



# Jaarvergadering van deelnemers

Stichting Pensioenfonds NIBC  
22 juni 2015

# Agenda

---

1. Opening
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Vaststelling notulen jaarvergadering 25 juni 2014
4. Verslag, rekening en verantwoording over 2014
5. Decharge bestuur voor gevoerd beleid
6. Bestuurssamenstelling en commissies
7. Rondvraag
8. Sluiting



# Mededelingen van de voorzitter



# Vaststelling notulen jaarvergadering 2014



# Verslag, rekening en verantwoording over 2014



# Pensioenregeling 2015

# 2014: In teken van regeling '15

---

Pensioencommissie bestaat uit:

- NIBC
- Ondernemingsraad NIBC
  - Primair behartiging belangen van alle medewerkers
- Vereniging van Gepensioneerden NIBC
  - Primair behartiging belangen van alle oud-medewerkers en pensioengerechtigden
- Pensioenfonds NIBC
  - Evenwichtige belangenafweging, passende financiering en uitvoerbaarheid

# Karakter nieuwe regeling

---

- **Collective Defined Contribution Regeling (CDC):**
  - NIBC betaalt een vaste premie, zonder verdere financiële verplichtingen
  - Medewerker bouwt (CDC) pensioenrechten op, op basis van het huidige jaarsalaris en de maximale fiscale mogelijkheden:
    - Middelloonregeling o.b.v. pensioenleeftijd 67 jaar
    - Maximale opbouw (1,875%)
    - Minimale franchise (2015: EUR 12.642)



# Afspraken Pensioenpremie

---

- 2015 t/m 2017:
  - Vaste premie van in totaal 26% van de pensioengrondslag
  - Alle medewerkers betalen mee aan de pensioenregeling
- Vanaf 2018:
  - Afspraak gemaakt over de vaststelling van de hoogte van de premie en de verdeling van lasten tussen werkgever en werknemer:
    - Premie wordt vastgesteld op basis van de kostprijs van pensioen ((gedempte) kosten dekkende premie) + een risico-buffer van 2%
    - In totaal maximaal 30% van de pensioengrondslag, waarvan maximaal 4% betaald door medewerkers

# Gevolgen CDC (1)

---

- Voor medewerkers
  - Pensioenopbouw op basis van rechten (CDC middelloon)
  - Verwachte pensioenuitkomst op leeftijd 67 voor iedereen neutraal of positief
  - Meer onzekerheid:
    - Indien de premie niet voldoende is om de opbouw te financieren, wordt de pensioen opbouw verlaagd
    - Indien PF NIBC niet voldoende middelen heeft ter dekking van de aanspraken, moeten de aanspraken worden verlaagd
    - Toeslagverlening (indexatie) alleen als PF NIBC voldoende middelen heeft
  - Meer zekerheid door eenmalige aanvulling buffers door NIBC

# Gevolgen CDC (2)

---

- Voor oud-medewerkers / gepensioneerden
  - Behoud van pensioenrechten / uitkering – voor oud-medewerkers conversie naar 67 jaar
  - Eenmalige verhoging van aanspraken met 1,35%
  - 1 geharmoniseerde indexatieregeling gelijk aan medewerkers (op basis van CPI)
  - Meer onzekerheid:
    - Indien PF NIBC niet voldoende middelen heeft ter dekking van de aanspraken, moeten de aanspraken worden verlaagd
  - Meer zekerheid door eenmalige aanvulling buffers door NIBC

# Gevolgen CDC (3)

---

- Voor NIBC
  - NIBC betaalt een vaste pensioenpremie voor de opbouw van toekomstige aanspraken, zonder verdere financiële verplichtingen
  - NIBC heeft geen bijstortingsverplichting meer indien de financiële middelen van PF NIBC niet voldoende zijn voor de reeds opgebouwde aanspraken
  - Geen bezuiniging: EUR 1 miljoen meer pensioenkosten per jaar
  - Aanvulling buffers en compensaties aan PF NIBC ter grootte van in totaal EUR 15,0 miljoen (eenmalig)
  - Kwijtschelden achtergestelde lening ter grootte van EUR 3,0 miljoen

# Buffers en compensatie

---

- EUR 9,0 miljoen – Storting in Algemene middelen:
  - Versterking financiële positie van PF NIBC: dekkingsgraad stijgt met ca. 4%-5%.
- EUR 3,5 miljoen – Storting in Bestemmingsfonds actieven:
  - Specifiek voor medewerkers en geen onderdeel algemene middelen
  - Primair: Opvang van tekorten in pensioenopbouw
  - Secundair: Aanvulling van toeslagverlening indien de middelen PF NIBC niet voldoende zijn voor volledige toeslag
- EUR 2,5 miljoen – Storting indexatiekoopsom inactieven
  - Ter financiering van een indexatie van 1,35% specifiek voor oud medewerkers en pensioengerechtigden, uitgevoerd per 1 januari 2015
- EUR 3,0 miljoen – Kwijtschelding achtergestelde lening

# Overig

---

- Eén geharmoniseerde toeslagregeling voor iedereen:
  - Voorwaardelijke toeslag op basis van afgeleide Consumenten Prijs Index cijfer (CPI)
  - O.b.v. spelregels nieuw FTK 2015

# Status Implementatie (1)

---

- Uitvoeringsovereenkomst afgesloten
- Aanvullende stortingen in 2014 gestort, verwerkt per 31/12/2014 bij PF NIBC
  - 9 mln algemeen:
    - verhoging algemene middelen (verhoging dekkingsgraad)
  - 2,5 mln inactieven
    - verhoging Voorziening en Middelen (geen effect dekkingsgraad)
  - 3,5 mln bestemmingsfonds Actieven
- Per 1/1/2015: 1,35% indexatie inactieven

# Status Implementatie (2)

---

- Pensioenreglement opgesteld
  - Uitvoeringstoets door AZL akkoord
  - Noodzakelijke overgangsmaatregelen zijn opgesteld
  - Verwerking nFTK (nieuwe richtlijnen)
- Implementatie voorbereiding AZL





# Financiële positie

# Financiële positie per 31/12

---

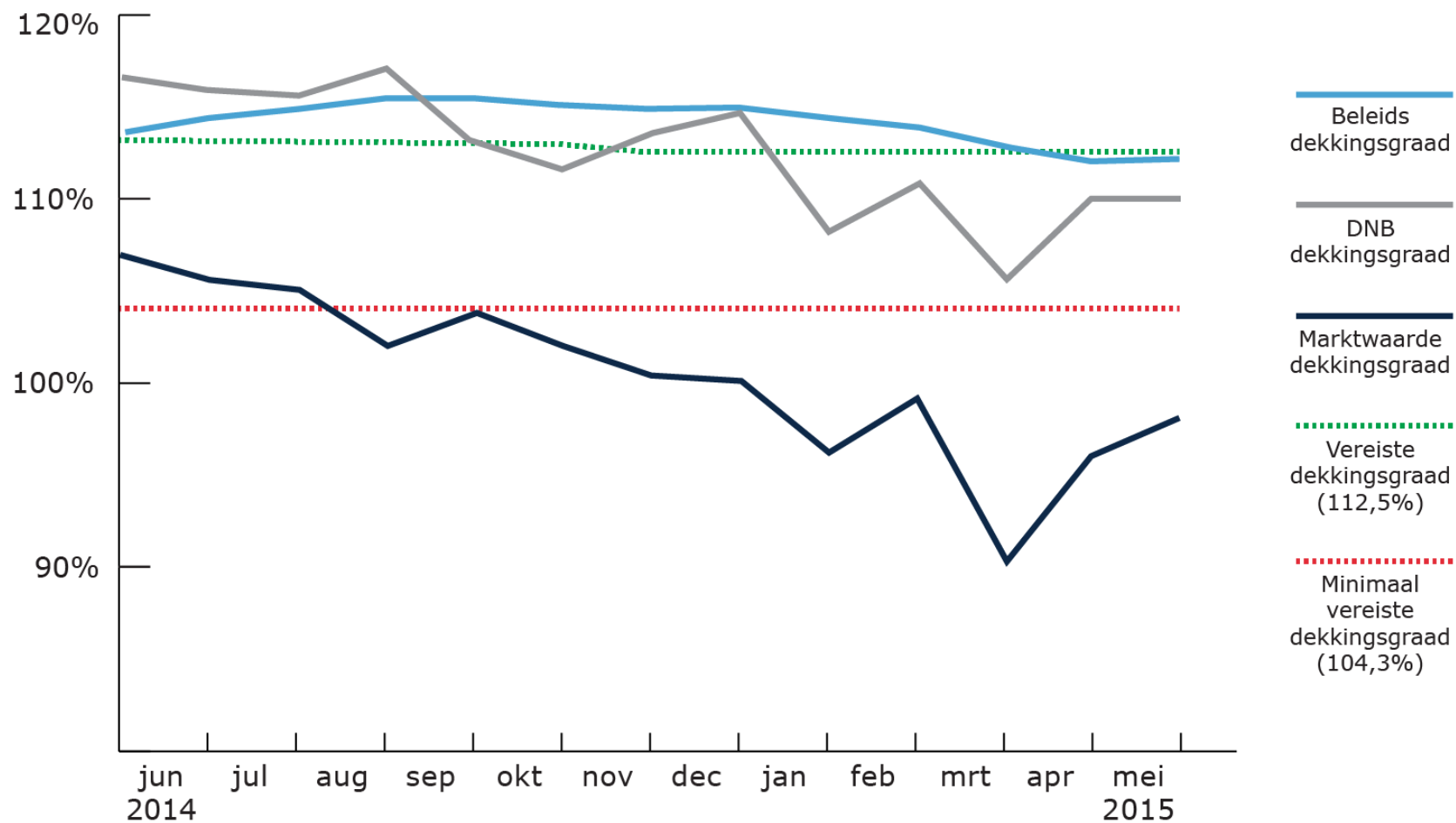
- **Ontwikkeling Voorziening:**
  - Rente ontwikkeling
  - Overlevingstafels
  - Opslag excassokosten
- **Ontwikkeling Middelen**
  - Matching portefeuille (rentehedge tussen 50% en 55%)
  - Rendement zakelijke waarden
  - Premies / onttrekkingen
  - Aanvullende stortingen

# Dekkingsgraad

---

- 2014
  - DNB dekkingsgraad (UFR) obv 3 maandsmiddeling
  - Marktwaaarde dekkingsgraad (swaprente)
- 2015: Nieuw Financieel Toetsingskader
  - DNB dekkingsgraad (UFR) zonder middeling!
  - Beleidsdekkingsgraad (gebaseerd op gemiddelde dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden o.b.v. DNB rentetermijnstructuur)
  - Marktwaaarde dekkingsgraad (swaprente)
  - Vereist eigen vermogen: grotere schokken

# Dekkingsgraden



# Herstelplan

---

- 2014
  - Herstelplan beëindigd, dekkingsgraad boven het Vereist Vermogen
- 2015
  - Nieuwe rekenregels (FTK)
    - Vereist vermogen op basis van strategische mix
    - RTS op basis van UFR, zonder middeling
    - Tekort bepaald o.b.v. de beleidsdekkingsgraad
  - Naar verwachting heeft PF NIBC een tekort per 30 juni 2015
    - Nieuw herstelplan in te dienen voor 1 oktober 2015

# Bestemmingsfonds actieven

---

- Bestemmingsfonds gecreëerd voor opvang premietekorten en aanvulling indexatie voor deelnemers
  - Bestemmingsfonds valt buiten algemeen vermogen van het fonds, en wordt niet meegenomen in bepaling dekkingsgraad
  - Regels nFTK maken nakoming inrichting moeizaam, dekkingsgraad lijkt wel relevant voor bepalen mogelijkheden aanwending bestemmingsfonds
  - Bestuur streeft er naar om afspraken conform overeenkomst vorm te geven

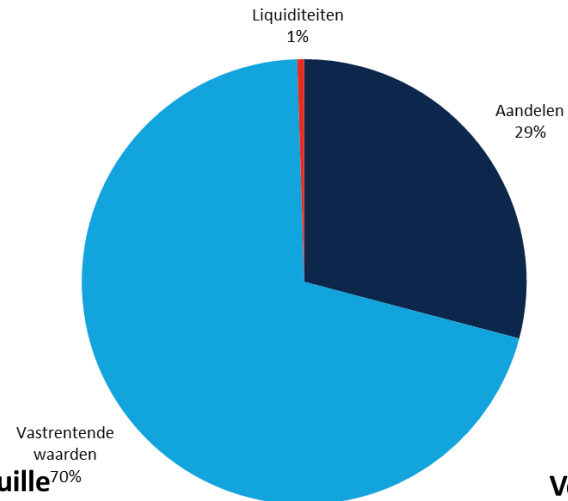
# Beleggingsbeleid

---

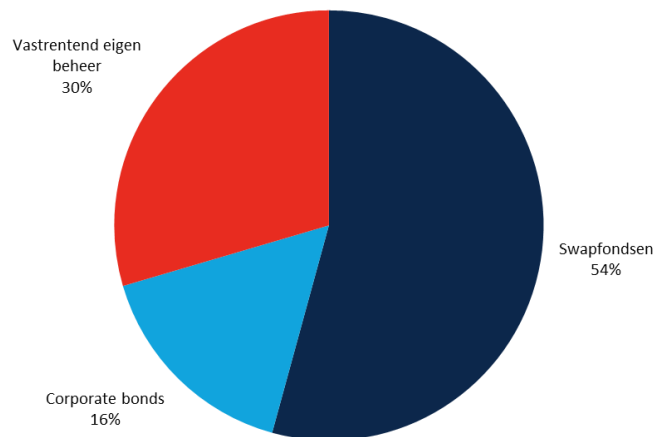
- Strategische Beleggingsmix
  - Zakelijke waarden 20% tot 40%
  - Vastrentende waarden 60% tot 80%
  - Rente afdekking 50% tot 70%
  - 100% valuta afdekking wereldaandelen
- Vermogensbeheer
  - Blackrock Passief beleggingsbeleid
    - Zakelijke waarden / swapfondsen
  - Eigen Beheer – buy and hold strategie
    - RMBS, Covered bonds, Staatsobligaties (NL)

# Beleggingsbeleid – portefeuille

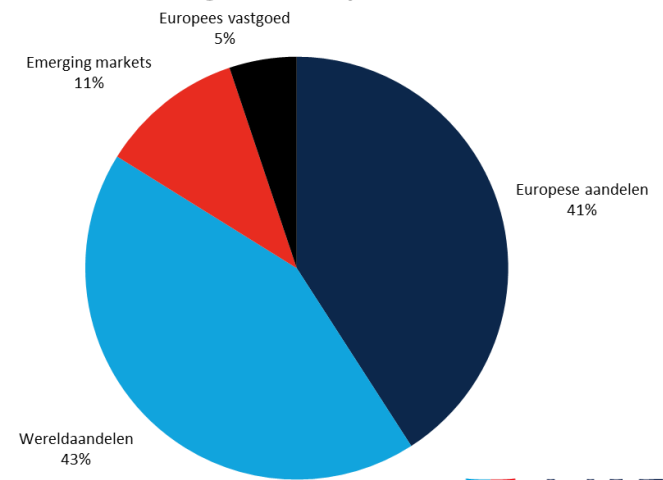
## Verdeling beleggingsportefeuille



## Verdeling Vastrentende portefeuille



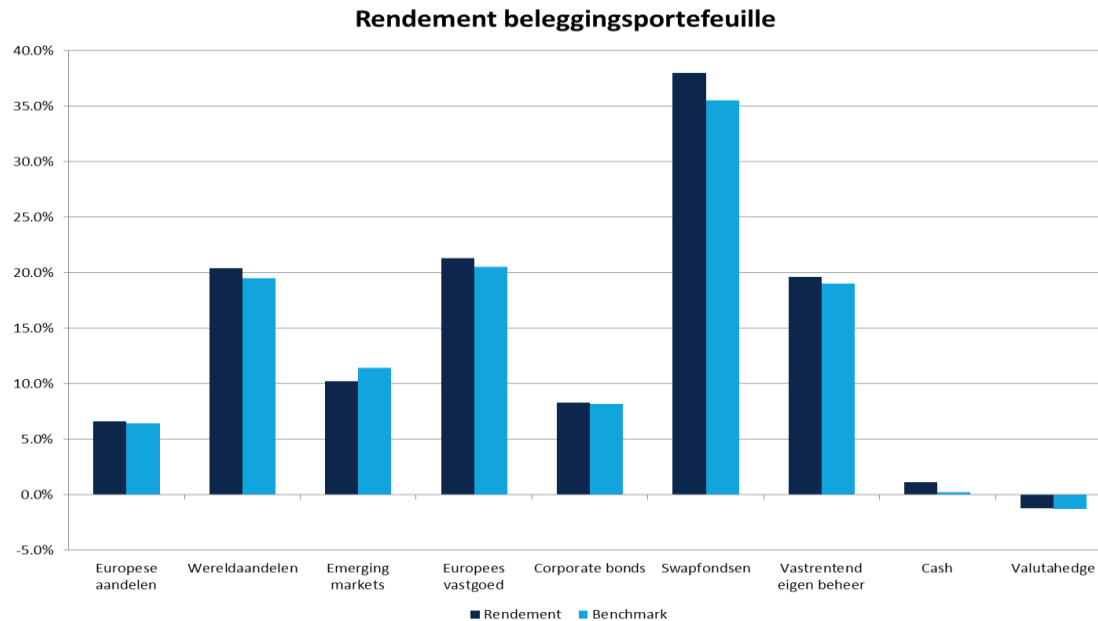
## Verdeling Aandelenportefeuille





# Beleggingsbeleid

- **Totaal rendement portefeuille 2014: 21,6%**
  - Rendement vastrentende posities moet worden afgezet tegen ontwikkeling technische voorziening (rentehedge van ca. 53%)
  - Totale effect van beleggingsrendement (incl. mutatie technische voorziening) op de dekkinggraad is -2,1%



# Toeslagverlening 2014

---

- Toeslagbesluit 2014 gebaseerd op beleidskader 2014 (oud FTK)
  - Beoordeling mogelijkheid toeslag op basis van zowel UFR dekkingsgraad als marktwaarde dekkingsgraad
  - Twee toeslag systemen: Loonontwikkeling en prijsindex
- Besluit op basis van financiële positie eind december
  - Geen toeslag over het jaar 2014

# Toeslag 2015 en verder

---

- Toeslagverlening voorwaardelijk
  - Beleidskader op basis van beleidsdekkingsgraad per jaar ultimo
  - Regels op basis van nFTK, indexatie mogelijk vanaf 110%
  - Toekomstbestendige indexatie
  - Eén systeem: prijsindex
  - Bestuur besluit jaarlijks op basis van de financiële positie over toeslag



# Projecten 2015

# Projecten 2015 (1)

---

- Implementatie regeling 2015
- Beleggingsbeleid
  - Afwikkeling LSF fondsen
  - Risicohouding
  - Nieuw vermogensbeheer
- Implementatie Financieel toetsingskader
  - ABTN
  - Herstelplan / haalbaarheidstoets

# Projecten 2015 (2)

---

- Communicatiebeleid
  - Nieuwe website
  - Wet pensioencommunicatie
- Risicobeheer en Governance
  - Code pensioenfondsen
  - Risicomanagement
  - Governance / toezicht
- Visitatiecommissie
- Toekomst Pensioenfondsen



# Decharge bestuur



# Bestuurssamenstelling en commissies



# Samenstelling bestuursorganen

---

## Bestuur

- Leendert Punt
- Bas van Rhijn
- Judith Jansen
- Hans Nagtegaal
- Frits van der Scheer
- Jacques Stokman

## Aspirant bestuursleden

- Mariska van Donge
- Yvette Hennen

## Bestuursondersteuning

- Bas Schoenmakers
- Annemarie Cantrijn

## Verantwoordingsorgaan

- Martin Groot Wesseldijk
- Jan van Geest
- Dirk van den Beukel
- Hans Scholten

# Samenstelling bestuursorganen

---

## Beleggingscommissie

- Hans Starrenburg
- Bas van Rhijn
- Yvette Hennen
- Michiel Hellegers
- Bram Schoonewil
- Jurgen Veenbergen
- Eloy Cosijn

## Communicatiecommissie

- Judith Jansen
- Jacques Stokman
- Annemarie Cantrijn

# Verlenging termijnen

---

- Bestuur vraagt goedkeuring voor aanpassing huidige zittingstermijn gekozen bestuursleden
  - In statuten is zittingstermijn van bestuursleden aangepast naar 4 jaar, met mogelijkheid tot maximaal 2 herbenoemingen
  - Huidige bestuursleden zijn benoemd voor kortere afwijkende periodes
  - Voorstel van het bestuur: verlengen van de huidige zittingstermijnen van alle bestuursleden tot 4 jaar (vanaf benoemingsdatum)



# Rondvraag