

HERSTELPLAN

SAMENVATTING

april 2017

De beleidsdekkingsgraad van Philips Pensioenfonds lag eind 2016 lager dan het wettelijk vereiste niveau. Dat betekent dat de financiële buffer van het Fonds onvoldoende is. Het Fonds moet, zolang die buffer onvoldoende is, jaarlijks een herstelplan opstellen. De berekeningen in het herstelplan van 2017 zijn gebaseerd op één toekomstscenario dat laat zien dat Philips Pensioenfonds over 2 jaar weer over voldoende buffers beschikt. Of dat ook in werkelijkheid zo zal zijn is uiteraard niet zeker. In deze samenvatting leest u meer over het herstelplan.

Wat is een herstelplan?

In een herstelplan wordt doorgerekend hoe de beleidsdekkingsgraad zich ontwikkelt, uitgaande van één toekomstscenario. In dit scenario worden uitgangspunten gebruikt voor onder andere rente- en rendementontwikkelingen. Deze uitgangspunten moeten voldoen aan wettelijke regels. Het herstelplan geeft daarmee een mogelijk toekomstscenario weer, maar het is geenszins zeker dat dit scenario zich ook werkelijk gaat voordoen.

Wat is de kern van het herstelplan van Philips Pensioenfonds?

De uitkomst van het herstelplan 2017 is dat de beleidsdekkingsgraad van het Fonds met voortzetting van het huidige beleid weer op het niveau van de vereiste dekkingsgraad komt. Voor dit herstel is, op basis van de gehanteerde uitgangspunten, ongeveer 2 jaar nodig. Die termijn ligt ruimschoots binnen de door Philips Pensioenfonds gekozen hersteltermijn van 6 jaar¹. Volgens het herstelplan kunnen de pensioenen de komende 2 jaar niet verhoogd worden door indexatie. De beleidsdekkingsgraad is daarvoor te laag. Daar staat tegenover dat een verlaging van de pensioenen in het in het herstelplan doorgerekende scenario evenmin aan de orde is.

Welke uitgangspunten zijn in het herstelplan gebruikt?

Het toekomstscenario dat in het herstelplan is doorgerekend, gaat uit van zowel economische uitgangspunten als uitgangspunten die het fondsbeleid betreffen.

Economische uitgangspunten

Voor de economische uitgangspunten gelden wettelijk voorgeschreven regels:

- Renteontwikkelingen: de gehanteerde rente is wettelijk voorgeschreven.

¹ De maximale wettelijke hersteltermijn is 10 jaar. De keuze van Philips Pensioenfonds voor een kortere termijn hangt samen met het feit dat het Fonds het noodzakelijk acht de om de pensioenen te verlagen als de beleidsdekkingsgraad lager is dan 100%.

- Rendement aandelen en onroerend goed: de gehanteerde rendementen liggen onder het wettelijk voorgeschreven maximum. Philips Pensioenfonds rekent dus met rendementen die voorzichtiger zijn dan de wettelijke regels.

Fondsbeleid uitgangspunten

Het herstelplan gaat uit van het huidige beleid van Philips Pensioenfonds:

- Het beleid voor [verhoging en verlaging van de pensioenen](#).
- Het [premiebeleid](#).
- Het [beleggingsbeleid](#).

Hoe ontwikkelt de beleidsdekkingsgraad zich?

Het herstelplan dat wordt ingediend bij De Nederlandsche Bank (DNB) bestaat uit een overzicht waarin te zien is hoe bepaalde factoren de dekkingsgraad, positief of negatief, beïnvloeden.

Hieronder is dit overzicht opgenomen waarbij u ziet:

- De stand van de actuele dekkingsgraad aan het begin van het jaar (primo).
- De invloed van diverse factoren op de actuele dekkingsgraad gedurende het jaar.
Deze factoren zijn: de te ontvangen premie (M1), de uit te keren pensioenen (M2), de indexatie van pensioenen (M3), de te hanteren rente (M4) en de rendementen op de beleggingen (M5).
- De stand van de actuele dekkingsgraad aan het einde van het jaar (ultimo).
- De stand van de beleidsdekkingsgraad aan het einde van het jaar.

Δ DG (oorzaken voor mutaties van de dekkingsgraad)									
Jaar	Actuele dekkingsgraad (Primo)	Premie M1	Uitkering M2	Indexering M3	Rente M4	Overrendement M5	Overig M6	Actuele dekkingsgraad (Ultimo)	Beleidsdekkingsgraad
	%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%	%
2016								112,4%	108,1%
2017	112,4%	0,0%	0,5%	0,0%	0,0%	3,9%	0,1%	116,9%	114,7%
2018	116,9%	0,0%	0,7%	0,0%	0,0%	4,0%	0,1%	121,7%	119,3%
2019	121,7%	0,0%	0,9%	-0,7%	0,0%	4,1%	0,1%	126,1%	123,9%
2020	126,1%	-0,1%	1,1%	-1,8%	0,0%	4,1%	0,0%	129,4%	127,7%
2021	129,4%	-0,2%	1,3%	-2,7%	0,0%	4,0%	0,0%	131,8%	130,6%
2022	131,8%	-0,2%	1,4%	-3,6%	0,0%	3,9%	-0,1%	133,2%	132,5%
2023	133,2%	-0,2%	1,5%	-4,1%	0,0%	3,7%	-0,1%	134,0%	133,6%
2024	134,0%	-0,2%	1,6%	-4,3%	0,0%	3,6%	-0,2%	134,5%	134,3%
2025	134,5%	-0,2%	1,6%	-4,5%	0,0%	3,5%	-0,2%	134,7%	134,6%
2026	134,7%	-0,3%	1,7%	-4,5%	0,0%	3,4%	-0,2%	134,8%	134,7%

Wat zegt het herstelplan?

Het herstelplan is opgesteld vanwege de wettelijke verplichting daartoe en gebaseerd op veronderstellingen over de rente- en rendementsverwachtingen die moeten voldoen aan wettelijke regels. Als de werkelijkheid van de veronderstellingen afwijkt, verloopt het herstel anders dan voorzien in het bovenstaande overzicht. Herstel kan vlotter dan verwacht plaatsvinden, maar ook trager. In dat laatste geval kunnen aanvullende maatregelen nodig zijn, zoals het uitstellen van het moment dat de pensioenen weer verhoogd kunnen worden door indexatie of in het uiterste geval een verlaging van de opgebouwde pensioenen.

Het Bestuur gebruikt het herstelplan niet om beleid te bepalen. Dat doet het Bestuur op basis van een zogenoemde ALM-studie². In zo'n studie wordt niet één scenario doorgerekend, maar allerlei denkbare economische scenario's. Op die manier worden beleidsopties van alle kanten belicht, voordat uiteindelijk beleidskeuzes worden gemaakt. Wilt u hierover meer informatie? Bekijk dan [deze video](#).

Status herstelplan

Philips Pensioenfonds heeft het herstelplan ingediend bij DNB. Inmiddels heeft DNB ingestemd met het herstelplan.

² ALM-studie staat voor Asset Liability Management-studie.