

Hoe staat het bij ons pensioenfondsen? Ongetwijfeld hebben velen van u tijdens het dieptepunt van de coronacrisis en de heftige bewegingen op de markten zich deze vraag gesteld. Ook het PME-bestuur en de beleggingscommissie moesten de ontwikkelingen zo scherp mogelijk volgen en vooral trachten deze ongebruikelijke gebeurtenissen zo goed mogelijk te interpreteren voor de gevolgen voor het PME-fonds. Maar daarnaast waren er gelijktijdig nog meerdere ontwikkelingen die de aandacht vroegen. Een paar van de meest actuele ontwikkelingen worden kort aangestipt in dit artikel, zodat u wat meer gevoel krijgt bij de gebeurtenissen.

Door de wereldwijde uitbraak van het coronavirus daalden de rente en de koersen op de financiële markten. Toch steeg de actuele dekkingsgraad van PME, na een aanvankelijke daling, in tegenstelling tot enkele andere grote pensioenfondsen per eind juni 2020 en wel van 86,4% naar 90,4%. Dit onder andere als gevolg van een verhoging van de renteafdekking in lijn met het door het bestuur gevoerde beleid en de direct op het dieptepunt van de coronacrisis ingekochte aandelen ten tijde van een dalende aandelenmarkt. Deze aandelen lieten een goed rendement zien toen de aandelenmarkt herstelde. Met deze actuele dekkingsgraad per eind juni 2020, kwam de (gemiddelde) beleidsdekkingsgraad uit op 92,8%.



Het huidige dekkingsgraadniveau van PME ligt boven het minimum van 90% in tegenstelling tot een aantal andere fondsen, maar vraagt nog altijd de volle aandacht. Storend is de berichtgeving in de pers en van vele pensioenspecialisten die de huidige dekkingsgraden enkel gebruiken om alarmistische berichten de wereld in te sturen, wellicht om bij onze (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden angst in te boezemen. In aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel is de grens om eind dit jaar te moeten verlagen, net zoals vorig jaar, op 90% gelegd. Dit betreft een tijdelijke vrijstellingsregeling van de minister om onnodige verlagingen te voorkomen. De aanloop naar het pensioenakkoord zorgde daarmee voor de pensioengerechtigde deelnemer op de korte termijn voor een voordeel. De kans dat PME de pensioenen in 2021 moet verlagen is met deze aangepaste drempel wel veel kleiner dan bij de wettelijke grens die normaliter wordt gehanteerd bij PME, te weten een grens van 104,3%, maar ondanks dat, zeker niet afwezig. De bewegingen op de rente- en de aandelenmarkt zijn, mede door de coronacrisis, groot. Die zijn ook van invloed op de dekkingsgraad van PME. PME moet er daarom blijvend rekening mee houden dat de pensioenen in 2021 toch verlaagd moeten worden. Het zal het tot het einde van het jaar spannend blijven. En helaas blijft dit risico op verlaging ook bestaan in de jaren die daarop volgen, mede door de veranderingen die plaatsvinden door de stapsgewijze invoering van de nieuwe UFR-parameters (Ultimate Forward Rate, rekenrente).

Met het pensioenakkoord is wel een belangrijke mijlpaal bereikt. PME steunt het akkoord, omdat de goede onderdelen van ons stelsel zoals solidariteit en collectiviteit overeind blijven. Dit kan de waardering van het pensioenstelsel vergroten. De notitie over de hoofdlijnen van het pensioenakkoord geeft enige duidelijkheid. Zo is duidelijk dat we overgaan naar een premiestelsel, waarbij gekozen kan worden uit een tweetal contracten en dat we tegelijkertijd duidelijker aan

deelnemers gaan laten zien hoe hun pensioen is opgebouwd. Toch kunnen we ook concluderen dat het overgrote deel van het akkoord nog nader moet worden uitgewerkt. Zo is nog niet duidelijk hoe de transitie naar het nieuwe stelsel gaat plaatsvinden. Dit moet evenwichtig gebeuren en is voor de bestaande pensioenrechten enorm van belang. In de komende jaren zullen we samen moeten werken aan een zorgvuldige uitwerking van het pensioenakkoord. Het pensioenakkoord geeft ook direct uitdagingen voor de pensioenadministratie. PME heeft de pensioenadministratie ondergebracht bij vermogensbeheerder MN. Door de komst van het pensioenakkoord is een goede beheersing van de pensioenadministratie nog belangrijker geworden. Er wordt gewerkt aan oplossingen die de toekomstbestendigheid van de pensioenadministratie ook in het nieuwe stelsel kunnen waarborgen. Het PME-bestuur stelt zich zeer uitgebreid op de hoogte van alle mogelijkheden die in de markt bestaan. Wij hopen u met deze rondgang langs een aantal van de belangrijkste onderwerpen wat meer inzicht te hebben gegeven,

Bedenk wel dat de dekkingsgraad op 31 december 2020 bepaalt hoe het in 2021 er uit komt te zien.