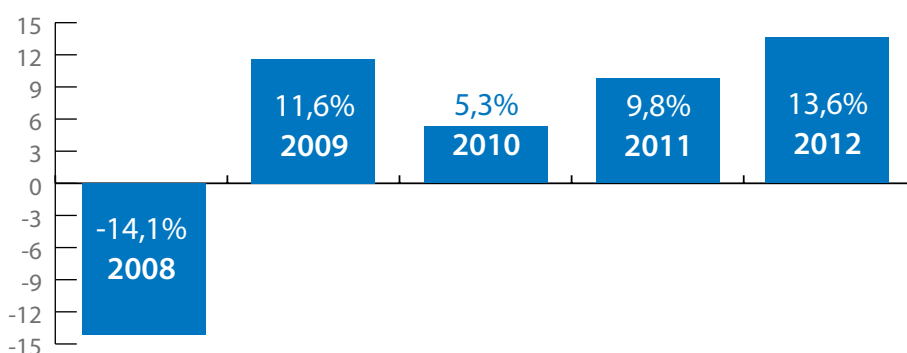
Verder hebben we in 2012 een competentieonderzoek laten uitvoeren. Doel hiervan is om vast te stellen welke competenties van bestuursleden nog verder ontwikkeld kunnen worden, zodat de slagvaardigheid, daadkracht en kwaliteit van het bestuur verder verbeteren. We werken er dus hard aan om uw pensioen ook in de toekomst deskundig te blijven besturen.

Beleggingsbeleid van Pensioenfonds Forbo

Om alle pensioenen te kunnen betalen moeten pensioenfondsen de premie die wordt ingelegd, beleggen. Dat geldt ook voor Pensioenfonds Forbo. Hoe we de premies beleggen is vastgelegd in het beleggingsbeleid. Hoe zag het beleggingsbeleid in 2012 eruit en welke resultaten hebben we behaald?

Resultaat in 2012

Pensioenfonds Forbo heeft in 2012 een rendement behaald van 13,6%. We scoren hiermee iets onder de benchmark van 14%. Dit is de norm waarmee we onze resultaten kunnen vergelijken. In de onderstaande grafiek ziet u het beleggingsresultaat over de afgelopen vijf jaar.



Hoeveel risico nemen we?

Beleggen is het zoeken naar de juiste balans tussen risico en rendement. Als we veel risico nemen, is de kans op een hoog rendement groter. Maar daarentegen is de kans ook groter dat het rendement lager uitvalt. Daarom spreidt Pensioenfonds Forbo de beleggingen: een deel beleggen we met zeer weinig risico (met een lager, maar zo goed als zeker rendement) en het andere deel wordt juist risicovoller belegd, met de verwachting extra rendement te realiseren.

Matching- en returnportefeuille

Pensioenfonds Forbo heeft twee beleggingsportefeuilles: de zogeheten matchingportefeuille en de returnportefeuille. De matchingportefeuille heeft als doel om de toegezegde pensioenen te kunnen betalen. Deze portefeuille bestaat voornamelijk uit betrouwbare langlopende staatsleningen en degelijke bedrijfsleningen. Het risico van deze beleggingen is laag, maar het verwachte rendement is beperkt (wel hoger dan de rente die je krijgt op een spaarrekening). De returnportefeuille is met name bedoeld om extra rendement te realiseren. De returnportefeuille bestaat daarom juist uit meer risicovolle beleggingen met een hoger verwacht rendement. Doel van de returnportefeuille is om de financiële positie van het fonds te versterken en wellicht in de toekomst de pensioenen weer te kunnen indexeren (periodiek te verhogen om koopkracht te behouden).

Beleggingsbeleid in 2012

In 2012 hebben we naar aanleiding van een studie de verdeling van de portefeuilles, binnen de toegestane grenzen, aangepast. We beleggen nu iets meer in de returnportefeuille, omdat Pensioenfonds Forbo extra rendement nodig heeft om de financiële positie van het fonds te versterken. Het totale risico van de beleggingen is hierdoor overigens niet verhoogd.

Totaal matching portefeuille	58%
Langlopende staatsobligaties	31%
Onderhandse leningen	11%
Overige (o.a. deposito's en bedrijfsleningen)	16%
Totaal returnportefeuille	42%
Aandelen – volwassen markten	17%
Aandelen – opkomende markten	7%
Hoogrentende bedrijfsobligaties	18%

Kerncijfers

	2012	2011	2010	2009	2008
Aantal werkgevers	4	4	4	4	4
Aantal verzekerden					
Deelnemers	1.062	1.077	1.059	1.065	1.093
Gewezen deelnemers	604	564	563	602	565
Pensioengerechtigden	864	853	827	799	826
	2.530	2.494	2.449	2.466	2.484
Reglementvariabelen (in %)					
Indexatie inactieven per 1 januari	-	-	0,2	-	1,5
Niet gegeven indexatie	2,3	1,4	0,2	2,5	
Pensioenuitvoering (EUR 1 mln)					
Feitelijke premie	21,4	8,3	7,8	9,1	7,6
Kostendekkende premie	11,2	9,5	7,9	10,5	6,8
Pensioenuitvoeringskosten	0,5	0,4	0,5	0,4	0,3
Uitkeringen	7,3	7,3	7,1	6,9	6,5
Vermogenssituatie en solvabiliteit (EUR 1 mln)					
Pensioenvermogen (exclusief bestemmingsfonds)	279	233	212	201	177
Pensioenverplichtingen	275	249	212	184	183
Aanwezige dekkingsgraad (in %)	102	93	100	109	97
Vereiste dekkingsgraad (in %)	112	112	115	116	117
Beleggingen (EUR 1 mln)					
Aandelen	65	56	54	48	39
Vastrentende waarden	207	163	148	142	124
Derivaten	7	10	-	-	-
Beleggingsperformance (in %)					
Beleggingsrendement	13,6	9,8	5,3	11,6	-14,1

Stichting Pensioenfonds Forbo
Postbus 13
1560 AA Krommenie
T (075) 647 72 17
F (075) 647 77 01
www.pensioenfondsforbo.nl
pensioenfonds@forbo.com