

Herstellplan 2021



1. Inleiding

Mhpf heeft een herstelplan. Dit herstelplan geldt vanaf 1 januari 2015. Het herstelplan wordt jaarlijks geactualiseerd. Dit is het herstelplan per 1 januari 2021.

2. Uitgangspunten

Het herstelplan is gebaseerd op de nieuwe financiële regels van de overheid per 1 januari 2015 (nieuw Financieel Toetsingskader, nFTK). Op basis van die regels heeft Mhpf een reservetekort. De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van het beleid voor 2021. Daarbij gaat het om het premie-, beleggings- en toeslagbeleid. Deze update van het herstelplan geldt vanaf 1 januari 2021 met een hersteltermijn van 10 jaar.

3. Doel

In het herstelplan laten we zien wat het te verwachten herstel van de dekkingsgraad in de komende 10 jaar is. En welk beleid Mhpf voert om te herstellen. Verder staat in het herstelplan welke extra maatregelen Mhpf wil nemen om te zorgen dat de dekkingsgraad op het wettelijk vereiste niveau komt waarbij er geen sprake meer is van een reserve tekort. Dat niveau is bij Mhpf ongeveer 116,8% per einde 2020.

Mhpf moet van de overheid uiterlijk op 31 december 2030 uitkomen op deze gewenste dekkingsgraad. De dekkingsgraad moet zo hoog zijn om te kunnen garanderen dat het pensioenfonds de pensioenen kan blijven betalen in financieel slechte tijden en/of als de levensverwachting verder toeneemt. In het herstelplan wordt berekend of dit doel te halen is.

4. Evaluatie herstelplan 2020

Het herstelplan 2020 ging uit van een actuele UFR-dekkingsgraad op 31 december 2020 van 111,7%. De actuele UFR-dekkingsgraad op 31 december 2020 lag lager, namelijk op 108,8%. De beleidsdekkingsgraad op 31 december 2020 kwam uit op 102,4%. De belangrijkste oorzaak voor de lager dan verwachte actuele UFR-dekkingsgraad is de scherpe rentedaling in het eerste kwartaal van 2020, terwijl het herstelplan uitgaat van een wettelijk voorgeschreven stabiel rentepad. Mhpf had dus per 31 december 2020 nog een reservetekort en bovendien toen ook een vermogenstekort.

5. Uitkomst berekening dekkingsgraadsjabloon

In de tabel hieronder staat de prognose van de dekkingsgraad volgens de voorgeschreven wettelijke regels en het beleid van Mhpf voor de komende 10 jaar.

De tabel laat het verloop van de dekkingsgraad zien. De eerste regel toont de realisatie gedurende 2020. Vanaf de tweede regel is het geactualiseerde herstelplan 2021 te zien. Aan het einde van de herstelperiode ligt de beleidsdekkingsgraad van 134,6% boven het niveau van het vereist eigen vermogen (VEV) van 116,8%.

Jaar	Dekkingsgraadsjabloon									
	Actuele DG primo	Mutaties van de actuele dekkingsgraad						Actuele DG ultimo	BeleidsDG ultimo	Vereist vermogen (strategisch)
		Premie M1	Uitkering M2	Indexatie M3	RTS M4	Rendement M5	Overig M6			
%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%	%	%	
2020	108,8%	+ 0,4%	0,2%	0,0%	+ 11,3%	10,8%	0,6%	108,7%	102,4%	116,8%
2021	108,7%	+ 0,5%	0,2%	0,0%	0,0%	3,8%	0,1%	112,3%	110,6%	116,8%
2022	112,3%	+ 0,4%	0,3%	+ 0,1%	0,0%	3,9%	0,1%	116,1%	114,3%	116,8%
2023	116,1%	+ 0,4%	0,5%	+ 0,6%	0,0%	4,1%	0,0%	119,7%	117,7%	116,8%
2024	119,7%	+ 0,4%	0,6%	+ 1,2%	0,0%	4,1%	+ 0,0%	122,8%	120,8%	116,8%
2025	122,8%	+ 0,4%	0,7%	+ 1,8%	0,0%	4,2%	+ 0,2%	125,3%	123,3%	116,8%
2026	125,3%	+ 0,4%	0,9%	+ 2,3%	0,0%	4,3%	+ 0,2%	127,6%	125,5%	116,8%
2027	127,6%	+ 0,5%	1,0%	+ 2,4%	0,0%	4,1%	+ 0,1%	129,7%	127,6%	116,8%
2028	129,7%	+ 0,5%	1,1%	+ 2,4%	0,0%	4,2%	+ 0,1%	132,0%	129,8%	116,8%
2029	132,0%	+ 0,5%	1,2%	+ 2,5%	0,0%	4,3%	0,0%	134,5%	132,2%	116,8%
2030	134,5%	+ 0,5%	1,4%	+ 2,5%	0,0%	4,2%	+ 0,2%	136,9%	134,6%	116,8%

6. Mogelijke maatregelen

Elk jaar evalueren wij het herstelplan. Als het herstel niet snel genoeg gaat op basis van het bestaande financieel beleid, nemen wij extra maatregelen om de financiële situatie te verbeteren.

Deze maatregelen kunnen 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.

7. Beleid voor verhogen en verlagen van pensioenen

Verhogen van de pensioenen

Het is wettelijk toegestaan de pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen te verhogen met maximaal het inflatiepercentage als de dekkingsgraad hoger is dan 110%. Volgens het toeslagbeleid van Mhpf kunnen de pensioenen worden verhoogd zodra die grens is overschreden. Hoe verder de dekkingsgraad boven 110% ligt, hoe meer toeslag Mhpf mag verlenen. Verhogen van de pensioenen is voorwaardelijk. Er is geen recht op toeslag. Het bestuur maakt een afweging of de verhoging kan worden gegeven.

Verlagen van de pensioenen

Mhpf moet de pensioenen verlagen als de beleidsdekkingsgraad vijf jaar lang lager is dan 104,1%. De beleidsdekkingsgraad eind 2020 was lager. Mhpf verwacht de pensioenen daarom niet te hoeven verlagen. Wij moeten de pensioenen ook verlagen als wij verwachten dat het meer dan tien jaar duurt voor onze beleidsdekkingsgraad weer hoger is dan het vereiste van 116,8% per eind 2030.

8. Premie draagt niet bij aan herstel

De pensioenpremie voor de periode 2017 – 2021 is vastgesteld op 21,9%. Dit premiepercentage is hoger dan het wettelijk vereiste minimum en voldoet daarmee aan de wettelijke eisen. Het premiebeleid wordt niet ingezet om het vermogen te herstellen.

9. Risico bij beleggen varieert

Het herstel zal voor het grootste deel komen uit het verwachte beleggingsrendement. Daarbij wordt rekening gehouden met de behoefte aan een zo zeker mogelijk pensioen. Daarom wordt er een dynamisch beleggingsbeleid gevoerd. Als de situatie het toelaat, wordt er iets meer risico genomen bij beleggen. Als de financiële situatie verslechtert, kan het risico gereduceerd worden. In 2021 wordt meer beleggingsrisico genomen dan in voorgaande jaren, waardoor het vereist eigen vermogen met 116,8% hoger is komen te liggen dan de 115,6% per eind 2019.

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 mede gebaseerd op onderzoek onder deelnemers naar risicobereidheid. Het premiebeleid is gebaseerd op de behoefte van werkgevers en deelnemers aan een stabiel en beheerst premiebeleid en rekening houdend met de belangen van de gepensioneerden en gewezen deelnemers. Het toeslag- en kortingsbeleid is gebaseerd op de wettelijke kaders van het nFTK en gaat uit van toeslag verlenen wanneer en zoveel als dat mag. De toeslagverlening is voor alle groepen deelnemers gelijk.

Dit herstelplan is vastgesteld in de bestuursvergadering van Stichting Mediahuis Nederland Pensioenfonds (Mhpf) op 18 maart 2021 en ingediend bij De Nederlandsche Bank.