

Herstelplan PMT 2021

Inleiding

Dit document bevat het dekkingsgraadsjabloon dat deel uitmaakt van het herstelplan van Pensioenfonds PMT en is opgenomen in [K502](#) van de kwartaalstaten die uiterlijk 1 april moeten zijn opgestuurd naar De Nederlandsche Bank (DNB). De uitgangspunten die ten grondslag liggen aan dit sjabloon worden ook in dit document besproken. De cijfers gepresenteerd in deze notitie zijn gebaseerd op deelnemersbestanden per 31-12-2020.

De huidige versie van het herstelplan 2021 is gebaseerd op de voorlopige jaarwerkrapportage 2020 en de daarbij horende (actuele) dekkingsgraad van [95,5%](#), beleidsdekkingsgraad van [91,2%](#) en het vereist eigen vermogen van [117,1%](#). De definitieve hoogte van de dekkingsgraad per 31 december 2020 bedroeg 96,3% en de beleidsdekkingsgraad 91,3%.

In dit document wordt onder de huidige dekkingsgraad de dekkingsgraad eind december 2020 verstaan.

Jaar	DGR Primo	M1 Premie	M2 Uitkeringen	M3 Toeslag	M4 Rente	M5 Rendement	M6 Overig	DGR Ultimo	Beleids DGR
2021	95,5%	-0,9%	-0,1%	0,0%	0,0%	3,5%	0,0%	98,0%	96,8%
2022	98,0%	-0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	3,6%	-0,2%	100,5%	99,3%
2023	100,5%	-1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,7%	0,0%	103,2%	101,9%
2024	103,2%	-1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,7%	0,1%	106,0%	104,6%
2025	106,0%	-1,1%	0,1%	0,0%	0,0%	3,7%	0,0%	108,7%	107,4%
2026	108,7%	-1,1%	0,1%	0,0%	0,0%	3,8%	0,1%	111,6%	110,2%
2027	111,6%	-1,2%	0,2%	0,0%	0,0%	3,7%	0,1%	114,4%	113,0%
2028	114,4%	-1,2%	0,3%	-0,6%	0,0%	3,9%	-0,1%	116,7%	115,6%
2029	116,7%	-1,2%	0,3%	-1,0%	0,0%	4,0%	-0,1%	118,7%	117,7%
2030	118,7%	-1,3%	0,4%	-1,4%	0,0%	3,8%	0,0%	120,2%	119,5%

Totaal effect	-10,9%	1,3%	-3,0%	0,0%	37,4%	-0,1%	24,7%
---------------	--------	------	-------	------	-------	-------	-------

Uit het dekkingsgraadsjabloon leiden wij het volgende af:

- PMT bereikt binnen de gestelde termijn van 10 jaar een beleidsdekkingsgraad minimaal gelijk aan de Vereiste Dekkingsgraad (117,1%).
- Op grond van het herstelplan hoeven er geen aanvullende maatregelen te worden getroffen.
- Eind 2024 bereikt PMT een beleidsdekkingsgraad hoger dan Minimaal Vereiste Dekkingsgraad van 104,3% (buiten de hersteltermijn van MVEV (eind 2021)).
- Eind 2029 bereikt PMT een beleidsdekkingsgraad hoger dan de Vereiste Dekkingsgraad van 117,1%. Het fonds is dan uit herstel.
- Gedurende de prognoseperiode is er een negatieve premiemarge van in totaal bijna 11 procentpunt. De premiedekkingsgraad stijgt van 71% naar 81%.

Uitgangspunten

De uitgangspunten voor het herstelplan 2021 liggen in lijn met de uitgangspunten van eerdere herstelplannen. Op twee punten gaan wij hieronder nader in.

Premiebeleid gebaseerd op verwacht rendement van 1,54%

Voor 2021 is voor de gedempte kostendekkende premie het verwachte reëel rendement 1,54%. Hierbij is rekening gehouden met een prudentie-afslag van 0,1%. In hoeverre deze gedempte rente gedurende de hele herstelperiode gehandhaafd zal blijven, is ongewis. In de toelichting bij het herstelplan geeft DNB aan dat alleen door het Bestuur genomen besluiten mogen worden meegenomen in de uitwerking van het herstelplan. De gedempte kostendekkende premie wordt dus voor de gehele herstelplanperiode gebaseerd op een vaste rekenrente van 1,54% (het verwachte reële rendement minus een prudentieafslag van 0,1%).

Gebruik maximale rendementsparameters voor herstelplan 2021

Bij de voorgaande herstelplannen heeft het Bestuur de vraag gesteld in hoeverre het gebruik van de maximale rendementsparameters zich verhoudt tot evenwichtige belangenbehartiging op basis van artikel 105 lid 2 PW. DNB schrijft deze parameters niet voor, het zijn maximum parameters. In de bestuursvergadering van 9 februari heeft het bestuur besloten om uit te gaan van de maximale waarden parameters voor het vaststellen van het verwacht rendement op de beleggingen.

In het kader van evenwichtige belangenbehartiging zien wij de volgende overwegingen bij het bepalen van de hoogte van de rendementsparameters:

- a. Door uit te gaan van de maximale rendementsparameters kan de voorwaardelijke verlaging worden uitgesteld.
- b. In voorgaande jaren is uitgegaan van de maximale rendementsparameters zonder afslag. Uit oogpunt van consistentie achten wij het verdedigbaar dat PMT uitgaat van maximale rendementsparameters.
- c. Verlaging is een uiterste noodmaatregel. Verlaging kan alleen als alle beleidsinstrumenten zijn ingezet om verlaging te voorkomen (artikel 140 PW). Met het gebruik van de maximale rendementsparameters kan de voorwaardelijke verlaging worden voorkomen, verlaagd of worden uitgesteld.

Bijlage 1: Dekkingsgraadsjabloon

Jaar	DGR Primo	M1 Premie	M2 Uitkeringen	M3 Toeslag	M4 Rente	M5 Rendement	M6 Overig	DGR Ultimo	Beleids DGR
2021	95,5%	-0,9%	-0,1%	0,0%	0,0%	3,5%	0,0%	98,0%	96,8%
2022	98,0%	-0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	3,6%	-0,2%	100,5%	99,3%
2023	100,5%	-1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,7%	0,0%	103,2%	101,9%
2024	103,2%	-1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,7%	0,1%	106,0%	104,6%
2025	106,0%	-1,1%	0,1%	0,0%	0,0%	3,7%	0,0%	108,7%	107,4%
2026	108,7%	-1,1%	0,1%	0,0%	0,0%	3,8%	0,1%	111,6%	110,2%
2027	111,6%	-1,2%	0,2%	0,0%	0,0%	3,7%	0,1%	114,4%	113,0%
2028	114,4%	-1,2%	0,3%	-0,6%	0,0%	3,9%	-0,1%	116,7%	115,6%
2029	116,7%	-1,2%	0,3%	-1,0%	0,0%	4,0%	-0,1%	118,7%	117,7%
2030	118,7%	-1,3%	0,4%	-1,4%	0,0%	3,8%	0,0%	120,2%	119,5%

Totaal effect	-10,9%	1,3%	-3,0%	0,0%	37,4%	-0,1%	24,7%
---------------	--------	------	-------	------	-------	-------	-------

Jaar	Premie	Indexatie	Meetskuldig	1y rente	Premie DG	Opbouw
2021	27,98%	0,0%	3,1%	-0,532%	70,9%	1,815%
2022	27,98%	0,0%	3,1%	-0,528%	71,9%	1,802%
2023	27,98%	0,0%	3,1%	-0,521%	73,2%	1,791%
2024	27,98%	0,0%	3,1%	-0,455%	74,5%	1,772%
2025	27,98%	0,0%	3,2%	-0,309%	75,8%	1,762%
2026	27,98%	0,0%	3,2%	-0,349%	76,9%	1,754%
2027	27,98%	0,0%	3,3%	0,000%	78,1%	1,747%
2028	27,98%	0,5%	3,3%	-0,057%	79,1%	1,740%
2029	27,98%	0,9%	3,3%	-0,083%	80,1%	1,735%
2030	27,98%	1,2%	3,4%	-0,216%	81,3%	1,730%

Gemiddeld	0,3%	3,2%	-0,3%	76,3%	1,765%
-----------	------	------	-------	-------	--------

Bijlage 2: Strategische portefeuille

Voor het beleggingsbeleid wordt ten behoeve van de herstelplanberekening uitgegaan van het in 2020 bekrachtigde nieuwe strategisch beleggingsbeleid. Deze beleggingsmix ziet er als volgt uit:

	Strategische portefeuille 2020	Gewicht vastrentende waarden	Gewicht aandelen
AAA	0,0%	100,0%	0,0%
AA	42,5%	90,0%	10,0%
A	80,0%	85,0%	15,0%
BBB	7,5%	80,0%	20,0%
< BBB	7,5%	40,0%	60,0%

Aandelen beursgenoteerd	27,50%
Overige zakelijke waarden	5,00%
Niet-beursgenoteerd vastgoed	10,00%

Totaal	100,0%
---------------	---------------

Samenstelling strategische portefeuille

Categorie	Na mapping Gewicht (t.o.v. totale portefeuille)
Vastrentende waarden (AAA)	47,25%
Aandelen beursgenoteerd	37,75%
Overige zakelijke waarden	5,00%
Niet-beursgenoteerd vastgoed (incl infrastructuur)	10,00%
Grondstoffen	0,00%