

INDEXATIE IS NIET VANZELFSPREKEND

De laatste tijd staan de kranten vol over pensioenfondsen die te maken hebben met grote financiële problemen. Tot nu toe is de financiële positie van Philips Pensioenfonds gezond geweest, waardoor wij in staat waren de pensioenen te indexeren. Natuurlijk zijn ook wij, ondanks het risicobewuste beleggingsbeleid van het Fonds, niet volledig immuun voor de marktontwikkelingen. In dit artikel lichten wij de laatste stand van zaken toe.

Dekkingsgraad van het Fonds

Een dekkingsgraad geeft de verhouding aan tussen het vermogen van Philips Pensioenfonds en de verplichtingen (toekomstige pensioenuitkeringen) die daar tegenover staan. 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 Fonds over financiële buffers. Deze buffers dienen om schommelingen in de waarde van de beleggingen en de verplichtingen op te vangen. Is de dekkingsgraad lager, dan is er sprake van een tekort. Per 31 oktober 2010 was de nominale dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds 113%. De reële dekkingsgraad van het Fonds was op 31 oktober 2010 85%.

Wat is het verschil tussen de nominale en reële dekkingsgraad?

De dekkingsgraad waarbij alleen rekening wordt gehouden met de opgebouwde pensioenuitkeringen, noemen we de 'nominale' dekkingsgraad.

Het is ook mogelijk om de dekkingsgraad te berekenen waarbij er rekening mee wordt gehouden dat de pensioenen in de toekomst worden verhoogd met de stijging van de prijzen. Philips Pensioenfonds berekent ook deze dekkingsgraad. We spreken dan ook wel over de 'reële' dekkingsgraad.

Stijging levensverwachting

De levensverwachting stijgt steeds verder. Op zich is het goed nieuws dat we langer leven. Maar wie langer leeft, heeft natuurlijk ook langer pensioen nodig. Doordat de levensverwachting steeds verder stijgt, moeten we meer vermogen opbouwen voor onze oude dag.

Eind 2010 gaat het Fonds deze stijgende levensverwachting meenemen in de berekening van de verplichtingen. Dit heeft een negatieve invloed op de dekkingsgraad van ongeveer 5,5 procentpunten. Als de nominale dekkingsgraad eind 2010 nog steeds 113% zou zijn, zakt deze dan dus verder naar net boven de 107%.

Vereiste dekkingsgraad

De wet schrijft voor hoe hoog de dekkingsgraad van een pensioenfonds minimaal moet zijn. Dit noemen we de 'vereiste' dekkingsgraad. Deze (nominale) vereiste dekkingsgraad is per pensioenfonds verschillend en is onder meer afhankelijk van de risico's die een pensioenfonds neemt in zijn beleggingsbeleid. Als een pensioenfonds een dekkingsgraad heeft die onder de vereiste dekkingsgraad ligt, dan is het pensioenfonds verplicht een herstelplan te maken om ervoor te zorgen dat het weer op het vereiste niveau komt. De vereiste dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds bedraagt 106%.

Indexatie van pensioenen: niet vanzelfsprekend

Philips Pensioenfonds streeft ernaar om uw pensioen jaarlijks te verhogen. Het Pensioenfonds is niet verplicht om dat te doen. Of en in welke mate deze verhoging plaatsvindt, is afhankelijk van besluitvorming door het College van Beheer (het bestuur van het Fonds). In de besluitvorming om de pensioenen wel of niet te indexeren betreft het College van Beheer de actuele financiële positie van het Fonds uitgedrukt in zowel de nominale als de reële dekkingsgraad en de te verwachten ontwikkelingen daar in.

Eerder dit jaar heeft het College van Beheer het besluit genomen om dit jaar alle pensioenen te indexeren. Op 1 april zijn de pensioenen van de pensioenontvangers geïndexeerd met 0,68%. Op 1 november zijn de pensioenen van de pensioenopbouwers geïndexeerd met 1%. U heeft, door deze verhoging van uw pensioen, niet automatisch ook recht op verhogingen in de toekomst.

Gezien de huidige financiële positie van het Fonds moeten we ons meer dan ooit realiseren dat het indexeren van de pensioenen niet vanzelfsprekend is. Indexatie kost geld en heeft dus ook invloed op de dekkingsgraad. Overigens geldt ook bij hogere dekkingsgraden dan thans dat indexatie niet vanzelfsprekend is.

Een indexatie van 1% kost het Fonds 1% op de dekkingsgraad. Stel dat eind 2010 de dekkingsgraad als gevolg van de stijgende levensverwachting daalt naar net boven de 107%. Dan zakt deze in geval van 1% indexatie naar net boven de 106%. Dat is bijna gelijk aan de vereiste dekkingsgraad. Er zijn dan nauwelijks buffers meer. Begin 2011 bekijkt het College van Beheer of er in 2011 geïndexeerd kan worden.

- *Elk kwartaal informeren wij u via het kwartaalverslag over de financiële positie van het Fonds. [Klik hier](#) voor het laatste kwartaalverslag.*
- *Meer informatie over de verschillende dekkingsgraden van Philips Pensioenfonds vindt u op pagina 24 tot en met 27 van het jaarverslag 2009. [Klik hier](#) voor het jaarverslag 2009.*