

AZL N.V. verzorgt de administratie:

Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen
T 088 - 116 2000
E pf-msd@azl.eu

BELEIDSKADER

Het bestuur heeft op basis van een specifieke studie (een ALM-studie) een beleidskader voor het toeslag- en premiebeleid vastgesteld dat afhankelijk is van de marktwaarde-dekkingsgraad (DG-MW). De DG-MW is de dekkingsgraad op basis van marktrente. **Deze dekkingsgraad (DG-MW) is het uitgangspunt voor het beleidskader.** Voor de toepassing van het toeslag- en premiebeleid wordt de DG-MW vergeleken met de beleidsgrenzen. Het beleidskader is vastgelegd in het bedrijfsplan van het fonds.

Wat is een beleidskader?

Het beleidskader geeft aan dat het bestuur bij een bepaald vermogen (bepaalde marktwaarde-dekkingsgraad) kan besluiten om een bepaalde mate van toeslagverlening toe te kennen. Uit het beleidskader (kolom toeslagbeleid) volgt bij welke marktwaarde-dekkingsgraad het bestuur wel of geen toeslag kan verlenen. Daarnaast kan uit het beleidskader (kolom premiebeleid) de hoogte van de premie die de werkgever en de werknemer gezamenlijk moeten betalen, worden afgeleid in relatie tot de marktwaarde-dekkingsgraad: bij welke marktwaarde-dekkingsgraad wordt de premie op het maximale dan wel minimale premieniveau vastgesteld.

De grenzen in het beleidskader

De grenzen in het door het bestuur vastgestelde beleidskader zijn zodanig vastgesteld dat het fonds streeft naar een marktwaarde-dekkingsgraad van 160% op de lange termijn (streefgrens per 1 januari 2019). Dit is het niveau waarbij het fonds – theoretisch – alle prijsstijgingen zou kunnen meenemen verminderd met 5 dekkingsgraadpunten. De andere grenzen zijn afgeleid van de streefgrens, zoals:

- de waarschuwingsgrens: dit is de grens waarbij voortzetting van het huidige beleid gedurende 15 jaar naar verwachting leidt tot een marktwaarde-dekkingsgraad die dan gelijk is aan de streefgrens.
- de ondergrens: dit is de grens waarbij maximale bijsturing nodig is om terug te kunnen keren naar de waarschuwingsgrens. De ondergrens is tevens de beleidsgrens voor een volledige (100%) toeslag conform het uitgangspunt zoals vastgelegd in het pensioenreglement.

Daarnaast zijn twee beleidsgrenzen vastgesteld die uitsluitend verband houden met het toeslagbeleid. Het betreft een grens voor extra toeslagverlening en een grens voor gedeeltelijke (50%) toeslagverlening.

De beleidsgrenzen worden jaarlijks door het bestuur vastgesteld afhankelijk van economische omstandigheden (onder meer de situatie op de kapitaalmarkten) en de financiële positie van het fonds.

1. Beleidsgrens voor volledige toeslagverlening (ondergrens)

De ondergrens voor volledige (reglementaire) toeslagverlening (per 1 januari 2019: 130%) is zo vastgesteld dat een herstel van de financiële positie vanuit een situatie met een relatief lage marktwaarde-dekkingsgraad, niet in de weg wordt gestaan. Voorkomen moet worden dat het fonds, bijvoorbeeld door het te snel weer gaan verlenen van toeslagen, te ver weg raakt van de waarschuwingsgrens of in een situatie van reservetekort zal komen.

2. Beleidsgrens voor gedeeltelijke toeslagverlening

Bij deze grens is op grond van het beleidskader een gedeeltelijke (50%) toeslagverlening mogelijk. Deze grens bedraagt per 1 januari 2019: 125%.

3. Beleidsgrens voor extra toeslagverlening (waarschuwingsgrens)

Uit het beleidskader volgt dat het bestuur de mogelijkheid heeft om een extra toeslag te verlenen als de marktwaarde-dekkingsgraad hoger is dan deze grens (per 1 januari 2019: 145%). Dit om gemiste verhogingen uit het verleden in te halen. Maar deze extra toeslagen zijn niet gegarandeerd.

Beleids grenzen geven richting aan: geen recht (geen garantie)

Het beleidskader geeft wel richting aan, maar geen recht. Een toeslagverlening bij een marktwaarde-dekkingsgraad boven de beleidsgrens is dus niet gegarandeerd. In het beleidskader wordt de term "reglementaire toeslag" gebruikt in combinatie met de hoogte van de marktwaarde-dekkingsgraad (DG-MW). Dat betekent niet dat als aan een bepaalde eis voldaan wordt, er automatisch een toeslag verleend wordt.

Het beleidskader van Stichting Pensioenfonds MSD

Zo ziet het beleidskader er uit. De beleidsgrenzen kunnen afhankelijk van onder andere de situatie op de kapitaalmarkten door het bestuur van het fonds worden aangepast.

Voorwaarde	Toeslagbeleid	Premiebeleid
Actuele DG-MW > Premiekortingsgrens (per 01-01-2019: 180%)	Reglementaire toeslag + mogelijkheid tot extra toeslag ¹	Inzet beleidsruimte bijvoorbeeld door premiëkorting ²
Actuele DG-MW > Grens voor extra toeslagverlening (per 01-01-2019: 145%)	Reglementaire toeslag + mogelijkheid tot extra toeslag ¹	“standaard” doorsneepremie ³
Actuele DG-MW > Waarschuwingsgrens (per 01-01-2019: 140%)	Reglementaire toeslag	“standaard” doorsneepremie ³
Actuele DG-MW > Ondergrens (per 01-01-2019: 130%)	Reglementaire toeslag	Maximale premie ⁴
Actuele DG-MW > Grens voor gedeeltelijke toeslagverlening (per 01-01-2019: 125%)	Gedeeltelijke (50%) toeslag	Maximale premie ⁴
Actuele DG-MW < Grens voor gedeeltelijke toeslagverlening (per 01-01-2019: 125%)	Geen toeslag	Maximale premie ⁴

¹ Extra toeslag kan slechts worden verleend indien in eerdere jaren geen toeslag is verleend.

² Het bestuur kan besluiten een korting op de “standaard” doorsneepremie te hanteren voor zover de middelen van het fonds uitgaan boven de premiekortingsgrens. De premie kan echter niet lager worden vastgesteld dan 20% van de pensioengrondslagsom.

³ Indien er nog potentiële extra toeslag te verlenen is, zal de premie op het maximum van 30% van de pensioengrondslagsom gesteld worden.

⁴ De maximale premie is 30% van de pensioengrondslagsom.