

Herstelplan 2019

DNB heeft twee eisen met betrekking tot de dekkingsgraad van een fonds:

1. het Minimaal Vereist Eigen Vermogen
2. het Vereist Eigen Vermogen

Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)

Als een fonds vijf jaar onder deze door DNB gestelde grens zit moet het fonds maatregelen nemen om ervoor te zorgen dat het in één keer aan deze grens voldoet. Voor BPF Waterbouw is het MVEV gesteld op 104,3%. Het fonds voldoet aan deze grens.

Vereist Eigen Vermogen (VEV)

Dit is het eigen vermogen waaraan een fonds minimaal moet voldoen en deze is o.a. afhankelijk van het risico in de beleggingsportefeuille. Eind 2018 was het VEV bij BPF Waterbouw 122,8%; de beleidsdekkingsgraad volgens de voorlopige berekening bedroeg op dat moment 118,2%. Het fonds voldoet niet aan deze grens en moet daarom een herstelplan inleveren bij DNB. In dit plan moet het fonds aangeven of het met het huidige beleid binnen een termijn van 10 jaar boven deze grens uitkomt. De berekeningen worden aan de hand van een door DNB voorgeschreven model uitgevoerd en resulteren in onderstaand dekkingsgraadsjabloon.

Geen kortingen

Volgens deze rekenmethode komt de beleidsdekkingsgraad al na 4 jaar op de beleidsdekkingsgraad uit. Na 10 jaar komt de dekkingsgraad zelfs uit op 129,2%, ver boven het Vereist Eigen Vermogen. Dit houdt in dat het bestuur nu geen aanvullende maatregelen hoeft te nemen, zoals kortingen of extra premies.

Dekkingsgraadsjabloon

	Δ DG (oorzaken voor mutaties van de dekkingsgraad)							Veranderingen							
	DG	M1	M2	M3	M4	M5	M6	DG	Beleids	toeslag%		beleggings			
	primo	premie	uitkering	toeslag	rente	rendement	overig	ultimo	DG	VDG	premie%	actieven	inactieven	rend	rente
	%	Δ %-punt	Δ %-punt	Δ %-punt	Δ %-punt	Δ %-punt	Δ %-punt	%	%	%	%	%	%	%	%
2018									118,2%	122,8%					
2019	113,4%	0,0%	0,4%	-1,5%	0,0%	3,7%	0,0%	116,0%	113,9%	122,8%	19,8%	1,4%	1,4%	3,0%	-0,2%
2020	116,0%	0,1%	0,5%	-0,7%	0,0%	3,7%	0,0%	119,6%	117,4%	122,8%	20,6%	0,6%	0,6%	3,1%	-0,1%
2021	119,6%	0,1%	0,7%	-1,3%	0,0%	3,7%	-0,1%	122,7%	120,5%	122,8%	20,9%	1,1%	1,1%	3,2%	0,1%
2022	122,7%	0,1%	0,8%	-1,8%	0,0%	3,5%	-0,2%	125,1%	123,0%	122,8%	20,7%	1,5%	1,5%	3,3%	0,4%
2023	125,1%	0,0%	0,9%	-2,2%	0,0%	3,3%	-0,2%	126,9%	124,9%	122,8%	20,6%	1,8%	1,8%	3,5%	0,8%
2024	126,9%	0,0%	1,0%	-2,5%	0,0%	3,3%	-0,4%	128,3%	126,3%	122,8%	20,4%	2,0%	2,0%	3,6%	1,0%
2025	128,3%	0,0%	1,1%	-2,7%	0,0%	3,1%	-0,4%	129,4%	127,5%	122,8%	20,2%	2,2%	2,2%	3,7%	1,3%
2026	129,4%	-0,1%	1,1%	-2,9%	0,0%	2,9%	-0,2%	130,2%	128,4%	122,8%	20,0%	2,3%	2,3%	3,8%	1,5%
2027	130,2%	-0,1%	1,2%	-3,0%	0,0%	2,8%	-0,5%	130,6%	128,9%	122,8%	19,8%	2,4%	2,4%	3,9%	1,7%
2028	130,6%	-0,1%	1,2%	-3,1%	0,0%	2,7%	-0,4%	130,9%	129,2%	122,8%	19,7%	2,4%	2,4%	4,0%	1,9%

Er kan geen zekerheid worden ontleend aan de uitkomsten van deze berekeningen. We weten immers niet hoe de beurzen en de rente zich in de komende jaren zullen ontwikkelen. Het blijft een berekening met veel aannames.