

Herstelplan 2019

1. Inleiding

In 2015 heeft Bpf AVH een herstelplan opgesteld omdat de beleidsdekkingsgraad¹ van Bpf AVH te laag was. Deze beleidsdekkingsgraad was namelijk lager dan de vereiste dekkingsgraad². Elk jaar wordt bekeken of de vereiste dekkingsgraad al is bereikt. Als dat niet zo is, moet het herstelplan worden geactualiseerd. Eind 2018 ligt de beleidsdekkingsgraad nog steeds onder het vereiste niveau. Daarom is het herstelplan geactualiseerd per 1 januari 2019.

2. Uitgangspunten

Het herstelplan is gebaseerd op de financiële regels van de overheid die sinds 1 januari 2015 gelden. Dit zijn de regels volgens het nieuw Financieel Toetsingskader. De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van het beleid van Bpf AVH voor 2019. Daarbij gaat het om het premie-, beleggings- en toeslagbeleid. Het herstelplan geldt vanaf 1 januari 2019 met een hersteltermijn van 10 jaar.

3. Doel

In het herstelplan staat welk beleid Bpf AVH heeft om te herstellen. Het doel is om de beleidsdekkingsgraad op het wettelijk vereiste niveau te krijgen. Dat vereiste niveau is bij Bpf AVH 115,9% per eind 2018. Bpf AVH moet volgens de wet uiterlijk op 31 december 2028 uitkomen op deze vereiste dekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad moet zo hoog zijn om te kunnen garanderen dat het pensioenfonds de pensioenen kan blijven uitkeren in financieel slechte tijden. In het herstelplan wordt berekend of dit doel haalbaar is.

4. Beleid voor verhogen en verlagen van pensioenen

Verhogen van de pensioenen

Het is wettelijk toegestaan de pensioenuitkeringen en de opgebouwde pensioenen te verhogen als de dekkingsgraad hoger is dan 110%. Volgens het toeslagbeleid van Bpf AVH kunnen de pensioenen worden verhoogd zodra die grens is overschreden. Verhogen van de pensioenen is voorwaardelijk. Er is geen recht op toeslag. Het bestuur maakt jaarlijks een afweging of de verhoging kan worden gegeven.

¹ De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden.

² De vereiste dekkingsgraad is de dekkingsgraad waarnaar een pensioenfonds moet streven op grond van de Pensioenwet.

Verlagen van de pensioenen

Bpf AVH moet de pensioenen verlagen als de beleidsdekkingsgraad vijf jaar lang lager is dan 104,6% en ook de actuele dekkingsgraad na die 5 jaar lager is dan 104,6%. Dat besluit kan voor het eerst eind 2020 vallen. Bpf AVH moet de pensioenen ook verlagen als het naar verwachting meer dan 10 jaar duurt voordat de beleidsdekkingsgraad weer hoger is dan 115,9%

5. Dekkingsgraden

De dekkingsgraden in de afgelopen jaren waren:

Datum	Actuele dekkingsgraad	Beleidsdekkingsgraad	Vereiste dekkingsgraad
31 december 2014	102,0%	104,6%	111,5%
31 december 2015	92,3%	95,0%	115,3%
31 december 2016	92,7%	89,4%	115,7%
31 december 2017	97,1%	95,8%	115,9%
31 december 2018	92,8%	95,8%	115,9%

Omdat de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2018 nog steeds onder het vereiste niveau ligt, moest het herstelplan in het 1^e kwartaal van 2019 geactualiseerd worden.

6. Uitkomst berekening dekkingsgradsjabloon

In de tabel hieronder is de prognose van de dekkingsgraad volgens de voorgeschreven wettelijke regels en het beleid van Bpf AVH voor de komende 10 jaar getoond. De tabel laat het verloop van de dekkingsgraad zien. De eerste regel toont de realisatie gedurende 2018. Vanaf de tweede regel is de start van het geactualiseerde herstelplan 2019 te zien.

	Δ DG (oorzaken voor mutaties van de dekkingsgraad)							Veronderstellingen							
	DG	M1	M2	M3	M4	M5	M6	DG	Beleids		toeslag%		beleggings-	1 jaars	
	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									95,8%	115,9%					
2019	92,8%	0,1%	-0,1%	0,0%	0,0%	3,0%	0,0%	95,8%	94,3%	115,9%	24,18%	0,0%	0,0%	3,0%	-0,2%
2020	95,8%	0,0%	-0,1%	0,0%	0,0%	3,1%	0,1%	98,9%	97,4%	115,9%	24,18%	0,0%	0,0%	3,1%	-0,1%
2021	98,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,1%	-0,1%	101,9%	100,4%	115,9%	24,18%	0,0%	0,0%	3,2%	0,1%
2022	101,9%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	0,1%	104,9%	103,4%	115,9%	24,18%	0,0%	0,0%	3,4%	0,4%
2023	104,9%	-0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	2,9%	0,0%	107,8%	106,4%	115,9%	24,18%	0,0%	0,0%	3,7%	0,8%
2024	107,8%	-0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	2,9%	0,1%	110,7%	109,3%	115,9%	24,18%	0,0%	0,0%	3,7%	1,0%
2025	110,7%	-0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	2,9%	0,0%	113,6%	112,2%	115,9%	24,18%	0,0%	0,0%	3,9%	1,3%
2026	113,6%	-0,3%	0,2%	-0,4%	0,0%	2,8%	0,1%	116,0%	114,6%	115,9%	24,18%	0,3%	0,3%	4,0%	1,5%
2027	116,0%	-0,4%	0,3%	-0,8%	0,0%	2,8%	0,0%	117,9%	116,6%	115,9%	24,18%	0,7%	0,7%	4,2%	1,7%
2028	117,9%	-0,4%	0,3%	-1,1%	0,0%	2,8%	0,0%	119,5%	118,2%	115,9%	24,18%	0,9%	0,9%	4,3%	1,9%

Uit dit verloop komt het volgende naar voren:

- Eind 2020 liggen de beleidsdekkingsgraad én de actuele dekkingsgraad³ naar verwachting onder de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,6%. Dat betekent dat een korting per eind 2020 nodig is. De mogelijke korting per eind 2020 is gelijk aan 5,5%. Deze mogelijke korting is niet in het herstelplan meegenomen.
- De beleidsdekkingsgraad van 116,6% eind 2027 ligt boven het niveau van de vereiste dekkingsgraad van 115,9%. Het herstel naar de vereiste dekkingsgraad vindt naar verwachting dus op tijd plaats.
- De premie draagt niet bij aan herstel. Zie punt 8 voor een nadere toelichting.
- Het herstel moet komen uit het rendement op de beleggingen.
- Eind 2025 komt de beleidsdekkingsgraad boven de 110% uit. Dan kan mogelijk in 2026 weer beperkt geïndexeerd gaan worden.

7. Mogelijke maatregelen

Elk jaar wordt het herstelplan geëvalueerd. Als het herstel niet snel genoeg gaat op basis van het bestaande financieel beleid worden er extra maatregelen genomen om de financiële situatie te verbeteren. Deze maatregelen zijn:

- het niet of niet volledig geven van toeslagen;
- het verlagen van de pensioenuitkeringen en de opgebouwde pensioenen.

De laatste maatregel kan alleen worden ingezet als er geen andere mogelijkheden meer zijn.

8. Premie draagt niet bij aan herstel

De premie voor de basisregeling van Bpf AVH wordt per sector vastgesteld. Het premieoverzicht is beschikbaar op de website bpfavh.nl > downloads. De premie dekt de kosten en voldoet daarmee aan de wettelijke eisen. Het premiebeleid wordt niet ingezet om het vermogen te herstellen.

9. Rendement en rente zijn bepalend voor herstel

Het herstelplan is opgesteld volgens de regels van De Nederlandsche Bank (DNB). Bij de uitgevoerde berekeningen moet onder meer worden uitgegaan van een verwachte ontwikkeling van de rente, gebaseerd op de stand van de rentes eind 2018. Daarnaast is uitgegaan van een door Bpf AVH vastgestelde rendementsverwachting. Het herstel zal voor het grootste deel moeten komen uit het verwachte beleggingsrendement.

Als de komende jaren blijkt dat de werkelijkheid van de verwachtingen afwijkt, zal het herstel anders verlopen dan is aangegeven in het herstelplan. Dat kan betekenen dat dan extra maatregelen nodig zijn om alsnog de vereiste dekkingsgraad van 115,9% te halen.

³ De actuele dekkingsgraad is de verhouding tussen de bezittingen en de huidige en toekomstige pensioenuitkeringen. Bij een dekkingsgraad van 100% is er precies voldoende geld in kas om de huidige en toekomstige pensioenen te betalen. Als de dekkingsgraad meer is dan 100%, is er een buffer.

Als de rente op een laag niveau blijft en de toekomstige rendementen vallen tegen dan duurt het herstel langer. De mogelijkheid om in de toekomst toeslagen (indexaties) te kunnen verlenen zal dan kleiner zijn. Ook moeten we er dan rekening mee houden dat het in de komende jaren toch nodig kan zijn om een korting op de pensioenen toe te passen. Dat hangt af van de ontwikkeling van de rente en de aandelenmarkten in de rest van dit jaar en de komende jaren.

10. Evenwichtige belangenafweging

Het is belangrijk dat de belangen van alle deelnemers (actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden) op een evenwichtige manier worden afgewogen. Dat is gebeurd bij het opstellen van dit herstelplan. Het beleggingsbeleid is gebaseerd op de risicohouding die met de sociale partners (werkgevers- en werknemersorganisaties) is afgesproken. Het premiebeleid is gebaseerd op een stabiele premie. De toeslagverlening is voor alle groepen deelnemers gelijk.

11. Goedkeuring herstelplan door De Nederlandsche Bank (DNB)

Het herstelplan is op 28 maart 2019 ingediend bij DNB. Met een brief van 23 mei 2019 heeft DNB aangegeven het herstelplan goed te keuren.

Het bestuur van Bpf AVH,
6 juni 2019