

Actualisatie herstelplan 2024 Bpf HiBiN

Inleiding

Bpf HiBiN moet het actuele herstelplan jaarlijks evalueren. Zo lang er nog sprake is van een reservetekort, moet tevens ieder jaar een nieuw herstelplan worden ingediend.

Uitgangspunten

- Net als in het herstelplan 2023 is de vereiste dekkingsgraad in het herstelplan 2024 gedurende de gehele hersteltermijn constant verondersteld. Hoewel de vereiste dekkingsgraad in de praktijk zal toenemen bij een stijgende rente, is het wettelijk toegestaan de vereiste dekkingsgraad constant te veronderstellen. Door in het herstelplan de vereiste dekkingsgraad constant te veronderstellen en uit te gaan van maximale rendementen en minimale inflatie, wordt de maximale ruimte in het herstelplan benut. Dit sluit aan bij de gedachte dat korten het ultimatum remedium is.
- Bij het herstelplan wordt uitgegaan van de rentetermijnstructuur (RTS) voor pensioenfondsen per 31 december 2023, zoals door DNB gepubliceerd. De RTS per 31 december 2023 inclusief UFR wordt conform wettelijke voorschriften beschouwd als voorspeller voor de toekomstige renteontwikkeling.
- Voor de premie van 2024 is het verwacht reëel rendement gebaseerd op de maximaal toegestane parameters die gelden sinds 31 oktober 2023. Verondersteld is dat dit verwacht reëel rendement tot en met 2028 wordt gehanteerd bij de vaststelling van de gedempte kostendekkende premie.

Verschillen ten opzichte van herstelplan 2023

- De veronderstelde portefeuillerendementen zijn licht lager dan in het herstelplan 2023 als gevolg van de wijziging van de maximaal toegestane parameters (rendement op zakelijke waarden is verlaagd van 5,6% naar 5,2% netto) en de daling van de RTS per ultimo december 2023 in vergelijking met de RTS per ultimo december 2022.
- Het opbouwpercentage voor ouderdomspensioen bedraagt 1,625% in 2024 (in 2023 was dit 1,217%). Voor de toekomstige jaren is dit opbouwpercentage in de basis tevens gelijk aan 1,625%, maar is het feitelijke opbouwpercentage afhankelijk van de kostendekkendheid van de premie. Het opbouwpercentage wordt indien nodig zodanig aangepast dat de premie van 25,35% kostendekkend is op basis van de gedempte kostendekkende premie. Gedurende de gehele horizon van het herstelplan is de feitelijke premie niet toereikend om het opbouwpercentage van 1,625% te realiseren. In het dekkingsgraadsjabloon is een kolom "Opbouwpercentage" opgenomen met de te realiseren opbouwpercentages gedurende het herstelplan.
- In het herstelplan van 2024 wordt, in tegenstelling tot het herstelplan 2023, wél toeslag verleend (geïndexeerd). De vereiste dekkingsgraad wordt binnen 10 jaar immers precies behaald. De financiële positie leidt in combinatie met de gehanteerde uitgangspunten en de wens om gedurende de hersteltermijn te indexeren tot een haalbaar herstelplan

Premie en premiedekkingsgraad

- De rentecurve eind 2023 is voor de eerste 39 jaar (significant) lager dan een rentecurve een jaar eerder. Dit heeft een negatieve impact op de premiedekkingsgraad. Als gevolg van de lagere premiedekkingsgraad verwatert de dekkingsgraad meer als gevolg van financiering van nieuwe pensioenopbouw. Tevens is de premiedekkingsgraad lager dan de actuele dekkingsgraad.
- De premie dekt in 2024 circa 103% van de kosten van pensioenopbouw, gemeten naar de rente ultimo 2023: de premiedekkingsgraad is circa 103%. Deze premiedekkingsgraad daalt toe tot circa 100% in 2028 en bedraagt ongeveer 107% 2033. De verklaring voor deze wijziging is tweeledig:
 1. Vanaf 2029 wordt minder opgebouwd als gevolg van de nieuwe 5-jaarstermijn voor de vaststelling van de Gedempte kostendekkende premie, de premiedekkingsgraad is dan hoger en bedraagt dan circa 110% in dat jaar.
 2. De rente daalt gedurende de hersteltermijn en het feit dat het verwacht reëel rendement t.b.v. premiedemping gedurende een periode van 5 jaar gelijk blijft:
 - Als gevolg van het dalende renteniveau neemt de zuivere actuarieel benodigde premie toe, terwijl de gedempte kostendekkende premie en de feitelijke premie ongewijzigd blijven.

- De premiedekkingsgraad betreft de verhouding tussen de feitelijke premie (minus kosten) en de zuiver actuarieel benodigde premie. Een gelijke feitelijke premie en een hogere zuivere actuarieel benodigde premie resulteren in een lagere premiedekkingsgraad.

Herstelplan met toeslagverlening gedurende hersteltermijn van 10 jaar

- Wanneer het fonds de maatregel om gedurende de hersteltermijn geen toeslagen te verlenen niet wil inzetten, blijkt Bpf HiBiN met de huidige financiële positie (en gegeven de gehanteerde uitgangspunten) ook in staat binnen de gestelde hersteltermijn van 10 jaar te kunnen herstellen tot het vereiste niveau.
- Op basis de uitgangspunten ligt de beleidsdekkingsgraad dan naar verwachting na 7 jaar weer boven het vereiste niveau.

Bijlage 1: dekkingsgraadsjabloon herstelplan 2024 met toeslagverlening

Bijlage 2: uitgangspunten actualisatie herstelplan

Bijlage 1: Dekkingsgraadsjabloon herstelplan 2022 met toeslagverlening

Jaar	Dekkingsgraad primo	Premie	Uitkering	Indexering/korting	Rentetermijn-structuur	Overrendement	Overig	Dekkingsgraad ultimo	Beleids-dekkingsgraad ultimo	Vereiste dekkingsgraad (strategisch)	Premie	Opbouw-percentage	Indexatie actieven	Indexatie inactieven	Meetekundig-beleggingsrendement
		M1	M2	M3	M4	M5	M6								
	%	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	%	%	%	%	%	%	%	%
2024	109,8%	-0,4%	0,2%	0,0%	0,0%	1,2%	0,0%	110,8%	110,3%	119,0%	25,35%	1,625%	0,0%	0,0%	4,536%
2025	110,8%	-0,5%	0,2%	0,0%	0,0%	1,8%	0,0%	112,2%	111,5%	119,0%	25,35%	1,608%	0,0%	0,0%	3,781%
2026	112,2%	-0,5%	0,2%	-0,2%	0,0%	1,9%	0,0%	113,6%	112,8%	119,0%	25,35%	1,602%	0,2%	0,2%	3,755%
2027	113,6%	-0,6%	0,2%	-0,4%	0,0%	1,8%	0,0%	114,6%	113,9%	119,0%	25,35%	1,596%	0,3%	0,3%	3,818%
2028	114,6%	-0,7%	0,3%	-0,5%	0,0%	1,8%	0,0%	115,5%	114,8%	119,0%	25,35%	1,591%	0,5%	0,5%	3,891%
2029	115,5%	-0,2%	0,3%	-0,6%	0,0%	1,7%	0,0%	116,8%	115,9%	119,0%	25,35%	1,404%	0,5%	0,5%	3,967%
2030	116,8%	-0,3%	0,3%	-0,7%	0,0%	1,7%	0,0%	117,9%	117,0%	119,0%	25,35%	1,400%	0,6%	0,6%	3,976%
2031	117,9%	-0,3%	0,4%	-0,9%	0,0%	1,7%	0,0%	118,7%	117,8%	119,0%	25,35%	1,396%	0,8%	0,8%	4,048%
2032	118,7%	-0,4%	0,4%	-1,0%	0,0%	1,6%	0,0%	119,4%	118,5%	119,0%	25,35%	1,392%	0,9%	0,9%	4,108%
2033	119,4%	-0,5%	0,4%	-1,0%	0,0%	1,7%	0,0%	120,0%	119,1%	119,0%	25,35%	1,386%	0,9%	0,9%	4,100%

- M1** Het effect van premie en pensioenopbouw. Vorig jaar was het effect van de premie positief, dit jaar is het premie-effect negatief doordat de premiedekkingsgraad lager is dan de actuele dekkingsgraad. In 2024 bedraagt de premiedekkingsgraad circa 103% (vorig jaar was dit 135,8%), terwijl de actuele dekkingsgraad 109,8% bedraagt. De minimaal benodigde premie is sterk gedaald ten opzichte van voorgaand jaar door het hogere verwachte rendement mede als gevolg van het prikken van een hogere RTS, de reglementaire opbouw is daarmee verhoogd naar 1,625% (2023: 1,217%). De premie bedraagt in 2024 ongeveer 5,0% van de voorziening. De impact op de dekkingsgraad van -/0,4% (afgerond) betreft het verschil tussen de premiedekkingsgraad en de actuele dekkingsgraad (circa 7%) maal de relatieve omvang van de premie (4,8%).
- M2** Het effect van uitkeringen. Dit effect is positief als de dekkingsgraad hoger is dan 100%. Omdat de aanwezige solvabiliteit boven 100% niet wordt uitgekeerd, valt deze vrij ten gunste van de algemene middelen van het fonds. In 2028 valt bijvoorbeeld 14,6% van de uitkeringen in dat jaar vrij ten gunste van de algemene middelen van het fonds. De uitkeringen bedragen in dat jaar naar verwachting 1,9% van de voorziening. De impact op de dekkingsgraad is hierdoor 0,3% (=14,6% x 1,9%).
- M3** Het effect van kortingen en toeslagen. Vanaf 110% beleidsdekkingsgraad is er ruimte voor toeslagen, maar om de ruimte in het herstelplan volledig te benutten is ervoor gekozen geen toeslagen te verlenen gedurende het herstelplan.
- M4** Het effect van wijzigingen in de RTS. Dit effect is in een herstelplan per definitie nihil.
- M5** Het effect van rendement. Dit effect is positief omdat het verwachte rendement hoger is dan de risicovrije rente waarmee de voorziening rendeert.
- M6** Het effect van overige mutaties. Dit betreft met name zogeheten 'kruiseffecten'.

Groen gemarkeerde cellen betreffen jaren waarin de beleidsdekkingsgraad hoger is dan de vereiste dekkingsgraad. De eerste groen cel markeert het (verwachte) einde van het herstelplan.

Uitgangspunten actualisatie herstelplan

Bij de actualisatie is rekening gehouden met de volgende uitgangspunten:

Algemene uitgangspunten

- Actuariële grondslagen per 31 december 2023.
- De rente volgt de impliciete forward rente die is besloten in de rentetermijnstructuur per 31 december 2023.

Beleidsuitgangspunten

- Het premiebeleid zoals opgenomen in de abtn.
- Wel toeslagverlening conform beleid in de abtn.
- De verwachte portefeullerendementen zijn vastgesteld op basis van de maximaal toegestane parameters uit artikel 23a van het Besluit FTK. Hierbij is de beleggingsmix ontleend aan het beleggingsplan 2023. De vaststelling van de portefeullerendementen heeft plaatsgevonden op grond van het procedé zoals vastgelegd in het Besluit FTK.

Cijfers

- Een actuele dekkingsgraad van 109,8% en een beleidsdekkingsgraad van 113,2% per 31 december 2023. Deze dekkingsgraden worden nog getoetst tijdens het jaarwerk.
- Een vereist eigen vermogen (VEV) van 19,0% per 31 december 2023. Ook dit betreft een voorlopige inschatting op basis van de 2023 Q3 rapportage en de renteontwikkeling tussen eind september 2023 en eind december 2023.
- Opgebouwde aanspraken conform de door het bestuursbureau aangeleverde deelnemersgegevens per 31 december 2023.
- Salarisgegevens 2023, er is rekening gehouden met een salarisstijging 1 januari 2024 van 6,75%.
- In de ontwikkeling van de premie is vanaf 2025 rekening gehouden met de verwachte jaarlijkse verzwaring van de sterftegrondslagen vanwege de prognosetafels en een stijging van lasten als gevolg van algemene loonstijgingen à 2,4% (conform de lange termijn gemiddelde stijging van de commissie parameters).
- Uitvoeringskosten 2024 van € 2,1 miljoen (netto na aftrek vrijval kostenvoorziening), jaarlijks stijgend met 2,0% (conform de lange termijn gemiddelde prijsinflatie van de commissie parameters).