

Philips Pensioenfonds



Overbruggingsplan 2025

Overbruggingsplan 2025

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 (geplande datum is 1 januari 2027) 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 pensioenfondsden 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 gebruik gemaakt 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 sterk verslechtert. 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 gezonde 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 het 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. Het overbruggingsplan moet elk jaar geactualiseerd worden. Het overbruggingsplan 2025 is dan ook een geactualiseerde versie van het overbruggingsplan dat in 2024 is opgesteld en is goedgekeurd door de toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB). Voor de verhoging van de pensioenen op 1 april 2025 is gebruikgemaakt van de ruimere indexatieregels op basis van het overbruggingsplan 2024. Het geactualiseerde overbruggingsplan 2025 is in juni 2025 ter goedkeuring ingediend bij DNB. In juli 2025 heeft DNB ingestemd met het geactualiseerde overbruggingsplan 2025.

Het geactualiseerde overbruggingsplan 2025 bevat berekeningen die zijn gebaseerd op de dekkingsgraad op 31 december 2024: 122,7%. Dat was iets lager dan volgens de berekening in het overbruggingsplan 2024 (124,3%). Desondanks blijft het gebruik van de ruimere indexatieregels verantwoord. In het overbruggingsplan 2025 is te zien dat de dekkingsgraad op het moment van overgang naar verwachting nog steeds (ruim) voldoende

blijft. We tonen hierin aan dat we ook in 2026 de ruimere indexatieregels kunnen toepassen. Óf we hier, in navolging van het indexatiebesluit in 2024 en 2025, ook in 2026 weer toe besluiten, is een afweging die nog gemaakt moet worden. Want ook voor de indexatie per 1 april 2026 geldt dat wij ons nog gaan buigen over de vraag hoeveel indexatie op dat moment verantwoord is.

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 overgangperiode 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 2024 betekent dit dat Philips Pensioenfonds pas volledig zou mogen indexeren bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 136,8%. De beleidsdekkingsgraad van het Fonds per die datum was 124,0%. Daarmee zou in 2024 en 2025 volledige indexatie niet mogelijk zijn geweest (maar enkel gedeeltelijke indexatie ter grootte van respectievelijk 59% en 52% van de ambitie). Ook in 2026 zou dan naar verwachting geen volledige indexatie mogelijk zijn.

Vanaf 1 januari 2024 maakt Philips Pensioenfonds gebruik van de ruimere indexatieregels, zoals hiervoor 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 136,8% per eind december 2024. De beleidsdekkingsgraad lag op dat moment ruim onder deze grens. Dat betekent dat inhaalindexatie in 2025 wettelijk niet mogelijk was.

2. Verantwoord gelet op financiële gezondheid

Philips Pensioenfonds heeft in 2025 opnieuw 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 invaardekkingsgraad

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 invaardekkingsgraad. Het Bestuur vindt het wenselijk dat de dekkingsgraad op 1 januari 2027 minimaal 114% is. Er is dan voldoende vermogen om de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek uit het fondsvermogen te financieren en een flinke initiële storting in de solidariteitsreserve te doen. Daarnaast is er bij die dekkingsgraad ruimte voor een storting in de persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers, die voor de pensioenontvangers direct een kleine verhoging van de pensioenen mogelijk maakt.

Wettelijke minimale invaardekkingsgraad

De door het Bestuur vastgestelde minimaal gewenste invaardekkingsgraad van 114% moet niet worden verward met de wettelijke minimale invaardekkingsgraad, die door elk pensioenfonds moet worden vastgesteld en onderbouwd. Alleen als de dekkingsgraad van een pensioenfonds hoger is dan deze minimale invaardekkingsgraad, mag het fonds de opgebouwde pensioenen omzetten naar de nieuwe pensioenregeling. Voor Philips Pensioenfonds is de minimale invaardekkingsgraad op 102% vastgesteld. Overigens werd vorig jaar nog uitgegaan van een minimale invaardekkingsgraad van 95%, gelijk aan de wettelijke ondergrens, omdat de afspraken over de nieuwe pensioenregeling toen nog niet voldoende concreet waren. Dit heeft geen impact op de conclusies van het overbruggingsplan 2024.

Ontwikkeling dekkingsgraad in komende 2 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 opnieuw gemaakt voor de periode 2025 tot en met 2026. Het uitgangspunt hiervoor was de dekkingsgraad op 31 december 2024 van 122,7%. Vanaf 1 januari 2027 gaat naar verwachting de nieuwe pensioenregeling gelden voor alle deelnemers van het Fonds. In die periode is er nog één moment 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 het te nemen indexatiebesluit in 2026.

Conclusie financiële gezondheid

Op basis van het voorgaande zal de dekkingsgraad zich tot en met 2026 naar verwachting ontwikkelen volgens onderstaand overzicht. Zoals u kunt zien, is de dekkingsgraad eind 2026 hoger dan de hiervoor genoemde minimaal gewenste invaardekkingsgraad van 114% en dus ook hoger dan de wettelijke, fondsspecifieke minimale invaardekkingsgraad van (102%). 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	%	%
2025	122,7%	-0,2%	1,2%	-4,2%	0,0%	1,8%	-0,3%	121,0%	120,5%
2026	121,0%	-0,2%	1,0%	-3,7%	0,0%	1,9%	-0,2%	119,9%	119,3%

* Door het uitkeren van pensioenen, valt de aanwezige buffer vrij. Dat zorgt voor een positieve bijdrage aan de dekkingsgraad. Dat werkt zo: een dekkingsgraad van 122% betekent dat we voor elke euro aan toekomstig pensioen, € 1,22 in kas hebben. Voor elke euro die we uitkeren, blijft er dan € 0,22 over die in onze buffer blijft, die daardoor toeneemt.

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 de pensioenen 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.

In het overbruggingsplan 2024¹ zijn berekeningen gemaakt om inzichtelijk te maken welke invloed het gebruik van de ruimere indexatieregels heeft op de pensioenen van verschillende deelnemersgroepen. Hieruit volgde de conclusie dat de verschillen in de waarde van het pensioen mét en zonder toepassing van de ruimere indexatieregels voor de verschillende deelnemersgroepen beperkt zijn.

¹ De berekeningen om inzichtelijk te maken welke invloed het gebruik van de ruimere indexatieregels heeft op de pensioenen van verschillende deelnemersgroepen worden opnieuw gemaakt in het overbruggingsplan 2026.