

SENIOREN BULLETIN

SEPTEMBER 2015



JAARGANG 36 - NR 3

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
Goed bezig	5
Een hete zomer	6
Kwartaalverslag Philips Pensioenfonds	8
Agenda	12

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

Vakantie voorbij, de scholen zijn weer begonnen, Nederland is weer aan het werk. Het was een hete zomer. Niet alleen een hete zomer door de hoge temperaturen, maar ook doordat er een aantal aanslagen op de pensioenen werden uitgevoerd of voorbereid.

In dit eerste nummer van het Senioren Bulletin na de zomer schrijft onze voorzitter er uitgebreid over. Aan de orde komen o.a. het beoogde nieuwe pensioenstelsel, de rekenrente en de nieuwe ambtenaren cao.

Natuurlijk vindt u in dit nummer ook weer een Van de bestuurs-tafel. Daarin leest u over het nieuwe Verantwoordingsorgaan van het Philipspensioenfonds, over het Quo Vadis-project van de Federatie en de stand van zaken van de veranderingen met betrekking tot het Juridische Fonds.

Ook nu weer publiceren wij in dit nummer van het Senioren Bulletin, het kwartaalverslag over het tweede kwartaal van het Philips Pensioenfonds.

En tenslotte brengen we een "protest" tegen de voortgaande afbraak van pensioenen en het pensioenstelsel in een wat andere vorm.

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 november-nummer zijn welkom tot 16 oktober 2015.

Uitslag verkiezingen Verantwoordingsorgaan

Bij de recente verkiezingen voor het Verantwoordingsorgaan voor het Philips Pensioenfonds zijn 15677 stemmen uitgebracht, waarvan 12389 op de kandidaten van de Federatie.

Het resultaat is dat 3 van de kandidaten van de Federatie zitting kunnen nemen in het Verantwoordingsorgaan om de Philips gepensioneerden te vertegenwoordigen.

Van de bestuurstafel



Inmiddels zijn de nieuwe gepensioneerde leden van het Verantwoordingsorgaan (VO) van het Philips Pensioenfonds (PPF) benoemd. Drie van de vier nieuwe leden komen van de lijst van de Federatie. We zijn ervan overtuigd dat de leden van het VO met een scherp oog het beleid van het Algemeen Bestuur zullen volgen. Naast de hierboven aangegeerde turbulentie rond pensioen- en belastingwetgeving zal de aankomende splitsing van Philips in Philips Healthtech en Lighting Solutions een belangrijk thema van aandacht zijn.

Binnen de Federatie zal het Quo Vadis project een volgende fase in gaan. Doel van dit project is om te onderzoeken hoe de Federatie het best toekomstbestendig kan worden georganiseerd. Zoals in een speciale nieuwsbrief

Het bestuur hoopt dat u allen hebt kunnen genieten van een mooie zomer.

Er zijn deze zomer namelijk veel aanvallen opgezet en uitgevoerd op uw en mijn pensioen. Dit is een voortzetting van het bestaande overheidsbeleid dat er al toe geleid heeft dat in de afgelopen twee jaar de gepensioneerden de enige groep in de Nederlandse samenleving is geweest die er gemiddeld op achteruit is gegaan! Daarover verderop in dit nummer een stuk over de hete zomer van 2015. De Federatie zal in het landelijk verband van de Koepel van Nederlandse Verenigingen van Gepensioneerden (KNVG) zich sterk maken om deze trend te keren.

kort voor de zomer al was vermeld heeft het project een vervolg gekregen door de instelling van drie commissies, te weten: organisatie en financiën, de commissie zorg en de commissie meetbaarheid. De commissies zullen in de loop van september hun werkzaamheden oppakken en we verwachten in de loop van het najaar de eerste terugkoppelingen.

Enkele maanden geleden hebben wij het initiatief genomen om het Juridisch Fonds een meer duurzaam karakter te geven door de sponsors van dit Fonds uit te nodigen om hun bijdrage voor langere tijd in het Fonds te laten zitten en niet langer te beschouwen als direct gekoppeld aan het starten van de specifieke juridische procedure zoals die ten tijde van het opzetten van het Fonds werd overwogen. Sponsors die daartoe niet bereid zijn werd restitutie van de gesponsorde bijdrage aangeboden. Tot onze grote voldoening heeft de overgrote

meerderheid geen gebruik gemaakt van de restitutiemogelijkheid en heeft daartegenover een aantal sponsors de toegezegde en nog niet gestorte bijdrage alsnog gestort. Hierdoor heeft het Juridische Fonds zijn bestaande omvang kunnen behouden zodat wij onze positie ten opzichte van Philips en andere gesprekspartners bij het behartigen van de pensioenbelangen door het bestaan van dit Fonds onverminderd gesterkt weten.

NAMENS HET DAGELIJKS BESTUUR
ROEL FONVILLE
VOORZITTER

Goed bezig!

Neem nou de rekenrente. Op een volstrekt onverwacht moment heeft hij die weer een beetje weten te verlagen. Niet dat de rente lager geworden is, maar hij heeft de UFR verlaagd. Kan gemakkelijk, bijna niemand weet immers wat die UFR is. Maar de rekenrente voor pensioenverplichtingen wordt er toch weer wat lager door. En, de dekkingsgraden van de fondsen zo'n 3 procentpunten lager. Meer herstelplannen en de indexaties bijna helemaal uit het zicht, wie weet, misschien wel een paar afstempelingen.

Dan was daar ook de nieuwe CAO voor de rijksambtenaren. Briljant. Salarisverhogingen, voor een groot deel, laten betalen door het pensioenfonds voor diezelfde ambtenaren. Een sigaar uit eigen doos, maar dan wel een klapsigaar die pas ontploft als je met pensioen bent. Even was hij nog bang geweest dat de vakorganisaties er niet in zou-

Tevreden kijkt Klaas Knot vanuit zijn werkkamer aan het West-einde uit over Amsterdam.

"In de komkommertijd van deze zomer is veel bereikt", denkt hij, "de kans dat de pensioenen in dit land nog ooit gaan stijgen of zelfs geïndexeerd zullen worden is weer fors afgenomen". Niet dat hij zelf daarvoor alle maatregelen genomen heeft, maar toch.

den trappen, maar gelukkig kun je in dit land een CAO sluiten met één vakbond, met één lid.

Een mooi voorbeeld van hoe we in de toekomst de grote pot met pensioengelden kunnen inzetten. Zijn directeur pensioentoezicht zei al zo mooi, dat hij... "het vermogen van pensioenfondsen ziet als een macro economisch instrument".

Misschien moeten we er vast een naam voor verzinnen, hoewel, de "brede herwaardering" van Lubbers zal moeilijk te evenaren zijn.

O ja, er was ook nog de vernieuwing van het Pensioenstelsel. Pri-

ma verhaal van Jetta. Hoewel zij natuurlijk niet hoort bij de neo-liberale groepjes, die dit allemaal verzinnen, maar ze is wel een trouw soldaat. Een nieuw stelsel met individuele opbouw van pensioenen, met wat collectieve risicodekking. En, vooral het afschaffen van die vermaledijde doorsnee premie. Ok, de schattingen zijn dat die ombouw € 100 Miljard kost. Maakt niet uit, dat gaan de pensioenfondsen natuurlijk zelf betalen. Nog langer geen indexatie en mogelijk lagere pensioenen.

Het enige minpuntje van deze zomer was misschien, dat die vervelende gepensioneerden verenigingen blijven vechten voor behoud van de rechten van hun gepensioneerden. Maar, gewoon niks van aantrekken lijkt het beste.

Nee, Klaas was tevreden over de zomer. Glimlachend stelde hij zich voor hoe het eind van de middag op de sociëteit zou gaan. "En Klaas", zouden zijn vrienden vragen, "nog pensioenen zien stijgen deze zomer"? "Nee mannen", zou hij antwoorden, "geen enkel pensioen gestegen deze zomer, we zijn goed bezig".



Een hete zomer...

Deze zomer zijn er wederom veel aanslagen op uw pensioen voorbereid en uitgevoerd!

- **De vernieuwing van het Pensioenstelsel**

Begin juli kwam staatssecretaris Klijnsma met de visie op de vernieuwing van het pensioenstelsel. Van sommige kanten wordt geroepen dat, het huidige stelsel onhoudbaar is. Het lijkt erop dat men het huidige, het zogenaamde Defined Benefit (DB) systeem nog verder wil afbreken en wil vervangen door een complex systeem met individuele opbouw. Wel aangevuld met collectieve risicodekking.... Een systeem dat nog nergens ter wereld bestaat. Het gevaar is dat dit systeem zo complex wordt dat niemand het meer begrijpt en het draagvlak daarvoor verloren gaat. Uiteindelijk komt dan de aap uit de mouw en als een Deus ex Machina komt het individuele Defined Contribution (DC) systeem als oplossing. Of erger nog, en de lobby werkt al op volle toeren; de verzekeraars bedenken een mooie oplossing voor de chaos en dan is het afgelopen met het huidige zeer kosten efficiënte systeem van pensioenopbouw via de collectiviteit van pensioenfondsen. Als je echte doorvraagt waarom het huidige pensioensysteem onhoudbaar zou zijn dan blijken de argumenten toch beperkt. Het belangrijkste bezwaar tegen het huidige stelsel is de doorsnee

premie: dat wil zeggen dat iedereen ongeacht leeftijd met hetzelfde premiepercentage hetzelfde percentage pensioenrechten opbouwt. Zuiver actuariëel gezien zouden jongeren een hoger percentage pensioen moeten opbouwen, omdat het ingelegde geld langer kan renderen. De ombouw van het huidige systeem naar een nieuw systeem waarbij de doorsnee premie wordt afgeschaft gaat volgens bronnen bij het ministerie 100 Miljard Euro kosten. Dat is ongeveer 7% van het uitstaande pensioen vermogen. Grote kans dat dit ook weer uit de reserves van de pensioenfondsen moet worden gefinancierd en dat de dekkingsgraad hierdoor daalt! Met de regels van het nieuwe Financiële Toetsingskader (nFTK) en de verdere verlaging van de Ultimate Forward Rate (UFR) erbij zal dat weer leiden tot verder uitstel van indexatie! Kortom de gepensioneerden krijgen de rekening weer gepresenteerd.

- **De Rekenrente**

De tweede ingreep kwam van De Nederlandsche Bank (DNB). Op 15 juli verlaagde deze de UFR; dat is het rendement waarmee gerekend moet worden voor verplichtingen die 20 jaar of meer in de toekomst liggen. Het per-



centage is door de DNB verlaagd van 4,2% naar 3,3%. Hierdoor daalt de dekkingsgraad van de pensioenfondsen wederom. Voor het Philips Pensioen Fonds bedraagt dit ongeveer 2%. De dekkingsgraad daalt van 114% naar 112%! Indexatie is weer een stap verder uit het zicht geraakt! Zo worden stap voor stap de bufferen voor pensioenfondsen verhoogd. Dit terwijl de eisen voor verzekeraars niet veranderen. Verzekeraars mogen voor de UFR de Europees vastgestelde rentevoet van 4,2% gebruiken om hun verplichtingen te berekenen. Een hele vreemde situatie omdat de toezeggingen die verzekeraars doen juridisch gezien harder zijn dan die van de pensioenfondsen!



- **Het pensioen niet meer als uitgesteld loon maar als macro economisch instrument**

Je zou haast vermoeden dat er een agenda achter zit. Deze gedachte wordt gevoed door de opmerking van Frank Elderson, de directeur pensioentoezicht, van de DNB dat hij: "... het vermogen van de pensioenfondsen ziet als een macro economisch instrument ...". (op het KNVG-symposium in Amsterdam op 22 juni jl.) Waar is het besef bij deze man dat pensioen gewoon uitgesteld loon is, een afspraak tussen werkgever en werknemer? De Federatie zal zich met name in Koepel van Nederlandse Verenigingen van Gepensioneerden (KNVG) verband verzetten tegen deze onzalige ideeën!

- **Een voorbeeld van hoe het niet moet!**

Dan was er deze zomer nog het nieuws van de nieuwe CAO voor de ambtenaren! De overheid als werkgever heeft een hernieuwde aanslag op de pensioenen gepleegd. Een deel van de loonsverhoging voor ambtenaren in de nieuwe CAO wordt gerealiseerd door een verlaging van de pensioenpremie. Dit terwijl het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP) eerder al de pensioenen heeft moeten korten en net als vele andere pensioenfondsen zojuist een nieuw herstelplan bij DNB heeft moeten inleveren omdat de dekkingsgraad te laag is! De koopkracht van de gepensioneerden daalt verder, terwijl die van de werkenden wordt hersteld!

- **Het resultaat van deze hete zomer.....**

Op 11 augustus kwam het Centraal Plan Bureau (CPB) met de koopkrachtplaatjes voor volgend jaar.

De werkenden gaan er gemiddeld 2,4% op vooruit; voor de uitkeringsgerechtigde daalt de koopkracht 0,3% en voor de gepensioneerden daalt de koopkracht met 1,1%! Dit nadat in 2015 de werkenden er 1,3% en de uitkeringsgerechtigde er 0,6% op vooruit gingen en de gepensioneerden er toen ook al niets bij kregen en op 0% bleven steken. Ten opzichte van de werkenden lopen de gepensioneerden in twee jaar 3,7 % achter! Dit gaat nu al jaren achter elkaar zo door.

In het NOS journaal van 11 augustus gaf Lodewijk Asscher, de minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid, aan dat dit niet zo kan en dat het kabinet met reparaties gaat komen. De minister had echter moeten bekennen dat dit resultaat het directe gevolg is van het beleid van het kabinet: zie de cao afspraken voor ambtenaren; zie de invoering van het nieuwe FTK en zie de belastingmaatregelen van dit kabinet die vooral de ouderen hebben geraakt!

ROEL FONVILLE

KWARTAALVERSLAG

TWEEDE KWARTAAL 2015

1. In het kort

- De beleidsdekkingsgraad per 30 juni 2015 bedroeg 114%
- Het rendement van 1 april tot en met 30 juni 2015 bedroeg -8,9%
- Het pensioenvermogen per 30 juni 2015 bedroeg € 17.761 miljoen
- De beleidsdekkingsgraad van Philips Pensioenfonds ligt per 30 juni 2015 onder de wettelijk vereiste dekkingsgraad. Dat betekent dat de financiële buffer van het Fonds onvoldoende is. Het Pensioenfonds heeft daarom een herstelplan op moeten stellen. In het herstelplan wordt beschreven hoe het Fonds ervoor gaat zorgen dat de beleidsdekkingsgraad weer op het niveau van de vereiste dekkingsgraad komt. Het herstelplan is inmiddels ingediend bij De Nederlandsche Bank.

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 pensioenverplichtingen na te komen. Mede als gevolg van de nieuwe 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 Philips 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 30 juni 2015 114%.
- **Beleidsdekkingsgraad**
Sinds 1 januari 2015 wordt de dekkingsgraad ook op een andere manier vastgesteld, waardoor deze minder afhankelijk wordt van dagkoersen: dit is de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend door het gemiddelde te nemen van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. Het Fonds 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 30 juni 2015 eveneens 114%.
- **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 Fonds 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 onder andere afhankelijk van het beleggingsbeleid. De vereiste dekkingsgraad is in 2014 en begin 2015 gestegen. Dit heeft met name te maken met de aanpassing van het beleggingsbeleid. Het Fonds neemt in dit nieuwe beleid meer risico en daar moet een hogere buffer tegenover staan.

Daarnaast zorgden de nieuwe financiële spelregels die golden vanaf 1 januari 2015 voor een aanzienlijke verhoging van de vereiste dekkingsgraad.

De vereiste dekkingsgraad van het Fonds bedroeg per 30 juni 2015 116%.

Bedragen in miljoenen euro's	2015		2014	
	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal
Pensioenvermogen	17.761	19.647	17.849	17.205
Pensioenverplichtingen	15.547	17.435	15.647	15.204
Actuele dekkingsgraad	114%	113%	114%	113%
Beleidsdekkingsgraad	114%	114%	n.v.t.	n.v.t.

Actuele ontwikkelingen

Pensioenfondsen moeten voor het berekenen van hun dekkingsgraad gebruikmaken van een door De Nederlandsche Bank voorgeschreven rente. Vanaf 15 juli 2015 wordt deze rekenrente op een andere manier berekend. Het directe resultaat hiervan is dat de dekkingsgraad lager wordt en de pensioenopbouw duurder. Deze effecten komen bovenop de gevolgen van de financiële spelregels die sinds begin 2015 van kracht zijn.

De actuele dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds daalt door de nieuwe rekenrente van circa 114% naar circa 112% (situatie per 30 juni 2015). De invloed van de nieuwe rekenrente op de actuele dekkingsgraad is dus circa 2 procentpunten.

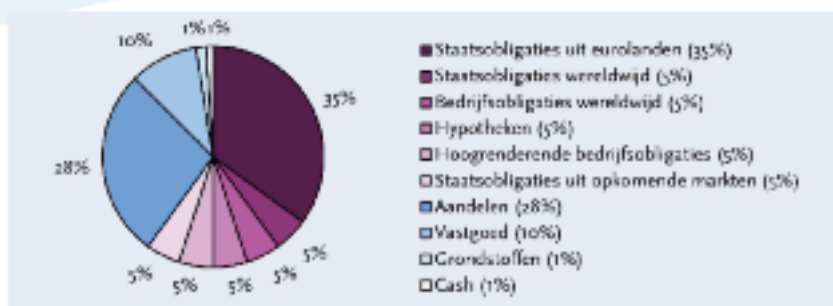
Op de website publiceert Philips Pensioenfonds de zogenoemde beleidsdekkingsgraad. Deze wordt berekend door het gemiddelde te nemen van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. Dat betekent dat het effect op de beleidsdekkingsgraad niet direct te zien is.

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 een goede kans op het halen van onze ambitie, een pensioen dat zijn koopkracht behoudt, zonder dat de risico's te groot worden¹. 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.

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

¹ 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.



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 desondanks 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 rendementcijfers 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 2 ^e kwartaal 2015 1 april – 30 juni	Benchmark 2 ^e kwartaal 2015 1 april – 30 juni
Totaalrendement (exclusief afdekking rente- en inflatierisico)	-7,0%	-7,1%
Totaalrendement (inclusief afdekking rente- en inflatierisico)	-8,9%	n.v.t.

Het totaalrendement van de portefeuille (exclusief afdekking rente- en inflatierisico) bedroeg dit kwartaal -7,0%. Het negatieve rendement werd hoofdzakelijk veroorzaakt door een sterke daling van vastrentende waarden als gevolg van een gestegen rente. De rente is gestegen in het tweede kwartaal, nadat deze in maart een dieptepunt bereikt had. Euro staatsobligaties met een lange looptijd werden het hardst geraakt met een rendement van -16%. Ook aandelen leverden wat van hun waarde in. Vastgoed behaalde een positief rendement. Het totaalrendement van de portefeuille (inclusief afdekking rente- en inflatierisico) bedroeg dit kwartaal -8,9%.

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 -7,1%. Het rendement van de portefeuille, exclusief afdekking rente- en inflatierisico, was dit kwartaal dus iets minder negatief dan dat van de benchmark.

4. Financiële situatie: herstelplan

Vanwege de nieuwe financiële 'spelregels' die gelden per 1 januari 2015, zijn zowel de dekkingsgraad als de vereiste dekkingsgraad van het Fonds op die datum opnieuw berekend. De beleidsdekkingsgraad per 1 januari 2015 op basis van de nieuwe regels was 114%. De vereiste dekkingsgraad per 1 januari 2015 was 116%. De beleidsdekkingsgraad van Philips Pensioenfonds ligt dus lager dan het wettelijk vereiste niveau. Dat betekent dat de financiële buffer van het Fonds onvoldoende is. Het Fonds heeft daarom een herstelplan op moeten stellen. 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 voor het herstel ongeveer drie jaar nodig is. Zolang de vereiste dekkingsgraad niet is bereikt, worden de pensioenen niet verhoogd door indexatie.

U leest meer informatie over (de inhoud van) het herstelplan en over de actuele financiële situatie op www.philipspensioenfonds.nl/financieelpositie. Onder het kopje 'Handige downloads' is de kern van het herstelplan te downloaden.

5. Crisisplan

Alle pensioenfonds 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 terecht komt of dreigt te komen. Vanwege de nieuwe financiële 'spelregels' die gelden per 1 januari 2015, is de inhoud van het crisisplan aangepast. Een samenvatting van het crisisplan is te vinden op www.philipspensioenfonds.nl/financieelpositie.

Financiële positie van het Fonds in gevarezone 'hoog gevaar'

Indien de dekkingsgraad lager is dan 116%, maar hoger dan 100%, spreekt het Fonds van een gevarezone '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.

6. Ontwikkelingen verzekerdenbestand

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

	2015		2014	
	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal
Pensioenopbouwers	13.939	14.023	14.243	14.177
Pensioenontvangers	56.693	56.838	57.184	57.322
Houders premievrije polis	30.803	30.944	30.988	31.141
Totaal	101.435	101.805	102.415	102.640

Agenda

FPVG-vergaderingen:

- | | |
|---------------------|----------------------------|
| <i>1 september</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>15 september</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>17 september</i> | <i>Bestuursvergadering</i> |
| <i>29 september</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| | |
| <i>13 oktober</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>27 oktober</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| | |
| <i>10 november</i> | <i>DB-vergadering</i> |
| <i>24 november</i> | <i>DB-vergadering</i> |