

SENIOREN BULLETIN

FEBRUARI 2016



JAARGANG 37 - NR 1

Colofon



**Federatie van
Philips
Verenigingen van
Gepensioneerden**

Kastanjelaan 400
gebouw SFH ½
5616 LZ Eindhoven
telefoon 040-251 20 02
(maandag-woensdag-donderdag
van 10.00 -13.00 uur)

e-mail: bestuur@federatie.nl
website: www.federatie.nl

Inhoud

Van de redactie.....	3
Van de bestuurstafel	4
IAK en het zorgcollectief 1482 ...	5
Vertrouwen terugwinnen?	6
Belastingen 2016	7
Quo Vadis	8
Verkiezingen Algemeen Bestuur Philips Pensioenfonds	9
Kwartaalverslag Philips Pensioenfonds	10
Begunstigersmiddag 2016	15
Agenda	16

REDACTIECOMMISSIE:

*Jos Ducheine
Wim Hoogenboezem (voorzitter)*

Het Senioren Bulletin is het orgaan van de Federatie van Philips Verenigingen van Gepensioneerden. Het verschijnt in februari, mei, september en november. Overname van artikelen is toegestaan met toestemming van de redactie en met vermelding van de auteur en de naam van dit blad. De redactie stelt toezending van een exemplaar van het blad waarin een artikel is overgenomen zeer op prijs.

Het Senioren Bulletin wordt gratis toegezonden aan de begunstigers en de besturen van de Lidverenigingen van de Federatie. Begunstigers zijn personen die de Federatie steunen met een jaarlijkse bijdrage van tenminste € 25,00.

Niet-begunstigers en leden van bij de Federatie aangesloten gepensioneerdenverenigingen kunnen zich abonneren op het Senioren Bulletin tegen betaling van ten minste € 10,00 per jaar. Aanmelding hiervoor bij het secretariaat van de Federatie, Kastanjelaan 400, gebouw SFH ½, 5616 LZ Eindhoven of per e-mail: bestuur@federatie.nl.

*Vormgeving en druk SB:
Arts grafisch compleet, Eindhoven (artsgrafischcompleet.nl).
Fotografie: Hans Arts*

Van de redactie



FPVG-SECRETARIS, JOS DUCHEINE

Kopij

De redactiecommissie ontvangt graag artikelen en/of ingezonden brieven van lezers van het Senioren Bulletin (SB) die relevant zijn voor gepensioneerden en Philips gepensioneerden in het bijzonder. Plaatsing, al dan niet verkort, in een volgend SB wordt beoordeeld door de redactie en moet niet in strijd zijn met de doelstelling van de Federatie. Bijdragen voor het mei-nummer zijn welkom tot 15 april 2016.

Een heel nieuw jaar ligt voor ons. Op het gebied van pensioenen gaan veel zaken onze aandacht vragen. Hoe zal de financiële positie van pensioenfondsen, en speciaal die van het Philips Pensioenfonds, zich ontwikkelen? Komt er dit jaar zicht op een nieuw pensioensysteem? Er komen verkiezingen voor gepensioneerden leden in het Algemeen Bestuur van het Philips Pensioenfonds. En de Federatie ontwikkelt voorstellen voor veranderingen in de structuur en organisatie. In dit nummer komen wij op enkele van deze zaken terug.

In zijn bijdrage Van de bestuurs-
tafel besteedt onze voorzitter
aandacht aan de verkiezingen
voor het Algemeen Bestuur (AB)
van het Philips Pensioenfonds
(PPF), hij schrijft over de financiële
positie van pensioenfondsen en
stipt het gevaar aan van de te
lage premie bijdragen die nu
voorkomen. Verder vermeldt hij
de instelling van een Pensioen-
commissie en besteedt aandacht
aan het proces van de verande-
ringen van de Federatie, die voor-
gesteld gaan worden.

In een tweede bijdrage gaat de
voorzitter specifiek in op de
financiële situatie van pensioen-
fondsen, die voor een flink aantal
slecht is. Hij vermeldt het gedaal-
de vertrouwen in pensioenfond-
sen en waarschuwt voor de
gevaaren van te geringe premie
afdrachten.

In dit nummer treft u ook een
bijdrage aan van Ronald Rueb
over het IAK en het zorgcollec-
tief.

We zijn heel blij Joop Weert be-
reid is om een de veranderingen

op belastinggebied die voor ge-
pensioneerden van belang zijn
in dit nummer op een rijtje te
zetten.

Het verhaal Quo Vadis geeft in-
zicht in het waarom van het Quo
Vadis project en de huidige stand
van zaken.

De verkiezingen voor gepensio-
neerden leden van het AB van
PPF is een belangrijke gebeurte-
nis. Vandaar een apart artikel
daarover.

Als altijd vindt u in ons blad weer
het kwartaalverslag van PPF, deze
keer over het vierde kwartaal
van 2015.

Tenslotte doen we de aankon-
diging van onze Begunstigersmid-
dag in 2016.

DE REDACTIE.

Van de bestuurstafel



Het Philips Pensioenfonds organiseert in 2016 verkiezingen voor de gepensioneerde leden voor haar Algemeen Bestuur. Het betreft twee zetels voor de niet uitvoerend bestuurders, naast de drie zetels voor de werkgever, de drie zetels voor de actieven en de onafhankelijke voorzitter. De zetels voor de gepensioneerden hebben beide een profiel. Eén zetel betreft een profiel met een sterke financiële achtergrond, de andere zetel vraagt om vaardigheden op het algemeen bestuurlijk en arbeidsrechtelijk gebied. Voor de belangenbehartiging van gepensioneerden is een sterke vertegenwoordiging van de gepensioneerden van zeer groot belang. De inbreng van de argumenten en gezichtspunten van gepensioneerden is van eminent belang voor het Algemeen Bestuur om te komen tot een evenwichtige belangenafweging. Het bestuur van de Federatie

steekt dan ook veel energie in het benaderen van geschikte kandidaten voor de beide profielen. In het voorjaar zal de kandidatenlijst bekend worden gemaakt. Het is van cruciaal dat de Federatie beide beschikbare zetels binnen haalt om de inbreng van de gepensioneerden niet gefragmenteerd te laten zijn.

In het pensioenland om ons heen gebeurt van alles zeer snel. Zo was de kop van een artikel van Gerard Riemen, voorzitter van de Pensioen Federatie in het Financieel Dagblad van 20 januari 2016: "Pensioenfondsen willen af van uitkeringsbelofte". Riemen doet deze uitspraken op een moment dat veel pensioenfondsen weer in de problemen zijn gekomen. De gemiddelde dekkingsgraad van de pensioenfondsen in Nederland is in januari gedaald naar 97%. De situatie is vergelijkbaar met die van het crisisniveau in 2012. De Federatie vraagt zich af of het Philips Pensioenfonds de visie van Riemen deelt en hoe het fonds denkt om te gaan een nieuw meer individueel pensioenstelsel.

In de tussentijd zien we bij tal van Fondsen dat de premie die de afgelopen jaren betaald is, geen kostendekkende premie was, maar een zogenaamde "gedempte premie" waarbij een te lage premie is afgedragen hetgeen bijdraagt aan de uitholling van het vermogen van de pensioenfondsen. Hierover vind u in dit nummer een artikel terug over dit onderwerp. Om te bezien wat in dit landschap de beste opties voor de gepensioneerden zijn heeft het bestuur de

in het najaar ingestelde pensioencommissie, bestaande uit de heren Thalhammer, Ruben, van Bezoooyen en Mooren, gevraagd om nadere studies uit te voeren.

In de afgelopen maanden is hard doorgewerkt aan het Quo Vadis project. De Quo vadis commissie heeft in december haar eindrapport uitgebracht. Zij adviseert de Federatie zichzelf om te vormen van een Federatie waar verenigingen lid van zijn, naar een Vereniging van Philips gepensioneerden, waar natuurlijke personen lid van zijn. Het bestuur heeft dit advies overgenomen en zal zowel de lidverenigingen als de begunstigers consulteren voor de definitieve besluitvorming en om het eventuele transitieproces optimaal te laten verlopen. Hiervoor is in februari een extra informatievergadering voor de lidverenigingen georganiseerd. De resultaten van deze bijeenkomst zullen worden gebruikt om op de ALV in april een transitieplan te presenteren. Aan de begunstigers wordt gevraagd om in een kleine enquête aan te geven wat hun voorkeur is. Gedurende de Begunstigersbijeenkomst op 23 maart zal eveneens bij deze materie worden stilgestaan.

Helaas is de vereniging Baarn eind 2015 opgeheven. Hierdoor vallen in één klap 100 aangeslotenen van de Federatie weg. Dit is één van de redenen om te werken aan het hierboven genoemde Quo Vadis project.

NAMENS HET DAGELIJKS BESTUUR
ROEL FONVILLE, VOORZITTER

IAK en het zorgcollectief 1482

Het voordeel van het collectief 1482 is dat er een commissie van de Federatie (Commissie Zorg en Zorgverzekering) is die namens u onderhandeld. Ook kunt u aan deze commissie vragen stellen c.q. uw mening geven. Verder zijn er ieder jaar weer een aantal gevallen waarbij individuele personen uit coulance van de verzekeringsmaatschappij een bedrag overgeboekt krijgen. Zonder inmenging van de commissieleden was dat zeker niet altijd het geval geweest.

Deze situatie is absoluut uniek, zover mij bekend is er geen ander collectief heeft deze vorm van belangenbehartiging. De commissieleden zijn alle leeftijdsgenoten van u en weten waar de leden van het collectief behoefte aan hebben.

Toch krijgen wij regelmatig opmerkingen over de polisvoorwaarden.

Zoals: Waarom moeten wij premie betalen voor kraamzorg; dat komt bij gepensioneerden toch niet voor! Dat komt inderdaad niet vaak voor. Daarom is de premie voor dat onderdeel van de voorwaarden dan ook verwaarloosbaar.

Verwarring over zaken waarbij u vast denkt: heb ik dat wel nodig komt bij veel onderdelen van de zorgverzekering voor. Bedenk dan dit: misschien betaalt u wel de kosten voor de behandeling van kinderziekten van een jong gezin. Maar dat gezin betaalt weer uw

Onze individuele besluitvorming om wel dat niet bij het collectief 1482 te blijven of ons ervoor aan te melden, ligt alweer achter ons (wijzigen kon tot eind januari). Het kiezen voor een andere verzekeraar is meer roulette dan een weloverwogen besluit. De verzekeringsvoorwaarden zijn dermate moeilijk te doorgronden en ook de contracten met de zorgverleners waren nog niet allemaal rond toe de meesten onder u het besluit namen.

nieuwe heup of staaroperatie.

De commissie heeft een goed inzicht in de opbouw en kosten van de verschillende onderdelen die de premie bepalen. Hierdoor kunnen we bij uitschieters maatregelen nemen om de premie te behoeden voor excessieve verhogingen.

Hoorapparaten was een voorbeeld enige tijd geleden. Excessieve prijzen voor deze apparaten, maar niet in alle landen was dat het geval. Kartelvorming voorkwam

dat de prijzen omlaag zouden gaan. Door dit kartel aan te pakken zijn de prijzen intussen drastisch omlaag gegaan en de premies voor dat onderdeel ook.

Natuurlijk blijven er wensen die wij niet gehonoreerd zien, maar door ieder jaar opnieuw kritische vragen te stellen levert op den duur vaak een positief resultaat.

ING. RONALD RUEB,
COMMISSIE ZORG EN ZORGVERZEKERING



Vertrouwen terugwinnen?

Niet met een te lage premiedekkingsgraad!

Het vertrouwen in het Nederlandse pensioensysteem is de afgelopen jaren sterk gedaald. Veel pensioenfondsen zijn door de crisis, door de lage rentestand en door nieuwe buffereisen van de overheid in de problemen gekomen. Bij een aantal fondsen leidde dat tot kortingsmaatregelen of tot het besluit om niet te indexeren, zoals bij het Philips pensioenfonds.

Hierdoor zijn in het verleden gewekte verwachtingen niet waargemaakt en dat is de belangrijkste reden waarom het vertrouwen in ons pensioensysteem sterk is gedaald.

Is dat nu een reden om het hele pensioensysteem maar op de schop te nemen en totaal om te vormen? Wat zijn de echte achterliggende oorzaken? En gelden die voor de hele sector?

Om te voorkomen dat pensioenfondsen in de toekomst in de problemen komen zijn door de overheid eisen gesteld om grotere buffers aan te houden. Daardoor is de vereiste dekkingsgraad omhoog gegaan en moet eerst het vermogen worden vergroot voordat over indexatie kan worden nagedacht. Dat is niet leuk maar wel uitlegbaar en ook geen ramp in een tijd waarin van inflatie nauwelijks sprake is.

Kijken we nu naar het gehele pensioenlandschap, dan zien we dat een aantal pensioenfondsen er zo goed voor staan en dat ze ook de laatste jaren, midden in de grootste financieel- economi-

sche crisis van de afgelopen 70 jaar alle toezeggingen waar hebben kunnen maken.

Het Philips pensioenfonds zit helaas in de middenmoot; het heeft praktisch niet kunnen indexeren, maar het heeft ook niet hoeven te korten.

Het gaat slecht met een aantal grote bedrijfstakfondsen zoals het PME, het PMT, PFZW en ook met het ABP. Deze hebben veel aangesloten en het reilen en zeilen van die fondsen heeft een grote uitstraling op de pensioensector als geheel en ook op de publieke opinie.

Deze fondsen doen het nog steeds slecht. Zo liggen hun beleidsdekkingsgraden ultimo november 2015 onder de 100, en ABP, PME en PMT hebben al eerder moeten korten. Door de invoering van het nieuwe Financieel Toetsingskader (FTK) is de situatie verder verslechterd, omdat de eis dat de premie bij moet dragen aan het herstel is vervallen. Hier wordt door sociale partners handig gebruik van gemaakt waardoor de premie niet alleen niet meer bijdraagt aan herstel, maar in veel gevallen zelfs te laag is om de toegezegde rechten in te kopen.

Deze situatie met een te lage zogenaamde premiedekkingsgraad komt helaas steeds meer voor. Hierdoor worden de vermogen van de fondsen en dus ook de buffers steeds verder uitgehold. Dan komt er onvermijdelijk een moment waarop blijkt dat er

geen geld is om de toegezegde pensioenen uit te kunnen keren, laat staan de indexatie ambitie waar te maken en zal korting onvermijdelijk zijn.

Geen wonder dat het vertrouwen daalt.

Gedaald vertrouwen hoeft nog geen reden te zijn om het hele systeem op de kop te zetten. Ook in een nieuw pensioensysteem zal het toestaan van premies die niet dekkend zijn tot dezelfde negatieve uitkomsten leiden! Het Philips Pensioenfonds is met Philips overeengekomen de tijdens het cao overleg gemaakte afspraken over pensioenen te zullen uitvoeren. Onderdeel van die afspraken is een premiebijdrage vanuit de onderneming waarvan destijds is ingeschat dat die voor de komende jaren kostendekkend - inclusief de vereiste bufferopslagen - zou zijn. Mocht dat door de actuele ontwikkelingen niet het geval zijn, dan zal de opbouw van de pensioenen helaas minder zijn dan het afgesproken percentage. Natuurlijk kan het overleg tussen de cao partijen worden heropend om deze schade te repareren, om te vermijden dat het inmiddels geschade vertrouwen nog verder zal dalen.

De Federatie zal er nauwgezet op toezien dat de reparatie niet ten koste van de buffers van het Fonds en dus van de reeds bestaande pensioenen zal plaatsvinden.

ROEL FONVILLE

Belastingen 2016

Na een rommelig verlopen Belastingplan 2016 is het nieuwe belastingjaar van start gegaan. Weliswaar heeft het kabinet verschillende belastingtarieven verlaagd, maar voor hogere inkomens wordt dat grotendeels teniet gedaan door de afbouw van de algemene heffingskorting naar nul.



Duidelijk is ook dat de verbetering van de koopkracht van gepensioneerden sterk achterblijft bij die van werkenden. Daarnaast zijn door de moeilijke financiële positie van veel pensioenfondsen de vooruitzichten voor de indexatie van pensioenen nog altijd slecht.

Enkele andere voor ouderen belangrijke veranderingen zijn:

1. De verhoging van de inkomensafhankelijke bijdrage voor de Zorgverzekeringswet van 0,65% naar 5,5%.

2. In 2016 is het algemene heffingsvrij vermogen in box 3 extra verhoogd met 3000 euro per persoon.

Daarentegen vervalt de zogenaamde ouderentoeslag in box 3. Hierdoor gaan AOW-ontvangers zonder aanvullend pensioen over hun spaargeld en eventueel ander vermogen meer belasting betalen. Bovendien kunnen zij daardoor tevens hun huur- en zorgtoeslag geheel of gedeeltelijk kwijtraken.

3. In 2017 wordt de belastingheffing over vermogen verder aangepast. Het tarief van 30% blijft zo, maar het fictieve rendement van 4% wordt aangepast. Dit betekent dat perso-

nen met een lager vermogen in box 3 minder belasting gaan betalen, maar over een hoog vermogen moet meer belasting worden betaald.

4. In 2017 wordt voor de schenkbelasting een verhoogde vrijstelling van 100.000 euro ingevoerd.

Voorwaarde is wel dat de schenking wordt gebruikt voor een eigen woning of voor de aflossing van een hypotheek op een eigen woning. Eventueel kan de vrijstelling over meerdere jaren worden gespreid. De ontvanger moet tussen de 18 en 40 jaar oud zijn.

Om te voorkomen dat men achteraf wordt geconfronteerd met een "naheffing" is het belangrijk om tijdig na te gaan welke veranderingen wanneer tot meer of minder inkomen of belasting leiden. Meer informatie over de genoemde en vele andere (nieuwe) regels kan worden gevonden op diverse websites, zoals:

www.belastingdienst.nl

www.toeslagen.nl

www.wijzeringeldzaken.nl

www.geldenrecht.nl

www.gepensioneerden.nl

JOOP WEERT

Quo Vadis

In ons werkzame leven zijn we allemaal bezig geweest met het gevoel, dat ons toekomstig pensioen gegarandeerd waardevast zou zijn; de onderneming sprak over een stellig voornemen.

Eenmaal met pensioen dachten we allemaal, dat ons pensioen blijvend zou worden geïndexeerd en dat we aan koopkracht niet zouden inleveren.

Dit bleek helaas allemaal niet te kloppen.

In de voorbije jaren hebben we links en rechts gezien, dat er kortingen op pensioenen werden doorgevoerd en voor ons geldt, dat in een reeks van jaren indexatie niet heeft plaats gevonden en dat wij aan koopkracht substantieel hebben ingeleverd.

Natuurlijk kennen we allemaal het verhaal van de financiële crisis. Die heeft tot gevolg gehad dat pensioenfondsen aan allerlei zwaardere buffereisen moeten voldoen, daarnaast is er een discussie gestart over de houdbaarheid van ons pensioensysteem.

De vermeende zekerheid van vroeger is verdwenen en heeft plaats gemaakt voor gevoelens van onzekerheid en boosheid over de huidige gang van zaken. Die gevoelens zijn nog eens versterkt nu Philips steeds verder afstand neemt van het pensioenfonds en de risico's voor het toekomstig pensioen steeds meer bij de deelnemers aan het pensioenfonds legt door met instemming van de vakorganisaties het zgn. Collective Defined Contribution (CDC) systeem te omarmen. Dat betekent dat Philips een vast percentage van de loonsom betaalt voor de actieven maar niet meer wil bijbetalen wanneer het vermogen van het fonds ontoereikend wordt gelet op de betalingsverplichtingen die het heeft.

Dat alles is reden om op krachtige wijze invulling te geven aan gerichte belangenbehartiging voor Philips gepensioneerden.

Naar de mening van het bestuur lukt dat onvoldoende in de huidige organisatiestructuur van een federatie met lidverenigingen als lid. Doordat veel verenigingen het lidmaatschap hebben open gesteld voor mensen die in het verleden geen enkele binding met Philips hebben gehad dreigt de focus op Philips steeds meer

te verdwijnen. Daarnaast is de communicatie route via regiobestuurders naar de besturen van de lidverenigingen en vervolgens naar de leden van de lidverenigingen te lang en te complex.

Dat is voor het bestuur reden geweest om een commissie opdracht te geven na te denken over hoe die belangenbehartiging voor Philips gepensioneerden beter vorm en inhoud kan krijgen.

De eerste aanbevelingen heeft de commissie tijdens de laatste Algemene Ledenvergadering (ALV) in april 2015 gepresenteerd en de vergadering heeft het bestuur vervolgens toestemming verleend om verdere stappen te zetten die echter niet onomkeerbaar mochten zijn.

De commissie Quo Vadis heeft in december aan het bestuur van de Federatie gerapporteerd.

Het bestuur is van oordeel dat de verdere uitwerking nu zover gevorderd is dat daarover de mening van de lidverenigingen gevraagd kan worden. Om die reden heeft het bestuur een informatieve bijeenkomst georganiseerd. Tijdens die bijeenkomst, op 17 februari, worden de lidverenigingen geïnformeerd over de stand van zaken in het Quo Vadis proces en wordt hun feedback gevraagd.

DAGELIJKS BESTUUR.

Verkiezingen Algemeen Bestuur Philips Pensioenfonds

Elke vier jaar worden de vertegenwoordigers van de pensioenontvangers in het Algemeen Bestuur van het Philips Pensioenfonds (PPF) (opnieuw) gekozen. Daarvoor organiseert het PPF verkiezingen. In 2016 vinden zulke verkiezingen weer plaats.

Het Algemeen Bestuur van het PPF bestaat uit twaalf leden: een onafhankelijk voorzitter, drie vertegenwoordigers namens de werkgever, drie vertegenwoordigers van de werknemers, twee leden namens de gepensioneerden en drie onafhankelijk deskundigen.

Voor de twee leden namens de gepensioneerden worden dit jaar verkiezingen gehouden.

De leden van het Bestuur namens de gepensioneerden zijn, samen met de voorzitter, de vertegenwoordigers van werkgever en de vertegenwoordigers van de werknemers, niet-uitvoerende bestuurders.

De niet-uitvoerende bestuurders hebben een dubbele functie: naast een besluitvormende rol vervullen zij ook een toezicht houdende rol. Zij houden namelijk toezicht op het Dagelijks Bestuur.

De drie onafhankelijke deskundigen zijn de uitvoerende bestuurders. De uitvoerende bestuurders vormen samen het Dagelijks Bestuur. Het Dagelijks Bestuur bestaat uit de Algemeen Directeur van het Fonds, de Directeur Beleggingen en de Directeur Pensioenen. Het Dagelijks Bestuur heeft de taak de besluiten van het Algemeen Bestuur

voor te bereiden en uit te voeren en de dagelijkse gang van zaken bij het Fonds te leiden.

Om goed te kunnen functioneren, moeten kandidaten voor het Algemeen Bestuur beschikken over bestuursvaardigheden en bij voorkeur ook ervaring hebben als bestuurslid of in een toezicht houdende functie. Bovendien moeten zij over voldoende deskundigheid beschikken op diverse kennisgebieden, zoals:

- administratieve organisatie en interne controle
- relevante wet- en regelgeving
- pensioenregelingen en -soorten
- financiële aspecten, waaronder actuariële aspecten en financiering, beleggingsbeleid, vermogensbeheer, verslaglegging en balansmanagement
- uitbesteding
- communicatie
- het besturen van een organisatie

Voor dit alles gelden officiële geschiktheidseisen waarop de kandidaat bestuurders ook getoetst wordt. De Nederlandsche Bank (DNB) moet de benoemingen tot lid van het Algemeen Bestuur goedkeuren.

Representatieve organisaties, zoals de Federatie, kunnen kandi-

daten voordragen via een kieslijst. De kandidaten op onze kieslijst nemen dan namens de Federatie deel aan de verkiezingen.

Ook individuele kandidaten kunnen aan de verkiezingen deelnemen als ze op 1 mei 2016 een Philipspensioen ontvangen.

In februari organiseert PPF een informatie bijeenkomst voor ieder die overweegt aan de verkiezingen deel te nemen.

In mei 2016 ontvangt iedereen die op 1 mei 2016 een pensioen ontvangt, een overzicht van kandidaten en kieslijsten.

In de weken daarna kan een stem worden uitgebracht.

De Federatie is inmiddels druk bezig met het samenstellen van een kieslijst. Ons doel is uiteraard dat wij de beide posities namens de gepensioneerden behouden. Alleen zo kunt u verzekerd zijn van een optimale vertegenwoordiging gericht op uw belangen als Philips gepensioneerde.

Daarom willen we benadrukken dat het van het allergrootste belang is om straks te stemmen en natuurlijk op de lijst van de Federatie.

JOS DUCHEINE.

BRON: GENERATIES NO. 26,
13DE JAARGANG JANUARI 2016.

KWARTAALVERSLAG

VIERDE KWARTAAL 2015

1. In het kort

- De beleidsdekkingsgraad per 31 december 2015 bedroeg 111,7%
- Het rendement van 1 oktober tot en met 31 december 2015 bedroeg 1,1%
- Het pensioenvermogen per 31 december 2015 bedroeg € 17.443 miljoen
- De beleidsdekkingsgraad van Philips Pensioenfonds ligt per 31 december 2015 onder de wettelijk vereiste dekkingsgraad. Dat betekent dat de financiële buffer van het Fonds onvoldoende is en dat Philips Pensioenfonds net als in 2015 een herstelplan bij De Nederlandsche Bank moet indienen. In het herstelplan wordt beschreven hoe het Fonds ervoor gaat zorgen dat de beleidsdekkingsgraad weer op het niveau van de vereiste dekkingsgraad komt.

2. Financiële positie Philips Pensioenfonds

De financiële positie van Philips Pensioenfonds wordt onder andere beoordeeld aan de hand van de dekkingsgraad. Een dekkingsgraad van 100% betekent dat een pensioenfonds precies genoeg vermogen heeft om zijn huidige pensioenverplichtingen na te komen. Mede als gevolg van de financiële 'spelregels' die zijn vastgelegd in het zogenoemde Financieel Toetsingskader (FTK), kunnen op dit moment de volgende dekkingsgraden worden onderkend.

- *Actuele dekkingsgraad*

De actuele dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen het vermogen van een pensioenfonds en de pensioenverplichtingen (alle nu en in de toekomst uit te keren pensioenen) die daar tegenover staan.

De actuele dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds bedroeg per 31 december 2015 109,3%.

- *Beleidsdekkingsgraad*

Daarnaast wordt de dekkingsgraad ook op een andere manier vastgesteld, waarbij deze minder afhankelijk is van dagkoersen: dit is de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend door het gemiddelde te nemen van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. Een pensioenfonds is wettelijk verplicht om de beleidsdekkingsgraad te gebruiken als basis voor bepaalde beleidsbeslissingen, bijvoorbeeld beslissingen over indexatie. Daarnaast is de beleidsdekkingsgraad onder meer van belang om te bepalen of een pensioenfonds voldoende buffers heeft.

De beleidsdekkingsgraad van Philips Pensioenfonds bedroeg per 31 december 2015 111,7%.

- *Vereiste dekkingsgraad*

De vereiste dekkingsgraad geeft aan hoe hoog de beleidsdekkingsgraad van een pensioenfonds wettelijk moet zijn. Is de beleidsdekkingsgraad hoger dan de vereiste dekkingsgraad, dan beschikt het pensioenfonds over een financiële buffer die voldoende is. Deze buffer dient om schommelingen in de waarde van de beleggingen en de verplichtingen op te vangen. Is de beleidsdekkingsgraad lager dan de vereiste dekkingsgraad, dan is de buffer onvoldoende groot. De hoogte van de vereiste dekkingsgraad verschilt per pensioenfonds en is met name afhankelijk van het beleggingsbeleid. Hoe meer risico in het beleggingsbeleid wordt genomen, hoe hoger de vereiste dekkingsgraad.

De vereiste dekkingsgraad van het Fonds bedroeg per 31 december 2015 116,7%.

Bedragen in miljoenen euro's

	2015			
	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal
Pensioenvermogen ¹	17.443	17.382	17.761	19.647
Pensioenverplichtingen	15.952	16.135	15.547	17.435
Actuele dekkingsgraad	109,3%	107,7%	114%	113%
Beleidsdekkingsgraad	111,7%	112,6%	114%	114%

Actuele ontwikkelingen

In het vierde kwartaal is de actuele dekkingsgraad gestegen van 107,7% naar 109,3%. Deze stijging is met name het gevolg van positieve rendementen van beleggingen in zakelijke waarden. De positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkten en de toegenomen waarde van de vastgoedportefeuille droegen hieraan bij. In het vierde kwartaal was sprake van een lichte toename van de rente, waardoor de pensioenverplichtingen iets gedaald zijn. De beleidsdekkingsgraad geeft het gemiddelde weer van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen twaalf maanden. Deze is afgelopen kwartaal met bijna een procentpunt gedaald.

3. Beleggingsresultaten Philips Pensioenfonds

Het beleggingsbeleid gaat uit van een beleggingsportefeuille met een vaste verdeling tussen vastrentende waarden en zakelijke waarden. Met deze verdeling is er op termijn een goede kans op het halen van onze ambitie, een pensioen dat zijn koopkracht behoudt, zonder dat de risico's te groot worden².

De vastrentende waarden bestaan grotendeels uit relatief veilige beleggingen. Denk hierbij aan staatsobligaties en bedrijfsobligaties met een spreiding binnen en buiten Europa. De meer 'risicovolle' beleggingen vallen onder de zakelijke waarden. Met deze beleggingen wordt beoogd meer rendement te behalen. Denk hierbij met name aan de beleggingen in aandelen en onroerend goed.

Bedragen in miljoenen euro's

	2015			
	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal
Belegd vermogen ³	17.567	17.518	17.922	19.788

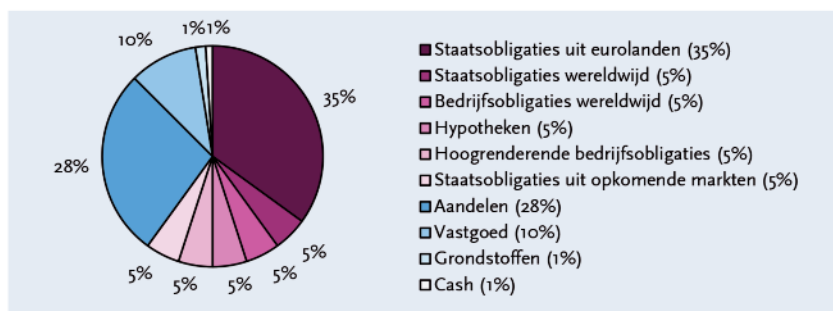
De strategische verdeling van de beleggingsportefeuille is als volgt: 60% van het vermogen wordt belegd in vastrentende waarden en 40% van het vermogen wordt belegd in zakelijke waarden. Op de volgende pagina wordt getoond hoe het belegd vermogen van het Fonds strategisch verdeeld is

¹ Het pensioenvermogen geeft de omvang van de financiële middelen van het Pensioenfonds weer zoals meegenomen in de berekening van de dekkingsgraad. Tussen het pensioenvermogen en het belegd vermogen zit een verschil. Dit verschil bestaat uit een aantal posten die wel of niet meegenomen mogen worden in enerzijds het pensioenvermogen en anderzijds het belegd vermogen. Een voorbeeld hiervan is de premiereserve. Deze is wel meegenomen in het belegd vermogen, maar mag niet meegeteld worden in de berekening van de dekkingsgraad en zit daarom dus niet in het pensioenvermogen.

² In de scenario's die het Fonds in dit verband gebruikt, wordt uitgegaan van een terugkeer, op termijn, naar (vanuit historisch perspectief) 'normale' verhoudingen op de financiële markten en dus naar een hogere rente. Dit is overigens een gebruikelijke aanpak. Als die terugkeer naar 'normale verhoudingen' niet gebeurt, komt het waarmaken van de ambitie in gevaar. Het Algemeen Bestuur is zich terdege bewust van het feit, dat een scenario van langdurig lage rente tot de mogelijkheden behoort.

³ Het belegd vermogen geeft het totaalbedrag van de beleggingen van Philips Pensioenfonds weer. Het belegd vermogen zoals hier getoond betreft het 'belegd vermogen voor risico fonds' (van toepassing voor zogenoemde uitkeringsovereenkomsten). De 'beleggingen voor risico deelnemer' (bij zogenoemde premieovereenkomsten) zijn niet inbegrepen in het hier getoonde 'belegd vermogen'. Deze beleggingen zijn vermeld in paragraaf 4 van dit kwartaalverslag.

over de verschillende beleggingscategorieën. De paars-gekleurde beleggingscategorieën vallen onder de vastrentende waarden. De blauw-gekleurde beleggingscategorieën vallen onder de zakelijke waarden.



Meer informatie over het beleggingsbeleid van Philips Pensioenfonds is te vinden op de website: www.philipspensioenfonds.nl/beleggingsbeleid

Er zijn verschillende risico's die van invloed zijn op de financiële positie van Philips Pensioenfonds. Zo hebben renteontwikkelingen en de ontwikkeling van de inflatie grote invloed op de mate waarin het Fonds de toekomstige pensioenen (inclusief indexatie) kan betalen. Naast de beleggingen in vastrentende waarden en zakelijke waarden koopt het Fonds daarom nog extra 'bescherming' om de invloed van die risico's deels af te dekken. Deze extra bescherming tegen het rente- en inflatierisico is geen onderdeel van de benchmark. Met nadruk wordt erop gewezen, dat de extra bescherming de risico's slechts ten dele afdekt. Er zijn scenario's denkbaar, waarin het realiseren van de ambitie van een geïndexeerd pensioen in gevaar komt. Een van die scenario's is dat van een langdurig lage rente. Zie ook de voetnoot op de vorige pagina.

In de onderstaande tabel worden de volgende rendementscijfers gegeven:

- Totaalrendement zonder de bescherming tegen het rente- en inflatierisico. Dit cijfer kan worden afgezet tegen de daarbij behorende benchmark.
- Totaalrendement waarin de bescherming tegen het rente- en inflatierisico is meegenomen. Hier is geen benchmark voor beschikbaar.

	Philips Pensioenfonds 4 ^e kwartaal 2015 1 oktober – 31 december	Benchmark 4 ^e kwartaal 2015 1 oktober – 31 december
Totaalrendement (exclusief afdekking rente- en inflatierisico)	1,2%	1,1%
Totaalrendement (inclusief afdekking rente- en inflatierisico)	1,1%	n.v.t

Het totaalrendement van de portefeuille (exclusief afdekking rente- en inflatierisico) bedroeg dit kwartaal 1,2%. Dit rendement werd voornamelijk gedreven door de zakelijke waarden in de portefeuille. Zowel aandelen als vastgoed stegen dit kwartaal in waarde. Binnen vastrentende waarden lieten wereldwijde bedrijfsobligaties, hoogrenderende bedrijfsobligaties en staatsobligaties uit opkomende markten een positief rendement zien. Euro-staatsobligaties en wereldwijde staatsobligaties werden daarentegen minder waard. Ook grondstoffen hadden dit kwartaal een

negatief rendement. Het totaalrendement van de portefeuille (inclusief afdekking rente- en inflatierisico) bedroeg dit kwartaal 1,1%.

Vergelijking met benchmark

Philips Pensioenfonds beoordeelt de beleggingsresultaten door deze te vergelijken met een objectieve maatstaf (benchmark). De benchmark behaalde dit kwartaal een rendement van 1,1%. Het rendement van de portefeuille, exclusief afdekking rente- en inflatierisico, was dit kwartaal 1,2%, dus 0,1% hoger dan dat van de benchmark. Dit komt met name doordat wereldwijde bedrijfsobligaties, staatsobligaties uit opkomende markten hun benchmark wisten te verslaan.

4. Beleggingen voor risico deelnemer

Philips Pensioenfonds had in 2015 twee regelingen die zijn gebaseerd op een individuele beschikbare premieregeling, waarbij het directe beleggingsrisico bij de deelnemers ligt: het Structured DC-plan van het Philips Executives Pension Plan en de prepensioneringsregeling van het Philips flex pensioen. Beide regelingen zijn gesloten voor nieuwe deelnemers.

In het onderstaand overzicht is de totale waarde van de beleggingen voor risico deelnemers weergegeven. De daling van de waarde tussen het tweede en derde kwartaal van 2015 hield verband met de verkoop van beleggingen in het Structured DC-plan van het Philips Executives Pension Plan. De waarde van de verkochte beleggingen is, afhankelijk van de keuze van de deelnemer, aangewend voor pensioeninkoop in het Philips flex pensioen ES of overgedragen naar de beschikbare premieregeling voor Executives en Senior Directors die door Philips is ondergebracht bij ABN AMRO.

Bedragen in miljoenen euro's	2015			
	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal
Beleggingen voor risico deelnemer (waarde)	136	136	271	315

In de prepensioneringsregeling heeft de deelnemer de mogelijkheid om het beschikbare premiedeel te beleggen in drie verschillende fondsen: het aandelenfonds, het obligatiefonds en het geldmarktfonds. Voor deelnemers die gebruikmaken van de standaard beleggingsmethode, het Dymix-systeem, wordt mede op basis van leeftijd een beleggingsportefeuille samengesteld. Het uitgangspunt van het Dymix-systeem is dat het risico en de samenstelling van de beleggingsportefeuille afhankelijk zijn van onder andere de leeftijd van de deelnemer. Een beperkt aantal deelnemers heeft een zelfgekozen beleggingsmix.

In onderstaande tabel is het totale beleggingsrendement van alle beleggingsfondsen van de beschikbare premieregelingen tezamen weergegeven. Op de website www.philipspensioenfonds.nl/prepensioneringsregeling zijn op maandbasis de rendementen van de prepensioneringsregeling per beleggingsfonds terug te vinden.

	2015
	4 ^e kwartaal 2015 1 oktober – 31 december
Totaalrendement beleggingen voor risico deelnemer	1,4%

5. Financiële situatie: herstelplan

De beleidsdekkingsgraad van Philips Pensioenfonds ligt sinds 1 januari 2015 lager dan het wettelijk vereiste niveau. Dat betekent dat de financiële buffer van het Fonds onvoldoende is. Het Fonds moet zolang die buffers onvoldoende zijn jaarlijks een herstelplan opstellen. In dit herstelplan is beschreven hoe het Fonds ervoor gaat zorgen dat de dekkingsgraad van het Fonds weer op het niveau van de vereiste dekkingsgraad komt.

De kern van het herstelplan

Het uitgangspunt van het herstelplan is dat het Fonds met voortzetting van het huidige beleid weer op de vereiste dekkingsgraad kan komen. En dat de pensioenen dus niet verlaagd hoeven te worden. De verwachting is dat, uitgaande van de in het herstelplan gehanteerde uitgangspunten, binnen de hersteltermijn die het Fonds hanteert de buffers weer voldoende zijn. Zolang de dekkingsgraad het niveau van 116% niet heeft bereikt, worden de pensioenen niet verhoogd door indexatie.

Op www.philipspensioenfonds.nl/financiepositie is onder het kopje 'Handige downloads' de kern van het herstelplan te downloaden.

6. Crisisplan

Alle pensioenfondsen in Nederland zijn verplicht een crisisplan op te stellen. In het crisisplan van Philips Pensioenfonds staat beschreven wat het Algemeen Bestuur gaat doen als het Fonds in een crisissituatie terechtkomt of dreigt te komen. Een samenvatting van het crisisplan is te vinden op www.philipspensioenfonds.nl/financiepositie

Financiële positie van het Fonds in gevarenzone 'hoog gevaar'

Indien de dekkingsgraad lager is dan 116%, maar hoger dan 100%, spreekt het Fonds van een gevarenzone 'hoog gevaar'. Het vermogen van het Fonds is dan nog altijd groter dan de waarde van de verplichtingen, maar het Algemeen Bestuur kent dan geen indexatie toe. Bij een dekkingsgraad lager dan 110% is dat overigens wettelijk ook niet toegestaan.

7. Ontwikkelingen verzekerdenbestand

Philips Pensioenfonds zag het aantal pensioenopbouwers en houders van een premievrije polis in het vierde kwartaal licht dalen en het aantal pensioenontvangers in het vierde kwartaal licht stijgen.

	2015			
	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal
Pensioenopbouwers	13.789	13.894	13.939	14.023
Pensioenontvangers	56.636	56.569	56.693	56.838
Houders premievrije polis	30.502	30.657	30.803	30.944
Totaal	100.927	101.120	101.435	101.805

De cijfers in dit kwartaalverslag hoeven niet noodzakelijkerwijs overeen te komen met de cijfers in publicaties die later verschijnen. Dit in verband met mogelijke correcties in cijfers na de verschijningsdatum van dit kwartaalverslag.

Begunstigers- middag 2016

De Federatie organiseert elk jaar een Begunstigersmiddag. De bedoeling is onze Begunstigers te informeren over belangrijke onderwerpen op pensioengebied. De Begunstigersmiddag 2016 vindt plaats op woensdag 23 maart, zoals gewoonlijk in Hotel Eindhoven aan de Aalsterweg in Eindhoven.

Dit jaar hebben wij Gijs van Dijk bereid gevonden een inleiding te houden over zijn visie op de ontwikkelingen op pensioengebied: Pensioen nu én later.

Onze Begunstigers ontvangen een uitnodiging met een gedetailleerd programma.



GIJS VAN DIJK IS FNV-BESTUURDER EN PENSIOENEXPERT. HIJ IS LID VAN DE SOCIAAL ECONOMISCHE RAAD (SER) EN LID VAN DE PENSIOENCOMMISSIE VAN DE SER.



De Federatie gaat verhuizen

Over een paar weken zal de Federatie (samen met PVGE) verhuizen naar gebouw VS op het complex Vredeoord. Ons nieuwe adres wordt:

FPVG
Vredeoord 105
Gebouw VS
5621 CX Eindhoven

Zodra de verhuisdatum bekend is kunt u die vinden op onze website: www.federatie.nl.

Agenda

FPVG-vergaderingen:

- | | |
|--------------------|---|
| <i>16 februari</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>17 februari</i> | <i>Informatieve bijeenkomst
lidverenigingen</i> |
| <i>1 maart</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>15 maart</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>23 maart</i> | <i>Begunstigersmiddag</i> |
| <i>29 maart</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>12 april</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>20 april</i> | <i>Algemene
Ledenvergadering</i> |
| <i>26 april</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>10 mei</i> | <i>DB-vergadering</i> |

