

Actualisatie herstelplan 2022 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 2021 is de vereiste dekkingsgraad in het herstelplan 2022 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 voor pensioenfondsen per 31 december 2021, zoals door DNB gepubliceerd. Er is conform de instructies van DNB nog geen rekening gehouden met de aanpassing van de weging van de verschillende UFR-methodieken per 1 januari 2022 die door DNB wordt toegepast. Ook wordt de UFR niet 'doorontwikkeld'. De rentetermijnstructuur per 31 december 2021 inclusief UFR wordt conform wettelijke voorschriften beschouwd als voorspeller voor de toekomstige renteontwikkeling.
- Voor de premie van 2022 is het verwacht reëel rendement gebaseerd op de maximaal toegestane parameters die gelden sinds 1 januari 2020. Verondersteld is dat dit verwacht reëel rendement tot en met 2024 wordt gehanteerd bij de vaststelling van de gedempte kostendeckende premie. Eind 2024 wordt dit rendement opnieuw vastgesteld conform de hiervoor geldende wettelijke voorschriften. Dit gebeurt op basis van de strategische beleggingsmix, de dan geldende rentetermijnstructuur en de maximaal toegestane parameters. Vervolgens is verondersteld dat dit verwacht reëel rendement voor een periode van 5 jaar wordt gehanteerd bij de vaststelling van de gedempte kostendeckende premie.

Verschillen ten opzichte van herstelplan 2021

- De veronderstelde portefeuillerendementen zijn hoger dan in het herstelplan 2021 als gevolg van de hogere rente ten opzichte van eind 2020. Net als in het herstelplan 2021 is het rendement vastgesteld op basis van de RTS per de berekeningsdatum, de maximaal toegestane parameters en het strategisch beleggingsbeleid (2022).
- De feitelijke premie bedraagt 25,2% van de pensioengrondslag in 2022. In 2021 bedroeg de feitelijke premie nog 22,2% van de pensioengrondslag.
- Als gevolg van de hogere feitelijke premie is het opbouwpercentage in 2022 ook hoger dan dat in 2021. Het opbouwpercentage voor ouderdomspensioen bedraagt 1,271% in 2022 (1,09% in 2021). Voor de jaren daarna is dit opbouwpercentage in de basis gelijk aan 1,625%, maar is het feitelijke opbouwpercentage afhankelijk van de kostendeckendheid van de premie. Het opbouwpercentage wordt indien nodig zodanig aangepast dat de premie van 25,2% kostendeckend is op basis van de gedempte kostendeckende 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 (zie bijlage 1 en 2) is een kolom "Opbouwpercentage" opgenomen met de te realiseren opbouwpercentages gedurende het herstelplan.

Premie en premiedekkingsgraad

- De rente stond eind 2021 hoger dan een jaar eerder. Dit heeft een positieve impact op de premiedekkingsgraad. De feitelijke premie blijft immers gelijk, terwijl de actuariel benodigde premie lager is. De hogere feitelijke premie (3%-punt hoger dan in 2021), heeft initieel ook een verhogende impact op de premiedekkingsgraad. Echter, de hogere feitelijke premie gaat gepaard met een hogere opbouw, die het positieve effect van de hogere feitelijke premie weer teniet doet. Per saldo is de premiedekkingsgraad wel wat hoger dan in 2021. Als gevolg van de hogere premiedekkingsgraad verwatert de dekkingsgraad minder als gevolg van financiering van nieuwe pensioenopbouw.
- De premie dekt in 2022 circa 87,9% van de kosten van pensioenopbouw, gemeten naar de rente ultimo 2021: de premiedekkingsgraad is 87,9%. Deze premiedekkingsgraad neemt geleidelijk toe tot circa 90% in 2025 en 91% in 2030. Deze toename is het gevolg van de stijgende rente 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 stijgende renteniveau neemt de zuivere actuariel benodigde premie af, terwijl de gedempte kostendeckende premie en de feitelijke premie ongewijzigd blijven.
 - De premiedekkingsgraad betreft de verhouding tussen de feitelijke premie (minus kosten) en de zuiver actuariel benodigde premie. Een gelijke feitelijke premie en een lagere zuivere actuariel benodigde premie resulteren in een hogere 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 het pensioenfonds 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 2022 met toeslagverlening

Bijlage 2: uitgangspunten actualisatie herstelplan

Bijlage 1: Dekkingsgraadsjabloon herstelplan 2022 met toeslagverlening

Jaar	Dekkingsgraad primo	Premie	Uitkering	Indexering/korting	Rentetermijnstructuur	Overrendement	Overig	Dekkingsgraad ultimo	Beleidsdekkingsgraad ultimo	Vereiste dekkingsgraad (strategisch)	Premie	Opbouwpercentage	Indexatie actieven	Indexatie inactieven	Meetkundig-beleggingsrendement
		M1	M2	M3	M4	M5	M6								
	%	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	%	%	%	%	%	%	%	%
2022	102,9%	-0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	2,9%	0,0%	105,2%	104,0%	115,3%	25,2%	1,270%	0,0%	0,0%	2,3%
2023	105,2%	-0,7%	0,1%	0,0%	0,0%	2,8%	0,0%	107,3%	106,3%	115,3%	25,2%	1,260%	0,0%	0,0%	2,5%
2024	107,3%	-0,7%	0,1%	0,0%	0,0%	2,7%	0,0%	109,4%	108,4%	115,3%	25,2%	1,260%	0,0%	0,0%	2,7%
2025	109,4%	-0,8%	0,1%	0,0%	0,0%	2,7%	0,0%	111,5%	110,5%	115,3%	25,2%	1,270%	0,0%	0,0%	2,7%
2026	111,5%	-0,8%	0,2%	-0,1%	0,0%	2,7%	0,0%	113,5%	112,5%	115,3%	25,2%	1,270%	0,1%	0,1%	2,7%
2027	113,5%	-0,9%	0,2%	-0,4%	0,0%	2,8%	0,0%	115,2%	114,1%	115,3%	25,2%	1,270%	0,3%	0,3%	2,8%
2028	115,2%	-0,9%	0,2%	-0,7%	0,0%	2,7%	0,0%	116,6%	115,5%	115,3%	25,2%	1,270%	0,6%	0,6%	2,8%
2029	116,6%	-0,9%	0,3%	-0,9%	0,0%	2,7%	0,0%	117,8%	116,7%	115,3%	25,2%	1,260%	0,7%	0,7%	2,9%
2030	117,8%	-1,0%	0,3%	-1,0%	0,0%	2,7%	0,0%	118,7%	117,7%	115,3%	25,2%	1,280%	0,9%	0,9%	3,0%
2031	118,7%	-1,0%	0,3%	-1,2%	0,0%	2,6%	0,0%	119,5%	118,5%	115,3%	25,2%	1,280%	1,0%	1,0%	3,1%

Toelichting op het verloop van de dekkingsgraad (DG)

M1 Het effect van premie en pensioenopbouw. Dit effect is negatief doordat de premiedekkingsgraad lager is dan de actuele dekkingsgraad. In 2022 bedraagt de premiedekkingsgraad bijvoorbeeld 87,9%, terwijl de actuele dekkingsgraad 102,9% bedraagt. De premie bedraagt in dat jaar ongeveer 4,5% van de voorziening. De impact op de dekkingsgraad van -0,7% betreft het verschil tussen de premiedekkingsgraad en de actuele dekkingsgraad (-15%) maal de relatieve omvang van de premie (4,5%).

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 2027 valt bijvoorbeeld 13,6% van de uitkeringen in dat jaar vrij ten gunste van de algemene middelen van het fonds. De uitkeringen bedragen in dat jaar naar verwachting 1,4% van de voorziening. De impact op de dekkingsgraad is hierdoor 0,2% (=13,6% x 1,4%).

M3 Het effect van kortingen en toeslagen. Vanaf 110% beleidsdekkingsgraad is er ruimte voor toeslagen.

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 2021.
- De rente volgt de impliciete forward rente die is besloten in de rentetermijnstructuur per 31 december 2021.

Beleidsuitgangspunten

- Het premiebeleid zoals opgenomen in de abtn.
- Een toeslagverlening.
- De verwachte portefeuillerendementen zijn vastgesteld op basis van de maximaal toegestane parameters uit artikel 23a van het Besluit FTK. Hierbij is de beleggingsmix ontleend aan het beleggingsplan 2022. De vaststelling van de portefeuillerendementen heeft plaatsgevonden op grond van het procedé zoals vastgelegd in het Besluit FTK.

Cijfers

- Een actuele dekkingsgraad van 102,9% en een beleidsdekkingsgraad van 99,5% per 31 december 2021. Deze dekkingsgraden worden nog getoetst tijdens het jaarwerk.
- Een vereist eigen vermogen (VEV) van 15,3% per 31 december 2021. Ook dit betreft een voorlopige inschatting op basis van de 2021 Q3 rapportage en de renteontwikkeling tussen eind september 2021 en eind december 2021.
- Opgebouwde aanspraken conform de door het bestuursbureau aangeleverde deelnemersgegevens per 31 december 2021.
- Salarisgegevens 2021, verhoogd met de 2,5% CAO-verhoging per 1 juli 2021.
- In de ontwikkeling van de premie is rekening gehouden met de verwachte jaarlijkse verzwarende van de sterftegrondslagen vanwege de prognosetafels en een stijging van lasten als gevolg van algemene loonstijgingen à 2,3% (conform de lange termijn gemiddelde stijging van de commissie parameters).
- Uitvoeringskosten 2022 van € 2,1 miljoen (netto na aftrek vrijval kostenvoorziening), jaarlijks stijgend met 1,9% (conform de lange termijn gemiddelde prijsinflatie van de commissie parameters).