

# Jaarvergadering Deelnemers PF NIBC

Toelichting op het jaar 2013

25 juni 2014



# Agenda Jaarvergadering Deelnemers

---

1. Opening
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Vaststelling van de notulen van de jaarvergadering van 26 juni 2013
4. Verslag, rekening en verantwoording over het jaar 2013
5. Decharge Bestuur voor door haar gevoerd beleid
6. Bestuurssamenstelling en commissies
7. Rondvraag
8. Sluiting

# 4. Verslag, Rekening en Verantwoording over het jaar 2013

# Financiële Positie PF NIBC

---

*Afgelopen jaren kenmerkten zich door hoge volatiliteit in aandelenkoersen en rentestanden*

*Vanaf 2011 aanpassingen door DNB op de rente termijn structuur, met verhogend effect op dekkingsgraad*

- Financiële positie van Pensioenfondsen worden uitgedrukt in dekkingsgraad

$$\text{Dekkingsgraad:} \quad \frac{\text{Vermogen}}{\text{Verplichtingen}} \quad * 100\%$$

- Dekkingsgraad per 31/12/2009 : 114,7%
- Dekkingsgraad per 31/12/2010: 110,1%
- Dekkingsgraad per 31/12/2011: 104,3% \*)
- Dekkingsgraad per 31/12/2012: 109,3% \*\*)
- Dekkingsgraad per 31/12/2013: 113,9% \*\*)

\*) - Verplichtingen obv 3 maands gemiddelde rente termijn structuur

- Na additionele premie werkgever

\*\*\*) Verplichtingen op basis van UFR en 3 maands gemiddelde rente termijn structuur

# Financiële Positie PF NIBC

---

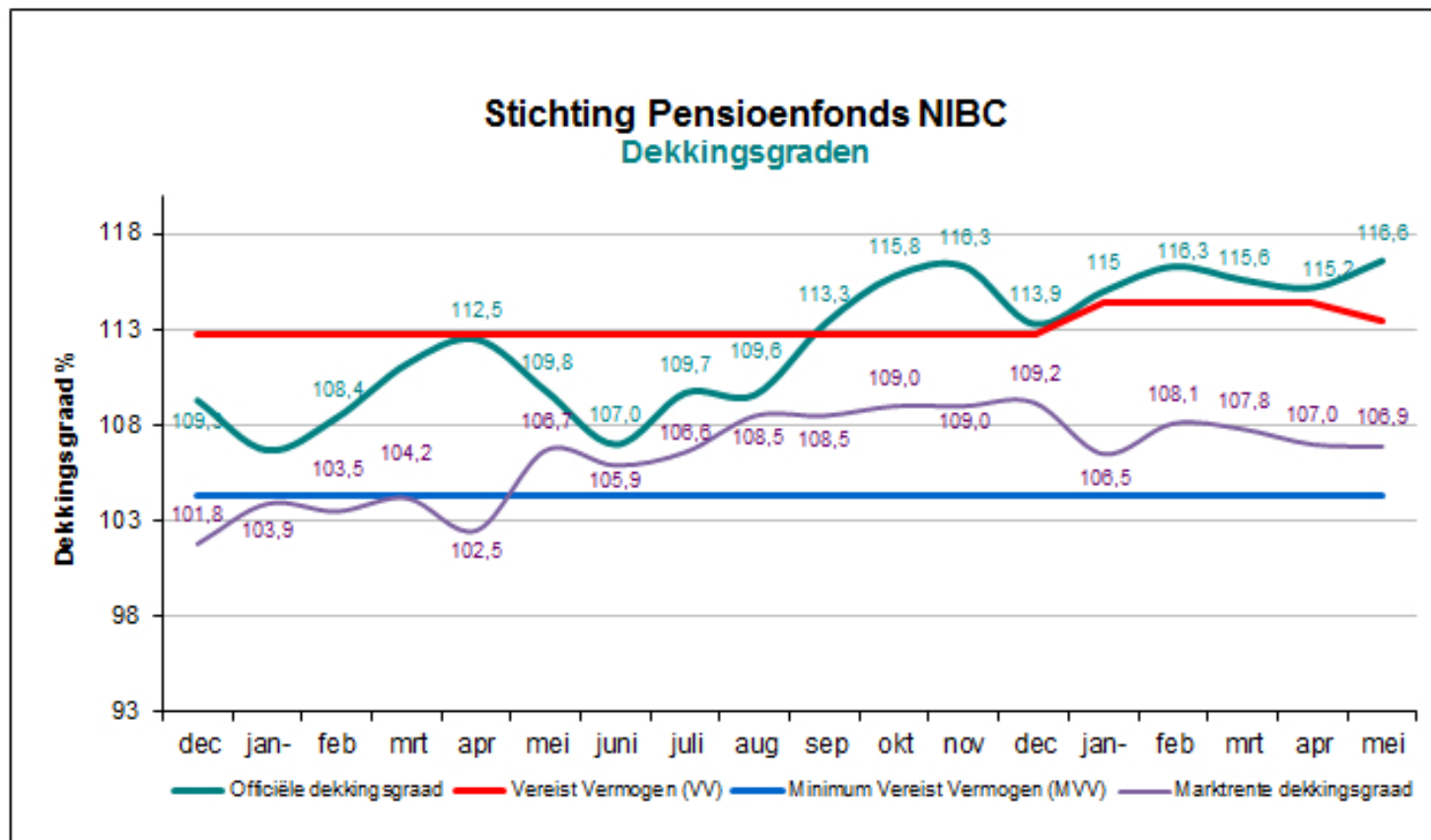
- Rekenregels van DNB
  - Pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op basis van:
    - Ultimate Forward Rate.  
De UFR werd geïntroduceerd als rekenrente na het laatste liquide punt in de swap markt (20 jaar). Lange rente convergeert naar 4,2%
    - Drie maands gemiddelde van de Rente Termijn Structuur
  - Beleggingen op basis van marktwaarde (marktrente)
  - Als gevolg hiervan wordt de Voorziening Pensioenverplichtingen berekend op basis van een hogere lange rente. De voorziening wordt hierdoor lager vastgesteld
  - De waarde van de beleggingsportefeuille (en het rendement) wordt niet beïnvloed door de UFR, maar door de marktrente
- De aldus gemeten dekkingsgraad ligt hoger, maar laat een ontwikkeling zien die moeilijk te verklaren is vanuit de in de markt waargenomen veranderingen
- Sturen op deze UFR dekkingsgraad is moeilijk, omdat de waardeontwikkeling van beleggingen en pensioenverplichting niet meer van vergelijkbare variabelen afhangen
- Het bestuur heeft, zoals vorig jaar ook aangekondigd, meer nadruk gelegd op de marktwaarde dekkingsgraad bij het nemen van beleidsbeslissingen

# Dekkingsgraad 2013 / 2014

*Dekkingsgraad  
erg volatiel*

*Verschillende  
rente termijn  
structuren leveren  
grote verschillen  
in dekkingsgraad*

*Dekkingsgraad  
o.b.v. marktrente  
geeft naar oordeel  
bestuur het beste  
beeld van de  
financiële positie  
van PF NIBC*



# Beleggingsbeleid

---

- ALM studie uitgevoerd in 2012

Nieuwe vaststelling / keuzen van strategische beleggingsmix

- Strategische beleggingsmix binnen bandbreedtes:

- Zakelijke waarden 20% tot 40%
- Vastrentende waarden 60% tot 80%
- Rente afdekking 50% tot 70%
- 100% valuta afdekking op Wereld Aandelen (niet Emerging Markets)

*Passief aanbod bij Blackrock te beperkt.*

*Na zorgvuldige afweging gekozen voor een beperkte portefeuille in eigen beheer (via Kasbank)*

- Vermogensbeheer:

- Blackrock – Passief beleggingsbeleid

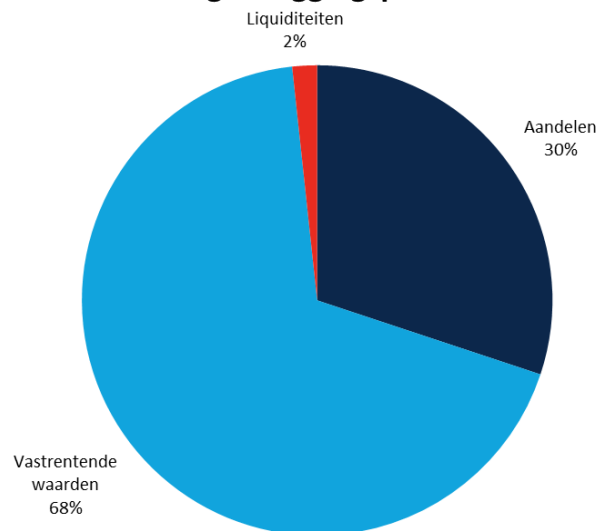
- Voor zakelijke waarden
- ‘swapfondsen / obligatiefondsen’

- Eigen Beheer – Buy and hold strategie

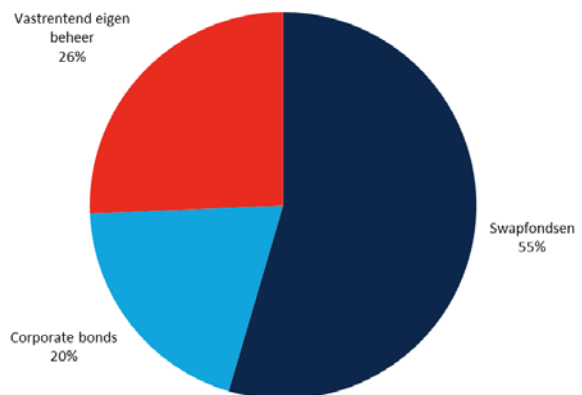
- Vastrentende waarden, welke niet bij Blackrock konden worden ondergebracht:
  - RMBS, covered bonds, staatsobligaties

# Beleggingsbeleid – huidige portefeuille

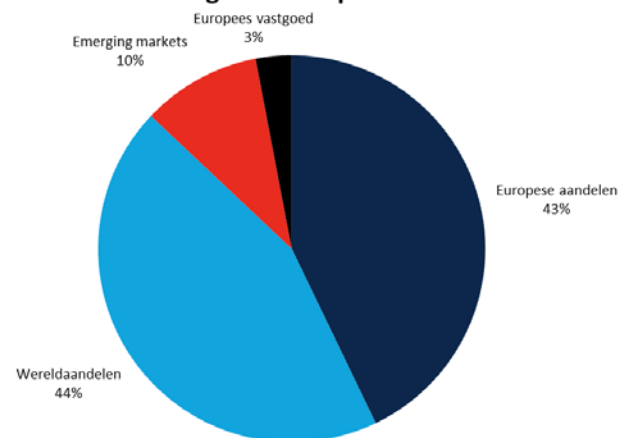
## Verdeling beleggingsportefeuille



## Verdeling Vastrentende portefeuille



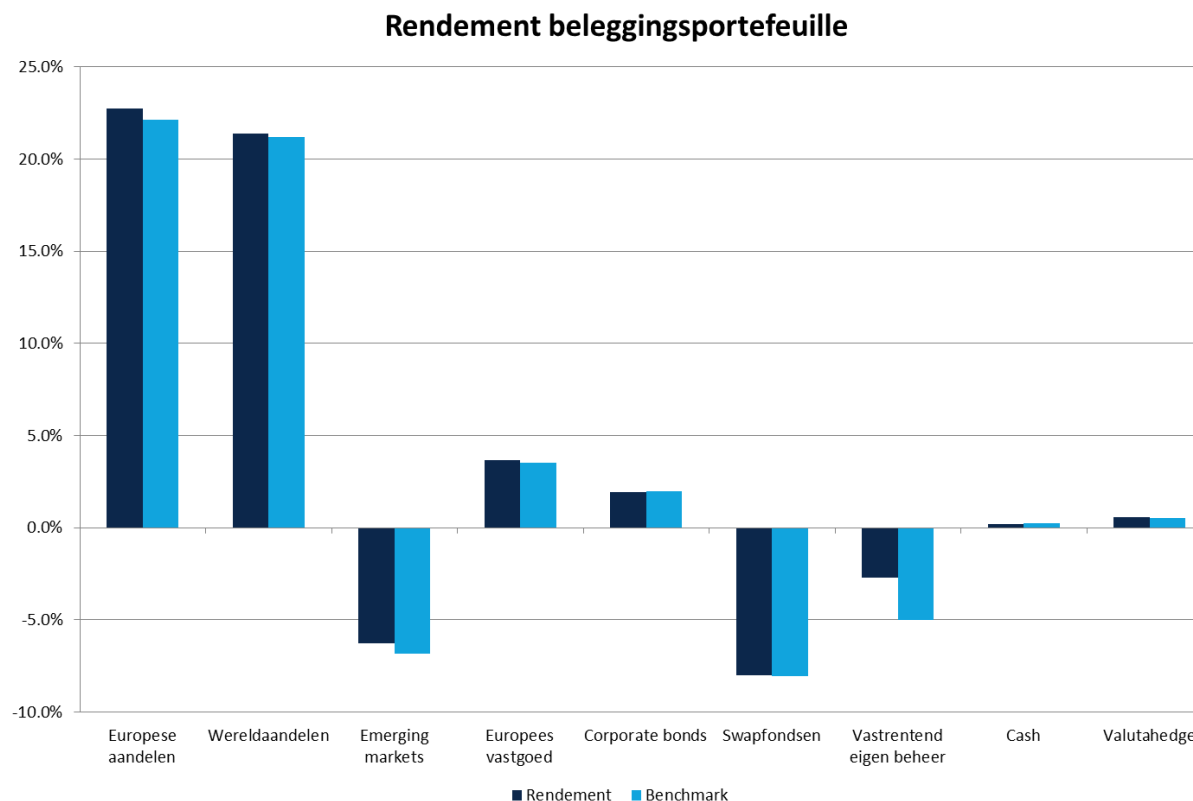
## Verdeling Aandelenportefeuille





# Beleggingsbeleid - resultaat

- Totaal rendement van de beleggingsportefeuille in 2013 is op 1,3% uitgekomen
- Overzicht beleggingsresultaat 2013 per beleggingscategorie
  - behaald rendement vs benchmark rendement
  - Rendement vastrentende posities (swapfondsen, vastrentend eigen beheer) moet worden gezien in relatie tot ontwikkeling technische voorziening a.g.v.



# Huidig Financieel Beleid

## *Beleidskader - Richtlijn*

Dekkingsgraad per jaarultimo	Premie	Toeslagpercentage van volledige toeslag (voorwaardelijk)	Beleggingen
> 150%	Doorsneepremie 17,1% Premiekorting mogelijk: lineair tussen 0% (bij 150%) en 100% (boven 170%)	100% + inhaaltoeslag	20-40% zakelijk / 60-80%vastrentend
> 140% t/m 150%	Doorsneepremie 17,1%	100% + inhaaltoeslag	20-40% zakelijk / 60-80%vastrentend
> 130% t/m 140%	Doorsneepremie 17,1%	100%	20-40% zakelijk / 60-80%vastrentend
> MVEV t/m 130%	Doorsneepremie 17,1%	Lineair tussen 0% (bij MVEV) en 100% (bij 130%)	20-40% zakelijk / 60-80%vastrentend
≤ MVEV	Doorsneepremie 17,1% + herstellpremie indien onder MVEV (104,2%)	0%	20-40% zakelijk / 60-80%vastrentend

# Toeslagverlening (I)

---

*Toeslag-  
verlening is  
voorwaardelijk*

*Beleidskader is  
richtlijn*

*Ontwikkeling  
marktwaarde  
dekkingsgraad  
is belangrijke  
graadmeter*

- Bestuur neemt jaarlijks toeslagbesluit, na vaststelling van het jaarverslag, waarbij de financiële positie per jaar ultimo een belangrijke factor is:
  - O.b.v. afgeleide dekkingsgraad per ultimo 2013 o.b.v. UFR is een toeslag mogelijk van bijna 36% van een volledige toeslag
  - O.b.v. afgeleide dekkingsgraad per ultimo 2013 o.b.v. marktrente is een toeslag mogelijk van bijna 18% van een volledige toeslag
- Zoals vorig jaar aangegeven acht het bestuur de dekkingsgraad op basis van de marktrente een belangrijkere indicator dan de dekkingsgraad op basis van de UFR rentetermijnstructuur.
- Conform beleidskader zijn bij het besluit over toeslagverlening ook de negatieve ontwikkelingen in 2014, waarbij de dekkingsgraad o.b.v. de marktrente zich weer in de richting van het Minimum Vereiste Vermogen beweegt, meegenomen.

## Toeslagverlening (II)

---

- Bestuur heeft besloten geen toeslag toe te kennen over het jaar 2013, alhoewel op basis van de UFR dekkinggraad een gedeeltelijke toeslag (35,8%) had gekund.
  - Reglement 2001 /2007:
    - Toeslagverlening op basis van de (afgeleide) consumenten prijsindex (sept – sept).
    - Afgeleide prijsindex bedroeg 1,08%
    - Toeslag: 0,0%, Potentiele Inhaaltoeslag 1,08%
  - Reglement 2000:
    - Toeslagverlening op basis van de loonindex (Algemene Bank CAO).
    - Geen CAO verhoging in 2013
    - Geen toeslag of potentiele inhaaltoeslag

# Toeslagverlening (III)

---

- Potentiële Inhaaltoeslagen:
  - De niet verleende toeslagen worden als potentiële inhaaltoeslag geregistreerd
  - Een inhaaltoeslag kan worden toegekend vanaf een dekkingsgraad van 140%
- Inmiddels is er al een aantal jaren sprake van (onvolledige) toeslagverlening

Potentiële Inhaaltoeslagen Per boekjaar	Reglement 2000	Reglement 2001 / 2007
2008	0,00%	2,82%
2009	1,00%	0,07%
2010	0,00%	1,07%
2011	1,25%	2,47%
2012	0,00%	1,76%
2013	0,00%	1,08%
Totaal	2,25%	9,27%

# Overige Projecten 2013

---

- Bestuursdocumenten
  - Pensioenreglement 2014  
Noodzakelijke aanpassingen pensioenwetgeving
  - Statuten  
Uitbreiding kiesgroep namens pensioengerechtigden in het bestuur
  
- Communicatie
  - Naast informeren, ook meer bewustwording creëren
  - Pensioen 3daagse
  - Communicatie'lijn' op basis van uniforme pensioenoverzichten.
  - Focus op vereenvoudiging communicatie
  
- Invulling Pension Fund Governance
  - Verantwoordingsorgaan, Zelfevaluatie: heeft plaatsgevonden, deskundigheidsbevordering
  
- Wet versterking Bestuur Pensioenfondsen
  - Voorbereiding op wet (1 juli 2014), keuze voor (paritair) bestuursmodel
  
- Beleggingen en managen financiële positie
  
- Voorbereiding op nieuwe wet- en regelgeving (zie ook uitdagingen)

# Belangrijke uitdagingen 2014 en verder

---

- Besluitvorming en implementatie pensioenregeling 2015
  - Nieuwe opzet pensioenregeling
  - Nieuwe opzet uitvoeringsovereenkomst / sluitende financiële opzet
  - Betrekken van bestaande rechten in de implementatie
  
- Pensioencommissie begeleidt Pensioenherzieningstraject
  - Bestaande uit: Werkgever, OR, Pensioenfonds en VvG (in april aangesloten)
  - Gezamenlijk op weg naar een nieuwe pensioenregeling
  
- Eerste fase: Impact analyse
  - Benefits: Arbeidsvoorwaardelijke impact medewerker
  - Funding: Impact op pensioenkosten voor de werkgever
  - Accounting: impact voor de balans en P&L van NIBC
  - ALM studie: impact voor pensioenfonds
  
- Tweede fase: Onderhandelingen en inrichting
  - Over een pensioenregeling 2015 (werkgever / OR)
  - Over de financiële positie / uitgangspositie van pensioenfonds NIBC
  - Invulling risicohouding en financieel beleidskader

# Belangrijke uitdagingen 2014 en verder

---

- Communicatie belangrijk bij pensioenregeling 2015. Voor de transitiecommunicatie worden meerdere middelen ingezet:
  - Speciale website
  - Nieuwsberichten
  - Pensioenmagazine
- Volgende week wordt het eerste Pensioenmagazine naar alle betrokkenen verstuurd

---

 **NIBC** PENSIOENMAGAZINE • JUNI 2014





# Agenda Jaarvergadering Deelnemers

---

1. Opening
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Vaststelling van de notulen van de jaarvergadering van 28 juni 2012
4. Verslag, rekening en verantwoording over het jaar 2012
5. Decharge Bestuur voor door haar gevoerd beleid
6. Bestuurssamenstelling en commissies
7. Rondvraag
8. Sluiting

# Samenstelling Bestuursorganen per 1 juli 2014

---

## Bestuur

- Leendert Punt (werkgever)
- Bas van Rhijn (werkgever)
- Judith Jansen (werkgever) (Opvolger van Kees Visser)
- Hans Nagtegaal (deelnemers)
- Frits van der Scheer (deelnemers) (Voor herverkiezing voorgedragen)
- Jacques Stokman (pensioengerechtigden) (Opvolger van Henny Spanjaard)

## Bestuursondersteuning

- Bas Schoenmakers
- Annemarie Cantrijn

## Verantwoordingsorgaan

- Jan van Geest (deelnemers)
- Martin Groot Wesseldijk (werkgever)
- Hans Scholten (pensioengerechtigden)
- ~~Vacature (deelnemers – a.g.v. Wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen)~~

# Samenstelling Bestuursorganen per 1 juli 2014

---

## **Beleggingscommissie**

- Hans Starrenburg
- Hans Nagtegaal
- Bas van Rhijn
- Bram Schoonewil
- Michiel Hellegers
- Jurgen Veenbergen
- Hein Bulter
- Eloy Cosijn

## **Communicatiecommissie**

- Judith Jansen
- Hans Nagtegaal
- Bas Schoenmakers
- Annemarie Cantrijn

# Agenda Jaarvergadering Deelnemers

---

1. Opening
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Vaststelling van de notulen van de jaarvergadering van 26 juni 2013
4. Verslag, rekening en verantwoording over het jaar 2013
5. Decharge Bestuur voor door haar gevoerd beleid
6. Bestuurssamenstelling en commissies
7. Rondvraag
8. Sluiting