

A male cyclist with short brown hair is shown from the waist up, carrying a white road bike on his shoulder. He is wearing a bright pink cycling jersey with several logos: 'SMS Santini' on the chest, 'enel' in large white letters, 'La Gazzetta dello Sport' with the tagline 'Tutto il rosa della vita' below it, and 'Santini' on the right sleeve. The bike has 'SANTINI' written on the frame. The background is a lush green forest with sunlight filtering through the trees.

**Voortvarend
verder voor u!**

Vooraf

Hoewel 2018 geen nieuw pensioenakkoord uit Den Haag heeft opgeleverd, zijn de ontwikkelingen bij SPH in Driebergen voortvarend doorgegaan. Er gebeurde in 2018 weer heel veel. In dit jaarbericht leest u zoals gebruikelijk over onze financiële positie, de toeslagverlening en onze kosten in het verslagjaar. Maar er is meer dan cijfers. Hieronder licht ik alvast kort een paar punten uit.

In 2018 ging onze nieuwe website 'live'. SPH wil het contact en de communicatie met de deelnemers zo toegankelijk en transparant mogelijk organiseren. De nieuwe website biedt verschillende mogelijkheden die deelnemers inzicht kunnen geven in de complexe pensioenmaterie, vaak toegespitst op de eigen situatie. De financieel planners, die in 2018 op ons bestuursbureau werden gehuisvest, helpen daarbij. Zij vormen een belangrijke schakel in het directe contact met de deelnemer.

Eind 2018 startten we met een serie van zeven regiobijeenkomsten voor onze deelnemers. Wat kleinschaliger georganiseerd dan eerder gebruikelijk was en mede daarvoor met veel interactie. Mooie gelegenheden om van deelnemers te horen hoe zij denken over hun pensioen en welke vragen en wensen zij hebben. In 2019 worden deze regiobijeenkomsten voortgezet.

Trots zijn we met de Pensioen Pro Award die we wonnen: voor ons raamwerk balansbeheer ontvingen we een award voor het beste beleggingsbeleid. De in 2017 gestarte transitie van vermogensbeheer naar Achmea Investment Management is afgerond. Een intensief traject dat tot een goed einde is gebracht.

De Beroepspensioenregeling (BPV) heeft zich samen met het bestuur van SPH de vraag gesteld of de bestaande pensioenregeling modernisering vergt. Het antwoord op deze vraag was positief en betekende de start van het project: Pensioenregeling SPH 2.0. Doel is het formuleren van een toekomstbestendige regeling voor huisartsen met behoud en verbetering van draagvlak. In 2019 gaan we dit uitwerken.

Vorig jaar is de governance (wijze van besturen) van het fonds aangepast. Per 1 juli 2018 hebben we een raad van toezicht. Deze vervangt de visitatiecommissie als intern toezichtsorgaan.

2018 was een druk jaar. Het bestuur van SPH is trots op de bereikte resultaten die nooit zouden zijn bereikt zonder de enorme inzet van de medewerkers van het bestuursbureau, de constructieve samenwerking met de visitatiecommissie en de wijze waarop mijn voorganger Johan Reesink het fonds organiseerde naar de eisen van deze tijd.

Bram Stegeman,
Voorzitter SPH

Financiële positie,
toeslagverlening
en vermogensbeheer

Financiële positie, toeslagverlening en vermogensbeheer

De dekkingsgraad is een belangrijke graadmeter voor de financiële positie van een pensioenfonds. Ondanks wereldwijde dalingen op aandelenmarkten en lage rentes is onze dekkingsgraad vorig jaar verbeterd met 1,3%-punt. Ook op andere punten boekten we positieve resultaten.

Dekkingsgraad 138,6%

De dekkingsgraad is een percentage dat aangeeft of een pensioenfonds kan voldoen aan zijn toekomstige verplichtingen. Het geeft de verhouding weer tussen de bezittingen en verplichtingen op een moment. De dekkingsgraad heeft alleen betrekking op het normpensioen. Het gemiddelde van onze dekkingsgraad over heel 2018 is 138,6%. Een jaar eerder was dit 137,3%. Ons pensioenvermogen is gedurende 2018 met € 0,2 miljard afgenomen naar € 10,3 miljard. In diezelfde periode nam de voorziening voor onze pensioenverplichtingen toe met € 0,2 miljard naar € 7,8 miljard.

Toeslagverlening 3,1%

Op basis van de dekkingsgraad van het fonds konden de opgebouwde pensioenaanspraken en -uitkeringen worden verhoogd met 3,1%. De toeslag is lager dan onze ambitie van 4,2% (loonontwikkeling plus 2,25%). Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de toegenomen levensverwachting, tegenvallende beleggingsresultaten en een lage rentestand. Hierdoor moeten we extra geld in kas houden voor onze toekomstige verplichtingen.

Beleggingsrendement -0,9%

SPH hanteert een passieve invulling van de portefeuille, waardoor de beleggingsresultaten vergelijkbaar zijn met de resultaten van de benchmarks. In 2018 behaalde de portefeuille een rendement van -0,9%. Daarmee deden we het 0,3%-punt beter dan de benchmark. De belegging in het Apollo Zorgvastgoedfonds is in 2018 verder opgebouwd en bestaat momenteel uit tien Nederlands objecten.

Pensioen Pro Award voor ons vernieuwde beleggingsbeleid

Beleggen is geen doel, maar een middel om onze doelstellingen als pensioenfonds te realiseren. In ons vernieuwde beleggingsbeleid, per 1 juli 2018, hebben we duidelijke spelregels geformuleerd voor ons handelen bij een bepaalde dekkingsgraad. Zodat we niet meer of minder risico nemen dan nodig is voor het bereiken van onze ambitie; maximale toeslagverlening. Dat we mooie stappen zetten met ons beleid vond ook de jury van de Pensioen Pro Awards 2018. We wonnen een award voor het beste beleggingsbeleid.

Transitie governance vermogensbeheer afgerond

Als bestuur hadden we de wens om het advies, de coördinatie en de uitvoering van ons vermogensbeheer te scheiden. De in 2017 gestarte transitie van vermogensbeheer naar Achmea Investment Management is volgens plan op 1 april 2018 afgerond. Het coördinerend (AIM) en operationeel (uitsluitend derden) vermogensbeheer is nu gescheiden. En SPH is verantwoordelijk voor de strategie en het beleid. Het bestuursbureau is om die reden uitgebreid met een beleggingsstrateeg.

Toelichting: normpensioen en toeslag

Onze pensioenregeling bestaat uit twee delen; het normpensioen en een voorwaardelijke toeslag. Het normpensioen is een redelijk zeker deel, maar is bij SPH vergeleken met andere pensioenfondsen een kleiner deel. Onze toeslag is daarentegen juist een groter deel in de pensioenregeling, maar voorwaardelijk.

Kosten voor het
uitvoeren van uw
pensioenregeling

Kosten voor het uitvoeren van uw pensioenregeling

Voor het uitvoeren van de pensioenregeling maken we kosten voor pensioenbeheer, kosten voor vermogensbeheer en transactiekosten. We doen ons uiterste best deze kosten zo laag mogelijk te houden. In 2018 zijn we daar goed in geslaagd. De totale uitvoeringskosten zijn met 12,3% afgenomen tot € 47 miljoen.

Pensioenbeheerkosten € 11,2 miljoen

Pensioenbeheerkosten zijn de kosten die nodig zijn om het pensioenbeheer uit te kunnen voeren. Zoals de kosten voor de administratie, het financieel beheer en de communicatie. In 2018 waren deze kosten € 11,2 miljoen, tegenover € 10,8 miljoen in 2017.

De hogere uitvoeringskosten zijn veroorzaakt door meer inzet van communicatie en ICT, de installatie van een Raad van Toezicht per 1 juli en hogere advieskosten voor strategische advisering. De hogere kosten van het bestuursbureau leiden wel tot lagere kosten voor vermogensbeheer.

Vermogensbeheerkosten € 29,1 miljoen

De kosten voor vermogensbeheer zijn vooral afhankelijk van de omvang van beleggingsportefeuille en de beleggingsmix. Zo kennen obligaties lagere kosten dan het beleggen in bijvoorbeeld infrastructuur en vastgoed. Maar een gebalanceerde mix werkt uiteindelijk het beste.

Ons gemiddeld belegd vermogen steeg voorgaand jaar met 291 miljoen naar totaal € 10,5 miljard. Door de omvang van ons vermogen waren we wederom in staat de beheerkosten door onderhandeling te drukken. De vermogensbeheerkosten bedroegen in 2018 € 29,1 miljoen, waar dit in 2017 nog € 32,6 miljoen was. Op basis van het gemiddeld belegd vermogen werd er voor 0,28% aan kosten voor vermogensbeheer gemaakt in 2018. Een jaar eerder was dat 0,32%. Dat is een daling van 10,7%.

Transactiekosten € 6,4 miljoen

Transactiekosten zijn de aan- en verkoopkosten bij beleggingen. Ze zijn afhankelijk van de omvang van de beleggingsportefeuille en het volume dat in een jaar wordt verhandeld. Hierdoor zijn de jaarlijkse transactiekosten lastig met elkaar te vergelijken.

In 2018 betaalden we € 6,4 miljoen aan transactiekosten. Dat is 0,06% van het gemiddeld belegd vermogen. Het jaar ervoor was dit € 10,0 miljoen en 0,10% van het gemiddeld belegd vermogen.

Communicatie -
verder bouwen
aan vertrouwen

Communicatie - verder bouwen aan vertrouwen

Consistente en moderne uitingen dragen bij aan het vertrouwen van de deelnemer in SPH. In 2018 is verder ingezet op het professionaliseren van de middelen die SPH inzet in het contact met de deelnemer.

Nieuwe huisstijl

Het meest zichtbare resultaat in de communicatie in 2018 was de introductie van de nieuwe huisstijl. Tijdens de eerste maanden van het jaar zijn alle uitingen omgezet in de nieuwe stijl. Van briefpapier en enveloppen, tot de website en de uitgave Huisarts&Pensioen (H&P). Om de communicatie meer begrijpelijk, eenduidig en herkenbaar te maken is een schrijfwijzer opgesteld. Alle teksten worden gefaseerd herschreven aan de hand van deze schrijfwijzer. Hier gaan we in 2019 mee verder.

Digitalisering met Mijn SPH

Met de lancering van de nieuwe website in april 2018 zetten we verdere stappen in het digitaliseren van het pensioenfonds. De website ontwikkelt zich de komende jaren verder tot het digitale loket voor alle (ex)deelnemers van SPH. In Mijn SPH kunnen zij de actuele pensioenopbouw zien en met verschillende rekenmiddelen pensioenkeuzes doorrekenen. Zoals eerder of later met pensioen gaan.

Een ander belangrijk onderdeel van Mijn SPH is het elektronisch financieel dossier. Daar kunnen deelnemers vanaf 2018 alle uniforme pensioenoverzichten (UPO's) terugvinden. De komende jaren wordt het elektronisch financieel dossier uitgebreid met meer documenten.

Huisartsen moeten jaarlijks hun winst uit onderneming doorgeven om hun pensioenpremie vast te kunnen stellen. Dat gebeurde dit jaar voor het eerst via Mijn SPH. De respons van de deelnemers was ruim 20% hoger dan het jaar ervoor.

Vernieuwing H&P gewaardeerd

De in 2018 vernieuwde H&P, die viermaal per jaar uitkomt, zet stevig in op een herkenbaar en duidelijk geluid richting de deelnemer. Door te werken met echte huisartsen op de foto's en het plaatsen van een dubbelinterview met medewerkers en/of bestuursleden van SPH willen we de boodschap zo duidelijk en herkenbaar mogelijk overbrengen. Deze aanpak wordt gewaardeerd. Dat blijkt uit de positieve geluiden tijdens de regio-bijeenkomsten en de respons op oproepen in de H&P. Zo ontvingen de financieel planners tientallen aanvragen nadat ze een dubbelinterview gaven.



Vooruitblik 2019

Vooruitblik 2019

Ook in 2019 legt het fonds de lat hoog en wil het zich blijven verbeteren. En dat willen we, waar mogelijk, graag samen met onze deelnemers doen. Onze pensioenregeling, het maatschappelijk verantwoord beleggen en nieuwe Europese regelgeving staan hoog op de agenda.

De al lang lopende politieke discussie over een nieuw pensioencontract leidde ook in 2018 nog niet tot overeenstemming tussen alle betrokken partijen. Wij hebben inmiddels ons eigen plan getrokken. Onze huidige pensioenregeling bestaat al 45 jaar. En gezien alle maatschappelijke veranderingen en onze veranderende deelnemers zijn wij van mening dat de regeling om aanpassingen vraagt: Pensioenregeling SPH 2.0.

Eind 2019 willen we de blauwdruk voor een nieuwe dan wel aangepaste regeling helder hebben. De inbreng van onze deelnemers vinden we hierbij belangrijk. We gaan nog meer dan tot nu toe in gesprek met onze deelnemers. Een goede communicatie en deelnemersvertrouwen zijn uitdagingen waarvoor het bestuur zich gesteld ziet.

We gaan ons oriënteren in de markt op pensioenadministratiesystemen. Aanleiding daarvoor is de overgang van uitvoeringsorganisatie PGGM naar een nieuw administratiesysteem in 2022.

De maatschappelijke discussie over maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) wordt steeds breder gevoerd. Uit onderzoek onder onze deelnemers blijkt dat u dit ook een belangrijk onderwerp vindt. Ons MVB-beleid is in de loop der jaren organisch gegroeid. In 2018 startte een project om met een frisse blik te kijken naar de mogelijkheden om de MVB-ambitie strakker te formuleren. In 2019 wordt een nieuw MVB-beleid met een overzicht van de consequenties voor de uitvoering van het beleid vastgesteld. In het deelnemersonderzoek, dat is opgenomen in het project Pensioenregeling SPH 2.0, toetsen we of de voorgenomen MVB-ambitie en het -beleid onderschreven worden of aanscherping nodig hebben.

Vanaf 2019 moeten we voldoen aan nieuwe Europese regels voor de inrichting van de governance van het fonds. Deze regels staan in de zogenaamde IORP II-richtlijn. Een belangrijke (minimum)eis uit deze richtlijn gaat over de inrichting van onafhankelijke functies van risicomanagement, interne audit en actuaariaat. Eind

2018 zijn besluiten genomen over het instellen van een onafhankelijke auditcommissie en het aanpassen van de profielen van de bestaande beleidsadviescommissies. Door de nieuwe governance zijn vacatures voor externe deskundigen in commissies ontstaan. Binnen het bestuur is de werving voor een bestuurslid/externe deskundige met de portefeuille integraal risicomanagement gestart. In 2019 willen we de beleidsadviescommissies goed ingericht en de bestaande vacatures ingevuld hebben, zodat we voldoen aan de IORP II-wetgeving.

Driebergen, 6 juni 2019
Het bestuur

Meer weten over 2018?

Wilt u na het lezen van het jaarbericht meer weten over de andere activiteiten van SPH in 2018?

Bekijk dan het uitgebreide jaarverslag op onze website.



Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen (SPH)

Postbus 350, 3700 AJ Zeist

Heeft u vragen over uw pensioen, neemt u dan contact op met de medewerkers van pensioenbeheer. Dat kan via telefoonnummer 030-277 96 40 of per e-mail via advies@huisartsenpensioen.nl.

huisartsenpensioen.nl