

Jaarbericht
2017

Verdergaande
professionalisering

Vooraf

Het jaar 2017 was voor SPH een jaar van nadenken, besluiten, communiceren en uitvoeren. Zoals ieder jaar dat natuurlijk hoort te zijn. Maar 2017 was voor SPH eigenlijk ook wel een soort overgangsjaar. Gebeurde er in 2017 dan niet veel bij ons? Integendeel, er is intensief gewerkt aan heel veel zaken met als doel SPH verder te professionaliseren.

En onze dekkinggraad steeg naar 137,3%.

We hebben een geheel nieuwe website ontwikkeld met daarin een zogeheten MijnOmgeving. Deelnemers kunnen heel specifiek de stand van zaken van hun pensioen zien en, bijvoorbeeld, bekijken wat de mogelijke consequenties zijn van eerder of later met pensioen gaan. De website is begin 2018 'live' gegaan.

De rol van financiële planning door SPH is tegen het licht gehouden. We willen nog meer een partner zijn op het gebied van financiële planning. Zo is gestart met het overbrengen van de financiële planners van PGGM naar ons bestuursbureau. In 2018 wordt deze dienstverlening verder ontwikkeld en geïntegreerd.

Een belangrijke stap in onze professionalisering was ook het onderbrengen van het coördinerend vermogensbeheer bij Achmea Investment Management (AIM). Voorheen was dit ondergebracht bij PGGM, maar als bestuur hadden we de wens om de governance te verbeteren door het advies, de coördinatie en de uitvoering te scheiden.

Ik besef dat ik hier lang niet alles kan noemen. In dit jaarbericht leest u over de onderwerpen die ik hier al even aanstipte.

En zoals gebruikelijk ook over onze financiële positie, de toeslagverlening en de uitvoeringskosten in 2017. Tot slot nemen we u graag mee in onze vooruitblik op 2018.

Er waren natuurlijk veel meer onderwerpen, besluiten en activiteiten. Denk bijvoorbeeld aan de verhoging van de pensioenrichtleeftijd naar 68 jaar en de Pension Pro Award die we kregen voor het zorgvastgoedfonds. Daarover - en veel meer - leest u in ons [jaarverslag 2017](#).

Het belangrijkste is dat alle activiteiten, groot en klein, bijdragen aan onze hoofddoelstelling: een pensioen zonder zorgen voor alle SPH-deelnemers.

Johan Reesink
Voorzitter SPH

Financiële positie, toeslagverlening en vermogensbeheer

De meest gebruikte indicator om de 'gezondheid' van een pensioenfonds te laten zien, is de dekkingsgraad. Onze dekkingsgraad is toegenomen met 10,2%-punt. Dat stemt zeker positief, maar er zijn meer zaken van belang bij het bepalen van onze financiële positie.

Belangrijk kenmerk van onze pensioenregeling

De pensioenregeling van SPH bestaat uit twee delen; het normpensioen en de toeslag. Het normpensioen is een redelijk zeker deel, maar is bij SPH vergeleken met andere pensioenfondsen een relatief klein deel. Vergeleken met andere pensioenfondsen vormt onze toeslag juist een groter deel in de pensioenregeling. De dekkingsgraad heeft alleen betrekking op het normpensioen. De toeslag is voorwaardelijk en wordt toegekend door het bestuur.

Dekkingsgraad stijgt naar 137,3%

De verhouding tussen het aanwezige pensioenvermogen en de waarde van de pensioenverplichtingen bepalen de dekkingsgraad. Ons pensioenvermogen is gestegen van € 10,1 miljard eind 2016 naar € 10,5 miljard eind 2017. In diezelfde periode daalde de voorziening voor onze pensioenverplichtingen van € 7,7 miljard naar € 7,6 miljard. De dekkingsgraad is gestegen van 127,1% eind 2016 naar 137,3% eind 2017.

Toeslagverlening is 2,79%

Bij SPH vindt een deel van de opbouw via de toeslagverlening plaats. In vergelijking met andere pensioenfondsen bepaalt de toeslagverlening bij SPH een relatief groot deel van het toekomstige pensioen. Het bestuur van SPH stelt jaarlijks de hoogte van de toeslagverlening vast. Daarbij let het bestuur op de financiële positie van SPH, de loonontwikkeling in Nederland en natuurlijk de belangen van alle deelnemers. De toeslagverlening over 2017 (per 1 januari 2018) was 2,79%. Dit was lager dan onze ambitie, die 3,85% (loonontwikkeling plus 2,25%) bedroeg. Omdat we verwachten dat onze toeslagambitie ook de komende jaren onder druk komt te staan, onderzoeken we of dit voor de lange termijn een houdbare situatie is.

Beleggingsrendement is 5,5%

In 2017 is in totaal een rendement behaald van 5,5% op de beleggingen. Dat is minder dan het jaar ervoor, maar nog steeds iets beter dan de benchmark. De lage rente en het positieve sentiment op de beurzen hebben tot positieve rendementen geleid. Met name onze beleggingen in aandelen en infrastructuur deden het goed.

Nieuwe uitvoering van ons vermogensbeheer

Eind 2016 is besloten om de uitvoering van vermogensbeheer aan te passen. In juni 2017 heeft het bestuur de nieuwe governance van het vermogensbeheer vastgesteld. Deze is gebaseerd op de strategische visie van SPH dat belangrijke zaken dicht bij het fonds gehouden moeten worden. Daar waar PGGM eerst onze partner voor al het vermogensbeheer was, kiezen we nu voor drie partijen met ieder een afgebakende onafhankelijke rol. Hierdoor gaan we ook een nieuwe samenwerking aan. Gekozen werd voor Achmea Investment Management (AIM).

In de kern ziet de aanpassing van de governance er als volgt uit: SPH geeft de strategie en beleid van het fonds vorm. AIM coördineert de implementatie van het beleid en rapporteert daarover. Externe vermogensbeheerders voeren de diverse beleggingsmandaten uit.

SPH heeft samen met AIM, PGGM en JP Morgan een transitie opgestart voor een soepele overgang met als startdatum 1 april 2018.

Belang van communicatie op maat is onverminderd hoog

Wij vinden het belangrijk dat u een realistisch beeld heeft van de risico's waaraan uw pensioen blootstaat. En dat u begrijpt wat dit betekent of kan betekenen voor de hoogte van uw pensioen. We communiceren eerlijk en transparant. Zodat u zich kunt voorbereiden op de financiële situatie na pensioneren, of bij arbeidsongeschiktheid of overlijden.

Goed luisteren is ons uitgangspunt

Via een enquête hebben wij u gevraagd welke wensen u heeft als het gaat om communicatie met uw pensioenfonds, hoe u kijkt naar de dienstverlening en welke verbeteringen we zouden kunnen aanbrengen. Met de uitkomsten hebben we onze operationele doelstellingen vastgesteld. Hieronder leest u de belangrijkste. Begin 2019 onderzoeken we in hoeverre de doelstellingen behaald zijn. Goed luisteren naar wat onze deelnemers belangrijk vinden, is ons uitgangspunt.

Inzicht: digitalisering van onze communicatie

In ons communicatiebeleidsplan 2016-2018 staat de persoonlijke pensioensituatie centraal. Een belangrijke stap hierin is de ontwikkeling van een nieuwe website, inclusief MijnOmgeving. De nieuwe website krijgt een centrale positie in de communicatiestrategie van SPH. In 2017 is hard gewerkt aan de ontwikkeling van de nieuwe website. De website is in het tweede kwartaal van 2018 gelanceerd.

Via de website heeft u toegang tot uw actuele pensioengegevens, een pensioenplanner en een online financieel dossier. Ook helpt de website deelnemers om inzicht te krijgen in hun bredere financiële planning. U kunt er berekeningen maken die inzicht geven in uw verwachte pensioeninkomen, overige inkomsten en uw uitgaven.

Overzicht: partner in financiële planning

SPH wil voor haar deelnemers een partner op het gebied van financiële planning zijn. Dit krijgt onder andere vorm door het aanbieden van financiële planningsgesprekken aan onze deelnemers. De financiële gevolgen van verschillende keuzes, beslissingen en levensgebeurtenissen worden inzichtelijk gemaakt. Zodat onze deelnemers goed voorbereid zijn op hun financiële toekomst, en overzicht hebben. De financieel planners die deze gesprekken met de deelnemers voeren zijn onafhankelijk, en FFP-gecertificeerd.

Gezien het belang van deze dienstverlening zijn we in de tweede helft van 2017 gestart met het overbrengen van de financieel planners van PGGM naar het SPH bestuursbureau. In 2018 zal de dienstverlening op het gebied van financiële planning verder worden ontwikkeld en geïntegreerd in de bredere dienstverlening van SPH.

Kosten

Voor het uitvoeren van de pensioenregeling maken we verschillende soorten kosten.

We maken onderscheid tussen de kosten voor pensioenbeheer, voor vermogensbeheer en de transactiekosten. We doen ons uiterste best deze kosten zo laag mogelijk te houden. Want dan komen de premies die onze deelnemers betalen zoveel mogelijk ten goede aan hun pensioenuitkering. In 2017 hebben we de vermogensbeheerkosten wederom aanzienlijk kunnen verlagen.

Pensioenbeheerkosten stijgen met 5,9%

Pensioenbeheerkosten zijn de kosten die nodig zijn om het pensioenbeheer uit te kunnen voeren. Denk aan kosten voor de administratie, het financieel beheer en de communicatie. De pensioenbeheerkosten waren in 2017 bijna € 10,8 miljoen en komen daarmee € 0,6 miljoen hoger uit dan in 2016. Dit komt onder andere door uitbreiding van het bestuur, advieswerkzaamheden die uitgevoerd zijn voor het bestuursbureau en de kosten voor de projecten fiduciaire tender en website-ontwikkeling.

Vermogensbeheerkosten dalen met 24,9%

De kosten van het vermogensbeheer kwamen in 2017 uit op € 32,8 miljoen, waar dat in 2016 nog € 43,7 miljoen bedroeg. Kijkend naar het gemiddeld belegd vermogen betekent dit dat er 0,32% aan kosten voor vermogensbeheer werd gemaakt in 2017. Een jaar eerder was dat 0,44%. Dat is een kostenreductie van 24,9%.

De vermogensbeheerkosten en met name de beheervergoedingen hebben een duidelijke relatie met de omvang van de beleggingsportefeuille. In 2017 steeg het gemiddeld belegd vermogen met € 311 miljoen ten opzichte van het jaar ervoor. Het aanpassen van onze beleggingsmix draagt ook bij aan de kostendaling; we kiezen meer dan eerst voor beleggingen met een lager kostentarif.

Transactiekosten blijven nagenoeg gelijk

Transactiekosten zijn de kosten die gemaakt worden om een (beleggings)transactie uit te voeren, zoals de aan- en verkoopkosten bij beleggingen in aandelen en obligaties. In 2017 betaalden we € 10,0 miljoen aan transactiekosten, wat neerkomt op 0,10% van het gemiddeld belegd vermogen. In 2016 was dit 0,09% en daarmee is er weinig verschil. Maar transactiekosten zijn lastig met elkaar te vergelijken doordat ze afhankelijk zijn van de omvang van de beleggingsportefeuille en het volume dat in een jaar wordt verhandeld.

Vooruitblik 2018

De al lang lopende politieke discussie over vernieuwingen in het pensioenstelsel is in 2018 nog steeds niet afgerond. En ook de financiële markten met de huidige lage rente en de lage rendementen blijven onzeker. In het in 2017 opgestelde visiedocument kijkt SPH naar deze en andere mogelijke ontwikkelingen; aan de hand van een viertal scenario's schetst het bestuur hierin hoe het fonds zich kan en wil ontwikkelen.

De daaruit voortvloeiende acties worden in 2018 projectmatig aangepakt: financiële planning, elektronisch financieel dossier en het vernieuwen van de pensioenregeling.

Niet alleen de omgeving van het fonds is in beweging en aan verandering onderhevig. Ook binnen het fonds zullen er in 2018 veranderingen plaatsvinden. Zo eindigt aan het eind van het jaar de derde zittingstermijn van de voorzitter en wordt een nieuwe voorzitter benoemd. Ook zal er per 1 juli 2018 een Raad van Toezicht worden geïnstalleerd. In het eerste kwartaal starten we met de werving van de leden voor deze raad.

In 2018 voert SPH de doorontwikkeling van de beheersing van de balansrisico's in. Uitgangspunt daarbij is dat balansbeheer en beleggingen een middel zijn om de doelstellingen van de deelnemer te behalen: de doelstelling van de deelnemer staat centraal.

De deelnemer staat eveneens centraal in de nieuwe SPH-website. De nieuwe website krijgt een centrale positie in de communicatiestrategie van SPH. Belangrijkste doel is om aan deelnemers een actueel overzicht te geven van hun

pensioensituatie. Deelnemers die behoefte hebben aan meer informatie of aan een meer diepgaande analyse worden doorverwezen naar de financieel planners van SPH. Op 1 april eindigt het project Transitie fiduciair management met de transitie van PGGM naar AIM. Een spannend traject dat in relatief korte tijd wordt volbracht.

Meer weten over 2017?

Wilt u na het lezen van het jaarbericht meer weten over de andere activiteiten van SPH in 2017? Bekijk dan het uitgebreide jaarverslag op onze website.

<https://www.huisartsenpensioen.nl/over-sph/jaarverslagen-statuten-reglementen/>

Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen (SPH)

Postadres Postbus 184, 3970 AD Driebergen-Rijsenburg

Telefoon 030 - 27 79 640

E-mail info@huisartsenpensioen.nl

Inschrijvingsnummer KvK 41177476