



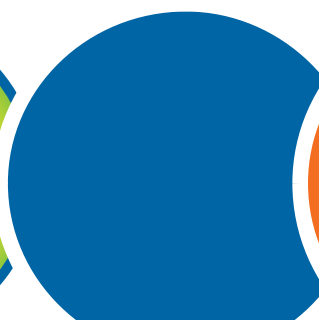
Pensioenfonds Werk  
en (re)Integratie



# Sparen of beleggen?



U heeft een AOV-tegoed bij het PWRI. Wij beleggen dit AOV-tegoed voor u. U mag dit AOV-tegoed nu omzetten in een spaarbedrag. Maar hoe weet u wat de beste keuze voor u is? In deze toelichting vertellen wij u meer over sparen en beleggen. Wij zetten ook de voor- en nadelen van beide mogelijkheden op een rij. Zo kunt u een goede keuze maken.



# Beleggen

Wij beleggen uw AOV-tegoed nu. Zo hopen we dat uw tegoed flink aangroeit. Hiervoor hebben wij een beleggingsbeleid. Samen met onze beleggings-specialisten houden we de beleggingen scherp in de gaten.

## Voordeel

- Uw AOV-tegoed kan misschien flink aangroeien. Bij sparen is die kans een stuk kleiner.

## Nadeel

- Door beleggen kan uw AOV-tegoed ook minder waard worden. Dat gebeurde in 2009 door de crisis. Uw AOV-tegoed wordt dan lager. Bij sparen loopt u dat risico niet.

### Belangrijk als u wilt blijven beleggen

Als het goed gaat met de beleggingen dan maken wij een bedrag over naar uw AOV-tegoed. Uw AOV-tegoed wordt dan hoger. Als het tegenzit, kunnen de beleggingen minder waard worden. Het fonds houdt wel een reserve aan voor slechte tijden. Dit betekent dat we een eventueel verlies kunnen opvangen. Toch kan het voorkomen dat we een bedrag van uw AOV-tegoed afschrijven. Dit kan gebeuren als we niet genoeg reserve hebben om het verlies op te vangen. Uw AOV-tegoed wordt dan lager. De beleggingen leveren dus winst of verlies op. We schrijven jaarlijks een bedrag bij of een bedrag af van uw AOV-tegoed. Kiest u voor beleggen? Dan blijven wij voor u een reserve aanhouden.

Sinds 2008 zijn wij - door de financiële crisis - steeds veiliger gaan beleggen. Wij nemen nu bewust minder risico. Wij zijn van plan om na 2011 weer wat meer risico te nemen. Zo kunnen we voor u een iets hoger beleggingsresultaat behalen. Dit risico zal vergelijkbaar zijn met het risico vóór 2008.

# Sparen

Wij kunnen uw AOV-tegoed omzetten in een spaar-tegoed. Zo groeit uw AOV-tegoed met een spaar-regeling. Het rentepercentage is variabel. Het sparen loopt via het PWRI bij een aantal Nederlandse banken.

## Voordeel

- U loopt geen risico meer om een gedeelte van uw AOV-tegoed te verliezen door een negatief beleggingsresultaat. Uw AOV-tegoed kan dus niet lager worden.

## Nadeel

- Uw AOV-tegoed groeit waarschijnlijk minder snel dan als u belegt. Wij kunnen dit ook zien aan de laatste twintig jaar. In die periode heeft sparen gemiddeld minder opgeleverd dan beleggen.

### Belangrijk als u wilt sparen

Als u kiest voor sparen, hoeven wij voor u geen reserve meer aan te houden voor slechtere tijden. Dit betekent dat wij uw deel van de reserve kunnen bij schrijven. Wij verhogen uw spaarsaldo eenmalig met dit bedrag. Hoeveel dit bedrag is, is per deelnemer verschillend. Het hangt af van de hoogte van uw AOV-tegoed.



Periode	AOV behaald rendement (gemiddeld per jaar)	Spaarrente (gemiddeld per jaar)
1990 - 1994	7,5%	7,7%
1995 - 1999	8,2%	3,4%
2000 - 2004	5,1%	3,1%
2005 - 2009	0,7%	2,9%
2010 - 2011	15,0%	1,1%

### Voorbeeld:

Als er in 1990 € 100,- ingelegd zou zijn, zou er eind 2011 bij beleggen € 362,10 op de rekening staan. Als er in 1990 € 100,- ingelegd zou zijn op een spaarrekening, zou er eind 2011 bij sparen € 233,70 op de rekening staan.

Om de rente bij sparen in dit voorbeeld te bepalen, is gebruikgemaakt van een rente die banken gebruiken om elkaar geld te lenen (EURIBOR).