

# Financiële positie pensioenfonds

Deelnemersvergadering Stichting Pensioenfonds TBI

20 november 2012

Robert Deddens

# Agenda

---

- Achtergrond
- Financiële positie Stichting Pensioenfonds TBI ultimo 2011
- Toeslagverlening
- Actuele financiële marktontwikkelingen
- Actuele financiële positie Stichting Pensioenfonds TBI
- Vragen

# Achtergrond

---

Stichting Pensioenfonds TBI is volledig herverzekerd

- Garantiecontract bij Nationale-Nederlanden (NN) "geknipt"
  - Per 1 januari 2012 nieuw garantiecontract voor pensioenopbouw vanaf 1 januari 2012
  - Opgebouwd pensioen tot 1 januari 2012 in oude contract
  - In oude contract geen cash-out kosten meer, worden verrekend met overrente
- Met het garantiecontract zijn verzekeringstechnische risico's en beleggingsrisico's afgedekt
  - NN garandeert de uitkeringen levenslang, ongeacht beleggingsresultaten en/of levensverwachting
  - Korten van pensioenaanspraken is niet aan de orde
- Wel is sprake van een kredietrisico
  - Dit risico heeft betrekking op de kans dat NN 'omvalt'
  - Per 1 februari 2011 behoeft dit risico niet meer gewaardeerd te worden ("geen beklemming vrije vermogen")

# Financiële positie Stichting Pensioenfonds TBI ultimo 2011

---

## Situatie ultimo 2011 (oude contract was van toepassing)

- Financiële situatie garantiecontract NN
  - Ultimo 2010 was het saldo overrente EUR 0,7 mln negatief
  - In 2011 is er een negatief overrente van EUR 2,6 mln behaald
  - Ultimo 2011 is het saldo overrente EUR 3,3 mln negatief
  - Pas wanneer het tekort is ingelopen, komt overrente uit het depot beschikbaar voor toeslagverlening
  - Het tekort is voor rekening van NN, en dient nooit aangevuld te worden door Pensioenfonds TBI → opgebouwde aanspraken worden levenslang gegarandeerd
- Financiële positie Stichting Pensioenfonds TBI is voldoende
  - Het vrije vermogen van het fonds bedraagt ultimo 2011 EUR 7,5 mln
  - Geen beklemd vermogen meer aanhouden (kredietrisico niet meer "gewaardeerd")

# Toeslagverlening inactieven per 1-1-2012

---

- In november 2011 was besloten de inactieve deelnemers geen toeslag te verlenen per 1-1-2012
  - Geen overrente beschikbaar voor toeslagverlening
  - Is in lijn met het toeslagbeleid van andere pensioenfondsen
- Toeslagbeleid is (mede door "knip" garantiecontract) herzien, vanaf 2012 geldt:
  - Indien er geen overrente is, kan het rendement op de algemene reserve worden gebruikt voor toeslagverlening
  - Eventueel kan ook de algemene reserve zelf worden ingezet voor toeslagverlening
  - Voorwaarde is dat er ruim voldoende eigen vermogen aanwezig is:
    - "bodem" van EUR 4,0 mln
    - Dekkingsgraad op contractcondities bedraagt meer dan 100%
  - Het bestuur besluit of (het rendement op) de algemene reserve wordt ingezet voor toeslagverlening

# Toeslagverlening actieven per 1-1-2012

---

- Per 1 januari 2012 is een toeslag van 2,6% verleend aan actieven
  - De jaarpremie (CDC-premie) bevat een opslag voor toeslagen, die niet afhankelijk is van het beleggingsrendement
  - Daarnaast is het toeslagendepot beschikbaar voor toeslagen
  - De toeslag van 2,6% is gelijk aan de algemene loonsverhoging bij TBI Holdings per 1-1-2012 (zijnde de ambitie maatstaf)

# Actuele financiële ontwikkelingen

---

- In 2012 is (nog steeds) sprake van zeer turbulente financiële markten
  - Nog steeds grote problemen in Griekenland en ook in andere Europese landen
  - Markt wordt gekenmerkt door 'angst' en onzekerheid
  - Wereldwijd zijn aandelen in 2012 in waarde toegenomen
- Markttrente ultimo oktober 2012 in vergelijking met ultimo oktober 2011
  - Markttrente voor alle looptijden lager dan 2011
  - Markttrente ultimo oktober 2012 voor alle looptijden lager dan 3%
  - Markttrente ultimo oktober 2012 gemiddeld genomen met 0,6% afgenomen

# Actuele financiële positie Stichting Pensioenfonds TBI (1)

---

## Situatie ultimo september 2012

- Financiële situatie garantiecontracten NN ("knip")
  - Beleggingsresultaat oude contract (t/m Q3) bedraagt 7,2% t.o.v. 4% rekenrente
  - Het negatieve saldo overrente is hierdoor afgenomen en er is naar verwachting een positieve overrente van circa EUR 0,7 mln (oude contract)
  - Echter na aftrek van kosten is de verwachting dat er eind 2012 geen overrente beschikbaar is voor toeslagverlening uit oude contract
  - Beleggingsresultaat nieuwe contract bedraagt 2,1% en is onvoldoende t.o.v. 3% rekenrente
  - Naar verwachting is de overrente nieuwe contract nihil en zijn er geen middelen beschikbaar voor toeslagverlening.

### Conclusie:

Beide contracten zullen naar verwachting ultimo 2012 geen overrente genereren



# Actuele financiële positie Stichting Pensioenfonds TBI (2)

---

## Situatie ultimo september 2012

- Financiële positie Stichting Pensioenfonds TBI is voldoende
  - Het vrije vermogen van het fonds bedraagt ultimo september 2012 EUR 8,2 mln (waarvan EUR 0,7 jaarrendement)
  - Het toeslagendepot bestemd voor actieven bedraagt EUR 3,6 mln (inclusief rendement)
  - De dekkingsgraad op contractcondities is ultimo september 2012 hoger dan 100%

---

# Vragen?