



Jaarbericht Stichting Pensioenfonds Sabic

spf 2006

Colofon

Dit jaarbericht is een uitgave van de Stichting Pensioenfonds SABIC (SPF). Het doel van het jaarbericht is om aan de SPF-verzekerden verslag uit te brengen over gebeurtenissen bij en resultaten van hun pensioenfonds in het afgelopen jaar. Aan het einde van het jaarbericht wordt in een apart hoofdstuk aan de hand van een aantal vragen en antwoorden een toelichting gegeven op de pensioenwereld in het algemeen en op SPF in het bijzonder. Wanneer er onduidelijkheden bestaan over het functioneren van het pensioenfonds, dan kan dit hoofdstuk meer inzicht verschaffen of verder op weg helpen. Ten slotte is in dit jaarbericht ook een lijst van afkortingen en trefwoorden opgenomen.

Adresgegevens

Stichting Pensioenfonds SABIC

Bezoekadres Het Overloon 1 - 6411 TE Heerlen

Postadres Postbus 6500 - 6401 JH Heerlen

Internet www.spf-pensioenen.nl

Voor opmerkingen of suggesties naar aanleiding van dit jaarbericht kunt u contact opnemen met Jan Janssen, afdeling Bestuursondersteuning DSM Pension Services, telefoon 045 – 5782144 (E-mail: Jan.Janssen@dsm.com).

Inhoudsopgave

Voorwoord	2006: een jaar van vernieuwing	3
Ontwikkelingen in 2006	Extra aandacht	4
	Invoering nieuwe pensioenregeling	4
	Nieuwe overeenkomst over de premiebetaling	4
	Wijziging bij arbeidsongeschiktheid	4
	Nieuw Financieel Toetsingskader	4
	Aanpassingen statuten	4
	Goed pensioenfondsbestuur	4
	Pensioencommunicatie	4
	Klanttevredenheidsonderzoek	5
	Verhoging pensioen	5
	Personalia	7
Resultaten 2006	Een solide basis	8
	1% bijdrage door werkgever en werknemers	8
	Baten en lasten	8
	Financiële positie SPF eind 2006	8
	Belangrijke cijfers van 2006	10
Blik vooruit	Veel inspanningen	11
	De nieuwe Pensioenwet	11
	Goed pensioenfondsbestuur	11
	Meer communicatie	11
Pensioen nader toegelicht	De praktijk	12
	Wat is pensioen?	12
	Hoe werkt ons pensioenstelsel?	12
	Hoe komen het ondernemingspensioen en het pensioenreglement tot stand?	12
	Wie is SPF?	12
	Wat doet SPF?	12
	Wie zijn de deelnemers aan het fonds SPF?	12
	Wie bestuurt SPF?	12
	Is er sprake van goed pensioenfondsbestuur?	13
	Met welke partijen heeft SPF te maken?	13
	Hoe komt SPF aan geld?	13
	Van wie ontvangt SPF pensioenpremie?	13
	Waarom belegt SPF zijn vermogen?	13
	Hoe belegt SPF zijn vermogen?	13
	Hoe komt het beleggingsbeleid tot stand?	14
	Hoe presteert SPF?	14
	Meer weten?	14
Lijst van afkortingen en trefwoorden		15

Voorwoord

2006: een jaar van vernieuwing

Stichting Pensioenfonds SABIC (SPF) kijkt terug op een jaar van vernieuwing. Door diverse ingrijpende veranderingen in wet- en regelgeving (o.a. de Wet VPL en de nieuwe Pensioenwet) was er wederom veel werk aan de winkel. Het gevolg: een nieuwe pensioenregeling en pre-pensioenreglement. Halverwege 2006 werd het laatste onderdeel 'vrijwillig pensioensparen' ingevoerd. Hiermee was de nieuwe pensioenregeling voor u als deelnemer een feit.

Als bestuur van Pensioenfonds SPF bieden wij u deze uitgave van het jaarbericht aan. Het jaarbericht is een samenvatting van het wettelijk verplichte jaarverslag dat wij uitgeven. In deze uitgave zetten wij de belangrijkste ontwikkelingen op pensioengebied op een rij. Want het pensioenstelsel is volop in beweging. Mede door de nieuwe Pensioenwet, die per 1 januari 2007 van kracht is, veranderen er opnieuw een aantal zaken. Het doel van de nieuwe regels is onder andere dat u als deelnemer goed geïnformeerd wordt. Iets wat wij als bestuur absoluut onderschrijven. Het pensioen is immers een belangrijke arbeidsvoorwaarde en zorgt ervoor dat u van uw pensioen kunt (blijven) genieten.

Hoe wij werken aan uw pensioen en wat de resultaten daarvan zijn, leest u in dit jaarbericht. Positief is dat aan het einde van het jaar de dekkingsgraad van het fonds van 144% ultimo 2005 steeg naar 151%. Kortom, een solide basis voor uw toekomst. Mocht u behoefte hebben aan meer, of meer gedetailleerde informatie, dan kunt u het jaarverslag 2006 van SPF vinden op onze website www.spf-pensioenen.nl onder het kopje 'publicaties'. U kunt daar ook andere pensioeninformatie vinden.

Uiteraard zullen wij u ook dit jaar weer uitgebreid informeren over allerlei zaken rond uw pensioen. Hebt u suggesties hoe wij dit jaarbericht nog meer naar uw wens kunnen inrichten, dan horen wij die graag. Wij wensen u veel leesplezier!

Namens het bestuur van de Stichting Pensioenfonds SABIC

Jan van den Berg
Voorzitter

Jos Meulenberg
Secretaris

Ontwikkelingen in 2006

Extra aandacht

Het jaar stond in het teken van vernieuwing. Nieuwe wet- en regelgeving en de daarmee samenhangende invoering van de nieuwe pensioenregeling en de financiering daarvan, vroegen om veel aandacht. Ook de aanbevelingen vanuit de Stichting van de Arbeid (STAR) voor goed pensioenfondsbestuur werden zorgvuldig afgezet tegen het eigen functioneren.

Invoering nieuwe pensioenregeling

Per 1 januari 2006 werd bij SPF een nieuwe pensioenregeling ingevoerd. Tot deze invoering hadden SPF en de vakorganisaties in 2005 besloten. Aan de basis hiervan stonden de diverse ingrijpende veranderingen van de wet- en regelgeving op pensioengebied. Denk hierbij aan de inperking van de vervroegde uittredingsmogelijkheden. In 2006 werden de deelnemers uitgebreid geïnformeerd over de nieuwe regeling. Samen met de nieuwe pensioenregeling werd per 1 januari 2006 ook een nieuwe overeenkomst over de premiebetaling ingevoerd.

Nieuwe overeenkomst over de premiebetaling

Vanaf 1 januari 2007 is er sprake van een nieuwe overeenkomst tussen SABIC met SPF. Deze overeenkomst geldt voor 5 jaar. In het jaarbericht 2005 werd al uitgebreid stil gestaan bij de nieuwe

in het zogenaamde nieuw Financieel Toetsingskader (nFTK). Volgens de nieuwe regels moeten pensioenfondsen voortaan met minder optimistische economische verwachtingen rekening houden. Het nFTK eist onder meer dat de reserves van pensioenfondsen veel hoger zijn dan tot dat moment gebruikelijk was. Dat betekent dat SPF hogere financiële buffers moet aanhouden dan voorheen. Ook betekent de invoering dat de pensioenverplichtingen op basis van de actuele marktrente worden gewaardeerd. Voorheen gebeurde dit tegen een vaste rekenrente van 4%.

Aanpassingen statuten

In de statuten zijn aanpassingen aangebracht in het kader van de nieuwe pensioenregeling. Verder zijn wijzigingen doorgevoerd in het licht van goed pensioenfondsbestuur om de relatie tussen fonds en



Jan van den Berg:

“2006 was voor SPF een hectisch jaar vanwege ingrijpende veranderingen door nieuwe wet- en regelgeving.”

overeenkomst. In het kort komt de nieuwe regeling erop neer dat SABIC een vaste bijdrage van de loonsom betaalt aan het pensioenfonds. Een deel daarvan bestaat uit een bijdrage van de deelnemers. Deze betalen hun bijdrage door een inhouding op hun salaris.

Wijziging bij arbeidsongeschiktheid

Medio 2006 werd ook overeenstemming bereikt over de verandering van de pensioenvoorzieningen bij arbeidsongeschiktheid. De invoering van de WIA (Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen) maakten deze veranderingen noodzakelijk. De nieuwe regels werden met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2006 ingevoerd. Tegelijkertijd werd besloten om de individuele WAO-bijverzekering te beëindigen.

Nieuw Financieel Toetsingskader

De Nederlandse overheid heeft met ingang van 1 januari 2007 de financiële regels voor pensioenfondsen aangescherpt en vastgelegd

werkgever transparanter neer te zetten. Daarnaast is ook de naam van Pensioenfonds SABIC EuroPetrochemicals formeel gewijzigd in Pensioenfonds SABIC.

Goed pensioenfondsbestuur

De Stichting van de Arbeid (STAR) heeft eind 2005 de Principes Goed Pensioenfondsbestuur vastgesteld. Doel hiervan is om de kwaliteit, zorgvuldigheid en transparantie van het besturen van pensioenfondsen te verbeteren. In 2006 heeft het bestuur aan de hand van deze principes onderzoek verricht naar het functioneren van het fonds. De veranderingen, die uiteindelijk in dit kader worden doorgevoerd, worden naar verwachting in 2007 gerealiseerd. Alle deelnemers zullen hierover in 2007 uitvoerig worden geïnformeerd.

Pensioencommunicatie

In 2006 is een aanvang gemaakt met de noodzakelijke aanpassingen

als gevolg van de nieuwe Pensioenwet op het gebied van communicatie. Onder het hoofdstuk 'Blik vooruit' leest u daarover meer. Intussen liep ook de gebruikelijke communicatie door: Jaarlijks ontvangen actieve deelnemers en ex-werknemers een overzicht van de (pre)pensioen-aanspraken, inclusief uitgebreide toelichting. Gepensioneerde deelnemers ontvingen in 2006 maandelijks een specificatie van hun uitkering en een jaaropgave voor de belastingaangifte.

Hans Martens:

“Het bestuur is blij met de positieve resultaten van het klanttevredenheidsonderzoek, maar zal ook zeker werken aan de gewenste verbeterpunten.”



Communicatie actieve deelnemers

Naast deze gebruikelijke communicatie werd in het begin van het jaar aan alle actieve verzekerden van SPF een Pensioenkrant gestuurd. In deze krant werd de nieuwe pensioenregeling en de overgang van de oude naar de nieuwe regeling uitgelegd. Medio 2006 werd aan alle actieve verzekerden via een VPS-brochure (Vrijwillig PensioenSparen) informatie verstrekt over de mogelijkheden van vrijwillig pensioensparen. Naast deze communicatie-uitingen zet SPF nog andere communicatie-middelen in, zoals:

HR Service Center

Actieve deelnemers kunnen in eerste instantie hun vragen over pensioenen voorleggen aan het HR Service Center van SABIC.

Telefonische Service Desk

Gepensioneerde deelnemers van SPF en nabestaanden kunnen met vragen over hun pensioenen tijdens kantooruren terecht bij de Service Desk. DPS: 045 – 5788100. Ook via e-mail dsm.pensionservices@dsm.com is de Service Desk bereikbaar.

Website SPF

De website www.spf-pensioenen.nl bevat algemene informatie over pensioenen, vermogensbeheer en dergelijke.

Het jaarverslag

Jaarlijks geeft SPF een jaarverslag uit, met daarin onder meer een verslag van het bestuur; de jaarrekening; de verklaring van de accountant en het verslag van de actuaaris. Dit jaarverslag staat op de SPF website.

Het jaarbericht

SPF geeft jaarlijks een jaarbericht uit, dat een verkorte, populaire versie is van het jaarverslag. Het jaarbericht wordt op de website geplaatst.

Klanttevredenheidsonderzoek

In 2006 is door SPF een klanttevredenheidsonderzoek gehouden. Via telefonische vraaggesprekken met deelnemers werd onderzoek gedaan naar de kwaliteit van de dienstverlening en de informatievoorziening. In totaal werden 233 deelnemers geïnterviewd.

Uit het onderzoek is naar voren gekomen dat de deelnemers over het algemeen tevreden zijn en een gemiddeld rapportcijfer van 7,1 op

een schaal van 1-10 geven. Het imago dat SPF onder haar deelnemers heeft, bleek zeer positief. De deelnemers hebben vertrouwen in hun pensioenfonds. Het bestuur van SPF was verheugd met deze uitslag. SPF streeft ernaar om de tevredenheid onder de deelnemers te handhaven en tegelijkertijd verbeteringen door te voeren waar dat mogelijk is. Aandachtspunten hierbij zijn de frequentie waarmee wordt gecommuniceerd, een verhoging van de snelheid van handelen en de begrijpelijkheid van de pensioeninformatie. In 2007 worden door de commissie Pensioencommunicatie actiepunten daarvoor geformuleerd. Later in dit jaarbericht wordt hierop teruggekomen.

Verhoging pensioen

Het leven wordt steeds duurder. Dat betekent dat de koopkracht van pensioenen achteruitgaat wanneer ze niet worden aangepast.

Hoe werkt de verhoging van een pensioen?

SPF streeft er naar dat de pensioenaanspraken van de actieve deelnemers de lonen volgen en het pensioen van de gewezen deelnemers de prijzen. De aanpassing van pensioen aan de lonen dan wel de prijzen door SPF vindt plaats middels het toepassen van toeslagen. SPF betaalt de kosten van toeslagen uit de groei van het vermogen ten opzichte van de verplichtingen. De toekenning van toeslagen is voorwaardelijk, dus geen automatisme. Per jaar beoordeelt het bestuur van Stichting Pensioenfonds SABIC of het pensioen de ontwikkeling van de lonen dan wel de prijzen kan volgen. Een toeslag wordt toegekend als het bestuur van SPF vindt dat de financiële positie van het fonds dit toestaat. Bij een gunstige financiële positie kan het bestuur overigens besluiten om, in het verleden, gemiste toeslagen in te halen.

Verhoging pensioen actieve deelnemers

Inmiddels zijn de pensioenaanspraken per 1 januari 2007 verhoogd met de algemene en individuele loonontwikkeling bij SABIC.

Verhoging ingegane pensioenen

De pensioenuitkeringen zijn in 2006 verhoogd met 2,51%. Deze verhoging was eveneens van toepassing op de pensioenaanspraken van

ex-medewerkers (de zogenaamde slapers). Het deel van de kostenontwikkeling dat hierbij vanwege de overstijging met de loonontwikkeling buiten beschouwing bleef ('aftop' van 0,25%), wordt in 2007 opnieuw meegenomen bij de bepaling van de toeslag over 2007.

Extra verhoging

In verband met de invoering van de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2006 werd besloten om de ingegane pensioenen eenmalig extra te verhogen met 2%. Ook deze verhoging was van toepassing op de pensioenaanspraken van ex-medewerkers (de zogenaamde slapers).



Frank Kuijpers:

“Het beleid is erop gericht om de waarde van uw pensioen te behouden.”

Personalia

Bestuur SPF

Benoemd door de werkgever

Leden

Dhr. J.W.J. van den Berg (voorzitter)

Dhr. H. van Dok

Dhr. P.G.H.M. Dorn

Benoemd door de ondernemingsraden

Leden

Dhr. J.C. Meulenberg (secretaris)

Dhr. J.P.A. Martens

Gekozen door de deelnemende leden van SABIC Europe BV

Dhr. J.H.J.M. Slabbers, vanaf 1 maart 2007 opgevolgd door Dhr. F.M.J.J.K. Kuijpers

Externe deskundige Beleggingen

Dhr. R. Clement

Certificerend Actuaris

Dhr. R.H. van Os, Watson Wyatt Brans & Co.

Adviserend Actuaris

Dhr. A.J.M. Jansen, Watson Wyatt Brans & Co.

Accountant

Dhr. L.J. Wortel, Ernst & Young Accountants

Compliance Officer

Dhr. P.H.J. Diederren

Bestuursondersteuning DPS

Dhr. J.H. Welte

Bezoekadres

Het Overloon 1,
6411 TE Heerlen

Postadres

Postbus 6500,
6401 JH Heerlen

Telefoon

045 - 5788100

Telefax

045 - 5782772

Internet

www.spf-pensioenen.nl

Resultaten 2006

Een solide basis

2006 was qua resultaten voor SPF een minder goed jaar dan 2005. SPF behaalde een beleggingsrendement van 5,9% (benchmark: 7,5%). De dekkingsgraad was beduidend hoger dan vorig jaar, die steeg van 144% ultimo 2005 naar 151% per ultimo 2006. Al met al een solide basis voor de toekomst. In dit hoofdstuk geven wij u een overzicht hoe SPF er financieel voorstaat.

1% bijdrage door werkgever en werknemers

In 2005 werd een nieuw Pensioenakkoord afgesloten tussen SABIC en de vakbonden. Hierin werd overeengekomen dat zowel SABIC als de werknemers elk maximaal 3x een bijdrage van 1% van het jaarloon bijdragen aan de reserve van SPF. Deze reserve wordt gevormd om de indexatiekansen van pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen te optimaliseren. De bijdrage werd in 2006 en 2007 gerealiseerd door een inhouding van 1% over de resultaatsafhankelijke uitkering over respectievelijk 2005 en 2006. De werkgever heeft ook de afgesproken bijdrage aan de reserve geleverd. Naar verwachting zal de 1% werknemersbijdrage over 2007 (in 2008) ook weer van toepassing zijn. Dit betreft dan tevens de laatste inhouding op basis van de genoemde afspraak uit 2005.

Eric Dorn:

“We zijn tevreden over het financiële reilen en zeilen van het fonds in 2006. De dekkingsgraad van 151% betekent een solide basis voor uw toekomst.”



Baten en lasten

De totale baten voor SPF bedroegen in 2006 afgerond 53 miljoen euro. Dit bedrag is opgebouwd uit 28 miljoen aan ontvangen pensioenpremies, 24 miljoen aan positieve beleggingsresultaten en 0,3 miljoen aan saldo waardeoverdrachten. De totale lasten, bestaande uit onder andere een toename van pensioenverplichtingen en uitkeringen, bedroegen 28 miljoen euro. Het positieve saldo van baten en lasten bedroeg in 2006: 25 miljoen euro.

Financiële positie SPF eind 2006

SPF had eind 2006 een belegd vermogen van 440 miljoen euro. Dit vermogen was verdeeld over verschillende beleggingscategorieën. In de tabel hiernaast vindt u de verdeling van deze zogenaamde activa. De pensioenverplichtingen - d.w.z. de verplichting om zowel de huidige als de toekomstige pensioenen te betalen - bedroegen eind 2006 307 miljoen euro.

Belangrijke graadmeter

Een belangrijke graadmeter voor de financiële gezondheid van een

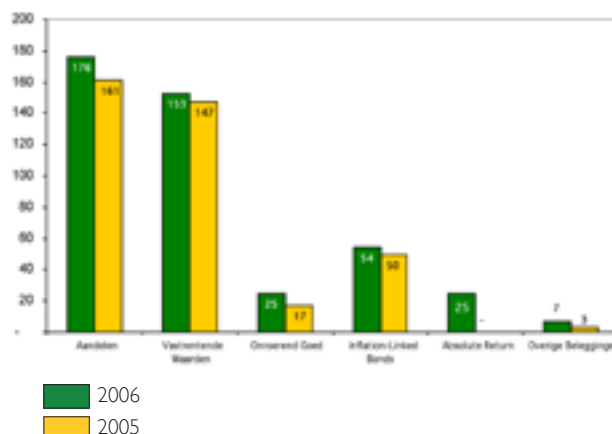
pensioenfonds is de dekkingsgraad. De dekkingsgraad geeft namelijk aan hoe groot het pensioenvermogen is (de beleggingen zijn) ten opzichte van de pensioenverplichtingen. Eenvoudig gezegd geeft de dekkingsgraad aan of er voldoende geld in kas is om alle pensioenen, nu en in de toekomst, uit te betalen. De dekkingsgraad van SPF bedroeg eind 2006 151%. Deze verhouding tussen bezittingen en de pensioenverplichtingen betekent een gezonde financiële toekomst voor SPF.

Aandelen

Ondanks dat 2006 voor de aandelen lagere rendementen opleverden dan in 2005 kan het jaar voor de aandelen toch een goed jaar worden genoemd. Door onder andere mooie winsten, verhoogde dividenden

en de inkoop van eigen aandelen door ondernemingen ontwikkelde de aandelenmarkt zich goed. De aandelenportefeuille leverde een rendement op van 12,2% (2005: 29,5%).

Verdeling Belegd Vermogen per beleggingscategorie



Vastrentende waarden

In Europa lieten de rentetarieven een aanzienlijke stijging zien. Dit kwam onder andere door de relatief hoge economische groei in Europa. Ook in de Verenigde Staten (VS) steeg de rente, maar minder hard dan in Europa. Daardoor liep het renteverskil tussen de VS en Europa terug. Het rendement bedroeg voor SPF - 1,5% (2005: 6,9%).

Onroerend goed

Na een dip in mei 2006 stegen de beursgenoteerde onroerendgoedfondsen in 2006 naar een hoger niveau dan begin 2006. Ook dit jaar waren de resultaten in deze beleggingsportefeuille goed. De beleggingen in onroerend goed leverden voor SPF een rendement op van 39,9% (2005: 26,9%).

Inflation-linked Bonds

Inflation-linked Bonds kenden in 2006 een moeilijk jaar: De wereldwijde groei bleek in 2006 namelijk sterker dan vooraf werd aangenomen. Hierdoor steeg de rente en nam de inflatie toe. Dit had een negatief effect op de Inflation-linked Bonds. De Inflation-linked Bonds lieten voor SPF een negatief rendement zien van - 2,7% (2005: 8,2%).

Absolute Return

De portefeuille Absolute Return heeft als doel om op langere termijn een aantrekkelijk rendement te behalen. In 2006 bedroeg het rendement 2,9% waarmee de portefeuille 3% achterbleef bij de targetreturn (geldmarktrente + 3%). In 2005 werd nog niet belegd in Absolute Return.

Belangrijke cijfers* van 2006

Balans (na resultaatbestemming) per 31 december 2006

<u>Activa</u>	in miljoen €
Beleggingen	434
Vorderingen	1
Overige activa	6
Totaal	441
<u>Passiva</u>	
Pensioenfondsreserve	133
Pensioenverplichtingen	307
Kortlopende schulden	1
Totaal	441

Staat van baten en lasten 2006

<u>Baten</u>	
Bruto premies	28
Opbrengst beleggingen	24
Saldo waardeoverdrachten	1
Totaal	53
<u>Lasten</u>	
Uitkeringen	-3
Toename verplichtingen	-23
Overige lasten	-2
Totaal	-28
Saldo van baten en lasten	25

Overige kengetallen

<u>Deelnemers</u>	in aantallen
Actieve deelnemers pensioenregeling	1.972
Gepensioneerden	24
Nabestaandenpensioen	10
Wezenpensioen	11
Arbeidsongeschikten	14
Slapers	92
Totaal aantal deelnemers	2.123

<u>Beleggingen</u>	in miljoen €
Aandelen	176
Vastrentende waarden	153
Onroerend goed	25
Inflation-linked Bonds	54
Absolute Return	25
Overige beleggingen	7
Totaal beleggingen (incl. liquide middelen)	440

Beleggingsresultaten	24
	<u>in %</u>
Beleggingsrendement	5,9

<u>Premies en uitkeringen</u>	in miljoen €
Premies	28
Uitkeringen	3

<u>Dekkingsgraad</u>	in %
Rekenrente 4,3 %	151

* De cijfers in deze tabel zijn afgerond op hele bedragen. Bij optelling tot (sub)totalen of vergelijkingen kunnen daardoor kleine, schijnbare afwijkingen voorkomen.

Blik vooruit

Veel inspanningen

Ook in 2007 zullen er veel inspanningen worden geleverd van SPF. Zo zal het eerder in gang gezette traject naar goed pensioenfondsbestuur opnieuw veel aandacht vragen. Ook dwingt de nieuwe Pensioenwet tot een aantal aanpassingen. Al deze ontwikkelingen samen vragen om een goede communicatie met alle betrokkenen.

De nieuwe Pensioenwet

Aan het einde van 2006 werd de nieuwe Pensioenwet aangenomen. Een beperkt aantal artikelen, zoals het nieuwe Financieel Toetsingskader, is al per 1 januari 2007 in werking getreden. Het overgrote deel van de artikelen uit de nieuwe wet zal echter per 1 januari 2008 van kracht worden. In de loop van 2007 zal daarom veel aandacht worden besteed aan de nieuwe regelgeving. Er zal gekeken worden op welke onderdelen de huidige werkwijze moet worden aangepast om te kunnen voldoen aan de nieuwe wet. Vooral op het gebied van de pensioencommunicatie stelt de wet veel nieuwe eisen. In de loop van 2007 zullen de gevolgen duidelijk worden en zullen alle deelnemers worden geïnformeerd.

Jos Meulenberg:

“De Pensioenwet stelt vooral veel nieuwe eisen aan communicatie. Een onderwerp dat ook in 2007 hoog op de agenda zal staan.”

Goed pensioenfondsbestuur

In het hoofdstuk 'Ontwikkelingen in 2006' op bladzijde 4 wordt uitgelegd wat het doel is van goed pensioenfondsbestuur. In 2007 zal het bestuur van SPF een beslissing nemen over de nieuwe bestuursstructuur voor SPF. Daarna worden alle voorbereidingen getroffen om de nieuwe structuur met ingang van 1 januari 2008 te kunnen invoeren. Maar voor het zover is, zal er nog veel werk verzet moeten worden. Uiteraard worden alle deelnemers dit jaar uitvoerig geïnformeerd over de gang van zaken.

Meer communicatie

In 2006 is een bestuurscommissie Pensioencommunicatie van start gegaan. Deze commissie, die in 2007 verslag uitbrengt aan het bestuur, onderzoekt de mogelijkheden om de betrokkenheid van de deelnemers bij pensioenen te vergroten. Ook moet de commissie toetsen of SPF aan de nieuwe communicatieverplichtingen uit de nieuwe Pensioenwet voldoet. Op 1 januari 2008 moet aan deze verplichtingen worden voldaan. Inmiddels is al besloten om per 1 januari 2007 het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) in te voeren. Uiteindelijk gaan alle pensioenfondsen en verzekeraars deelnemers op deze manier informeren. Het UPO maakt het daardoor eenvoudiger om pensioenoverzichten - waar nodig - met elkaar te vergelijken.



Pensioen nader toegelicht

De praktijk

Een pensioen is een belangrijke arbeidsvoorwaarde, want het zorgt dat u 'straks' kunt genieten van uw oude dag. Maar hoe zijn bepaalde zaken nu geregeld in de pensioenwereld en hoe vertaalt SPF dit in de praktijk? Een uitleg over de meest gebruikte begrippen en uiteraard in het bijzonder de situatie bij uw fonds.

Wat is pensioen?

Pensioen is een periodieke uitkering die iemand ontvangt, nadat hij/zij is opgehouden met werken wegens het bereiken van een vastgestelde leeftijd of wegens invaliditeit. Ook de uitkering die wordt betaald aan nabestaanden valt onder pensioen.

Hoe werkt ons pensioenstelsel?

Het Nederlandse sociale stelsel voorziet van overheidswege onder andere in:

- de AOW: een pensioen voor degenen die 65 jaar worden;
- de WIA of WAO: een uitkering voor mensen die arbeidsongeschikt worden respectievelijk zijn geworden;
- de Anw: een nabestaandenpensioen voor nabestaanden van overledenen.

AOW, WIA of WAO en Anw leveren een basisinkomen. Daarnaast is er nog het ondernemingspensioen. Het pensioen dat door bijvoorbeeld SPF wordt uitgekeerd. Hierbij kan het gaan om ouderdompensioen, nabestaandenpensioen of arbeidsongeschiktheidspensioen.

Hoe komen het ondernemingspensioen en het pensioenreglement tot stand?

Het ondernemingspensioen hoort bij de arbeidsvoorwaarden van de werkgever. Daarom komt de inhoud van de pensioenregeling tot stand in overleg tussen de onderneming en vakbonden. Als er eenmaal een pensioenregeling is, moet de uitvoering van de regeling en het geld dat daarvoor nodig is buiten de onderneming worden ondergebracht, bijvoorbeeld bij een pensioenfonds zoals SPF. Pensioenfondsen zijn verantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenafspraken die werkgevers en vakbonden samen hebben gemaakt. Het bestuur van het pensioenfonds heeft een eigen verantwoordelijkheid hierin. Vandaar dat het bestuur zelfstandig beoordeelt of de afspraken financieel en technisch te realiseren zijn en of zij voldoen aan de wettelijke eisen. Vervolgens worden de afspraken, die door het bestuur zijn goedgekeurd, vastgelegd in het pensioenreglement en in de overeenkomst met betrekking tot de betaling van de bijdrage.

Wie is SPF?

Stichting Pensioenfonds SABIC (SPF) is in 2003 opgericht. In dit pensioenfonds zijn de (pre)pensioenen ondergebracht van werknemers,

oud-werknemers en hun nagelaten betrekkingen van SABIC Limburg B.V. en SABIC Europe B.V. (SABIC). SABIC heeft zich in Nederland gevestigd na de overname van de petrochemische activiteiten van DSM in 2002. Bij deze overname is besloten om voor de bij de overname betrokken medewerkers de arbeidsvoorwaarden zoveel mogelijk ongewijzigd te laten. Een wezenlijk onderdeel daarvan was de pensioenregeling, waarvoor SABIC een eigen pensioenfonds heeft opgericht. Het jaar 2006 is het tweede verslagjaar van SPF.

Wat doet SPF?

SPF voert de pensioenregeling uit. Dit betekent dat SPF ervoor verantwoordelijk is dat degene die recht heeft op pensioen dat ook krijgt. Verder moet SPF ervoor zorgen dat het pensioengeld goed wordt belegd, zodat er voldoende geld in kas is om de pensioenen te betalen, nu en in de toekomst. SPF hoeft deze taken niet zelf uit te voeren, maar mag dit ook door iemand anders laten doen. Zo heeft SPF alle uitvoerende activiteiten, zoals pensioenbeheer; vermogensbeheer; financiële administratie en bestuursondersteuning, uitbesteed aan DSM Pension Services (DPS). Ook al worden deze werkzaamheden uitgevoerd door DPS, SPF blijft wel de eindverantwoordelijke.

Wie zijn de deelnemers aan het fonds SPF?

De totale groep deelnemers bestaat uit:

- Actieve deelnemers: de werknemers die nog in dienst zijn van SABIC Limburg B.V. en SABIC Europe B.V. en pensioen opbouwen.
- Pensioengerechtigden: de deelnemers die al pensioen ontvangen.
- 'Slapers': ex-medewerkers van SABIC Limburg B.V. en SABIC Europe B.V., die de onderneming hebben verlaten vóór hun pensioen en die hun pensioenrechten niet hebben meegenomen naar hun nieuwe werkgever.

Wie bestuurt SPF?

Het SPF bestuur bestaat uit 6 leden. De helft zijn benoemd door de werkgever, 2 door de ondernemingsraden en 1 bestuurslid is gekozen door de deelnemende leden van SABIC Europe B.V. De Ondernemingsraad benoemt, op voordracht van de vakorganisaties, de werknemersleden. De bestuursleden worden geacht te handelen in het belang van alle betrokken partijen. Het voltallige bestuur bepaalt het beleid en komt daarvoor regelmatig bijeen.

Is er sprake van goed pensioenfondsbestuur?

Alle deelnemers, inclusief werkgever, hebben belang bij goed pensioenfondsbestuur door SPF. Ook in 2006 is onderzoek gedaan door De Nederlandsche Bank (DNB) naar goed pensioenfondsbestuur. DNB gaf aan dat SPF er goed bijzit en dat er voor de werknemers van SABIC een solide pensioenregeling bestaat.

Met welke partijen heeft SPF te maken?

Naast de deelnemers van het fonds heeft SPF afspraken rondom het pensioen met de werkgever (SABIC). Deze pensioenafspraken zijn vastgelegd in de CAO, de collectieve arbeidsovereenkomst. De uitvoering van alle pensioenactiviteiten is in handen van DPS.



De relatie die SPF heeft met alle belanghebbenden

Hoe komt SPF aan zijn geld?

SPF bouwt vermogen op door de ontvangst van pensioenpremies en door inkomsten uit het beleggen van dat vermogen.

Van wie ontvangt SPF pensioenpremie?

SPF ontvangt van de werkgever een vaste jaarlijkse bijdrage van 25,5% (21,5% voor medewerkers geboren voor 1950) van de salarissom. Een deel hiervan dragen de werknemers bij. De afspraken over de betaling van de premie zijn door de werkgever vastgelegd in een overeenkomst over de premiebetaling.



Harry van Dok:

“Voor onze deelnemers is het belangrijk om te weten hoe wij zaken bij SPF regelen, want het gaat om hún financiële toekomst!”

Waarom belegt SPF zijn vermogen?

SPF belegt zijn vermogen om rendement te behalen. Dat rendement is nodig om pensioenen te kunnen uitkeren. Daarvoor zijn de pensioenpremies alléén niet voldoende. Een deel van de pensioenuitkeringen moet uit het daartoe opgebouwde vermogen betaald worden.

Om niet alleen nu, maar ook in de toekomst pensioenen te kunnen (blijven) uitbetalen, moet dat vermogen voldoende groeien. Ook de pensioenverplichtingen nemen immers ieder jaar toe; bijvoorbeeld

door de groei van salarissen van actieve deelnemers en door de eventuele verhoging van de ingegane pensioenen.

Vakkundig beleggen

Een deel van de pensioenuitkeringen moet dus worden gefinancierd door het vermogen vakkundig te beleggen. Het vermogen groeit namelijk onvoldoende als het geld simpelweg op een spaarrekening wordt gezet. Beleggingen leveren gemiddeld een hoger rendement op, maar brengen ook risico's met zich mee. De rendementen van beleggingen zijn echter veel wisselvalliger dan die van spaartegoeden. Om deze schommelingen op te kunnen vangen, spreidt SPF haar beleggingen (zie hieronder: Hoe belegt SPF zijn vermogen). Bovendien moeten alle pensioenfondsen een wettelijk vereiste reserve aanhouden. Die reserve dient als buffer bij tegenvallende resultaten.

Hoe belegt SPF zijn vermogen?

Om optimale rendementen te kunnen bereiken en de risico's te beperken, belegt SPF niet in één, maar in meerdere beleggingscategorieën, te weten:

- **Aandelen.** Met aandelen wordt deelgenomen in het kapitaal van ondernemingen. Daarmee kan men op langere termijn een hoger rendement behalen dan met andere beleggingsvormen, maar men loopt wel een relatief hoog risico. Daarom moeten pensioenfondsen bij het beleggen in aandelen volgens de wet hoge reserves aanhouden. SPF tracht het risico te beperken door de aandelen in portefeuille te spreiden over verschillende (bedrijf)sectoren en regio's (landen, continenten).
- **Vastrentende waarden.** Dit zijn obligaties en leningen. Bij dit soort beleggingen wordt geld uitgeleend aan bijvoorbeeld de Nederlandse staat of aan bedrijven. Deze beleggingsvorm kan worden vergeleken met een spaarrekening, waarop het geld een aantal jaren vaststaat. Over het algemeen hebben obligaties en leningen op jaarbasis een stabiel rendement: de zogenaamde rentevergoeding. Bij vastrentende waarden loopt men dus een relatief laag risico, waardoor de wettelijk

voorgeschreven reserve bij dit soort beleggingen lager is. Het rendement is echter doorgaans niet zo hoog.

- **Inflation-linked Bonds.** Dit zijn obligaties waarbij de belegger wordt gecompenseerd voor geldontwaarding (inflatie). Daardoor is een vast reëel rendement gegarandeerd. Het risico is dus laag, net als de voorgeschreven reserves.

- **Absolute Return.** Dit zijn beleggingen in een mix van aandelen en obligaties, waarvan op korte termijn een aantrekkelijk rendement wordt verwacht tegen een beperkt risico. Vanwege dit beperkte risico zijn ook hier de voorgeschreven reserves lager.
- **Onroerend goed.** Er zijn twee vormen van beleggingen in onroerend goed: direct (huizen, winkels en kantoren) en indirect (aandelen in onroerend goed fondsen). SPF belegt alleen in indirect onroerend goed.

Hoe komt het beleggingsbeleid van SPF tot stand?

Het SPF bestuur stelt jaarlijks zijn beleggingsbeleid vast. Halverwege het jaar wordt dit beleid geëvalueerd en zo nodig bijgesteld. Het beleid ligt vast in de Nota Beleggingsbeleid (NBB). Daarin staat onder meer hoeveel procent van het vermogen moet worden geïnvesteerd in welke beleggingscategorie. Het bestuur laat zich bij het vaststellen van het beleggingsbeleid bovendien adviseren door een extern deskundige.

Hoe presteert SPF?

De dekkingsgraad is een belangrijke graadmeter voor de financiële gezondheid van een pensioenfonds. Die laat namelijk de verhouding zien tussen de bezittingen (het pensioenvermogen) en de verplichtingen van het fonds (de opgebouwde pensioenrechten).

Als de dekkingsgraad 100% of hoger is, is er in principe voldoende geld in kas om de pensioenen te betalen. Het gaat hierbij echter om een momentopname. De dekkingsgraad moet gezien worden als een peilstok en niet als een garantie. Om eventuele tegenvallers in de beleggingen te kunnen opvangen, is daarom een beduidend hogere dekkingsgraad noodzakelijk.

Strengere eisen

De overheid stelt in het kader van het toezicht op de pensioenfondsen hieraan strenge eisen. Zo moet een pensioenfonds met een dekkingsgraad onder een vastgesteld minimum een herstelplan opstellen en uitvoeren om de zogenaamde onderdekking weg te werken. Naast de minimale dekkingsgraad heeft de overheid ook buffervereisten geformuleerd. De buffervereisten gaan uit van de gedachte dat er reserve aan geld moet worden opgebouwd voor tijden waarin de financiële markten slechte resultaten laten zien. De buffervereisten zijn gekoppeld aan de opbouw van de beleggingsportefeuille. Zo vereisen aandelen een hogere buffer, dan een stabielere beleggingscategorie zoals Vastrentende waarden (obligaties). In Nederland komen de buffervereisten uit op een dekkingsgraad van 120 tot 130%. De dekkingsgraad van SPF op basis van markttrente bedroeg aan het eind van 2006 151%.

Meer weten?

Wilt u meer weten over een of meer van deze onderwerpen? Kijk dan op www.spf-pensioenen.nl.

Meer details over de beleggingsresultaten van SPF vindt u in ons jaarverslag 2006. U vindt het jaarverslag eveneens op www.spf-pensioenen.nl onder het kopje 'publicaties'.

Lijst van afkortingen en trefwoorden

AFKORTINGEN

Anw	Algemene Nabestaandenwet
AOW	Algemene Ouderdomswet
CAO	Collectieve Arbeidsovereenkomst
DPS	DSM Pension Services
nFTK	Nieuw Financieel Toetsingskader
STAR	Stichting van de Arbeid
VPS	Vrijwillig Pensioensparen
VUT	Vervroegde Uittreding
WAO	Wet op de Arbeidsongeschiktheidsverzekering
Wet VPL	Wet aanpassing fiscale behandeling VUT/prepensioen en introductie levensloopregelingen
WIA	Wet Werk en Inkomen naar Arbeidsvermogen

TREFWOORDEN

Aandelen

Beleggingen in kapitaal van ondernemingen.

Absolute Return

Dit zijn beleggingen in een mix van aandelen en obligaties, waarvan op korte termijn een aantrekkelijk rendement wordt verwacht tegen een beperkt risico.

Actuariële vervroeging

Een deel van het opgebouwde pensioen kan men laten uitkeren voor het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd, namelijk tussen 60 en 65 jaar. Dit noemt men actuariële vervroeging. Als je het pensioen eerder in laat gaan dan de officiële ingangsdatum, wordt het pensioen actuariel gekort. Het pensioen wordt dan, rekening houdend met rente en sterftekansen, verlaagd. Vandaar dat in de pensioenwereld ook de term actuariële korting wordt gebruikt.

Beleggingsrendement

Het resultaat van de opbrengsten uit het belegd vermogen (onder andere dividend en koerswinst).

Benchmark

Maatlat om resultaten te vergelijken met andere vergelijkbare beleggers.

Dekkingsgraad

Verhouding tussen bezittingen (het pensioenvermogen) en verplichtingen (de opgebouwde pensioenrechten).

Inflation-linked Bonds

Obligaties (zie vastrentende waarden) waarbij de belegger gecompenseerd wordt voor een eventuele geldontwaarding (inflatie) van het uitgeleende geld.

Nabestaandenpensioen

Pensioen dat wordt uitgekeerd aan de partner (of kinderen) van de deelnemer aan een pensioenregeling. Verzamelnaam voor weduwen-, weduwnaars-, wezen- en partnerpensioen.

Nieuw Financieel Toetsingskader (nFTK)

De in het kader van de nieuwe Pensioenwet aangescherpte financiële regels voor pensioenfondsen.

Nota Beleggingsbeleid

Bestuursnota waarin ondermeer is vastgelegd hoeveel procent van het vermogen moet worden geïnvesteerd in welke beleggingscategorieën.

Pension Fund Governance

Naam waaronder het traject om te komen tot een plan van aanpak voor goed pensioenfondsbestuur bekend is. Eind 2005 heeft de STAR principes voor goed Pensioenfonds bestuur gepubliceerd. Invoering is gepland op 1 januari 2008.

Slapers

Je bent een slaper of gewezen deelnemer als je deelname aan de pensioenregeling is gestopt doordat je niet langer bij het bedrijf of in de bedrijfstak werkt. Je houdt recht op wat je hebt opgebouwd, maar bouwt nu niet meer op.

Vastrentende waarden

Geld dat wordt uitgeleend via obligaties (schuldbrief van een lening) of leningen met een vaste rente.