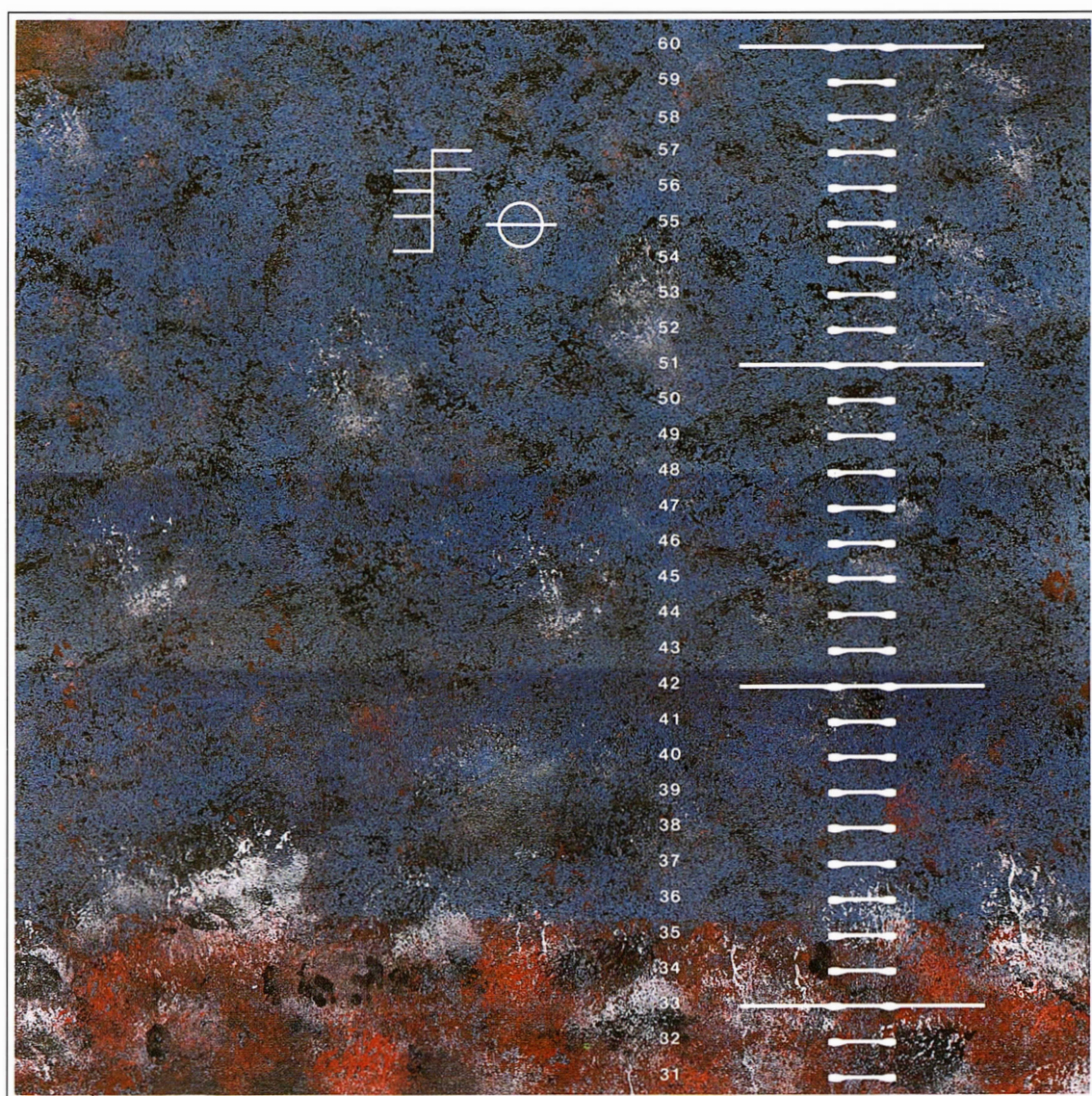
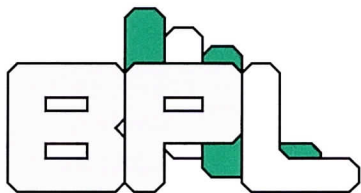


JAARVERSLAG 1994





STICHTING BEROEPSPENSIOENFONDS LOODSEN

Admiraliteitskade 40, 3063 ED Rotterdam

postbus 830, 3000 AV Rotterdam

Telefoon: 010-4987400, Fax: 010-4523390

ABN•AMRO rek.nr. 49.71.49.729

Postbank rek.nr. 5710582

JAARVERSLAG 1994

STICHTING BEROEPSPENSIOENFONDS LOODSEN/NEDERLAND



INHOUDSOPGAVE

3

SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR	4
FINANCIEEL EN ADMINISTRATIEF BEHEER	5
VOORWOORD	6
ALGEMEEN	
Inleiding	8
Premie en pensioengrondslag per 1 januari 1995	8
Vestiging in het buitenland	9
Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij	9
Recente ontwikkelingen op pensioengebied	9
Pensioen- en Spaarfondsenwet	9
Lijst van verdragstaten	9
Pensioenverevening bij (echt)scheiding	10
Algemene Nabestaandenwet	10
Flexibele pensioenspaarregeling/flexioen	10
Reparatie WAO-hiaat adspirant-registerloodsen	10
Indexering	10
Bestuurssamenstelling	11
BESTUURSBELEID	12
HET GEVOERDE BELEGGINGSBELEID IN 1994	13
ACTUARIEEL VERSLAG	18
ACCOUNTANTSVERKLARING	19
JAARREKENING 1994	
Balans per 31 december 1994	20
Rekening van baten en lasten over 1994	21
Toelichting op de balans en de rekening van baten en lasten over 1994	22
Specificatie gezamenlijke beleggingsrekening RABO Bank	28
BIJLAGEN	
1 Enige begrippen	29
2 Uit het jaarverslag Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij 1993	32
3 Frekwentieverdeling deelnemers januari 1995	33
4 Enkele economische grafieken	34
5 Structuurschema volks- c.q. werknemersverzekeringen	36
Nieuwe uitvoeringsorganisatie	37
6 Voorbeelden van pensioenuitkeringen in ronde bedragen uit de Loodsenregeling 1995	38

SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR

4

DAGELIJKS BESTUUR

Voorzitter:

A.G. Nauta* ,
Kerkhoflaan 40
4371 CC KOUDEKERKE
Telefoon 01185-2606 (Fax)

Secretaris:

Mr. Th.M. Handstede***,
President Wilsonweg 38
3069 AP ROTTERDAM
Telefoon 010-4207621 (Fax)

BESTUURSLEDEN

J. Aldershof* ,
Klaverruiter 28
3224 BJ HELLEVOETSLUIS
Telefoon 01883-18000

R.M. Eichelsheim** ,
Strausslaan 32
2992 PD BARENDRECHT
Telefoon 01806-16899

T. van der Lei** ,
Molenstraat 82
4567 BG CLINGE(tijdelijk)
Telefoon 01145-715

L.Kazemier* ,
Stelmakerij 23
9932 GJ DELFZIJL
Telefoon 05960-22160

E.M. Visser* ,
Duitslandlaan 94
1965 BH HEEMSKERK
Telefoon 02510-33881

*Alle bestuursleden zijn benoemd door
de Algemene Raad van de Nederland-
se Loodsencorporatie.*

* Aangewezen door de Regionale Loodsencorporatie uit hun deelnemers

** Benoemd uit alle deelnemers

*** Benoemd uit de deelnemers met functioneel leeftijdspensioen.

FINANCIEEL EN ADMINISTRATIEF BEHEER

ACCOUNTANT

Coopers & Lybrand, Marten Meesweg 25, 3068 AV ROTTERDAM

WISKUNDIG ADVISEUR

Heijnis en Koelman B.V., Dalsteindreef 50-52, 1112 XC DIEMEN

ADMINISTRATEUR

Facilitair bedrijf Loodswezen B.V., Admiraliteitskade 40, 3063 ED ROTTERDAM

VERMOGENSBEHEERDER

Rotrusco B.V., ROTTERDAM

HERVERZEKERAAR

Zwitserleven, AMSTERDAM

VOORWOORD

6

RENDEMENT

De in 1994 sterk gestegen rente, welke niet gebaseerd was op economische indicatoren (zoals het stabiele lage inflatieniveau) maar op zichzelf versterkende gevoelsmatige gronden, heeft geleid tot een slecht beleggingsresultaat voor alle op marktwaarde gewaardeerde fondsen.

Ons pensioenfonds heeft haar in vorige jaren voor dat doel gevormde reserves aangesproken om het negatieve beleggingsresultaat op te vangen.

De indertijd gemaakte keuze het fonds te waarderen op marktwaarde leidt tot jaarlijkse schommelingen in die waarde, als gevolg van het wijzigen van de renteniveaus.

Indien men in die beoordeling rekening houdt met de contante waarde van de zekere overrente (boven de 4% rekenrente) worden deze schommelingen zowel negatief als positief sterk genivelleerd.

Deze beoordeling kan men als pensioenfonds hanteren omdat zij verplichtingen heeft op de lange termijn, evenzo is ook het vermogensbeheer gericht op lange termijn beleggingsresultaat.

Ter nadere ondersteuning van het toekomstige beleggingsbeleid zal het bestuur in 1995 een Asset & Liability Management studie doen uitvoeren.

DE FORMELE VASTSTELLING VAN DE OVERDRACHTSSOM

Eind 1994 is overeenstemming bereikt over het feit dat in maart 1995 een bedrag wordt terugbetaald aan het A.B.P. van 3 miljoen gulden, zijnde de overeengekomen bandbreedte zonder verrekening van de rente over de voorafgaande periode.

Deze 3 miljoen gulden is ten laste van de algemene reserve gebracht.

FLEXIBILISERING

Door de modernisering van ons pensioenreglement in 1993 kan het uiteindelijk te bereiken (FLP) pensioen aan individuele wensen worden aangepast. De reeds ingekochte deelnemersjaren, of latere ingekochte flexioenjaren, zullen ook met de reglementaire indexering meegaan.

Met ingang van het jaar 2000 zullen, zoals het er nu uitziet, de pensioenfondsen wettelijk verplicht zijn hun deelnemers de keuze te bieden tussen ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen.

In 1994 is een interdepartementale werkgroep Fiscale Behandeling Pensioenen ingesteld, die is aangevuld met wetenschappers uit diverse disciplines en pensioendeskundigen uit de praktijk.

Hierdoor wordt hopelijk voorkomen dat, nu de politiek zich weer met pensioenen begint bezig te houden, er 'politiek werk' wordt afgeleverd zoals bij recente wetgeving is gebeurd.

Wij mogen ons gelukkig prijzen dat we de meeste knelpunten, die zouden kunnen ontstaan, tijdig bij het ontwerp van onze regeling hebben onderkend.

VISIE 1995

Conjunctureel was 1994 een jaar van flinke economische groei en winstherstel .Een groot aantal ondernemingen publiceerden goede bedrijfsresultaten.

De verwachting is dat de economische groei zal doorzetten en dat de inflatie nu dusdanig onder controle is dat de inflatiestijgingen, waaraan we gewend waren geraakt tijdens economische groei, niet meer aan de orde zullen zijn.

Een lager renteniveau zou medio 1995 kunnen verschijnen als voorschot van vertrouwen op een blijvende lage inflatie in 1996.

Tot slot brengt het bestuur wederom dank aan allen die, in welke functie of kwaliteit ook, in het verslagjaar voor het fonds werkzaam zijn geweest.

Wij danken u voor het in ons gestelde vertrouwen.

Namens het bestuur,

Koudekerke, 27 mei 1995



A.G. Nauta
voorzitter

ALGEMEEN

8

INLEIDING

Inzake een besluit van de Staatssecretaris van Sociale Zaken en Werkgelegenheid is iedere registerloods verplicht deel te nemen aan de beroepspensioenregeling registerloodsen. Dit resulteert o.a. in de fiscale aftrekbaarheid van de betaalde pensioenpremies naast de normale privé-aftrekbaarheid van premies voor lijfrente en koopsompolis.

Het risico van ongeschiktheid tot het uitoefenen van het beroep van registerloods is onder de gestelde voorwaarden afgedekt in de pensioenregeling.

De Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen is opgericht op 27 mei 1988 en is sedert 1 september 1988 verantwoordelijk voor de uitkeringen inzake de pensioenen.

Het aanvangsbestand bestond oorspronkelijk uit 760 deelnemers. Begin januari 1995 hebben wij een deelnemersbestand van 836. Hiervan zijn 630 registerloodsen, 200 FLP'ers en 6 arbeidsongeschikten. Tevens zijn de huidige 10 adspirant-registerloodsen via ons fonds verzekerd.

De pensioenrechten zijn gebaseerd op het aantal te behalen deelnemingsjaren en de voor 1994 vastgestelde pensioengrondslag (f 127.194).

Het maximaal te behalen ouderdomspensioen is 45% ($30 \times 1\frac{1}{2}$) van de pensioengrondslag. Dit is exclusief de uitkeringen inzake volksverzekeringen AOW en AWW. De premie over 1994 bedroeg f 2.065 per maand bestaande f 1.640 voor de algemene basis en f 425 voor het flexioendeel.

De uitkeringen van het Functioneel Leeftijdspensioen (FLP) volgen de index van de regelingslonen (Zie bijlage 6).

De uitkeringen van reeds ingegane invaliditeits-,

weduwen- en wezenpensioenen zijn m.i.v. 1 januari 1995 verhoogd met 2,2%.

Ook de premievrije pensioenaanspraken zijn op dezelfde wijze verhoogd.

Het risico van het eerste jaar van arbeidsongeschiktheid komt ten laste van de regionale maatschappen en is derhalve een onderdeel van het winstdelingsreglement in de desbetreffende maatschap.

Na dit jaar vervalt men in de arbeidsongeschiktheidsregeling van het fonds. De Algemene Arbeidsongeschiktheidswet AAW maakt daar onderdeel van uit.

De bestuursleden zullen hun inzicht en kennis van pensioenzaken trachten "up to date" te houden door bijscholing, door voorlichting aan de hand van actuariële toekomstmodellen en door nadere oriëntatie over beleggingen ten behoeve van aanpassing van de "asset-mix".

PREMIE EN PENSIOENGRONDSLAG PER 1 JANUARI 1995

De pensioenpremie is (reglement artikel 4, lid 3) aan de hand van de ontwikkeling van de kosten van levensonderhoud verhoogd tot f 2.110 per maand (f 1.680 + f 430 flexioenpremie)

De pensioengrondslag is verhoogd tot f 129.992

De premies worden maandelijks door de beherrende vennoot van de maatschappen aan het fonds afgedragen.

De pensioengrondslag voor adspirant-loods en is f 59.616 terwijl de voor hen afgedragen pensioenpremie f 485 per maand bedraagt.

VESTIGING IN HET BUITENLAND

Degenen die zich na hun FLP datum metter-
 woon in het buitenland vestigen zullen mogelijk
 (indien er een belastingverdrag met het betreffende
 land is) geen inkomensheffing (in plaats van vroe-
 gere loon c.q. inkomstenbelasting en volksverzeke-
 ringspremies) meer behoeven te betalen in Neder-
 land.

Het raadplegen van een belastingdeskundige is
 in dit geval raadzaam.

Men valt dan in het belastingregime van het des-
 betreffende land.**)

Voor degenen die vóór 1940 geboren zijn kan het
 in bepaalde gevallen nuttig zijn toch gedurende de
 periode 59e tot het 65e levensjaar vrijwillig de
 volksverzekeringss premie te betalen ter voorko-
 ming van gedeeltelijk verlies van AOW / AWW
 rechten.

**) Lijst van verdragslanden

EU-lidstaten	Verdragslanden	Europese Economische Ruimte (EER)
België	Australië	Noorwegen
Denemarken	Canada	IJsland
Duitsland	Israël	
Finland	Joegoslavië	EU samenwerking
Frankrijk	Kaap-Verdië	met EVA-landen
Griekenland	Marokko	
Ierland	Nieuw Zeeland	
Italië	Noorwegen	
Luxemburg	Tunesië	
Nederland	Turkije	
Oostenrijk	Verenigde Staten	
Portugal	Zwitserland	
Spanje		
Verenigd Koninkrijk		
Zweden		

**BEDRIJFSPENSIOENFONDS KOOPVAAR-
DIJ**

Omdat veel van onze deelnemers nog "slapen-
 de" rechten hebben bij bovengenoemd fonds zijn
 ter informatie in de bijlagen enige gegevens uit de
 laatste jaarverslagen van bedoeld fonds overgeno-
 men.

**RECENTE ONTWIKKELINGEN OP PEN-
SIOENGEBIED**

De wijziging van de Pensioen- en Spaarfondsen-
 wet is per 8 juli 1994 doorgevoerd.

De wet Pensioenverevening bij scheiding is door
 het Parlement goedgekeurd. De inwerkingtreding
 is per 1 mei 1995 geschied.

Onlangs heeft de Regering een nieuw voorstel
 voor een Algemene Nabestaandenwet bij de Twee-
 de Kamer ingediend.

De Wet Brede Herwaardering II is per 1.1.1995
 van kracht geworden.

PENSIOEN - EN SPAARFONDSENWET

De belangrijkste punten daarvan zijn:

- wettelijk recht op waarde-overdracht bij veran-
 dering van werkgever; *)
- een verbod tot uitsluiting van part-timers uit de
 pensioenregeling;
- het brengen van partnerpensioen onder de wer-
 kingssfeer van de wet;
- verbod van afkoop bij emigratie *)

*) Voor beroepspensioenfondsen geldt vooralsnog geen gebod
 of verbod.

- verruiming van de informatieplicht per 1.1.1995;
- verplichting tot het bieden van keuzemogelijkheden tussen ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen na 1.1.2000.

PENSIOENVEREVENING BIJ SCHEIDING

Dit wetsvoorstel is in 1990 bij de Tweede Kamer ingediend. Bij (echt) scheiding vindt geen waardeverrekening meer plaats, maar krijgt de gewezen echtgenoot recht op uitbetaling van de helft van het tijdens het huwelijk opgebouwde ouderdomspensioen. Het nabestaandenpensioen blijft buiten deze verevening. De pensioenuitvoerder krijgt zo rechtstreeks te maken met meerdere personen die gezamenlijk in aanmerking komen voor uitbetaling van het ouderdomspensioen. Partijen kunnen van het bovenstaande afwijken.

Dit wetsontwerp is op 26 april 1994 goedgekeurd door de Eerste Kamer. De invoering is op 1 mei 1995 geschied.

ALGEMENE NABESTAANDENWET

Een eerder voorstel voor een Algemene Nabestaandenwet (ANW) is nog steeds niet van kracht geworden als gevolg van onder meer een door de Eerste Kamer gesignaleerde ongelijke behandeling van gehuwden en ongehuwd samenwonenden.

Inmiddels is de Regering met nieuwe voorstellen gekomen waarbij de aanspraken uit deze Wet verder worden beperkt.

FLEXIBELE PENSIOENSPAARREGELING/FLEXIOEN

De pensioenregeling is met ingang van 1 juli 1993 in deze aangepast. De premie werd verhoogd ten behoeve van het onderdeel dat een flexibele pensioenspaarregeling behelst, ter aanvulling van het reglementaire basispensioen. Door deze "flexioen" aanpak is nu de mogelijkheid ontstaan om :

- een tekort aan deelnemersjaren te compenseren;
- het ouderdomspensioen te verhogen;
- het functioneel leeftijdspensioen te verhogen;
- tijdelijk een hoger pensioen te nemen i.v.m. privé-omstandigheden;
- het weduwenpensioen aan te passen.

De diverse bestedingsmogelijkheden van genoemd pensioenspaarvermogen op de 55-, 60- of 65-jarige leeftijd zijn in overleg met onze actuaire uitgewerkt. De aanpak voor de mogelijke standaardsituaties zal op IBM- (indien gewenst op Apple) -diskette geleverd kunnen worden.

REPARATIE WAO-HIAAT ADSPIRANT REGISTERLOODSEN

Ten behoeve van de adspirant-registerloodsen wordt in een brochure uiteengezet hoe de 'reparatie' van het ontstane WAO hiaat, als gevolg van een wetswijziging, door ons pensioenfonds is geschied. Uiteraard gebeurde dit door middel van een wijziging in hun pensioenreglement.

INDEXERING

Voor de indexering van pensioenen en/of bij de vaststelling van de premies speelde de prijsindex veelal een grote rol en met name de 'geschoonde' prijsindex.

Dit prijsindexcijfer wordt sinds maart 1994 niet meer door het CBS berekend.

Na een notitie van de actuaris over deze materie is voor ons beleid dit indexcijfer vervangen door de consumentenprijsindex voor werknemersgezinnen met een hoger inkomen. Omdat volgens het CBS de **afgeleide index** in de geest is van het SER-advies van 1972, hebben wij deze genomen.

Dat betekent namelijk exclusief het effect van veranderingen in de tarieven van de kostprijsverhogende (zgn. indirecte) belastingen en de consumptiegebonden belastingen.

BESTUURSSAMENSTELLING

Eind 1994 zijn de bestuursleden J. Aldershof (RM) en A. G. Nauta (SM) herbenoemd.



BESTUURSBELEID

12

Het bestuur komt met een frequentie van ten minste eenmaal per kwartaal bijeen om de lopende zaken en het gevoerde beleggingsbeleid aan de hand van maandoverzichten en kwartaalrapportage te bespreken.

Het dagelijks bestuur komt 2 maal per maand bijeen voor overleg met de actuaris, de vermogensbeheerder dan wel de administrateurs.

Het beleid is erop gericht met een bij het karakter van het fonds passend risico een optimaal resultaat te behalen, mede in aanmerking genomen de geïndexeerde verplichtingen van het fonds ten opzichte van de deelnemers.

Alle aangekochte waardepapieren werden in beheer gehouden door de RABO-Bank.

Het vermogen van het fonds wordt in één portefeuille, met de Stichting Pensioenfonds Loodswezen (van het Facilitair bedrijf Loodswezen B.V.), de Stichting Algemeen Beroepsfonds Registerloodsen (STABER) en de Stichting Opleiding en Deskundigheidsbevordering (STODEL), beheerd door Rotrusco B.V. te Rotterdam.

Het resultaat van deze vermogens wordt gescheiden geadministreerd. De risicodekking van SPL en BPL bij de herverzekeraar is in combinatie tot stand gekomen. Dit in verband met een aanzienlijke kostenbesparing voor beide fondsen.

Vanaf 1 januari 1994 is voor de volgende 5-jaars periode overgegaan tot een 'stop-loss' risicodekking, waarbij de schade eerst zal worden geclaimd indien deze de - ruim genomen (f 18.4 mln) - totale 5-jarenpremie zal overschrijden.

Begin 1992 hadden BPL en SPL, tijdens een gemeenschappelijke bijeenkomst met de investmentmanager, besloten de "asset-mix" aan te passen naar aanleiding van een presentatie over de rendements-risicomaatstaven berekend op basis van de gegevens die betrekking hadden op de afgelopen tien jaren.

In 1995 zal een Asset & Liability Management (ALM)-studie worden gedaan om het beleid te formuleren dat ten grondslag dient te liggen aan de beleggingsakties in bijvoorbeeld de komende tien jaar.

Een en ander zal uiteraard gebaseerd dienen te zijn op de actuariële verplichtingen in de toekomst. Dit zal onder meer tot uiting komen in de randvoorwaarden die het fonds zal stellen aan de toekomstige vermogensbeheerder(s). Nadat aldus door deze optimalisatiestudie het totale wensen c.q. eisenpakket in kaart is gebracht zal een besluit worden genomen over het investmentmanagement na 1995.

HET GEVOERDE BELEGGINGSBELEID IN 1994

BELEGGINGEN

De Stichting Beroepspensioenfondsen Loodsen (BPL) en de Stichting Pensioenfondsen Loodswezen (SPL) hebben het beheer van hun wederzijdse pensioenvermogens overgedragen aan Rotrusco B.V. te Rotterdam. Deze beheert binnen de Robeco Groep vermogens voor institutionele beleggers in Nederland en daarbuiten. Sedert 1994 participeren ook de Stichtingen Stodel en Staber in de gezamenlijke beleggingsrekening.

Voor het BPL en SPL wordt belegd in Nederlandse vastrentende waarden, in Rorento (internationaal gespreide obligatiebeleggingen), in Robeco (internationaal gespreide beleggingen in aandelen) en Rodamco (internationaal gespreide beleggingen in commercieel onroerend goed).

ONTWIKKELINGEN 1994

Het jaar 1994 is voor veel beleggers teleurstellend verlopen. De wereldeconomie herstelde zich sterker dan aanvankelijk werd verwacht. Dit had een opleving van de inflatie-angst tot gevolg. In de Verenigde Staten gaf de centrale bank als eerste de aanzet tot een restrictiever monetair beleid. Vervolgens trad wereldwijd een extreem hoge stijging op van de kapitaalmarktrente. De negatieve effecten hiervan op de aandelenmarkten werden deels gecompenseerd door het herstel van de bedrijfswinsten.

Niettemin daalden ook de meeste aandelenbeurzen, waarvan sommigen zelfs zeer fors.

De recessies in continentaal Europa en Japan eindigden eind 1993, respectievelijk begin 1994 en voor het eerst sinds 1989 waren alle grote economieën in expansie. Dit samenvallen van economische groei

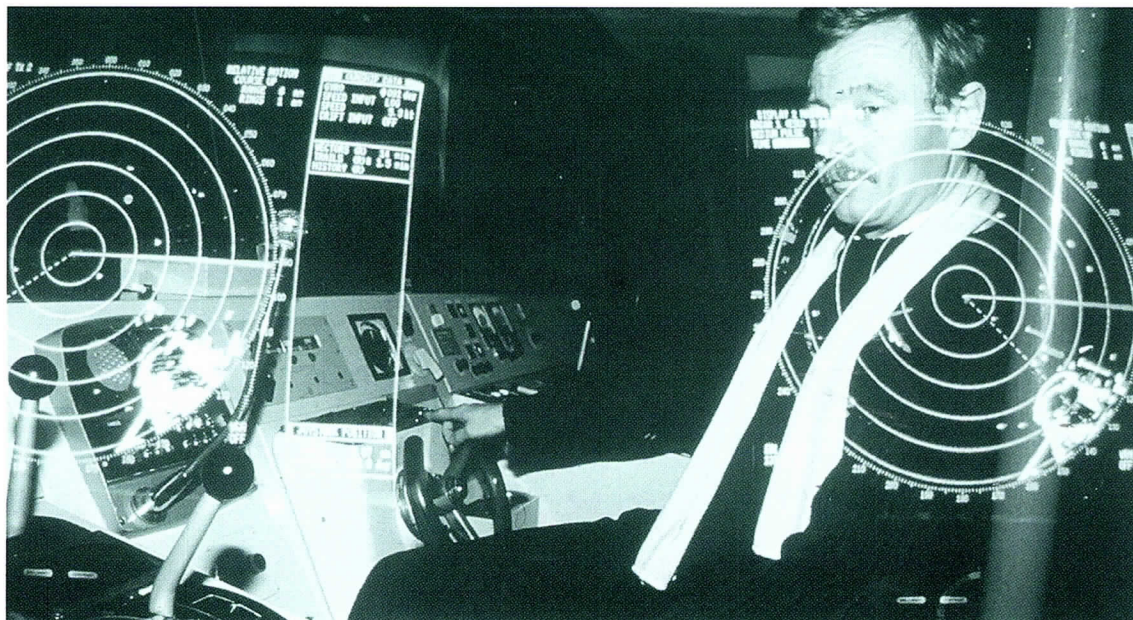


uite zich in Europa tot een sterker dan verwacht herstel, terwijl in de Verenigde Staten vanaf het vierde kwartaal 1993 duidelijk sprake was van een groeiversnelling. Alleen in Japan bleef het groeitempo in 1994 nog laag. Vanaf februari 1994 begon de Amerikaanse centrale bank de korte rente te verhogen.

Deze omslag in beleid leidde ook tot een omslag in het denken van beleggers: de financiële markten gingen anticiperen op verdere verhogingen van de korte rente welke nodig zouden zijn om de groei van de Amerikaanse economie af te remmen en het gevaar van oplopende inflatie te bestrijden. Aanvankelijk werd nog gedacht dat het hier om een tijdelijke "rentehobbel" ging die zou verdwijnen als de inflatie laag bleef. Deze verwachting werd niet bewaarheid. Hoewel de rentes in het najaar van 1994 leken uit te toppen en de inflatie laag bleef, was van een duidelijke rentedaling in de tweede helft van 1994 geen sprake.

Voor obligatiebeleggers is 1994 dan ook één van de slechtste jaren ooit geworden.

De feitelijke stijgingen van de kapitaalmarktrentes waren uitzonderlijk groot. Voor Nederland bijvoorbeeld is er buiten 1994 geen kalenderjaar te vinden waarin de lange rente met meer dan 2%-punten is gestegen. En dat terwijl er op basis van fundamentele gronden geen enkele aanleiding was een dergelijke rentestijging te verwachten. De inflatie steeg immers nauwelijks of daalde in sommige landen zelfs en bleef daarmee lager dan aan het begin van het jaar was verwacht. De investeringsdrang was niet dusdanig dat "kapitaalschaarste" een plausibele verklaring voor de scherpe rentestijging kon zijn. Eerder moet de verklaring worden gezocht in sentimentsfactoren waarbij de omslag, toen die zich eenmaal had voorgedaan, zichzelf versterkte doordat steeds meer obligatiebeleggers met verliesposities hun stukken verkochten.



Kenmerkend voor 1994 mag ook genoemd worden, dat de beleggers zich afkeerden van de hoog-rentende perifere Europese (Italië) en Angelsaksische markten (Canada, Australië). De rentes stegen hier met meer dan 400 basispunten. Internationale diversificatie van de obligatiebeleggingen bleek, in tegenstelling tot 1993, negatief te werken op het uiteindelijke beleggingsresultaat. De wereldobligatie-index (J.P. Morgan) daalde met 9,5%. Nederland behoorde met een, op zich ruime, daling van 5,3% tot één van de betere markten.

Conjunctureel was 1994 een jaar van winstherstel. De winstcijfers van beursgenoteerde ondernemingen werden door een aantal factoren positief beïnvloed: aantrekkende vraag en tegelijkertijd een gematigde ontwikkeling van de loonkosten. Voor een aantal landen geldt zelfs dat deze kosten daalden, omdat de nominale loonstijgingen overtroffen werden door productiviteitsstijgingen.

Voor wat betreft de koersontwikkeling op de aandelenmarkten werden de positieve effecten van winstherstel in de meeste landen tenietgedaan door de negatieve effecten van rentestijgingen.

Daardoor werd 1994 een jaar waarin de meeste beursindices het jaar lager eindigden. In lokale valuta's gemeten noteerden alleen de beurzen van Japan, Italië, Zweden en Finland hoger. De Amerikaanse markt bleef per saldo onveranderd. De Nederlandse beurs eindigde het jaar fractioneel hoger maar behoorde hiermee toch wederom tot de beste beurzen in de wereld.

Op de internationale onroerend goedmarkten zette het in 1993 ingezette herstel zich voort, zij het in zeer voorzichtige mate. In de Verenigde Staten en Engeland verbeterde het beleggingsklimaat en vonden weer waardeinstijgingen plaats. De situatie in

continentaal Europa bleef daarentegen zwak.

De oplopende rente werkte negatief op de koersontwikkeling van de, naar hun aard rentegevoelige, onroerend goedfondsen. Was 1993 nog een topjaar met rendementen van boven de 40%, in het verslagjaar daalden de koersen met gemiddeld 17%.

Ook ten aanzien van de valuta-ontwikkeling bleek 1994 voor verrassingen te zorgen. Tegen de verwachting in waren de Nederlandse gulden en de Duitse mark sterk ten opzichte van de belangrijkste buitenlandse valuta's. De Amerikaanse dollar verloor ruim 10% in waarde, ondanks dat het verschil in de korte rentes tussen de Verenigde Staten en Nederland zich in de loop van het jaar ten gunste van het eerstgenoemde land ontwikkelde. Ook het Britse pond deprecieerde en wel met 5%. De Japanse yen leverde vooral in de tweede helft sterk tegen de gulden in maar kon het kalenderjaar, dankzij de waardeinstijging die zij in de eerste helft van 1994 had geboekt, nog net op een onveranderd niveau afsluiten.

BELEGGINGSBELEID 1994

Wereldwijde economische expansie, liberalisering van de wereldhandel, gematigde inflatie, stabiele tot (licht) lagere lange rentes en hogere bedrijfswinsten lagen ten grondslag aan onze verwachting dat met aandelenbeleggingen in 1994 de hoogste rendementen zouden kunnen worden behaald. Conform onze voornemens werd het aandelenbelang aanvankelijk uitgebreid tot ruim 25% van het totaal belegde vermogen.

In totaal is voor f 9,0 mln uitgebreid. Door herallocatie en koersdalingen kwam het belang op de jaarultimo per saldo uit op 22%.

De aanhoudende onzekerheid omtrent het rente-

klimaat en met name dat buiten Nederland was in het najaar aanleiding om het buitenlandse obligatiebelang sterk terug te brengen. Per saldo werd voor bijna f 29,0 mln verkocht. Herbelegging vond plaats in de Nederlandse obligatieportefeuille. De relatief hoge reële rentevergoedingen in Nederland waren tevens aanleiding om het belang aan Nederlandse obligaties te verhogen. In totaal is voor f 45,2 mln in, voornamelijk langlopende, obligaties belegd.

De hoge premie die aan het begin van het jaar voor het onroerend goedfonds Rodamco moest worden betaald (meer dan 25% ten opzichte van de intrinsieke waarde) nodigde niet uit om de belangen voor onroerend goedbeleggingen te vergroten, ondanks de verbeterde fundamentele vooruitzichten. Nadat tegen het einde van het jaar deze premie, onder invloed van de scherp gestegen rentes, was omgeslagen in een discount, is besloten de belangen te gaan uitbreiden. Er is voor f 8,7 mln gekocht.

Per ultimo 1994 was de verdeling van de beleggingen, gewaardeerd tegen marktwaarde, als volgt:

	1994	1993	1992	1991	1990
Obligaties Nederland	65%	58%	63%	74%	73%
Obligaties internat.	2%	13%	10%	-	-
Aandelen	22%	22%	14%	11%	12%
Onroerend goed	6%	4%	6%	10%	10%
Liquiditeiten	5%	3%	7%	5%	5%
	100%	100%	100%	100%	100%

BELEGINGSRESULTATEN 1994

Het jaar 1994 werd afgesloten met een waardevermindering van de beleggingsportefeuille van 7%.

Op kasgeldbeleggingen na daalden alle vermogenscategorieën in waarde. Vooral de sterke koersdaling op de, relatief omvangrijke, buitenlandse obligatieportefeuille drukte het resultaat. Na vorig jaar nog het hoogste absolute resultaat te hebben opgeleverd liet onroerend goed in 1994 de sterkste daling zien.

De resultaten van de verschillende vermogenscategorieën waren als volgt:

	1994	1993	1992	1991	1990
Obligaties	- 4,2%	17,1%	16,7%	12,4%	3,4%
Internationale obligaties	-15,0%	23,5%	7,9%*	-	-
Aandelen	- 6,6%	30,1%	9,6%	10,8%	-15,4%
Onroerend goed	-20,2%	44,8%	-10,8%	12,1%	-28,3%
Liquiditeiten	5,2%	6,6%	7,8%	8,1%	6,2%
Totaal	- 7,0%	20,7%	13,9%	10,7%	- 3,4%

* In deze vermogenscategorie werd niet gedurende het gehele jaar belegd.

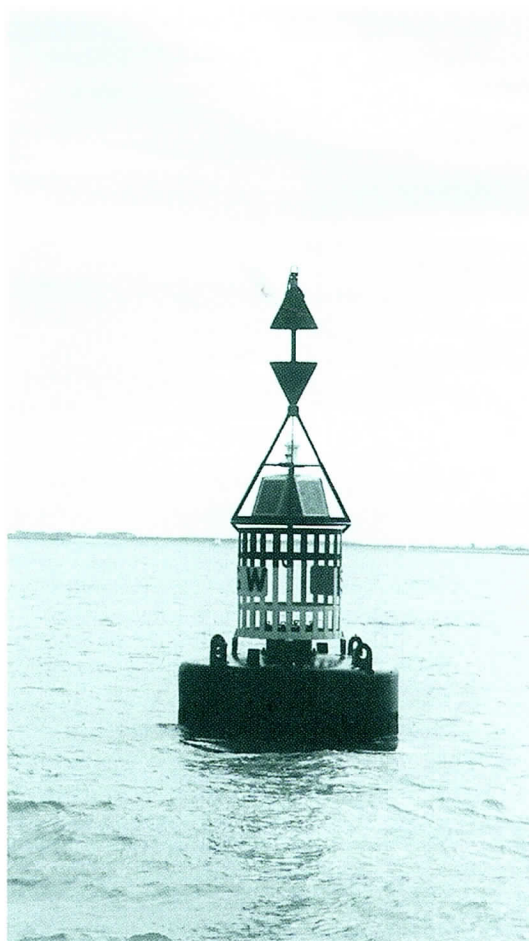
VOORUITZICHTEN EN BELEGINGSBELEID 1995.

Voor 1995 wordt uitgegaan van een aanhoudende mondiale economische groei. Toch zijn er duidelijke verschillen te signaleren. Voor de Verenigde Staten wordt verwacht dat de economie het komende jaar een lager groeitempo zal volgen. Dit zou verdere verhogingen van de korte rente overbodig maken, hetgeen hier tot een beter beursklimaat kan leiden. Gezien de dominante rol van de Amerikaanse financiële markten zou een dergelijke klimaatsverbetering ook gunstig op de rest van de wereld kunnen uitwerken. Wel wordt er daarbij vanuit ge-

gaan, dat ook het groeitempo in Europa niet meer dan gematigd zal blijven. Voor Japan tenslotte wordt ervan uitgegaan dat het economisch herstel duidelijker gestalte zal gaan krijgen. Als gevolg van productiviteitsstijgingen in de wereld, sterke concurrentie tussen ondernemingen en landen en hoge werkloosheid in Europa is er geen aanleiding om te veronderstellen dat de inflatie in de geïndustrialiseerde wereld verontrustende vormen zou gaan aannemen. Hooguit kan er enige opwaartse druk ontstaan om cyclische redenen, maar structureel gezien blijft de inflatie vooralsnog laag.

Historisch blijkt de combinatie van gematigde groei en lage inflatie gunstig te zijn voor aandelenbeleggingen. Een omslag in de rente zal dan ook een nieuwe opwaartse beweging op de aandelenmarkten inluiden.

Het geheel overziend verwachten wij dat 1995 een duidelijk beter beleggingsjaar zal worden dan 1994.



ACTUARIEEL VERSLAG 31 DECEMBER 1994

18

Per 31 december 1994 dient ter dekking van de aangegane verplichtingen een totale Voorziening Pensioenverplichtingen gepassiveerd te worden van (afgerond) f 226.714.000

Deze voorziening is als volgt te specificeren:

- voorziening herverzekering	f	1.106.000
- voorziening eigen rekening	f	225.608.000
Totale voorziening	f	226.714.000

De voorziening per 31 december 1994 is bepaald volgens de evenredig-deel-methode.

De belangrijkste grondslagen en methoden van de berekeningen luiden als volgt:

GRONDSLAGEN

Sterfte

De sterftekanen worden ontleend aan de sterfte-tafels G.B.M. en G.B.V., waarnemingsperiode 1980-1985, waarbij de in de A.G.-tafels 1980-1985 vermelde afronding wordt gevolgd.

Er wordt in alle gevallen een leeftijdscorrectie toegepast van 1 jaar.

Rente

De rekenrentevoet bedraagt 4% per jaar.

Gehuwdheidsfrequentie

Bij de berekeningen met betrekking tot wedu-
wen-, weduwnaars- en partnerpensioen wordt aan-
genomen dat gedurende de periode tot 65 jaar
steeds 95% van de (gewezen) deelnemers een part-
ner heeft. Vanaf de 65-jarige leeftijd wordt de wer-
kelijke situatie in aanmerking genomen. Het leef-

tijdsverschil tussen man en vrouw is op drie jaar ge-
steld.

METHODEN VAN:

Berekening Voorziening Pensioenverplichtingen

De netto Voorziening Pensioenverplichtingen is
bepaald als de contante waarde van het op basis
van evenredigheid aan de achterliggende deelne-
mersjaren toe te rekenen gedeelte van de te ver-
wachten pensioenuitkeringen.

Hierbij wordt verondersteld dat deze uitkerin-
gen continue zullen geschieden.

De netto Voorziening Pensioenverplichtingen
wordt verhoogd met een excasso-opslag van $1/2\%$.

Voor het niet ingegane wezenpensioen wordt
geen voorziening vastgesteld. Dit pensioen wordt
op stop-loss basis herverzekerd.

Het functioneel leeftijdspensioen wordt in ver-
band met het bepaalde in het Financieel besluit
Loodsen d.d. 18 augustus 1988 op omslagbasis gefin-
ancierd.

Risicoherverzekering

Het pensioenfonds heeft het overlijdensrisico en
het beroepsongeschiktheidsrisico in herverzeke-
ring gegeven bij Zwitserleven te Amsterdam door
middel van een stop-loss dekking.

Diemen, 12 Mei 1995

HEIJNIS EN KOELMAN BV

(H.C. Reijnders)



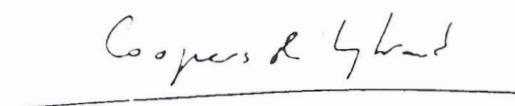
ACCOUNTANTSVERKLARING

Wij hebben de jaarrekening 1994 van de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen gecontroleerd.

Dit onderzoek is verricht in overeenstemming met algemeen aanvaarde controlegrondslagen.

Op grond van ons onderzoek zijn wij van oordeel dat deze jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van de Stichting per 31 december 1994 en van de baten en lasten over 1994.

Rotterdam, 27 Mei 1995

A handwritten signature in cursive script that reads "Coopers & Lybrand". The signature is written in dark ink and is positioned above a horizontal line.

COOPERS & LYBRAND

JAARREKENING 1994

Balans per 31 december 1994

20

	31 december 1994		31 december 1993	
ACTIVA	<i>f</i>	<i>f</i>	<i>f</i>	<i>f</i>
VASTE ACTIVA				
Financiële vaste activa				
aandeel in beleggingsrekening RABO	235.493.763		228.699.737	
beleggingen flexioen	3.886.257		1.370.564	
Leningen aan loodsen	<u>7.440.000</u>		<u>7.525.000</u>	
		246.820.020		237.595.301
Herverzekerde pensioenverplichtingen		1.106.000		1.279.000
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen				
Rek.crt Zwitserleven	449.125		8.562.010	
diverse vorderingen en overlopende activa	<u>42.245</u>		<u>385.752</u>	
		491.370		8.947.762
liquide middelen		<u>2.550.088</u>		<u>2.483.327</u>
Totaal activa		<u>250.967.478</u>		<u>250.305.390</u>
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
algemene reserve		4.441.584		18.826.245
reserve koersverschillen		<u>11.774.688</u>		<u>22.869.974</u>
		16.216.272		41.696.219
VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN				
- Eigen rekening	225.608.000		205.343.000	
- Premiereserve flexioen	3.886.257		1.370.564	
- Herverzekering	<u>1.106.000</u>		<u>1.279.000</u>	
		230.600.257		207.992.564
KORTLOPENDE SCHULDEN				
Loonbelasting en premies sociale verzek.	1.045.316		496.293	
rekening crt Zwitserleven	-		-	
Fac.bedrijf Loodswezen B.V.	-		9.030	
Overlopende passiva	<u>3.105.633</u>		<u>111.284</u>	
		4.150.949		616.607
Totaal passiva		<u>250.967.478</u>		<u>250.305.390</u>

JAARREKENING 1994

Rekening van baten en lasten over 1994

	1994	1993
B A T E N		
	<i>f</i>	<i>f</i>
Periodieke premies	14.527.920	14.517.125
Inkomsten ten behoeve van FLP	17.629.514	14.648.901
Flexioenpremies	2.515.693	1.370.564
Overdrachten	1.264	200.085
Resultaat beleggingsrekening Rabo-	(16.768.163)	38.201.103
Uitkeringen herverzekering	441.959	406.672
Inkomsten bufferfonds	2.059.761	—
Interest	220.570	205.645
Rente leningen loodsden	599.187	785.652
AAW uitkeringen	93.576	—
Winsttaandeel herverzekering	—	11.500.000
	<u>21.321.281</u>	<u>81.835.747</u>
L A S T E N		
Toevoeging aan voorziening pensioenverplichtingen	20.092.000	22.254.000
Toevoeging aan voorziening flexioenverplichtingen	2.515.693	1.370.564
Premies herverzekering	96.870	3.155.835
Pensioenuitkeringen FLP	17.629.514	14.648.901
Overige pensioenuitkeringen	786.988	435.094
Kosten secretaris	23.087	31.988
Overige kosten	423.691	335.803
Uitkeringen bufferfonds	2.059.761	—
Interestlasten	624	376.021
Afname herverzekerde pensioenverplichtingen	173.000	88.000
	<u>43.801.228</u>	<u>42.696.206</u>
Resultaat boekjaar	-/- <u>22.479.947</u>	<u>39.139.541</u>
(reserve koersverschillen)	-/- 11.095.286	20.313.296
(algemene reserve)	-/- 11.384.661	18.826.245

JAARREKENING 1994

Toelichting op de balans en de rekening van baten en lasten 1994

22

ALGEMEEN

De Stichting is opgericht op 27 mei 1988. Het doel van de Stichting is het treffen van pensioenregelingen ten behoeve van registerloodsen en adspirant-registerloodsen als bedoeld in artikel 19 van de Loodsenwet. De pensioenverplichting jegens de deelnemers van de pensioenregeling wordt door de Stichting in eigen beheer gehouden. Door de Stichting is het risico van overlijden en het beroepsongeschiktheidsrisico op stop-loss basis in herverzekering gegeven bij Zwitserleven te Amsterdam.

Krachtens het Financieel besluit loodsen kunnen de functioneel leeftijdspensioenuitkeringen ingehouden worden op de loodsgelden.

HERVERZEKERING

Voor de komende 5-jaarsperiode is gekozen voor een "stop-loss" contract. Hierbij verplicht de herverzekeraar zich de schade boven een overeengekomen bedrag over de afgesproken periode te vergoeden.

AANDEEL IN BELEGGINGSREKENING RABO

De rekening behelst het deel van het BPL in de gezamenlijke beleggingsrekening.

Het aandeel, dat de fondsen hebben in deze beleggingsrekening, is gebaseerd op de waarde van ieders inbreng op de laatste werkdag van iedere maand ten opzichte van de totale inbreng. Op basis van deze verhouding worden ook de in een maand gerealiseerde resultaten in de beleggingsrekening verdeeld.

Ultimo 1994 was de samenstelling van de ongesplitste beleggingsrekening als volgt:

	31-12-94	31-12-93
	f	f
aandelen Robeco	70.315.163	69.109.933
aandelen Rodamco	18.939.719	13.790.824
aandelen Rorento	5.964.280	41.683.150
obligaties	207.257.499	182.978.204
liquide middelen en vorderingen	14.896.219	9.956.263
	<u>317.372.880</u>	<u>317.518.374</u>

Aandelen, obligaties en leningen op schuldbekentenis worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum. De overige beleggingen, zoals liquide middelen en vorderingen, worden gewaardeerd op nominale waarde.

Het verloop van de beleggingsrekening is als volgt:

	f
Stand per 1 januari 1994	317.518.374
storting /onttrekking Stichting	
Beroepspensioenfonds Loodsen	23.562.188
idem Stichting Pensioenfonds Loodswezen	319.491
idem Stichting Algemeen Beroepsfonds	-/- 980.806
idem St.Opleiding & Deskundigheidsbevordering	-/- 100.000
resultaat beleggingen	-/- 22.946.367
Stand per 31 december 1994	<u>317.372.880</u>

Het aandeel van de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen hierin bedraagt per 31 december 1994 f 235.493.763 (i.c. 74,201%). Voor een gedetailleerde specificatie van het depot wordt verwezen naar bladzijde 28 van dit rapport.



BELEGGINGEN FLEXIOENVERMOGEN

De beleggingen van het individuele deel van de pensioenopbouw worden volgens de persoonlijke "asset-mix" op een aparte totaalrekening van het fonds bijgehouden. In 1994 zijn de totaalbedragen:

	f
Registerloodsen	
- Noord	191.375
- IJmond	448.395
- Rijnmond	1.924.015
- Scheldemonen	1.032.719
FLP-ers	289.753
Totaal Flexioenvermogen	3.886.257

Deze beleggingen worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum.

LENINGEN AAN LOODSEN

Dit betreft een aantal persoonlijke leningen die verstrekt zijn aan loodsen, die lid zijn van de vier maatschappen van registerloodsen.

De specificatie van deze post is als volgt:

		31-12-1994	31-12-1993
		f	f
Loodsen van:			
De loodsenassociatie			
Noord	16 (16)	385.000	385.000
De loodsenassociatie			
IJmond	29 (30)	710.000	735.000
De loodsenassociatie			
Rijnmond	145(143)	3.405.000	3.340.000
De loodsenassoc.			
Scheldemonen	121(126)	2.940.000	3.065.000
Totaal per 31 december			
1994(1993)	311(315)	7.440.000	7.525.000

De leningen hebben een looptijd tot 1 december 1997 en kunnen stilzwijgend voor 60 maanden worden verlengd. Indien de betreffende loods uit de associatie treedt is de lening direct opeisbaar.

De rente is gelijk aan het promesdisconto plus 2%-punt per 1 januari van elk jaar.

DIVERSE VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

De specificatie is als volgt:

	31-12-1994	31-12-1993
	f	f
Diverse vorderingen	17.935	374.252
interest	24.310	11.500
	<u>42.245</u>	<u>385.752</u>

TABEL EIGEN VERMOGEN

		algemene reserve	reserve koersver- schillen	totaal
		f	f	f
Stand 1 januari	1994	18.826.245	22.869.974	41.696.219
Resultaat	1994	-/- 11.384.661	-/- 11.095.286	-/- 22.479.947
Terugbetaling ABP		-/- 3.000.000		-/- 3.000.000
Stand 31 december	1994	<u>4.441.584</u>	<u>11.774.688</u>	<u>16.216.272</u>

RESERVES

Reserve koersverschillen effecten

Deze term bedoelt een reserve te vormen ter dekking van het koersrisico op de in de beleggingsrekening Rabo aanwezige effectenportefeuille.

De reserve is gevormd uit de beschikbare winst. De omvang van de reserve wordt afgestemd op de risico's die verbonden zijn aan de samenstelling van de aanwezige beleggingsportefeuille. De maximaal te bereiken omvang is bepaald op 10 % van de waarde van de aanwezige beleggingsportefeuille.

Er wordt (volgens een bestuursbesluit) een minimum aangehouden van 5%. Dit is in 1994 bereikt.

Algemene reserve

De algemene reserve is bedoeld als extra waarborg om aan de verplichtingen te kunnen blijven voldoen. Hieronder denken wij ook aan indexaties, aanpassing van gebruikte sterftetafels en arbeidsongeschiktheidsrisico's.

VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN (PREMIERESERVE)

Deze post geeft weer de contante waarde van de pensioenverplichtingen van het fonds. De netto Voorziening Pensioenverplichtingen is door de actuaris bepaald als de contante waarde van het op basis van evenredigheid aan de achterliggende deelnemersjaren toe te rekenen gedeelte van de te verwachten pensioenuitkeringen, verhoogd met $1/2$ % excasso-opslag.

Hierbij wordt verondersteld dat deze uitkeringen continue zullen geschieden.

Bij de berekeningen is uitgegaan van de sterftetabellen volgens sterftetafels (waarnemingsperiode 1980-1985), terwijl de rekenrentevoet gesteld is op 4 % per jaar.

Aangezien het functioneel leeftijdspensioen op omslagbasis wordt gefinancierd, is voor deze pensioensoort geen voorziening pensioenverplichtingen vastgesteld.

JAARREKENING 1994

Toelichting op de toelichting en de rekening van de Staat van de Staat

Het verloop van de totale voorziening is als volgt:

	stand 31-12-1993	mutatie 1994	stand 31-12-1994
	f	f	f
totale voorziening basisregeling	206.622.000	20.092.000	226.714.000
totale voorziening flexibele regeling	1.370.564	2.515.693	3.886.257
totale voorziening	207.992.564	22.607.693	230.600.257
voorziening herverzekering	1.279.000	-/- 173.000	1.106.000
voorziening eigen rekening	206.713.564	22.780.693	229.494.257

VOORSCHOT OVERDRACHT PREMIERE-SERVE A.B.P. 1988

Krachtens artikel 65 van de Loodsenwet zijn de pensioenaanspraken van de loodsen en het ondersteunend personeel op het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds per 1 september 1988 overgegaan op respectievelijk de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen en de Stichting Pensioenfonds Loodswen.

Bij Ministeriële regeling was aan het Beroepspensioenfonds Loodsen in verband met de overgenomen pensioenverplichtingen een voorschot toegekend van f 103.000.000. De definitieve vaststelling van de door het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (het ABP) over te dragen middelen diende vóór 31 december 1989 te geschieden. Door de minister was bepaald dat de afrekening ten hoogste f 3.000.000 kon afwijken van het voorschot.

Eind 1994 is overeenstemming bereikt over het feit dat uiterlijk 30 maart 1995 f 3.000.000 aan het ABP zou worden betaald zonder verrekening van rente over de voorafgaande periode. Een en ander is in een Ministeriële beschikking opgenomen en gepubliceerd in de Staatscourant.

PERIODIEKE PREMIES

Het hieronder verantwoorde bedrag van f 14.527.920 vertegenwoordigt de van deelnemers ontvangen premies.

De specificatie is als volgt:

	1994	1993
	f	f
premies registerloodsen	12.721.480	13.013.460
premies adspiranten	41.800	49.714
premies van FLP-ers	1.764.640	1.453.950
	14.527.920	14.517.124

OVERDRACHTEN

Dit betreft overdracht van pensioenkapitaal van (bijvoorbeeld vroegere werkgevers of) andere pensioenfonds.

**RESULTAAT BELEGINGSREKENING
RABO**

Dit betreft het aandeel in het resultaat van de beleggingsrekening Rabo. Het resultaat op beleggingen wordt zoveel als mogelijk bepaald op actuele grondslagen.

De in verband met de gekozen waarderingssystematiek ontstane koersresultaten maken deel uit van het resultaat.

De samenstelling van het beleggingsresultaat van de ongesplitste beleggingsrekening is als volgt:

	1994	1993
	f	f
interest, dividend, etc	16.250.496	14.445.835
koersresultaten (1994 verlies)	-/- 39.197.669	38.204.209
	<u>-/- 22.947.173</u>	<u>52.650.044</u>

Het resultaat van deze beleggingsrekening wordt verdeeld naar verhouding van de ingebrachte vermogens door de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen, de Stichting Pensioenfonds Loodsen resp. de Stichting Algemeen Beroepspensioenfonds (STABER) en de Stichting Opleiding en Deskundigheidsbevordering (STODEL). Op basis van deze verdeelsleutel bedraagt het aandeel van de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen in deze negatieve beleggingsresultaten (-/-) f 16.768.163, bestaand uit f 11.900.901 interestbaten en f 28.669.064 negatieve koersresultaten.

PREMIES HERVERZEKERING

Dit betreft de premie voor de bij Zwitserleven te Amsterdam op stop-loss basis verzekerde risico's.

Hierbij is de grootte van het per deelnemer te herverzekeren kapitaal bij overlijden bepaald op de met een ¹/2% verhoogde contante waarde van het in uitzicht gestelde weduwen- respectievelijk weduwnaars- respectievelijk partnerpensioen, verhoogd met een eenmalige uitkering bij overlijden en verminderd met de aanwezige reserve per deelnemer.

Het verzekerd invaliditeitspensioen is gelijk aan het reglementaire invaliditeitspensioen, verhoogd met de door/voor de deelnemer aan het fonds verschuldigde jaarpremie voor de verdere financiering van de pensioenopbouw en verminderd met de uitkering krachtens de wettelijke regelingen bij algehele arbeidsongeschiktheid.

OVERIGE KOSTEN

	1994	1993
kosten portfolio-manager	146.181	132.067
actuariel adviseur	146.350	137.357
projectkosten	36.830	1.187
bestuurskosten	32.585	21.666
drukwerk e.d.	24.012	24.280
accountant	11.750	11.750
Verzekeringskamer		
(1993=10.520; 1994=7.693)	18.213	-
Diversen	7.770	7.496
	<u>423.691</u>	<u>335.803</u>

FUNCTIONEEL LEEFTIJDSPENSIOEN

Het bruto bedrag aan kosten functioneel leefsijdspensioenen is f 19.394.154. Op dit bedrag is f 1.764.640 aan pensioenpremies van FLP'ers ingehouden.

JAARREKENING 1994

Toelichting op resultaten en toelichting van kostenverrekeningen

VERWERKING RESULTAAT BOEKJAAR

Het negatieve resultaat van het boekjaar is voor een deel ten laste gebracht van de reserve koersverschillen en voor een deel ten laste van de algemene reserve.



JAARREKENING 1994

Specificatie gezamenlijke beleggingsrekening RABO bank

28

					nominaal	kostprijs f	beurswaarde f
AANDELEN							
Rodamco					399.572	22.290.314	18.939.719
Robeco					628.375	70.868.981	70.315.163
Rorento					71.600	5.899.840	5.964.280
Totaal aandelen						99.059.135	95.219.162
OBLIGATIES							
5,5	%	SNS groep		1999	2.000.000	2.001.000	1.856.000
6,50	%	Nederland		2003	12.500.000	12.710.323	11.625.000
6,75	%	Epon		2003	6.500.000	6.688.000	6.025.500
6,75	%	Cred.loc.Frce.		2004	3.000.000	2.957.250	2.772.000
6,75	%	Rabobank		2003	3.500.000	3.680.250	3.263.750
6,875	%	Ierland		2004	2.000.000	2.000.000	1.848.000
7,00	%	Nederland		2003	7.500.000	7.807.114	7.209.000
7,00	%	Rabobank		2003	5.000.000	5.127.500	4.800.000
7,25	%	Westl.Utr.Hyp.		2008	3.000.000	3.033.000	2.781.000
7,40	%	B.N.G.(MTN)		1999	3.000.000	3.066.357	2.955.406
7,50	%	Nederland		2023	10.000.000	9.979.500	9.405.000
7,625	%	Ahold		2000	6.000.000	6.208.750	5.958.000
7,625	%	Dts.Ausgl.bnk		2002	2.230.000	2.213.721	2.183.170
7,75	%	DSL		2002	2.220.000	2.213.340	2.193.360
8,00	%	SHV Holdings		2003	9.000.000	9.321.750	9.022.500
8,00	%	IKBDts.Ind.bnk		2003	2.500.000	2.705.000	2.472.500
8,25	%	Nederland		2002	9.500.000	9.986.984	9.823.000
8,25	%	Nederland	I+II	2007	40.500.000	42.952.392	41.755.500
8,50	%	Rabobank		1997	2.500.000	2.555.500	2.586.250
8,75	%	B.N.G.(MTN)		2002	5.000.000	5.462.110	5.195.363
8,75	%	Nederland		2001	35.900.000	37.793.384	37.964.250
9,00	%	Nederland		2000	5.000.000	5.500.182	5.310.000
9,00	%	Nederland	I+II	2001	19.500.000	19.808.059	20.777.250
9,125	%	OCE/vdGrinten		1997	2.800.000	2.983.400	2.881.200
8,50	%	Commerzbank BRD		2002	4.500.000	4.661.500	4.594.500
Totaal obligaties					205.150.000	213.416.366	207.257.499
te vorderen rente						9.898.609	9.898.609
te vorderen dividendbelasting							
rekening-courant Rabobank						1.997.610	1.997.610
Deposito's							
Kruisposten						3.000.000	3.000.000
Liquide middelen						14.896.219	14.896.219
Totaal generaal 31-12-1994						327.371.720	317.372.880

BIJLAGE 1

Enige begrippen

STERFTETAFEL

Een sterftetafel geeft aan wat de levens- en sterftekansen zijn, afhankelijk van de reeds bereikte leeftijd.

Aan de hand van de sterftetafels kan men de gemiddelde levensduur berekenen. Dit is het aantal jaren dat men statistisch volgens de gegeven tafel nog zal blijven leven. De ontwikkeling van deze gemiddelde levensduur voor 65-jarige mannen respectievelijk vrouwen is na de laatste oorlog als volgt geweest:

waarnemingsperiode	gemiddelde levensduur in jaren van een 65-jarige	
	man	vrouw
1947 - 1949	13,9	14,4
1951 - 1955	14,1	14,9
1956 - 1960	14,1	15,4
1961 - 1965	14,0	16,0
1966 - 1970	13,7	16,4
1971 - 1975	13,6	16,9
1976 - 1980	13,8	18,0
1980 - 1985	14,1	18,5
1985 - 1990	14,3	18,9

Uit dit overzicht blijkt dat de levenskansen voor vrouwen in belangrijke mate zijn verbeterd, terwijl dit voor mannen geheel niet het geval is.

REKENRENTE

De rekenrente is de rentevoet waarmee bij het vaststellen van tarieven en voorziening pensioenverplichtingen rekening wordt gehouden. Hiermee wordt geanticipeerd op het rendement dat naar ver-

wachting op premies en reserves zal worden gemaakt.

REELE RENTE

Onder reële rente wordt verstaan de rente die op de kapitaalmarkt bereikt wordt, verminderd met het inflatiepercentage.

CONTANTE WAARDE

De contante waarde van toekomstige pensioenverplichtingen of andere uitkeringen wordt berekend met behulp van de sterftetafel en de rekenrente.

De contante waarde van een verzameling pensioenverplichtingen voor een groep deelnemers is juist voldoende om aan de verplichtingen te voldoen, indien over het vermogen een interest wordt gekweekt gelijk aan de rekenrente en het sterftraptoen bij de betreffende groep in overeenstemming is met de sterftetafel.

INHAALPREMIE

De inhaalpremie is dat deel van de premie dat betrekking heeft op financiering van backservice.

PERFORMANCE

Performance is de procentuele waardeverandering van het gemiddeld belegd vermogen.

PREMIERESERVE

De premiereserve is het bedrag dat op de balans van de verzekeringsinstelling of het pensioenfonds wordt opgenomen ter dekking van de reeds gefinancierde pensioengedeelten.

Een andere term hiervoor is wiskundige reserve of voorziening pensioenverplichtingen.

ALGEMENE RESERVE

De algemene reserve wordt gevormd in gunstige jaren als extra waarborg om aan de verplichtingen te kunnen blijven voldoen. Hierbij valt onder meer te denken aan indexaties, aanpassing van de gebruikte sterftetafels en arbeidsongeschiktheidsrisico's.

KAPITAALDEKKINGSTELSEL

Dit is het financieringsstelsel waarbij op individuele basis reserves worden gevormd voor de pensioenverplichtingen.

De berekening van de premiereserves vindt plaats op basis van de actuariële grondslagen. Alle levensverzekeringsmaatschappijen en vrijwel alle pensioenfondsen werken op basis van het kapitaaldekkingstelsel.

OMSLAGSTELSEL

Hierbij worden de binnenkomende gelden terstond aangewend voor pensioenuitkeringen. Het belangrijkste voorbeeld van dit stelsel vormt de AOW/AWW.

Voor ons fonds wordt ook het FLP zodanig gefinancierd.

BACKSERVICE

Dit begrip wordt gehanteerd in verschillende betekenissen:

- het pensioengedeelte dat betrekking heeft op achterliggende dienstjaren;
- de koopsom voor het hierboven omschreven pensioengedeelte, dan wel voor de verhoging van dit pensioen als uitvloeisel van een pensioengrondslagstijging;
- de eventuele achterstand in de over achterliggende jaren gefinancierde pensioenen respectievelijk de daarvoor benodigde kosten of reserve.

COMINGSERVICE

Dit is het pensioengedeelte dat betrekking heeft op toekomstige dienstjaren.

Ook worden de daarmee gepaard gaande kosten wel met deze term aangeduid.

COMING-BACKSERVICE

Hieronder verstaat men de kosten die in de toekomst door loonstijgingen zullen optreden voor zover deze kosten kunnen worden toegerekend aan reeds achterliggende dienstjaren.

ASSET-MIX

De vastgestelde "asset-mix" is een procentuele verdeling van het te beleggen vermogen over diverse beleggingscategorieën onder meer aandelen/fondsen, onroerendgoed/fondsen, vastrentende waarden, edele metalen en liquide middelen.

STOP-LOSS

Dit slaat op een verzekeringsvorm waarbij het deel van de schade dat boven een afgesproken maximum uitgaat door de herverzekeraar wordt vergoed.



BIJLAGE 2

Uit de jaarverslagen Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij 1991/1993

32

VERBETERING VAN PENSIOENEN EN AANSPRAKEN

Het bestuur streeft ernaar middels procentuele verhogingen de gevolgen van geldontwaarding op te vangen. Aan het einde van het boekjaar wordt aan de hand van de dan bekende financiële positie van het fonds bepaald of en met welke omvang de rechten van gepensioneerden en gewezen deelnemers kunnen worden verhoogd. Elke verhoging wordt toegepast op het pensioenbedrag met inbegrip van vorige verhogingen. In de jaren 1962 tot en met 1974 bedroeg de gemiddelde verhoging voor de gepensioneerde en voor de gewezen deelnemers 4,2 % per jaar.

Over de periode 1975 tot en met 1982 bedroeg de gemiddelde verhoging voor de gepensioneerde 6,4% terwijl de gemiddelde verhoging van de gewezen deelnemers 3% bedroeg.

Eind 1991 werd besloten de opgebouwde rechten van zowel de gepensioneerden als de gewezen deelnemers per 1 januari 1992 te verhogen met 3,8%.

In 1993 werd dit gedaan met 1,8% en in 1994 met 2,3%.

Inlichtingen over opgebouwde rechten bij het BPFK kunt U verkrijgen bij het PVF Nederland N.V. op adres: Postbus 9251, 1006 AG Amsterdam. tel.: 020-6074444 (bezoekadres is: Staalmeesterslaan 410, Amsterdam).

Hiernaast volgt een overzicht van de verhogingen, die sinds 1970 zijn toegekend:

	% van de verhoging van de verworven aanspraken	
	gepensioneerden	gewezen deelnemers
1970	5	5
1971	5	5
1972	5	5
1973	5	5
1974	5	5
1975	8	3
1976	8	3,5
1977	8	3,5
1978	7	3
1979	6	3
1980	5	3
1981	5*)	3
1982	4	2,3
1983	5	3
1985	1	1
1986	2,5	1
1987	0	0
1988	0**)	0**)
1989	0	0
1990	1,5***)	2
1991	5****)	5
1992	3,8	3,8
1993	1,8	1,8
1994	2,3	2,3

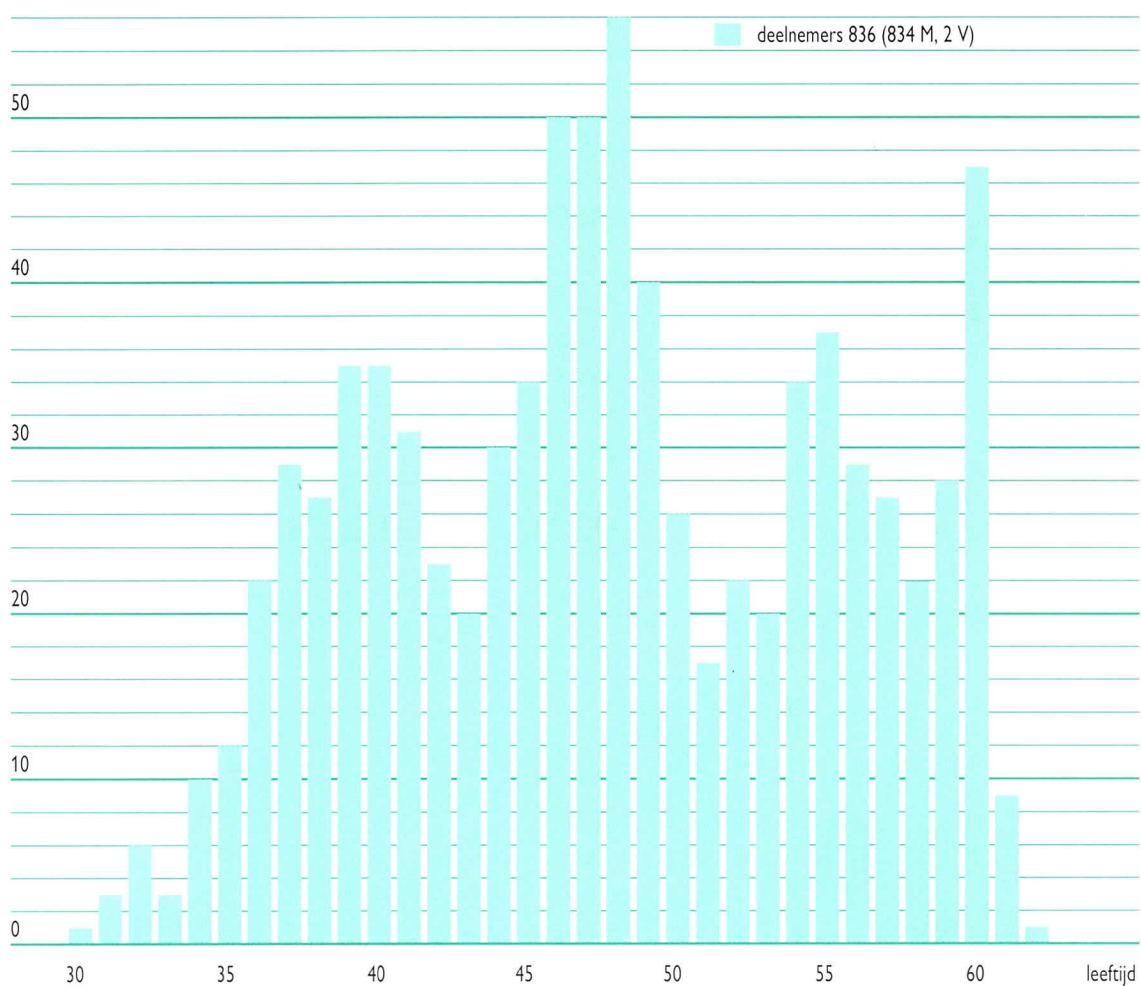
(uiteraard in 1994 toegekend; ingangsdatum 1.1.95)

- *) Per 1 januari 1981 gold voor de gepensioneerden geen uniforme procentuele verhoging.
Vermeld is het percentage waarmee de ingegane levenslange pensioenen op die datum verhoogd werden.
- **) Uitsluitend aanspraken, verworven vóór 1981, werden op 1 januari en op 1 juli 1988 verhoogd met 1 % respectievelijk 3 %.
- ***)) Tevens werd het jaarlijkse pensioen van de pensioentrekkenden met f 200 verhoogd
- ****)) Tevens werd het jaarlijkse pensioen van pensioentrekkenden geboren voor 1 januari 1914 met f 1.200 verhoogd.

BIJLAGE 3

FREQUENTIEVERDELING DEELNEMERS JANUARI 1995

60 (aantallen)

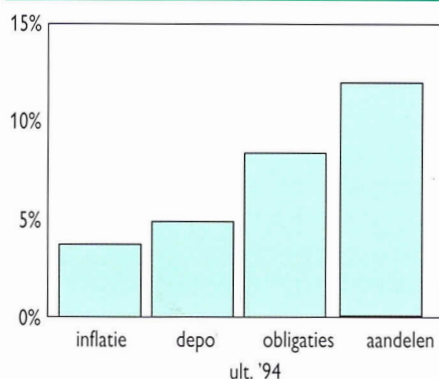


BIJLAGE 4

Enkele economische grafieken

34

**RENDEMENT VAN DIVERSE
NEDERLANDSE BELEGGINGS-
CATEGORIËN IN GULDENS OVER
DE LAATSTE 20 JAAR**



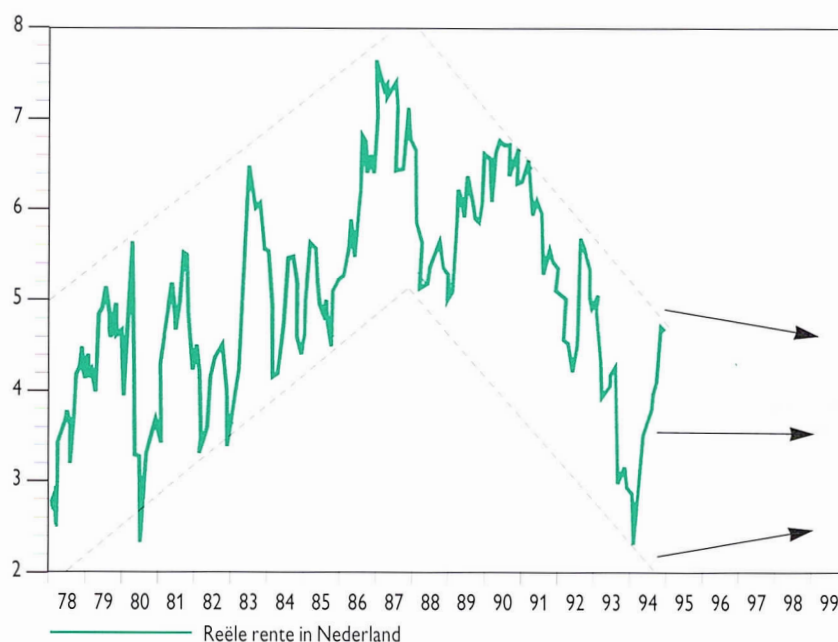
GROEI IN % VAN DE INDEX PER DECENNIUM

	1950-1960	1960-1970	1970-1980	1980-1990
aandelenindex	17.0	5.9	4.3	20.0
vastrentende index	2.5	1.8	6.4	8.5

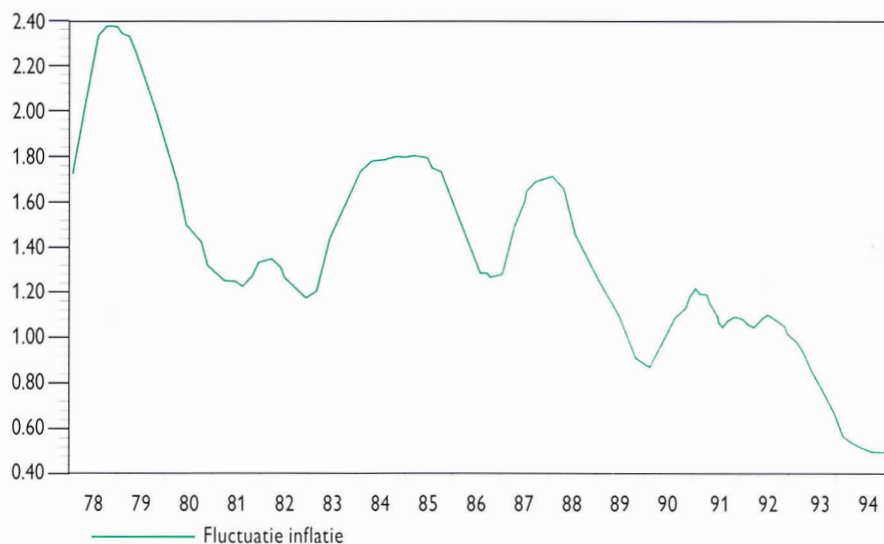
**GROEI IN % VAN DE INDEX CUMULATIEF
OVER DE PERIODE**

	1950-1970	1950-1980	1950-1990
aandelenindex	11.0	8.9	11.6
vastrentende index	2.5	4.0	5.3

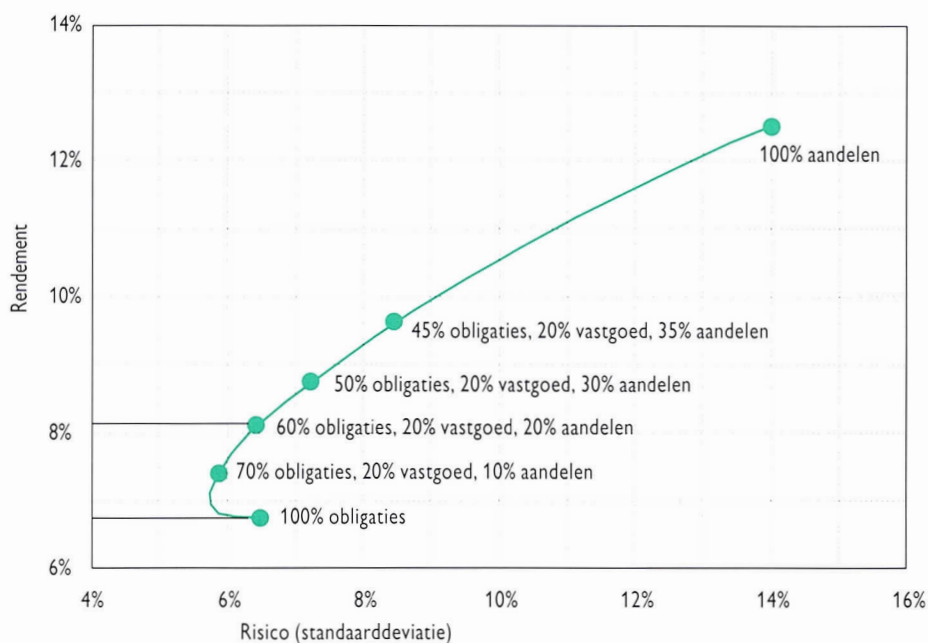
REELE RENTE NEDERLAND (5 TOT 8 JAARS RENTE MINUS INFLATIE)



ONZEKERHEID OVER INFLATIE NEEMT STERK AF IN NEDERLAND



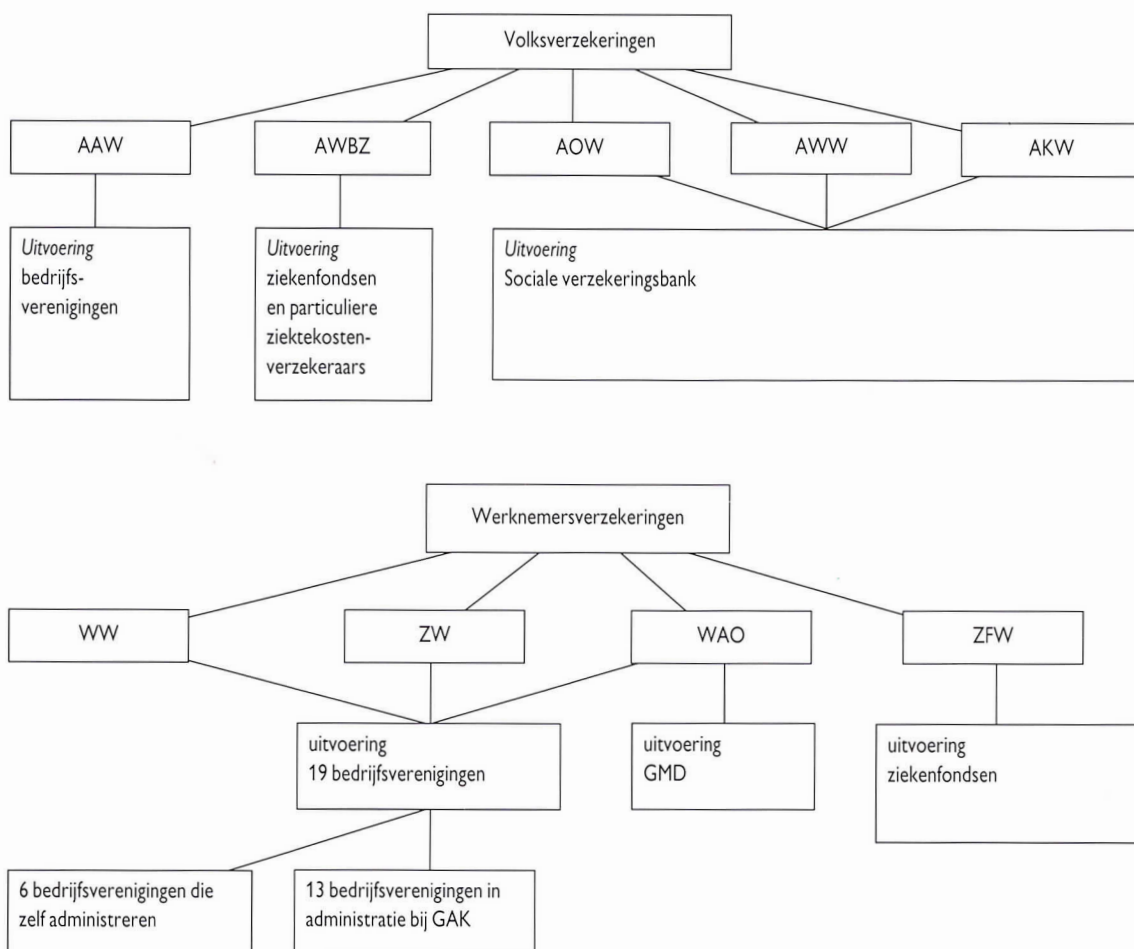
EFFICIENTE LIJN VAN PORTEFEUILLES



BIJLAGE 5

Structuurschema volks- c.q. werknemersverzekeringen

36



GEbruikte afkortingen

AAW	Algemene Arbeidsongeschiktheidswet
AWBZ	Algemene Wet Bijzondere Ziektekosten
AOW	Algemene Ouderdomswet
AWW	Algemene Weduwen- en Wezenwet
AKW	Algemene Kinderbijslagwet
WW	Werkloosheidswet

ZW	Ziektewet
WAO	Wet op de arbeidsongeschiktheidsverzekering
ZFW	Ziekenfondswet
GMD	Gemeenschappelijke Medische Dienst adviesorgaan van de bedrijfsvereniging
GAK	Gemeenschappelijk Administratiekantoor

NIEUWE UITVOERINGSORGANISATIE

Per 1 januari 1995 is er nogal wat veranderd in de uitvoeringsorganisatie van de sociale verzekeringen.

- De GMD, de Gemeenschappelijke Medische Dienst, die o.a. de keuringen deed voor de WAO, en AAW, is opgeheven. De bedrijfsverenigingen doen nu zelf de keuringen en de arbeidsbemiddeling voor gedeeltelijk arbeidsongeschikten. De uitvoering van de ZW en de WAO ligt nu in één hand.
- De Sociale Verzekeringsraad (SVR) bestaat niet meer.
 - a. De regelgevende bevoegdheden van de SVR zijn overgeheveld naar het Tica, dat is het Tijdelijk instituut voor coördinatie en afstemming. Dat Tica gaat het beleid m.b.t. de uitvoering van ZW, WAT, WW, AAW en TW coördineren en de fondsen beheren waaruit deze uitkeringen worden betaald (behalve de ziektekassen en wachtgeldfondsen, die door de bedrijfsverenigingen worden beheerd). Het gaat bovendien nog een ander proces begeleiden, namelijk de regionalisering van deze uitvoering. Arbeidsbemiddeling en uitkeringsverstrekking komen dan op één adres en zijn dan niet meer per sector georganiseerd. Ook de bedrijfsverenigingen zouden dan in de toekomst verdwijnen. Of dit gebeurt is nog onzeker.
 - b. De toezichthoudende taak van de SVR is overgeheveld naar het College van toezicht sociale verzekeringen (Ctsv), een van werkgevers en werknemers onafhankelijk college, uitsluitend bemand met onafhankelijke deskundigen en met veel bevoegdheden.
- Bedrijfsverenigingen moeten voortaan de werkzaamheden die samenhangen met hun uitvoerende taak laten verrichten door een zelf te kiezen uitvoeringsinstelling. Het GAK is zo'n uitvoeringsinstelling, net als het GUO en er zullen er nog meer komen. Deze instellingen gaan onderling concurreren.
- De uitvoeringsinstanties worden aan een budget gebonden.

BIJLAGE 6

Voorbeelden van pensioenuitkeringen
in ronde bedragen uit de
loodsenregeling 1995

38

		bruto f	netto *) f
INVALIDITEITSPENSIOEN			
Reglementaire uitkering (max. 75 % van PGS, inclusief AAW)	97.494		
overhevelingstoelage	<u>8.971</u>		
Totale uitkering			
- ongehuwd		106.465	61.100
- gehuwd		106.465	64.800
INGEGAAN OUDERDOMSPENSIOEN			
Totale uitkering (bij max. loodsenpensioen en AOW)			
- ongehuwd		76.652	56.300
- gehuwd (beiden > 65 j. LB groep 2)		83.780	65.400
INGEGAAN WEDUWEN- EN WEZENPENSIOEN			
Totale (gezins-)uitkering (bij max. loodsenpensioen, inclusief AWW)			
- < 65 jaar, geen kinderen		68.460	43.000
- < 65 jaar, 1 kind (LB groep 4)		85.001	57.200
- < 65 jaar, 2 kinderen (LB groep 4)		93.190	64.800
- < 65 jaar, 3 kinderen (LB groep 4)		101.379	72.500
- > 65 jaar, geen kinderen, inclusief AOW		59.101	47.600
FUNCTIONEEL LEEFTIJDSPENSIOEN (FLP) 1995			
- FLP 55-60 jaar	LB groep 2	111.809 **)	59.300
	LB groep 3	111.809	64.300
- FLP 60-65 jaar	LB groep 2	99.507 ***)	53.600
	LB groep 3	99.507	56.600
*) Sterk afhankelijk van individuele fiscale omstandigheden.			
		)	*)
Totaal (geïndexeerd)	f 111.809	f 99.507	
- pensioenpremie	<u>10.080</u>	<u>10.080</u>	
Pensioen	101.729	89.427	

