

Samenvatting herstelplan Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Zuivel en aanverwante industrie 2020

Het herstelplan 2020 is door het bestuur en het belanghebbendenorgaan vastgesteld op 13 maart 2020.

1. Inleiding

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Zuivel en aanverwante industrie (BPZ) heeft een herstelplan omdat de beleidsdekkingsgraad lager is dan de vereiste dekkingsgraad van 118,5% (per eind 2019). Dit herstelplan geldt vanaf de start van het fonds op 1 januari 2015. Het herstelplan wordt elk jaar geactualiseerd als de beleidsdekkingsgraad nog steeds lager is dan de vereiste dekkingsgraad. Dit herstelplan is opgesteld per 1 januari 2020. Ook in 2016, 2017, 2018 en 2019 heeft BPZ een herstelplan gemaakt.

2. Wat staat er in een herstelplan?

In het herstelplan staan de maatregelen die BPZ neemt om te herstellen naar een dekkingsgraad boven de vereiste dekkingsgraad (118,5% per eind 2019). De wettelijke maximale hersteltermijn is 10 jaar. BPZ moet uiterlijk op 31 december 2029 uitkomen op de gewenste dekkingsgraad. De dekkingsgraad moet zo hoog zijn om te kunnen garanderen dat BPZ de pensioenen kan blijven uitkeren ook als het met de economie slechter gaat of als de levensverwachting stijgt. In het herstelplan wordt berekend of dit doel te halen is.

Komt BPZ onder de minimale vereiste dekkingsgraad (ongeveer 105,5%), dan geldt een maximale termijn van 5 jaar om toe te groeien naar de minimale vereiste dekkingsgraad. Dat is nu niet het geval. De beleidsdekkingsgraad is hoger.

3. Uitgangspunten

Het herstelplan is gebaseerd op regels van de overheid en het beleid van BPZ voor 2020. Dit herstelplan geldt vanaf 1 januari 2020 met een hersteltermijn van 10 jaar.

4. Eerdere herstelplannen

BPZ startte in 2015 met een actuele dekkingsgraad van afgerond 111% en een beleidsdekkingsgraad van afgerond 112%. Volgens het herstelplan van 2015 werd eind 2022 de vereiste dekkingsgraad van toen ongeveer 120% bereikt. Daarmee is het fonds binnen de hersteltermijn van 10 jaar uit herstel. Een korting op de pensioenen maakte geen onderdeel uit van dit herstelplan. Dit gold ook voor de herstelplannen per ultimo 2015, 2016, 2017 en 2018.

5. Herstelplan per 31 december 2019

De beleidsdekkingsgraad van BPZ is per 31 december 2019 gelijk aan 103,9%. Dit is lager dan de vereiste dekkingsgraad van 118,5%. Het pensioenfonds moet daarom een nieuw herstelplan indienen waarin het uitwerkt hoe in maximaal 10 jaar wordt hersteld naar de vereiste dekkingsgraad.

Het dekkingsgraadsjabloon is volgens voorgeschreven wettelijke regels opgesteld en geeft aan wanneer BPZ naar verwachting uit herstel zal zijn. Dat is eind 2029 en dus net binnen de maximale termijn van 10 jaar. Omdat BPZ volgens het herstelplan automatisch hersteld, zijn er geen extra maatregelen nodig.

Hieronder staat het dekkingsgraadsjabloon.

	Dekkings- graad primo	Premie (M1)	Uitkering (M2)	Toeslag/ korting (M3)	Rentetermijn- structuur (M4)	Over- rendement (M5)	Overig (M6)	Dekkings- graad ultimo	Beleids- dekkingsgraad ultimo	Vereiste dekkingsgraad (strategisch)
	%	Delta %-punt	Delta %- punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %- punt	Delta %-punt	%	%	%
2019	104,7%	-0,7%	0,0%	0,0%	-22,7%	26,0%	-2,8%	104,5%	103,9%	118,5%
2020	104,5%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	-0,2%	107,5%	106,2%	118,5%
2021	107,5%	-0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	-0,2%	109,6%	108,7%	118,5%
2022	109,6%	-0,8%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	-0,1%	111,7%	110,8%	118,5%
2023	111,7%	-0,8%	0,0%	-0,1%	0,0%	3,1%	-0,2%	113,7%	112,8%	118,5%
2024	113,7%	-0,8%	0,1%	-0,4%	0,0%	3,0%	-0,1%	115,5%	114,6%	118,5%
2025	115,5%	-0,7%	0,1%	-0,6%	0,0%	3,0%	-0,1%	117,2%	116,1%	118,5%
2026	117,2%	-0,6%	0,1%	-0,8%	0,0%	2,9%	-0,2%	118,6%	117,6%	118,5%
2027	118,6%	-0,6%	0,2%	-1,0%	0,0%	2,9%	-0,1%	120,0%	118,9%	118,5%
2028	120,0%	-0,5%	0,2%	-1,2%	0,0%	2,9%	-0,1%	121,3%	120,2%	118,5%
2029	121,3%	-0,4%	0,2%	-1,4%	0,0%	2,8%	0,0%	122,5%	121,3%	118,5%

Het dekkingsgraadsjabloon laat de ontwikkeling van de dekkingsgraad zien. De regel die begint met 2019 laat de realisatie in 2019 zien. De actuele (feitelijke) dekkingsgraad is gedaald van 104,7% naar 103,9%. De daling is vooral te wijten aan de rentetermijnstructuur (M4 RTS) maar ook aan de premie (M1) en het rendement (M5). De regels 2020 en verder laten de verwachtingen voor de komende jaren zien. Hieruit blijkt dat de voorziene stijging van de dekkingsgraad vooral komt uit het rendement.

In de tweede kolom wordt de dekkingsgraad aan het begin van het jaar vermeld. In de derde tot en met achtste kolom worden de oorzaken vermeld voor de verandering van de dekkingsgraad.

6. Mogelijke maatregelen

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

- niet verhogen van de pensioenen
- aanpassen van het beleggingsbeleid
- versoberen van de pensioenregeling
- verlagen van de pensioenen

a. niet verhogen van de pensioenen

Het pensioenfonds kent een voorwaardelijk toeslagbeleid. Er is geen recht op toeslag. Het bestuur maakt een afweging of de verhoging kan worden gegeven. Volgens de wet mogen er pas (gedeeltelijke) toeslagen worden verleend vanaf een beleidsdekkingsgraad van 110%.

b. aanpassen van het beleggingsbeleid

Het bestuur kan het beleggingsbeleid aanpassen om de beleggingsrisico's (markt- en renterisico) te verminderen.

c. versoberen van de pensioenregeling

Het bestuur heeft besloten om in een crisis waarbij het herstel binnen de wettelijke termijn naar verwachting niet meer mogelijk is, alleen de regeling te versoberen als op basis van de op dat moment geldende uitgangspunten de kostendekkende premie uitgaat boven de feitelijke premie. Die versobering houdt dan in dat de opbouw van het ouderdomspensioen wordt beperkt. Een aanpassing van het partnerpensioen heeft niet de voorkeur van het bestuur.

d. verlagen van de pensioenen

Het verlagen van de bestaande pensioenaanspraken en pensioenrechten wordt alleen ingezet als er geen andere mogelijkheden meer zijn.

De pensioenregeling is een CDC-regeling. De premie is door cao-partijen vastgesteld voor een periode van 5 jaar. Cao-partijen hebben afgesproken dat de huidige premie niet wordt verhoogd. Het premiebeleid is daarom geen beleidsinstrument voor het bestuur.

7. Evenwichtige belangenafweging

Het is belangrijk dat de belangen van actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden op een evenwichtige manier worden afgewogen. Dat is gebeurd bij het opstellen van dit herstelplan.

Als het toeslagbeleid tijdens een crisis als beleidsinstrument kan worden ingezet (als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%) worden in eerste instantie geen toeslagen meer verleend voor zowel de actieven als de inactieven. Dit leidt voor alle betrokkenen tot een gelijke bijdrage aan het herstel.

Als stopzetten van de toeslagen niet kan of niet voldoende is en alleen als de zuivere kostendekkende premie uitgaat boven de feitelijke premie, wordt de pensioenopbouw versoberd. Dit betekent dat dan alleen de actieve deelnemers extra bijdragen aan herstel en de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden niet meer worden geraakt.

Als het stopzetten van de toeslagen en de eventueel versobering van de pensioenopbouw niet voldoende effectief blijken te zijn, zullen als laatste redmiddel de bestaande pensioenaanspraken en -rechten moeten worden gekort. Bij een noodzakelijke korting maakt BPZ geen onderscheid naar groepen deelnemers.

8. Onzekerheid over verwachtingen

Het herstelplan is opgesteld volgens de regels van DNB. Deze regels gaan uit van renteverwachtingen die zijn gebaseerd op de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur en de daarin opgenomen verwachte rente op lange termijn. Als in de toekomst blijkt dat de werkelijkheid van de verwachtingen afwijkt, bestaat de kans dat het herstelplan bij de verplichte jaarlijkse actualisatie moet worden aangepast.

Gezien de grote bewegingen van de financiële markten, die ook het gevolg zijn van het monetaire beleid van centrale banken, is de kans groot dat verwachtingen niet uitkomen. Dit zowel naar boven als naar beneden. Wanneer de rente voor een langere periode op het huidige lage niveau blijft, dan leidt dat er toe dat het herstel wordt vertraagd. Daardoor duurt het ook langer voordat er enige ruimte is voor toeslagverlening.