

## Bijlage I Sjabloon herstelplan per 31 december 2008

Naam pensioenfonds:

Stichting Pensioenfonds Openbare Bibliotheken

Nummer pensioenfonds:

17687

Dekkingsgraad per 31-12-2008:

102,0%

Status financiële positie (reservetekort, dekkingstekort):

dekkingstekort

Kwalitatieve beschrijving van oorzaken tekortsituatie:

Door de kredietcrisis zijn de beurskoersen op alle fronten onderuit gegaan. Daarnaast is de rentetermijnstructuur aan het eind van 2008 ook behoorlijk gedaald, waardoor de verplichtingen van het fonds hoger moeten worden vastgesteld.

Kwantitatieve typering oorzaken tekortsituatie

Delta DG (oorzaken voor mutaties van de dekkinggraad)								
jaar	DG primo	Premie M1	Uitkering M2	Indexering M3	Rentetermijn-structuur M4	Overrendement M5	Overig M6	DG ultimo
	%	Δ %-punt	Δ %-punt	Δ %-punt	Δ %-punt	Δ %-punt	Δ %-punt	%
2008	162,7%	-2,8%	2,6%	0,0%	-28,8%	-37,7%	6,0%	102,0%

Realisaties vn parameters				
jaar	Feitelijke premie	Indexatie actieven	Indexatie inactieven	Beleggingsrendement
	%	%	%	%
2008	16,5%	0,0%	0,0%	-19,6%

### Hoe ziet uw beleid tijdens de herstelperiode eruit?

Premiebeleid

De te betalen premie wordt vastgesteld conform de beleidsstaffel die in de abtn is opgenomen. Hierbij wordt de premie maximaal aangepast met stappen van 2,5% van de salarissom. In een situatie van reservetekort en dekkingstekort ligt de premie, op grond van de beleidsstaffel, in de range 21,5% tot 24% van de salarissom, rekening houdend met de trapsgewijze aanpassingen.

De kostendekkendheid van de premie wordt getoetst op basis van een gedempte rentevoet. De gedempte kostendekkende premie wordt vastgesteld op basis van een 4% rekenrente. Indien het 36-maands gemiddelde van de rentetermijnstructuur structureel zal afwijken van deze rekenrente, kan het percentage van 4% worden aangepast. De minimale premie van 21,5% bij reserve- en dekkingstekort is kostendekkend tot een rekenrente van 3,6%.

Indexatiebeleid

De pensioenaanspraken van de actieven en niet actieven zullen worden geïndexeerd conform het beleid dat al in de abtn was opgenomen.

Dekkingsgraad Voorwaardelijke toekenning

≤ 105% Geen toeslagverlening

Tussen 105% en 130% Gedeeltelijke toeslagverlening

Tussen 130% en 160% Volledige toeslagverlening

> 160% Volledige toeslagverlening + eventueel inhaaltoeslag Het bestuur zal bezien of het mogelijk is het niveau voor inhaalindexatie lager te bepalen dan 160%

Beleggingsbeleid

In de berekeningen van het herstelplan is uitgegaan van de tracking error en het meerrendement zoals opgenomen in de ABTN. In werkelijkheid wordt momenteel een hoger risico gelopen, dan op grond van de huidige dekkinggraad zou zijn toegestaan. Geconfronteerd met de snelle terugloop van het belegd vermogen in 2008, heeft het bestuur besloten om de beleggingsmix vooralsnog niet aan te passen (anders dan door autonome koersontwikkelingen). Vanwege de lange termijn beleggingshorizon van het pensioenfonds, wordt niet onmiddellijk de samenstelling van het belegd vermogen aangepast. Het bestuur beraadt zich momenteel over het beleggingsplan voor 2009 en verdere jaren.

Overige maatregelen

Geen. Het fonds voldoet aan de criteria genoemd in artikel 140 van de Pensioenwet. Dat wil zeggen, in dit kortetermijnherstelplan heeft het bestuur uitgewerkt hoe uiterlijk binnen 3 jaar wordt voldaan aan artikel 131 van de Pensioenwet, waarbij:

- a. de kans op herstel verbeterd;
- b. de risico's voor de aanspraak- en pensioengerechtigden niet toenemen; en
- c. de kans op toeslagverlening niet negatief wordt beïnvloed.

Het pensioenfonds ontvangt geen bijdrage van een in een andere lidstaat gevestigde bijdragende onderneming

Bijzonderheden m.b.t. de criteria voor het kortetermijnherstelplan (Besluit FTK art. 17, lid d)

Toelichting van het bestuur op het herstelplan

Met toepassing van het huidige beleidskader wordt naar verwachting binnen een periode van 3 jaar de minimaal vereiste dekkingsgraad bereikt. Daarnaast wordt, eveneens naar verwachting, binnen een periode van 15 jaar het vereiste eigen vermogen bereikt. Met betrekking tot het beleggingsbeleid verwijzen we naar het voorgaande. Naar oordeel van het bestuur is het huidige beleidskader hiermee robuust. Het korte termijn herstelplan wordt periodiek geëvalueerd. Vanaf een dekkingsgraad van 94,4% (peilmoment 31 december 2008) is herstel mogelijk, op grond van het huidige beleidskader, zonder nadere maatregelen. Bij deze aanvangsdekkingsgraad bedragen de de benodigde dekkingsgraden ultimo van het jaar als volgt: 2009: 96,4% 2010: 98,4% 2011: 100,4% 2012: 102,5% 2013: 105,1%. Mocht gedurende de 5-jarige periode, ingaande 1 januari 2009, de dekkingsgraad ultimo van enig jaar onder dit niveau komen, dan zullen alsdan CAO-partijen en bestuur overleggen in hoeverre het beleid en/of de pensioenregeling aangepast kan worden, zodanig dat na uiterlijk een periode van 1 jaar na overschrijding van het ultimoniveau, naar verwachting het gewenste groeipad weer is bereikt.

Het bestuur is van mening dat met het herstelplan recht is gedaan aan evenwichtige belangenbehartiging. De aangesloten instelling en deelnemers dragen een maximale premie bij, door het achterwege laten van toeslagverlening (onder 105% dekkingsgraad) wordt de aangroei van verplichtingen beperkt. Als ultieme noodmaatregel zou een korting kunnen worden toegepast, het bestuur voert een beleid om een en ander te voorkomen. De deelnemersraad is voor invulling van haar adviesfunctie, op de hoogte gesteld van dit plan. Alle pensioen- en aanspraakgerechtigden van het fonds zullen voor 1 juli 2009 schriftelijk worden geïnformeerd over dit herstelplan en de gevolgen voor hun pensioen.

Ondertekening door het bestuur



E.C. Grootendorst, Voorzitter

## Bijlage II Sjabloon vermogensoverzicht per 31 december 2008

x € 1.000

Invullen conform de aanwijzingen bij jaarstaat J301 (enkelvoudige balans)

<b>Activa</b>	
<i>Immateriële activa</i>	0
<i>Deelnemingen</i>	0
<i>Beleggingen voor risico fonds</i>	
> Vastgoedbeleggingen	
Directe beleggingen in vastgoed	0
Indirecte beleggingen in vastgoed	151.048
> Aandelen	336.753
> Vastrentende waarden	330.310
> Overig	71.894
<i>Beleggingen voor risico deelnemers</i>	
> Vastgoedbeleggingen	
Directe beleggingen in vastgoed	0
Indirecte beleggingen in vastgoed	0
> Aandelen	0
> Vastrentende waarden	0
> Overig	0
<i>Herverzekeringsdeel technische voorziening</i>	
<i>Overig</i>	
> Vorderingen verzekeringsmaatschappijen	0
> Overige vorderingen	0
> Overlopende activa	0
> Liquide middelen (niet beschikbaar voor beleggingen)	-15.613
> Overige activa	-2.795
<b>Totaal activa</b>	<b>871.596</b>

<b>Passiva</b>	
<i>Eigen vermogen</i>	
> Gespecificeerd reserves	17.373
> Overig eigen vermogen	0
<i>Achtergestelde leningen</i>	
	0
<i>Technische voorzieningen</i>	
> Technische voorzieningen voor risico fonds	854.223
> Technische voorzieningen afgedekt door garantiecontra	0
> Technische voorzieningen voor risico deelnemers	0
<i>Andere voorzieningen</i>	
	0
<i>Overige passiva</i>	
	0
<b>Totaal passiva</b>	<b>871.596</b>

## Sjabloon vermogensoverzicht per 31 december 2008

x € 1.000

Invullen conform de aanwijzingen bij jaarstaat J502 (in bedragen)

Delta solvabiliteit

<i>S1 Renterisico</i>	€	50.501
<i>S2 Zakelijke waarden risico</i>	€	164.131
<i>S3 Valutarisico</i>	€	23.661
<i>S4 Grondstoffenrisico</i>	€	11.096
<i>S5 Kredietrisico</i>	€	1.922
<i>S6 Verzekeringstechnisch risico</i>	€	26.143
<i>Toelichting bij berekening risico-exposure</i>	Bovenstaande risicocategorieën zijn vastgesteld o.b.v. het standaardmodel dat hiervoor door DNB beschikbaar is gesteld. De getoonde risico's zijn afkomstig uit het eerste iteratieve proces. Uitgaande van de beleggingsmix ultimo 2008 bedraagt het vereist vermogen 123,2% van de technische voorziening voor rekening fonds.	

Bijlage IV Dekkingsgraadsjabloon per 01-01-2009

Jaar	Δ DG (oorzaken voor mutaties van de dekkingsgraad)							
	DG Primo	Premie M1	Uitkering M2	Indexering M3	Rentetermijnstructuur M4	Overrendement M5	Overig M6	DG Ultimo
	%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%
2009	102,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	1,0%	-0,1%	103,0%
2010	103,0%	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	1,0%	0,0%	104,6%
2011	104,6%	1,6%	0,2%	0,0%	0,0%	1,0%	0,1%	107,5%
2012	107,5%	1,3%	0,3%	-0,2%	0,0%	1,1%	0,0%	110,1%
2013	110,1%	1,1%	0,3%	-0,4%	0,6%	1,2%	0,0%	112,9%
2014	112,9%	0,8%	0,4%	-0,6%	0,5%	1,4%	-0,1%	115,3%
2015	115,3%	0,6%	0,5%	-0,8%	0,5%	1,5%	-0,2%	117,4%
2016	117,4%	0,5%	0,6%	-0,8%	0,5%	1,5%	-0,1%	119,6%
2017	119,6%	0,4%	0,7%	-1,0%	0,4%	1,6%	-0,1%	121,5%
2018	121,5%	0,2%	0,8%	-1,4%	0,4%	1,8%	-0,1%	123,2%
2019	123,2%	0,2%	0,9%	-1,6%	0,3%	1,8%	0,0%	124,8%
2020	124,8%	-0,9%	1,1%	-1,8%	0,3%	1,8%	0,1%	125,4%
2021	125,4%	0,2%	1,1%	-1,9%	0,3%	1,9%	0,1%	127,1%
2022	127,1%	0,2%	1,3%	-2,1%	0,3%	1,9%	0,1%	128,7%
2023	128,7%	0,1%	1,5%	-2,3%	0,2%	2,0%	0,2%	130,4%

veronderstellingen			
Premie	Toeslag actieven	Toeslag niet-actieven	Meetkundig beleggingsrendement
%	%	%	%
19,0%	0,0%	0,0%	3,5%
21,5%	0,0%	0,0%	3,8%
24,0%	0,0%	0,0%	4,5%
23,6%	8,3%	8,3%	4,7%
23,2%	16,7%	16,7%	5,0%
22,8%	25,0%	25,0%	5,0%
22,3%	33,3%	33,3%	5,1%
22,3%	33,3%	33,3%	5,1%
21,9%	41,7%	41,7%	5,2%
21,5%	56,3%	56,3%	5,3%
21,5%	62,5%	62,5%	5,3%
21,5%	68,8%	68,8%	5,3%
21,5%	75,0%	75,0%	5,3%
21,5%	81,3%	81,3%	5,4%
21,5%	87,5%	87,5%	5,4%

Onderbouwing uitgangspunten:

rentetermijnstructuur, afleiding meetkundig portefeuilerendement

Zie bijgevoegde rapportage continuïteitsanalyse

M1, effect premiebeleid:

Het betreft de koopsom van nieuwe aanspraken enerzijds tegenover de daartegenover staande premieinkomsten. Door de maximale premiestap van 2,5% van de salarissom, wordt in 2009 nog niet de maximale premie van 24% geheven.

M2, effect uitkeringen:

Het effect van de uitkeringen is de eerste jaren beperkt. Dit komt omdat het effect van de uitkeringen afhangt van de aanwezige dekkingsgraad. Hoe hoger de dekkingsgraad, hoe hoger het effect.

M3, effect indexering:

Vanaf een dekkingsgraad boven de 105% wordt gedeeltelijk geïndexeerd. Vanaf een dekkingsgraad van 130% zou volledig zijn geïndexeerd. In het model zijn we uitgegaan van een gedeeltelijke indexatie naar rato van de dekkingsgraad. Uiteindelijk zal de mate van toekenning ook afhangen van de mate van herstel en de hoogte van de prijsindex.

M4, effect rentetermijnstructuur:

Er wordt uitgegaan van de uit de rentetermijnstructuur per 31 december 2008 af te leiden forwardcurves. Vanaf jaar 2013 wordt uitgegaan van de ultimo 2012 geldende forwardcurve en wordt de rentetermijnstructuur dus constant gehouden. Omdat de verder af te leiden forwardcurves leiden tot een dalende rente, is het effect van het vasthouden van de forwardcurve van ultimo 2012 positief.

M5, overrendement:

Wij gaan uit van het extra rendement, dat jaarlijks op grond van het beleidskader gemaakt kan worden bij een zekere tracking error. Bij de aanvangsdekkingsgraad van 102% bedraagt dit extra rendement 1%. Het overrenden

M6, overig:

Is een restpost voor kruiseffecten. Er zijn geen specifieke overige oorzaken.

DG ultimo:

Het fonds heeft per ultimo 2010 naar verwachting een dekkingsgraad van 105% en beschikt dan over het minimaal vereist vermogen. Het fonds beschikt naar verwachting ultimo 2018 over het vereist vermogen (123,2%).

Premie:

Het fonds kent een doorsneepremie De doorsneepremie is uitgedrukt als percentage van de som van de salarissen.

Indexatie:

Ingevuld is hier de mate van toekenning als percentage van de prijsindex. Er is uitgegaan van 2%.

Meetkundig beleggingsrendement:

Zie toelichting bij M5.

Toelichting op resultaten: