

Algemene ledenvergadering BPOA

25 juni 2019



Agenda

1. Opening en mededelingen
2. Verslag ALV van 27 november 2018
3. Goedkeuring jaarverslag 2018 BPOA (ter vaststelling)
4. Laatste actuele stand van zaken van de hervorming van het pensioenstelsel in Nederland
5. Acties n.a.v. ALV van 27-11-2018 en aftrap van BPOA-enquête
6. Presentatie jaarverslag 2018 SPOA (ter informatie)
7. Bestuurszaken SPOA
 - Stand van zaken voordracht door BPOA voor lid van het Verantwoordingsorgaan van SPOA
8. Rondvraag en sluiting

1. Opening en mededelingen

2. Verslag ALV dd. 27 november 2018

Besproken onderwerpen:

1. Opening & mededelingen
2. Verslag ALV 21 juni 2018 & extra ALV 26 juli 2018 (ter vaststelling)
3. Bestuurszaken BPOA, décharge dhr. J.L. Philipse (penningmeester)
4. Apothekerspensioen in 2019: premie versus pensioenopbouw
5. Toekomst apothekerspensioen
6. Rondvraag & sluiting

3. Jaarverslag BPOA 2018

Jaarverslag BPOA 2018

0. Voorwoord
1. Bestuursactiviteiten in 2018
2. Belangrijkste aandachtspunten 2018
3. Missie, Visie, Strategie
4. Vooruitblik
5. Financiën

Bestuursactiviteiten in 2018

➤ Bestuurszaken

- Nieuw bestuursleden in bestuur BPOA
 - Benoeming Garmt Boonstra en Diederik Gombert
- Uittreden van voorzitter Paul van Bakel en penningmeester Hans Philipse

➤ Overleggen

- SPOA
- Sociale partners

Belangrijkste aandachtspunten 2018

- Volgen van besprekingen rondom pensioenakkoord (mislukt in november 2018)
- Premie en pensioenopbouw in 2019
- Communicatie
 - Afstemming met sociale partners
 - Voorlichting aan de leden van BPOA
 - KNMP-bijeenkomsten
 - ALV's

Missie Visie Strategie van BPOA

(ongewijzigd ten opzichte van 2017)

- Missie: verzorgen van pensioenvoorziening voor alle openbare apothekers.
- Visie: passende pensioenregeling tegen zo laag mogelijke premie, rekening houdend met belangen van gepensioneerden.
- Strategie:
 - Passend voor jong en oud
 - Monitoring van de premie
 - Draagvlak bij de leden

Vooruitblik

- Na 2019 niet 2x een wijziging van de pensioenregeling.
- Onderzoek onder de leden naar behoefte aan pensioen.
- Bij nieuwe openbare apothekers het belang van de collectieve pensioenvoorziening goed onder de aandacht brengen, zodat zij lid worden van BPOA.

Financiën

| 2018 | Begroot | Besteed | (2017) |
|----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Reguliere uitgaven | € 127.500 | € 129.964 | |
| Aanvullende uitgaven | € 72.500 | € 29.032 | |
| Totaal | € 200.000 | € 155.996 | (€164.117) |

Begroting voor komende jaren is afgestemd met SPOA en goedgekeurd door leden:

- Reguliere werkzaamheden/activiteiten BPOA : € 25 per deelnemer
- Extra werkzaamheden: apart afstemmen met SPOA

Vaststelling Jaarverslag 2018

Stemt u in met het jaarverslag 2018 van BPOA?

4. Laatste actuele stand van zaken van de hervorming van het pensioenstelsel in Nederland

Stand van zaken invoering nieuw pensioenstelsel

- November 2018: overleg tussen landelijke sociale partners en kabinet is geklapt
- 1 februari 2019: Min. Koolmees (SZW) stuurt brief naar de Tweede Kamer met 10 punten van aanpassing van het pensioenstelsel
- Juni 2019: sociale partners en het kabinet komen op hoofdlijnen een nieuw pensioenstelsel overeen, inclusief aanpassing van ingangleeftijd van AOW-uitkering, het Pensioenakkoord!
- Stuurgroep van sociale partners en kabinet moet zorgen voor nadere invulling, die leidt tot wetgeving in de loop van 2021
- 2022: start van invoering van nieuw pensioenstelsel in de pensioenregelingen in NL

Highlights pensioenakkoord 1

- Vertraagde stijging van de ingangleeftijd van AOW-uitkering: 67 jaar in 2024 i.p.v. 2021
- Pensioenen niet meer gegarandeerd, daarom zijn er geen buffers meer nodig
- Rekenrente voor waardering van het pensioen blijft o.b.v. 'risicoloze' rente;
 - Kans op overrendement boven rekenrente is groot. Deze gaat niet naar buffer maar naar verhoging van het pensioen
 - Kans dat rendement lager is dan rekenrente is klein, maar kan wel gebeuren. Dan wordt er op het pensioen gekort

Highlights pensioenakkoord 2

- Hoogte van de premie is bepalend voor het niveau van de pensioenregeling. Dit heet een premieregeling
- Met de premie wordt
 - voorwaardelijk pensioen ingekocht (variant 1)
of
 - kapitaal in een eigen pensioenpot gespaard (variant 2)
- In principe wordt het opgebouwd pensioen ingebracht in het nieuwe stelsel, tenzij sociale partners/beroepsgenoten hier niet voor kiezen

Inzoomen op de premieregeling

- Zelfde premiepercentage voor alle leeftijden
- Variant 1
Inkoop voorwaardelijk pensioen, voor jonge deelnemers hoger dan voor oude deelnemers.
Er wordt veel risico gedeeld onder de deelnemers.
- Variant 2
kapitaal in een eigen pensioenpot, leidt bij jonge deelnemers door langer renderen tot hoger eindkapitaal dan bij oude deelnemers.
Er wordt weinig risico gedeeld onder de deelnemers.
- Beide varianten leiden, in combinatie met aanhouden van zelfde premiepercentage voor alle leeftijden, tot afschaffen van doorsneesysteem

Wat betekent dit voor de pensioenregeling van BPOA? 1

- Zelfde premiepercentage voor alle leeftijden:
Is er nu ook al. Geen wijziging op dat vlak.
- Variant 1
Inkoop voorwaardelijk pensioen, voor jonge deelnemers hoger dan voor oude deelnemers.
Er wordt veel (beleggings)risico gedeeld onder de deelnemers.
Lijkt op de regeling van BPOA waar de vaste indexatie van 1,5% zorgt voor meer pensioen voor jonge deelnemers.
Vershil 1:
pensioen(pensioenuitkering) is niet meer gebaseerd op gegarandeerd pensioen: geen buffer nodig
Vershil 2:
eerder verhoging van pensioen(uitkering) mogelijk, maar ook eerder dan nu een korting, namelijk bij dekkinggraad lager dan 90% of bij 5 jaar onder 100%

Wat betekent dit voor de pensioenregeling van BPOA? 2

➤ Variant 2

Kapitaal in een eigen pensioenpot, leidt bij jonge deelnemers door langer renderen tot hoger eindkapitaal dan bij oude deelnemers. Er wordt weinig risico gedeeld onder de deelnemers.

Deze variant wijkt sterk af van de huidige pensioenregeling van BPOA. De deelnemers hebben nu geen eigen pensioenpotjes. Vanaf de pensioendatum worden de uitkeringen verricht vanuit een collectieve voorziening. Deze uitkeringen zijn niet gegarandeerd.

Verder in pensioenakkoord

- Meer standaardisatie in het nabestaandenpensioen
- Keuze om op de pensioendatum 10% van de waarde van het ouderdompensioen in één keer op te nemen
- Wettelijke verzekeringsplicht voor zelfstandigen tegen het arbeidsongeschiktheidsrisico
- Onderzoek naar mogelijkheid zelfstandigen verplicht te laten deelnemen bij pensioenfondsen

Harde noten voor stuurgroep

- Gebruik van de ‘risicoloze’ rente bij een niet gegarandeerd pensioen
- Transitiekader voor:
 - *Juridisch*
Omzetting van huidig, reeds verworven, ‘zeker’ pensioen naar nieuw ‘voorwaardelijk’ pensioen. Hoe is dit juridisch te borgen?
 - *Financieel*
Omzetting van opbouw in doorsneesysteem naar opbouw die afhankelijk is van de leeftijd van de deelnemer. Wat is de financieringsbron voor de compensatie aan huidige deelnemers?

Vragen over de hervorming van het pensioenstelsel in Nederland?

5. Acties n.a.v. ALV van 27-11-2018 en aftrap van BPOA-enquête

Slide van 27-11-2018: Situatie per 1-1-2020

- Moment van herijken: is er aanleiding om de pensioenregeling of andere aspecten aan te passen?
- Wat is de invloed van een nieuw pensioenstelsel in Nederland?
- Wat is het plan van het bestuur van BPOA?

Slide van 27-11-2018:

Plan van het bestuur van BPOA

Evaluatie van volgende aspecten:

- Pensioenregeling
- Werkingssfeer en verplichtstelling
- Uitvoering
- Communicatie

Leden bij de evaluatie betrekken, de vragen afstemmen met sociale partners.

Uitvoering van plan van het bestuur van BPOA: enquête

- Enquête onder leden van BPOA die actief bij SPOA pensioen opbouwen
- Wat vindt u belangrijk in een pensioenregeling
- Uitkomst is niet bedoeld voor pensioenregeling van BPOA in 2020!
- Uitkomst is wel bedoeld om tijdig inzicht te hebben in pensioenbehoeftes en dient als input voor pensioenregeling van BPOA n.a.v. aanstaande nieuwe pensioenstelsel, waaraan naar verwachting in 2022 vorm wordt gegeven.
- De vragen zijn afgestemd met sociale partners en SPOA.
- De enquête start zeer binnenkort! U krijgt een uitnodiging.
- Terugkoppeling van de uitkomsten in de volgende ALV

6. Het jaarverslag 2018 van SPOA, toegelicht door SPOA: Raimond Siebesma, directeur SPOA

SPOA Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers

Jaarverslag 2018

Ledenvergadering BPOA
25 juni 2019



Agenda

1. Deelnemersaantallen
2. Ontwikkeling pensioenverplichtingen (VPV) sinds 2008
3. Ontwikkeling vermogen
4. Rendementen over afgelopen jaren
5. Dekkingsgraadontwikkeling (= vermogen/VPV)
6. Kosten
7. Premie

A close-up photograph of a person's hand holding a white, rectangular pill bottle. The bottle has a white, ribbed screw cap. The text "De cijfers" is printed in a bold, green, sans-serif font on the front of the bottle. The person holding the bottle is out of focus, and the background is a solid, textured green color.

De cijfers

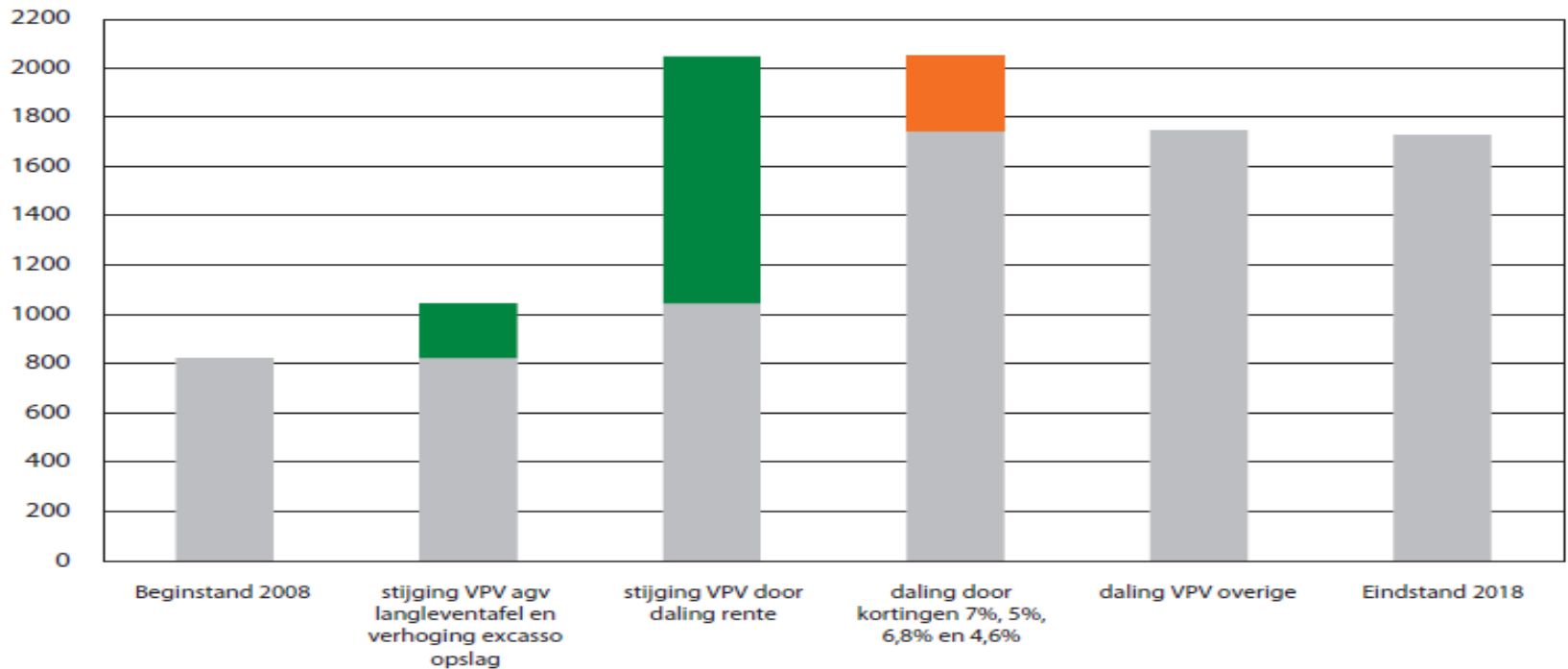
Deelnemersaantallen

- Het aantal deelnemers van het pensioenfonds neemt iets toe

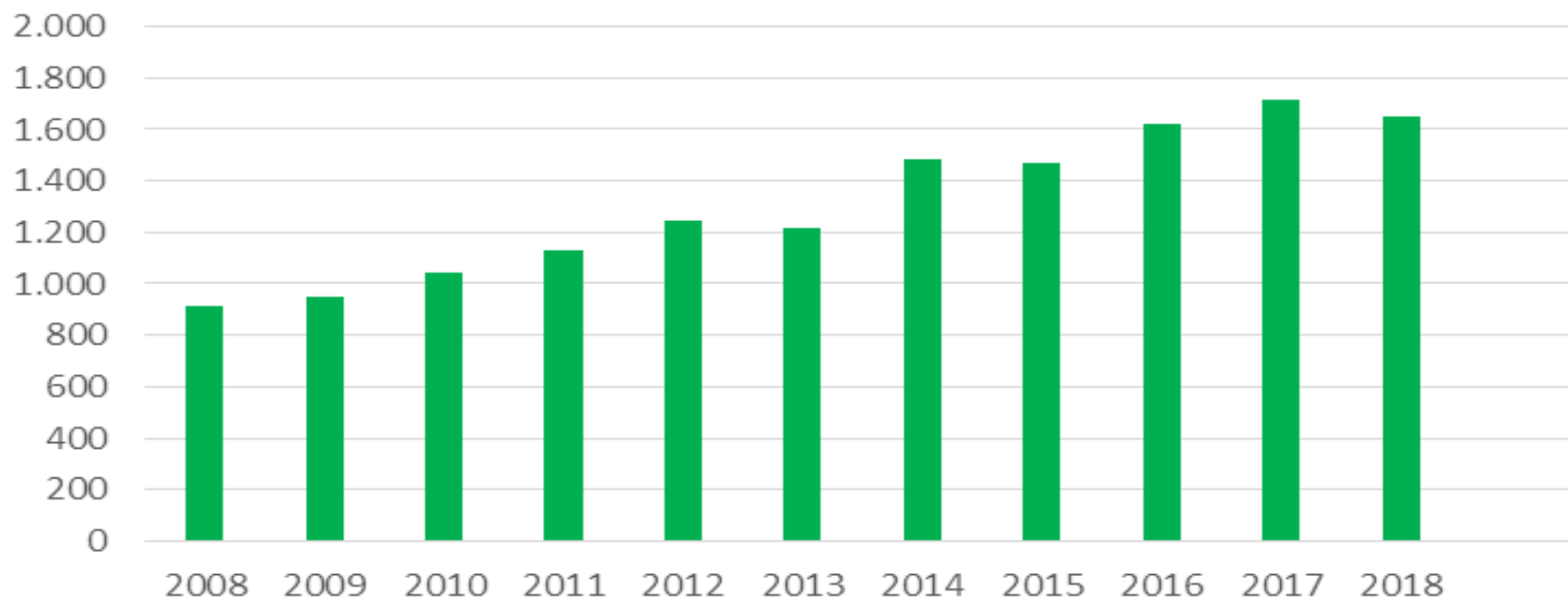
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Actieve deelnemers | 2.900 | 2.875 | 2.863 | 2.850 | 2.814 |
| Gewezen deelnemers | 1.222 | 1.194 | 1.125 | 1.096 | 1.036 |
| Pensioengerechtigden | 1.318 | 1.271 | 1.242 | 1.203 | 1.164 |
| | | | | | |
| Totaal | 5.440 | 5.340 | 5.230 | 5.149 | 5.014 |

Ontwikkeling pensioenverplichtingen

Ontwikkeling Voorziening Pensioen Verplichtingen (VPV) (X 1.000 €)



Ontwikkeling vermogen



Rendement (in %)

| Soort | Weging | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|----------------|--------|-------|------|------|------|------|
| Aandelen | 29,5% | -10,7 | 20,7 | 9,5 | 1,4 | 8,6 |
| Vastrentend | 62,0% | -0,4 | 0,9 | 12,4 | -1,4 | 34,3 |
| Market neutral | 6,5% | -2,7 | 5,4 | 1,6 | 4,5 | 5,4 |
| Vastgoed | 2,0% | 2,5 | 1,1 | 7,1 | 10,5 | 5,3 |
| Totaal | 100% | -3,4 | 6,6 | 11,1 | -0,1 | 23,9 |

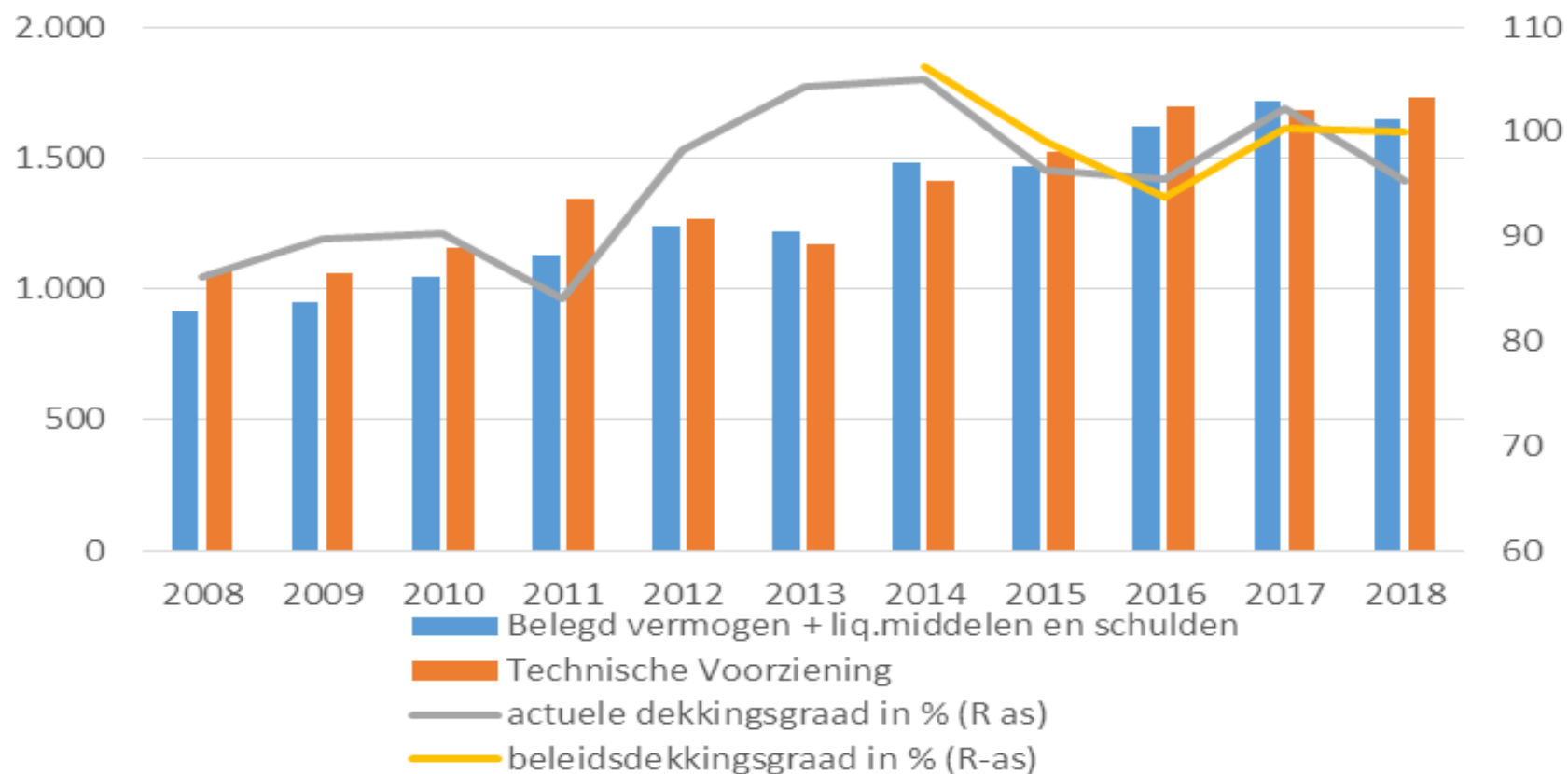
Vermogensbeheerders:

- Aandelen: BlackRock, Acadian en Actiam
- Vastrentend waarden: BlackRock, Pimco
- Market Neutral: BlackRock
- Vastgoed: CBRE

A hand is holding a white, rectangular pill bottle with a white, ribbed cap. The bottle is held in the center of the frame. The background is a green chalkboard. The text 'De dekkingsgraad' is printed on the front of the bottle in a green, sans-serif font. The word 'De' is on the top line, 'dekkings-' is on the middle line, and 'graad' is on the bottom line. The hand holding the bottle is visible on the left side, with fingers wrapped around it. The lighting is soft, and the overall tone is educational or informative.

**De
dekkings-
graad**

Dekkingsgraadontwikkeling





**Administratie
en
uitvoerings-
kosten**

Administratie- en uitvoeringskosten per deelnemer (*)

- (*) Conform richtlijnen wordt onder deelnemer verstaan de actieven en de gepensioneerden.

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| SPOA | € 528 | € 434 | € 419 | € 429 | € 377 |
| BPOA | € 33 | € 37 | € 38 | € 44 | € 76 |
| Totaal | € 561 | € 471 | € 457 | € 473 | € 453 |

- In 2018 zijn de uitvoeringskosten gestegen door incidentele kosten, met name als gevolg van wijziging reglement, kosten beleggingsonderzoek door DNB, implementatie van het digitaal pensioenfonds.

Vermogensbeheer- en transactiekosten

- Als percentage van belegd vermogen

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Vermogensbeheer- kosten | 0,33% | 0,31% | 0,33% | 0,41% | 0,25% |
| Transactiekosten | 0,13% | 0,16% | 0,19% | 0,31% | 0,22% |

A person is holding a white, rectangular pill bottle with a white, ribbed cap. The bottle is held in the person's right hand, and the word "Conclusie" is printed on the front in a bold, green, sans-serif font. The background is a blurred green wall, and the person's face is out of focus.

Conclusie

Conclusie

- SPOA heeft met de beleggingen over acht van de tien jaren een betere performance dan de benchmark behaald; gemiddeld ca 1 % meer dan BM
- Situatie van dekkingsgraad is zorgelijk. Lage rente zorgt voor hoge aan te houden verplichtingen
- Beleidsdekkingsgraad is mei 2019 op 97,9% (actueel 95,0%)
- Kans op korten in 2020 of 2021 is reëel




Aandachts-

punten

2019

Overige punten 2019

- Onderzoek effecten pensioenakkoord en parameters
Dijsselbloem voor regeling BPOA
- Nieuwe bestuursondersteuning SPOA

A person is holding a white, rectangular pill bottle with a white, ribbed cap. The bottle is held in the person's right hand, and the text 'Vragen van deelnemers' is printed on the front of the bottle in a green, sans-serif font. The background is a blurred green wall, and the person's face is out of focus.

**Vragen van
deelnemers**

7. Bestuurszaken SPOA S.v.z. nieuw lid voor het Verantwoordingsorgaan

8. Rondvraag en sluiting