

Samenvatting aangepast herstelplan

Inleiding

Per 31 december 2016 kent het pensioenfonds een reservetekort. Daarom heeft Pensioenfonds PostNL een aangepast herstelplan opgesteld. Hierin wordt aangetoond dat de beleidsdekkingsgraad na 10 jaar zich tenminste op het vereist eigen vermogen bevindt. Het pensioenfonds heeft het herstelplan in maart 2017 bij DNB ingediend. Dit is een samenvatting. Voor het herstelplan is het dekkingsgraadsjabloon doorgerekend.

Samenvatting

De analyse laat zien dat het pensioenfonds bij de gehanteerde rekenwaarden naar verwachting in 2019 het vereist eigen vermogen heeft bereikt. Dit, hoewel de financiële positie achterloopt op de verwachtingen uit het herstelplan van 2016.

Het vereist eigen vermogen bedraagt ongeveer 16,5%. Korten is de uiterste maatregel. Daarom is in de analyse uitgegaan van de wettelijk maximaal toegestane rekenwaarden.

Uitgangspunten

De uitgangspunten zijn:

- Deelnemersbestand van PF PostNL per 31 december 2016;
- Startdekkingsgraad 108,5% per 31 december 2015;
- De door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per eind 2016;
- Het strategisch beleggingsbeleid (28,8% aandelen, 63,2% vastrentende waarden en 8% onroerend goed);
- Voor een herstelplan is het verplicht de niet-AAA staatsobligaties te mappen in aandelen en AAA-staatsobligaties. Na de *mapping* is het resulterende gewicht aan (werkelijke) zakelijke waarden ongeveer 47% en daarmee 53% AAA-staatsobligaties. Er wordt extra *exposure* naar aandelen verkregen via de aandelen *call spread*;
- MVEV van 4,0%; VEV van ongeveer 16,5%.

Toeslagbeleid

Toeslag vindt plaats volgens toekomstbestendig verhogen (Toekomst Bestendig Indexeren, TBI). Volgens het model is dit gedaan op basis van de methode "koppeling aan maatstaf Consumenten Prijs Index (CPI)".

- Bij een beleidsdekkingsgraad lager dan 110% vindt geen toeslag plaats. Bij een beleidsdekkingsgraad boven de grens die nodig is voor toekomstbestendige toeslagverlening (TBI of TB-toeslaggrens) vindt toeslag plaats van 100% van de dan geldende CPI. De TB-toeslaggrens is de dekkingsgraad waarbij volgens een toekomstbestendige toeslagregeling een toeslag van 100% kan worden gegeven. Eind 2016 bedraagt deze grens ongeveer 122% en deze grens loopt op in de loop der tijd;
- Bij een beleidsdekkingsgraad tussen 110% en de TB-toeslaggrens vindt toeslagverlening naar rato plaats;
- Inhaaltoeslagen tot een terugwerkende kracht van tien jaar vinden plaats boven de TB-toeslaggrens. Maximaal 20% van het vermogen boven de TB-toeslaggrens kan jaarlijks aan inhaaltoeslagen worden gegeven. Is de dekkingsgraad hoger is dan 130%? Dan kunnen inhaalachterstanden ook over een langere terugwerkende-kracht periode van 10 jaar worden ingehaald;

De eenmalige storting van € 150 miljoen telt volgens het model niét mee voor de toeslag. De eerste twee delen van deze eenmalige storting zijn in 2016 betaald. Daarom is ervan uitgegaan dat in vijf jaren dit bedrag geleidelijk meetelt voor toeslagverlening. In 2020 telt dit bedrag helemaal mee voor toeslagverlening.