

## **Onrust op financiële markt raakt PFZW**

### **10 augustus 2011 - De onrust op de beleggingsmarkt raakt uiteraard ook Pensioenfonds Zorg en Welzijn.**

Pensioenfondsen zijn lange termijn beleggers en in dat licht is het niet verstandig om bij elke schommeling het beleid te wijzigen. PFZW heeft een gedegen risicomangementbeleid dat ook nu van toepassing blijft. Uiteraard houdt PFZW de markt nauwlettend in de gaten. De ontwikkelingen op de financiële markten hebben de dekkinggraad onder druk gezet. Momenteel ligt de dekkinggraad ruim onder de 100%.

### **Effect voor de deelnemers**

De snelle daling van de beurskoersen is zorgwekkend en wanneer de beurs niet stabiliseert, kan dit gevolgen hebben voor de deelnemers van het pensioenfonds. PFZW gaat er al van uit dat dit jaar geen indexatie kan worden toegekend. Dit betekent dat de ingegane pensioenen niet worden aangepast aan de loonstijging of koopkrachtontwikkeling. De opgebouwde pensioenen (ook van actieve deelnemers) worden evenmin aangepast. De beslissing om te indexeren wordt eens per jaar genomen in oktober door het pensioenfondsbestuur en er wordt alleen geïndexeerd wanneer de dekkinggraad 105% of hoger is. Dit ligt op het moment niet in de lijn van verwachting.

### **Effect op het herstelplan**

In 2009 heeft Pensioenfonds Zorg en Welzijn een herstelplan ingediend bij toezichthouder De Nederlandsche Bank. Hierin staat dat PFZW in 2013 de dekkinggraad tenminste op het vereiste niveau van 104% moet brengen. Het herstelplan blijft op het moment van kracht. Echter wanneer de dekkinggraad langere tijd onder de 100% ligt, zal samen met de toezichthouder worden gekeken of het herstelplan nog haalbaar is en of het aangescherpt moet worden.

### **Niet meer beleggen?**

Wanneer pensioenfondsen het geld alleen zouden sparen en niet zouden beleggen, dan is het niet mogelijk om een fatsoenlijk pensioen voor haar deelnemers te realiseren. Pensioenfonds Zorg en Welzijn neemt dus risico's voor rendement om een goed pensioen te bieden tegen een betaalbare premie. Op lange termijn levert beleggen meer op dan sparen. Als Pensioenfonds Zorg en Welzijn niet zou beleggen, zou het pensioen nu maar half zo hoog zijn of de premie twee keer zo duur. De historie laat zien dat sinds het ontstaan van Pensioenfonds Zorg en Welzijn er een gemiddeld rendement is behaald van ca 8 procent, zelfs met de internetcrisis en de financiële crisis meegerekend.

### **Onrust door wantrouwen**

Er is op dit moment weinig vertrouwen in de financiële markten. Dit heeft verschillende oorzaken. De situatie met Griekenland is veel te laat aangepakt door de Europese politiek. De situatie in de Verenigde Staten heeft niet bijgedragen aan het vertrouwen. Ook daar zijn veel te laat beslissingen genomen. Hier ligt een taak voor de Nederlandse politici. Het vertrouwen moet worden hersteld.