
Stichting Pensioenfonds  i.l.


**ALV VvP
Pensioenoverdracht
7 november 2018**

Open Hof
Maarsseem

Stichting Pensioenfonds  i.l.

Te behandelen onderwerpen

1. Overgang naar Stap APF
2. Kwantitatieve analyse
3. Indexatiebeleid bij Stap APF

2 Stichting Pensioenfonds  i.l.

Stichting Pensioenfonds  i.l.

1. Overgang naar Stap APF

3 Stichting Pensioenfonds  i.l.

Overgang naar Stap APF

- Doorslaggevend voor keuze Stap APF:
 - Voldoende omvang voor stabiele toekomst
 - Kosten gaan niet omhoog
 - Eigen identiteit door eigen kring
 - Kwaliteit uitvoering
 - Gemiste toeslagen en kortingen blijven staan
 - Risico's beleggingen blijven gelijk
- Eigen kring bij Stap APF: alle beleggingen en verplichtingen gaan over
 - Dekkingsgraad blijft gelijk (m.u.v. liquidatiekosten; <0,1%)
 - Pensioenen lopen gewoon door (alleen betaald door Stap APF)
 - Contact niet langer via eigen pensioenbureau, maar via Stap APF
 - Beleggingsbeleid en toeslagbeleid blijven gelijk


4 Stichting Pensioenfonds  i.l.

Stichting Pensioenfonds  i.l.

2. Kwantitatieve analyse

5 Stichting Pensioenfonds  i.l.

6 scenario's

6 Stichting Pensioenfonds  i.l.

7 opties

1. Open fonds
2. Gesloten fonds
3. BPF Bouw
4. PGB
5. Eigen kring APF
6. Herverzekering
7. Gesloten fonds, dan BPF Bouw

Opties 1 (geen medewerking werkgever), 3 (onmiddellijke korting noodzakelijk), 6 (te duur) en 7 (onoverzichtelijk) zijn afgefallen, ook o.b.v. eerdere kwantitatieve analyse.

7 Stichting Pensioenfonds | Ballast Nedam

7 opties

1. Open fonds
2. Gesloten fonds
3. BPF Bouw
4. PGB
5. Eigen kring APF
6. Herverzekering
7. Gesloten fonds, dan BPF Bouw

8 Stichting Pensioenfonds | Ballast Nedam

3 maatmensen, één conclusie

- Maatmensen:
 - Slaper, 35 jaar: resultaten na 15 jaar
 - Slaper, 55 jaar: resultaten na 15 jaar
 - Gepensioneerde, 75 jaar: resultaten na 10 jaar
 Andere maatmensen geven vergelijkbare uitkomsten
- Conclusie voor alle maatmensen:
 - Bij Voorspoed presteert PGB slecht door ontbreken inhaalindexatie.
 - Bij Goldlocks presteert PGB beter, maar bij Deflatie en Stagflatie slechter wegens riskanter beleggingsbeleid
 - Basisscenario's leveren ongeveer gelijke pensioenresultaten op
- Kwantitatieve analyse ondersteunt keuze voor Stap APF

9 Stichting Pensioenfonds | Ballast Nedam



3. Indexatiebeleid bij Stap APF

10 Stichting Pensioenfonds | Ballast Nedam

Indexatiebeleid: wanneer inhalen

- Inhalen van gemiste indexatie of kortingen heeft geen gevolgen voor de reguliere toeslag
- (Beleids)dekkingsgraad moet minimaal het niveau van het vereist eigen vermogen behouden (ongeveer 117%)
- Maximaal een vijfde van de ruimte voor duurzame indexatie mag worden gebruikt
- Indicatie (o.b.v. huidige regels):
 - Inhalen vanaf $\pm 130\%$ dekkingsgraad
 - Bij dekkingsgraad 140% is $\pm 0,6\%$ inhaal mogelijk en voor elke 10%-punt extra dekkingsgraad komt daar $\pm 0,2\%$ -punt bij

11 Stichting Pensioenfonds | Ballast Nedam

Indexatiebeleid: volgorde

- Alleen werkelijk in het verleden aangebrachte korting of gemiste toeslag kan worden ingehaald
- Volgorde:
 - De korting van 3% (31 december 2010)
 - Het herstellen van gemiste toeslagen; het meest recente jaar wordt het eerst ingehaald.
 - De korting van 7% (1 april 2013)

12 Stichting Pensioenfonds | Ballast Nedam

Stichting Pensioenfonds  **Ballast Nedam**) i.l.

Vragen?

Stichting Pensioenfonds  i.l.
