

VvP-BNPF Vereniging van Pensioengerechtigden van het Ballast Nedam Pensioenfonds

Algemene ledenvergadering 9 september 2015

9 september 2015 1

VvP-BNPF Vereniging van Pensioengerechtigden van het Ballast Nedam Pensioenfonds

Agenda

1. Opening van de vergadering en welkom
2. Goedkeuring Notulen van de vergadering van 10 september 2014
3. Ingekomen en uitgaande stukken
4. Ledenbestand
5. Financieel verslag
6. Verslag Kascommissie
7. Vacature VvP-BNPF bestuur
8. Terugblik programmapunten en acties afgelopen jaar
9. Samenvatting resultaten pensioenfonds BNPF
10. Nieuwe pensioenwetgeving per 1 januari 2015

PAUZE

9 september 2015 2

VvP-BNPF Vereniging van Pensioengerechtigden van het Ballast Nedam Pensioenfonds

Agenda

PAUZE

11. Hoofdpunten uit het onderzoeksrapport VvP-BNPF - moet BNPF zelfstandig blijven?
12. Overige hoofdpunten uit het onderzoeksrapport VvP-BNPF
13. Vragen voor de BNPF deelnemersvergadering d.d. 24 september 2015
14. Programmapunten komend jaar
15. Rondvraag
16. Sluiting van de vergadering

9 september 2015 3

VvP-BNPF Vereniging van Pensioengerechtigden van het Ballast Nedam Pensioenfonds

2. Goedkeuring Notulen van de vergadering van 10 september 2014

9 september 2015 4

VvP-BNPF Vereniging van Pensioengerechtigden van het Ballast Nedam Pensioenfonds

3. Ingekomen en uitgaande stukken

9 september 2015 5

VvP-BNPF Vereniging van Pensioengerechtigden van het Ballast Nedam Pensioenfonds

4. Ledenbestand

Ledenbestand verloop 2014/2015

LEDEN (excl. premie vrije)	Begroting	Actueel	Begroting	Actueel	Prognose
	2014	ult. 2014	2015	juli 2015	ult. 2015
	520	483	500	462	462

Totaal ledenbestand BNPF Uit. 2014 (jaarverslag)

LEDEN	BNPF ult. 2013	BNPF ult. 2014	VvP ult. 2014
Actieven	1949	1619	0
Premie vrijen *	2882	3088	0
Gepensioneerden	2185	2220	483
Totaal	7016	6927	483

> 21,8%

* Verenigingsdeelname van premievrijen is goedgekeurd door de ALV in 2013, maar BNPF ledenbestand (ook premie vrijen) wordt niet beschikbaar gesteld aan VvP-BNPF (i.v.m. privacy). Premievrije deelnemers dus niet bereikbaar.

9 september 2015 6

Opmerkingen:

- In 2014 melden zich 46 nieuwe leden en zijn 39 leden afgevoerd uit de ledenlijst.
- In 2015 hebben we t/m juli 11 nieuwe leden en zijn 32 leden afgevoerd uit de ledenlijst.
- Afgevoerde leden zijn: overleden, hebben opgezegd of hebben geen contributie betaald.

9 september 2015

7

5. Financieel verslag

9 september 2015

8

Begroting / Resultaat 2014 d.d. 09-09-2015		Begroting 2014	Resultaat ult. 2014
LEDEN		520	483
Inkomsten	LEDEN/OPRICHTING budget	0	0
	LEDEN/CONTRIBUTIE budget	10.090	10.226
	TOTALE INKOMSTEN	10.090	10.226
Operationele kosten	Bestuurskosten (10x vergaderen + KM)	2.100	1.709
	Bestuursverzekering	400	363
	Ledenadm. / Bankkosten / Website	350	623
	Mailing per post naar leden	1.700	1.441
	Kosten ledenvergadering (ALV)	500	412
	Secretariaat / Kantoor / Administratie	400	143
	Totale operationele kosten	5.450	4.691
Lidmaatschap koepelorganisatie(s)	480	480	
Advieskosten	4.000	360	
TOTALE UITGAVEN		9.930	5.531
Resultaat (incl. voorz. / reserve 2015)		0	4.695

9 september 2015

9

Opmerkingen:

- Lagere uitgaven voor advieskosten bepalen voor het grootste deel het overschot op de V&W rekening;
- Middelen zullen naar verwachting in 2015 worden gebruikt voor verdere advisering;
- De bankstand is t.o.v. ult. 2013 toegenomen met € 4265,- en bedraagt eind 2014 € 5369,-

9 september 2015

10

Begroting / Progn. 2015 en Begr. 2016 / Contributie		Begroting 2015	Prognose 2015	Begroting 2016
LEDEN (excl. Premie Vrijen)		520	462	450
Inkomsten	LEDEN/CONTRIBUTIE budget	10.000	9.400	9.000
	TOTALE INKOMSTEN	10.000	9.400	9.000
	Operationele kosten	Bestuurskosten (incl. KM vergoeding)	2.000	1.700
Bestuursverzekering		370	363	370
Ledenadm. / Bankkosten / Website		600	905	600
Mailing per post naar leden		700	800	800
Kosten ledenvergadering (ALV)		550	550	600
Secretariaat / Kantoor / Admin. /		80	133	150
Totale operationele kosten		4.300	4.451	4.220
Lidmaatschap koepelorganisatie(s)	1.000	800	800	
Advieskosten	4.000	7.000	3.000	
TOTALE UITGAVEN		9.300	12.251	8.020
Reserve		700	-2.851	980

9 september 2015

11

Opmerkingen:

- Verlies & Winstrekening:
 - Websitekosten hoog door eenmalige betaling voor fotorechten.
 - Prognose resultaat 2015 negatief door hogere advieskosten.
 - Ultimo 2015 wordt bankstand geprognoseerd op een voordelig saldo van € 2.500,- (lees resultaat)
- Contributie:
 - Het Bestuur heeft voor 2016 de contributie vastgesteld op € 20,-
- Rechtsbijstandverzekering: Op dit moment hebben 22 leden hun verzekering kenbaar gemaakt.
- Verzekeringen zijn nog niet gebruikt voor een rechtelijke procedure.

9 september 2015

12

6. Verslag Kascommissie

9 september 2015

13

7. Vacature VvP-BNPF bestuur

Rooster van aftreden:

J. v.d. Laan & J. Dieben - ALV 2015;

- J. Dieben treedt af na afloop van de ALV 2015

B. Groeneweg - ALV 2016;

C. Wierda, D. v. Blokland & F. Kiese Wetter - ALV 2017

F. Vleghele - ALV 2018;

Urgent is dus de vraag:

Wie van onze leden met een zekere ervaring is bereid de functie van secretaris op zich te nemen . . . ?

9 september 2015

14

8. Terugblik programmapunten etc.

Intern/extern overleg / informatie naar leden en derden

- Informeel overleg met bestuur BNPF, RvB Ballast Nedam;
- Juridisch en actuair advies van eigen adviseurs en van KNVG
- Maandelijks bestuursvergaderingen;
- Nieuwsbrieven naar de leden.

Belangrijke onderwerpen

- Huidige financiële situatie van het BNPF pensioenfonds;
- Nieuwe wetgeving 2015;
- Heroriëntatie toekomst BNPF pensioenfonds;
- Overige hoofdpunten VvP-BNPF onderzoeksrapport
- Lidmaatschap premievrij van de VvP-BNPF

9 september 2015

15

9. Samenvatting resultaten BNPF 2014

- Vermogen van € 828 M naar € 994 M;
- Rendement op vermogen 21%;
- Verplichtingen van € 797 M naar € 933 M;
- Toename verplichtingen met 17%
- Dekkingsgraad van 105% naar 107%
- NB: Jaarverslag doet uitgebreid verslag betreffende samenstelling en stijging van € 166 M van het vermogen, maar geeft nauwelijks uitleg bij de € 149 M "wijziging marktrente" in de Verplichtingen.

9 september 2015

16

10. Nieuwe pensioenwetgeving per 1 jan. 2015 (bron: BNPF nieuwsbrief juli)

- Beleidsdekkingsgraad (DG) is maatstaf (gemiddelde van voorafgaande 12 maanden);
- Indexatie pas wanneer de DG (vermogen/verplichtingen) groter is dan 110%;
- Korting herstel pas na de eerste indexatie;
- Een herstelplan is vereist, indien sprake is van een reservetekort:
 - BNPF herstelplan was dus nodig (reservetekort nog steeds € 60 M);
 - Vooral nog geen verdere kortingen;
 - Hopelijk meer info tijdens BNPF bijeenkomst op 24 september a.s.;
- In de toekomst digitale informatie i.p.v. per post.

9 september 2015

17

Pauze

9 september 2015

18

Agenda

11. Hoofdpunten uit het onderzoeksrapport VvP-BNPF - moet BNPF zelfstandig blijven?
12. Overige hoofdpunten uit het onderzoeksrapport VvP-BNPF
13. Vragen voor de BNPF deelnemersvergadering d.d. 24 september 2015
14. Programmapunten komend jaar
15. Rondvraag
16. Sluiting van de vergadering

9 september 2015

19

11. Hoofdpunten uit het VVP-BNPF onderzoeksrapport

- Zelfstandig voortbestaan BNPF verstandig of niet? De VvP-BNPF vraagt z.s.m. een degelijke analyse en adviesrecht.

NB: Formeel verloopt de VvP-BNPF invloed nu alleen via vertegenwoordigers in het BNPF-bestuur en de VO

- Samenvatting laatste uitleg van BNPF-bestuur aan VvP-BNPF: Uit 9 varianten zijn 3 opties overgebleven:
 - Zelfstandig blijven;
 - Onderbrengen bij een verzekeringsmaatschappij;
 - Aansluiten bij BpfBouw.

9 september 2015

20

Zelfstandig voortbestaan

- Uitvoering zelf blijven doen, dan moet huidig pensioenbureau efficiënter;
- Uitvoering uitbesteden aan APG? Mogelijk verstandig ter voorbereiding van eventuele overgang naar BpfBouw;
- Risico "gesloten fonds" waarschijnlijk gering, gezien de voorgenomen overname van Ballast Nedam door Renaissance Construction;
- Aansluiting/fusie met ander pensioenfonds: geen goed alternatief gevonden i.v.m. verplichtstellingen.

9 september 2015

21

Onderbrengen bij een verzekeringsmaatschappij

- Markt verzekeraars is klein;
- Beste offertes betekenen 5 - 8% korting;
- Geen toekomstige indexatie meer.

9 september 2015

22

Aansluiten bij BpfBouw

- | | BNPF | BpfBouw |
|-----------------------------|-------|---------|
| • Dekkingsgraad 1 jul. 2015 | 106 % | 114% |
- Door de VvP-BNPF gesuggereerde verschillen in het voordeel van BNPF:
 - Lagere voorziening excasso-kosten;
 - Lagere uitvoeringskosten;
 - Ervaringssterftecijfer verschil?;
 - Lagere premie;
 - Maakt BpfBouw een beter jaarlijks rendement?

9 september 2015

23

Vergelijk BNPF versus BpfBouw 2006-2014 (1)

Dekkingsgraad	BNPF	BpfBouw	Verskil
31-12-2005	120,5%	128,0%	- 7,5%
31-12-2014	107,0%	115,1%	- 8,1%

Over dezelfde periode:

- Indexaties bij BNPF bijna 3% minder;
- Korting BNPF 10%, bij BpfBouw 0%;
- Totaal, incl. het DG verschil ongeveer 14%.

Is er een verklaring voor dit verschil?

9 september 2015

24

Resultaat BNPf versus BpfBouw 2006-2014 (2)

- BNPf heeft op ons verzoek dit verschil onderzocht, maar kwam helaas pas gisteren met een uitgebreid antwoord, dat nog enige studie vergt voordat we hierop kunnen reageren.
- Wel is de eindconclusie van dit onderzoek, dat we op dit moment weinig voordeel mogen verwachten uit een overgang naar BpfBouw

9 september 2015

25

Levensverwachting BNPf versus BpfBouw

	BNPF	BpfBouw	Vershil
Opslag 2006-2014	14,7%	10,3%	4,4%
Opslag 2014	0,3%	-0,4%	0,7%
Gem. Leeftijd	75,2	75,2	
Aandeel 80+	19,9%	20,9%	- 1,0%
Aandeel nabestaanden	30,3%	30,6%	- 0,3%

Toename gem. leeftijd gepensioneerden 2006 t/m 2014: ca. 1% tot 3%
Gegevens jaarverslagen uiterst beperkt (BNPF alleen JV 2012)

9 september 2015

26

12. Overige hoofdpunten uit onderzoeksrapport van VvP-BNPF**Oorzaak slechte performance BNPf:**

- In 2005 achterlaten van BNPf pensioenfonds met een lage DG en een reservetekort van € 60 M. Nog geen antwoord van Ballast Nedam op formeel compensatieverzoek van VvP-BNPF;
- Volgens het VvP-BNPF onderzoeksrapport een verhoudingsgewijs hoge voorziening voor marktrente en sterftcijfers. Nog onderwerp van vraag en antwoord door BNPf.

9 september 2015

27

12. Overige hoofdpunten uit onderzoeksrapport van VvP-BNPF (vervolg)**Verzoek kortingsherstel:**

- Nieuwe wetgeving per 1 jan. 2015 verbiedt kortingsherstel voor indexeren, waardoor ons verzoek krachteloos is geworden;
- Verzoek om herstel 3% korting onder het oude wettelijke regime is afgewezen. Reden: DG te laag, waardoor mogelijk bezwaren van DNB en sociale partners;
- Wel mondelinge toezegging aan VvP-BNPF om toekomstige indexaties 1:1 te laten zijn (geen verschil meer tussen loon- en prijsindexatie). Dit moet nog formeel en statutair worden vastgelegd.

9 september 2015

28

12. Overige hoofdpunten uit onderzoeksrapport van VvP-BNPF (vervolg)**Verzoek compensatie als gevolg toepassing gedempte premie:**

- BNPf-bestuur blijft bij standpunt, dat toepassing gedempte premie wettelijk is toegestaan en evenwichtig was in de periode 2008-2011. De verhouding premie/pensioeninkoop (95%) was toen nog hoger dan de gemiddelde DG van die periode (90%);
- BNPf-bestuur is het niet oneens met de VvP-BNPF, dat in de periode 2012-2013 het omgekeerde van toepassing was en de DG wel negatief werd beïnvloed. Een voorstel is beloofd hoe dit te repareren.

9 september 2015

29

12. Overige hoofdpunten uit onderzoeksrapport van VvP-BNPF (vervolg)**Verzoek aanpassing van de Verplichte Voorziening:**

- VvP-BNPF standpunt, dat er fouten zijn gemaakt bij de berekening van de VPV (m.n. in BNPf jaarverslag 2006) en de toepassing van de sterftcijfers, met als gevolg een te lage DG;
- Verder overleg met BNPf, o.a. met als basis het gisteren ontvangen rapport van BNPf.

9 september 2015

30

13. Vragen voor BNPf vergadering 24 sept. 2015 (1)

- Opbouw VPV wijziging marktrente van € 149 M;
- Samenstelling VPV van € 933 M (dus niet alleen de jaarlijkse mutaties);
- Het fonds heeft onder de benchmark gepresteerd. Welke maatregelen denkt het bestuur te nemen?
- Wat geeft de ALM studie als maximum in aandelen aan? Aanpassing derivaten gewenst?
- Rendement op certificaten Ballast Nedam 2013 +6,9% - 2014 -64,5%.
 - Wat zijn de mogelijke gevolgen bij een overname door Renaissance Construction?
 - Waarom zijn deze certificaten aangehouden?

9 september 2015

31

13. Vragen voor BNPf vergadering 24 sept. 2015 (2)

- JV 2014 blz 28: opkomende markten van 8,7 naar 22,5% erg rigoreus, gezien de huidige rendementen van deze markten.
- JV 2013 blz 2: n.a.v. ALM zakelijke waarden verhogen in 2014. Deze waarden zijn echter afgenomen van 37,7% naar 36,1%. Waarom is beslissing 2013 niet opgevolgd?
- Verwachte rentestijging Amerika mogelijk gevolgd door Europa. Hoe heeft BNPf zich ingedekt tegen de risico's van obligaties?
- Wat heeft het uitredingsverzoek kantoren voor effect op de vastgoedportefeuille?
- Waarom blijven Altera beleggingsresultaten zo achter op bijv. BpfBouw?
- Waarom geen overweging vastgoed beleggen in buitenland?

9 september 2015

32

14. Programmapunten komend jaar

- BNPf zelfstandig of beter niet? Nauwgezette follow-up bij BNPf en BN, met name in relatie tot Ballast Nedam en Renaissance Construction
- Opvolging overige actiepunten onderzoeksrapport:
 - Indexaties 1:1;
 - Compensatie toepassing gedempte premie 2012-2014;
 - Tekst & uitleg BNPf op analyse te hoge technische voorziening;
 - Inschakeling beperkt juridisch en actuair advies.
- Overige punten:
 - VvP-BNPF lidmaatschap premie-vrijen;
 - Follow-up ontwikkelingen nationaal / politiek;
 - Adequate informatie op website en naar leden.

10 september 2014

33

15. Rondvraag

10 september 2014

34

Sluiting vergadering

10 september 2014

35