



Aanvangshaalbaarheidstoets 2022

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de
Groothandel in Vlakglas, de Groothandel in Verf, het
Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf

15 april 2022

Disclaimer

Willis Towers Watson heeft dit materiaal opgesteld voor Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Vlakglas ("u") om u te helpen bij het nemen van beslissingen met betrekking tot uw beleggingsstrategie. Dit materiaal wordt verstrekt onder de voorwaarden van onze overeenkomst met u.

Dit materiaal is gebaseerd op informatie waarover Willis Towers Watson beschikt op de datum van dit materiaal of een andere genoemde datum, en ontwikkelingen die zich na deze datum hebben voorgedaan zijn niet in dit materiaal verwerkt. Bij het opstellen van dit materiaal hebben we gebruikgemaakt van door derden aan ons verstrekte gegevens. Hoewel redelijke zorg is besteed aan het controleren van de betrouwbaarheid van deze gegevens, staan we niet in voor de nauwkeurigheid of volledigheid ervan, en Willis Towers Watson en haar gelieerde ondernemingen en hun respectieve bestuurders, leidinggevenden en werknemers aanvaarden geen enkele verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid voor fouten, omissies of verkeerde voorstellingen van zaken door derden in de gegevens.

Dit materiaal kan informatie en gegevens bevatten welke beschikbaar worden gesteld door derde partijen, zoals (maar niet beperkt tot): Bloomberg L.P.; CRSP; MSCI; FactSet; FTSE; FTSE NAREIT; FTSE RAFI; Hedge Fund Research Inc.; ICE Benchmark Administration (LIBOR); JP Morgan; Markit Group Limited; Russell en Standard & Poor's Financial Services LLC (elk een "derde partij").

Details van de disclaimers van en/of relevante informatie over deze derde partijen is te vinden via de volgende link:

<https://cms.willistowerswatson.com/en-GB/Notices/index-vendor-disclaimers>.

Dit materiaal wordt u uitsluitend verstrekt voor uw eigen gebruik en voor de vermelde doeleinden. Het materiaal mag niet aan enige andere partij worden verstrekt zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Willis Towers Watson, behoudens voor zover dit wettelijk is vereist. Bij gebreke van onze uitdrukkelijke andersluidende instemming, aanvaarden Willis Towers Watson en haar gelieerde ondernemingen en hun respectieve bestuurders, leidinggevenden en werknemers geen enkele verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid voor enig gevolg dat voortvloeit uit het gebruik van of vertrouwen op dit materiaal, of de door ons in dit materiaal geuite opvattingen, door derden.

Agenda



Managementsamenvatting

- Samenvatting en conclusie
- Recente ontwikkelingen



Aanvangshaalbaarheidstoets

- Toelichting aanvangshaalbaarheidstoets
- Uitgangspunten op hoofdlijnen
- Resultaten 2021 en 2022
- Wijzigingen t.o.v. haalbaarheidstoets 2021
- Resultaten aanvangshaalbaarheidstoets 2022
- Resultaten haalbaarheidstoets 2021
- Toets herstelkracht vanuit minimum vereist eigen vermogen
- Toets robuustheid en haalbaarheid van financieringsbeleid
- Benchmark 2021



Contact



Bijlagen

- Waarom de aanvangshaalbaarheidstoets?
- DNB uniforme set Q1 2022
- Historische prijsinflatie
- Uitgangspunten pensioenfonds

Managementsamenvatting

Managementsamenvatting

Samenvatting en conclusie

	Risicohouding (lange termijn)	HBT 2021	AHBT 2022	
Toetsing – verwacht pensioenresultaat	Ondergrens / maximale afwijking	Resultaat	Resultaat	Voldaan?
<u>Vanuit de feitelijke financiële positie</u>				
Mediaan	75%	79%	81%	Ja
Slechtweerscenario		62%	65%	
Relatieve afwijking t.o.v. mediaan	30%	22%	20%	Ja
<u>Vanuit de evenwichtssituatie</u>				
Mediaan	80%	-	85%	Ja

- De uitkomsten van de aanvangshaalbaarheidstoets 2022 voldoen aan de door het pensioenfonds vastgestelde ondergrens en maximale relatieve afwijking
 - Het verwachte pensioenresultaat is hoger dan de vastgestelde ondergrens van 75%
 - De relatieve afwijking ten opzichte van de mediaan is lager dan de vastgestelde maximale relatieve afwijking van 30%
 - Het verwachte pensioenresultaat vanuit evenwichtssituatie (vereiste dekkinggraad) is hoger dan de vastgestelde ondergrens van 80%

Managementsamenvatting

Recente ontwikkelingen (1)

Transitie-FTK en nieuw stelsel

- Per 1 januari 2023 wordt naar verwachting het Transitie-FTK van kracht
 - Als het fonds verwacht bij de transitie naar het nieuwe stelsel gebruik te maken van de invaarmogelijkheid, kan het pensioenfonds gebruik maken van het Transitie-FTK. Een aanvangshaalbaarheidstoets kan een hulpmiddel zijn bij onderbouwing van de evenwichtigheid inzake toepassing van het Transitie-FTK (in het bijzonder wijzigingen in kortings- en indexatiebeleid)
- Het huidige FTK veronderstelt compleetheid van het contract, in alle facetten van het beleid
 - Bij de transitie naar het nieuwe stelsel zal die compleetheid des te meer van belang zijn, omdat doorrekening van de huidige regeling mede bepalend is voor eventuele compensaties
- In het nieuwe stelsel zal de definitie van de risicohouding veranderen
 - In het bijzonder zal deze leeftijdsafhankelijk moeten worden vastgesteld. Ook de onderliggende (overige) beleidsuitgangspunten zullen in het nieuwe stelsel een andere vormgeving kennen, met dien verstande dat deze (zoals dat ook momenteel het geval is) vormvrij zullen blijven

Managementsamenvatting

Recente ontwikkelingen (2)

Uniforme Rekenmethodiek

- Verder heeft het ministerie recent aangekondigd dat uitkomsten op basis van de Uniforme Rekenmethodiek op kwartaalbasis beschikbaar moeten zijn. Die actuele informatie moet kunnen worden verstrekt in geval van mutaties. Hiervoor is geen volledige formele actualisering van de haalbaarheidstoets benodigd; volstaan kan worden met een vereenvoudigde doorrekening op basis van actuele scenario's en actuele financiële positie
 - Aanlevering dient dit jaar te geschieden op basis van 2.000 of 10.000 scenario's (zoals in de haalbaarheidstoets zelf). De set op basis van 2.000 scenario's mag in elk geval tot eind 2022 gebruikt worden

Aanvangshaalbaarheidstoets

Aanvangshaalbaarheidstoets

Toelichting aanvangshaalbaarheidstoets (1)

Berekeningswijze aanvangshaalbaarheidstoets 2022

- Bij significante wijzigingen dient een aanvangshaalbaarheidstoets uitgevoerd te worden
 - Per 1 april 2022 heeft een collectieve waardeoverdracht vanuit Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw (PHJ) plaatsgevonden naar Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel Vlakglas, de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf (BPFV). Dit is bestempeld als een significante wijziging
- Conform Artikel 30a Regeling PW geldt (lid 1a) een rapportagedatum van 1 januari van het kalenderjaar waarin het fonds besloten heeft een nieuwe pensioenregeling uit te voeren of zich een significante wijziging heeft voorgedaan. De rapportagedatum van de nieuwe aanvangshaalbaarheidstoets is daarmee gelijk aan 1 januari 2022. In lid 1c is opgenomen dat gebruik wordt gemaakt van de scenario-set die DNB beschikbaar heeft gesteld voor het kwartaal waarin [...] zich een significante wijziging heeft voorgedaan, waarbij DNB bepaalt hoe in de berekeningen wordt omgegaan met de periode tussen 1 januari en het begin van het kwartaal
- De CWO is besloten in het eerste kwartaal van 2022 en per 1 april geëffectueerd. Uit lid 1c zou dan volgen dat de DNB scenario set per 1 april gehanteerd moet worden. Uit praktisch oogpunt is besloten, na afstemming met DNB, om omwille van de doorloop van het proces uit te gaan van
 - Rapportagedatum 1 januari 2022 (conform lid 1a)
 - DNB scenario-set per 1 januari 2022
 - Startdekkingsgraad (feitelijke positie) BPFV jaareinde 2021 (102,9%)

Aanvangshaalbaarheidstoets

Toelichting aanvangshaalbaarheidstoets (2)

Berekeningswijze aanvangshaalbaarheidstoets 2022

- De populatie PHJ wordt daarmee fictief verondersteld al per 1 januari 2022 te zijn overgekomen in plaats van per 1 april 2022. De impact van deze veronderstelling leidt, gezien de horizon van de toets van 60 jaar, niet tot significant andere uitkomsten. Hierbij merken wij op dat in het kader van de CWO door BPFV in 2021 ook een kwantitatieve analyse is uitgevoerd, waaruit bleek dat de impact van de CWO op de pensioenresultaten beperkt was
- Middels de aanvangshaalbaarheidstoets worden de volgende aspecten getoetst
 - Toetsing van mediaan pensioenresultaat vanuit feitelijke positie én evenwichtssituatie aan vastgestelde ondergrens
 - Toetsing van de ondergrens voor het verwachte pensioenresultaat en de maximale relatieve afwijking van pensioenresultaat in het slechtweerscenario
 - Toetsing dat premiebeleid over de gehele berekeningshorizon voldoende realistisch en haalbaar is
 - Toetsing op voldoende herstelkracht vanuit de minimaal vereiste dekkingsgraad

Aanvangshaalbaarheidstoets

Toelichting aanvangshaalbaarheidstoets (3)

Berekeningswijze aanvangshaalbaarheidstoets 2022

- De ondergrens en de maximale relatieve afwijking heeft u in 2015 bepaald
 - Dit is vastgelegd middels de (lange termijn) risicohouding van uw pensioenfonds
- Het ijkpunt voor deze aanvangshaalbaarheidstoets is 1 januari 2015 (wettelijk verplicht). De toetsdatum is 1 januari 2022
- Het pensioenresultaat wordt per scenario en per geboortjaar berekend
 - Daarbij worden de uitkeringen per geboortjaar gesommeerd en gedeeld door de som van de (op basis van volledig verwachte prijsinflatie) geïndexeerde uitkeringen
 - Zie de bijlage voor de historische prijsinflatie

Aanvangshaalbaarheidstoets

Uitgangspunten op hoofdlijnen

Financiële positie ultimo 2021

- Feitelijke dekkinggraad: 102,9%
- Beleidsdekkinggraad: 99,8%
- Vereiste dekkinggraad: 112,8%

Financiering

- Het fonds ontvangt een feitelijke premie gebaseerd op een 36-maands rentedemping
- De gedempte kostendekkende premie is gebaseerd op 120-maands rentedemping. Indien de feitelijke premie ontoereikend is, dan ontvang het fonds de gedempte kostendekkende premie

Toeslagbeleid

- Maatstaf actieven: loon
- Maatstaf niet-actieven: prijs
- Toeslagstaffel: conform toekomstbestendige indexatie regels
- Geen mogelijkheid tot reparatie kortingen en inhaalindexatie

Beleggingsbeleid

- Huidige beleggingsmix:
 - 41,5% matching / 58,5% return
- Huidige beleggingsmix na 'mapping':
 - 60,7% risicovrije obligaties / 39,3% aandelen
- Rentebeleid:
 - Strategisch 50% renteafdekking op marktwaarde

Aanvangshaalbaarheidstoets

Resultaten 2021 en 2022

	Risicohouding (lange termijn)	HBT 2021	AHBT 2022	
Toetsing – verwacht pensioenresultaat	Ondergrens / maximale afwijking	Resultaat	Resultaat	Voldaan?
<u>Vanuit de feitelijke financiële positie</u>				
Mediaan	75%	79%	81%	Ja
Slechtweerscenario		62%	65%	
Relatieve afwijking t.o.v. mediaan	30%	22%	20%	Ja
<u>Vanuit de evenwichtssituatie</u>				
Mediaan	80%		85%	Ja

- De uitkomsten van de aanvangshaalbaarheidstoets 2022 voldoen aan de door het pensioenfonds vastgestelde ondergrens en maximale relatieve afwijking
 - Het verwachte pensioenresultaat is hoger dan de vastgestelde ondergrens van 75%
 - De relatieve afwijking ten opzichte van de mediaan is lager dan de vastgestelde maximale relatieve afwijking van 30%
 - Het verwachte pensioenresultaat vanuit evenwichtssituatie (vereiste dekkinggraad) is hoger dan de vastgestelde ondergrens van 80%

Aanvangshaalbaarheidstoets

Wijzigingen t.o.v. haalbaarheidstoets 2021

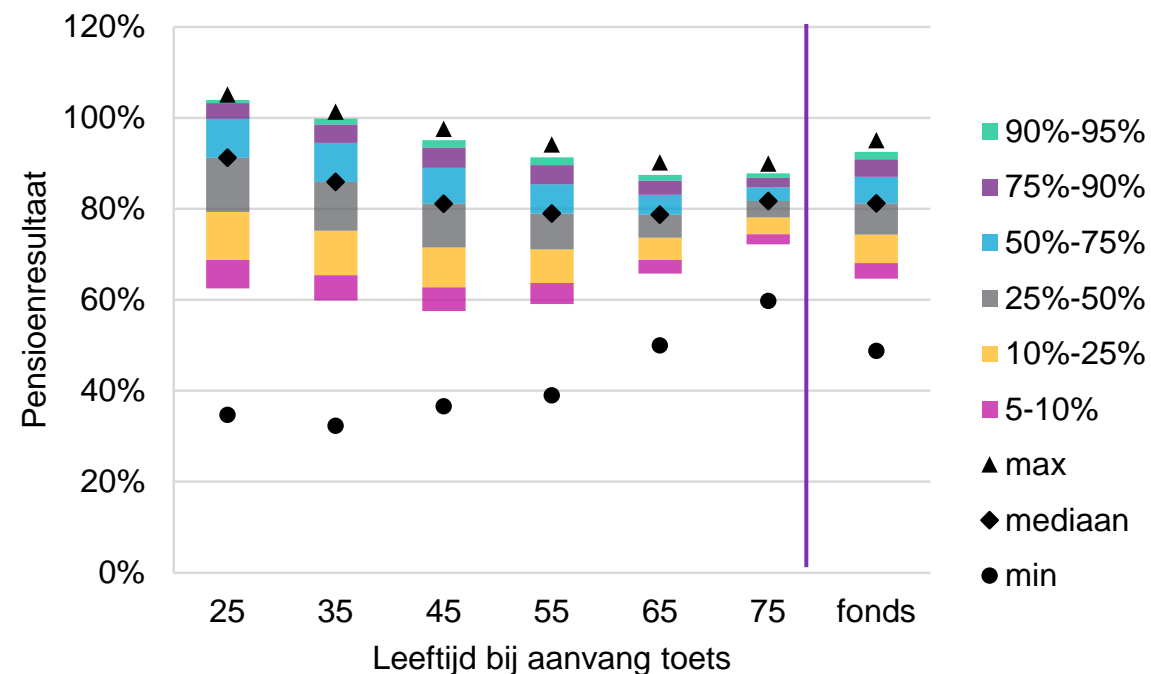
	Omschrijving wijziging	Impact op mediaan
Financiële positie	De startdekkingsgraad per 1 januari 2022 (102,9%) ligt hoger dan de startdekkingsgraad per 1 januari 2021 (96,4%) ¹	Positief
DNB scenario set ²	In de uniforme scenario set Q1 2022, zoals gepubliceerd vanuit DNB, stijgt de rente minder snel en tot een lager niveau dan in de scenario set Q1 2021. Dit zorgt voor lagere pensioenresultaten	Negatief
Verleende toeslag	De verleende toeslag per 1 januari 2022 (0,0%) wijkt af van de gerealiseerde inflatie (2,5%)	Negatief
Beleggingsmix	Toepassing van de strategische beleggingsmix 2022 leidt 'na mapping' tot de volgende portefeuille: 60,7% risicovrije obligaties / 39,3% aandelen. Ten opzichte van vorig jaar is dit een toename in de allocatie aandelen (2021: 63,3% risicovrije obligaties / 36,7% aandelen)	Positief
Beleid	Er heeft een collectieve waardeoverdracht vanuit PHJ plaatsgevonden. PHJ stroomt in met dezelfde startdekkingsgraad. Daarnaast zijn de demografische verschillen tussen de populaties BPFV en PHJ beperkt	Nihil

1. De aanvangshaalbaarheidstoets wordt uitgevoerd op basis van de pensioenfondsbalans en de onderliggende gegevens die ten grondslag liggen aan de staten, bedoeld in [artikel 147 van de Pensioenwet](#) dan wel [artikel 142 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling](#), over het aan de rapportagedatum voorafgaande boekjaar. Concreet betekent dit de dekkingsgraad ultimo jaareinde en de daarbij geldende UFR-systematiek

2. Voor meer details omtrent de verschillen tussen de scenario sets 2021 en 2022 verwijzen wij u naar de separate bijlage "HBT set 2021 versus 2022.pdf"

Aanvangshaalbaarheidstoets

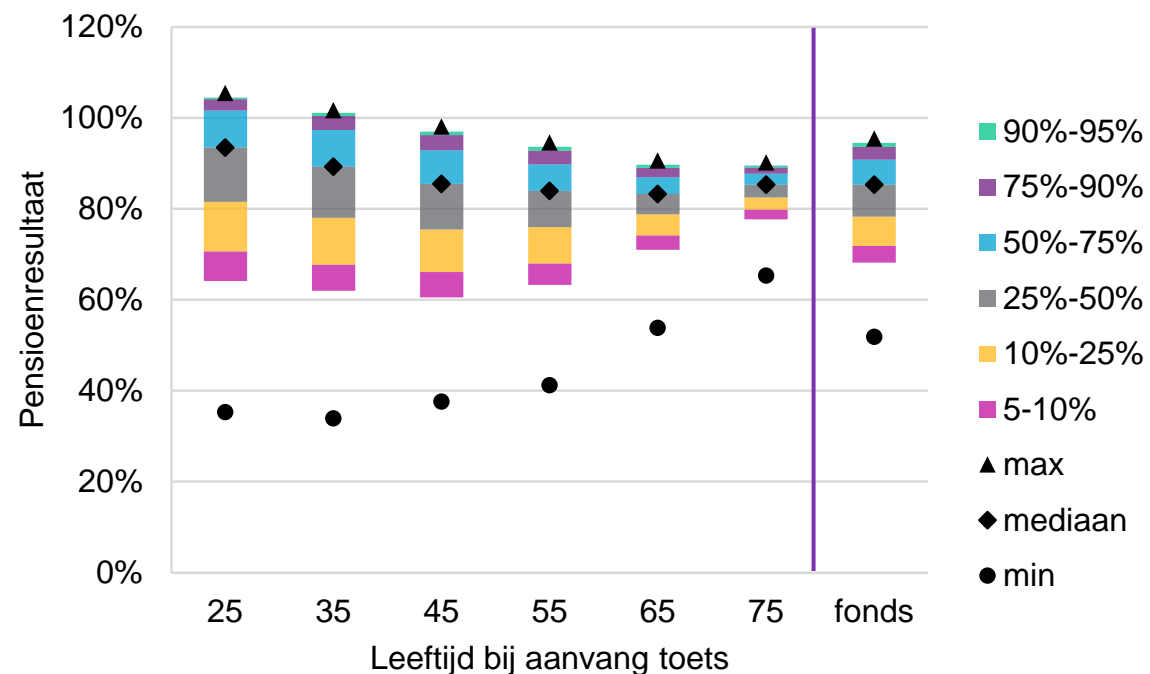
Resultaten aanvangshaalbaarheidstoets 2022 (feitelijke positie)



Leeftijd	25	35	45	55	65	75	Fonds
Mediaan	91,2%	85,9%	81,1%	79,0%	78,7%	81,7%	81,2%
Slechtweersscenario	62,5%	59,8%	57,5%	59,1%	65,8%	72,2%	64,7%
Relatieve afwijking							20,3%

Aanvangshaalbaarheidstoets

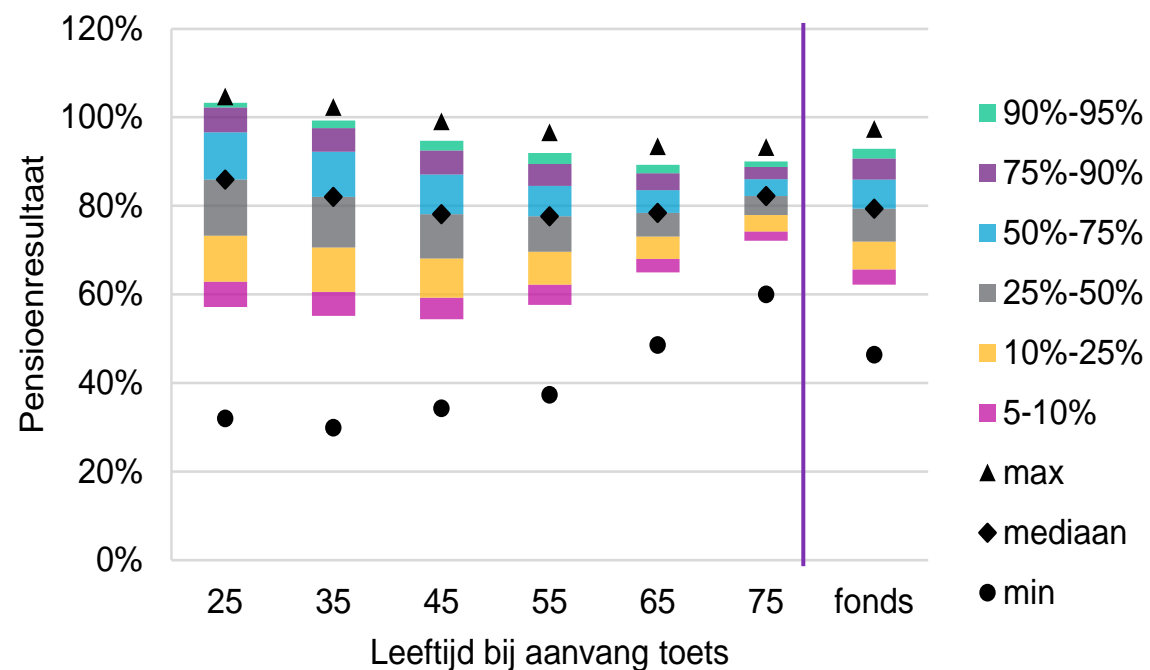
Resultaten aanvangshaalbaarheidstoets 2022 (evenwichtssituatie)



Leeftijd	25	35	45	55	65	75	Fonds
Mediaan	93,5%	89,3%	85,5%	83,9%	83,3%	85,3%	85,3%
Slechtweersscenario	64,1%	62,0%	60,5%	63,2%	70,9%	77,7%	68,2%
Relatieve afwijking							20,1%

Aanvangshaalbaarheidstoets

Resultaten haalbaarheidstoets 2021 (feitelijke positie)



Leeftijd	25	35	45	55	65	75	Fonds
Mediaan	85,9%	82,0%	78,2%	77,7%	78,5%	82,2%	79,3%
Slechtweersscenario	57,1%	55,2%	54,3%	57,6%	65,0%	72,1%	62,2%
Relatieve afwijking							21,6%

Aanvangshaalbaarheidstoets

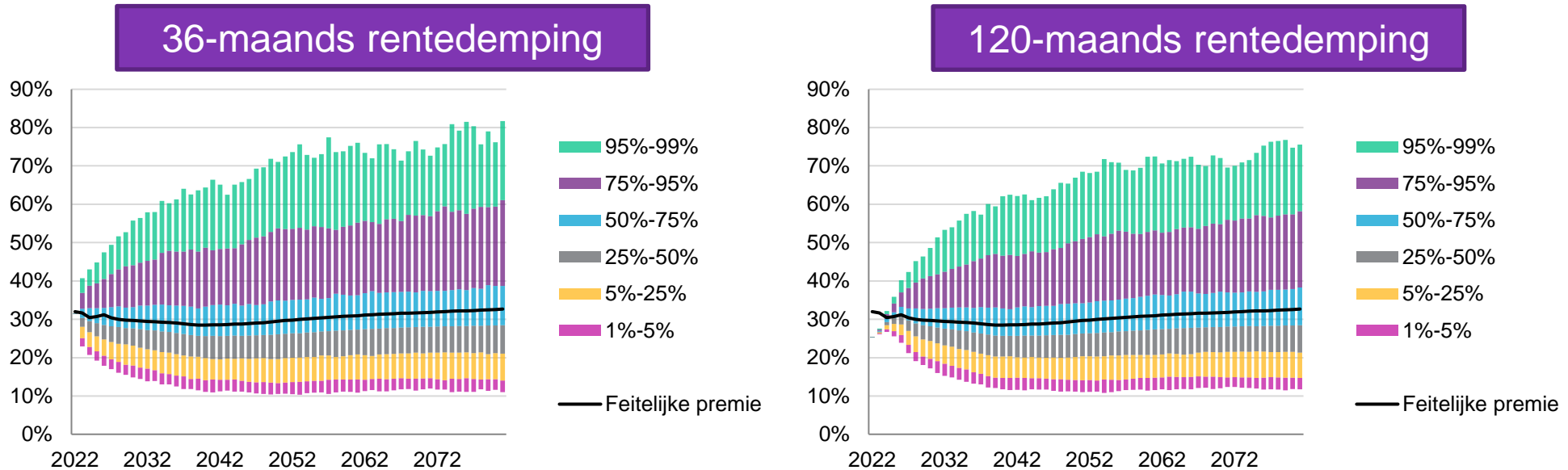
Toets herstelkracht vanuit minimaal vereist eigen vermogen

	DG primo	Premie (M1)	Uitkering (M2)	Toeslag (M3)	RTS (M4)	Over- rendement (M5)	Overig (M6)	DG ultimo	BDG ultimo	Vereiste dekkingsgraad (strategisch)
	%	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	%	%	%
	010	020	030	040	050	060	070	080	090	100
2022	104,2%	-0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	2,9%	-0,1%	107,0%	105,7%	112,8%
2023	107,0%	-0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	2,8%	-0,1%	109,7%	108,5%	112,8%
2024	109,7%	-0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	2,7%	0,1%	112,4%	111,2%	112,8%
2025	112,4%	-0,2%	0,2%	-0,2%	0,0%	2,7%	0,0%	114,9%	113,7%	112,8%
2026	114,9%	-0,3%	0,2%	-0,6%	0,0%	2,8%	0,1%	117,1%	115,8%	112,8%
2027	117,1%	-0,3%	0,3%	-0,9%	0,0%	2,8%	-0,1%	118,9%	117,6%	112,8%
2028	118,9%	-0,3%	0,3%	-1,2%	0,0%	2,8%	0,0%	120,5%	119,2%	112,8%
2029	120,5%	-0,3%	0,4%	-1,5%	0,0%	2,8%	-0,1%	121,8%	120,5%	112,8%
2030	121,8%	-0,3%	0,4%	-1,7%	0,0%	2,7%	-0,1%	122,8%	121,6%	112,8%
2031	122,8%	-0,3%	0,5%	-1,9%	0,0%	2,7%	-0,1%	123,7%	122,4%	112,8%

- Bovenstaand dekkingsgraadsjabloon toont aan dat startend vanuit de minimaal vereiste dekkingsgraad (104,2%) er voldoende autonome herstelkracht is om binnen de wettelijke hersteltermijn (10 jaar) tijdig te herstellen

Aanvangshaalbaarheidstoets

Toets robuustheid en haalbaarheid van financieringsbeleid

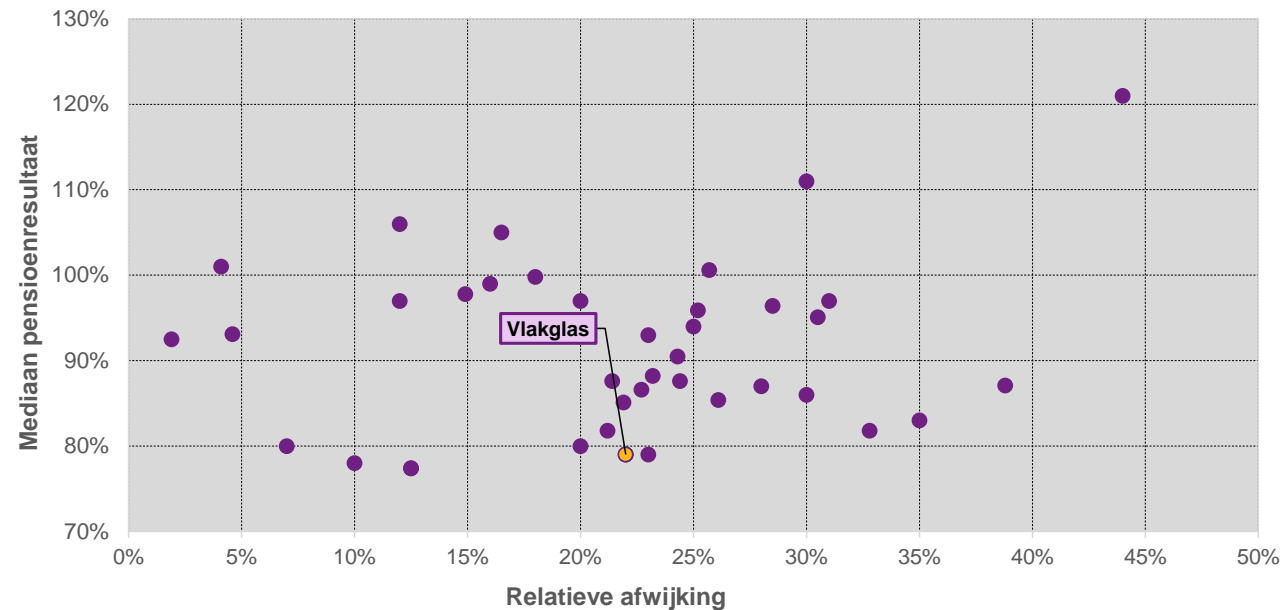


- Bovenstaande grafieken tonen de ontwikkeling van de feitelijke premie op basis van 36-maands rentedemping (links) en de gedempt kostendekkende premie op basis van 120-maands rentedemping (rechts) over een 60-jaars horizon
- Het fonds hanteert als toetspremie een gedempte kostendekkende premie o.b.v. een 120-maands rentedemping. Het fonds ontvangt een feitelijke premie op basis van 36-maands rentedemping. De feitelijke premie voor de BPFV populatie is in 45% van de scenario's toereikend. De premie voor de PHJ populatie laat een vergelijkbaar verloop zien en is in 44% van de scenario's toereikend. Wanneer de feitelijke premie op basis van 36-maands rentedemping ontoereikend is, dan ontvangt het fonds de kostendekkende premie o.b.t. 120-maands rentedemping
- Gemiddeld, over alle scenario's bezien, is de premie op basis van 36-maands demping 0,2 procentpunt lager dan de premie op basis van 120-maands demping voor de BPFV populatie. Voor de PHJ populatie is dit 0,3 procentpunt

Aanvangshaalbaarheidstoets

Benchmark 2021

- De meerwaarde van de uniforme vormgeving van de haalbaarheidstoets is voornamelijk gelegen in de vergelijkbaarheid van de uitkomsten tussen pensioenfondsen
- Ten opzichte van andere pensioenfondsen was het verwachte pensioenresultaat in de haalbaarheidstoets 2021 voor het pensioenfonds relatief laag en de relatieve afwijking gemiddeld



Contact

Contact

Hamadi Zaghdoudi

Retirement Leader Benelux

Hamadi.Zaghdoudi@willistowerswatson.com

Herman Stofbergen

Senior Consultant

Herman.Stofbergen@willistowerswatson.com

Willis Towers Watson

Prof. E.M. Meijerslaan 5

1183 AV Amstelveen

Tel: +31 (0)88 543 3000

www.willistowerswatson.nl

Bijlagen

Bijlage: Waarom de aanvangshaalbaarheidstoets?

Informatieverstrekking

Beleggen in het belang van uw deelnemers



- Uw pensioenfonds belegt in het belang van uw deelnemers
- Daarbij zijn diverse aspecten van belang, zowel voor uw deelnemers als voor uzelf

Deelnemers



- Moeten worden geïnformeerd over het pensioen dat zij gemiddeld genomen mogen verwachten
- Moeten worden geïnformeerd over hoeveel pensioen zij mogen verwachten als het tegenzit

Bestuur



- Weet hoeveel risico de deelnemers willen en kunnen lopen
- Toetst of de pensioenverwachtingen haalbaar zijn

Bijlage: Waarom de aanvangshaalbaarheidstoets?

Wet- en regelgeving

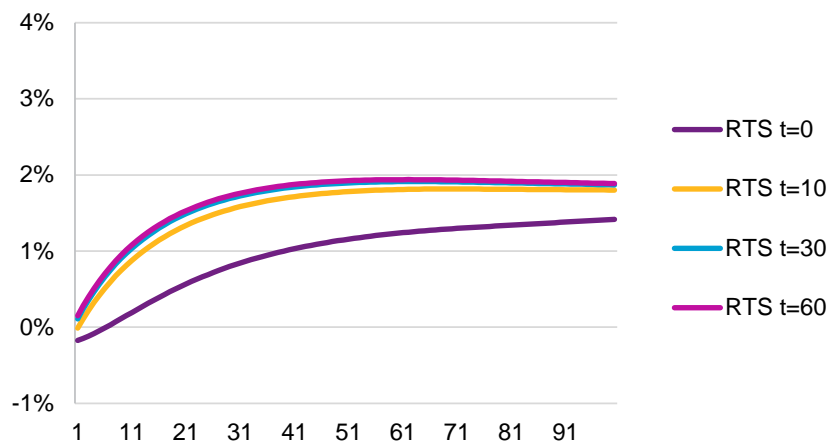
Waarom dient een aanvangshaalbaarheidstoets uitgevoerd te worden?

- De door u (en sociale partners) gemaakte beleidskeuzes en vastgestelde risicohouding t.b.v. uw pensioenfondsen leiden tot pensioentoezeggingen aan uw deelnemers
- De haalbaarheidstoets geeft inzicht of deze pensioentoezeggingen kunnen worden waargemaakt op de lange termijn (tot 60 jaar verder). Het is wettelijk vastgelegd dat een pensioenfonds ten minste elk jaar een haalbaarheidstoets dient uit te voeren
- Een aanvangshaalbaarheidstoets dient uitgevoerd te worden wanneer een significante beleidswijziging heeft voorgedaan
 - Wanneer er sprake is van een significante wijziging van het beleid van het pensioenfonds, dient er een aanvangshaalbaarheidstoets te worden uitgevoerd. Het pensioenfondsbestuur is bepaalt hierbij zelf of een beleidswijziging als significant aangemerkt wordt
 - De datum van inlevering van een aanvangshaalbaarheidstoets bij DNB is een maand nadat het fonds heeft besloten een nieuwe pensioenregeling uit te voeren of zich een significante wijziging heeft voorgedaan
- In de aanvangshaalbaarheidstoets wordt het volgende getoetst
 - Verwacht pensioenresultaat vanuit de feitelijke positie en de evenwichtssituatie
 - Relatieve afwijking van het verwachte pensioenresultaat bij een slechtweersscenario (gedefinieerd als het 5e percentiel)
 - Herstelkracht vanuit het minimaal vereist eigen vermogen
 - Realiteit en haalbaarheid van het financieringsbeleid

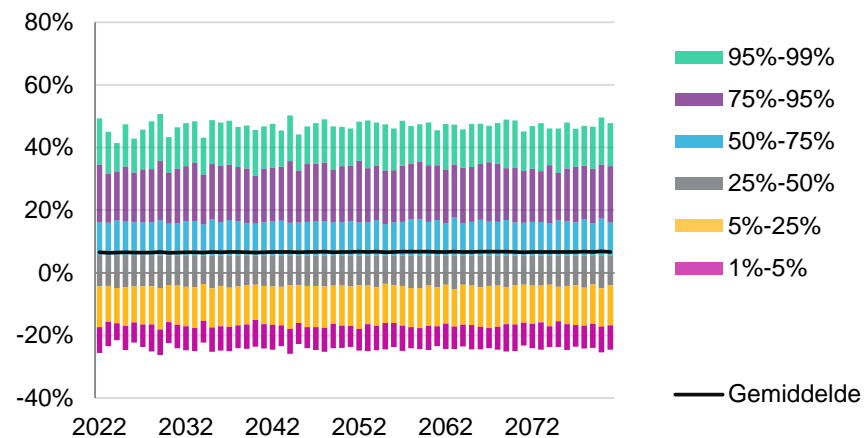
Bijlage: DNB uniforme scenarioset Q1 2022

60-jaars horizon

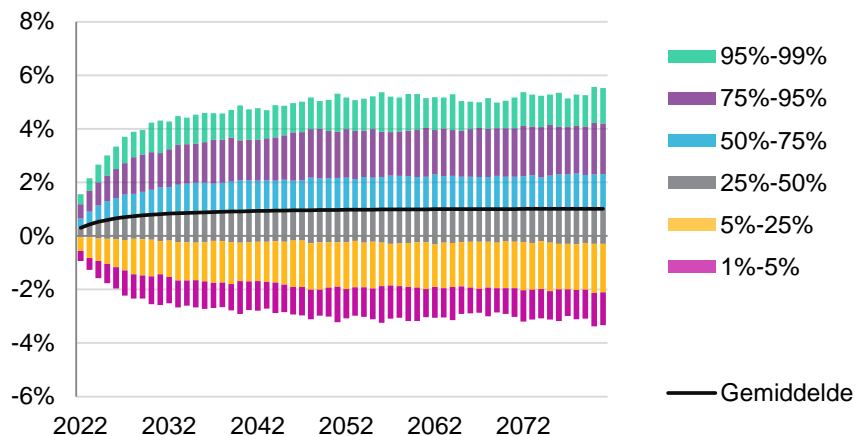
Verloop RTS uniforme set Q1 2022



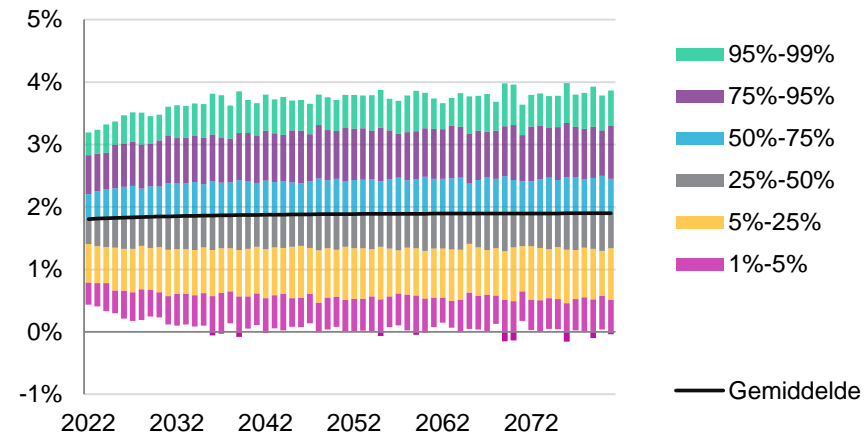
Spreiding rendement op aandelen



Spreiding 10-jaars rente



Spreiding prijsinflatie



Bijlage: historische prijsinflatie

Afgeleide CPI

Jaarlijkse prijsinflatie	
1 januari 2022	2,5%
1 januari 2021	1,2%
1 januari 2020	1,6%
1 januari 2019	1,4%
1 januari 2018	1,4%
1 januari 2017	0,3%
1 januari 2016	0,4%

- Dit betreffen de jaarmutaties van de afgeleide CPI (Consumer Price Index), welke wordt gepubliceerd door het CBS
 - De jaarmutaties van de CPI laat per jaar zien hoeveel de prijzen stijgen voor een gemiddeld huishouden
 - De afgeleide CPI laat het effect zien zonder het effect van veranderingen in belastingen en subsidies

Bron: <https://opendata.cbs.nl/statline/?dl=3F0E#/CBS/nl/dataset/83131NED/table>

Bijlage: Uitgangspunten pensioenfonds

Financiële positie ultimo 2021

Kerncijfers financiële positie	
Actuele dekkingsgraad	102,9%
Beleidsdekkingsgraad	99,8%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2%
Vereiste dekkingsgraad (strategisch)	112,8%

Bijlage: Uitgangspunten pensioenfonds

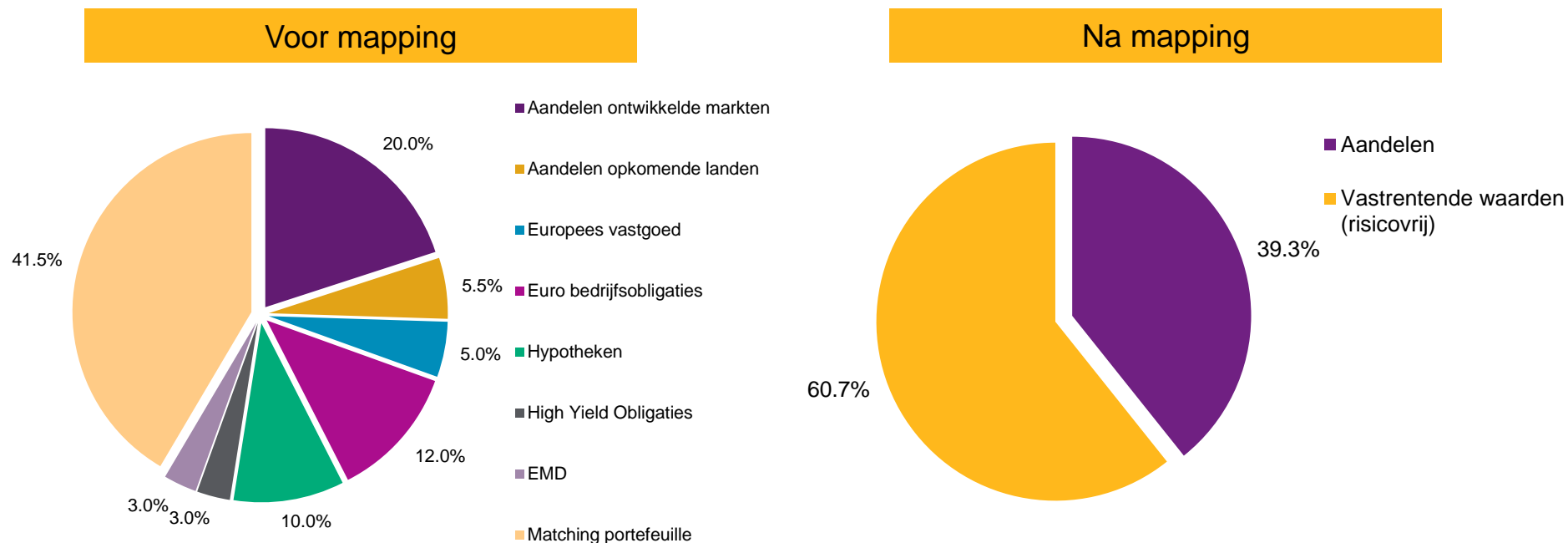
Pensioenregeling

Regeling per 1 april 2022	
Pensioenregeling	Middelloonregeling
Pensioenrichtleeftijd	67 jaar
Opbouw ouderdompensioen	1,725% per jaar (BPFV populatie) 1,565% per jaar (PHJ populatie)
Partnerpensioen	70% van het ouderdompensioen, op risicobasis
Franchise	€ 14.802 (BPFV niveau 2022) € 16.377 (PHJ niveau 2022)
Maximum pensioengevend salaris	€ 59.706 (niveau 2022)

- Er wordt uitgegaan van jaarlijks geïndexeerde uitvoeringskosten (excl. vermogensbeheerkosten) ad. € 1,84 miljoen (na vrijval excasso, niveau 2022)

Bijlage: Uitgangspunten pensioenfonds

Mapping beleggingsbeleid



- De linker grafiek toont de strategische beleggingsmix per 1 januari 2022 (gebaseerd op het beleggingsplan 2022)
- De rechter grafiek toont de beleggingsmix na mapping. Dat wil zeggen, de strategische beleggingsmix wordt herverdeeld (op basis van voorgeschreven regels) naar vastrentende waarden (risicovrij) en aandelen. Dit is het uitgangspunt voor het beleggingsrendement in de haalbaarheidstoets

Bijlage: Uitgangspunten pensioenfonds

Premiebeleid

- Voor de pensioenregeling wordt de volgende premie geheven
 - In 2022 bedraagt de doorsneepremie 32,0% van de pensioengrondslag voor de BPFV populatie en 28,6% voor de PHJ populatie
 - Vanaf 2023 en verder wordt de feitelijke premie gebaseerd op een voortschrijdend gemiddelde rentetermijnstructuur op basis van een periode van 36 maanden met een dekkingsgraadafhankelijke solvabiliteitsopslag (minimaal MVEV, maximaal VEV)
- De gedempte kostendekkende premie is als volgt opgebouwd
 - Actuariële koopsommen (inclusief risicopremies) contant gemaakt tegen 120-maands gemiddelde rentetermijnstructuur
 - PVI-opslag (4,2%) en opslag voor toekomstige excassokosten (3,8%)
 - Solvabiliteitsopslag ter grootte van het vereist eigen vermogen (12,8%)
 - Opslag voor uitvoeringskosten: verwachte jaarlijkse uitvoeringskosten minus vrijval excasso over uitkeringen
- Indien de gedempte kostendekkende premie groter (op basis van 120-maands rentedemping) is dan de feitelijke premie (op basis van 36-maands rentedemping), dan ontvangt het fonds de gedempte kostendekkende premie. De opbouw kan hierdoor in geen geval worden verlaagd en is altijd gelijk aan het huidige niveau

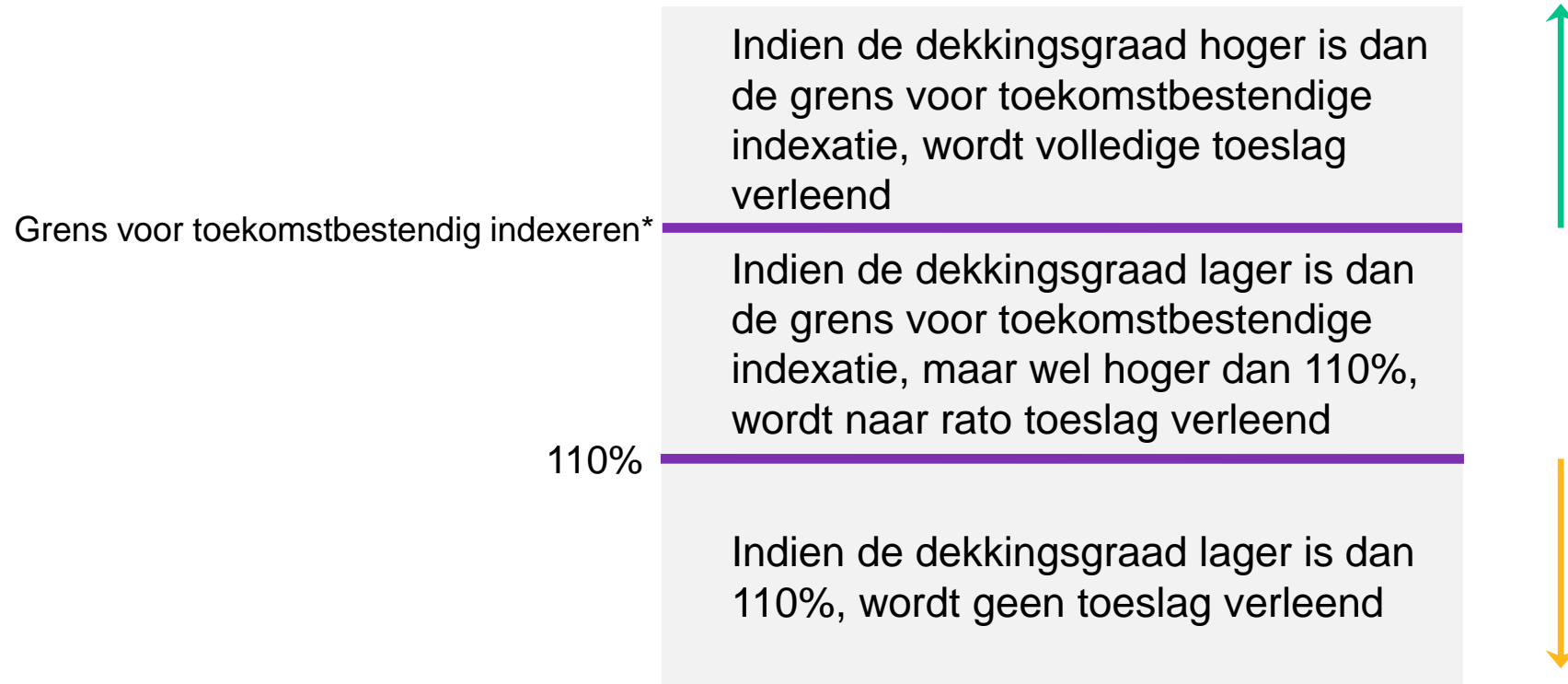
Bijlage: Uitgangspunten pensioenfonds

Toeslagbeleid

- De toeslagverlening is voorwaardelijk en wordt voor de actieve deelnemers gebaseerd op de loonindex en voor niet-actieve deelnemers gebaseerd op de prijsindex
- De toeslag wordt toegekend op basis van een beleidsstaffel (zie volgende slide)
- In de toets wordt aangenomen dat opgebouwde inhaalachterstanden (evenals gekorte rechten) niet worden ingehaald

Bijlage: Uitgangspunten pensioenfonds

Toeslagbeleid – staffel



* 110% + kosten toekomstige toeslagen gebaseerd op verwachte inflatie

Bijlage: Uitgangspunten pensioenfonds

Kortingsmethodiek

Kortingen van aanspraken kunnen zich voordoen in twee situaties

1. Wanneer het pensioenfonds niet voldoet aan het minimaal vereist vermogen en ook de actuele dekkingsgraad lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad, gedurende een periode van vijf achtereenvolgende jaren (dus op zes meetmomenten)
 - Gevolg: een onvoorwaardelijke korting wordt doorgevoerd, zodanig dat het fonds weer voldoet aan minimaal vereist vermogen. Korting mag worden gespreid over de gehele hersteltermijn
 - Er is aangenomen dat deze kortingen direct worden geëffectueerd
2. Wanneer het fonds op basis van het herstelplan naar verwachting niet binnen de gestelde termijn van tien jaar de vereiste beleidsdekkingsgraad bereikt, en de overige sturingsmiddelen onvoldoende effect hebben
 - Gevolg: de opgebouwde aanspraken worden verminderd zodanig dat het fonds wel aan de vereiste beleidsdekkingsgraad voldoet. Deze zogenaamde korting mag over de gehele hersteltermijn worden uitgespreid en is, behalve de korting in het eerste jaar, voorwaardelijk

Bijlage: Uitgangspunten pensioenfonds

Demografische uitgangspunten BPFV

Ontwikkeling van het bestand geschiedt op basis van de middelloonregeling. De prognose van de verplichtingen is gebaseerd op het meest recente deelnemersbestand ultimo 2021.

Sterftekansen

Prognosetafel AG2020 met ervaringssterfte voor het samengestelde fonds op basis van het Willis Towers Watson ervaringssterftemodel 2020.

Carrière

Leeftijd	Carrière
20 – 24	4,0%
25 – 29	3,0%
30 – 34	2,0%
35 – 39	1,0%
40 – 44	1,0%
45 – 49	1,0%
50 – 54	1,0%
55 – 59	0,0%
60 – 66	0,0%

Vast leeftijdsverschil

Man hoofdverzekerde: man drie jaar ouder dan vrouw

Vrouw hoofdverzekerde: man drie jaar ouder dan vrouw

Ontslagkansen

Leeftijd	Ontslagkans
20 – 24	15,0%
25 – 29	10,0%
30 – 34	8,0%
35 – 39	5,0%
40 – 44	4,0%
45 – 50	3,0%
50 - 66	1,0%

Invalideringskansen

De invalideringskansen worden voor alle leeftijden gelijk aan 0 verondersteld.

Bijlage: Uitgangspunten pensioenfonds

Demografische uitgangspunten PHJ

Ontwikkeling van het bestand geschiedt op basis van de middelloonregeling. De prognose van de verplichtingen is gebaseerd op het meest recente deelnemersbestand ultimo 2021.

Sterftekansen

Prognosetafel AG2020 met ervaringssterfte voor het samengestelde fonds op basis van het Willis Towers Watson ervaringssterftemodel 2020.

Carrière

Leeftijd	Carrière
20 – 24	3,0%
25 – 29	3,0%
30 – 34	2,0%
35 – 39	1,0%
40 – 44	0,0%
45 – 49	0,0%
50 – 54	0,0%
55 – 59	0,0%
60 – 66	0,0%

Vast leeftijdsverschil

Man hoofdverzekerde: man drie jaar ouder dan vrouw

Vrouw hoofdverzekerde: man drie jaar ouder dan vrouw

Ontslagkansen / Invalideringskansen

Leeftijd	Ontslagkans		Invalideringskansen	
	Man	Vrouw	Man	Vrouw
20	9,8%	11,8%	0,02%	0,05%
25	6,6%	10,0%	0,05%	0,11%
30	3,8%	8,5%	0,06%	0,15%
35	3,7%	6,6%	0,08%	0,18%
40	3,5%	4,7%	0,10%	0,20%
45	3,4%	4,8%	0,13%	0,22%
50	3,4%	5,0%	0,17%	0,25%
55	3,3%	2,0%	0,23%	0,32%
60	3,3%	2,2%	0,31%	0,40%
65	3,2%	2,0%	0,42%	0,50%