

## Nieuws van uw pensioenfonds

### Inhoud

Uw pensioen! Hoe staat het ermee? P. 1

De kredietcrisis en de pensioenfondsen P. 2

Verplicht: opstellen herstelplan P. 2

Wat staat er in het herstelplan? P. 3

Wat betekent dit voor u? P. 4

# Uw pensioen!

## Hoe staat het ermee?



“De afgelopen periode is er in de pers veel te doen geweest over de financiële positie van de pensioenfondsen. Ook wij krijgen regelmatig vragen van onze deelnemers en gepensioneerden. Met deze nieuwsbrief informeren wij u over de betekenis van de kredietcrisis voor úw pensioenfonds en voor uw persoonlijke pensioensituatie.”

**C.J. van Klink** Voorzitter Stichting Chevron Pensioenfonds



# De kredietcrisis en de pensioenfondsen

**De kranten hebben er de afgelopen tijd vol van gestaan. De kredietcrisis raakt de pensioenfondsen. Maar zijn de pensioenen ook daadwerkelijk in gevaar?**

## Pensioenfondsen zijn vermogens-beheerders

Voor de opbouw van uw pensioen wordt premie betaald. Door u en door uw werkgever. Die premies worden door het pensioenfonds belegd om zo voldoende vermogen op te bouwen om in de toekomst uw pensioen te kunnen uitbetalen. Maar ook om, als u eerder zou overlijden, uw partner van een inkomen te kunnen voorzien. Alles bij elkaar hebben de Nederlandse pensioenfondsen zo een enorm vermogen in kas. Het gaat hierbij om vele miljarden.

## Forse daling

De kredietcrisis heeft geleid tot een sterke daling van de beurskoersen en van de

rente. Ook de pensioenfondsen hebben daardoor gevoelige klappen moeten incasseren. Door de dalende beurskoersen daalden de vermogens terwijl tegelijk door de dalende rente het bedrag toeneemt dat nodig is om alle toekomstige pensioenverplichtingen te kunnen nakomen.

## Buffers om de klappen op te vangen

Pensioenfondsen zijn wettelijk verplicht om voldoende buffers aan te houden om al hun bestaande pensioenverplichtingen te kunnen nakomen. Daarbij gaat het om zowel de pensioenen die nu moeten worden uitbetaald, als de pensioenen die pas over 20 of 30 jaar moeten worden uitgekeerd. Die buffers worden uitgedrukt in de 'dekkingsgraad' van het fonds.

Deze dekkingsgraad geeft de verhouding aan tussen het vermogen van fonds en de pensioenverplichtingen. Wettelijk is een minimumdekkingsgraad vereist van 105%. Dit betekent dat een pensioenfonds voor elke € 1,00 toekomstige pensioenverplichting een bedrag in kas moet hebben van € 1,05.

## Rekenvoorbeeld dekkingsgraad

**Stel u moet iemand € 1.000,- betalen. Uw banksaldo op dit moment is € 1.150,-. U heeft daarmee een 'dekkingsgraad' van 115%. Stel dat uw banksaldo slechts € 950,- bedraagt, dan is uw dekkingsgraad 95%.**

## Verplicht: opstellen herstelplan

**Zodra de dekkingsgraad van een pensioenfonds lager wordt dan de gewenste dekkingsgraad, is het fonds wettelijk verplicht een 'herstelplan' op te stellen. Dat geldt dus ook voor uw pensioenfonds. Dit plan is inmiddels ingediend bij de toezichthouder, De Nederlandsche Bank.**

## Dekkingsgraad onder vereist niveau

Door de kredietcrisis is op dit moment bij bijna alle pensioenfondsen in Nederland de dekkingsgraad lager dan de voorgescreven 105%. Veel fondsen -groot én klein- kampen zelfs met een dekkingsgraad van rond de 90%. De dekkingsgraad van uw pensioenfonds daalde van 136% per eind 2007 naar 96% eind 2008. Voor het fonds geldt een gewenste dekkingsgraad van 114,1%.



## Verplicht herstel van buffers

Het moeten opstellen van een herstelplan betekent nadrukkelijk niet dat de pensioenbetalingen gevaar lopen: het vermogen van Stichting Chevron Pensioenfonds bedroeg per 31 december 2008 nog circa € 243 miljoen, terwijl jaarlijks 'slechts' € 18 miljoen aan pensioen moet worden uitgekeerd. Het pensioenkapitaal is samen met de premie-inkomsten dus ruim voldoende om de pensioenbetalingen nog vele jaren zeker te stellen. Een pensioenfonds mag echter een mogelijk probleem in de verre

toekomst niet afwachten, maar is verplicht nú maatregelen te nemen om dat toekomstige probleem te voorkomen. De buffers moeten goed zijn én goed blijven.

## Meerjarenplan

In zo'n herstelplan moet het fonds aangeven hoe de dekkingsgraad weer op minimaal 105% te brengen. En hoe vervolgens binnen de daarvoor gestelde termijn ook de gewenste dekkingsgraad weer wordt bereikt.

# Wat staat er in het herstelplan?



**De mogelijkheden die het pensioenfondsbestuur ter beschikking staan om de buffers van het pensioenfonds te herstellen zijn vastgelegd in het pensioenreglement en de uitvoeringsovereenkomst die is opgesteld tussen de werkgever en het pensioenfonds. Hoe ziet het herstelplan voor úw pensioenfonds eruit?**

## Werkgever stort bij

Bij Chevron neemt u deel aan een uitstekende pensioenregeling. Dat geldt niet alleen voor de hoogte van het pensioen dat u opbouwt, maar ook voor hoe is voorzien in lastige situaties als waar we nu mee te maken hebben. Voor de regeling van Chevron geldt namelijk dat de werkgever het vermogen van het fonds tot het minimaal vereiste niveau aanvult bij een dekking onder de 105%. Dat is nu dus het geval: de werkgever vult op basis van de dekkinggraad per eind 2008 het vermogen van het pensioenfonds aan met € 23 miljoen.

## Uitgangspunt: de lasten evenredig verdelen

De aanvulling van de werkgever leidt tot een herstel van de dekkinggraad tot 105%. Om te zorgen dat de buffers weer boven de beoogde 114% komen (de voor

het fonds gewenste dekkinggraad) zijn echter nog aanvullende maatregelen nodig. In het bestuur van het pensioenfonds zijn zowel de werkgevers als de werknemers en de gepensioneerden vertegenwoordigd. Samen hebben zij gekozen voor die maatregelen die de pijn het meest gelijkmatig verdelen én die naar hun inschatting voor u het minste problemen geven.

## Wat kan het bestuur doen?

Om de buffers te herstellen staan het bestuur van het Chevron Pensioenfonds volgens het reglement de volgende mogelijkheden ter beschikking:

- 1 **aanpassen van het beleggingsbeleid**
- 2 **korten van de pensioenuitkeringen**
- 3 **verhogen van de premies**
- 4 **het voor korte of langere tijd niet verlenen van toeslagen**

Ook een combinatie van maatregelen behoort tot de mogelijkheden.

## Voortzetting van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich in hoofdlijnen op het vinden van de juiste balans tussen afscherming van risico's (obligaties) en het maken van voldoende rendement (aandelen). In 2006 was de verhouding tussen aandelen en obligaties ongeveer 50 : 50. Na een toen uitgevoerde studie naar de beoogde beleggingsstrategie (de zogenaamde Asset Liability Management studie, ofwel de ALM-studie) werd gekozen voor een geleidelijke aanpassing naar 30% aandelen en 70% obligaties. Dankzij een aanvullende storting van € 20 miljoen van de werkgever kon de beleggingsmix aangepast worden. Het bestuur heeft ervoor gekozen deze beleggingsmix aan te houden, zodat ook kan worden geprofiteerd van een eventueel herstel van de aandelenkoersen.

## Geen korting van de pensioenuitkeringen

Korting van de pensioenuitkeringen is voor uw pensioenfonds op dit moment geen optie. Met een dergelijke korting worden de pensioengerechtigden direct en hard in hun portemonnee geraakt. Zolang er nog andere mogelijkheden zijn, gaat daar de voorkeur naar uit.

## Verhoging van de pensioenpremie alleen voor de werkgever

Pensioenfondsen zijn verplicht een zogenaamde kostendekkende premie door te berekenen aan werkgever en deelnemer. In de uitvoeringsovereenkomst tussen werkgever en pensioenfonds is vastgelegd dat de werkgever een toeslag op de premie betaalt als de dekkinggraad lager is dan 147%. De hoogte van de bijdrage aan de pensioenpremie door de deelnemers blijft ongewijzigd. Een eventuele verhoging van de werknemersbijdrage zou voor uw pensioenfonds overigens nauwelijks effect hebben op de dekkinggraad, gezien het zeer beperkte aantal actieve deelnemers.

## Beperking van de toeslagverlening

Het fonds kent een toeslagverlening voor de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten van de gewezen deelnemers en alle pensioengerechtigden: de gepensioneerden en nabestaanden. De ambitie



van het fonds is om met deze toeslagverlening de waarde van de opgebouwde en ingegane pensioenen aan te passen aan 80% van de ontwikkeling van het CBS-prijsindexcijfer. Deze toeslagverlening is voorwaardelijk. Dat wil zeggen dat er alleen toeslagverlening plaatsvindt als de financiële positie van het fonds dit toelaat.

#### Voor het Chevron Pensioenfonds geldt voor de toeslagverlening het volgende:

- bij een dekkingsgraad lager dan 105% wordt geen toeslag verleend
- bij een dekkingsgraad tussen 105% en 115% wordt - evenredig - een toeslag verleend tussen 0% en 80% van het CPI (CBS-prijsindexcijfer)
- vanaf een dekkingsgraad van 115% tot 127% bedraagt de toeslagverlening 80% van het CPI
- vanaf een dekkingsgraad van 127% heeft het fonds de mogelijkheid van inhaaltoeslagverlening. Dit betekent dat dan in het verleden niet toegekende toeslagen alsnog kunnen worden toegekend, mits de dekkingsgraad daardoor niet onder de 127% komt.

#### Hoe erg is het beperken van de toeslagverlening?

Het beperken van de toeslagverlening is de oplossing die op korte termijn het minste pijn doet. Dat is bovendien een oplossing die bij een eventueel eerder herstel van de markt weer makkelijk kan worden teruggedraaid.

Toeslagverlening is om ervoor te zorgen dat de pensioenen hun waarde behouden. Een euro is over 20 jaar immers minder waard dan nu. Als u een jaar geen toeslag krijgt, betekent dat dat uw pensioen in dat jaar niet wordt gecompenseerd voor de inflatie. Met de huidige lage inflatie gaat dat overigens maar om een zeer beperkt bedrag.

**Let op!** Gaat u uit dienst en pensioen opbouwen bij een ander pensioenfonds? Vraag dan bij uw nieuwe werkgever of u uw pensioen nu kunt meenemen. Als uw nieuwe pensioenfonds namelijk een te lage dekkingsgraad heeft, dan kunt u uw pensioen nu niet meenemen. Dit geldt niet voor pensioenverzekeraars. Zij mogen altijd het pensioen overdragen en overnemen.

## Wat betekent dit voor u?

De gevolgen van het herstelplan blijven voor u als deelnemer of pensioengerechtigde vooralsnog beperkt. Naar verwachting zullen de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden over het jaar 2009 geen toeslag ontvangen. Verwacht wordt dat in de jaren daarna een gekorte, maar geleidelijk stijgende toeslagverlening kan plaatsvinden. Inhaaltoeslagverlening wordt vooralsnog niet eerder verwacht dan in 2021.



#### Wilt u meer weten?

Pensioenfondsen maken op dit moment woelige tijden door. De kredietcrisis heeft een stevige invloed op de vermogens van de fondsen. En dat leidt tot veel alarmerende berichtgeving in de pers. Als pensioenfondsbestuur geven wij u graag alle informatie over úw pensioensituatie die voor u van belang is. Hebt u naar aanleiding van deze brief nog vragen? Neem dan gerust contact op met Leon Betzel, administrateur van uw pensioenfonds. Hij is bereikbaar op tel.: 010 2951502 of per e-mail ([pensioenfonds@chevron.com](mailto:pensioenfonds@chevron.com)).

'Nieuws van uw pensioenfonds' is een uitgave van Stichting Chevron Pensioenfonds.



Stichting Chevron Pensioenfonds  
Postbus 6100, 3196 ZG VONDELINGENPLAAT RT  
Tel.: +31 10 295 15 02  
Fax: +31 10 438 07 57  
E-mail: [pensioenfonds@chevron.com](mailto:pensioenfonds@chevron.com)