

Redactie: Postbus 318  
7400 AH Deventer  
Telefoon : 0570 - 682116  
Internet : www.sptdv.nl  
E-mail : info@sptdv.nl

## Februari 2012

Jaargang 14

### Inleiding

In november 2011 hebben wij u geïnformeerd over de financiële positie van Pensioenfonds TDV (TDV). Deze positie was in het derde kwartaal aanzienlijk verslechterd. Wij hebben toen aangegeven dat het hierdoor wellicht noodzakelijk zou zijn om begin 2012 aan te kondigen de pensioenen en pensioenaanspraken (per 1 april 2013) te verlagen (ook wel korten genoemd). Wij zijn verheugd u te kunnen mededelen dat dit (vooralsnog) niet nodig is.

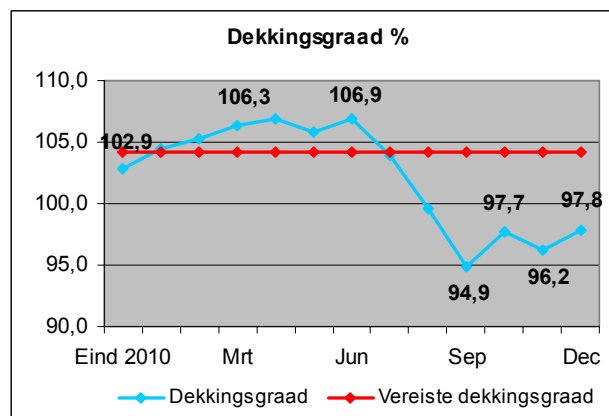
### Financiële positie

De financiële positie van TDV is in het vierde kwartaal verbeterd. De financiële positie wordt weergegeven door middel van de zogenaamde dekkingsgraad (zie achterkant).

Per 31 december bedroeg de dekkingsgraad 97,8%, terwijl die per eind september op 94,9% lag. Positieve aandelenmarkten in het vierde kwartaal waren een belangrijke oorzaak van de verbetering.

### Het jaar 2011

Over 2011 behaalde TDV een beleggingsresultaat van 8,3%. Toch was het geen goed jaar voor de financiële positie van TDV. Dit komt door de enorme daling van de rente in 2011. Als de rente daalt stijgen de verplichtingen van pensioenfondsen. Door de daling van de



rente zijn de verplichtingen van TDV met maar liefst 11,8% gestegen. Daarnaast hadden aandelen geen goed jaar. Vrijwel alle aandelenbeurzen behaalden een negatief resultaat.

### Herstelplan

Ook in 2008 verkeerde TDV in een ongunstige positie. Als gevolg hiervan heeft TDV begin 2009 een herstelplan bij De Nederlandsche Bank (DNB) moeten indienen. DNB eist dat na een periode van 5 jaar de dekkingsgraad boven 104,2% uitkomt. Voor TDV loopt deze termijn dus per eind 2013 af. Op basis van de huidige inzichten en de dekkingsgraad van 97,8% per eind 2011, verwacht het bestuur dat de dekkingsgraad per eind 2013 boven de 104,2% zal liggen. Dat betekent dat er geen aanvullende maatregelen nodig zijn om voldoende herstel te bereiken en (vooralsnog) de pensioenen en pensioenaanspraken niet verlaagd hoeven te worden.

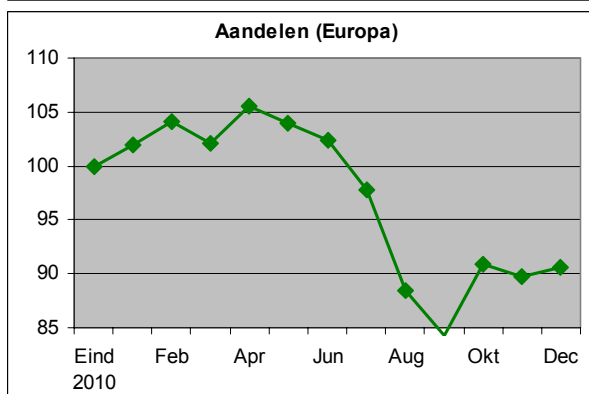
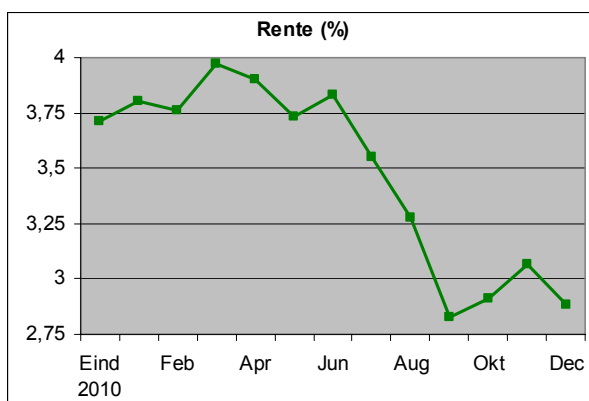
Begin 2013 zal het bestuur de situatie opnieuw beoordelen.

### Premie 2012

Door de lage rente stijgt de premie in 2012 aanzienlijk, namelijk van 26,8% naar 31,25% van de pensioengrondslag (zie achterkant). Voor de werknemers is deze stijging echter maar beperkt (van 11,5% naar 12%), omdat er een afspraak is met de werkgever dat werknemers niet meer betalen dan dat ze bij het bedrijfstakpensioenfonds, het Pensioenfonds van de Metalektro (PME), zouden betalen. Als gevolg hiervan neemt de werkgever vrijwel de gehele premiestijging voor zijn rekening.

### Toeslagen (indexatie)

Omdat de dekkingsgraad per eind 2011 onder de 110% ligt, heeft het bestuur moeten besluiten de pensioenen en pensioenaanspraken niet te verhogen.

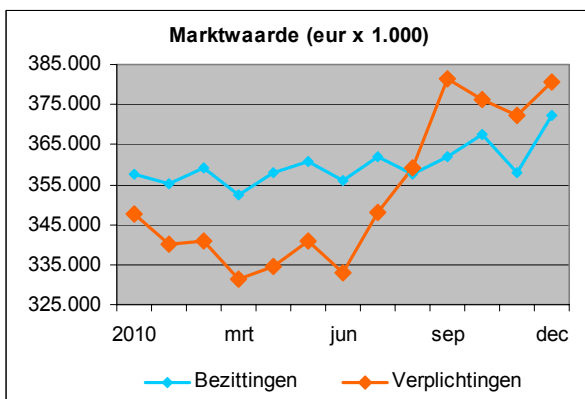


## Bijlage

### Het begrip "dekkingsgraad"

De dekkingsgraad geeft aan hoe groot de bezittingen van het fonds zijn ten opzichte van alle pensioenbetalingen (op basis van de tot op heden opgebouwde pensioenrechten en pensioenen) die in de toekomst uitgekeerd moeten worden (dit zijn de verplichtingen van het fonds). Als de dekkingsgraad 100% bedraagt heeft TDV precies genoeg middelen om alle toekomstige pensioenbetalingen te kunnen verrichten. Indien de dekkingsgraad lager is dan 100% zijn er niet genoeg middelen aanwezig.

$$\text{Dekkingsgraad} = \frac{\text{Bezittingen}}{\text{Verplichtingen}} \times 100\%$$



### Hoe werkt dat nu met de rente

Een daling van de rente is niet gunstig voor pensioenfonds. De rente wordt gebruikt om de waarde van toekomstige pensioenbetalingen (de verplichtingen) te berekenen (contant maken). Hierbij geldt dat hoe lager de rente is, hoe hoger de verplichtingen zijn. We zullen dit proberen te verduidelijken door middel van een voorbeeld.

Stel het volgende: Over één jaar moet TDV aan een gepensioneerd deelnemer € 1.050 pensioen uitkeren. Als de rente 5% bedraagt heeft TDV daar nu € 1.000 voor nodig. Immers na één jaar krijgt TDV 5% rente over de € 1.000 en is die € 1.000 van nu gestegen naar € 1.050 over een jaar. Als de rente echter 2% bedraagt, stijgt die € 1.000 niet naar € 1.050 maar naar € 1.020. TDV heeft dan niet genoeg geld om de gepensioneerd € 1.050 te kunnen betalen. Om dit wel te kunnen heeft TDV nu niet € 1.000 nodig maar ongeveer € 1.030. Bij een lage rente heeft TDV dus op dit moment meer geld nodig om in de toekomst de pensioenbetalingen te kunnen doen (dit leidt tot een stijging van de verplichtingen en de pensioenpremie).

### Actuele informatie

Actuele informatie over de financiële situatie van TDV kunt u vinden op [www.sptdv.nl](http://www.sptdv.nl)

### Pensioengrondslag en franchise

Werknemers bouwen per jaar pensioen op over een deel van hun salaris, de pensioengrondslag. Ook de pensioenpremie wordt berekend over de pensioengrondslag. U betaalt de pensioenpremie dus niet over uw volledige salaris.

De pensioengrondslag is het pensioengevend salaris minus de franchise. De franchise is het deel van het salaris waarover géén ouderdomspensioen wordt opgebouwd. Waarom wordt er niet over het gehele salaris pensioen opgebouwd? Omdat u naast het ouderdomspensioen van TDV ook een AOW-uitkering van de overheid krijgt.

### Pensioengrondslag =

Pensioengevend salaris -/- franchise

### Pensioengevend salaris =

Bruto salaris + vakantiegeld

### Bedrijfstakpensioenfonds PME

Ardagh Metal Packaging Netherlands B.V. (Ardagh) heeft haar pensioenregeling ondergebracht bij TDV. Ardagh is namelijk vrijgesteld van deelname aan de pensioenregeling van de bedrijfstak Metalektro, de regeling die wordt uitgevoerd door het PME.

Net als TDV kampt het PME met een verslechterde financiële positie. De dekkingsgraad van het PME bedroeg aan het einde van 2011 90%. Naar aanleiding hiervan heeft het PME in nauw overleg met de Cao-partijen besloten de opbouw van pensioenrechten in 2012 te verlagen van 2,2% naar 2% per jaar (waardoor deelnemers in 2012 minder pensioen opbouwen). Hierdoor hoefde het PME de pensioenpremie slechts met 1% te verhogen (van 23% naar 24%), in plaats van een premieverhoging van 5 à 6%.

Daarnaast heeft het bestuur van het PME een voorgenomen besluit tot korting met maximaal 6% per 1 april 2013 genomen. Dit houdt in dat, indien de financiële positie van het PME niet substantieel verbeterd in 2012, de pensioenen en aanspraken van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden van het PME per 1 april 2013 met maximaal 6% verlaagd zullen worden.

### Betaaldata pensioenen 2012

Onze pensioenen worden maandelijks uitbetaald op de 25<sup>e</sup>. Mocht deze datum in het weekend vallen, dan wordt op de vrijdag ervoor uitbetaald. In december vindt de betaling op dinsdag 18 december plaats.