

Persbericht

Geleidelijk herstel Pensioenfonds Zorg en Welzijn

Vandaag publiceert Pensioenfonds Zorg en Welzijn het jaarverslag 2009. Het afgelopen jaar liet de financiële positie van het Pensioenfonds Zorg en Welzijn een gestaag herstel zien. De dekkingsgraad steeg, ondanks de lage rentestand, van 92% eind 2008 naar 108% in 2009. In het eerste kwartaal van 2010 steeg de dekkingsgraad fractioneel met één procentpunt van 108% naar 109%. Het belegd vermogen nam toe van EUR 86,1 miljard naar EUR 90,8 miljard.

Peter Borgdorff, directeur Pensioenfonds Zorg en Welzijn: "We staan er een stuk beter voor dan vorig jaar, dat is een feit. Maar we zijn er nog niet, het herstel is broos. Het jaar 2009 hebben wij de dialoog gezocht met onze deelnemers. En dat blijven we doen. Om uit te leggen hoe hun pensioen ervoor staat en om hun mening te horen. We participeren actief in het debat over de toekomst van het pensioenstelsel. Ons streven blijft een goed pensioenpakket tegen een acceptabele prijs."

Hoofdpunten Jaarverslag 2009

- Dekkingsgraad : 108% (2008: 92%)
- Belegd vermogen : EUR 86,1 miljard (2008: EUR 71,3 miljard)
- Totaalrendement : 17,6% (2008: -20,5%)

Financiële positie verbeterd

Het algehele herstel op de financiële markten had een sterk positieve invloed op het belegd vermogen van het pensioenfonds, waardoor het steeg van EUR 71,3 miljard naar EUR 86,1 miljard. De rente waartegen de pensioenverplichtingen gewaardeerd worden, steeg van 3,55% naar 3,89%. Een hogere rente heeft een gunstige invloed op de waardering van de pensioenverplichtingen in de toekomst. Hogere rendementen in combinatie met een hogere rentestand zorgen voor een hogere dekkingsgraad.

Liquide aandelen leveren grootste bijdrage aan resultaat beleggingen

Het totale rendement op beleggingen in 2009 bedroeg 17,6%. Daarmee is 2009 het op twee na beste beleggingsjaar van Pensioenfonds Zorg en Welzijn. Met uitzondering van privaat vastgoed en infrastructuur droegen alle onderdelen van de portefeuille positief bij aan het resultaat.

Herstelplan: situatie na een jaar

Het herstel van de dekkingsgraad was in 2009 voorspoediger dan volgens de gehanteerde economische aannames was verondersteld. De verwachte dekkingsgraad voor 2009 van 96% is met de gerealiseerde dekkingsgraad van 108% ruim gehaald. Doordat de dekkingsgraad boven de vereiste 105% is, kon per 1 januari gedeeltelijke indexatie plaatsvinden.

Aantal aangesloten werkgevers en deelnemers stijgt

Het aantal aangesloten werkgevers is in 2009 gestegen met 3,1% tot 19.900. Het aantal premie-betalende deelnemers groeide met 3,2% naar 1.181.500. Dat is meer dan de afgelopen jaren. Het aantal pensioengerechtigden nam met 6,5% toe tot 295.300. Dat is de laagste groei in de historie van het fonds. Vooral de afname van het gebruik van Overbruggingsuitkeringen (OBU) is hier de oorzaak van. Hieruit valt af te leiden dat mensen langer doorwerken.

Verantwoord Beleggen blijft speerpunt

De verantwoorde wijze van beleggen is, vanuit maatschappelijke verantwoordelijkheid, verankerd in het beleggingsbeleid van PFZW. Het richt zich op integratie van milieu, sociale en Corporate Governance (ESG) factoren. Eind 2009 waren 33 ondernemingen en vijf landen (staatsobligaties) uitgesloten. Het aantal uitgesloten ondernemingen steeg hiermee ten opzichte van 2008 met drie, het aantal uitgesloten staatsobligaties bleef gelijk. Het pensioenfonds realiseerde een hoger percentage van stemuitoefening op aandeelhoudersvergaderingen, meer zelfuitgevoerde dialoogprojecten en meer gerichte ESG-beleggingen.

Dialoog met deelnemers

Het jaar 2009 kenmerkte zich door intensivering van de dialoog met deelnemers. Pensioenfonds Zorg en Welzijn nam verschillende initiatieven om deelnemers inzicht te geven in de wijze waarop pensioenen worden opgebouwd en daarmee gepaard gaande risico's. Maar ook de persoonlijke pensioensituatie van deelnemers kreeg veel aandacht. Voor optimale communicatie met deelnemers werden onder andere klantpanels en regiobijeenkomsten georganiseerd.

Resultaten eerste kwartaal 2010

- Dekkingsgraad : 109%
- Belegd vermogen : EUR 90,8 miljard
- Rendement 1e kwartaal : 5,2%

Pensioenfonds Zorg en Welzijn heeft in het eerste kwartaal van 2010 een rendement op beleggingen behaald van 5,2%. Na een zwakke start in de eerste weken van het jaar, zorgde optimisme over het economisch herstel voor een opleving op financiële markten. Vooral aandelen, Structured Credit en risicovolle obligaties konden profiteren. Een daling van de Europese rente zorgde voor een positief resultaat bij de beleggingen die zijn bedoeld om het rente- en inflatierisico gedeeltelijk af te dekken.

Het belegd vermogen bedroeg aan het einde van het eerste kwartaal van 2010 EUR 90,8 miljard. De gemiddelde lange termijnrente daalde in het eerste kwartaal ongeveer een kwart procentpunt tot 3,63%. De dekkingsgraad van Pensioenfonds Zorg en Welzijn kwam hierdoor uit op 109%.

Kerncijfers*

	Jaarlijks gemiddeld vanaf 1971					
	Q1 2010	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	
Dekkingsgraad (kwartaalultimo)	109%	108%	107%	100%	89%	
Totaalrendement	8,1%	5,2%	4,2%	9,1%	8,4%	-4,5%

* Het totaalrendement is inclusief het resultaat op de rentehedge. De cijfers voor 2010 zijn voorlopig.

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad is in het eerste kwartaal 2010 gestegen van 108% naar 109%. De stijging is voor zes procentpunten toe te schrijven aan het gecombineerde effect van rendement, rentetoevoeging aan de voorziening pensioenverplichtingen en afdekking van het renterisico. Pensioenfonds Zorg en Welzijn heeft als beleid om een deel van het renterisico van de verplichtingen af te dekken.

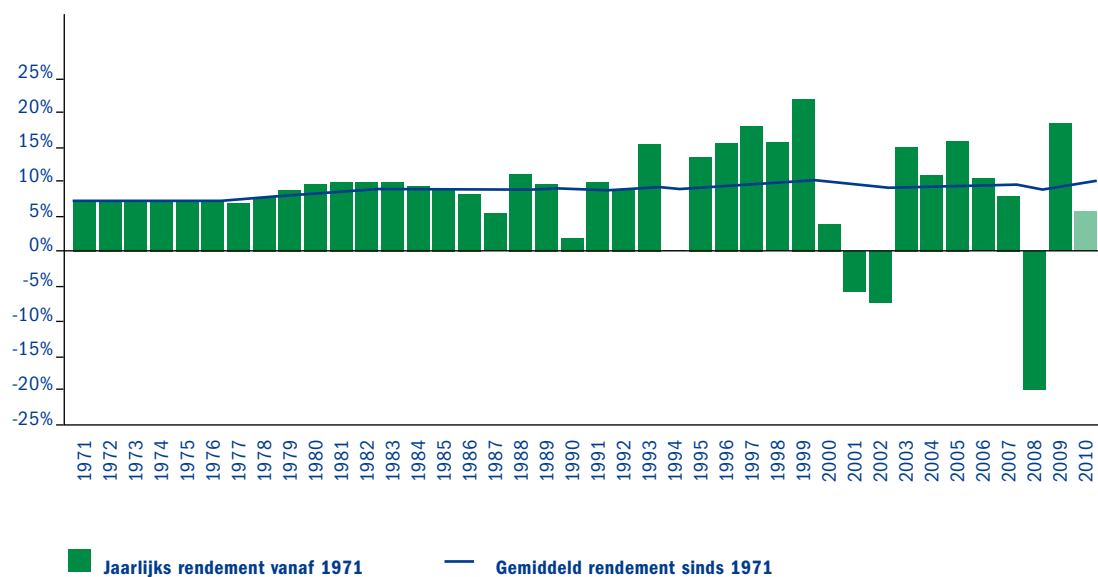
De daling van de lange rente van 3,89% begin dit jaar naar 3,63% eind maart heeft een negatief effect van vijf procentpunten op de dekkingsgraad.

Beleggingsportefeuille en rendement

	Beleggingen		Rendement
	31-3-2010		Q1 2010
	<i>in mln €</i>	<i>in %</i>	<i>in %</i>
Zakelijke waarden	58.393	64,3%	4,4%
Liquide aandelen	29.854	32,9%	4,9%
Private Equity	5.438	6,0%	4,8%
Vastgoed	13.360	14,7%	3,2%
Alternatives	4.190	4,6%	2,7%
Structured Credit	1.264	1,4%	12,2%
Infrastructuur	1.083	1,2%	-2,1%
High Income Bonds	3.204	3,5%	6,2%
Commodities	6.545	7,2%	2,8%
Rente en Inflatierisico	25.741	28,3%	7,4%
Rente- en inflatiemandaat	18.937	20,9%	10,1%
Non-euro Inflation Linked Bonds	3.108	3,4%	0,6%
Credits	3.665	4,0%	3,1%
Microfinance Debt	31	0,0%	0,4%
Overig	158	0,2%	0,5%
Totaal	90.837	100,0%	5,2%

Dankzij het positieve sentiment op de beurzen haalde de totale portefeuille een positief rendement van 5,2%. Structured Credit en High Income Bonds leverden goede rendementen. Dankzij een daling van de rente leverde ook het rente- en inflatiemandaat een uitstekend rendement. De rendementen van Infrastructuur en de Alternatives (voorheen gegroepeerd in de Portfolio of Strategies) worden minder gedreven door het marktsentiment. De rendementen waren in deze beleggingscategorieën gering of zelfs licht negatief. Commodities leverden een plus van bijna 3% die vooral werd veroorzaakt door de stijging van de olieprijs.

Rendement vanaf 1971



2010 betreft alleen het eerste kwartaal

Het gemiddeld jaarlijks rendement vanaf 1971, het beginjaar van het pensioenfonds, bedraagt 8,1%.

Profiel Pensioenfonds Zorg en Welzijn

Pensioenfonds Zorg en Welzijn is verantwoordelijk voor het pensioenbeleid en het pensioenvermogen van ruim 2,2 miljoen (oud-)werknemers in de sector zorg en welzijn. Het pensioenfonds is eigenaar van het belegd vermogen, dat ultimo maart 2010 EUR 90,8 miljard bedraagt. Pensioenfonds Zorg en Welzijn heeft de uitvoering van de pensioenregeling en het beheer van het pensioenvermogen uitbesteed aan PGGM.

Disclaimer

PGGM, handelend als uitvoeringsorganisatie in opdracht van Pensioenfonds Zorg en Welzijn, besteedt de grootste zorg aan de samenstelling van dit persbericht. Desondanks is het mogelijk dat de gepubliceerde informatie onvolledig of onjuist is. Noch Pensioenfonds Zorg en Welzijn, noch PGGM aanvaardt hiervoor enige aansprakelijkheid.

Tevens sluiten Pensioenfonds Zorg en Welzijn en PGGM elke aansprakelijkheid uit voor schade die voortvloeit uit, of verband houdt met, het gebruik van (of juist de onmogelijkheid van gebruik van), het vertrouwen op of (het nalaten van) acties ondernomen naar aanleiding van de gepubliceerde informatie in dit persbericht.

Alle in dit bericht genoemde cijfers betrekking hebbende op 2010 zijn voorlopige cijfers waarop geen accountantscontrole is toegepast.

Zeist, 22 april 2010

Voor meer informatie:

Diana Abrahams
Woordvoerder namens Pensioenfonds Zorg en Welzijn
Telefoon 030 - 277 97 35
diana.abrahams@pggm.nl
www.pfzw.nl