



Jaarvergadering van deelnemers

Stichting Pensioenfonds NIBC
22 juni 2016

Agenda

1. Opening
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Vaststelling notulen jaarvergadering 22 juni 2015
4. Verslag en verantwoording over 2015
5. Decharge bestuur voor gevoerd beleid
6. Bestuurssamenstelling en commissies
7. Rondvraag
8. Sluiting



Mededelingen van de voorzitter



Vaststelling notulen jaarvergadering 2015



Verslag en verantwoording over 2015



Financiële positie

Financiële positie per 31/12

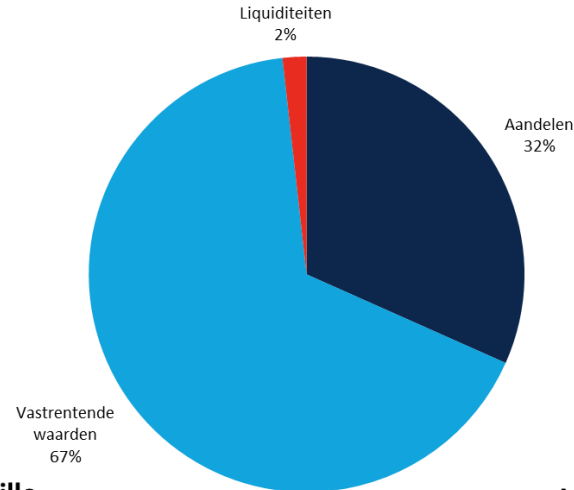
- Beleggingsbeleid
 - Strategische en feitelijke positie
 - Afwikkeling BlackRock swapfondsen
 - Selectie vermogensbeheerder
- Ontwikkelingen dekkingsgraad
 - nFTK
 - Tekort en herstelplan
 - Premieresultaat
 - Toeslagverlening

Beleggingsbeleid

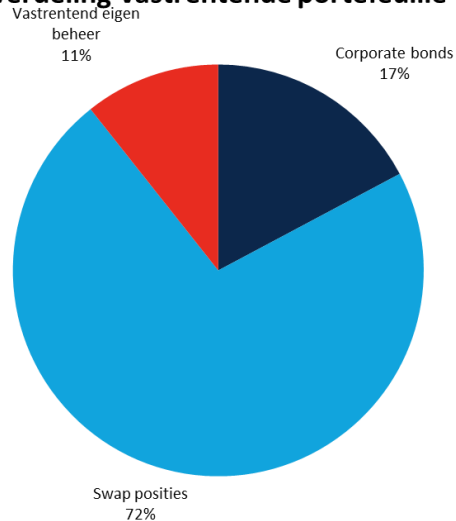
- **Strategische Beleggingsmix onveranderd**
 - Zakelijke waarden target 30%, bandbreedte 20% - 40%
 - Vastrentende waarden target 70%, bandbreedte 60% - 80%
 - Rente afdekking target 60%, bandbreedte 50% - 70%
 - 100% valuta afdekking wereldaandelen
- **Feitelijke positie**
 - Onderweging renteafdekking, onderin de bandbreedte
 - Weging zakelijke waarden en vastrentende waarden rond target niveaus
 - Vastrentend bevat deel eigen beheer (RMBS, Covered Bond, DSL)

Beleggingsbeleid – portefeuille

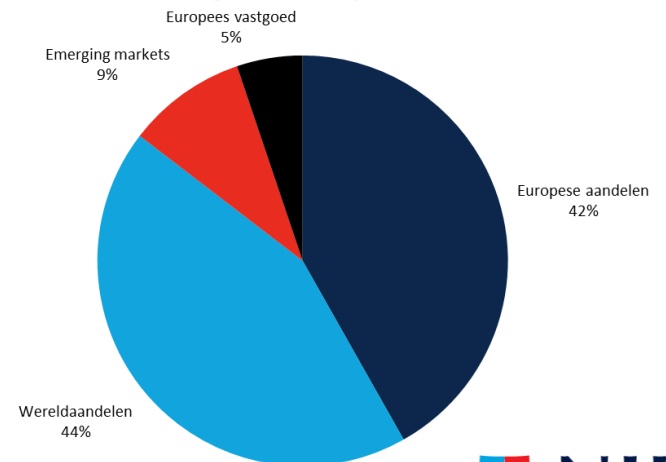
Verdeling beleggingsportefeuille



Verdeling Vastrentende portefeuille



Verdeling Aandelenportefeuille



Ontwikkelingen in 2015

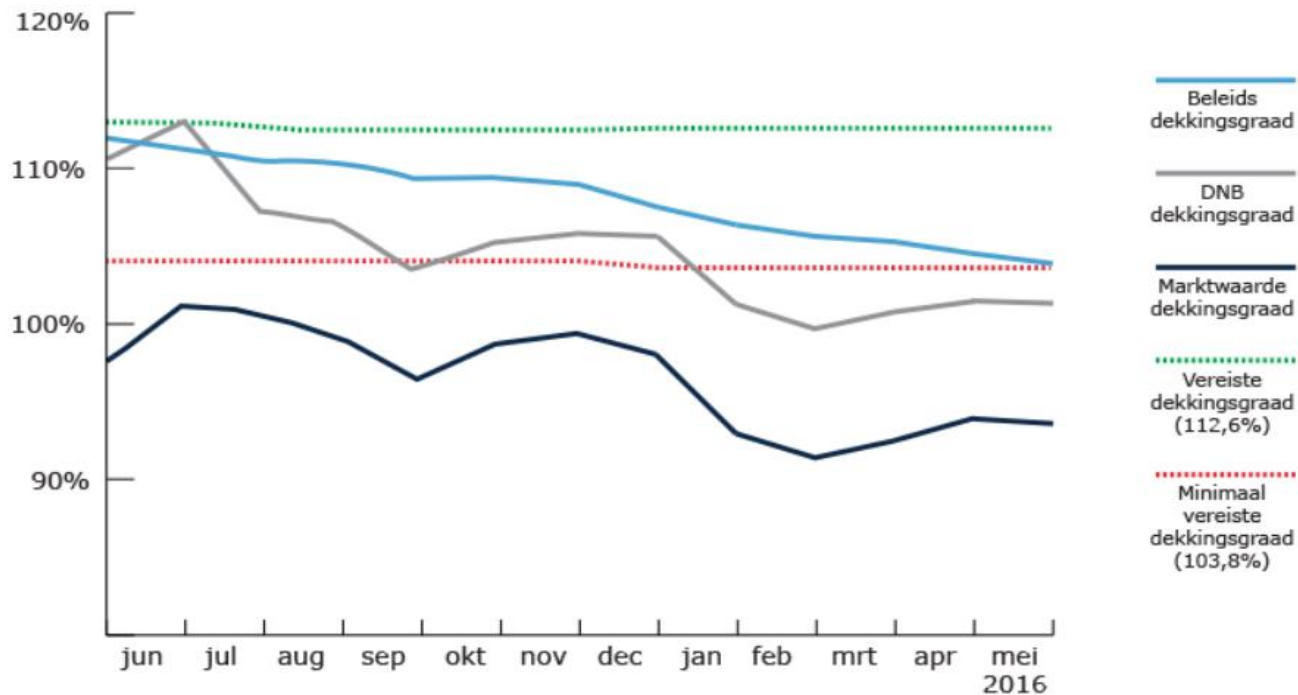
- **Swapfondsen afgewikkeld**
 - BlackRock heeft swapfondsen afgewikkeld, posities voor PF NIBC omgezet in managed account met individuele swapposities
- **Selectie nieuwe vermogensbeheerder**
 - Na conversie swapfondsen is traject gestart om vermogensbeheer opnieuw in te richten.
 - Doelstellingen
 - Vereenvoudiging operationeel model
 - Posities weer ondergebracht bij een partij
 - Actievere ondersteuning van professionele partij
 - Verbetering in administratieve verwerking, samenwerking met o.a. AZL
 - Na uitgebreid selectietraject is NN IP gekozen als nieuwe vermogensbeheerder

Ontwikkeling dekkingsgraad

- 2015: Nieuw Financieel Toetsingskader (nFTK)
 - DNB dekkingsgraad (UFR) zonder 3-maands middeling
 - Beleidsdekkingsgraad als basis voor beleidsbeslissingen
 - 12-maands gemiddelde van de DNB dekkingsgraad
 - Marktwaaarde dekkingsgraad (o.b.v. swaprente) wordt ook gevolgd
 - Vereist Eigen Vermogen
 - Grotere schokken
 - Gebaseerd op Strategisch Vereist Eigen Vermogen, niet op hoogste van feitelijk en strategisch

Ontwikkeling dekkinggraad

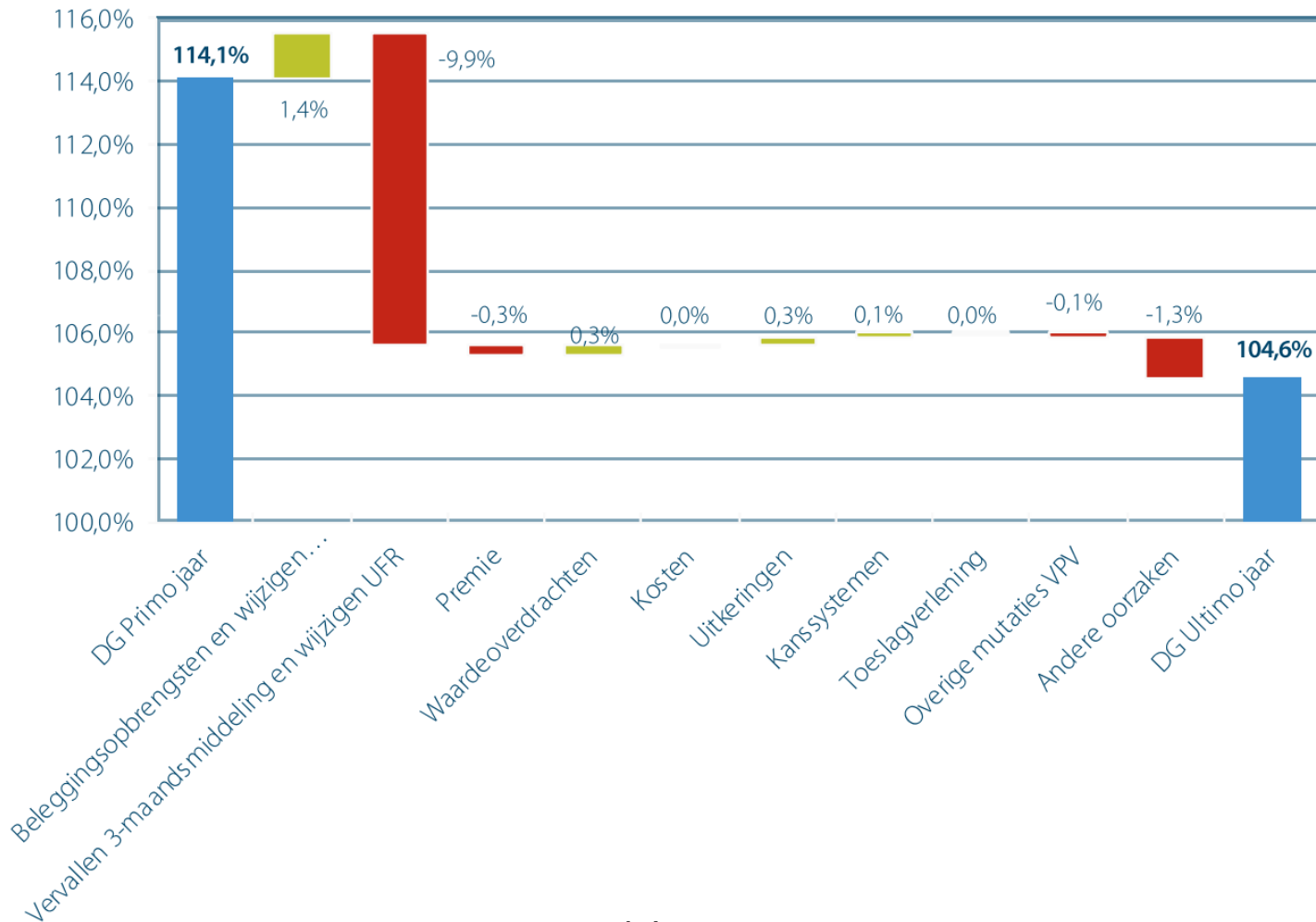
Dekkinggraad	2015	2014
UFR dekkinggraad	104,6%	114,1%
Beleidsdekkinggraad	107,1%	114,9%
Marktwaaarde dekkinggraad	98,7%	97,5%



Ontwikkeling dekkinggraad

- Dekkinggraad in 2015 met name beïnvloed door technische wijzigingen:
 - Verwijdering 3-maands middeling
 - Het verwijderen van de 3-maands middeling per 1 januari 2015 had een negatief effect van 5,6% op de dekkinggraad
 - Aanpassing UFR methodiek
 - In juli 2015 heeft DNB besloten dat methodiek waarmee de UFR wordt bepaald, werd aangepast.
 - UFR is nu een voorschrijdend langjarig gemiddelde in plaats van een vaste waarde
 - Effect van de wijziging op de dekkinggraad was 4,3% negatief

Ontwikkeling dekkinggraad



Tekort per 30/6, Herstelplan

- Eind 2014 (oude FTK): uit herstel
 - Per ultimo 2014 was dekkingsgraad boven het Vereist Vermogen, en daarmee was het bestaande herstelplan beëindigd
- Per 30 juni 2015 (nFTK): tekort
 - (Beleids)dekkingsgraad is per 30 juni 2015 onder vereist eigen vermogen gekomen, dus is fonds wederom in tekort
 - PF NIBC heeft een nieuw Herstelplan ingediend
 - Evaluatie herstelplan is per 31 december 2015 uitgevoerd
 - Conclusies evaluatie
 - PF komt zelfstandig uit herstel o.b.v. huidig beleid
 - Geen aanvullende maatregelen nodig

Premieresultaat 2015

- Premie 2015 = 26% van pensioen grondslag
 - Feitelijke premie: EUR 8.432k
 - Gedempte kostendeekkende premie: EUR 7.238k
 - Zuivere kostendeekkende premie: EUR 9.343k
 - Aangezien PF NIBC uitgaat van gedempte kostendeekkende premie, is er sprake van een positief premieresultaat
- In 2015 vindt er een dotatie aan het bestemmingsfonds plaats van EUR 1.194k

Toeslagverlening 2015

- Toeslagbesluit 2015 gebaseerd op nieuwe beleidskader
 - Beleidsdekkingsgraad als basis voor besluitvorming
 - 1 basis voor toeslag: ontwikkeling CPI afgeleid (0,39%)
- Besluit op basis van financiële positie eind december
 - Beleidsdekkingsgraad = 107,1%, onder grens van 110%
 - Voor inactieven
 - geen toeslag over het jaar 2015 uit de algemene middelen
 - Inhaaltoeslag opgenomen voor 0,39%
 - Voor actieven
 - Geen toeslag over het jaar 2015 uit de algemene middelen
 - Aanvullende toeslag t.i.v. bestemmingsfonds voor 0,39%
 - Geen inhaaltoeslag



Overige ontwikkelingen 2015

Overige ontwikkelingen (1)

- Implementatie nieuwe regeling
 - Nieuw reglement vastgesteld
 - Conversie pensioenadministratie bij AZL
 - Onderzoek toekomst oude DC regeling
- Implementatie nFTK
 - Aanvanghaalbaarheidstoets
 - Vaststellen risicohouding
 - Updates ABTN
- Visitatiecommissie
 - Intern toezicht middels visitatie
 - Vanaf nu een jaarlijkse activiteit

Overige ontwikkelingen (2)

– Integrale Risico Analyse

- DNB onderzoek naar risico beheersing en integriteit
- Interne compliance sessies georganiseerd

– Ontwikkelingen op pensioengebied

- Ontwikkelingen m.b.t. Algemeen Pensioenfonds (APF)
- Nationale pensioendialoog en pensioen 2020



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
- Peter van der Sterren
- Bram Schoonewil
- Jurgen Veenbergen
- Eloy Cosijn

Communicatiecommissie

- Judith Jansen
- Jacques Stokman
- Annemarie Cantrijn



Rondvraag