

A background image showing two men in business suits shaking hands. They are standing in front of a large, ornate clock tower with multiple clock faces. The image is faded and has a light green tint.

Welkom namens Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK

AMSTERDAM, 27 juni 2013

AGENDA

- 1. Opening en voorstellen leden van het bestuur**
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 5 juli 2012
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2012
5. Pensioenfonds vandaag
6. Rondvraag en sluiting

BESTUURSLEDEN

- Mark Stoffels (voorzitter)
- Ard de Wit (plv voorzitter)
- Remko Dieker (secretaris)
- Ronald Buisman (plv secretaris)
- Tamis Stuker
- Petra Valk

AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
- 2. Mededelingen van de voorzitter**
3. Notulen deelnemersvergadering 5 juli 2012
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2012
5. Pensioenfonds vandaag
6. Rondvraag en sluiting

MEDEDELINGEN

- Pensioenfonds bestaat 60 jaar (opgericht 8 december 1953)
- Financiële positie ultimo 2012 toereikend → aangekondigde korting per 1 april 2013 van 1,2% hoeft niet te worden toegepast
- Ard de Wit herkozen als bestuurslid
 - Vicevoorzitter
 - Voorzitter Beleggingscommissie



AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
- 3. Notulen deelnemersvergadering 5 juli 2012**
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2012
5. Pensioenfonds vandaag
6. Rondvraag en sluiting

NOTULEN



AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 5 juli 2012
- 4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2012**
5. Pensioenfonds vandaag
6. Rondvraag en sluiting

DEKKINGSGRAAD

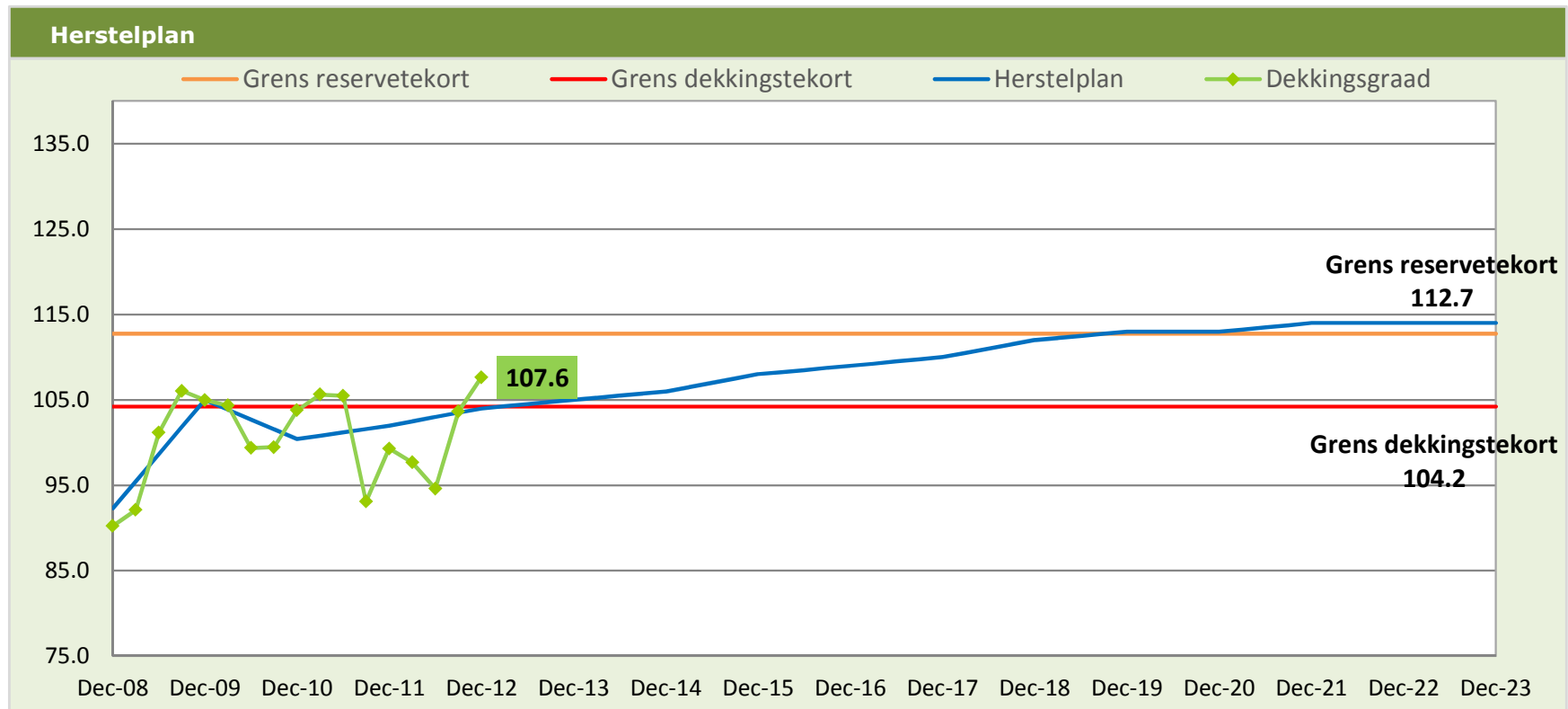
Ultimo 2008 (swapcurve)	90,2%
Ultimo 2009 (swapcurve)	105,0%
Ultimo 2010 (swapcurve)	103,8%
Ultimo 2011 (swapcurve)	99,3%
Ultimo 2012 (swapcurve)	100,8%
Ultimo 2012 (UFR-curve)	107,7%
Herstelplan ultimo 2012	104,0%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen	104,2%
Vereist Eigen Vermogen	112,2%

Dekkingsgraad = vermogenspositie van het fonds

DEKKINGSGRAAD - VERLOOP

	Werkelijk 2012	Herstelplan 2012	Werkelijk 2011
Primo jaar	99,3%	102,6%	103,8%
Premiebijdrage	0,5%	1,0%	1,1%
Wijziging rente (swapcurve)	-12,2%	0,0%	-18,6%
Beleggingsresultaat	13,9%	0,9%	9,8%
Toeslagverlening	0,0%	-0,5%	0,0%
Overig	-0,7%	0,0%	-0,6%
Ultimo jaar (swapcurve)	100,8%	104,0%	95,5%
Aanpassing curve DNB	6,9%	0,0%	3,8%
Ultimo jaar (DNB-curve)	107,7%	104,0%	99,3%

HERSTELPLAN



PREMIE

In miljoenen	2012	2011
Inkoop nominale pensioenen	6,4	5,2
Uitvoeringskosten	0,7	0,6
Solvabiliteitsopslag	0,9	0,7
Koopsom toeslag	0,3	nihil
Totaal	8,3	6,4
Ontvangen premie	8,3	7,7
Herstellpremie	nihil	1,3

De volledige premie over 2012 is ontvangen

TOESLAGVERLENING

	2012	2011	2010	2009	2008
Actieven	1,25%	0,00%	1,00%	1,00%	3,00%
Inactieven	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,90%
CPI (mei-mei)	2,10%	2,30%	1,00%	1,60%	2,30%
Rekenvoorbeeld:					
€ 1.000,00 in 2007	Ultimo 2012 in €	Verschil tov CPI			
CPI	1.096,50				
Actieven	1.063,80	-3,0%			
Inactieven	1.019,00	-7,1%			

UITVOERINGSKOSTEN

Uitvoeringskosten	2012	2011
Kosten van pensioenbeheer in euro per deelnemer	€ 657	€ 525
Kosten van het vermogensbeheer	22 BP	29 BP
Transactiekosten	16 BP	9 BP

- Stijging kosten pensioenbeheer vooral advieskosten omtrent invoering nieuwe pensioenregeling
- Daling kosten vermogensbeheer vooral door achterblijven performance beheerders ten opzichte van benchmark
- Stijging transactiekosten vooral door uittredingen bij beheerder Insinger de Beaufort

BELEGGINGEN

Performance 2012:

- Delta Lloyd: 12,4% - benchmark: 12,6 (95% assets)
- Insinger: 8,3% - benchmark: 12,7% (5% assets)

- Totaal 12,1% - benchmark 12,4%
- Totaal 15,8% inclusief swaps

BELEGGINGEN

31-12-2012	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Aandelen	9%	91%	0%	100%
Bonds	26%	74%	0%	100%
Derivaten	0%	100%	0%	100%

31-12-2011	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Aandelen	9%	91%	0%	100%
Bonds	21%	79%	0%	100%
Derivaten	0%	100%	0%	100%

COMMUNICATIE

Communicatie vanuit het Bestuur richting deelnemers in 2012 middels:

- Twee informatiebijeenkomsten in voorjaar over financiële positie fonds en voorwaardelijke kortingsmaatregel – circa 200 deelnemers aanwezig
- Jaarvergadering in juli – zeer lage opkomst
- Uniform Pensioenoverzicht in september (UPO)
- Drie PF Updates gedurende 2012

GOVERNANCE EN DESKUNDIGHEID

- Sinds mei 2012: aanstelling ambtelijk secretaris
- In HJ2: instelling Risicocommissie
- Sinds september 2012: externe adviseur van Towers Watson permanent in Beleggingscommissie
- Gedurende 2012: meer participatie van KAS BANK medewerkers in commissies

- Positieve resultaten uit externe toetsen inzake competenties en deskundigheidsniveau

VERANTWOORDINGSORGAAN

- Conclusies over 2012:
 - Bestuur heeft op een evenwichtige en juiste wijze de belangen van alle stakeholders in het afgelopen jaar behartigd
 - Bestuur heeft op open wijze de deelnemers voorgelicht met betrekking tot de dekkingsgraad en mogelijke afstempeling
 - Punt ter overweging: inventariseer de mogelijkheden om de informatie aan deelnemers vanuit de pensioenadministratie te verhelderen, vooral het Uniform Pensioenoverzicht (UPO)

VISITATIECOMMISSIE

Conclusies:

Wij zijn het Bestuur erkentelijk dat zij met ons intensief, constructief en open hebben willen spreken. De commissie heeft wederom een positieve indruk gekregen van het functioneren van het Bestuur. Het Bestuur en de organisatie van dit pensioenfonds zijn professioneel. Het Bestuur is ons inziens gegroeid naar een volgend niveau van volwassenheid. Naast operationele zaken komen nu ook meer strategische issues aan de orde.

De meeste aanbevelingen uit de visitatie over 2011 zijn door het Bestuur opgevolgd. De commissie heeft naar aanleiding van de besprekingen, bestudering van diverse stukken en op basis van de ontwikkelingen in de pensioensector wederom een aantal aanbevelingen gedaan, welke gedeeltelijk al door het Bestuur zijn opgepakt.

AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 31 mei 2011
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2011
- 5. Pensioenfonds vandaag**
6. Rondvraag en sluiting

Ontwikkelingen eerste halfjaar

Resultaten

- Dekkingsgraadontwikkeling (t/m heden):
 - Op basis van swapcurve: van 100,8% naar 101,4%
 - Op basis van UFR: van 107,7% naar 100,8%
- Performance beleggingen (t/m mei)
 - 1,6% benchmark: 1,9%
 - Juni: dalende aandelenkoersen en stijgende rente → slecht voor dekkingsgraad → daling met circa 3% (swap) tot 6% (UFR)

Ontwikkelingen eerste halfjaar

Gebeurtenissen

- Intrekken voorgenomen kortingsmaatregel van 1,2% per april 2013
- Herinrichting portefeuille:
 - 30% return bij BlackRock
 - 70% matching bij Delta Lloyd Asset Management
- Start
 - onderzoek kwaliteit pensioenadministratie
 - inventarisatie pensioenkader (reëel of nominaal)
 - inrichting bestuursmodel (paritair, deskundig of one-tier)

Ontwikkelingen eerste halfjaar

Nieuwe pensioenregeling en financiering (1)

- Nieuwe pensioenregeling getoetst op uitvoerbaarheid, financierbaarheid en fiscale aanvaardbaarheid → positief
- Terug naar één regeling maakt uitvoering minder complex
- Uitvoeringsovereenkomst in concept gereed
- Wens sponsor: invoering met terugwerkende kracht tot 1 januari 2013

- Verwachte uitslag stemming onder actieven en inactieven is begin september 2013

Ontwikkelingen eerste halfjaar

Nieuwe pensioenregeling en financiering (2)

- Belangrijkste wijziging voor Fonds → wijziging financiering toeslagen:
 - Eenmalige storting en jaarlijkse opslag op premie
 - Geen toeslagambitie
 - Vaste staffel afhankelijk van dekkingsgraad (stappen van 0,4%)
 - Actieven: 107% - 119% (rond 115%: toeslag van 2%)
 - Inactieven: 107% - 137% (rond 130%: toeslag van 2%)
 - Eventueel extra toeslagen bij dekkingsgraad hoger dan 140%

Ontwikkelingen tweede halfjaar

- Nieuwe pensioenregeling?
- Verdere voorbereiding op nieuw pensioenkader: nominaal of reëel?
- Implementatie gewijzigd bestuursmodel
- Vervolgacties op resultaten onderzoek pensioenadministratie
- Aanpassen documenten naar aanleiding van invoering nieuwe pensioenregeling
- Update ABTN

AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 5 juli 2012
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2012
5. Pensioenfonds vandaag
- 6. Rondvraag en sluiting**