

5.6 SAMENVATTING RAPPORT VISITATIECOMMISSIE

INLEGVEL BIJ JAARVERSLAG PHILIPS PENSIOENFONDS 2009

Samenvatting rapport Visitatiecommissie

De Visitatiecommissie (VC) heeft in de periode van december 2009 tot en met januari 2010 een visitatie gedaan bij de Stichting Philips Pensioenfonds (SPP). Over de periode van haar onderzoek, 1 januari 2009 tot en met 1 oktober 2009, heeft de VC kunnen constateren dat het bestuur van SPP een goede opzet van de organisatiestructuur kent, waarin door middel van charters afspraken zijn gemaakt over de activiteiten van de statutaire commissies en middels een directiestatuut over de activiteiten van het Directiebureau die ten behoeve van het College van Beheer worden uitgevoerd.

De VC heeft in de onderzoeksperiode kunnen constateren dat veel aandacht is gegeven aan het opzetten en verbeteren van het interne controlesysteem, de governance en het integriteitsbeleid.

Voorts kenmerkt het fonds zich ten aanzien van het beleggingsbeleid door een consensus ten aanzien van een 'derisking'-beleid. Eind 2007 heeft dit beleid zich gemanifesteerd door verhoging van de matchingsportefeuille ten koste van de rendementsportefeuille. En met succes, want daardoor is zowel het resultaat van 2008 als van 2009 verbeterd.

Gedurende de visitatieperiode heeft de VC een aantal aandachtspunten geformuleerd voor SPP die in het visitatierapport nader zijn toegelicht. Hieronder worden de aandachtspunten die de VC het belangrijkste acht, kort samengevat:

- De VC vraagt aandacht voor transparante en evenwichtige afweging van belangen van de verschillende belanghebbenden bij het fonds, met name bij verdergaande 'derisking' van het beleggingsbeleid. Zo zou bijvoorbeeld in de afweging kunnen worden betrokken:
 - in hoeverre deze strategie vanuit risico/rendement perspectief efficiënt is,
 - in hoeverre het in de laatste jaren succesvolle beleggingsbeleid kan worden gedynamiseerd,
 - hoe verdere derisking het indexatierisico raakt en met welk beleid dat risico kan worden gemitigeerd zonder het solvabiliteitsrisico al te veel te verhogen,
 - wat het belang van (gewezen) deelnemers en gepensioneerden is bij verdergaand deriskingbeleid.

- De VC vraagt aandacht voor het risico dat het beleid van het fonds feitelijk wordt gemaakt door de verschillende commissies in plaats van door het College van Beheer (CvB). Alhoewel de opzet van het bestuur en de opvatting van het CvB duidelijk de intentie laat zien dat het CvB het beleid maakt, zou in de rapportages meer tot uiting moeten komen dat er voldoende counter vailing power bestaat tussen enerzijds de verschillende stakeholders en anderzijds tussen het CvB en de verschillende commissies.
- De VC vraagt aandacht voor heldere communicatiedoelstellingen waarin niet alleen communicatie, gericht op pensioenaanspraken en pensioenrechten is opgenomen, maar ook communicatie over de verdeling van financiële risico's over de verschillende belanghebbenden bij het pensioenfonds en de wijze waarop het beleggingsbeleid daarop inspeelt.
- De VC vraagt aandacht voor het analyseren van de mogelijkheden die het CvB heeft om correctief op te treden of bij te sturen wanneer zich bij de uitbestedingspartners scenario's voordoen waarbij de gemaakte afspraken niet worden nagekomen.

Reactie College van Beheer

Het College van Beheer dankt de Visitatiecommissie voor de inspanningen die zij heeft verricht om tot het rapport te komen. Het College van Beheer heeft kennisgenomen van het rapport van de Visitatiecommissie en zal bijzondere aandacht geven aan de door de Visitatiecommissie aangedragen punten. Daar waar de Visitatiecommissie erom verzoekt, zal het College van Beheer meer transparantie betrachten.

Vooruitlopend daarop, merkt het College van Beheer ten aanzien van het punt 'de-risking' op dat de afweging van belangen van de verschillende belanghebbenden bij het fonds op zorgvuldige wijze plaatsvindt. Eind 2009 is in de Beleggingscommissie een zogenoemde Asset Liability Management (ALM) – studie verricht waarin de te verwachten ontwikkelingen in de financiële positie van Philips Pensioenfonds onder diverse (economische) scenario's zijn geanalyseerd. Hierbij is uitdrukkelijk gekeken naar de belangen van de verschillende groepen en het nut van en de noodzaak tot verdere de-risking. Gedurende 2010 wordt de studie voortgezet om te bezien of, ondanks het ontbreken van directe urgentie, verbeteringen mogelijk zijn.