

Stichting Pensioenfonds Unisys Nederland

Van de voorzitter

KUNNEN WE DE PENSIOENEN VERHOGEN, JA OF NEE?

Als bestuur nemen we ieder jaar vele besluiten. Een van de belangrijkste besluiten is die over de indexatie, ook wel toeslagverlening genoemd. Kunnen we de pensioenen verhogen, ja of nee? In december hebben we hierbij weer geruime tijd stil gestaan. Het gaat erom alle belangen evenwichtig af te wegen. We hebben dit jaar drie besluiten genomen over de indexatie in 2015.

Indexatie uit overgangsregeling 2006

De indexatie uit een overgangsregeling uit 2006 betreft ongeveer 90 nu nog actieve deelnemers, die tussen 2004 en 2006 pensioen opbouwden over hun variabel inkomen.

Er is sprake van een onvoorwaardelijk toegezegde indexatie. Het bestuur wil die toezegging in principe nakomen. Deze tussen 2004 en 2006 opgebouwde pensioenen zijn de voorbije jaren ook steeds verhoogd. Er zijn geen argumenten gevonden om de indexatie in 2015 niet toe te kennen. Deze pensioenen gaan met 1,1% omhoog.

Indexatie opgebouwde pensioenen Combi Pensioenregeling

Het gaat hier om de medewerkers van Unisys Nederland, die voor 1 september 2012 in dienst waren en vallen onder het Unisys Combi Pensioenreglement. De indexatie van de opgebouwde pensioenaanspraken is in het reglement opgenomen, omdat eind 2012 de eindloonregeling werd vervangen door een middelloonregeling. Daarmee werd de zogenoemde 'backservice' beëindigd. Backservice wil zeggen de automatische verhoging van het opgebouwde pensioen over de achterliggende jaren, bij een verhoging van het salaris.

De indexatie van het opgebouwde pensioen in de middelloon pensioenregeling wordt gefinancierd uit de premie die Unisys Nederland aan het pensioenfonds voldoet.

Deze pensioenaanspraken worden in beginsel jaarlijks geïndexeerd. Het bestuur heeft vastgesteld dat de premie van 2015 toereikend is om het opgebouwde 'middelloon pensioen' van het Combi pensioenreglement per 1 januari 2015 met 1,4% te verhogen.

Per 1 januari 2015 wijzigt de Combi Pensioenregeling opnieuw. De regeling wordt versoerd: de jaarlijkse opbouw wordt verlaagd en het maximum salaris waarover pensioen kan worden opgebouwd, wordt beperkt. Het bestuur kreeg van Unisys Nederland het verzoek een extra indexatie toe te kennen om de versoering gedeeltelijk te compenseren. Het idee was dat de kosten van het pensioen door de versoering lager zijn. Er zou ruimte ontstaan voor een extra indexatie, omdat Unisys Nederland de afgesproken premie aan het pensioenfonds blijft betalen.

Die extra premieruimte blijkt er helaas niet te zijn, we hebben daarom besloten niet aan het verzoek van Unisys Nederland te voldoen.

Indexatie ingegane pensioenen en opgebouwde rechten van gewezen deelnemers

Het bestuur besluit jaarlijks of de uitkeringen van de pensioengerechtigden en de opgebouwde aanspraken van de gewezen deelnemers kunnen worden verhoogd, rekening houdend met de financiële positie van het pensioenfonds. Het bestuur kijkt van jaar tot jaar wat mogelijk is. Laat de financiële positie van SPUN het toe om een toeslag te verlenen? Zo ja, dan wordt een indexatie toegekend. Het geld benodigd voor de indexatie moet met het rendement van de beleggingen worden verdiend.

Eind 2014 komt de ‘wettelijke’ dekkingsgraad van het pensioenfonds uit op 107%. Bij die dekkingsgraad mag het pensioenfonds in beginsel een gedeeltelijke indexatie toekennen. Het bestuur heeft echter vastgesteld dat een dekkingsgraad van 107% een geflatteerd beeld geeft van de werkelijke financiële situatie van het pensioenfonds. De ‘wettelijke’ dekkingsgraad is namelijk de uitkomst van een gekunstelde berekening. Die heeft ons de voorbije jaren geholpen: de pensioenen konden daardoor minder worden verlaagd. Als je rekening houdt met de werkelijke omstandigheden op de financiële markten komt de dekkingsgraad uit op 100%. En bij die dekkingsgraad moet je constateren dat de financiële positie van ons pensioenfonds onvoldoende robuust is. Je kunt als bestuur de pensioenen dan niet verhogen, dat zou onverantwoord zijn. Ik zou heel graag een verhoging hebben toegekend, zeker voor de pensioengerechtigden die dit meteen in hun portemonnee merken, maar dat gaat helaas niet.

Wim Brandse
Voorzitter SPUN

SPUN deelnemersbijeenkomst 2014

“Eigen pensioenfonds geen doel op zich”

Op 15 december 2014 organiseerde SPUN de jaarlijkse deelnemersbijeenkomst. Met de ruim 75 deelnemers spraken we over het reilen en zeilen van het pensioenfonds en over de toekomst. Het publiek was ongeveer 50-50 verdeeld tussen werkenden en gepensioneerd. We vonden het al met al een goed gesprek.

Toekomst SPUN

Vanwege de vergrijzing van het pensioenfonds en de verzwaarde eisen aan het besturen van een pensioenfonds, heeft het bestuur de laatste tijd regelmatig gesproken over het zelfstandig voortbestaan van het pensioenfonds. Er is een bestuurcommissie ingesteld die dit vraagstuk gaat onderzoeken en concrete stappen voorbereidt. Voor 8% van de aanwezigen heeft een eigen pensioenfonds grote toegevoegde waarde. Maar een duidelijke meerderheid vindt dat een eigen pensioenfonds geen doel op zich moet zijn. Wel ziet de 2/3 meerderheid van de aanwezigen in de toekomst graag nog een pensioenregeling waar de Unisys ondernemingsraad invloed op heeft. Zolang de pensioenen verder goed op peil kunnen worden gehouden – geen verlagingen, goede kansen op indexatie – dan is het goed.

Verantwoord beleggen

Over maatschappelijk verantwoord beleggen was de uitkomst ook helder: prima, zolang het niet teveel ten koste gaat van het rendement. De aanwezigen kwamen eigenlijk op het bekende dilemma uit. ‘Goed doen’ is zeker belangrijk, maar hoe zorg je ervoor dat je daarbij de dekkingsgraad niet uit het oog verliest. En hoe zorg je ervoor dat je bij dit soort beslissingen niet meegaat in de waan van de dag. Van de aanwezigen laat 80% de beleggingsbeslissingen graag over aan het bestuur. Dus ook het antwoord op dit dilemma.

Communicatie

SPUN was benieuwd naar de mening over de communicatie. Bevalt de manier waarop u op de hoogte wordt gehouden van uw pensioen? Een kwart van de deelnemers heeft verbetering gezien in de communicatie van SPUN het afgelopen jaar. Sociale media als Twitter en Facebook mogen we voorlopig nog links laten liggen. Er wordt wel van ons verwacht dat we de deelnemers regelmatig om hun mening blijven vragen. En dat we de website goed op orde hebben. De huidige website kreeg een goede 7: redelijk tot goed.

Op www.spun.nl vindt u de [presentaties van de SPUN deelnemersbijeenkomst 2014](#).

Pensioenleeftijd stijgt verder door

Op 18 december 2014 heeft het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) nieuwe – hogere- prognosecijfers voor de levensverwachting gepubliceerd. Deze prognosecijfers hebben invloed op de AOW-leeftijd en de pensioenrichtleeftijd in Nederlandse pensioenregelingen.

De door het CBS gepubliceerde cijfers zijn een update van de cijfers uit 2012. Het verschil met de vorige publicatie wordt veroorzaakt door de toevoeging van recente waarnemingen. De sterftecijfers over 2012 en 2013 zijn toegevoegd. Uit de cijfers blijkt dat in 2015 de verwachte resterende levensduur voor een 65-jarige man circa 18,5 jaar bedraagt. Van de 65-jarige vrouwen wordt verwacht dat zij gemiddeld nog 21,2 jaar leven. Voor zowel mannen als vrouwen geldt dat de levensverwachting blijft toenemen.

AOW-leeftijd

De AOW-leeftijd (datum waarop de AOW-uitkering ingaat) wordt tot en met 2023 stapsgewijs verhoogd naar 67 jaar. Vanaf 2024 wordt de AOW-leeftijd gekoppeld aan de verwachte resterende levensduur op 65 jaar.

De AOW-leeftijd wordt met 3 maanden verhoogd indien de levensverwachting met meer dan 3 maanden is toegenomen sinds de laatste verhoging van de AOW-leeftijd. Een verhoging wordt 5 jaar van tevoren aangekondigd. In 2019 wordt, op basis van de verwachte levensduur in 2024, bepaald of de AOW-leeftijd toeneemt met 3 maanden. Volgens de recente CBS publicatie is dat het geval.

Pensioenrichtleeftijd

De pensioenrichtleeftijd is de leeftijd waarop volgens onze pensioenreglementen het ouderdomspensioen ingaat². Die pensioneringsdatum is afgeleid van de ‘fiscale pensioenrichtleeftijd’. Deze wordt vastgesteld aan de hand van de prognose van de levensverwachting over 10 jaar. Als blijkt dat de resterende levensverwachting over 10 jaar aanleiding geeft om de ‘fiscale pensioenrichtleeftijd’ te verhogen, dan gaat die verhoging direct het jaar erop gelden. Een leeftijdverhoging vindt plaats in stappen van hele jaren.

Op basis van de verwachte resterende levensverwachting in 2026 wordt bepaald of de ‘fiscale pensioenrichtleeftijd’ in 2016 met 1 jaar wordt verhoogd. Volgens de recente CBS publicatie is dat niet het geval.

² De pensioengerechtigde mag het pensioen later of eerder laten ingaan.

Verskil tussen AOW-leeftijd en pensioenrichtleeftijd

Zolang de levensverwachting stijgt, is de pensioenrichtleeftijd altijd hoger dan de AOW-leeftijd. Dit wordt veroorzaakt door de verschillende methoden.

De AOW-leeftijd neemt in gelijke mate toe met de levensverwachting. Terwijl bij de ‘fiscale pensioenrichtleeftijd’ 10 jaar wordt vooruitgelopen op de ontwikkeling van de levensverwachting.

	AOW-leeftijd	Fiscale pensioen-richtleeftijd
Prognose leeftijdsverwachting	5 jaar vooruit	10 jaar vooruit
Inwerking treden	Over 5 jaar	Direct
Stappen verhoging	Stappen van 3 maanden	Stappen van 12 maanden

BESLUITENLIJST BESTUUR

In deze rubriek worden recente besluiten van het SPUN bestuur gepubliceerd, voorzien van een korte toelichting. Dit keer de belangrijkste besluiten uit de bestuursvergadering december 2014.

Werkgroepen

Het bestuur heeft besloten om twee werkgroepen in te stellen. Beide werkgroepen moeten hun bevindingen eind maart 2015 aan het bestuur rapporteren.

Er is geconstateerd dat een behoorlijk aantal pensioenfondsen een fors hogere dekkingsgraad (oplopend tot 130%) heeft dan SPUN. Deze pensioenfondsen kunnen vanwege die hogere dekkingsgraad wel tot indexatie overgaan. Aan de hand van openbare documenten, zoals jaarverslagen, gaat de werkgroep een vergelijking opstellen tussen SPUN en een aantal pensioenfondsen met een hogere dekkingsgraad. Onder meer de verschillen in het beleggingsbeleid worden in kaart gebracht. Idee is dat SPUN iets kan leren van die andere pensioenfondsen.

Een tweede werkgroep gaat onderzoek doen naar de geldstromen uit het verleden tussen SPUN en Unisys Nederland. Die bepalen de financiële positie van SPUN, of hebben die bepaald, zo is de gedachte.

Het onderzoek vindt plaats aan de hand van de beschikbare jaarverslagen van SPUN en diens rechtsvoorgangers.

Beleggingsplan 2015

In de laatste maanden van 2014 heeft de beleggingscommissie het beleggingsplan 2015 voorbereid. Eens per jaar stelt SPUN een jaarplan op voor de uitvoering van het beleggingsbeleid. Het bestuur stelt het beleggingsplan formeel vast. De commissie heeft voorgesteld dat SPUN vooral zijn eigen koers vaart. De wettelijke kaders worden als toetsingscriteria voor het beleggingsbeleid gebruikt. Een aantal verwachte, externe invloeden bepaalt in belangrijke mate de performance van de beleggingen in 2015. Uit het economische wereldbeeld trekt de commissie de conclusie dat de rente naar verwachting laag blijft. Een aanpassing van de afdekking van het renterisico is daarom nu niet aan de orde. Het bestuur neemt in de loop van 2015 een besluit over de mate van afdekken van het renterisico³. Maar niet eerder dan na een uitgebreide analyse. Derde element in het plan 2015 zijn de wijzigingen in de beleggingsmix; een afbouw van de hoogrentende Amerikaanse bedrijfsobligaties ten gunste van hoogrentende Europese bedrijfsobligaties. Het verwachte rendement op de Europese bedrijfsobligaties is beter. De beleggingen worden bovendien meer gespreid.

³ De rente heeft invloed op zowel de waarde van bezittingen van het pensioenfonds als op de verplichtingen. Maar het effect is niet gelijk. Dat wordt het renterisico genoemd.

Indexatie 2015

In "van de voorzitter" heeft u al kunnen lezen over de bestuursbesluiten over de indexatie 2015. De drie indexatiebesluiten nog even op een rijtje:

- de onvoorwaardelijke indexatie van een overgangsregeling 2004-2006 bedraagt 1,1%. Dat is gelijk aan het prijsindexcijfer voor gezinsconsumptie van oktober 2014.
- de vanaf 1 januari 2013 opgebouwde pensioenen in de middelloon pensioenregeling van de (actieve) deelnemers worden verhoogd met 1,4%. De indexatie wordt betaald uit de daarvoor beschikbare deel van de premie. Het

bestuur zag geen ruimte om de pensioenen meer te verhogen, zoals door de werkgever was verzocht.

- de uitkeringen van de pensioengerechtigden en premievrije aanspraken van de gewezen deelnemers worden niet verhoogd. De financiële positie van het pensioenfonds is daarvoor onvoldoende robuust.

Na de bestuursvergadering van december heeft het bestuur het voorlopige indexatiebesluit 2015 besproken met het verantwoordingsorgaan. Dat overleg heeft geen nieuwe inzichten opgeleverd. Het voorlopige besluit is omgezet in een definitief bestuursbesluit.

EN DAN NOG DIT...

Pensioenregelingen 2015

Unisys heeft in december aan alle deelnemers informatie gestuurd over de wijzigingen in de pensioenregelingen per 1 januari 2015. SPUN is momenteel bezig de informatie op de website aan te passen aan de nieuwe situatie. De nog actieve deelnemers ontvangen volgende maand ook nog een brief van het pensioenfonds.

Dekkingsgraad SPUN

Op 31 december 2014 bedroeg de dekkingsgraad van SPUN 106,8%.

Op de website van SPUN staat iedere maand de [actuele dekkingsgraad](#) en ieder kwartaal een meer uitgebreide rapportage over de financiële positie van SPUN.

Abonnement

SPUN verstuurt regelmatig actuele berichten via de e-nieuwsbrief. Aanmelden en afmelden kan op www.spun.nl.

Heeft u tips of ideeën, of wilt u reageren op deze e-nieuwsbrief? Mail dan [Geert Bierlaagh](#). We sluiten graag aan bij wat u beweegt.