

Verkort jaarverslag 2018



Bedrijfspensioenfonds voor
de Rijn- en Binnenvaart

2



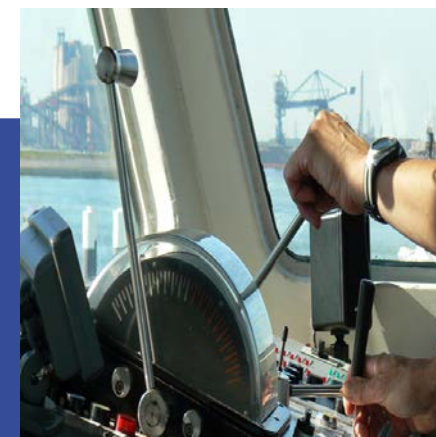
Toeslagverlening,
kortingsbeleid & herstelplan

5



Verplichtstelling

7



De beleggingsportefeuille

9

Bedrijfspensioenfonds voor de Rijn- en Binnenvaart

Voor u ligt het verkort jaarverslag 2018. Hierin leest u in samenvatting de belangrijkste ontwikkelingen van het afgelopen jaar.

U vindt de financiële positie, rendementen, beleggingen en verplichtingen terug.

We beginnen dit verkort jaarverslag met wie we zijn en wat we doen om te zorgen voor een goed pensioen.

Het pensioenfonds

Stichting Bedrijfspensioenfonds voor de Rijn- en Binnenvaart, statutair gevestigd te Rotterdam, is opgericht op 6 december 1960. Het pensioenfonds is een bedrijfstakpensioenfonds en is aangesloten bij de Pensioenfederatie.

Doel

Het pensioenfonds heeft statutair ten doel om binnen de bedrijfstak Rijn- en Binnenvaart de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden te beschermen tegen de financiële gevolgen van ouderdom en overlijden.

Missie

Het uitvoeren ten behoeve en in opdracht van werkgevers en werknemers in de Rijn- en Binnenvaart van de verplicht gestelde pensioenregeling.

Visie

Het realiseren van een geïndexeerd pensioen bij een beperkte en vastgestelde maximale kans op korting van de nominale pensioenrechten.

Kernwaarden

- Eenvoud & transparantie
- Collectief & solidair
- Dichtbij de sector
- Kostenbewust
- Deskundig & professioneel

Bestuursleden

Naam	Bestuursfunctie Lid van commissie/portefeuille
H.J.A.H. Hijlkema (voorzitter)	Pensioenuitvoering
M.J.M. Koning	Pensioenbeleid
C.H. Blokzijl	Vermogensbeheer
M. Vos	Financiën & Risicomanagement
G. Kester	Communicatie
R. van Oostrom	Communicatie & Pensioenbeleid
J.L.A.M. d'Hooghe	Pensioenuitvoering
H. van der Knaap	Vermogensbeheer
M. van de Runstraat (aspirant)	n.n.t.b.

Kerncijfers & kengetallen

Demografie

	2018	2017
Actieve deelnemers	4.984	5.018
Gewezen deelnemers	11.337	10.471
Pensioengerechtigden	2.912	2.799
Totaal aantal deelnemers	19.233	18.288

Premiebetalende werkgevers	1.108	1.054
-----------------------------------	--------------	--------------

Financiële gegevens (bedragen x 1.000 Euro)

	2018	2017
Premies	25.406	23.256
Pensioenuitkeringen	17.244	16.437
Beleggingen voor risico pensioenfonds	887.000	905.333
Beleggingsopbrengsten (inclusief rente-overlay)	-19.408	60.705
Rendement (inclusief rente-overlay)	-2,0%	7,3%
Z-score	-0,76	0,86
Performancetoets	1,10	1,83
Beleggingen u.h.v. overage regelingen (VPL)	32.338	31.155
Algemene reserve	119.005	142.985
Pensioenvermogen	902.440	917.050
Voorzieningen pensioenverplichtingen	783.435	774.065
Dekkingsgraad	115,2%	118,5%
Beleidsdekkingsgraad	118,8%	115,5%
Vereiste dekkingsgraad	119,7%	120,9%

Kosten

	2018	2017
Pensioenbeheer (in Euro's per deelnemer)	327	458
Vermogensbeheer (bedragen x € 1.000 Euro) (in procenten van het gemiddeld belegd vermogen)	3.166 0,35	2.465 0,28



Ontwikkeling dekkingsgraad

Dekkingsgraad

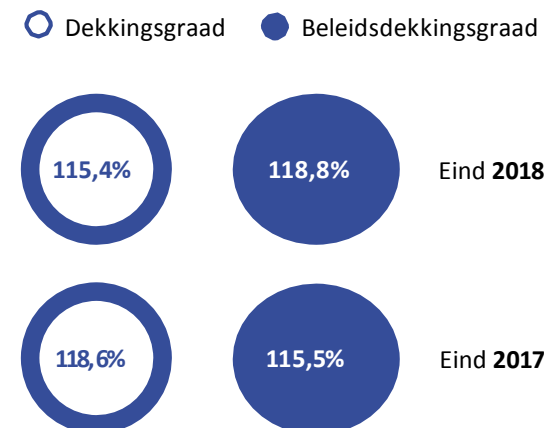
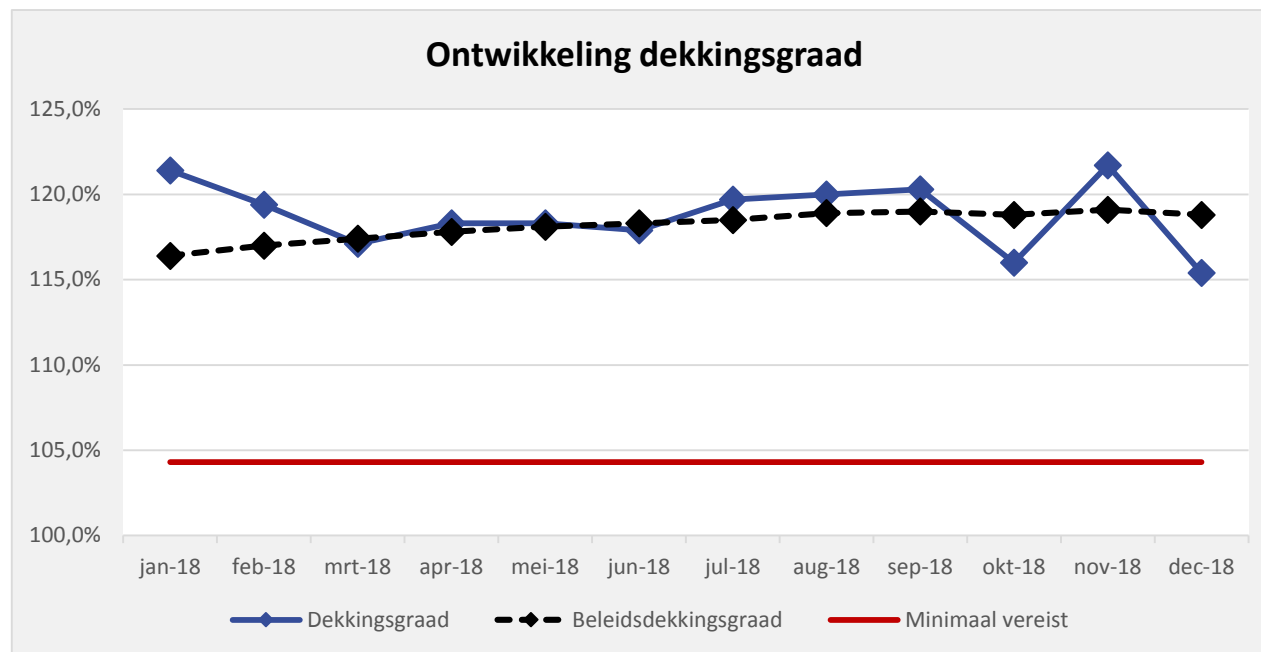
De dekkingsgraad is de verhouding tussen het vermogen van het fonds en de pensioenen die het fonds (later) moet uitbetalen (de pensioenverplichtingen). De dekkingsgraad wordt in procenten uitgedrukt. Een dekkingsgraad van 110% betekent dat we voor iedere €100 die we ooit aan pensioen moeten uitbetalen, nu €110 aan bezittingen hebben.

Beleidsdekkingsgraad

Het pensioenfonds kijkt naar de *beleidsdekkingsgraad* bij beslissingen over bijvoorbeeld de verhoging van pensioen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad schommelt veel minder dan de dekkingsgraad. Want per maand kan de rentestand en/of het rendement erg schommelen. De beleidsdekkingsgraad neemt daardoor langzamer af, maar ook minder snel toe dan de dekkingsgraad.

Een pensioenfonds heeft reserves nodig om tegen financiële tegenslagen te kunnen. Een tekort betekent dat het fonds onvoldoende reserves heeft en een herstelplan moet hebben om dit tekort te boven te komen. De hoogte van de beleidsdekkingsgraad geeft ook aan wat er mogelijk is met uw pensioen.

Beleidsdekkingsgraad hoger dan	Dit betekent
100,0%	Waardeoverdracht mogelijk
104,3%	Geen mogelijkheid van pensioenverlaging
110,0%	Gedeeltelijke verhoging pensioen mogelijk
120,9%	Geen tekort
126,0%	Volledige verhoging pensioen mogelijk



Toeslagverlening 2019

Het bestuur heeft in zijn vergadering van 26 november 2018 besloten om de opgebouwde aanspraken van de actieve deelnemers alsmede de premievrije en ingegane pensioenen per 1 januari 2019 te verhogen met 1,27% (de stijging van de prijsinflatie in de referentieperiode was 1,68%).

Kortingsbeleid

Mocht het onverhoopt zo ver komen, dan heeft het pensioenfonds hiervoor strikte richtlijnen vastgesteld. Afhankelijk van de feitelijke situatie kan het bestuur besluiten om korting voorwaardelijk of onvoorwaardelijk toe te passen. Indien wordt overgegaan tot een korting wordt een uniform kortingspercentage (een gelijk percentage voor alle pensioenen van actieve en inactieve deelnemers) als uitgangspunt genomen.

Herstelplan

Zolang er sprake is van een beleidsdekkingsgraad die lager is dan de vereiste dekkingsgraad, zal er jaarlijks een geactualiseerd herstelplan moeten worden opgesteld. Het pensioenfonds verkeerde op 31 december 2018 in een tekortsituatie. In maart 2019 heeft het pensioenfonds een nieuw herstelplan bij DNB ingediend. Uit het herstelplan bleek dat op basis van de gehanteerde veronderstellingen het pensioenfonds naar verwachting in de loop van 2020 uit het tekort is en de beleidsdekkingsgraad boven het niveau van de vereiste dekkingsgraad ligt. Op basis van dit herstelplan kan er sprake zijn van een jaarlijkse (gedeeltelijke) toeslagverlening en hoeft er niet gekort te worden.

DNB heeft in mei 2019 schriftelijk laten weten dat zij instemt met het herstelplan van ons pensioenfonds.

'Voor 2019 hebben we gedeeltelijk
toeslag kunnen verlenen: 1,27%'



Pensioenregeling

De pensioenregeling is een uitkeringsovereenkomst. De belangrijkste kenmerken van pensioenregeling staan hieronder.

'De verplichting om in het pensioenfonds deel te nemen gaat in op de dag van indiensttreding bij de aangesloten werkgever'

Soort pensioen	Kenmerken (2018)
Ouderdomspensioen	Middelloodregeling Opbouw: 1,13% per jaar Franchise: € 18.454,- Pensioengevend loon: € 105.075,- Pensioenopbouw tot: 67 jaar
Partnerpensioen	Opbouwbasis Tijdens het actieve dienstverband is een partnerpensioen van 70% van het bereikbare ouderdomspensioen verzekerd. Mogelijkheid tot uitruil tussen het partnerpensioen en ouderdomspensioen.
Wezenpensioen	Gedurende het actieve dienstverband is 14% van het bereikbare ouderdomspensioen verzekerd.
Overgangsregeling 2007 <i>Voorwaardelijk pensioen</i>	Indien de deelnemer overlijdt vóór 1 januari 2021 dan wordt het partnerpensioen uit de overgangsregeling onvoorwaardelijk aan de partner toegekend op het moment van overlijden van de deelnemer. Deze voorwaardelijke toekenning van ouderdomspensioen op basis van een pensioenleeftijd 65 jaar is per 1 januari 2013 collectief omgezet naar de nieuwe pensioenleeftijd van 67 jaar. Als de deelnemer het ouderdomspensioen eerder laat ingaan, dan wordt het actuariael herrekend tot die eerdere ingangsdatum. Eind 2017 hebben sociale partners besloten tot het eerder onvoorwaardelijk maken van de aanspraken uit hoofde van de overgangsregeling 2007 en de aanwending van het aanwezige overschot als extra toeslag. Gedurende 2018 heeft overleg tussen het fonds en sociale partners over de uitvoerbaarheid plaatsgevonden. De overeenkomst hiertoe is eind mei 2019 ondertekend. Daarin is vastgelegd dat deelnemers door aanwending van het VPL-overschot in twee gelijke tranches per 1 januari 2019 en per 1 januari 2020 extra, onvoorwaardelijke aanspraken op ouderdoms- en partnerpensioen verwerven. Begin 2020 besluit het bestuur of ook de tweede tranche van het VPL-overschot voor omzetting in onvoorwaardelijke aanspraken in aanmerking komt.
Garantieregelingen partnerpensioen	De pensioenregeling kent nog twee overgangsregelingen voor partnerpensioen. Dit zijn risicoverzekeringen voor dezelfde groep deelnemers, namelijk de deelnemers die al deelnamen op 31 december 2001 én 1 januari 2002 en vanaf 31 december 2006 tot aan de eerdere overlijdensdatum dan de pensioendatum (leeftijd 67 jaar) deelnemer blijven. In dat geval krijgt de partner van de deelnemer een aanvullend tijdelijk partnerpensioen tot de eerste dag van de maand waarin de partner 65 jaar wordt. Het partnerpensioen wordt dan aangevuld tot 100% van het ouderdomspensioen zoals vastgesteld op 1 januari 2002.



‘Als de minister besluit om de verplichtstelling in te trekken, dan ziet het bestuur op termijn geen bestaansrecht meer voor het pensioenfonds.’

Verplichtstelling

Hoewel de financiële positie van het pensioenfonds tot tevredenheid stemt, geldt dat in mindere mate voor de toekomst van het pensioenfonds. Deze wordt bedreigd omdat er een serieuze kans bestaat dat de minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) de verplichtstelling in 2021 intrekt. Er kan naar alle waarschijnlijkheid niet worden aangetoond dat de verplichtstelling nog steunt op een belangrijke meerderheid van het georganiseerde bedrijfsleven in de Rijn- en Binnenvaart. Aan het betreffende criterium wordt voldaan als meer dan 55% van het totaal aantal actieve deelnemers werkzaam is bij een werkgever die lid is van een van de twee werkgeversverenigingen. In 2018 kwam de vijfjaarlijkse toets ruim onder dit percentage uit. In mei 2020 vindt een hertoetsing plaats. Bij een score van minder dan 50% kan de minister besluiten de verplichtstelling in te trekken. Bij een score van meer dan 50%, maar minder 55% kan nog een beroep worden gedaan op bijzondere omstandigheden.

Als de minister besluit om de verplichtstelling in te trekken, dan ziet het bestuur op termijn geen bestaansrecht meer voor het pensioenfonds. De verwachting is dat bij vrijwillige deelname het aantal deelnemers zal teruglopen, waardoor draagvlakverlies optreedt en de kosten per deelnemer zullen stijgen. Om de bestaande aanspraken te beschermen zal dan helaas moeten worden besloten om de pensioenregeling voor nieuwe pensioenopbouw te sluiten. Het zou mooi zijn als werkgevers zich in groten getale als lid aanmelden bij een van de werkgeversverenigingen, want dan hoeft het niet zover te komen. Maar het fonds kan niet anders dan ook rekening houden met het negatieve scenario van intrekking van de verplichtstelling en sluiting van de regeling voor toekomstige aanspraken.

Pensioenfonds en sociale partners beraden zich afzonderlijk, maar ook gezamenlijk, over de wijze waarop de bestaande pensioenaanspraken worden geborgd en een pensioenvoorziening in stand kan blijven. Vermeden moet worden dat met de intrekking van de verplichtstelling een zogenaamde witte vlek ontstaat.



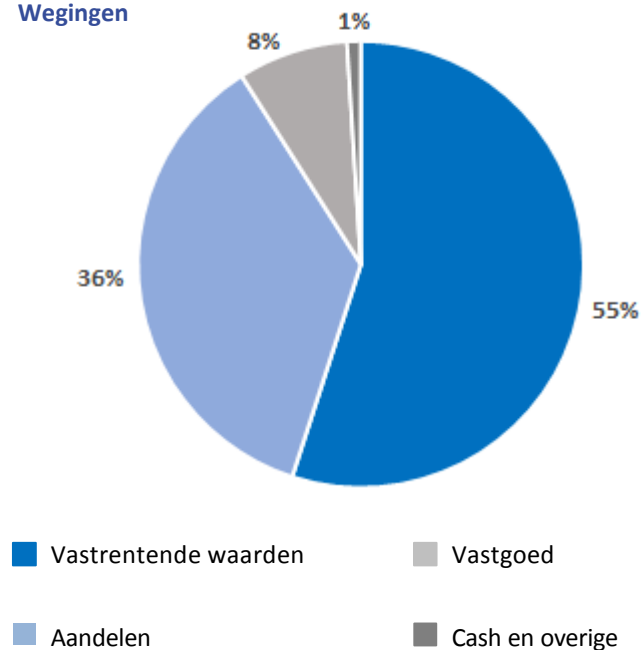


De beleggingsportefeuille

In de strategische asset allocatie is, volgend uit de ALM-studie en de portefeuille-optimalisatie, een aantal wijzigingen in de strategische asset allocatie ten opzichte van 2017 doorgevoerd. Vanwege de benodigde doorlooptijd om middelen in minder liquide beleggingscategorieën te kunnen beleggen is de strategische asset allocatie voor 2018 nog niet in lijn met de strategische asset allocatie volgend uit de ALM-studie en portefeuille optimalisatie. De strategische asset allocatie voor 2019 is dit wel.

De beleggingsportefeuille is gedurende het jaar verder op orde gehouden middels herbalancering. Hierbij zijn geen tactische beleggingsbeslissingen genomen.

Wegingen

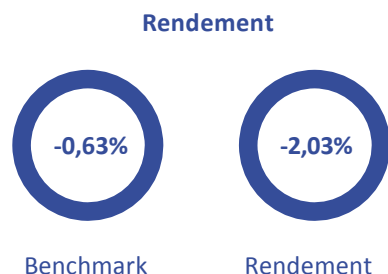


Rendement op de beleggingen: -2,03%

In 2018 behaalde de beleggingsportefeuille inclusief rente-overlay een negatief totaalrendement van 2,03%. Dit rendement was lager dan de benchmark (-0,63%). Het verschil tussen het rendement van de portefeuille en de benchmark bedroeg hiermee 1,40%.

Het negatieve resultaat over 2018 wordt voornamelijk veroorzaakt doordat de opbouw van exposure naar direct vastgoed pas laat in 2018 kon worden gestart. Binnen de beleggingsportefeuille rendeerde de categorie Vastrentende waarden licht beter dan de relevante benchmarks. De aandelenbeleggingen rendeerden, zoals verwacht mag worden van indexfondsen, nagenoeg gelijk aan de benchmark.

De benchmark liet een rendement zien van -0,63%. Het portefeuillerendement van 2018 bedroeg -2,03%. Beide rendementen zijn inclusief de rente-overlay.



Maatschappelijk verantwoord beleggen

Het pensioenfonds heeft een lange termijn beleggingsperspectief. Dit vertaalt zich in een lange termijn beleggingsbeleid waarvan de wens om verantwoord te beleggen een belangrijk onderdeel is. Het pensioenfonds heeft een duidelijke focus op een verantwoord beleggingsbeleid. De basis hiervoor vormen de 'investment beliefs' van het pensioenfonds.

Het pensioenfonds vindt dat bij verantwoord beleggen ook verantwoorde kosten horen. Het verantwoord beleggingsbeleid mag derhalve, zij het beperkte, meerkosten met zich meebrengen. Het pensioenfonds gaat ervan uit dat de keuze om meer verantwoord te beleggen van maatschappelijke meerwaarde is en het rendement op lange termijn niet negatief beïnvloedt.

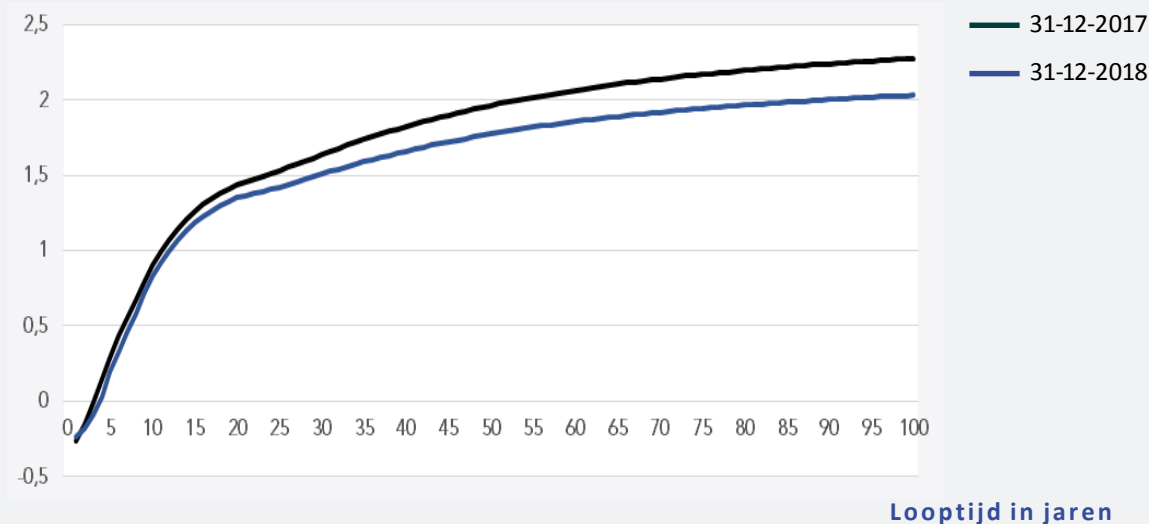
Wijziging rentetermijnstructuur (RTS) zorgt voor negatief effect

Het door De Nederlandsche Bank (DNB) ontwikkelde rekenmodel voor het berekenen van de pensioenverplichtingen (RTS) wordt afgeleid van de marktrente.

In onderstaande grafiek wordt de RTS per 31-12-2017 vergeleken met die van 31-12-2018.

Rentetermijnstructuur (UFR)

Rente %



De wijziging van de RTS in 2018 (verlaging van de rente t.o.v. 2017) zorgde voor een resultaat van -37.924.000.

In december 2018 heeft een aantal pensioenfondsen het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB-) convenant ondertekend. Het pensioenfonds steunt dit initiatief, maar heeft ervoor gekozen om nog niet tot ondertekening over te gaan. De reden hiervoor is dat het instrumentarium om aan de rapportage-eisen te kunnen voldoen pas in de loop van 2019 bekend wordt gemaakt. Wanneer deze bekend gemaakt zijn, zal het pensioenfonds de ondertekening heroverwegen.

Activiteiten in het verslagjaar

Het bestuur heeft zich intensief bezig gehouden met:

- Representativiteitstoets;
- Strategie van het pensioenfonds;
- Beleggingsbeleid;
- Implementatie AVG & IORP II;
- Het informatie- & beveiligingsbeleid;
- Beleid inzake maatschappelijke verantwoord beleggen;
- Implementatie integraal risicomanagement;
- Deelnemers- en werkgeversbijeenkomsten;
- Verhoging AOW-leeftijd & fiscale pensioenrichtleeftijd.

Code Pensioenfondsen:

Het pensioenfonds heeft de nieuwe Code Pensioenfondsen 2018 geanalyseerd en getoetst aan het huidige beleid van het pensioenfonds. Het pensioenfonds wijkt ten opzichte van de normen uit de Code Pensioenfondsen af van de volgende normen: 7, 18, 28, 33, 39.

Het bestuur zal in 2019 nader bepalen in welke mate het mogelijk is om te voldoen aan deze normen.

Verantwoording: oordeel verantwoordingsorgaan positief

Het pensioenfonds ontving een positief oordeel van het verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid in 2018.

Toezicht:

oordeel Raad van Toezicht;

De Raad van Toezicht heeft geconstateerd dat de risicobeheersing en belangenafweging door het bestuur adequaat is.

Voor 2019 zijn de volgende thema's benoemd:

- Toekomst pensioenfonds i.h.k. van de representativiteitstoets;
- Uitbesteding AZL;
- Adequate risicobeheersing & implementatie IORP II;
- Governance;
- Stakeholdermanagement.



Werkgevers

mail: rijnenbinnenvaart-wg@azl.eu
telefoon: 088-1163058

Stichting Bedrijfspensioenfonds voor de Rijn- en Binnenvaart
Verrijn Stuartlaan 1-F
2288 EK Rijswijk

Het volledige jaarverslag kunt u downloaden op onze website
www.rijnenbinnenvaartpensioen.nl/downloads

Het pensioenfonds heeft aan het opstellen van dit verkort jaarverslag veel zorg besteed. Toch is het mogelijk dat dit document onvolledig is, onjuistheden bevat. Het pensioenfonds aanvaardt daarvoor geen enkele aansprakelijkheid.