

Financiële positie van Stichting Pensioenfonds TDV (TDV)

Hierbij willen wij u op de hoogte stellen van de financiële situatie van TDV. Er is immers voldoende aanleiding om u in het licht van de financiële situatie in de wereld te berichten wat daarvan tot nu toe de gevolgen zijn voor TDV én deelnemers en pensioengerechtigden.

De sterke daling van de aandelenkoersen is niet ongemerkt aan de pensioenfonds voorbij gegaan. Met name in de maanden oktober en november zijn de koersen van vrijwel alle effecten waarin TDV belegt sterk gedaald, met uitzondering van staatsobligaties. Bovendien is ook de rente hard gedaald. De rente wordt gebruikt bij het bepalen van de hoogte van de technische voorzieningen (de waarde van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten, ook wel verplichtingen genoemd) van het pensioenfonds. Hoe lager de rente, hoe hoger de verplichtingen.

Als gevolg van deze ontwikkelingen is de financiële positie van TDV ernstig verslechterd. De zogenaamde dekkingsgraad, dat is de verhouding tussen de bezittingen en verplichtingen, bedroeg per eind november 98%. Dat betekent dat TDV een dekkingstekort heeft (dekkingsgraad onder 105%). Aan het einde van 2007 lag dat percentage nog op 131,4 % en per eind september op 112,7 %.

TDV zal voor 1 april 2009 een korte termijn herstelplan moeten indienen bij De Nederlandsche Bank (DNB), welke instantie o.a. belast is met het toezicht op de uitvoering en het handhaven van de benodigde financiële draagkracht van de pensioenfonds in Nederland.

Bij TDV worden toeslagen, ook wel indexatie genoemd (dit is het ophogen van pensioenaanspraken en pensioenrechten in verband met de algemene loonstijging voor deelnemers respectievelijk de inflatie voor pensioengerechtigden en gewezen deelnemers), voorwaardelijk verstrekt. Er is dus geen recht op een toeslag en het is niet zeker of en in hoeverre in de toekomst verhogingen zullen plaatsvinden. Er is geen geld voor gereserveerd of extra premie voor gevraagd. De toeslag wordt uit de extra beleggingsopbrengsten betaald. Dat brengt met zich mee dat de pensioenaanspraken en pensioenrechten alleen dan kunnen worden aangepast als het bestuur vindt dat de financiële middelen van het pensioenfonds daarvoor toereikend zijn.

De loonstijging over 2008 is het uitgangspunt voor de toeslagverlening op pensioenaanspraken van deelnemers voor 2009. Deze loonstijging bedroeg 3,01% (voor werknemers van Impress SSC 2,8%). De prijsstijging in de maand juli ten opzichte van het vorige jaar is het uitgangspunt voor de toeslagverlening op pensioenrechten. Per juli 2008 bedroeg de prijsstijging 3,21%.

Op basis van de laatst bekende stand van de dekkingsgraad van 98% heeft het bestuur besloten dat de financiële middelen niet toereikend zijn en dat de pensioenaanspraken en pensioenrechten per 1 januari 2009 niet verhoogd zullen worden. Wel een verhoging toekennen, zou de financiële positie van TDV verder verslechteren en zou tevens strijdig zijn met de voorwaarden die DNB heeft gesteld.

Daarnaast heeft het bestuur besloten om de premie te verhogen van 20% naar 21% (voor werknemers van Impress SSC is de premie niet verhoogd en blijft 15%). Deze verhoging blijft ten opzichte van het Pensioenfonds voor de Metalektro (PME) binnen de toegestane marges (PME hanteert een premie van 23%).

TDV heeft gedurende het jaar een aantal maatregelen getroffen om de gevoeligheid van het pensioenfonds voor dalende aandelenkoersen en rente te beperken. Het percentage dat belegt is in aandelen bedraagt momenteel 25% (was 35% eind 2007) en de renterisico afdekkingsportefeuille is aanzienlijk uitgebreid. Momenteel is het renterisico voor bijna 90% afgedekt. Dit betekent dat als de rente daalt of stijgt, de eventuele verplichtingen die hierdoor ontstaan voor 90% gecompenseerd worden door de risico afdekking.