

Philips Pensioenfonds



Overbruggingsplan 2024

Overbruggingsplan 2024

Op weg naar een goede start in het nieuwe pensioenstelsel

Philips Pensioenfonds wil elke deelnemer zo goed mogelijk laten starten in het nieuwe pensioenstelsel. Daarvoor is het belangrijk dat elke deelnemer op het moment van overgang (in 2026) een pensioen heeft dat zo dicht mogelijk ligt bij de ambitie: volledige pensioenopbouw en volledige indexatie. Om deze doelstelling te bereiken, maakt het Pensioenfonds vanaf 1 januari 2024 gebruik van de ruimere indexatieregels volgens het zogenoemde transitie-FTK. Het transitie-FTK bevat wettelijke regels die pensioenfondsen mogen hanteren als zij van plan zijn om op het moment van overgang naar het nieuwe pensioenstelsel de opgebouwde pensioenen om te zetten naar de nieuwe regeling (dit wordt 'invaren' genoemd). Door gebruik te maken van het transitie-FTK kan een pensioenfonds eerder en meer indexatie toekennen.

Als het Bestuur eerder en meer indexatie toekent, betekent dit dat het vermogen van het Pensioenfonds eerder wordt 'uitgedeeld' dan wanneer geen gebruikgemaakt wordt van de ruimere indexatieregels uit het transitie-FTK. Het eerder 'uitdelen' van het vermogen vergroot het risico op een verlaging van de pensioenen als de financiële gezondheid van het Pensioenfonds onverhoopt hard geraakt wordt. De kans daarop is echter klein, omdat het Fonds een goede financiële gezondheid heeft en ook maatregelen heeft genomen om die te beschermen. Het Fonds heeft namelijk eveneens als doelstelling om op het moment van overgang naar het nieuwe pensioenstelsel een gezonde financiële positie (en daarmee een financiële buffer) te hebben. De financiële buffer die het Fonds op dat moment heeft, komt (direct of indirect) ten goede aan alle deelnemers bij het omzetten van de opgebouwde pensioenen naar de nieuwe pensioenregeling (invaren).

In dit overbruggingsplan wordt uiteengezet waarom het Fonds de mogelijkheid wil hebben om de ruimere indexatieregels te gebruiken, waarom dit verantwoord is gelet op de financiële gezondheid van het Fonds en welke invloed dit heeft op deelnemers in verschillende leeftijdscategorieën.

1. Meer zekerheid over de jaarlijkse verhoging van de pensioenen door indexatie

Vanaf 1 juli 2023 gelden voor pensioenfondsen die gebruikmaken van het transitie-FTK, ruimere indexatieregels. Al vanaf een beleidsdekkingsgraad van 105% mag dan (gedeeltelijk) worden geïndexeerd. Pensioenfondsen krijgen deze mogelijkheid in de overgangsperiode tot de invoering van een nieuwe pensioenregeling die voldoet aan de nieuwe, wettelijke pensioenregels. Het idee hierachter is dat een pensioenfonds in die periode geen maatregelen hoeft te nemen die in het nieuwe pensioenstelsel niet nodig zouden zijn. Een voorbeeld van zo'n maatregel is het niet volledig indexeren van de pensioenen.

Als het Fonds geen gebruik zou maken van het transitie-FTK, dan zou het helemaal niet mogen indexeren bij een beleidsdekkingsgraad lager dan 110%. Volledige indexatie zou in dat geval pas mogelijk zijn als zeker is dat in de toekomst ook volledig geïndexeerd kan worden. Per 31 december 2023 betekent dit dat Philips Pensioenfonds pas volledig zou mogen indexeren bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 138,8%. De beleidsdekkingsgraad van het Fonds per die datum was 127,1%. Daarmee zou in 2024, maar waarschijnlijk ook in de komende jaren, volledige indexatie niet mogelijk zijn.

Vanaf 1 januari 2024 maakt Philips Pensioenfonds gebruik van de ruimere indexatieregels, zoals hiervóór omschreven. Hierdoor kan eerder en meer indexatie worden gegeven dan wanneer er geen gebruik wordt gemaakt van de ruimere indexatieregels. Het toepassen van het transitie-FTK draagt bij aan de mogelijkheden die het Bestuur heeft voor het behalen van de doelstelling om deelnemers zo goed mogelijk te laten starten in het nieuwe pensioenstelsel: voor alle deelnemers een pensioen dat zo dicht mogelijk ligt bij de ambitie op het moment van overgang naar de nieuwe pensioenregeling.

Inhaalindexatie is ook onder de ruimere indexatieregels nu niet mogelijk

Het transitie-FTK is niet van toepassing op inhaalindexatie. Dat betekent dat inhaalindexatie alleen mogelijk is als de beleidsdekkingsgraad zich boven een wettelijke grens bevindt. Die grens was voor Philips Pensioenfonds 138,8% per eind december 2023. De beleidsdekkingsgraad lag op dat moment ruim onder deze grens. Dat betekent dat inhaalindexatie in 2024 wettelijk niet mogelijk is.

2. Verantwoord gelet op financiële gezondheid

Philips Pensioenfonds heeft berekend wat de invloed van het gebruik van de ruimere indexatieregels is op de financiële gezondheid van het Fonds, uitgedrukt in de dekkingsgraad. Een dekkingsgraad van 100% betekent dat een pensioenfonds precies genoeg vermogen heeft om zijn huidige pensioenverplichtingen na te kunnen komen. Bij een dekkingsgraad boven de 100% noemen we het gedeelte boven die 100% een reserve of financiële buffer.

Minimaal gewenste invaardingsgraad

Om alle deelnemers een goede start te kunnen laten maken in het nieuwe pensioenstelsel, is een gezonde financiële situatie nodig. We hebben vastgesteld welk niveau van de dekkingsgraad daarvoor minimaal gewenst is op het moment van overgang naar het nieuwe stelsel in 2026. We noemen dit de minimaal gewenste invaardingsgraad. Het Bestuur vindt het wenselijk dat de dekkingsgraad in 2026 minimaal 114% is. Er is dan een financiële buffer van minimaal 14%. Bij het bepalen van deze minimaal gewenste invaardingsgraad is rekening gehouden met het inrichten van een zogenoemde 'solidariteitsreserve' in de toekomstige pensioenregeling en de initiële financiering daarvan uit het vermogen van het Fonds. We verwachten op dit moment een reserve tussen 3 en 5%; daarom is hiervoor rekening gehouden met 4%.

Wettelijke minimale invaardeckingsgraad

Het Bestuur heeft zelf de minimaal gewenste invaardeckingsgraad vastgesteld. Deze wordt jaarlijks gehanteerd als de afweging wordt gemaakt welke indexatie maximaal verantwoord is. Los van deze 'eigen' ambitie, heeft ook de wet een minimale invaardeckingsgraad bepaald. Alleen als de dekkingsgraad van een pensioenfonds hoger is dan deze minimale invaardeckingsgraad (voorlopig zijn wij uitgegaan van 95%), mag het fonds de opgebouwde pensioenen omzetten naar de nieuwe pensioenregeling.

Ontwikkeling dekkingsgraad in komende 3 jaar

In het transitie-FTK is vastgelegd dat een pensioenfonds berekent hoe de dekkingsgraad zich ontwikkelt in een wettelijk voorgeschreven economisch scenario. In dit scenario zijn bepaalde uitgangspunten voorgeschreven, zoals inflatieverwachtingen en beleggingsrendementen.

Philips Pensioenfonds heeft deze berekening gemaakt voor de periode 2024 tot en met 2026. In 2026 gaat naar verwachting de nieuwe pensioenregeling gelden voor alle deelnemers van het Fonds. In die periode zijn er nog 3 momenten waarop het Fonds een verhoging van de pensioenen kan toekennen. Het Bestuur besluit elk jaar welke pensioenverhoging (indexatie) verantwoord is, gelet op enerzijds de doelstelling om zoveel mogelijk indexatie toe te kennen en anderzijds de doelstelling om de financiële buffer te beschermen. Hiermee is rekening gehouden door een onderbouwde inschatting te maken van de te nemen indexatiebesluiten in de periode tot en met 2026.

Conclusie financiële gezondheid

Op basis van het voorgaande zal de dekkingsgraad zich naar verwachting ontwikkelen volgens onderstaand overzicht. Zoals u kunt zien, is de dekkingsgraad in 2026 hoger dan de hiervoor genoemde minimaal gewenste invaardeckingsgraad van 114% en dus ook hoger dan de wettelijk voorgeschreven minimale invaardeckingsgraad (voorlopig uitgegaan van 95%). Hiermee is onderbouwd dat het gebruik van de ruimere indexatieregels verantwoord is gezien de financiële situatie van Philips Pensioenfonds.

Ontwikkeling DG (oorzaken voor mutaties van de dekkingsgraad)									
Jaar	Actuele dekkingsgraad (Primo)	Premie	Uitkering	Indexatie	Rente	Overrendement	Overig	Actuele dekkingsgraad (Ultimo)	Beleidsdekkingsgraad
	%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%	%
2024	125,1%¹	-0,1%	1,3%	-3,1%	0,0%	1,2%	-0,1%	124,3%	123,8%
2025	124,3%	-0,1%	1,2%	-4,7%	0,0%	1,9%	-0,3%	122,3%	121,8%
2026	122,3%	-0,1%	1,1%	-3,7%	0,0%	1,9%	-0,3%	121,2%	120,6%

¹ De actuele dekkingsgraad op 31 december 2023 is uiteindelijk vastgesteld op 125,2%.

3. Invloed op pensioensituatie deelnemers

Als het Bestuur eerder en meer indexatie toekent, betekent dit dat het vermogen van het Pensioenfonds eerder wordt 'uitgedeeld' dan op basis van de huidige wettelijke regels mogelijk is. Pensioenontvangers krijgen in dat geval direct meer pensioen. Maar ook de pensioenen van deelnemers die nog niet met pensioen zijn, gaan omhoog. Het eerder 'uitdelen' van het vermogen vergroot echter ook het risico op een verlaging van de pensioenen als de financiële gezondheid van het Pensioenfonds onverhoopt hard geraakt wordt. De kans daarop is echter klein, omdat het Fonds een goede financiële gezondheid heeft en ook maatregelen heeft genomen om die te beschermen. Ook een eventuele verlaging van pensioen raakt alle deelnemersgroepen.

Toch zijn de effecten voor deelnemers in verschillende leeftijdsgroepen niet gelijk. Het Bestuur beoordeelt bij elk besluit of het 'evenwichtig' is. Dat betekent dat we goed kijken wat de invloed van het besluit is voor verschillende deelnemersgroepen om vast te stellen of dat fair uitpakt. Ook voor het gebruik van het transitie-FTK is dat doorgerekend.

Waarde pensioen op twee manieren berekend

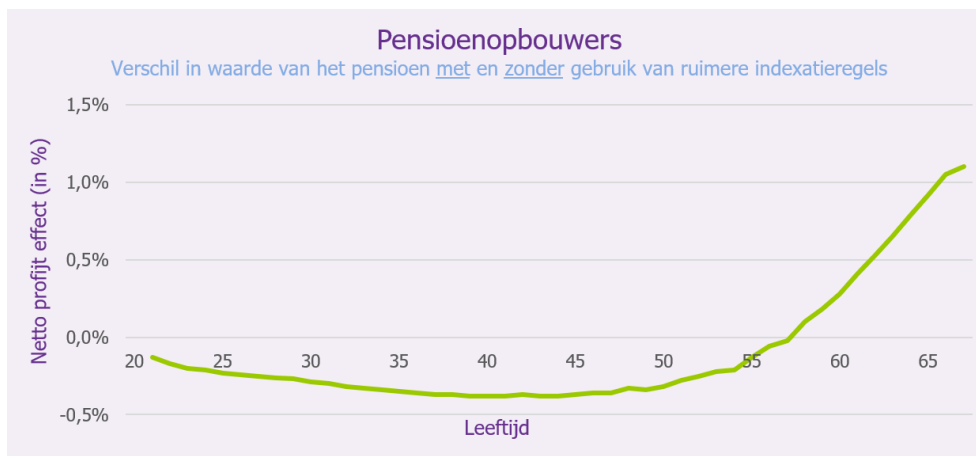
Om de invloed van het gebruik van de ruimere indexatieregels vast te stellen, is voor verschillende deelnemersgroepen berekend wat de waarde van het pensioen is als gebruik wordt gemaakt van de bestaande, wettelijke indexatieregels en wat de waarde is als gebruik wordt gemaakt van de ruimere indexatieregels in het transitie-FTK. Op die manier wordt zichtbaar wat de invloed is van het gebruik van het transitie-FTK op de pensioenen van deelnemers.

Netto profijt: waardering van een pensioenregeling

De waarde van het pensioen wordt uitgedrukt in de term 'netto profijt': dit is een wettelijk voorgeschreven methode om een pensioenregeling te waarderen. In de onderstaande plaatjes is het **verschil** te zien tussen de waarde van het pensioen van verschillende deelnemersgroepen **met** en **zonder** gebruik van de ruimere indexatieregels, uitgedrukt in 'netto profijt'. Alle voor- en nadelen die genoemd worden per deelnemersgroepen, zijn voor- of nadelen uitgedrukt in netto profijt. Het gaat dus **niet** om verhogingen of verlagingen van de pensioenen.

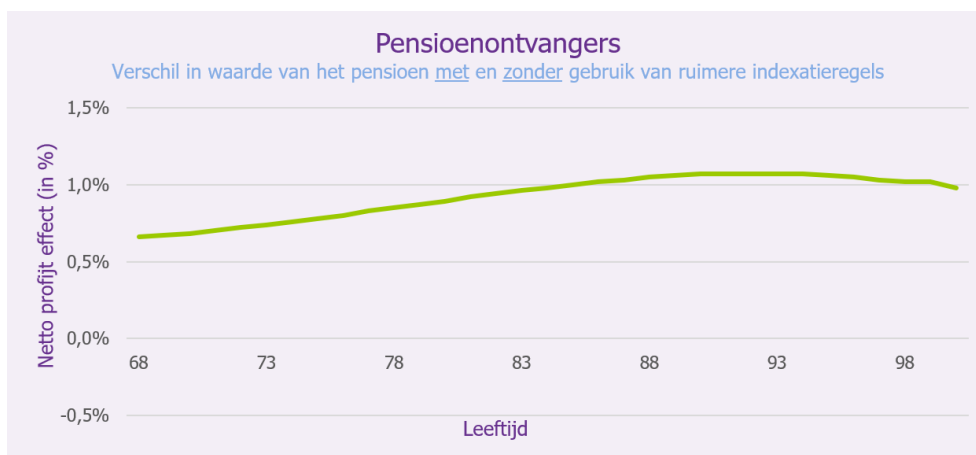
Beperkt nadeel voor jonge pensioenopbouwers, gunstig voor 55-plussers

De ruimere indexatieregels zijn gunstig voor pensioenopbouwers die ouder zijn dan 55 jaar. Zij gaan er maximaal 1,1% op vooruit. Dat komt doordat zij op korte termijn profiteren van meer indexatie. Voor jongere pensioenopbouwers is er een beperkt nadeel van maximaal 0,4%. Dat komt doordat deze groep meer baat heeft bij een hogere financiële buffer en meer indexatie in de toekomst als zij meer pensioen hebben opgebouwd.



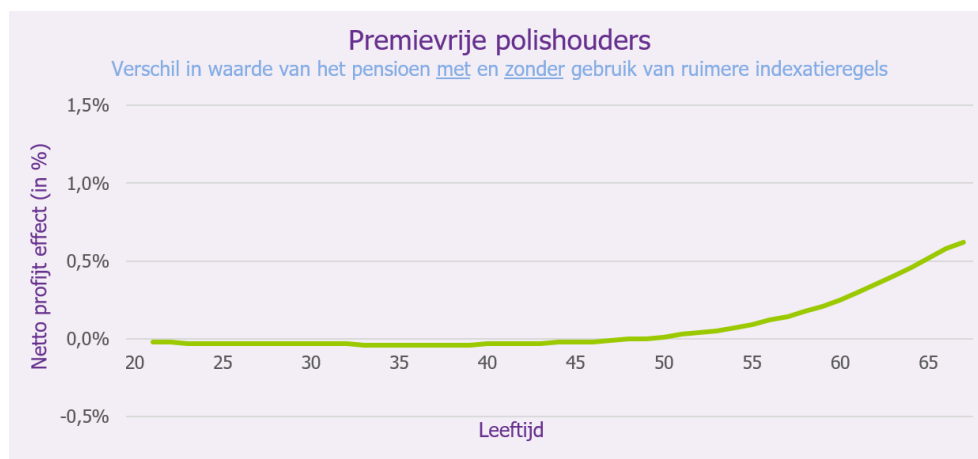
Pensioenontvangers gaan er allemaal op vooruit

De ruimere indexatieregels zijn gunstig voor alle pensioenontvangers. Zij merken de extra indexatie direct in hun portemonnee. Zij profiteren van zoveel mogelijk indexatie op de korte termijn. Het voordeel is maximaal 1,1%.



Premievrije polishouders vanaf 45 jaar hebben voordeel

Voor premievrije polishouders ligt het moment waarop de ruimere indexatieregels gunstig zijn iets lager dan bij pensioenopbouwers. Vanaf 45 jaar is een voordeel te zien van maximaal 1,1%. Voor jongere polishouders is er nauwelijks voor- of nadeel.



Invloed op deelnemersgroepen beperkt

De verschillen zijn naar het oordeel van het Bestuur voor alle deelnemersgroepen beperkt. Dit komt omdat de ruimere indexatieregels alleen effect hebben in de komende drie jaren (tot overgang naar de nieuwe pensioenregeling), wat een beperkte periode is. Bovendien zijn de effecten beperkt vanwege de jaarlijkse afweging van het Bestuur over welke indexatie (maximaal) verantwoord is, gelet op de doelstelling om de financiële buffer te beschermen. Deze maatregel draagt daarom bij aan een evenwichtige toepassing van het transitie-FTK. Het Bestuur heeft dan ook geoordeeld dat het gebruik van de ruimere indexatieregels evenwichtig is, ook omdat bij het jaarlijkse indexatiebesluit elke keer een afweging wordt gemaakt tussen het geven van indexatie en het beschermen van de financiële buffer. Hierbij worden de verschillen tussen deelnemersgroepen meegewogen.

Als op het moment van overgang blijkt dat er noemenswaardige verschillen zijn tussen deelnemersgroepen, dan houden we daar rekening mee bij het invaren van de opgebouwde pensioenen naar de nieuwe regeling.