

Datum : 27 oktober 2011
Betreft : **financiële situatie Philips Pensioenfonds**

Geachte [],

Het zal u niet ontgaan zijn dat de financiële crisis grote invloed heeft op de financiële gezondheid van pensioenfondsen. Sinds begin augustus zijn er weer harde klappen gevallen op de beurs en bovendien is de rente gedaald tot een historisch laag niveau. De dekkingsgraad van ons Pensioenfonds, die de financiële gezondheid weergeeft, bevond zich op 30 september op een niveau van 102%. Dit betekent dat er op dit moment te weinig reserves zijn om eventuele verdere tegenslagen op te vangen. Het Pensioenfonds is daarom wettelijk verplicht een herstelplan te maken om ervoor te zorgen dat de financiële positie weer op orde komt.

We kunnen ons voorstellen dat dit bericht de nodige vragen oproept. Daarom willen wij u met deze brief informeren over de belangrijkste oorzaken van de daling van de dekkingsgraad. Ook staan we uitvoeriger stil bij het begrip 'dekkingsgraad' en bij de eisen die de wet stelt aan onze financiële positie. Ook leest u meer over de mogelijke gevolgen van een herstelplan voor u persoonlijk en hoe wij u verder op de hoogte gaan houden. Wilt u snel inzicht hebben in de belangrijkste zaken die in deze brief aan bod komen? Dan vindt u in het kader hieronder een korte samenvatting.

Samenvatting: financiële situatie Philips Pensioenfonds

- Pensioenfondsen, en ook Philips Pensioenfonds, hebben veel last van het slechte economische klimaat. Samen met een lage rente en een langere levensverwachting, heeft dit geleid tot een sterke verslechtering van de financiële situatie van Philips Pensioenfonds.
- Philips Pensioenfonds heeft een dekkingsgraad van 102% per 30 september. Met deze dekkingsgraad zijn er te weinig reserves. Philips Pensioenfonds moet daarom een herstelplan maken.
- In het herstelplan worden de maatregelen beschreven die het College van Beheer gaat nemen om de financiële situatie weer op orde te krijgen. Dit kunnen wijzigingen zijn in het beleggingsbeleid, maatregelen betreffende de premie, het niet-indexeren van de pensioenen en bij voortdurende verslechtering zelfs het verlagen van de pensioenen.
- Jaarlijks is er een officieel toetsmoment waarop wordt gekeken hoe de dekkingsgraad zich heeft ontwikkeld ten opzichte van het zogenoemde 'herstelpad'. Na dit officiële toetsmoment informeren wij u per brief over het verloop van het herstel. Daarnaast houden wij u via het kwartaalverslag en Generaties op de hoogte van de financiële situatie van het Pensioenfonds.

Toelichting verslechtering financiële situatie

Hierboven las u al dat de financiële crisis invloed heeft op de financiële situatie bij Philips Pensioenfonds. Maar ook renteontwikkelingen en de toegenomen levensverwachting hebben hieraan bijgedragen. Hoe de laatste twee factoren van invloed zijn geweest, lichten we hieronder kort toe.

Philips Pensioenfonds is wettelijk verplicht de actuele stand van de rente te gebruiken om te berekenen hoeveel geld we nu opzij moeten zetten om alle pensioenen, nu en in de toekomst, uit te betalen. Dit bedrag noemen we de pensioenverplichtingen. Als de rente laag is, moeten pensioenfondsden veel meer geld reserveren dan wanneer de rente hoog is. Door de sterk gedaalde rente zijn de pensioenverplichtingen dus gestegen. Daarnaast heeft de sterk toegenomen levensverwachting ervoor gezorgd dat de pensioenverplichtingen in korte tijd met bijna € 1 miljard zijn toegenomen. Wie langer leeft, heeft namelijk langer pensioen nodig. Tegenover deze sterk gestegen pensioenverplichtingen staat het vermogen van het Pensioenfonds dat slechts licht is gestegen. Hierdoor is dekkingsgraad gedaald (alleen al de toegenomen levensverwachting zorgde voor een daling van 8%). Hieronder leest u meer over de berekening van de dekkingsgraad.

Wat is de dekkingsgraad?

De dekkingsgraad geeft de verhouding aan tussen het vermogen van Philips Pensioenfonds en de pensioenverplichtingen die daar tegenover staan. We spreken hier over de zogenoemde 'nominale' dekkingsgraad. Hierbij wordt er geen rekening mee gehouden dat de pensioenen in de toekomst kunnen worden verhoogd met de stijging van de prijzen. Een nominale dekkingsgraad van 100% betekent dat het Pensioenfonds precies genoeg vermogen heeft om deze verplichtingen na te komen. Is de dekkingsgraad hoger, dan beschikt het Pensioenfonds over financiële buffers. Deze buffers dienen om schommelingen in de waarde van de beleggingen en de verplichtingen op te vangen.

Wettelijke eisen aan de financiële situatie en herstelplan

Het voorgaande betekent niet dat een pensioenfonds met een dekkingsgraad van precies 100% een tevredenstellende financiële positie heeft. Een pensioenfonds is namelijk wettelijk verplicht een hogere dekkingsgraad te hebben. Dit is de zogenoemde 'vereiste dekkingsgraad'. De vereiste dekkingsgraad is voor Philips Pensioenfonds 107%. Daarnaast schrijft de wet ook een 'minimale vereiste dekkingsgraad' voor. Deze is momenteel voor Philips Pensioenfonds 104%. Nu de dekkingsgraad met 102% onder het niveau van deze grenzen ligt, zijn er te weinig reserves om eventuele tegenslagen op te vangen. Het Pensioenfonds is daarom wettelijk verplicht een herstelplan te maken om ervoor te zorgen dat de dekkingsgraad weer op het vereiste niveau komt. Het herstelplan is een plan van aanpak waarin staat beschreven welke maatregelen het Pensioenfonds neemt om de dekkingsgraad te verbeteren.

Sturingsmiddelen van het Pensioenfonds

Zoals blijkt uit het voorgaande, kunnen factoren van buitenaf grote invloed hebben op de financiële situatie van het Pensioenfonds. Denk daarbij aan economische ontwikkelingen, maar ook aan het niveau van de rente en de levensverwachting. Het College van Beheer kan een beperkt aantal maatregelen nemen om (te proberen) de financiële situatie te verbeteren.

Deze maatregelen noemen wij de sturingsmiddelen van het Pensioenfonds. Het College kan daarbij kijken naar de inkomsten en bezien hoe die verbeterd kunnen worden. Anderzijds kan het College maatregelen nemen om de uitgaven te beperken.

De inkomsten van het Pensioenfonds bestaan uit de premie die wordt betaald voor de opbouw van pensioen én uit de inkomsten die via het beleggen van het vermogen worden gerealiseerd. De sturingsmiddelen van het College van Beheer zijn daarmee:

- de premie-inkomsten voor de opbouw van toekomstige pensioenen (*het premiebeleid*);
- de wijze waarop het vermogen van het Pensioenfonds wordt belegd (*het beleggingsbeleid*).

De uitgaven van het Pensioenfonds bestaan voornamelijk uit de pensioenen die (nu en in de toekomst) moeten worden uitbetaald én uit de verhogingen van die pensioenen in verband met prijsstijgingen. De sturingsmiddelen van het College van Beheer zijn daarmee:

- de wijze waarop uw pensioen wordt aangepast aan prijsstijgingen (*het indexatiebeleid*);
- de mogelijkheid om de pensioenen te verlagen.

Wat zijn de mogelijke maatregelen en de mogelijke gevolgen voor uw pensioen?

We kunnen ons voorstellen dat u nu al de nodige vragen heeft over de mogelijke maatregelen in het herstelplan. De exacte inhoud van het herstelplan is op dit moment echter nog niet vastgesteld. Wel gaan we hier kort in op een aantal belangrijke onderwerpen die een rol kunnen spelen in het herstelplan.

Doet de werkgever een extra bijdrage in het Pensioenfonds?

Philips betaalt jaarlijks pensioenpremie aan het Pensioenfonds voor de pensioenen die in dat jaar worden opgebouwd voor de Philips-medewerkers. De hoogte van deze premie is gebaseerd op afspraken die in het verleden zijn gemaakt. Zolang de dekkingsgraad onder een bepaald niveau ligt, betaalt Philips een extra opslag op de pensioenpremie, de zogenoemde 'vermogensopslag'. Philips betaalt sinds begin 2011 deze vermogensopslag aan het Pensioenfonds. Naast de vermogensopslag is er geen sprake van verplichte extra bijdragen van de onderneming. Overigens neemt het College van Beheer op korte termijn het initiatief om een gesprek aan te gaan met de onderneming over de financiële situatie van het Pensioenfonds en een mogelijke vrijwillige extra bijdrage van de onderneming.

Wordt het beleggingsbeleid van het Pensioenfonds nu aangepast?

Philips Pensioenfonds heeft een risicobewust beleggingsbeleid. Daardoor heeft Philips Pensioenfonds vergeleken met veel andere pensioenfondsen minder snel last gehad van de financiële crisis. Dit betekent echter ook dat het Pensioenfonds relatief langzaam zal herstellen als de beurskoersen weer aantrekken. Als het Pensioenfonds de kans wil vergroten om via de beleggingen een hoger rendement te behalen, dan kan dat alleen door het risico te vergroten. Dat is gezien de huidige financiële situatie van het Pensioenfonds echter niet toegestaan en het past ook niet bij het risicoprofiel van Philips Pensioenfonds.

Stijgt uw pensioen in de komende jaren in verband met de stijging van de prijzen?

Het is de ambitie van het College van Beheer om uw pensioen jaarlijks te verhogen door indexatie. Indexatie is echter geen vanzelfsprekendheid. Of er geïndexeerd wordt, is elk jaar afhankelijk van een besluit van het College van Beheer. Gezien de huidige financiële situatie van het Pensioenfonds en het uiterst onzekere economische klimaat, is de kans op indexatie in de komende jaren zeer klein.

Daalt uw pensioenbetaling of uw opgebouwd pensioen?

Van een verlaging van de pensioenen is op dit moment geen sprake. Verlaging van de pensioenen zal wel als maatregel in het herstelplan worden opgenomen voor een situatie waarin de dekkingsgraad van het Pensioenfonds onverhoopt nog verder verslechtert.

Hoe gaat het nu verder?

Philips Pensioenfonds zal voor 1 december 2011 het herstelplan indienen bij de toezichthouder (De Nederlandsche Bank, DNB). Nadat DNB het herstelplan heeft goedgekeurd, gaan wij het plan uitvoeren. Hoe de dekkingsgraad zich daarna ontwikkelt, hangt niet alleen af van de maatregelen van het herstelplan, maar ook van externe factoren. De economie kan immers verbeteren of verslechteren en het niveau van de rente kan veranderen. We volgen het verloop van het herstel uiteraard op de voet. Jaarlijks op 31 december is er een officieel toetsmoment. Op basis van de stand per die datum wordt gekeken hoe de dekkingsgraad zich heeft ontwikkeld ten opzichte van het zogenoemde 'herstelpad'. Na dit officiële toetsmoment informeren wij u per brief persoonlijk over het verloop van het herstel. Als de situatie aanleiding geeft voor maatregelen, hoort u dat uiteraard ook op dat moment.

Wilt u meer informatie?

Wij houden u op de hoogte van de financiële situatie van het Pensioenfonds via ons magazine Generaties. U kunt dit magazine downloaden van onze website. Als u pensioen opbouwt of ontvangt, krijgt u het magazine ook thuisgestuurd. Wilt u meer informatie over actuele ontwikkelingen bij Philips Pensioenfonds en over de financiële situatie in het bijzonder? Dan verwijs ik u graag naar onze website. Hier vindt u achtergronden bij deze brief in de vorm van vragen en antwoorden. Ook kunt u op onze website het kwartaalverslag downloaden. In dit verslag vindt u steeds actuele informatie over de financiële positie van Philips Pensioenfonds. U komt direct op deze pagina via www.philipspensioenfonds.nl/downloads.

Ik vertrouw erop u hiermee voldoende geïnformeerd te hebben.

Met vriendelijke groet,
Stichting Philips Pensioenfonds

Harry Hendriks
Voorzitter College van Beheer