

Pensioenvraag?

Het P-team geeft antwoord!

“In de vorige Beter las ik dat op 10 maart de volgende ranglijst van beleidsdekkingsgraden bekend zou worden. Wat is dat, de beleidsdekkingsgraad, en hoe scoort ons fonds op deze nieuwe ranglijst?”

We beginnen bij het begin. Een dekkingsgraad is een percentage dat de verhouding weergeeft tussen het kapitaal dat het pensioenfonds bezit en het kapitaal dat het pensioenfonds nodig heeft om nu en in de toekomst alle (opgebouwde) pensioenen te kunnen uitbetalen. Bij een dekkingsgraad van 105% heeft het pensioenfonds €1,05 in kas voor elke euro die het aan pensioen moet uitkeren.

De dekkingsgraad is een momentopname. Het percentage verschilt van dag tot dag. De financiële positie van het pensioenfonds verandert namelijk continu. Zo stijgt en daalt de waarde van aandelen en andere beleggingen, vertrekken er deelnemers en gaan er mensen met pensioen.

De wet eist een minimale dekkingsgraad van 105% (minimum vereiste dekkingsgraad). Daarnaast moet een fonds reserves hebben. De hoogte van deze reserves is afhankelijk van het beleggingsbeleid, lees: de mate van risico dat wordt gelopen bij het beleggen. Is de minimum vereiste dekkingsgraad, plus de vereiste reserves, te laag, dan trekt de DNB (De Nederlandsche Bank – de centrale bank van Nederland) aan de bel en moet een pensioenfonds maatregelen treffen waardoor het fonds weer ‘financieel gezond’ wordt.

Nu komen we bij het begrip beleidsdekkingsgraad. Dat is de gemiddelde dekkingsgraad over de laatste 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds MSD was op 31 december 2015 123,8%.

Op de ranglijst, die inderdaad sinds 10 maart te vinden is op www.dnb.nl neemt MSD daarmee de 21ste positie in, van in totaal 230 pensioenfondsen.

De beleidsdekkingsgraad is afgeleid van de maandelijkse DNB-dekkingsgraad. Daarin worden de verplichtingen van het fonds gewaardeerd op basis van de door DNB voorgeschreven rekenrente: de zogenaamde Ultimate Forward Rate (UFR). De DNB-dekkingsgraad was 121,3% per 31 december 2015.

Naast de beleidsdekkingsgraad en de DNB-dekkingsgraad stelt het Pensioenfonds MSD nog een derde dekkingsgraad vast, op basis van marktrente. Deze marktwaarde-dekkingsgraad wordt berekend met de actuele, echte rente en was op 31 december 2015 114,6%.

Al sinds 2006 hanteert het bestuur van het Pensioenfonds MSD deze marktwaarde-dekkingsgraad voor beleidsbeslissingen (zoals premievaststelling en toeslagverlening), omdat deze marktwaarde-dekkingsgraad het beste beeld geeft van de werkelijke financiële positie van het fonds.

In de nieuwsberichten over dit onderwerp op www.pf-msd.nl vind je ook een grafiek die laat zien hoe de dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds MSD zich heeft ontwikkeld. Dit overzicht wordt elk kwartaal bijgewerkt.

