

STICHTING BEROEPSPENSIOENFONDS LOODSEN ROTTERDAM



J A A R V E R S L A G 2 0 0 6



INHOUD

BESTUUR	4
BEHEER	5
VOORWOORD	6
PERFORMANCE	9
INDEXERING	10
KERNCIJFERS	11
ALGEMEEN	12
Inleiding	12
Indexatie 2006/2007	12
Vestiging in het buitenland	13
Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij	14
ONTWIKKELINGEN	15
Wet verevening pensioenrechten bij scheiding	15
Algemene Nabestaandenwet (Anw)	15
Wijziging nabestaandenpensioen	15
Flexibele pensioenspaarregeling/ Flexioen	16
Prépensioenregeling/ FLP	16
Reglement aspirant-registerloodsen	16
Indexeringsbeleid	17
Nieuwe ontwikkelingen m.b.t. indexatie	18
Actuariële principes pensioenfondsen	18
Nieuw Financieel Toetsingskader (FTK)	19
Wet fiscale behandeling Pensioenen	21
Wet VUT, Prepensioen en Levensloop (VPL)	21
Pensioenregeling na 1 januari 1998	21
Uitruil nabestaandenpensioen	22
Wijziging van de Pensioen- en Spaarfondsenwet (PSW)	22
AOW en aanvullend pensioen	23
Het gat van de AOW	23
UNIE VAN BEROEPSFONDSEN (UVB)	24
BESTUURSBELEID	30
AB-vergaderingen	30
Taken bestuur	30
Deskundigheid bestuur	31
Vermogensbeheer	31
Plan van aanpak reservetekort	31
Wet Bpr/Wet verplichte beroepspensioenregeling	32
Pension Fund Governance (PFG)	32
Uitvoering PFG	33



INHOUD

GEDRAGSCODE	34
BELEGGINGSBELEID	36
Algemeen	36
Strategische bellegingsmix en benchmarks m.i.v. 1 februari 2006	36
Robeco Institutional Asset Management	37
ABN♦AMRO Asset Management	43
JAARREKENING 2006	47
Balans per 31 december 2006	47
Staat van baten en lasten over 2006	48
Kasstroomoverzicht	49
Toelichting op de balans en de staat van baten en lasten 2006	50
OVERIGE GEGEVENS	
Actuariële grondslagen en berekeningsmethoden	58
Methoden van reserveberekening	58
Toereikendheidstoets	59
Actuariële verklaring certificerend actuaris per 31 december 2006	61
Verklaring toereikende financiële positie op basis van eisen FTK per 31 december 2006	63
Accountantsverklaring	64
Gebeurtenissen na balansdatum	65
BIJLAGEN	
1 Specificatie gezamenlijke depotrekening ROBECO	66
2 Enige begrippen	67
3 Vergelijking indexatie BPL, ABP en Koopvaardij 1989-2007	70
4 Leeftijdsverdeling deelnemers januari 2007	71
5 Asset-mixen flexioen per 1 juli 2007/ risicorendementsprofielen/ flexioenopties per 1 januari 2007	72
6 Tabel vrijwillige inkoop extra pensioen	75
7 Voorbeelden van pensioenuitkeringen pensioenreglement 1988 en 2004	76
8 Deskundigheidsplan	77
9 Bestuursbesluiten ex artikel 13 van de Statuten van BPL	81
Vergoedingen en verleende compensatie aan AB-leden	84
Nevenfuncties AB-leden	85
10 Communicatieplan	86
11 Klachten- en geschillenprocedure BPL	87
12 Voor als het onverhoopt nodig is.. (richtlijnen nabestaanden)	88
13 Het Nederlands erfrecht	92
CONTACT	96



BESTUUR

BESTUURSLEDEN

N.R. Halfweeg
H. Idzerdapad 69
2553 TJ Den Haag
Telefoon: 070 404 03 43
Fax: 070 404 03 44
halfweeg@hccnet.nl

Mr. Drs. Th.M. Handstede
President Wilsonweg 38
3069 AP Rotterdam
Telefoon: 010 420 76 21 (Fax)
theohandstede@l2move.nl

E.P.R. Heugen
A.van Dalsumlaan 24
4384 JV Vlissingen
Telefoon: 0118 49 04 41
heugen@zeelandnet.nl

J.H. Heldoorn
Schelgeest 13
1901 HB Castricum
Telefoon: 0251 65 37 07
jan@janheldoorn.demon.nl

DAGELIJKS BESTUUR

VOORZITTER:
A.G. Nauta
Kerkhoflaan 40
4371 CC Koudekerke
Telefoon: 0118 55 26 06
Fax: 0118 55 39 36
nauta@zeelandnet.nl

SECRETARIS/PENNINGMEESTER
J.W. Duyzer ¹
Molenkamp 16
5306 GM Brakel
Telefoon: 0418 67 70 75
jwduyzer@hetnet.nl

P.J.J. van den Berg ²
Noordlaarderweg 11
9475 TE Midlaren
Telefoon: 050 409 08 92
pijvandenbergh@planet.nl

MANAGER PENSIOENEN

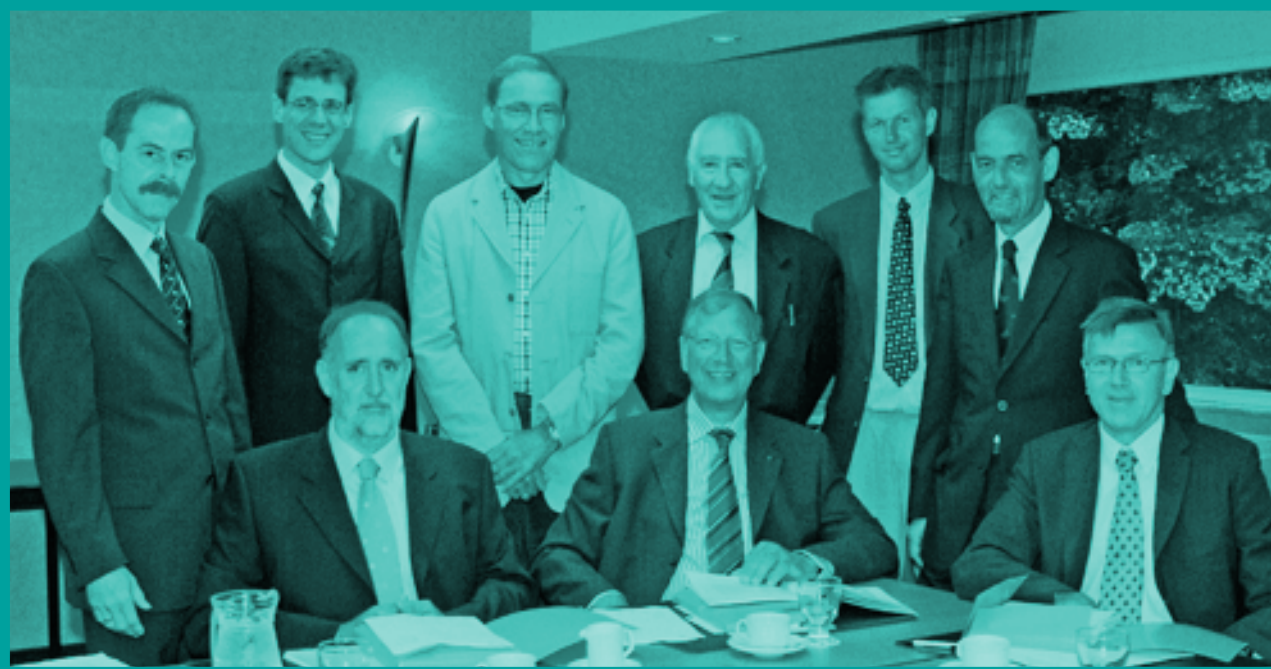
Th.A. Wittkampf
Oostvlietstraat 40
2271 RK Voorburg
Telefoon: 070 387 33 98
t.wittkampf@loodswezen.nl

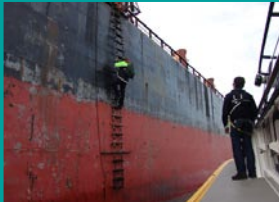
¹ IS OP 22 MEI 2006 GEKOZEN TOT VICE-VOORZITTER.
HET VOORNEMEN BESTAAT OM J.W. DUYZER MEDIO
2008 ALS VOORZITTER TE BENOEMEN.

² IS OP 22 MEI 2006 GEKOZEN TOT SECRETARIS/
PENNINGMEESTER EN PER 2 JULI 2007 ALS ZODANIG
IN FUNCTIE GETREDEN.

**DE BESTUURSLEDEN ZIJN BENOEMD
DOOR DE ALGEMENE RAAD VAN DE
NEDERLANDSE LOODSENCORPORATIE.**

v.l.n.r. zittend: J. W. Duyzer (secretaris/penningmeester), A.G. Nauta
(voorzitter), TH. A. Wittkampf (manager pensioenen).
v.l.n.r. staand: P. J. J. van den Berg, P. M. Wouda (actuaris), N.R. Halfweeg,
TH. M. Handstede, E. P. R. Heugen, J. H. Heldoorn.





BEHEER

FINANCIEEL & ADMINISTRATIEF BEHEER

ACCOUNTANT:

Pricewaterhousecoopers Accountants
Rotterdam

ADVISEREND ACTUARIS:

P.M. Wouda
Hewitt Associates B.V.
Amsterdam

CERTIFICEREND ACTUARIS

Dr. B.J. Wijers
Hewitt Associates B.V.
Amsterdam

VERMOGENSBEHEERDERS:

Robeco Institutional Asset Management B.V. (RIAM), Rotterdam
ABN♦AMRO Asset Management, Amsterdam

HERVERZEKERAAR:

Zwitserleven, Amstelveen

ADMINISTRATEUR:

Nederlands Loodswezen B.V.
Rotterdam



VOORWOORD

RENDEMENT

Het jaar 2006 was een goed beursjaar. Onze (externe) vermogensbeheerders behaalden een rendement van 9,5 procent. Ons rendement ligt boven het gemiddelde rendement van de Nederlandse pensioenfondsen, te weten 7,5 procent volgens het jaarverslag van de DNB. Toch is het vergelijken van pure rendementcijfers eigenlijk niet meer goed mogelijk omdat het wel of niet afdekken door de fondsen van bijvoorbeeld valuta-renterisico een zeer vertekend beeld kan geven. Wellicht geeft rendement in combinatie met de stijging van de dekkingsgraad een beter beeld van de performance.

DEKKINGSGRAAD

Op de balansdatum geldt voor de berekening van de dekkingsgraad (verhouding tussen verplichtingen en vermogen) en de vereiste reserve andere regels dan vanaf 1 januari 2007. Vanaf deze datum geldt namelijk het Financieel Toetsingskader (FTK), vastgelegd in de Wet verplichte beroepspensioenregeling. Een belangrijk verschil is dat op de balansdatum de verplichtingen berekend dienen te worden op basis van de 4% rekenrente en vanaf 1 januari 2007 op basis van de door DNB voorgeschreven marktrente die hoort bij looptijd van de verplichtingen. Het bestuur heeft daarop d.m.v. het beleggingsbeleid geanticipeerd, waardoor de situatie van reservetekort is opgeheven. Zie hiervoor de verklaring van de certificerend actuaire van 25 juni 2007, pagina 63. De volgens het FTK berekende dekkingsgraad bedroeg op de balansdatum 116,4 procent (was 104 procent begin 2006). De onder het FTK vereiste buffer bedroeg 15,2 procent (dekking 115,2 procent). De BPL-dekkingsgraad ligt dus 1,2 procent-punt boven de vereiste buffer.

De op basis van de 4 procent rekenrente berekende dekkingsgraad bedroeg op balansdatum 114,3 procent, terwijl de door DNB vereiste buffer op deze datum 19,8 procent bedroeg (dekking 119,8 procent). Volgens de definitie van de DNB was dus op de balansdatum nog sprake van een reservetekort (zie actuariële verklaring pagina 62), maar dit is dus door invoering van het FTK op 1 januari 2007 een achterhaald gegeven.

BELEGGEN

In het verslagjaar heeft het bestuur zich verder verdiept in de consequenties van het nieuwe Financiële Toetsingskader (FTK), waarbij de verplichtingen worden gewaardeerd op marktwaarde. Zoals in het jaarverslag 2005 reeds is vermeld heeft het bestuur in mei 2006 besloten om het FTK-renterisico voor minimaal vijftig procent af te dekken. In het verslagjaar is onderzocht of verdere afdekking van dit risico gewenst is. In oktober 2006 is op basis van dit onderzoek besloten om (gegeven ook de actuele marktrenteontwikkeling) daarvan af te zien. Verder is in het verslagjaar bezien of een betere risico/rendementsverhouding mogelijk is. Zie voor wijzigingen in het vermogensbeheer onderdeel 'Beleggingsbeleid' pagina 36 t/m 46. In december 2006 is besloten om de beleggingen in vastrentende waarden en onroerend goed bij ABN♦AMRO te verkopen en de opbrengst her te beleggen bij Robeco. Vanaf 2007 zijn alle beleggingen van BPL ondergebracht in verschillende fondsen van Robeco. Tegelijk zijn met Robeco afspraken gemaakt over een lagere fee(staffel) en is de fee voor de beleggingen in het Full Discretion Fonds (vastrentende waarden) gedeeltelijk gekoppeld aan de mate van (out)performance van deze beleggingen. Het bestuur zal blijven zoeken naar mogelijkheden om het rendement op de beleggingen (binnen een aanvaardbaar risico) te verbeteren.

BESTUURSSAMENSTELLING

In 2006 traden volgens het daarvoor geldende rooster af de heren P.J.J. van den Berg en J.W. Duyzer. De Algemene Raad van de NLC heeft de herbenoeming van de heer Van den Berg op voordracht van R.L.C. Noord bekrachtigd. Tevens heeft de Algemene Raad zich akkoord verklaard met de herbenoeming van de heer Duyzer.



VOORWOORD

INDEXATIE

Een niet geïndexeerd pensioen is in algemene zin uiteindelijk een waardeloos pensioen. Met andere woorden: pensioenen behoren geïndexeerd te worden. Juist met indexatie onderscheidt een pensioenfonds zich met andere vormen voor de oudedagsvoorziening.

In 2006 zijn in het reglement 1988 en 2004 de artikelen inzake indexatie nader aangepast op basis van de regels van de toezichthouder. Deze wijzigingen zijn in oktober schriftelijk gecommuniceerd met de deelnemers en gepensioneerden.

Vanaf 2008 zullen pensioenfondsen in Nederland, volgens de thans geldende regels, moeten gaan werken met het zogenaamde indexatielabel, hetgeen inhoudt dat zij op basis van een continuïteitsanalyse en op een nader voorgeschreven wijze een uitspraak moeten doen over de te verwachten indexatie. In dit indexatielabel speelt het verleden helaas geen rol. Voor toegekende indexaties zie pagina 10. En in vergelijking met het Bpf voor de Koopvaardij en het ABP bijlage 3.

WET VERPLICHTE BEROEPSPENSIOENREGELING (WVB)

In verband met de aanmerking van de NLC als een - met een beroepspensioenvereniging - gelijk gestelde instelling heeft de ledenvergadering van de NLC in december 2006 besloten de Pensioenverordening zodanig aan te passen dat deze voldoet en aansluit bij de bepalingen van genoemde wet. In verband met deze wijziging diende ook de Statuten van BPL te worden aangepast. Daartoe besloot het bestuur in september 2006. Deze wijziging is bekrachtigd in de NLC-ledenvergadering van december 2006.

NIEUW FISCAAL KADER VOOR BEROEPSPENSIOENFONDSEN

Eind 2005 is het overleg gestart tussen de Unie van Beroepspensioenfondsen (UvB) en het Ministerie van Financiën over het nieuwe fiscale kader van Beroepspensioenfondsen. De voorzitter van BPL maakt deel uit van de delegatie van de UvB. In 2006 heeft de UvB op verzoek schriftelijk nadere informatie verstrekt aan het Ministerie. Bij het schrijven van het voorwoord is het overleg nog steeds in een verkennende en informerende fase.

PENSION FUND GOVERNANCE (PFG)

De waarborging van goed pensioenbestuur is met ingang van 1 januari 2007 verankerd in de Wvb. Deze wet schrijft voor dat pensioenfondsen de Principes voor goed pensioenbestuur van de Stichting van de Arbeid dienen te volgen. Conform deze Principes dient de inrichting van PFG in de statuten van het pensioenfonds te worden vastgelegd. Tevens dient in de statuten de instelling van het intern toezichtsorgaan en verantwoordingsorgaan te worden vastgelegd, alsmede de rechten en bevoegdheden van deze organen. De bedoeling is dat deze statutenwijziging medio 2007 zijn beslag krijgt en eind 2007 voor het eerste intern toezicht zal plaatsvinden.

WIJZIGING WVB (INVOERING PENSIOENWET)

In verband met de nieuwe Pensioenwet is de Wvb grondig gewijzigd. Deze wijzigingen, welke zijn geregeld in de Invoerings- en aanpassingswet Pensioenwet, zullen tot gevolg hebben dat de statuten en reglementen van BPL zullen moeten worden aangepast. Deze wijzigingen zullen naar verwachting medio 2007 hun beslag krijgen. De wijzigingen hebben ook gevolgen voor de uitvoering van de pensioenregelingen, bijvoorbeeld meer specifieke regels over de wijze waarop deelnemers, gepensioneerden en andere aanspraak- en pensioengerechtigden dienen te worden geïnformeerd en de invoering van de zorgplicht (geldt voor degenen met een flexioenrekening).



VOORWOORD

KLACHTENPROCEDURE

In het verslagjaar zijn er geen schriftelijke klachten binnengekomen.

TAKEN 2007 EN 2008

- Wet verplichte beroepspensioenregeling; aanpassing statuten en reglementen, aanpassen uitvoering;
- Overleg tussen UvB en Ministerie van Financiën over het nieuwe fiscale kader voor beroepspensioenfondsen;
- Implementatie en uitvoering Pension Fund Governance (PFG); instelling intern toezicht- en verantwoordingsorgaan
- Invoering indexatielabel
- Heroverweging delen van het externe vermogensbeheer.

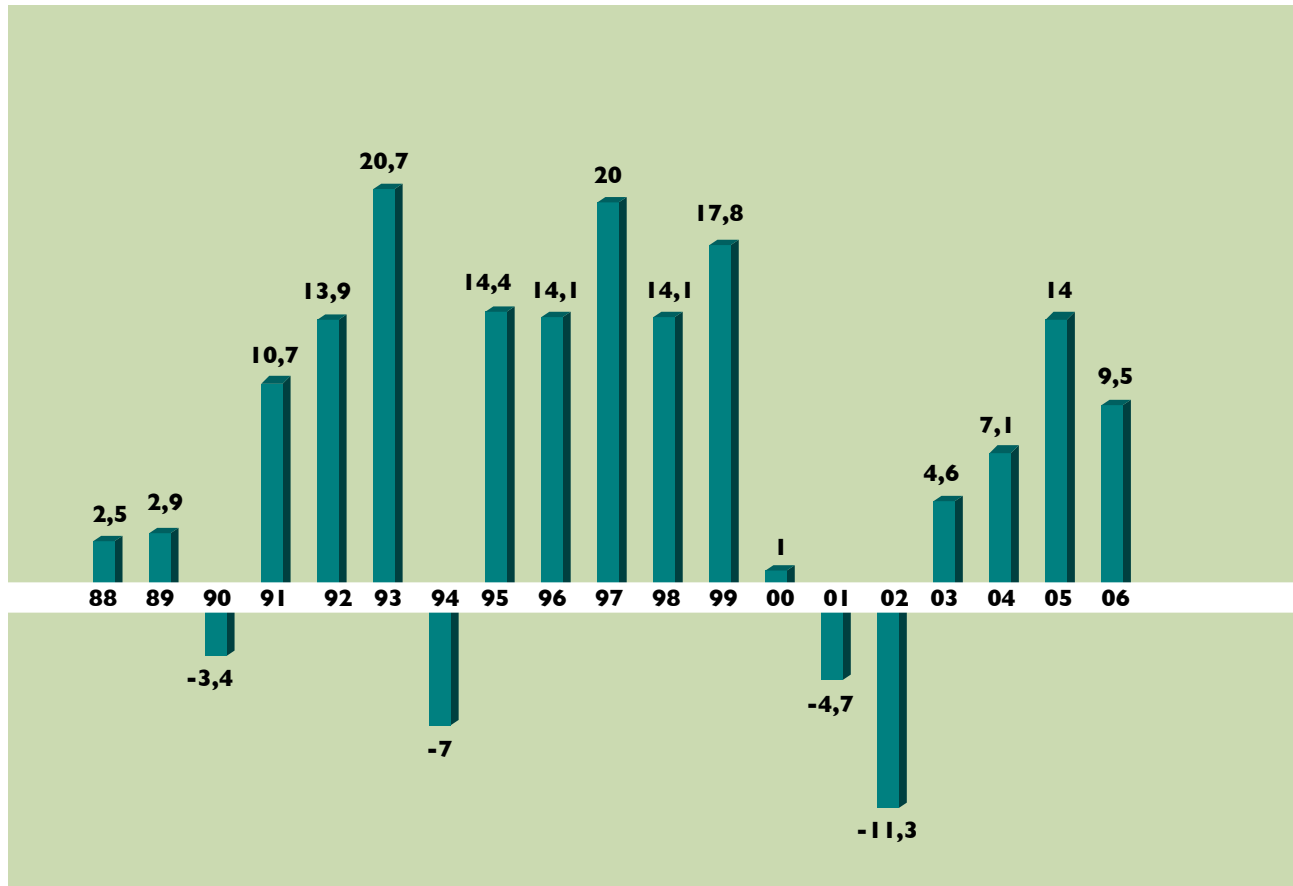
Rotterdam, juni 2007

Ane G. Nauta, voorzitter



PERFORMANCE

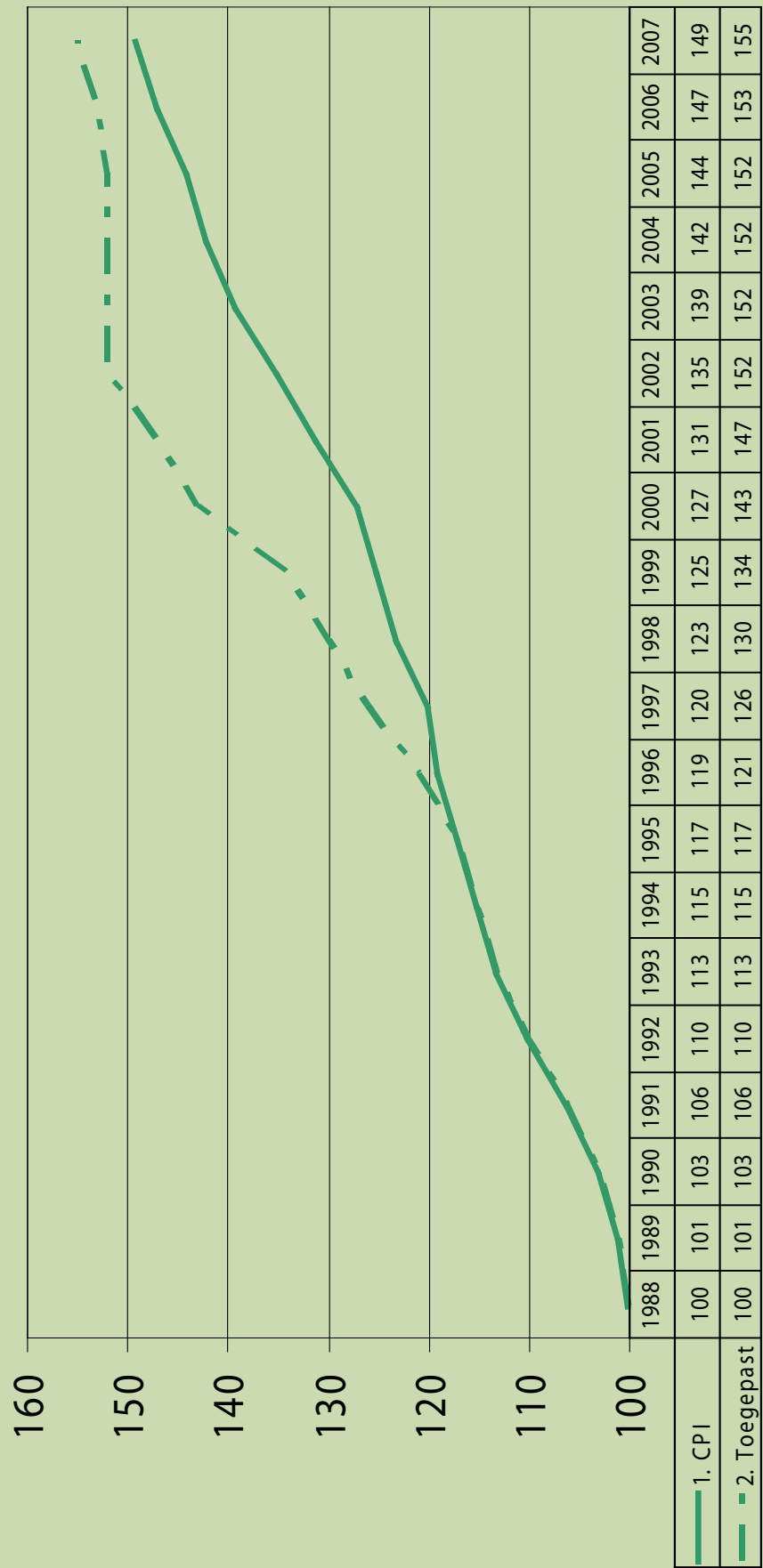
PERFORMANCE VAN 1998 TOT EN MET 2006:



 **PERCENTAGE**



INDEXERING



CPI = consumenten prijs index
In lijn 2 is niet verwerkt de voorwaardelijke verhoging van 3 procent per 1 januari 2007



KERNCIJFERS

IN PROCENTEN		1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
CONSUMENTEN PRIJS INDEX		2.1	3.1	3.3	3.1	1.3	2.2	1.1	1.9	2.1	1.5	1.6	3.1	3.2	3.2	2.0	1.3	1.8
TOESLAGEN ¹		2.1	3.1	3.3	3.1	1.3	2.2	3.1	3.9	3.6	2.8	6.6	3.1	3.2	0	0	0	0.8
RENDEMENT		-3.4	10.7	13.9	20.7	-7	14.4	14.1	20	14.1	17.8	1.0	-4.7	-11.3	4.6	7.1	14	9.5
DEKKINGSGRAAD		94.5	96.6	103.2	120.3	108.8	115.8	118.4	126.8	126.9	130.4	124	112.3	95	98.2	100.1	108.6	114.3
PREMIEVERHOOGING		2.1	5.3	3.3	3.2	1.2	2.4	1.2	2.4	2.1	1.6	1.4	3.1	3.3	12.9	3.0	8.0	1.8
PREMIE PER JAAR		NLG	NLG	NLG	NLG	NLG	NLG	NLG	NLG	NLG	NLG	NLG	NLG	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
BPL 1988:																		
AKTIEVEN																		
BASISREGELING		17.328	18.240	18.840	19.440	19.680	20.160	20.400	20.880	21.312	21.648	21.960	22.632	10.608	11.976	12.336	13.080	13.320
PENSIOENSPAARREGELING																		
FLP- GERECHTIGDEN		8.664	9.120	9.420	9.720	9.840	10.080	10.200	10.440	10.656	10.824	10.980	11.316	5.304	5.988	6.168	6.540	6.660
BPL 2004 (NPL):																24.720	26.700	27.180
ASPIRANTEN		5.100	5.280	5.460	5.682	5.700	5.820	5.880	6.000	6.120	6.240	6.360	6.420	3.000	3.360	3.456	3.672	3.732
PREMIE TOTAAL PER JAAR (BEDRAGEN X 1.000.-)																		
AKTIEVEN		12.471	13.090	13.065	13.013	12.721	12.412	12.191	12.193	12.361	12.528	11.987	11.027	4.737	5.185	9.187	11.390	11.758
FLP- GERECHTIGDEN		611	882	1.133	1.454	1.765	2.180	2.468	2.741	2.954	2.825	2.828	3.232	1.649	1.982	2.025	1.901	1.758
ASPIRANTEN		141	0	43	50	42	70	66	94	130	9	0	39	109	100	111	102	135
TOTAAL		13.223	13.972	14.124	14.517	14.528	14.662	14.725	15.028	15.445	15.362	14.815	14.298	6.495	7.267	11.323	13.393	13.651
TE BEREKEN PENSIOEN ³																		
BPL 1988, MAX. BIJ 30 DEELNEMERSJAREN																		
AKTIEVEN																		
OUDERDOMSPENSIOEN (65) ²		51.458	53.053	54.804	56.503	57.237	58.496	59.140	61.469	64.015	65.950	71.270	73.480	34.411	35.099	35.443	35.443	35.726
WEDUWENPENSIOEN		36.021	37.137	38.363	39.552	40.066	40.947	41.398	43.028	44.811	46.165	49.889	51.436	24.088	24.569	24.810	24.810	25.008
INVALIDITEITSPENSIOEN		85.763	88.421	91.340	94.172	95.396	97.494	98.567	102.449	106.692	109.917	18.784	122.466	57.351	58.498	59.072	59.072	59.544
BPL 2004 (NPL), BIJ 25 DEELNEMERSJAREN																		
OUDERDOMSPENSIOEN. M.I.V. 60 ²																54.984	54.984	55.424
OVERBRUGGINGS-PENSIOEN 60-65																19.244	19.244	19.398
WEDUWENPENSIOEN																24.743	24.743	24.941
INVALIDITEITSPENSIOEN																59.072	59.072	59.858
ASPIRANTEN																		
WEDUWENPENSIOEN		12.224	12.598	13.079	13.686	13.997	14.308	14.463	14.619	14.930	15.474	15.552	15.845	7.410	9.725	10.138	10.299	10.591
INVALIDITEITSPENSIOEN		2.547	2.625	2.725	2.851	2.916	2.981	3.013	3.046	3.110	3.224	3.239	3.300	1.544	9.584	32.789	33.178	33.774

¹ EXTRA TOESLAGEN BOVEN CPI: PER 31-12-1996 EEN EXTRA TOESLAG VAN 2%; PER 31-12-1997 EEN EXTRA TOESLAG VAN 2%; PER 31-12-1998 EEN EXTRA TOESLAG VAN 2%; PER 31-12-1999 EEN EXTRA TOESLAG VAN 1,5%; PER 31-12-2000 EEN EXTRA VERHOOGING VAN 5%. VOORWAARDELIJKE TOESLAGEN: PER 01-01-2003 EEN VOORWAARDELIJKE TOESLAG VAN 2%, VERVALLEN PER 31-12-2003; PER 01-01-2004 EEN VOORWAARDELIJKE TOESLAG VAN 3%, VERVALLEN PER 31-12-2004; PER 01-01-2005 EEN VOORWAARDELIJKE TOESLAG VAN 3%, VERVALLEN PER 31-12-2005; PER 01-01-2006 EEN VOORWAARDELIJKE TOESLAG VAN 3%, VERVALLEN PER 31-12-2006; PER 01-01-2007 EEN VOORWAARDELIJKE TOESLAG VAN 3%. ² EXCLUSIEF AOW. ³ VERMELD ZIJN DE BEDRAGEN PER 1 JANUARI.



ALGEMEEN

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. Op 31 december 2006 telt het bestand 1104 personen, bestaande uit:

- Reglement BPL 2004: 432 deelnemers en 71 vervroegd gepensioneerden.
- Reglement BPL 1988: 253 deelnemers/FLP-gerechtigden, 235 ouderdomsgepensioneerden, 6 arbeidsongeschikten en 2 gewezen deelnemers.
- 40 aspiranten.
- 52 personen met een partnerpensioen en 13 met een wezenpensioen.

Zie ook grafiek bijlage 4.

Het fonds betaalde eind 2006 aan 248 personen een flexioenuitkering.

De pensioenrechten zijn gebaseerd op het aantal te behalen deelnemersjaren en de op 1 januari 2006 vastgestelde pensioengrondslagen:

- Voor het reglement BPL1988: 79.392 euro (inclusief 3 procent voorwaardelijke toeslag).
- Voor het reglement BPL 2004: 110.848 euro (inclusief 3 procent voorwaardelijke toeslag).

Het onder het reglement BPL 1988 maximaal te behalen ouderdomspensioen (bij 30 deelnemers-jaren), ingaande 65 jaar, bedraagt 35.726 euro.

De onder BPL 2004 bij 25 deelnemersjaren te bereiken pensioenen bedragen:

- Ouderdomspensioen, ingaande 60 jaar: 55.424 euro.
- Overbruggingspensioen van 60-65 jaar: 19.398 euro.

Deze pensioenen kunnen vervroegd ingaan. Genoemde bedragen zijn inclusief de voorwaardelijke toeslag van 3 procent per 1 januari 2006. Zie verder ook de voorbeelden van te bereiken pensioenen uit BPL reglement 1988 en (vervroegde) pensioenen uit reglement 2004 plus FLP-aanvulling (bijlage 8).

INDEXATIE 2006/2007

De pensioenpremies van het BPL reglement 1988, BPL reglement 2004 en het reglement aspirant-registerloodsen zijn per 1 januari 2007 met 1 procent verhoogd. De doorsneepremie over 2006 bedroeg:

- Voor het reglement BPL 1988: 1.390 euro per maand, bestaande uit 1.110 euro voor de algemene basisregeling en 280 euro voor het flexioendeel.
- Voor het reglement BPL 2004: 2.265 euro per maand.

De uitkeringen van het Functioneel Leeftijdspensioen (FLP) volgden de index van de regelingslonen, tegenwoordig die van de CAO-lonen per maand incl. bijzondere beloningen. De bedragen luiden (vóór aftrek van de pensioenpremie) per 1 januari 2006 als volgt:

- 55-60: 66.528 euro.
- 60-65: 59.208 euro.



ALGEMEEN

De voorwaardelijke indexatie per 1 januari 2005 van de ingegane invaliditeits-, nabestaanden-, ouderdoms- en flexioenpensioenen, slapersrechten en pensioengrondslagen van 3 procent is per 31 december 2005 komen te vervallen.

Per 1 januari 2006 is een nieuwe strikt voorwaardelijke verhoging toegekend van 3 procent. Het bestuur heeft tevens besloten deze voorwaardelijke toeslag vanaf 1 januari 2007 toe te kennen over alle pensioenen en pensioenaanspraken Deze is per 31 december 2006 komen te vervallen. Per 1 januari 2007 is een nieuwe strikt voorwaardelijke verhoging toegekend van 3 procent. Daarnaast is per deze datum een onvoorwaardelijke verhoging toegekend van 1,1 procent (is 100 procent CPI).

DE NIEUWE MAANDPREMIES EN GRONDSLAGEN VOOR BPL 1988, BPL(NPL) 2004 EN REGLEMENT ASPIRANT-LOODSEN PER 1 JANUARI 2007:

JAAR	BPL(NPL) 2004	BPL1988			ASPIRANT	PENSIOENGRONDSLAGEN		
		BASISREGELING	FLEXIOEN	TOTAAL		BPL(NPL) 2004	BPL 1988	ASPIRANT
		FLP-ER	FLP-ER	FLP-ER				
2007	2.290	561	141	703	314	112.067 ¹	80.265 ¹	34.146 ²
2006	2.265	555	140	695	311	110.848 ¹	79.392 ¹	33.774 ³

¹ Inclusief 3 procent voorwaardelijke indexatie.

² Voor aftrek franchise van 12.160 euro.

³ Voor aftrek franchise van 12.452 euro.

De premies worden maandelijks door de beherende vennoot van de maatschappen op het bruto winstdeel van de loodsen ingehouden en aan het fonds afgedragen.

Het risico van het eerste jaar van beroepsongeschiktheid komt ten laste van de regionale maatschappen en is derhalve een onderdeel van het winstdelingsreglement in de desbetreffende maatschap, per 1-1-2007 gewijzigd in 104 weken. Na deze periode treedt de arbeidsongeschiktheidsregeling van het fonds in werking.

VESTIGING IN HET BUITENLAND

FISCALE GEVOLGEN

Degenen die zich na hun pensioendatum metterwoon in het buitenland vestigen zullen mogelijk, indien er een belastingverdrag met het betreffende land is, geen inkomensheffing (in plaats van vroegere loon c.q. inkomstenbelasting en volksverzekeringspremies) meer behoeven te betalen in Nederland. Men valt dan onder het belastingregime van het desbetreffende land. Het raadplegen van een belastingdeskundige is in dit geval raadzaam. De belangrijkste doelstellingen van een belastingverdrag zijn:

- Gelijkheid van behandeling van elkaars onderdanen.
- Vaststelling van toepasselijke wetgeving.
- Het over en weer verlenen van de uitkeringen en verstrekkingen.
- De samenstelling van de tijdvakken.



ALGEMEEN

DE ZORGVERZEKERINGSWET

U bent, als u in het buitenland woont, verzekerd in het kader van de Zorgverzekeringswet als u aan twee voorwaarden voldoet:

- U woont in een EU-, EER- of verdragsland.
- U geniet een sociale zekerheidsuitkering (AOW, ANW, WAZ of WAO).

Een FLP-er (zonder WAZ- of ANW-uitkering) die in Spanje woont voldoet aan het eerste gedachtebolletje, maar niet aan het tweede. Hij is dan niet verzekerd op grond van de zorgverzekeringswet. Als hij 65 jaar wordt krijgt hij AOW en is dan wel verzekerd. Of men thans in Nederland of in buitenland verzekerd is of in Nederland of in het buitenland belastingplichtig is, is hierbij dus niet van belang.

In het geval u als verzekerde wordt aangemerkt zal het College voor Zorgverzekeringen (CVZ) op individueel niveau aan BPL opgeven bij wie welke premies moeten worden ingehouden en hoeveel.

BEDRIJFSPENSIOENFONDS KOOPVAARDIJ

Sinds 1 januari 2006 is de pensioenregeling voor de Stichting Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij gewijzigd in drie regelingen:

REGELING A

Ouderdomspensioenregeling tot 65 jaar. Deze regeling geldt voor deelnemers die geboren zijn op of na 1 januari 1950. Sinds 1 januari 2006 bestaat het pensioenpakket uit:

- Levenslang ouderdomspensioen (LOP) (vanaf 65 jaar).
- Nabestaandenpensioen, waaronder (bijzonder) weduwe-, weduwnaars-, wezen- en partnerpensioen (NP).

REGELING B

Prepensioenregeling van 60 tot 65 jaar. Deze regeling geldt voor deelnemers die geboren zijn op of na 1 januari 1950. Deze pensioenregeling geldt per 1 januari 2006 voor de deelnemers die geboren zijn op of na 1 januari 1950. Deze niet fiscaal gefaciliteerde prepensioenregeling geeft de deelnemers de mogelijkheid om in combinatie met de vervroegingsmogelijkheden uit reglement A, eerder met pensioen te gaan dan 65 jaar. De prepensioenregeling is een regeling die voorziet in tijdelijk ouderdomspensioen dat wordt uitgekeerd tussen 60- en 65-jarige leeftijd en uiterlijk ingaand de laatste maand voordat men de 65-jarige leeftijd bereikt.

REGELING C

Ouderdoms en -overbruggingspensioenregeling tot 60 jaar. Deze pensioenregeling is de regeling die gold op 31 december 2005 voor de deelnemers die geboren zijn voor 1 januari 1950. Sinds 1 januari 1995 bestaat het pensioenpakket uit:

- Overbruggingsuitkering (OBU) (vanaf 57,5/ 59 jaar tot 60 jaar).
- Overbruggingspensioen (OBP) (vanaf 60 tot 65 jaar).
- Levenslang ouderdomspensioen (LOP) (vanaf 65 jaar).
- Nabestaandenpensioen, waaronder (bijzonder) weduwe-, weduwnaars-, wezen- en partnerpensioen (NP).

Zie verder: www.scheepvaartnet.nl. Email: scheepvaart@achmea.nl.

In bijlage 3 worden de indexaties 1989-2007, zoals deze door het Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij zijn toegekend, vergeleken met BPL en ABP.



ONTWIKKELINGEN

WET VEREVENING PENSIOENRECHTEN BIJ SCHEIDING

De Wet verevening pensioenrechten bij scheiding die op 1 mei 1995 van kracht is geworden, ziet er op hoofdlijnen als volgt uit: bij scheidingen ná 1 mei 1995 krijgt de ex-echtgeno(o)t(e) recht op uitbetaling van een deel van het ouderdomspensioen van de deelnemer. Dit gedeelte is de helft van de tijdens de huwelijkse periode opgebouwde pensioenaanspraken van de deelnemer. De ex-echtgeno(o)t(e) krijgt op grond van genoemde Wet een rechtstreekse vordering op dit gedeelte jegens het fonds. Voor deelnemers die vallen onder het reglement BPL 1988 dient het ouderdomspensioen, ingaande 65 jaar, te worden verdeeld. Voor deelnemers die vallen onder het reglement BPL 2004, dient het pensioen, ingaande 60 jaar te worden verdeeld. Daarnaast dient ook het saldo van de flexioenrekening op datum echtscheiding 50/50 te worden verdeeld. De op omslag gefinancierde FLP(-aanvulling) is geen pensioen en blijft daardoor buiten de verdeling.

De verevening moet binnen twee jaar na scheiding met een speciaal formulier bij het fonds te worden aangevraagd. Dit formulier, genaamd *Mededeling van scheiding in verband met verdeling van ouderdomspensioen*, is bij het postkantoor (en ook bij ons fonds) verkrijgbaar.

De wet geldt ook indien vóór 1 mei 1995 bij huwelijkse voorwaarden is vastgelegd dat geen verdeling van pensioen plaats vindt. Wil men de wettelijke pensioenverevening uitsluiten, dan dient dat na 1 mei 1995 (opnieuw) expliciet geregeld te worden. Partijen kunnen eventuele uitsluiting van de pensioenverdeling ook vastleggen in een echtscheidingsconvenant. Het verdient aanbeveling om over een en ander van te voren informatie in te winnen.

Als gevolg van de pensioenverevening krijgt het fonds rechtstreeks te maken met meerdere personen die gezamenlijk in aanmerking komen voor uitbetaling van het ouderdomspensioen. Voor de standaardverdeling op basis van de wet brengt het fonds 350 euro in rekening per persoon. Voor andere verdeling of conversie 500 euro. De kosten worden 50/50 bij de ex-partners in rekening gebracht, tenzij partijen een andere verdeling zijn overeengekomen.

De verdeling van het flexioenkapitaal is kosteloos indien het verzoek is ingediend binnen 12 maanden na inschrijving van de scheiding in het daarvoor bestemde register. Bij indiening na 12 maanden, maar voor 24 maanden na bedoelde inschrijving brengt Robeco Direct 150 euro in rekening. De kosten bij een verzoek, ingediend 24 maanden na de inschrijvingsdatum, zijn op aanvraag.

ALGEMENE NABESTAANDENWET (ANW)

Vanaf 1 juli 1996 is de Algemene Nabestaandenwet van kracht geworden. Onder deze nieuwe Anw hebben alleen mensen die vóór 1950 geboren zijn recht op een nabestaandenuitkering (heette vroeger pensioen). Hetzelfde geldt voor arbeidsongeschikten en mensen die een kind jonger dan 18 jaar te verzorgen hebben. Het blijft echter nog maar de vraag of zij die nabestaandenuitkering wel krijgen. Er is namelijk ook een inkomenstoets. Heeft deze nabestaande inkomen uit dienstbetrekking, bedrijf of beroep dan wordt dit in mindering gebracht op de Anw-uitkering. Wel geldt hierbij een vrijlating ter grootte van 50 procent van het bruto minimum loon, vermeerderd met een derde deel van het meerdere inkomen boven dit minimum loon. Inkomen in verband met arbeid wordt geheel in mindering gebracht op de Anw. Dit is het geval met: de WAO, de WW en de VUT.

Nabestaandenpensioen, evenals vermogen en inkomsten uit vermogen, wordt niet gezien als inkomen uit arbeid. Voor 'oud' AWW-gerechtigden is de inkomenstoets per 1 januari 1998 versoepeld. In plaats van een vrijlating van 50 procent geldt voor hen een vrijlating van 70 procent van het bruto minimum loon.

Voorts is het zo dat weduwen en weduwnaars die opnieuw met iemand gaan samenwonen, het recht op uitkering verliezen.

WIJZIGING NABESTAANDENPENSIOEN

Per 1 januari 1998 is door het bestuur voor een structurele oplossing gekozen voor het nabestaandenpensioen ook gestimuleerd door de ANW-ontwikkelingen. Dit geschiedde door toekenning van een extra (inkomensonafhankelijk) nabestaandenpensioen ad. 10.437 euro per jaar, tot het moment dat de nabestaande



ONTWIKKELINGEN

de leeftijd van 65 jaar bereikt, ongeacht het bestaan van een recht op de wettelijke Anw-uitkering (zie voorgaande paragraaf). Dit geldt voor het reglement BPL 1988.

In het per 1 april 2004 van kracht geworden reglement BPL 2004 is deze toeslag verwerkt in de totale aanspraak op nabestaandenpensioen. Voor degenen die onder dit reglement en onder de daarbij behorende overgangsregeling vallen, geldt de garantie dat het nabestaandenpensioen nimmer minder is dan dat het totale nabestaandenpensioen onder het reglement BPL 1988 zou hebben bedragen. Belanghebbenden worden jaarlijks over de hoogte van deze garantie geïnformeerd via het pensioenoverzicht.

FLEXIBELE PENSIOENSPAARREGELING/FLEXIOEN

De pensioenregeling is met ingang van 1 juli 1993 aangepast. De premie werd verhoogd ten behoeve van het onderdeel dat een flexibele pensioenspaarregeling behelst, ter aanvulling van het reglementaire basispensioen. De individueel gekozen asset-mix kon jaarlijks (vóór 1 oktober) worden gewijzigd. De wijziging ging dan in op 1 januari daaraanvolgend (zie informatie in bijlage 5 inzake de asset-mixen en bijbehorende risicorendementsprofielen). Vanaf 1 januari 1999 kan de asset-mix iedere werkdag worden aangepast.

Op 1 april 2004 werd het reglement BPL (NPL) van kracht. Voor de deelnemers aan dit reglement is de pensioenspaarregeling niet meer van toepassing. Degenen die onder het reglement BPL 1988 een flexioenkapitaal hebben opgebouwd, hebben in 2004 de mogelijkheid gekregen om dit om te zetten in een pensioen onder het reglement BPL 2004, ingaande 60 jaar. In totaal hebben 93 deelnemers daarvan gebruik gemaakt. Het resultaat daarvan is zichtbaar gemaakt in het individuele pensioenoverzicht 2005. Met ingang van 1 januari 2007 zijn er nog de volgende mogelijkheden voor aanwending van het flexioenkapitaal:

REGLEMENT 1988

Omzetting in een tijdelijke (5 of 10 jaar) aanvulling, naar keuze met of zonder partnerpensioen, of een levenslange aanvulling met of zonder dekking partnerpensioen, naar keuze ingaande 60 of 65 jaar.

REGLEMENT BPL 2004

Op 55 jaar kan het flexioenkapitaal worden omgezet (door interne waardeoverdracht) in extra pensioenen (levenslang pensioen ingaande 60 jaar met bijbehorend partnerpensioen en tijdelijke pensioen van 60-65 jaar) op grond van het Pensioenstatuut 2004. Indien niet gebruik wordt gemaakt van deze optie dient het flexioenkapitaal op 55 jaar te worden aangewend voor een tijdelijke aanvulling van 5 of 10 jaar, naar keuze met of zonder partnerpensioen. Zie voor het inkooptarief 2007 bijlage 5.

Het flexioenkapitaal kan ook worden aangewend voor pensioen via een verzekeraar, mits de verzekeraar een vrijwaringverklaring afgeeft.

PREPENSIOENREGELING/FLP

Het functioneel leeftijdspensioen (FLP) werd tot 1 april 2004 volledig gefinancierd op basis van het omslagstelsel. Als gevolg van de invoering van het reglement BPL 2004 wordt vanaf deze datum ook de FLP van 55-65 kapitaal gedekt opgebouwd. De in het verleden gespaarde individuele prepensioenkapitalen zijn met ingang van 1 april 2004 omgezet in een pensioen op grond van dit nieuwe reglement, ingaande 60 jaar. E.e.a heeft tot gevolg dat over dat deel een buffer aanwezig moet zijn. Alle betreffende deelnemers (en hun eventuele partner) hebben een daartoe strekkende overdrachtsovereenkomst getekend.

REGLEMENT ASPIRANT REGISTERLOODSEN

De aanspraak op invaliditeitspensioen is per 1 januari 2004 verhoogd van 30 naar 100 procent van de leervergoeding. Deze wijziging was noodzakelijk doordat volgens een brief van de UWV de WAO niet meer van toepassing was.



ONTWIKKELINGEN

INDEXERINGSBELEID

DE REGLEMENTAIRE BEPALINGEN

BPL kent een voorwaardelijke indexatietoezegging. Dit blijkt uit de geldende bepalingen, te weten artikel 15, lid 1 van het reglement 2004 en artikel 13, lid 1 van het reglement 1988, zoals deze laatstelijk zijn gewijzigd op 1 september 2006. Volgens deze bepalingen beslist het bestuur jaarlijks in hoeverre en onder door hem te stellen voorwaarden op ingegane pensioenen en rechten van gewezen deelnemers toeslagen verleend worden. Uit de leden 2 en 3 van genoemde artikelen blijkt dat daarbij uit wordt gegaan van maximaal de algemene prijsontwikkeling in Nederland ("CPI alle huishoudens"). In het geval dat er onvoldoende middelen zijn voor toekenning van een volledige prijscompensatie kan het bestuur op grond van deze bepalingen geen of een beperkte indexatie toekennen. Er bestaat dus geen recht op indexatie en het is onzeker of en in hoeverre in de toekomst zal worden geïndexeerd. Betekent dat nu dat BPL niet of nauwelijks heeft geïndexeerd? Neen, integendeel. Wij hebben een vergelijking gemaakt met het ABP en Bpf voor de Koopvaardij (zie bijlage 3). Deze beide fondsen kennen ook een voorwaardelijke indexatietoezegging.

BELEIDSSTAFFEL ALS LEIDRAAD

Het bestuur heeft ter invulling van het hiervoor genoemde criterium van 'voor zover voldoende middelen beschikbaar zijn' als leidraad een beleidsstaffel vastgesteld. Deze beleidsstaffel hield het volgende in:

- Geen toeslag zal worden verleend als de dekkingsgraad lager is dan 105 procent.
- Bij een dekkingsgraad van meer dan 105 procent, maar minder dan 113 procent, wordt de toeslag naar verhouding gegeven.
- Bij een dekkingsgraad van 113 procent of hoger wordt volledig geïndexeerd.

De invoering van deze staffel was het gevolg van de wens van DNB. Deze vond algemene criteria, zoals de voorwaarde van 'voldoende middelen', niet meer transparant genoeg.

AANPASSING BELEIDSSTAFFEL I.V.M. INVOERING FTK PER 1 JANUARI 2007

In het jaarverslag 2005 kondigden wij reeds aan dat de hiervoor genoemde beleidsstaffel per 1 januari zou wijzigen. De bovengrens van de staffel bedraagt vanaf deze datum 116 procent (was 113 procent).

TOEKENNING ONVOORWAARDELIJKE EN VOORWAARDELIJKE INDEXATIES

BPL onderscheidt bij de toekenning van indexaties onvoorwaardelijke en voorwaardelijke indexaties. Onvoorwaardelijke indexaties zijn indexaties die niet kunnen worden teruggedraaid. Hierbij wordt wel de kanttekening gemaakt dat het bestuur de aanspraken kan verminderen in geval van een dekkingstekort (zie artikel 26 van het reglement 2004 en artikel 23 van het reglement 1988).

Alle in het verleden toegekende indexaties tot en met die per 1 januari 2002 en die per 1 januari 2006 waren onvoorwaardelijke indexaties. Bij een onvoorwaardelijke indexatie neemt de voorziening pensioenverplichtingen van het fonds toe met de contante waarde daarvan, waardoor de dekkingsgraad (verhouding tussen verplichtingen en vermogen van het fonds) daalt. Als het bestuur met toepassing van de geldende reglementsbepalingen en de beleidstaffel geen onvoorwaardelijke indexatie toekent, blijft de mogelijkheid bestaan om een voorwaardelijke indexatie toe te kennen. Voorwaardelijke indexaties kunnen op een later moment wel worden gewijzigd.

De voorwaardelijk toegekende indexatie per 1 januari 2006 bedroeg 3 procent. Per 31 december 2006 is deze 3 procent geschrapt. Per 1 januari 2007 is opnieuw een voorwaardelijke indexatie toegekend van 3 procent. Door het toekennen en weer schrappen is financieringstechnisch sprake van een eenmalige uitkering. De voorziening pensioenverplichtingen van het fonds neemt daardoor niet toe, waardoor de dekkingsgraad niet wijzigt. Wel is sprake van een uitgave ter grootte van het betreffende percentage van de som van de pensioenen.



ONTWIKKELINGEN

Voorbeeld:

- Bij 1 procent onvoorwaardelijk indexatie stijgt de voorziening pensioenverplichtingen met 3.700.000 euro.
- Een voorwaardelijke indexatie van 1 procent betekent een uitgave van ongeveer 117.000 euro.

MEER WIJZIGINGEN A.G.V. DE INVOERING VAN HET NIEUWE FINANCIËLE TOETSINGSKADER (FTK)

Artikel 15 van de Hoofddijnennota FTK schrijft voor dat met betrekking tot indexatie er een zekere samenhang moet zijn tussen de indexatieambitie, de financiering, de tekst in het reglement en de communicatie. De Nederlandsche Bank heeft aan dit uitgangspunt nadere invulling gegeven in een matrix, waarin voor elke theoretische indexatiemogelijkheid is beschreven hoe het reglement moet luiden en hoe daarover moet worden gecommuniceerd. Hierdoor worden de regelgeving en communicatie bij pensioenfondsen (met een gelijke indexatietoezegging) meer eenduidig en daardoor naar verwachting voor deelnemers en gepensioneerden transparanter. Als gevolg hiervan zijn de reglementen van BPL in 2005 aangepast. Uitgangspunt daarbij is de huidige voorwaardelijke indexatietoezegging. Het gaat hierbij derhalve om een technische wijziging die geen materiële gevolgen heeft voor deelnemers of gepensioneerden. De aard van de indexatietoezegging verandert immers niet. Deze wijziging is op een iets aangepaste wijze, na verkregen toestemming van de Algemene Raad van de NLC, per 1 september verwerkt in de reglementen van BPL.

FONDSSPECIEKE RICHTLIJNEN DNB M.B.T. DE TOEKENNING VAN ONVOORWAARDELIJKE INDEXATIES I.V.M. PLAN VAN AANPAK RESERVETEKORT

BPL heeft, berekend naar de normen van DNB, een reservetekort. In verband hiermede is conform de wettelijke regels en de voorschriften van DNB een plan van aanpak opgesteld, op grond waarvan op 31 december 2010, berekend naar de thans bekende gegevens, een vereiste dekkingsgraad dient te worden bereikt van 116,3 procent. DNB heeft met dit plan ingestemd. Vooralsnog verlangt DNB dat er tot het einde van de planperiode ultimo 2010 (de vereiste planperiode is 7 jaar) geen onvoorwaardelijke indexatie zal worden toegekend. Als het bestuur toch een onvoorwaardelijke indexatie wenst door te voeren – bijvoorbeeld in het geval dat de financiële situatie inmiddels voldoende is hersteld - verlangt DNB dat hierover vooraf met hen overleg wordt gepleegd. Eind 2006 is echter de situatie ten gunste van BPL gewijzigd. De marktrente dekkingsgraad volgens FTK bedroeg eind 2006 116,4 procent terwijl de volgens het nieuwe FTK, ingaande 1 januari 2007, vereiste buffer 15,2 procent bedraagt. Daardoor is de situatie van reservetekort per deze datum beëdigd en is het niet meer nodig dat het bestuur voor het toekennen van indexaties vooraf toestemming vraagt aan DNB.

NIEUWE ONTWIKKELINGEN M.B.T. INDEXATIE

Vanaf 1 januari 2008 zullen de informatiebepalingen inzake de Wet verplichte beroepspensioenregeling van kracht worden. Deze wet schrijft voor dat informatie dient te worden verstrekt in duidelijke en begrijpelijke bewoordingen. De informatieverstrekking over de te verwachten indexatie, zoals deze volgt uit een continuïteitsanalyse, dient bovendien te geschieden in een kwalitatieve en beeldende maatstaf. Dit wordt het indexatielabel genoemd. De Autoriteit Financiële Markten gaat toezicht houden op deze verplichtingen. Uiteraard dient de informatieverstrekking in lijn te liggen met het toeslagbeleid (en in het verlengde daarvan de financiering). Indien, zoals bij BPL, sprake is van een voorwaardelijke toeslagverlening, dient de informatie daarmee in overeenstemming te zijn. Als de informatieverstrekking niet aansluit op dit toeslagbeleid, dan is niet langer sprake van een voorwaardelijke toeslagverlening en dient een technische voorziening te worden getroffen. Over hoe precies moet worden gecommuniceerd zal worden vastgelegd in beleidsregels van DNB. De genoemde continuïteitsanalyse staat ingepland voor eind 2007.

ACTUARIËLE PRINCIPES PENSIOENFONDSEN

De Nederlandsche Bank heeft de actuariële principes, die de actuaris ingaande het boekjaar 1997 moet betrekken bij zijn beoordeling van de financiële opzet en positie van een fonds, in een nota vastgelegd.



ONTWIKKELINGEN

Op grond van deze principes dient de actuaire van ons fonds jaarlijks een zogenoemde 'toereikendheidstoets' uit te voeren en de conclusies daarvan vast te leggen in zijn actuariële verklaring (zie de actuariële verklaring op pagina 61). Algemeen dient beoordeling plaats te vinden vanuit twee met elkaar verbonden invalshoeken:

- Toetsing van de financiële opzet van de pensioenregeling en de toekomstige financiering daarvan, uitgaande van de continuïteit van de regeling.
- Toetsing van de toereikendheid van de middelen van het fonds ter dekking van de in het verleden reglementair verkregen aanspraken.

DNB acht het wenselijk dat voor iedere individuele pensioenverplichting een voorziening wordt gevormd op basis van methoden en grondslagen die voldoende veilig zijn vastgesteld.

NIEUW FINANCIËEL TOETSINGSKADER (FTK)

Door een wijziging van de Wet verplichte beroepspensioenregeling is met ingang van 1 januari 2007 nieuwe Financieel Toetsingskader (FTK) van kracht geworden. Dit kader bestaat uit drie elementen, te weten de minimumtoets, de solvabiliteitstoets en de continuïteitstoets, die achtereenvolgens op een oplopende tijds-horizon betrekking hebben.

MINIMUMTOETS

Met de minimumtoets wordt beoordeeld of een pensioenfonds op het moment van toetsen voldoende activa heeft om de voorziening voor pensioenverplichtingen te dekken.

SOLVABILITEITSTOETS

Met de solvabiliteitstoets wordt beoordeeld of er voldoende activa aanwezig zijn om negatieve scenario's die zich binnen de eerstvolgende periode van één jaar mogelijk voltrekken met grote mate van betrouwbaarheid te weerstaan, zonder dat de dekking van de voorziening in gevaar komt.

CONTINUÏTEITSANALYSE

De continuïteitstoets tenslotte beoordeelt of een pensioenfonds door middel van de inzet van beschikbare beleidsinstrumenten voldoende sturingskracht heeft om, met inachtneming van mogelijke risico's, kapitaaldekking van de verplichtingen op langere termijn te waarborgen. Voor de onvoorwaardelijke onderdelen van de pensioenovereenkomst zal gelden dat er in de evenwichtssituatie een kans van 97,5 procent moet zijn, dat, gegeven het gevoerde beleggingsbeleid de kans op onderdekking na één jaar kleiner is dan 2,5 procent.

Indien de dekkingsgraad beneden het niveau ligt dat hoort bij de evenwichtssituatie, voor BPL 115,2 procent, zal het bestuur van BPL bij DNB een herstelplan moeten indienen, dat herstel binnen een periode van 15 jaar dient te beogen.

INDEXATIE

Ten aanzien van tussen het pensioenfonds en deelnemers/gepensioneerden gemaakte indexatieafspraken moet duidelijk worden gecommuniceerd of zij een voorwaardelijk of een onvoorwaardelijk karakter hebben. Indien indexatie behoort tot het voorwaardelijke onderdeel van de pensioenovereenkomst, zoals bij ons fonds het geval is, hoeft er voor de indexatie geen reserve te worden opgebouwd. Wel dient een eventuele indexatieambitie te worden meegenomen in de bepaling van de hoogte van de kostendekkende premie. Het indexatiebeleid en de wijzigingen die het gevolg zijn van het FTK zijn onder de kop 'Indexeringsbeleid' (pagina 17) geactualiseerd weergegeven.

WAARDERING VERPLICHTINGEN TEGEN MARKTRENTEN

Op grond van het nieuwe Financieel Toetsingskader, dat in werking is getreden op 1 januari 2007, moet de waardering van de pensioenverplichtingen tegen marktwaarde plaatsvinden. Voor de bepaling van de constante waarde van de verplichtingen betekent dit een significante verandering. Voor 2006 gold nog dat de verplichtingen contant gemaakt dienen te worden tegen de actuariële rekenrente van 4 procent.



ONTWIKKELINGEN

Vanaf 1 januari 2007 dienen de verplichtingen contant gemaakt te worden tegen de marktconforme rentetermijnstructuur. Op deze manier zal ook voor de verplichtingen een marktwaarde worden bepaald, die zal veranderen onder invloed van veranderingen in de marktrente. De verplichtingen worden daardoor volatiler. Het gevolg is dat ook de dekkingsgraad meer beweeglijk wordt.

AFDEKKEN RENTERISICO

Met de waardering van de verplichtingen op marktwaarde worden pensioenfondsen dus met een extra rente- of dekkingsgraadrisico opgezadeld (bij de beleggingen is de renteontwikkeling ook een belangrijke risicofactor). Het bestuur kwam na ampel beraad tot de conclusie dat het wenselijk is om dit risico af te dekken, teneinde onderdekking zoveel mogelijk te vermijden.

DE WIJZE WAAROP HET FTK-RENTERISICO WORDT AFGEDEKT: D.M.V. SWAPS

Op basis van de ingewonnen adviezen is er voor gekozen het renterisico af te dekken door middel van Swaps. Een swap is een derivaat. Een swap bestaat feitelijk uit het fictief kopen van een obligatie (met een in dit geval lange looptijd) waarbij tegelijkertijd een lening wordt aangegaan tegen korte rente om de aankoop te financieren. Dit betekent dat veranderingen in de lange rente op exact dezelfde wijze doorwerken op een swap als bij een gewone obligatie. Dus een rentestijging betekent een waardedaling en een rentedaling betekent een waardestijging. Veranderingen in de korte rente betekenen dat de financieringskosten veranderen.

Op het moment van afsluiten kost een swap niets. De waarde van de gekochte obligatie is gelijk aan de waarde van de aangegane lening. Een swap heeft echter wel een onderliggende waarde, namelijk het vermogen waarover de swap wordt afgesloten (in dit geval de omvang van de pensioenverplichting). Gedurende de looptijd van een swap zal door veranderingen in de rente de onderliggende waarde veranderen. Als bijvoorbeeld de lange rente stijgt, zal de onderliggende waarde dalen. Als koper van een swap zal een pensioenfonds op zo'n moment het ontstane verlies in onderliggende waarde moeten betalen aan de tegenpartij. Had het pensioenfonds een lange obligatie gekocht i.p.v. een swap dan zou bij een rentestijging de waarde ook gedaald zijn en zou het pensioenfonds dit verlies in waarde ook hebben gelopen.

Omgekeerd ontvangt het pensioenfonds bij rentedalingen de winst van de tegenpartij, net zoals bij een lange obligatie. Van belang is dat de waarde verandering van de swap gelijk is aan de waarde verandering van de verplichting, zodat de dekkingsgraad niet of nauwelijks zal veranderen bij renteveranderingen.

Door middel van een swapoverlay kan de duration van de gehele beleggingsportefeuille worden opgehoogd tot het gewenste niveau. De asset allocatie en in het bijzonder het aandeel in zakelijke waarden hoeft dus niet te worden aangepast.

DE MATE VAN WAARIN HET FTK-RENTERISICO WORDT AFGEDEKT

In 2005 bestond de verwachting dat de rente zou stijgen. In dat kader was het van belang het kopen van swaps zo lang mogelijk uit te stellen, teneinde het 'opwaarts potentieel' van de dekkingsgraad te behouden. Om deze reden besloot het bestuur in 2005 om tot afdekken van het renterisico (aankoop van Swaps) over te gaan op een zodanig tijdstip dat de FTK-dekkingsgraad niet beneden 95 procent komt.

Dit bestuursbesluit is in het AB van april 2006 gewijzigd. Besloten is het FTK-renterisico af te dekken bij een marktrente van 3,5 procent. De geschatte marktrente/FTK dekkingsgraad bedroeg bij een marktrente van 3,5 procent naar schatting 105,6 procent, uitgaande van de situatie op bovengenoemde datum.

In het AB van mei 2006 is besloten om het FTK-renterisico voor 50 procent af te dekken. Dit komt overeen met 60 procent van de duration van de verplichtingen. Vanaf 1 januari 2007 bedraagt de afdekratio 65 procent van de duration van de verplichtingen. De afdekking geschiedt door middel van een swapoverlay via de Liability Driven fondsen van Robeco Asset Management.



ONTWIKKELINGEN

WET FISCALE BEHANDELING VAN PENSIOENEN

In de per 1 juni 1999 van kracht geworden Wet fiscale behandeling van pensioenen wordt voor de maximale fiscale pensioennorm bij een volledige diensttijd van 35 jaar uitgegaan van een ouderdomspensioen van 70 procent van het laatste salaris, welk pensioen mag ingaan op 60-jarige leeftijd of later. Het wordt echter toegestaan om het aldus bereikbare pensioen eerder te laten ingaan, onder de voorwaarde dat de actuariële waarde van het dan direct ingaande (verlaagde) ouderdomspensioen gelijk is aan dat van het oorspronkelijk op 60-jarige leeftijd ingaande pensioen.

WET VUT, PREPENSIOEN EN LEVENSLLOOP (VPL)

In 2004 is gebleken dat de wet VPL, welke op 1 januari 2006 is ingegaan, niet van toepassing is op beroepspensioenfondsen. Bij de parlementaire behandeling van de wet is door de wetgever aangegeven dat de fiscale handeling van beroepspensioenregelingen nog nader zal worden uitgewerkt. De Minister heeft aan de Tweede Kamer toegezegd dat daarbij uiteraard rekening zal worden gehouden met het verschil in karakter tussen beroepspensioenregelingen (geen werkgever- werknemersrelatie) en andere pensioenregelingen (wel werkgever- werknemersrelatie).

Over de inhoud van dit aparte kader voor beroepspensioenfondsen zal overleg worden gevoerd tussen Financiën/SozaW en de Unie van Beroepspensioenfondsen. De hiervoor in het leven geroepen UvB-werkgroep wordt ook gevoed met ideeën uit de kerngroep FKP, die tijdens het overleg op de hoogte zal worden gehouden. De voorzitter van BPL, die tevens voorzitter is van de kerngroep FKP, maakt deel uit van deze UvB-werkgroep.

Voor BPL 2004 deelnemers is van belang dat het nieuwe fiscale kader voor beroepspensioenfondsen voldoende ruimte biedt om daarin qua aanspraken dezelfde contante waarde op te bouwen als in de huidige BPL-regeling. Dit is dan ook mede de inzet van de UVB. Over de ingangsdatum van het aparte fiscale kader voor beroepspensioenfondsen kan op dit moment nog niet veel gezegd worden. Deze hangt af van de onderhandelingen met Financiën/SozaW, welke begin 2006 van start zijn gegaan. Bij het verschijnen van dit jaarverslag zijn deze nog steeds in een verkennende en informerende fase. De pensioenregeling voor registerloosden zal t.z.t. op deze nieuwe fiscale leest moeten worden geschoeid.

PENSIOENREGELING NA 1 JANUARI 1998

Tijdens het congres van de NLC op 9 december 1997 zijn diverse wijzigingen in ons pensioenreglement goedgekeurd door de deelnemers. Deze wijzigingen gelden per 1 januari 1998. Voor deze wijzigingen is uiteraard een verklaring van geen bezwaar aangevraagd en verkregen bij het Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid. De belangrijkste wijzigingen zijn:

- De (verplichte) maandpremie kan extra worden verhoogd teneinde de pensioengrondslag te kunnen handhaven op het laatstgeldende niveau.
- De mogelijkheid is gecreëerd om de flexibele pensioenspaarregeling op individuele basis verder uit te breiden. Hierbij dient rekening te worden gehouden met de nieuwe fiscale pensioennormen, die heel gedetailleerd staan omschreven in de per 1 juni 1999 van kracht geworden Wet fiscale behandeling van pensioenen.
- Een ander (inkomensonafhankelijk) nabestaandenpensioen ad 10.437 euro per jaar, dat ingaat bij overlijden van een loods voor de pensioendatum, en dat vervolgens aan de overblijvende partner wordt uitgekeerd tot uiterlijk haar 65-jarige leeftijd, ongeacht het bestaan van een recht op de wettelijke Anw-uitkering.
- Gelijke behandeling van gehuwden en wettelijk geregistreerde ongehuwde partners.
- Herinvoering van de mogelijkheid om ontbrekende deelnemersjaren in te kopen (Zie bijlage 6).

Eind 2002 werd de Commissie Nieuwe Pensioenregeling Loodsen, afgekort Cie. NPL ingesteld, die als opdracht kreeg het ontwerpen van een nieuwe pensioenregeling met een kapitaalgedekte FLP.



ONTWIKKELINGEN

Deze nieuwe regeling moest voldoen aan de wettelijke eisen (Wet fiscale behandeling Pensioenen) en tenminste gelijke rechten geven als de huidige regeling. Bij brieven van 10 januari en 1 mei 2003 werden door de Cie. NPL de contouren geschetst van de Nieuwe Pensioenregeling Loodsen.

Tijdens de NLC-ledenvergadering van 12 mei 2003 zijn door genoemde commissie de hoofdlijnen van de nieuwe regeling gepresenteerd. Op 5 augustus 2003 stemde de Algemene Raad volledig in met de voorstellen van de Cie. NPL. In oktober 2003 ontvingen alle loodsen een brief van de NLC en het pensioenfonds, met als bijlagen het nieuwe pensioenreglement 2004 (met toelichting), de ontwerp-verordening tot wijziging van de Financiële verordening Loodswezen, alsmede een persoonlijke cijfermatige uitwerking van de nieuwe pensioen- en FLP-regeling. In november 2003 werden per regio twee voorlichtingssessies gehouden over de invulling van de nieuwe pensioenregeling. Op 27 november 2003 werd ook een voorlichtingsbijeenkomst georganiseerd voor de FLP-ers en gepensioneerden. In een speciaal daarvoor bijeengeroepen ledenvergadering van de NLC op 30 maart 2004, werd de nieuwe pensioenregeling goedgekeurd. De datum van inwerkingtreding werd gesteld op 1 april 2004.

In 2005 werden op aangeven van de toezichthouder twee wijzigingen doorgevoerd. De vrijwillige voorzetting van het deelnemerschap bij doorwerken als registerloods ná 55 jaar kwam te vervallen. In plaats daarvan geldt bij doorwerken een verplichte voorzetting van de pensioenopbouw. Tevens verviel de overlijdensuitkering bij overlijden van een deelnemer. In plaats daarvan zal aan nabestaanden de mogelijkheid worden geboden om een verzoek in te dienen bij de Stichting Staber.

Ten aanzien van de wijzigingen in het pensioenreglement (invoering NPL) is op 21 november 2005 door Minister van SoZaW een verklaring van geen bezwaar in de zin van de Wet betreffende verplichte deelneming in een beroepspensioenregeling verleend (Staatscourant 25 november 2005, nr. 230).

In 2006 zijn in de reglementen 2004 en 1998 de indexatiebepalingen aangepast aan het nieuwe FTK en daarmee verband houdende beleidsregels (indexatiematrix) van DNB. Met ingang van 1 januari 2007 zullen deze reglementen moet worden aangepast aan een wijziging van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (invoering Pensioenwet).

UITRUIL NABESTAANDENPENSIOEN

Het pensioenreglement biedt de mogelijkheid om het nabestaandenpensioen uit te ruilen tegen een hoger ouderdomspensioen. Deze bepaling vloeit voort uit een wijziging van de Pensioen- en spaarfondsenwet per 1 januari 2002, die voorschrijft dat deelnemers aan een pensioenregeling, die voorziet in ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen, met ingang van 1 januari 2002 moeten kunnen kiezen tussen een nabestaandenpensioen en een hoger en/of eerder ingaand ouderdomspensioen. Uitruil is alleen mogelijk als de partner van de deelnemer daarmee schriftelijk instemt. De afstandsverklaring van de partner dient te worden vastgelegd in een notariële akte. Zo wordt zeker gesteld dat de partner bewust afstand doet.

WIJZIGING VAN DE PENSIOEN- EN SPAARFONDSENWET PER 1 JANUARI 2000

Het toezicht op de uitvoering van aanvullende pensioenregelingen is verscherpt. De Nederlandsche Bank (DNB) heeft meer bevoegdheden gekregen, zoals de mogelijkheid om bij overtredingen een aanwijzing te geven, of bestuurlijke boetes en dwangsommen op te leggen. Er zullen bovendien meer eisen worden gesteld aan de kwaliteit van pensioenfondsbesturen en er geldt een verbod op zogenaamde uitstelfinanciering van pensioenaanspraken. Dit is een uitvloeisel van een per 1 januari 2000 doorgevoerde wijziging in de Pensioen- en spaarfondsenwet. De nieuwe wetgeving stelt voorts nadere eisen aan de kwaliteit van de pensioenfonds. Zo zal de dagelijkse leiding van het fonds bij ten minste twee personen moeten berusten. DNB heeft inmiddels nadere kwaliteitseisen geformuleerd waar bestuurders en beleidsbepalende managers van pensioenfonds aan moeten voldoen. Pensioenfonds worden voorts verplicht een jaarrekening en een bestuursverslag, inclusief een accountantsverklaring, op te stellen. Ook aan de inhoud van de accountantscontrole worden nadere regels gesteld. Pensioenfonds worden verder verplicht een gedragscode op te stellen voor iedereen die bij of voor het fonds werkt. Ook moeten ze een actuariële en bedrijfstechnische nota opstellen.



ONTWIKKELINGEN

AOW EN AANVULLEND PENSIOEN

Door het apart uitbetalen van AOW en aanvullend(e) pensioen(en) krijgt een aantal mensen (netto) te veel aanvullend pensioen uitbetaald omdat ze te weinig belasting betalen. Dit resulteert in een navordering van de belastingdienst bij de definitieve aanslag. Pensioenfondsen houden er geen rekening mee dat iemand AOW ontvangt. Dit “probleem” bestaat al langer maar is in het nieuwe belastingsysteem groter geworden omdat de lengte van de eerste schijf meer dan verdubbeld is. Het is verstandig met deze navordering rekening te houden en zonodig geld opzij te zetten.

HET GAT VAN DE AOW

Vanaf 1 januari 2015 krijgt iemand die 65 wordt geen AOW-toeslag meer voor zijn jongere partner, ook niet als deze geen of weinig inkomen heeft.



UNIE VAN BEROEPS- PENSIOENFONDSEN

ALGEMEEN

DOELSTELLING

Na haar oprichting op 1 juni 2001 is de Unie van Beroepspensioenfondsen (UvB) inmiddels een geaccepteerde vertegenwoordiger van de beroepspensioenfondsen in de actuele pensioenthema's.

De doelstelling van de UvB is:

- Het behartigen van de gemeenschappelijke belangen in het kader van een beroepspensioenregeling in de meest brede zin, zowel nationaal als internationaal.
- Het verlenen van service aan haar leden.
- Het bevorderen van de samenwerking tussen haar leden.

Wat betreft de externe belangenbehartiging wordt in het volgende stil gestaan bij de verschillende beleidsdossiers en bij de contacten met het Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW), het Ministerie van Financiën (FIN), de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB) alsmede bij de contacten met diverse overige spelers in het pensioenveld. De serviceverlening aan de leden wordt toegelicht aan de hand van de verschillende activiteiten in dit kader. Het bevorderen van de onderlinge samenwerking is een voortdurend proces.

BESTUUR

In de Ledenvergadering van mei 2006 zijn de volgende bestuursleden en plaatsvervangend bestuursleden gekozen. Voor de UvB-bestuurszetel van de Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers is de heer A. van Zijl herkozen als bestuurslid en is de heer H.J. Schut opgevolgd door de heer M.A. Hagenzieker als plaatsvervangend bestuurslid. Voor de UvB-bestuurszetel van de Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten is de heer G.Th.M. Krijnen RA opgevolgd door de heer Drs. J.A.G. Steenvoorden en volgde mevrouw mr M.N. Koenes de heer H.A. Schipper op als plaatsvervangend bestuurslid. Voor de UvB-bestuurszetel van de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen werden de heren A.G. Nauta en Th.A. Wittkamp herkozen als bestuurslid respectievelijk plaatsvervangend bestuurslid. Voor de UvB-bestuurszetel van de Stichting Pensioenfonds voor roeiers in het Rotterdamse havengebied werd de heer J.M. Brussé gekozen als plaatsvervangend bestuurslid waarmee hij de heer P.J. Bakker opvolgt.

Het UvB-bestuur heeft in 2006 een nieuw Dagelijks Bestuur gekozen. De heer L.J. van Kuijk is herkozen als voorzitter en de heer A.G. Nauta als penningmeester. De heer mr M.H. Muntinga is gekozen als secretaris. Voor het Dagelijks Bestuur is een rooster van aftreden vastgesteld.

BESTUURSVERGADERINGEN

In 2006 kwam het UvB-bestuur zeven keer bijeen en besprak, naast de dossiers die hierna inhoudelijk worden behandeld, de volgende onderwerpen; evaluatie functioneren UvB, het activiteitenplan, de begroting en contributie, de onkostenregeling en diverse organisatorische onderwerpen.

Er is één Ledenvergadering gehouden in 2006, waar het UvB-jaarverslag 2005, het Huishoudelijk Reglement UvB en de verkiezing van bestuursleden aan de orde kwamen en waar de leden werden bijgepraat over actuele thema's.

ORGANISATIE

Na aanvankelijk de personele capaciteit te hebben ingehuurd bij een van haar leden, heeft de UvB vanaf 2005 haar personeel zelf in dienst. De formatie bedraagt 1,5 fte. Naast de 1,0 fte Directeur is in 2006 de 0,5 fte Beleidsmedewerker ingevuld met de benoeming van mevr. Drs. L. Boelens – van Rijssen.



UNIE VAN BEROEPS- PENSIOENFONDSEN

EXTERNE BELANGENBEHARTIGING

WET VERPLICHTE BEROEPSPENSIOENREGELING

Na een uitgebreide voorbereiding is de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) op 1 januari 2006 van kracht geworden als opvolger van de Wet verplichte deelneming in een beroepspensioenregeling (Wet Bpr). De belangrijkste kenmerken van de Wvb zijn de aanvullende solidariteitseisen die aan een pensioenregeling worden gesteld, zoals een doorsneepremie, en de introductie van de beroepspensioenvereniging, waarmee het draagvlak voor de verplichtgestelde beroepspensioenregeling moet worden aangetoond. In het voorjaar van 2006 werd daarop door SZW een nagenoeg complete revisie van de Wvb aangekondigd. Dit was nodig om de Wvb beter op de Pensioenwet (PW) aan te laten sluiten.

Belangrijke wijzigingen betreffen de relatie tussen het pensioenfonds en de beroepspensioenvereniging, het Financiële Toetsingskader, de communicatie met deelnemers, toezicht en Fund Governance. SZW heeft het ambtelijk ontwerp van de aangepaste Wvb voor commentaar aan de UvB voorgelegd. Door het commentaar van de UvB konden diverse onbedoelde effecten van het onverkort overnemen van de terminologie en de systematiek uit de Pensioenwet worden gecorrigeerd. De gewijzigde Wvb is op 1 januari 2007 in werking getreden.

Een zwaarwegend onderwerp in de aanpassing van de Wvb is de waardeoverdracht. Hier speelt voor een aantal UvB-leden een specifieke problematiek. Dit betreft met name de beroepspensioenregelingen die een buffer vormen uit een opslag op de premie ten behoeve van de toekomstige voorwaardelijke indexatie. Deze fondsen kennen hierdoor een relatief bescheiden nominale opbouw en een gunstige indexatiepotentie.

De regelgeving rond waardeoverdracht verlangt dat deelnemers die waarde hebben overgedragen gelijk worden behandeld aan deelnemers die altijd deelnemer van het fonds zijn geweest. Door deze bepaling bestond bijvoorbeeld voor genoemde fondsen onder meer het risico van calculerend gedrag door beroepsbeoefenaren in dienstverband die zich kort voor hun pensioen zelfstandig zouden vestigen. Wanneer deze beroepsbeoefenaren aan waardeoverdracht doen naar een beroepspensioenfonds zouden zij met een relatief hoge nominale aanspraak uit hun werknemerspensioenregeling kunnen profiteren van de goede indexatie van het beroepspensioenfonds, terwijl zij nooit aan de buffer hebben bijgedragen. De Minister van SZW heeft dit risico onderkend en de beroepspensioenfonds het recht gegeven om een gedifferentieerd indexatiebeleid toe te passen wanneer gelijke behandeling tot een onredelijk resultaat zou leiden.

BELEIDSREGELS TOETSINGSKADER WVB

In de beleidsregels Toetsingskader Wvb, die in 2006 van kracht zijn geworden, wordt onder meer de intentie uitgewerkt dat de Wvb 'in overwegende mate op vrije beroepsbeoefenaren van toepassing is'. In het ontwerp van deze beleidsregels had SZW aanvankelijk bepaald dat het percentage beroepsbeoefenaren in dienstverband maximaal 25 procent zou mogen bedragen, om als dienstverbander deel te kunnen nemen aan een beroepspensioenregeling. Wanneer het aandeel dienstverbanders meer zou bedragen dan 25 procent, zou de verplichtstelling voor hen worden geschrapt. Op aandringen van de UvB heeft SZW dit percentage verhoogd tot 45 procent, waarmee beter wordt aangesloten op de praktijk.

NIEUWE PENSIOENWET (PW)

De PW, als opvolger van de Pensioen- en Spaarfondsenwet, geldt niet voor de beroepspensioenfonds. De relevante bepalingen uit de PW zijn overgenomen in de Wvb, zoals hiervoor aangegeven. De PW en Wvb hebben enkele belangrijke aanzetten voor vernieuwing gegeven zoals door de introductie van het Pensioenregister dat vanaf 2011 alle Nederlanders via internet inzicht moet geven in hun totale pensioenpositie. De betrokken organisaties en koepels zullen hier vanaf 2007 aan gaan werken.



UNIE VAN BEROEPS- PENSIOENFONDSEN

FINANCIËEL TOETSINGSKADER

Het Financieel Toetsingskader (FTK) draagt eraan bij dat pensioenfondsen met 97,5 procent zekerheid hun pensioentoezegging kunnen nakomen. In de ontwikkeling ervan had DNB enkele verschillen van inzicht met de gezamenlijke pensioenkoepels. Deze punten konden voor een belangrijk deel worden opgelost. Zo is de hersteltermijn bij een dekking van minder dan 105 procent verlengd van één naar drie jaar en zijn diverse macro-economische parameters, zoals voor de berekening van het verwachte aandelenrendement, aangepast. De parameters zullen eens in de drie jaar worden aangepast. Het FTK is tegelijk met de pensioenwet ingevoerd per 1 januari 2007.

Als onderdeel van het FTK heeft DNB een indexatiematrix ontwikkeld waarin de samenhang wordt beschreven tussen de financiering van de pensioenaanspraken, de verwachte realisatie van de indexatie op basis van de continuïteitsanalyse en de gewekte verwachting ten aanzien daarvan. Bij de parlementaire behandeling van de PW en het FTK bleek dat de Tweede Kamer de communicatiebepalingen van het FTK onvoldoende duidelijk vindt en verlangt dat daarvoor een alternatief ontwikkeld wordt in de vorm van een indexatielabel. Dit maakt dat de indexatiematrix pas vanaf 2008 letterlijk toegepast hoeft te worden en dat in 2007 in de geest ervan moet worden gecommuniceerd. Naar verwachting zal het indexatielabel vanaf 2008 operationeel kunnen zijn. In 2007 zal het indexatielabel onder verantwoordelijkheid van SZW worden ontwikkeld in nauw overleg met de pensioenkoepels. Met de invoering van het FTK wordt ook het nieuwe DNB-rapportagekader van kracht per 1 januari 2007. Dit rapportagekader kent voorschriften voor de kwartaal- en jaarrapportage en is door DNB in overleg met de pensioenkoepels en enkele pensioenuitvoerders ontwikkeld.

FISCAAL KADER BEROEPSPENSIOEN

In 2004 kondigde de Minister van SZW in het kader van de Wet VUT, Prepensioen en Levensloop (VPL) aan dat ook de beroepspensioenregelingen in 2015 getoetst zullen worden aan het Witteveenkader uit de Wet op de Loonbelasting. De UvB heeft hier kritiek op geuit, omdat deze wet niet van toepassing is op vrije beroepsbeoefenaren en toetsing ook niet mogelijk is, doordat de werksituatie van vrije beroepsbeoefenaren afwijkt van die van werknemers. De Minister liet het wetsontwerp ongewijzigd en kondigde aan dat er een eigen sub-Witteveenkader voor beroepspensioenregelingen zal worden ontwikkeld. Hier is in 2006 een aanvang mee gemaakt. De UvB heeft met FIN gesproken over de fiscaal relevante verschillen in de werksituatie van vrije beroepsbeoefenaren ten opzichte van werknemers. Vervolgens is hier een verdere verdieping aan gegeven door een nadere analyse van FIN. In 2007 zal dit dossier verder aandacht krijgen waar ook de pensioenpositie van zelfstandigen zonder personeel, zogenaamde zzp-ers, in betrokken zal worden.

PENSION FUND GOVERNANCE

De code Pension Fund Governance (PFG) die door de Stichting van de Arbeid (STAR) is ontwikkeld werd in 2006 ook door de UvB onderschreven. Deze code heeft een wettelijke verankering gekregen in de PW en Wvb en werd per 1 januari 2007 van kracht, onder toezicht van DNB. Het is nu aan de pensioenfondsen om PFG in de eigen context verder uit te werken. Een aantal beroepspensioenfondsen heeft de handen op dit punt ineens geslagen met de bedoeling het intern toezicht gezamenlijk te organiseren. Daartoe hebben zij in het voorjaar van 2007 de Stichting Dienstverlening Beroepspensioenfondsen opgericht.

DNB-RICHTLIJN NEVENACTIVITEITEN

Ter uitwerking van de bepalingen in de Wet Bedrijfstakpensioenfondsen 2000 en de Wvb heeft DNB richtlijnen uitgevaardigd met kaders voor commerciële activiteiten door pensioenfondsen. Door VB en UvB is bezwaar aangetekend tegen op diverse technische gronden. Helaas heeft DNB dit commentaar niet overgenomen.



UNIE VAN BEROEPS- PENSIOENFONDSEN

EFFECTENTYPISCH GEDRAGSTOEZICHT

Per 1 januari 2007 vervangt de Wet financieel toezicht (Wft) diverse wetten in het kader van financieel toezicht. Door de invoering van de Wft verandert ook het karakter van het effectentypisch gedragstoezicht (ETGT) dat meer principle-based wordt. FIN heeft de koepels in 2006 geconsulteerd over de ontwerp-Wft en de tien onderliggende concept-Algemene Maatregelen van Bestuur. Voor de beroepspensioenfondsen is van belang dat zij per 2007 allemaal onder het effectentypisch gedragstoezicht van de AFM vallen. Het oude vrijstellingsregiem komt daarmee te vervallen. Alle pensioenfondsen moeten een gedragscode hebben ter voorkoming van belangenverstrengeling en misbruik van koersgevoelige informatie met tevens een verbod op marktmanipulatie. Dit dient vervolgens ook in de bedrijfsvoering verankerd te worden, wat betekent dat een risico-analyse en overzicht van maatregelen nodig zijn. Indien het transactievolume van een fonds hoger is dan 20 miljoen euro, moet er tevens een regeling voor privé transacties worden opgenomen. De pensioenkoepels nemen in 2007 weer het initiatief voor een model-gedragscode.

COMMUNICATIE TOEZICHT

Een gevolg van de wijziging van de Wvb is, dat AFM per 1 januari 2007 toezicht uitoefent op de pensioencommunicatie door pensioenfondsen en verzekeraars. In 2007 zal dit overwegend in een informele vorm van pre-toezicht gestalte krijgen. Anticiperend daarop hebben de drie pensioenkoepels en het Verbond van Verzekeraars in 2006 met AFM gesproken over een efficiënte inrichting van het communicatietoezicht, waarbij voldoende ruimte is voor zelfregulering. Een belangrijk element daarin is de mate waarin een pensioenuitvoerder zijn communicatie-uitingen geborgd heeft in een communicatiecyclus. In 2007 wordt dit onderwerp verder uitgewerkt.

ZORGVERZEKERINGSWET

De Zorgverzekeringswet die op 1 januari 2006 van kracht is geworden had gevolgen voor de administraties van pensioenfondsen. Dit betreft met name de pensioengerechtigden die in het buitenland wonen. De pensioenfondsen worden geacht de bijdrage in verband met de aanspraak op medische zorg ten laste van Nederland in te houden op de pensioenuitkering en af te dragen aan het College voor Zorgverzekeringen (CVZ). De uitvoeringstechnische implicaties hiervan zijn onderwerp van overleg geweest tussen CVZ en de pensioenkoepels.

EUROPA/EFRP

Het belangrijkste Europese pensioendossier in 2006 betrof de concept EU-richtlijn Portability waarin internationale waardeoverdracht, het verwerven van aanspraken en het beschermen van slapersrechten worden geregeld. Mede onder druk van Nederland, door de motie Omtzigt (CDA), is het recht op waardeoverdracht geschrapt. De UvB neemt deel aan het periodieke overleg dat SZW heeft met de pensioensector over Europese pensioenthema's. Om nog beter aangesloten te zijn op de Europese ontwikkelingen heeft het UvB-bestuur besloten dat zij per 1 januari 2007 lid wil worden van de Europese pensioenkoepel 'European Federation for Retirement Provision' (EFRP).

SAMENWERKING VB, OPF, UVB

De samenwerking die de drie pensioenkoepels VB, Opf en UvB op bureau-niveau hebben is profijtelijk. Een goede afstemming op de gezamenlijke thema's voorkomt extra overleg en levert een goed afgewogen gezamenlijk standpunt op. In 2006 is de samenwerking verder verdiept en zijn er diverse onderwerpen geweest waarin de drie pensioenkoepels zich in gezamenlijkheid manifesteerden. Sprekende voorbeelden daarvan zijn het gezamenlijke position paper met pensioenaandachtspunten, dat uit kwam kort voordat de verkiezingsprogramma's van de politieke partijen werden vastgesteld. In aansluiting daarop hebben de gezamenlijke pensioenkoepels in november drie pensioenadviezen aan het nieuwe Kabinet uitgebracht.



UNIE VAN BEROEPS- PENSIOENFONDSEN

De samenwerking tussen VB en UvB heeft op bureau niveau verder gestalte gekregen door een maandelijks beleidsoverleg waarin de gezamenlijke dossiers worden doorgenomen.

UVB-WEBSITE

In 2006 heeft de ontwikkeling van de UvB-website zijn beslag gekregen (www.uvb.nl). De site geeft informatie over de UvB en haar leden, opinies van de UvB, deskundigheidsbevordering en geeft toegang tot documenten.

DOOR UVB GESTEUNDE ACTIVITEITEN

Door verschillende organisaties worden activiteiten ontplooid waaraan de UvB graag zijn naam verbindt in ondersteunende zin. Dit zijn met name Pensioen kijker, dat zich tot een breed publiek richt met pensioen informatie, en CentIQ, dat zich onder leiding van FIN tot doel stelt het 'financieel analfabetisme' terug te dringen.

PERIODIEK OVERLEG SZW - UVB

In 2006 hebben de UvB en SZW drie keer gesproken over de lopende dossiers. Aan de orde kwamen onder meer: De Wet verplichte beroepspensioenregeling, de nieuwe Pensioenwet, de Invoeringswet Pensioenwet, het fiscale kader voor beroepspensioenen, Pension Fund Governance, vrijwillige voorzieningen, Beleidsregels Toetsingskader Wvb, waardeoverdracht, indexatielabel, het pensioenregister, levensloop voor zelfstandigen, instemmingsrecht beroepspensioenvereniging en nevenactiviteiten van pensioenfondsen.

PERIODIEK OVERLEG DNB - UVB

Het periodieke overleg met DNB is georganiseerd via het DNB-panel, het Directieoverleg en de Rapportagecommissie Pensioenen. Het DNB-panel kwam twee keer bijeen en besprak de toezichtsverantwoording 2005, de DNB-visie Toezicht 2006 - 2010 en de begroting 2007. Het Directieoverleg werd eveneens twee keer gehouden, waarbij onder andere werd gesproken over de Pensioenwet en de continuïteitsanalyse, het nieuwe rapportagekader, marktordening en toezicht op pension fund governance.

De Rapportagecommissie Pensioenen kwam drie keer bijeen en besprak onder andere de aanpak en uitwerking van het nieuwe rapportagekader.

PERIODIEK OVERLEG AFM - UVB

Het periodieke overleg met AFM vindt plaats in het kader van het AFM-panel dat twee keer bijeen kwam en onder meer de toezichtsverantwoording 2005 en de begroting 2007 behandelde. Daarnaast is er overleg geweest over onder meer het effectentypische gedragstoezicht zoals dat volgens de Wet financieel toezicht (Wft) vanaf 1 januari 2007 geldt en over het toezicht op communicatie door pensioenfondsen op grond van de PW en de Wvb. Tevens is er een bilateraal bestuurlijk overleg geweest waarin actuele thema's werden besproken en de positie van de beroepspensioenfondsen werd toegelicht. De drie pensioenkoepels hebben AFM verzocht om met ingang van 2007 een apart pensioenoverleg in te stellen nu de bemoeienis van AFM met de pensioensector is toegenomen.

PERIODIEK COÖRDINEREND OVERLEG

Op initiatief van het Coördinatieorgaan Samenwerkende Ouderenorganisaties (CSO) is in 2006 een periodiek overleg gestart met onder meer de sociale partners en de pensioenkoepels. In dit overleg, dat in 2006 drie keer werd gehouden, wordt onder meer gesproken over medezeggenschap, deskundigheidsbevordering en Pension Fund Governance.



UNIE VAN BEROEPS- PENSIOENFONDSEN

DESKUNDIGHEIDSBEVORDERING

Eind 2006 ondertekenden vertegenwoordigers van de STAR en CSO een intentieverklaring waarin zij de pensioenkoopels oproepen om te komen tot eindtermen inzake de deskundigheid van pensioenfondsbestuurders. De koopels hebben daarop een plan van aanpak geformuleerd waarin aandacht wordt gegeven aan de basiseisen waaraan de individuele bestuurder moet voldoen na 1 jaar, de eindtermen die gelden voor het bestuur als collectief, kwaliteitsborging van de pensioenopleiding en facilitering van de deskundigheidstoetsing. Het streven is erop gericht de basis- en eindtermen voor bestuursleden in de loop van 2007 gereed te hebben. De opleidingsprogramma's zullen hierop worden afgestemd.

NETSPAR

In 2006 heeft Netspar het initiatief genomen om UvB in haar kring van stakeholders op te nemen, waarmee de uitwisseling van gegevens en inzichten over pensioenontwikkelingen wordt verbeterd. Zie: www.netspar.nl.

SERVICE AAN DE LEDEN

KWARTAALRAPPORTAGE BELEIDSDOSSIER

De UvB levert aan haar leden door middel van een kwartaalrapportage een overzicht van de beleidsontwikkeling in de verschillende pensioendossiers, de voortgang in de pensioenwetgeving en de bemoeienis van de UvB hiermee.

DESKUNDIGHEIDSBEVORDERING

In het kader van de DNB-deskundigheidstoets van nieuwe bestuursleden biedt de UvB haar leden een tweedaags modulair opgebouwd deskundigheidsbevorderingsprogramma aan. Daarin komen de volgende modules aan de orde: wet en regelgeving, pensioentechniek, financiering & verplichtingen, vermogensbeheer, uitvoering, financiën, oudedagsvoorziening in een breder verband en actuele ontwikkelingen. In 2006 is dit programma twee keer gepresenteerd.

Daarnaast biedt de UvB een ééndaags verdiepingsprogramma dat in 2006 één keer is gegeven en waarbij ca. 20 bestuursleden aanwezig waren. Daarin kwamen aan de orde een resumé van de tweedaagse opleiding, pensioenactualiteit en als thema 'Pension Fund Governance'. Het UvB-bestuur heeft de UvB-opleidingen ook opengesteld voor de besturen van de beroepspensioenverenigingen.



BESTUURSBELEID

AB-VERGADERINGEN

Het bestuur komt met een frequentie van tenminste 5 tot 6 keer per jaar bijeen om de lopende zaken en het gevoerde beleggingsbeleid aan de hand van maandoverzichten en kwartaalrapportages te bespreken. Het dagelijks bestuur en de manager pensioenen komen tenminste 18 keer per jaar bijeen.

AAN- EN AFWEZIGHEID BIJ AB-VERGADERINGEN:

AB-LEDEN	AB-VERGADERINGEN 2006						
	X = AANWEZIG 0 = AFWEZIG						
	16-2	28-4	20-5	1-9	11-9 ¹	18-10	8-12
A.G. NAUTA, VOORZITTER	X	X	X	X	X	X	X
J.W. DUYZER, SECRETARIS/PENNINGMEESTER	X	X	X	X	X	X	X
TH.M. HANDSTEDE	X	X	X	X	X	X	X
N.R. HALFWEEG	X	0	X	X	X	X	X
P.J.J. VAN DEN BERG	X	X	X	X	X	X	X
J.H. HELDOORN	0	X	X	X	X	X	X
E.P.R. HEUGEN	X	0	X	X	X	X	X

1. Studiedag

TAKEN BESTUUR

BPL is een stichting en dient derhalve te beschikken over statuten, waarin een aantal (wettelijke voorgescreven) onderwerpen zijn geregeld. Op grond van deze statuten heeft het fonds reglementen ten behoeve aspirant-registerloodsen, (gewezen) registerloodsen en hun echtgenoten of partners en kinderen. De taak van het bestuur is wijzigingen in de wettelijke regelgeving te volgen en deze stukken actueel te houden.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het naleven van de statuten en het op een juiste en verantwoorde manier uitvoeren van pensioenreglementen. Dat betekent dat alle financiële, juridische en rekenkundige aspecten goed geregeld dienen te zijn. Het fonds werkt daarbij met een actuariële en bedrijfstechnische nota. Hierin zijn het te voeren beleid, waaronder de financiële opzet en de grondslagen waarop het beleid berust, gemotiveerd beschreven. 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 voorwaardelijk geïndexeerde verplichtingen van het fonds ten opzichte van de deelnemers.

Het bestuur heeft echter de intentie de echte welvaartsontwikkeling, voor zover het resultaat van de beleggingen dat mogelijk maakt, zoveel mogelijk te volgen. Het bestuur houdt hierbij rekening met de wettelijke voorschriften, alsmede met de door De Nederlandsche Bank gestelde regels. De laatste jaren is de regelgeving sterk toegenomen. Daarop tijdig anticiperen, teneinde een goede pensioenregeling tegen zo laag mogelijke kosten in stand te houden, ziet het bestuur als een belangrijke opdracht.



BESTUURSBELEID

DESKUNDIGHEID BESTUUR

Het opzetten en actualiseren van een pensioenregeling vereist veel specifieke kennis. Het op peil houden van deze kennis is dus van groot belang. Elk nieuw bestuurslid volgt een speciaal door de UVB opgezette tweedaagse basis cursus voor bestuurders van beroepspensioenfondsen. Deze cursus wordt regelmatig geactualiseerd en BPL- bestuursleden gaan dan “op herhaling”. De UvB organiseert daarnaast een verdiepingsdag, waarbij wordt ingegaan op de laatste ontwikkelingen. Een keer per jaar organiseert het BPL-bestuur een studiedag. Daarin komen actuele ontwikkelingen aan de orde en de specifieke gevolgen daarvan voor BPL. Op grond van artikel 5 van de ‘Beleidsregels beleidsbepaling en toetsing pensioenfondsen’ van DNB dient het bestuur inzicht te verschaffen in het deskundigheidsniveau van het bestuur. Indien daarbij leemtes worden geconstateerd, dient te worden aangegeven wat het bestuur daaraan gaat doen. Zie hiervoor bijlage 9. Uit dit plan volgt dat er geen tekortkomingen zijn. DNB heeft met dit plan ingestemd. Voor meer specialistische kennis laat het bestuur zich bijstaan door externe adviseurs, zoals de actuaris (pensioendeskundige) en de accountant. Om alle taken goed te verrichten wordt het bestuur bijgestaan door het frontoffice, welke uit twee personen bestaat (manager en een parttime medewerker). Dit bureau zorgt voor de pensioentoekeningen, het bijhouden van de pensioenadministratie en het geven van voorlichting aan de deelnemers. Daarnaast zorgt de manager pensioenen voor de voorbereiding en uitvoering van bestuursbesluiten. Een aantal werkzaamheden, zoals de betaling van de pensioenen, is uitbesteed aan Nederlands Loodswezen BV.

VERMOGENSBEHEER

Gedurende het verslagjaar werd belegd in huisfondsen van ABN♦AMRO en Robeco. Het bestuur besloot eind 2006 om de beleggingen in het mandaat bij ABN♦AMRO te verkopen. De belangrijkste reden hiervoor was de tegenvallende performance. Daarnaast heeft ook de noodzaak om te komen tot een efficiëntere administratie een rol gespeeld. Door deze concentratie bij een vermogensbeheerder kon een besparing aan feekosten worden bereikt. Vanaf eind 2006 wordt dus volledig belegd via Robeco Asset Management. Zie verder onder ‘Beleggingsbeleid’, pagina 36.

Voor de risicodekking werd vanaf 1 januari 1994 voor een 5-jaars periode overgegaan tot een ‘stop-loss’ verzekering, waarbij de schade eerst zou worden geclaimd indien deze, ruim genomen, de totale 5-jarenpremie zou overschrijden. Deze wijze van risicoafdekking is in 1999 en 2004 gecontinueerd.

In 1995 is een Asset & Liability Management (ALM)-studie gedaan die het beleid formuleerde dat ten grondslag ligt aan de beleggingsacties. In 2003 is opnieuw een ALM-studie verricht. Bij deze studie werd uitgegaan van de pensioenregeling 1988 en de nieuwe pensioenregeling 2004, het deelnemersbestand, de toekomstige ontwikkelingen van het aktievenbestand, de financieringsafspraken, het indexatiebeleid, mogelijke beleggingsrendementen, inflatiecijfers en de eisen van De Nederlandsche Bank (DNB). De studie heeft niet geleid tot wijziging van de strategische beleggingsmix en de tactische beleidsruimte, die de basis vormt voor de opdracht aan de vermogensbeheerder.

PLAN VAN AANPAK RESERVETEKORT

Als uitvloeisel van de door DNB gepubliceerde Actuariële principes pensioenfondsen, waaraan DNB met de circulaire van 3 september 2002 en de beleidsregels toepassing hoofdlijnennota 2004 en 2005 van 21 oktober 2004 een nader invulling heeft gegeven voert de actuaris van ons fonds de toereikendheidstoets uit. Daarbij wordt de benodigde voorziening, inclusief toeslagen, getoetst aan de marktwaarde van het aanwezige vermogen. Aan de hand van deze berekening wordt beoordeeld of het fonds over voldoende middelen beschikt voor de dekking van de pensioenverplichtingen en of het fonds over voldoende reserves (beleggingsbuffer) beschikt.

BPL had eind vorig boekjaar, berekend naar de normen van DNB, een reservetekort. In verband hiermede is conform de wettelijk regels en de voorschriften van DNB in 2003 een plan van aanpak opgesteld, op grond waarvan op 31 december 2010, een vereiste dekkingsgraad dient te worden bereikt van 116,3 procent. DNB heeft met dit plan ingestemd.



BESTUURSBELEID

Tot voor kort verlangde DNB dat er tot het einde van de planperiode ultimo 2010 geen onvoorwaardelijke indexatie zal worden toegekend. Als het bestuur toch een onvoorwaardelijke indexatie wenste door te voeren (bijvoorbeeld in het geval dat de financiële situatie inmiddels voldoende is hersteld) verlangde DNB dat hierover vooraf met hen overleg wordt gepleegd.

Begin 2006 bestond nog de verwachting dat bij invoering van het nieuwe FTK op 1 januari 2007 een nieuw plan reservetekort zou moeten worden ingediend, gebaseerd op deze nieuwe regels. Eind 2006 is echter de situatie ten gunste van BPL gewijzigd. De marktrente dekkingsgraad volgens FTK bedroeg eind 2006 116,4 procent, terwijl de onder het nieuwe FTK, ingaande 1 januari 2007, vereiste buffer 15,2 procent bedraagt. Daardoor is de situatie van reservetekort per deze datum beëdigd en is er geen noodzaak meer voor het indienen van nieuw plan reservetekort. Het is vanaf 1 januari 2007 niet meer nodig dat het bestuur voor het toekennen van indexaties vooraf toestemming vraagt aan DNB.

WET BPR/ WET VERPLICHTE BEROEPSPENSIOENREGELING (WVB)

In het vorige verslagjaar heeft het bestuur zich nadrukkelijk bezig gehouden met de invoering van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb). Deze wet is in werking getreden op 1 januari 2006 en vervangt de Wet Bpr. Een nieuw fenomeen in de Wvb is de plicht om een aparte 'beroepspensioenvereniging' op te richten. Deze vereniging dient uitsluitend voor het toetsen van de representativiteit en het draagvlak voor een verplichte regeling. De NLC heeft eind 2005 bij de minister van SoZaW verzocht om te worden aangemerkt als een met een beroepspensioenvereniging gelijk te stellen instelling. De minister van SoZaW heeft dit verzoek gehonoreerd.

Met ingang van 1 januari 2006 is de NLC als zodanig aangewezen en heeft daarmee dezelfde positie gekregen als een beroepspensioenvereniging. Daarmee gelden ter zake voor de NLC dezelfde rechten en verplichtingen als voor een beroepspensioenvereniging. In de praktijk betekent dit een verdergaande rol en invloed van de NLC-ledenvergadering. Vorengenoemde ontwikkelingen maakte een wijziging van de Pensioenverordening voor registerloodsen van 1988 en de Statuten van BPL noodzakelijk. De wijzigingen hebben vooral betrekking op de wijze van benoemen van bestuursleden van BPL. Het benoemingsproces ziet er nu als volgt uit:

- Het bestuur bestaat uit tenminste zeven leden, die behoudens twee leden, lid zijn van de NLC. Deze twee leden dienen ex-registerloods te zijn.
- In geval van een vacature in het bestuur van BPL doet de Algemene Raad aan de NLC, na overleg met het bestuur van BPL, een voordracht voor een kandidaat-vertegenwoordiger, ter benoeming als vertegenwoordiger van de NLC.
- Na benoeming door NLC dient (op schriftelijk verzoek van de Algemene Raad) de deskundigheid en integriteit van betrokkene te worden getoetst door DNB.
- Als DNB geen bezwaren heeft, vindt op voordracht van de Algemene Raad benoeming plaats in het bestuur van BPL. Tussen de benoeming door de NLC en de benoeming in het bestuur zal enige tijd zitten om betrokkene in de gelegenheid te stellen voldoende deskundigheid te verkrijgen voor een positief oordeel van DNB.
- Bij de voordracht voor benoeming in het bestuur geeft de Algemene Raad de benoemingstermijn aan (max. 8 jaar).
- Na inwerkingtreding van de nieuwe Pensioenverordening kan een bestuurslid nog slechts eenmaal herbenoemd worden.

PENSION FUND GOVERNANCE (PFG)

VOORGESCHIEDENIS

Pension Fund Governance (PFG) is een systeem van checks and balances dat de kwaliteit van het pensioenbestuur moet stimuleren en transparant maken. Dit moet leiden tot meer vertrouwen in de pensioensector. Minister De Geus heeft de STAR gevraagd een Pension Fund Governance-code voor de hele pensioensector te ontwikkelen.



BESTUURSBELEID

De STAR bracht naar aanleiding van dit verzoek op 16 december 2005 rapport uit met de Principes voor goed pensioenbestuur. Deze principes zijn door alle pensioenkoepels onderschreven. In het verslag over 2005 ging het bestuur er nog vanuit dat er ruimte was voor een eigen code PFG voor BPL, gebaseerd op de model-code van de Unie van Beroepspensioenfondsen. Dit is echter achterhaald doordat de STAR-code op verzoek van de STAR met ingang van 1 januari 2007 is verankerd in de wet vanwege het belang van een (af-dwingbare) naleving door alle pensioenfondsen. Bij Pension Fund Governance gaat het om vier kernvragen:

- Is er goed intern toezicht?
- Waarvoor is het bestuur verantwoordelijk?
- Hoe draagt het bestuur die verantwoordelijkheid?
- Aan wie en op welke wijze legt het bestuur verantwoording af?

Het intern toezicht, het afleggen van verantwoording door het bestuur en het functioneren van goed pensioenbestuur dienen in overeenstemming met de STAR-code te worden vastgelegd in de statuten van BPL. Een daar-toe strekkende wijziging is in voorbereiding. Deze wijziging leidt tot de instelling van twee nieuwe organen:

- Het intern toezichtorgaan, bestaande uit tenminste drie onafhankelijke deskundigen.
- Het verantwoordingsorgaan, bestaande uit zes leden, waarvan er twee worden benoemd door de ledenvergadering van de NLC, twee door de gezamenlijke vergadering van vennoten en twee door de Vereniging van Nederlandse oud-Loodsen.

Het bestuur heeft gekozen voor jaarlijks intern toezicht. De eerste ronde intern toezicht vindt naar verwachting in de 2^e helft 2007 plaats.

UITVOERING PFG

BESTUURSBESLUITEN

Onderdeel van Pension Fund Governance is openheid over bestuursbesluiten. In bijlage 9 worden de besluiten weergegeven die met toepassing van artikel 13 van de Statuten zijn genomen, te weten:

- Rooster van aftreden conform artikel 6, lid 3 van de Statuten.
- Besluit benoeming verkiezing compliance officer.
- Besluit taken en bevoegdheden compliance officer.
- Besluit verkiezingstermijnen functie voorzitter, secretaris/penningmeester, compliance officer.
- Besluit vergoedingen en presentiegelden conform artikel 6, lid 5 van de Statuten.
- Besluit taakverdeling tussen DB/AB.
- Besluit machtiging tekenbevoegdheid Manager Pensioenen.

Deze besluiten staan ook op de website van BPL.

VERGOEDINGEN EN NEVENFUNCTIES

De BPL-code PFG schrijft voor dat verantwoording wordt afgelegd over door het fonds aan bestuursleden verstrekte vergoeding en door bestuursleden vervulde nevenfuncties. In bijlage 9 zijn daarom opgenomen:

- Een overzicht van de over 2006 betaalde presentie- en km-vergoedingen aan AB-leden, alsmede het aantal vergaderingen waarvoor compensatie is genoten van de maatschap. Dit laatste geldt alleen voor rechtstreeks door de RLC's voorgedragen AB-leden.
- Een overzicht van de (on)betaalde nevenfuncties van AB-leden.

COMMUNICATIE

De BPL-code PFG schrijft voor dat het fonds beschikt over een communicatieplan, waarin wordt aangegeven op welke wijze en met welke frequentie over de uiteenlopende onderwerpen naar de verschillende groepen van belanghebbenden wordt gecommuniceerd. Dit plan is opgenomen in bijlage 10.

KLACHTEN- EN GESCHILLENPROCEDURE

De BPL-code PFG schrijft voor dat het fonds beschikt over een klachten- en geschillenprocedure. Zie bijlage 11.



GEDRAGSCODE

JAARLIJKSE ONDERTEKENING EN (TOEZICHT) OP NALEVING

De bestuursleden en de manager pensioenen, in aanmerking nemende dat zij direct betrokken zijn bij allerlei zaken aangaande de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen dan wel de door de stichting uitgevoerde pensioenregelingen, tekenen 1 keer per jaar een verklaring van naleving. Voor het laatst is dit gebeurd in de bestuursvergadering van 20 mei 2006. Ook de directie van de NLBV heeft, gelet op hun betrokkenheid bij de uitvoering van de pensioenregelingen, deze verklaring in 2006 ondertekend.

Betrokkenen verklaarden daarbij:

- Een exemplaar van de VB/OPF/UvB modelgedragscode, gedateerd 6 juli 2004, te hebben ontvangen.
- Bekend te zijn met het feit dat BPL is vrijgesteld van het toezicht door de Autoriteit Financiële markten (AFM) en derhalve modelgedragscode B op BPL van toepassing is.
- Van de inhoud van deze modelgedragscode B te hebben kennisgenomen.
- Zich strikt aan alle regels in deze modelgedragscode B te zullen houden.
- Alle zaken, situaties, etc welke volgens de modelgedragscode B gemeld dienen te worden, ter kennis te zullen brengen van de compliance officer.

Hierbij werd aangetekend dat:

- Voor toepassing van de modelgedragscode B alle bestuursleden, manager pensioenen en de directie van de NLBV als verbonden personen worden aangemerkt.
- Het bestuur de heer J. Heldoorn als compliance-officer heeft aangewezen.
- In een afzonderlijk bestuursbesluit de bevoegdheden van de compliance officer zijn vastgelegd.
- In een afzonderlijk bestuursbesluit is vastgelegd dat op de compliance officer toezicht zal worden gehouden door de voorzitter en de manager pensioenen.
- Voor wat betreft de actuaris het bestuur heeft kennisgenomen van de voor hem geldende gedragsregels van het Actuarieel Genootschap.
- De compliance officer de verbonden personen schriftelijk heeft gewezen op de relevante bepalingen van de modelgedragscode B.
- De modelgedragscode B niet 'ter tekening voor gezien' is toegezonden aan alle overige zakelijke relaties en wederpartijen.



GEDRAGSCODE

VERSLAG COMPLIANCE OFFICER BPL OVER 2006

DE VAN TOEPASSING ZIJNDE GEDRAGSCODE

De modelgedragscode pensioenfondsen van VB, OPF en UvB van 6 juli 2004 was gedurende het verslagjaar onveranderd van toepassing op het BPL. Specifiek is van toepassing CODE B, zijnde de gedragscode voor pensioenfondsen die zijn vrijgesteld van effectentypisch gedragstoezicht van de AFM.

INSIDERS EN VERBONDEN PERSONEN

Aan het begin van het verslagjaar zijn als verbonden personen aangemerkt de AB-leden (m.u.v. de leden van het DB), de manager pensioenen en de directie van de NLBV. De leden van het DB zijn bij aanvang van het verslagjaar aangemerkt als insiders. Eind 2005 zijn in een brief aan alle betrokkenen de belangrijkste uit de code voortvloeiende verplichtingen nog eens onder de aandacht gebracht. In de AB-vergadering van 20 mei 2006 is besloten de DB-leden niet meer als insiders maar als betrokken personen aan te melden, aangezien het vermogensbeheer volledig is uitbesteed en betrokkenen daarom niet over koersgevoelige informatie kunnen beschikken. Van deze beslissing werd betrokkenen schriftelijk mededeling gedaan. Vanaf 20 mei 2006 zijn dus als verbonden personen aangemerkt het volledige AB, de manager pensioenen, en de directie van de NLBV.

VERKLARING VAN NALEVING

Jaarlijks tekenen de personen, bedoeld onder punt 2, een verklaring inzake naleving van de code. Dit is gebeurd in mei 2006.

MELDINGEN

Gedurende het verslagjaar ontving de compliance officer twee meldingen ter toetsing. Op 21 januari 2006 een melding op grond van art. 9.1 en op 27 september 2006 een melding op grond van artikel 5.1. De compliance officer heeft kennis genomen van beide meldingen en vervolgens in beide gevallen aan betrokkene gemeld geen bezwaar te hebben.

Castricum, 21 maart 2007

Jan Heldoorn, compliance officer



BELEGINGSBELEID

ALGEMEEN

De Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen (BPL) en de Stichting Pensioenfonds Loodswezen (SPL) hebben vanaf de start van beide fondsen in 1988 het vermogensbeheer uitbesteed aan Robeco Institutional Asset Management in Rotterdam (RIAM). RIAM beheert binnen de Robecogroep vermogens voor institutionele beleggers in Nederland en daarbuiten. Sinds 1 juli 1996 wordt ook een deel van het vermogen beheerd door ABN-AMRO Asset Management. Voor het BPL en SPL wordt belegd in Europese vastrentende waarden, internationale aandelen en aandelen van beursgenoteerd onroerend goed (fondsen).

Er wordt vanaf 1 april 2003 belegd in huisfondsen van genoemde instellingen. BPL heeft eind april 2005 zijn beleggingen in aandelen bij ABN-AMRO Asset Management verkocht. Dit vanwege de teleurstellende beleggingsopbrengsten in de afgelopen drie jaar. Door ABN-AMRO Asset Management wordt derhalve vanaf 1 mei 2005 alleen nog belegd in obligaties en onroerend goed. Het asset allocatiebeleid is vanaf die dag geheel in handen van Robeco. De valuta exposure in US Dollar van alle beleggingen in het mandaat van Robeco (niet zijnde beleggingen in Private Equity dan wel Hedgefonds) zijn vanaf 14 november 2005 voor 100 procent afgedekt naar de euro.

In december 2005 is vanwege de tegenvallende beleggingsopbrengsten besloten om de helft van de beleggingen in het hedgefund Robeco Absolute Return te verkopen. De opbrengst daarvan is begin 2006 belegd in het hedgefund Transtrend OmniTrend plus Euro. Tegelijk is er voor gekozen om voor 5 procent van het totaal belegd vermogen te beleggen in Robeco Emerging Markets en voor 5 procent in het fonds Premium Equity US ten laste van aandelen wereldwijd. Deze keuzes zijn gemaakt na een zorgvuldige beoordeling van correlatie, volatiliteit en te verwachten rendement. Begin 2006 is ook de andere helft van de beleggingen in dit fonds verkocht en bij Robeco herbelegd in wereldwijde aandelen. Eind 2006 zijn deze resterende beleggingen bij ABN-AMRO verkocht en herbelegd bij Robeco. De belangrijkste reden hiervoor was de tegenvallende performance. Daarnaast heeft ook de noodzaak om te komen tot een efficiëntere administratie een rol gespeeld. Door deze concentratie bij een vermogensbeheerder kon een besparing aan feekosten worden bereikt. Vanaf eind 2006 wordt dus volledig belegd in fondsen van Robeco.

STRATEGISCHE BELEGGINGSMIX EN BENCHMARKS M.I.V. 1 FEBRUARI 2006:

ASSET	STRAT. MIX	BANDBREEDTE ¹	BENCHMARK
AANDELEN WERELDWIJD ²	30%	20% TOT 40%	MSCI WORLD TOTAL RETURN INDEX
AANDELEN EMERGING MARKETS	5%	0% TOT 10%	S&P/IFC EMERGING MARKETS REGIONAL INVESTABLE COMPOSITE (NET TOTAL RETURN)
AANDELEN PREMIUM EQUITY	5%	2,5 TOT 7,5%	RUSSEL 3000 VALUE
OBLIGATIES	55%	40 TOT 65%	RIAM: LEHMAN EURO AGGREGATE BOND INDEX ABN-AMRO: 50 PERCENT CITIGROUP EURO BROAD INVESTMENT GRADE (EBIG) INDEX 50 PERCENT CITIGROUP EMU GOVERNMENT BOND INDEX (EGBI)
ONROEREND GOED	5%	0 TOT 10%	RIAM: CITIGROUP GEI BMI REAL ESTATE WORLD INDEX ABN-AMRO: GPR 250 NET
LIQUIDITEITEN	0%	-2 TOT +5%	NVT



BELEGINGSBELEID

- 1 RIAM is verantwoordelijk voor de bewaking van de bandbreedtes voor de strategische mix en het actief tactisch asset allocatiebeleid, inclusief de beleggingen bij ABN♦AMRO Asset Management in obligaties en onroerend goed
- 2 Inclusief Private Equity en hedgefonds, met ieder een eigen benchmark

In 2003 is besloten om te gaan beleggen in Private Equity. Bij Private Equity wordt belegd in niet beursgenoteerde ondernemingen. In april 2003 is een participatie genomen in het Robeco Institutional European Private Equity NL Fund I van € 16.000.000. Begin 2005 is een participatie genomen in Robeco Institutional European Private Equity NL Fund II, wederom met € 16.000.000. Eind 2006 is besloten tot een participatie in Robeco Clean Tech Private Equity II van USD 12.000.000. Genoemde participaties worden in delen op afroep gestort. In de loop der tijd komen beleggingen geleidelijk aan weer (met winst) beschikbaar, afhankelijk van het moment waarop onderliggende ondernemingen worden verkocht. De doelstelling is om gemiddeld 5% van het totale vermogen belegd te zijn in deze asset categorie.

Vanaf 1 juni 2006 is het FTK-renterisico voor minimaal 50 procent afgedekt. Dit komt overeen met 60 procent van de duration van de verplichtingen. Vanaf 1 januari 2007 bedraagt de afdekratio 65 procent van de duration van de verplichtingen. De afdekking geschiedt door middel van een swapoverlay via de Liability Driven fondsen van Robeco Asset Management. Zie voor de ontwikkelingen van de beleggingen in 2006 en de stand per 31 december 2006 pagina 50.

ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT

TERUGBLIK 2006

EEN UITSTEKEND JAAR VOOR DE WERELDECONOMIE

Het afgelopen jaar was een uitstekend jaar voor de wereldeconomie, met een groei van ongeveer 5%. Wel was de groei wat anders samengesteld dan in voorgaande jaren. De Amerikaanse groei vertraagde in de loop van het jaar, terwijl Japan en het eurogebied een hogere bijdrage lieten noteren. De opkomende economieën zetten ook in het afgelopen jaar het inhaalproces op de ontwikkelde landen door.

De inflatoire druk nam wereldwijd toe, nadat in het begin van het jaar de olieprijs tot boven de USD 70 per vat stegen. De feitelijke inflatie bleef echter gematigd, onder invloed van een in veel landen krasser monetair beleid. Ook het feit dat de olieprijs zich later in het jaar weer op het niveau van circa USD 60 per vat bewoog droeg bij aan een gunstiger inflatiebeeld, evenals de in veel landen relatief gematigde loonontwikkeling.

DE AMERIKAANSE ECONOMIE

De Amerikaanse economie vertraagde in de loop van het jaar. De renteverhogingen die door de Amerikaanse centrale bank (de Fed) sinds midden 2004 zijn doorgevoerd, begonnen hun tol te eisen. De beleidsrente kwam in 2006 uit op 5,25 procent. De Fed heeft de laatste maanden van het jaar de beleidsrente ongewijzigd gelaten.

Ze verwachtte dat de inflatie geleidelijk van te hoge niveaus zou gaan afnemen en de groei gematigd zou blijven. De lange rente liep per saldo op tot rond 4,7 procent aan het einde van het jaar.

Voor de Amerikaanse huizenmarkt was verantwoordelijk voor de terugschakeling van de economie naar een lager groeitempo. Het afgelopen jaar kwam een einde aan sterk stijgende volumes en prijzen op de huizenmarkt. De Amerikaanse consument leek vooralsnog weinig hinder te ondervinden van de malaise in de huizenmarkt. De consumptie werd mede mogelijk gemaakt door een gezonde groei van het aantal banen en een lage werkloosheid. De kerninflatie liep aanvankelijk op, maar daalde in de laatste maanden van het jaar tot nog steeds (ruim) boven de 2 procent.

JAPAN

De Japanse economie zette het herstel in het afgelopen jaar door. Dit gaf de centrale bank (de Bank of Japan) aanleiding het beleid van een nulrente te verlaten. De rente werd eenmaal met 25 basispunten opgetrokken.



BELEGINGSBELEID

Het herstel was echter niet altijd overtuigend. Vooral de Japanse consument wil de beurs maar niet trekken. Van inflatie is nog nauwelijks sprake. In deze omstandigheden bleef de lange rente zich vooral bewegen tussen 1,5 en 1,75 procent.

HET EUROGEBIED

Het eurogebied heeft zich het afgelopen jaar krachtig ontwikkeld met een groei van meer dan 2,5 procent. De inflatie liep aanvankelijk op door de gestegen olieprijs, maar kwam tegen het einde van het jaar net onder 2% uit. De krachtige economische groei, de sterke groei van de geldhoeveelheid en kredietverlening en de vooruitzichten van een wat boven 2 procent uitkomende inflatie op de middellange termijn, waren redenen voor de Europese Centrale Bank (ECB) om de rente in vijf stappen te verhogen van 2,25 tot 3,5 procent. De rentecurve in het eurogebied vlakke af, want de lange rente steeg met ruim 60 basispunten.

EEN PRIMA JAAR VOOR DE AANDELENMARKTEN

Het klimaat van hoge groei en gematigde inflatie was prima voor aandelenmarkten. De winsten bleven over het algemeen sterk groeien bij acceptabele koers/winst-verhoudingen aan het begin van het jaar. In het tweede kwartaal vond een correctie plaats, die echter in de rest van het jaar meer dan ongedaan werd gemaakt. Daardoor werd het per saldo voor de meeste aandelenmarkten weer een jaar met dubbelcijferige koersstijgingen. De Japanse beurs deed het na de sterke stijging in 2005 relatief rustig aan. Hoewel de Amerikaanse beurzen in dollartermen een goed jaar kenden, was de uitkomst voor beleggers die in euro's rekenen minder florissant, omdat de dollar met meer dan 10% in koers ten opzichte van de euro daalde. De beurzen in het eurogebied deden het beter dan gemiddeld.

De aandelenmarkten in opkomende markten kenden in 2006 wederom een uitstekend jaar en stegen met 20,5 procent in euro's. Het rendement in opkomende markten is voor het zesde jaar op rij beter dan in de ontwikkelde markten. In 2006 verbeterden wederom de macro-economische fundamenteën en de waardering van opkomende markten was nog altijd aantrekkelijk. De grote economieën in Azië groeiden wederom sterk, veel opkomende markten kennen sterke externe balansen en een druk verkiezingsjaar in Latijns Amerika had dit keer geen verstorende invloed op de lokale economie.

MOEILIJK JAAR VOOR DE OBLIGATIEMARKTEN

Voor de obligatiemarkten was 2006 een moeilijk jaar. Over de gehele wereld verhoogden centrale banken de rente. Ook lange rentes op staatsobligaties stegen per saldo, zij het met minder dan de korte rente. Bovendien bleef de lange rente in historisch opzicht bezien laag, waardoor er van de renteontwikkeling geen bedreiging op de aandelenmarkten uitging. In een aantal landen, waaronder de Verenigde Staten (VS), ontstond zelfs een omgekeerde rentestructuur, waarbij de lange rente onder de korte rente ligt. Bedrijfsobligaties lieten in 2006 een beter rendement zien dan vergelijkbare overheidsobligaties. Het bedrijfsleven liet over het algemeen goede cijfers zien, wat een positieve uitwerking had op het sentiment. De toename van fusies en overnames, deels door durfkapitalisten, had hier nauwelijks invloed op. De bereidheid om te investeren in (gestructureerde) creditproducten bleef hoog, waardoor kredietpremies gemiddeld genomen daalden.

PERFORMANCE

In het jaar 2006 steeg de totale portefeuille met 9,5 procent, terwijl de benchmark een rendement liet zien van 8,68 procent.

GEVOERD BELEID

GEVOERD BELEGINGSBELEID ASSET MIX

Eind 2005 is het asset allocatie beleid gesplitst in een strategisch en een tactisch allocatiebeleid. Het verschil tussen beide beslissingen is de beleggingshorizon. Op basis van de gunstige lange termijn waarderingen voor aandelen werd het jaar ingegaan met eind december 2005 een ten koste van obligaties geïmplementeerde strategische overweging van 2,5 procent in aandelen, welke strategische positie gedurende het gehele jaar is gehandhaafd.



BELEGINGSBELEID

Begin januari werd een tactische overweging van aandelen ten koste van obligaties toegevoegd. De reden hiervoor was dat uit de notulen van de Fed geconcludeerd kon worden dat het einde van de renteverhogingen in zicht is. De verwachting was dat dit zou leiden tot een herwaardering op aandelen. Begin maart werd deze tactische aandelenoverweging met een kleine winst gesloten toen de risicoaversie in aandelenmarkten toenam.

Eind april werd een tactische onderweging van 2,5 procent in aandelen geïmplementeerd ten gunste van obligaties. De reden hiervoor was dat door de oplopende kapitaalmarktrentes de kortetermijnwaarderingen van aandelen snel verslechterden. De tactische onderweging compenseerde de strategische aandelenoverweging, waardoor tijdens de sterke koersdalingen in de maand mei een neutraal asset-allocatiebeleid werd gevoerd.

Eind juni werd de tactische onderweging in aandelen weer ongedaan gemaakt door aandelen bij te kopen ten koste van obligaties. In de laatste week van juni is geprofiteerd van de stijgende aandelenkoersen. Het kwartaal werd afgesloten met een overweging in aandelen ten koste van obligaties.

In het derde kwartaal werd een neutraal tactisch beleid gevoerd. Dat wil zeggen dat er ten opzichte van de benchmark geen kortetermijnbeslissingen werden genomen. De fundamentele indicatoren gaven een verdeeld beeld. De onzekerheid over de groeivertraging in Amerika was gunstig voor obligaties en lastig voor aandelen. Op het gebied van de waarderingen waren juist aandelen aantrekkelijker ten opzichte van obligaties. Door het gebrek aan eenduidigheid in fundamentele indicatoren en sentimentfactoren hebben we een neutraal tactisch allocatiebeleid gevoerd.

Begin november hebben we winst genomen op de kortetermijn-overweging in aandelen, die eind juni was geïmplementeerd. Na een rally van 12 procent in wereldwijde aandelen was volgens onze kortetermijnindicatoren het goede nieuws van een zachte landing in Amerika en het einde van de renteverhogingen voor het grootste deel verdisconteerd in de koersen. De technische factoren werden minder gunstig en dat heeft geleid tot een kortetermijn-onderweging van 2,5 procent voor aandelen, waardoor de combinatie met het langetermijnbeleid een neutrale positie oplevert.

GEVOERD BELEGINGSBELEID AANDELEN ONTWIKKELDE MARKTEN

Het beleggingsbeleid is gericht op het wereldwijd kiezen van aandelen binnen sectoren en het bepalen van de weging van de sectoren zelf. De weging van regio's volgt grotendeels uit deze selectie. In de sectoren consument defensief, telecommunicatie, kapitaalgoederen en energie was de aandelenselectie uitstekend. De aandelenselectie in nutsbedrijven en farmacie en gezondheidszorg bleef achter bij het gemiddelde. Binnen de overige sectoren werd een gemiddeld resultaat gehaald.

Hieronder bespreken we een aantal aandelen die een bovengemiddelde performance hebben behaald. Bell-South, het telecommunicatiebedrijf uit de zuidelijke staten van Amerika, steeg met 80 procent. Het bedrijf werd overgenomen door AT&T en profiteerde ook nog eens van de goede koersstijgingen in de Amerikaanse telecommunicatiesector. Een stijging van 77 procent viel ook te beurt aan Telenor, het Noorse telecombedrijf met belangen in veel opkomende markten. Met een stijging van 67 procent is ook ABB, een bedrijf dat actief is op het gebied van producten voor de transmissie van elektriciteit, het noemen waard. Er was echter ook een duidelijke misser in de portefeuille. De onderneming Partygaming daalde met maar liefst 76 procent. De daling werd veroorzaakt door het intrekken van de licentie voor onlinepokeren in Noord-Amerika.

BELANG IN KLEINE AANDELEN

De MSCI World Index bevat veel kleine aandelen. Als die aandelen hard stijgen, zoals dat de afgelopen jaren het geval was, dan heeft dat een negatieve invloed op het resultaat van de aandelenportefeuille ten opzichte van de index. Kleine aandelen hebben vaak een beperkte liquiditeit. Dat maakt het moeilijk om een beperkt aantal te selecteren en daarin te beleggen. Daarom is dit jaar een belang in dit segment opgebouwd door middel van een portefeuille van kleine aandelen. De aandelen in deze portefeuille worden geselecteerd met behulp van een kwantitatief model. Kleine aandelen deden het een fractie beter dan grote aandelen. De selectie van aandelen met behulp van het kwantitatieve model werkte goed.



BELEGINGSBELEID

GEVOERD BELEGINGSBELEID AANDELEN OPKOMENDE MARKTEN

Robeco's beleggingsstrategie in opkomende markten is erop gericht te profiteren van een viertal inefficiënties in opkomende markten.

INEFFICIËNTIE	STRATEGIE EMERGING MARKETS
LOKALE BELEGGER CONCENTREREN ZICH OP HET THUISLAND	ACTIEVE LANDENALLOCATIE
ONJUISTE CONSENSUSVORMING EN KUDDEGEDRAG	GEDISCIPLINEERDE, CONSISTENTE FUNDAMENTELE ANALYSE
FOCUS OP RESULTATEN OP KORTE TERMIJN	LANGETERMIJNBELEGGINGSHORIZON
INEFFICIËNTIE ALS GEVOLG VAN 'BEHAVIORAL BIASES'	GEBRUIK VAN KWANTITATIEVE MODELLEN

Het beleid van Robeco Institutioneel Emerging Markets Fonds is gebaseerd op voornoemde strategie. De beheerders van dit fonds selecteren beleggingen op basis van een top-downbeleggingsaanpak.

In 2006 was de landenallocatie positief. De belangrijkste positieve bijdragen kwamen uit de overwegingen in China, Brazilië en, voor een deel van het jaar, Rusland en de onderwegingen in Israël en Thailand. Deze positieve bijdragen compenseerden de negatieve bijdrage uit de overwegingen in Zuid-Korea, Turkije (voor een deel van het jaar) en Taiwan en de onderweging in Indonesië.

De aandelenselectie droeg in 2006 negatief bij aan het relatieve resultaat van het fonds. In bijna alle landen bleef het fonds achter bij het beursgemiddelde. Een algemene verklaring voor dit resultaat is dat de relatief liquide aandelen, waar het fonds zich op richt, achterbleven bij de beursgemiddelden.

GEVOERD BELEGINGSBELEID US PREMIUM EQUITIES

Een mix van meerdere posities in portefeuille zorgde voor een rendement in de dubbele cijfers in de tweede helft van 2006. Vooral de posities in de sectoren defensieve consumentengoederen en informatietechnologie droegen bij aan de relatieve performance en zijn een reflectie van de hoge kwaliteit van de ondernemingen in de portefeuille. Op een selectieve basis is de kwaliteit van de portefeuille verhoogd zonder daarbij de waardering van de portefeuille geweld aan te doen.

GEVOERD BELEGINGSBELEID PROPERTY EQUITIES

Voor het zesde achtereenvolgende jaar liet de Citigroup global real-estate index een betere performance zien dan de MSCI Wereld index. Een belangrijke verklaring voor de wederom goede performance van onroerend goed aandelen is de in de sector toegenomen fusie- en overnameactiviteit. Zo is de overname van het Amerikaanse Equity Office Property, dat zich in portefeuille bevond, een van de historisch grootste overnames binnen de onroerend goed sector. Daarnaast werden ook de portefeuilleholdings Canadian Summit and Alexis Nihon tegen een aantrekkelijke premie boven de beurskoers overgenomen.

GEVOERD BELEGINGSBELEID HEDGEFUNDS

Begin 2006 werd binnen de zakelijke waarden het percentage hedgefonds met 5 procent-punt verlaagd naar 5 procent. Daarbij werd de belegging in Robeco Absolute Return ingeruild voor een belegging in Transtrend OmniTrend Plus. Deze ruil droeg positief bij aan het resultaat gelet op het rendement sinds aankoop van bijna 20 procent op Transtrend OmniTrend Plus. De verlaging van de weging in hedgefonds werd aangewend voor een belegging in Robeco US Premium Equities.

GEVOERD BELEGINGSBELEID PRIVATE EQUITY

Gelet op de goede rendementsontwikkeling van de bestaande belangen in de twee Private Equity fondsen van Robeco, is besloten een belang te nemen in het Robeco Clean Tech Private Equity II.



BELEGINGSBELEID

GEVOERD BELEGINGSBELEID OBLIGATIES

Er wordt zowel belegd in de eurolanden als in de rest van de wereld. Via actief gebruik van internationale beleggingsstrategieën op het gebied van landenkeuze, durationkeuze, yieldcurvepositionering en debiteurenselectie wordt additionele performance gerealiseerd. Het valutarisico ten opzichte van de euro wordt vrijwel volledig afgedekt. De benchmark is de Lehman Euro Aggregate Bond Index. Er wordt voor minimaal 85 procent belegd in obligatieleningen met een 'investment grade' rating van minimaal twee rating agencies. Voorts wordt er belegd in twee portefeuilles met een lange duration (achtereenvolgens 20 en 40 jaar). Deze twee beleggingen dienen primair het doel een deel van het renterisico van de verplichtingen af te dekken.

DURATION-, LANDEN- EN YIELDCURVEBELEID

Gedurende de eerste helft van 2006 is succesvol geanticipeerd op stijgende kapitaalmarktrentes. In deze periode ging de Fed door met de verkrappingscyclus die zij in 2004 was begonnen. Ook de ECB voerde verdere renteverhogingen door. De wereldeconomie groeide fors en kapitaalmarktrentes lieten een duidelijke stijging zien. In de tweede helft van het jaar sloeg het marktbeeld om. Onder invloed van een scherp gestegen olieprijs en een forse correctie op de Amerikaanse huizenmarkt, verslechterden de groeivoorzichten. De Fed besloot in augustus zijn officiële tarieven ongemoeid te laten. In reactie daarop daalden de kapitaalmarktrentes. Eind augustus was de rentegevoeligheid van de portefeuille verhoogd tot een niveau dat gelijk was aan dat van de benchmark. De ommekomst in het marktsentiment was echter al eerder ingezet waardoor de relatieve performance van de portefeuille achterbleef. Met ingang van september is de rentegevoeligheid verhoogd waarmee werd ingespeeld op verdere rentedalingen. Eind oktober werd deze positie deels teruggebracht omdat een rentestijging waarschijnlijk werd geacht. De grootste overweging bevond zich in de Japanse obligatiemarkt. In juli maakte de Japanse centrale bank een einde aan het 0 procent-rentebeleid door de korte rente naar 0,25 procent te brengen. In de maanden daarop bleek dat de binnenlandse bestedingen teleurstelden. Consumptieve bestedingen bleven achter als gevolg van een lage inkomensgroei. Hierdoor werd de verwachting getemperd dat de Japanse centrale bank de rente snel weer zou verhogen. Deze ontwikkeling en de steilheid van de Japanse rentecurve waren aanleiding om de rentegevoeligheid in deze markt te vergroten.

Vanaf juni is succesvol ingespeeld op een kleiner wordend verschil tussen de kapitaalmarktrentes van de Verenigde Staten en de eurozone. De Fed was nagenoeg klaar met het normaliseren van de monetaire condities terwijl de ECB nog werk te doen had. Ook was sprake van een afnemende groei in de Verenigde Staten tegenover een aantrekkende economie binnen de euroregio. Gedurende 2006 is de rentecurve binnen de eurozone per saldo verder vervlakt. Op het einde van het jaar was het renteverskil tussen korte en lange rentes tot nul gedaald. Dit werd deels veroorzaakt door de toegenomen vraag van institutionele beleggers naar langlopende schuldtitels om verplichtingen af te dekken. Gedurende de eerste vijf maanden werd op deze beweging ingespeeld. Helaas was dit een periode waarin de rentecurve juist versteilde waardoor deze positionering per saldo een underperformance opleverde.

CREDITS

Gedurende een groot deel van 2006 is ingespeeld op de verwachting dat de risicopremies voor bedrijfsobligaties zouden gaan stijgen. De gunstige macro-economische ontwikkelingen en de sterke bedrijfsresultaten zorgden echter voor een positief klimaat op de creditmarkten, wat een ongunstig effect had op de relatieve performance. Andere strategieën, zoals de overweging van achtergesteld bankpapier ten opzichte van niet-financiële ondernemingen en issuerselectie pakte beter uit, maar konden de underperformance niet geheel compenseren. In de loop van 2006 is een gedeelte van de portefeuille belegd in Asset Backed Securities. Dit zijn leningen met als onderliggende waarde een gediversifieerd mandje van bijvoorbeeld hypotheekleningen. Deze vermogenscategorie kent een aantrekkelijk risico-rendementsprofiel.

Voorts is enkele malen ingespeeld op relatieve waarderingsverschillen tussen investmentgrade- en high-yieldobligaties. Ook zijn posities ingenomen in schuldtitels van opkomende markten ten opzichte van investmentgrade- en high-yieldobligaties. In beide gevallen werd bij de implementatie gebruik gemaakt van kredietderivaten. Deze strategieën hebben positief bijgedragen aan de relatieve performance. Daarnaast is succesvol ingespeeld op veranderingen in swap spreads.



BELEGINGSBELEID

VOORUITZICHTEN

VOORUITZICHTEN AANDELENMARKTEN

ONTWIKKELDE MARKTEN

De wereldeconomie blijft snel groeien, zij het wat minder snel dan in het afgelopen jaar. De opkomende economieën gaan door met hun inhaalproces en Japan en het eurogebied groeien met iets meer dan 2 procent. Voor de Amerikaanse economie wordt een vertraging tot rond 2 procent verwacht. Op aandelenmarkten kunnen dit jaar ongeveer de normale rendementen van rond 8 procent worden verwacht.

OPKOMENDE MARKTEN

De vooruitzichten zijn gunstig gezien de bovengemiddelde groei van opkomende economieën. Ze zijn erin geslaagd zich los te koppelen van ontwikkelde markten. De voorziene winstgroei voor opkomende markten is over het algemeen hoog, terwijl de bijbehorende waardering de gunstige fundamentals nog onvoldoende verdisconteert. De waarderingsmaatstaven van de meeste opkomende markten wijzen op goedkoopniveaus ondanks de rally van de aandelenkoersen over de afgelopen 24 maanden. Beleggers wereldwijd tonen een hernieuwde belangstelling voor opkomende markten, wat zal leiden tot aanhoudende koersstijgingen.

US PREMIUM EQUITIES

De doelstelling is het samenstellen van een gespreide portefeuille, gebaseerd op de drie-cirkeldiscipline (waarde, fundamentals en bedrijfsmomentum), die op lange termijn beter presteert dan de markt. De afgelopen maanden hebben we een bevestigende trend gezien in de performance. De markt er is meer een geworden voor aandelenselectie met minder trendvolging en meer nadruk op waardering. De aantrekkelijke eigenschappen van de aanpak winnen aan trekkracht en de relatieve performance is verbeterd. Vooruitkijkend naar de toekomst zal de gedisciplineerde implementatie van eigenschappen die werken niet alleen de opbouw van een portefeuille, maar ook het behalen van gunstige rendementen op de lange termijn blijven bepalen.

PROPERTY EQUITIES

Door de introductie van Real Estate Investment Trusts (REIT's), aantrekkelijke en fiscaal transparante beleggingsvehikels, zorgt de markt voor hoog dividendrendement voor een snelle wijziging van het landschap voor vastgoedaandelen. De REIT-markt is de laatste twintig jaar snel gegroeid in zowel de VS als Australië. Er is nu een soortgelijke ontwikkeling in veel nieuwe REIT-markten zoals Frankrijk, Singapore en Japan. Daarbij komt dat veel andere landen ook overwegen een dergelijke structuur in te voeren, wat beleggen in onroerend goed nog aantrekkelijker zou kunnen maken.

HEDGEFUNDS

Het beleggingsbeleid van Transtrend OmniTrend Plus kenmerkt zich door de systematische toepassing van trading strategieën, waarbij geprofiteerd kan worden van zowel dalende als stijgende prijzen in markten. Daarbij zijn de in het verleden behaalde rendementen niet gecorreleerd met de rendementen van traditionele beleggingen, zijn die rendementen vaak hoger dan die van aandelen maar met een lager risico en heeft het rendement veelal een negatieve correlatie met aandelen wanneer aandelenmarkten negatief gestemd zijn. Het fonds richt zich op het behalen van een absoluut rendement en oriënteert zich niet op het behalen van een beter rendement dan een index. Daardoor is het moeilijk een concrete toekomstverwachting uit te spreken.

PRIVATE EQUITY

De portefeuille blijft zich goed ontwikkelen. Als gevolg van een uitstekend rendement op zowel de beursgenoteerde als de niet-beursgenoteerde beleggingen is de intrinsieke waarde verder gestegen. Gelet op de kwaliteit van de investeringen in de verschillende fondsen en het toenemende aantal verkopen dat deze fondsen weet te realiseren, lijkt de portefeuille goed gepositioneerd om verdere waardegroei te genereren.



BELEGINGSBELEID

VOORUITZICHTEN OBLIGATIES

Ook dit jaar wordt vermoedelijk geen geweldig jaar voor obligaties. De ECB en de Bank of Japan zijn nog niet klaar met het proces van renteverhogingen en dat geldt ook voor een groot aantal andere centrale banken. Maar de Fed zal vermoedelijk in 2007 de teugels kunnen laten vieren, als de inflatie onder controle blijft. De ontwikkeling van de lange rente zal gematigd blijven.

De vooruitzichten voor bedrijfsobligaties zijn eveneens gematigd; het bedrijfsleven staat er goed voor, waardoor de verwachte vertraging van de wereldeconomie goed kan worden opgevangen. Dit wordt reeds gereflecteerd door de huidige waarderingen, waardoor beleggers in deze categorie gevoeliger zijn geworden voor tegenslagen (het bewust aangaan van een grotere schuldpositie door bedrijven of een tegenvallende groei). De risicopremies zijn nog steeds erg laag. Eén van de risico's dit jaar is dat deze zullen terugkeren naar normalere niveaus, met stijgende lange rentes en/of kredietpremies als gevolg.

ABN♦AMRO ASSET MANAGEMENT

BELEGGINGEN

FINANCIËLE MARKTEN IN 2006

De mondiale economie heeft zich in 2006 opnieuw voorspoedig ontwikkeld. De groei in de Verenigde Staten en in Japan nam licht af, terwijl Europa een opleving vertoonde en de opkomende economieën zich zeer sterk bleven ontwikkelen. De economische ontwikkelingen in 2006 stonden in het teken van een overvloedige mondiale liquiditeit. Deze werd veroorzaakt door de ondanks enige rentestijging nog altijd lage renteniveaus. Als gevolg hiervan en van stijgende grondstoffenprijzen stegen inflatieniveaus, wat in de eerste helft van het jaar leidde tot monetaire verkrapping in de VS, Europa en Japan. Vrees dat hardnekkige inflatie zou leiden tot nieuwe renteverhogingen en een sterke afzwakking van de economische groei leidde in de maanden mei en juni tot een scherpe correctie op aandelenmarkten. In augustus herstelden de markten weer als gevolg van dalende grondstoffenprijzen en een verbetering van inflatiecijfers. Toen de Amerikaanse Centrale Bank (Fed) bovendien aangaf te rekenen op een verdere daling van de inflatie onder invloed van een verwachte verzwakking van de economische groei in de VS en een einde maakte aan een reeks van 17 renteverhogingen, maakte de angst voor inflatie en monetaire verkrapping plaats voor vrees voor een harde landing van de Amerikaanse economie. Amerikaanse economische data kwamen in het centrum van de belangstelling te staan en vele commentaren werden gewijd aan de mogelijke consequenties van de verslechtering van de huizenmarkt in de VS.

De groei in de Verenigde Staten is desondanks vooralsnog sterk gebleven. De industriële productie zwakte weliswaar enigszins af, maar de consumptieve bestedingen lieten slechts een beperkte daling zien en ook de bedrijvensector bleef in uitstekende vorm, met sterke winstcijfers en een gezonde financiële positie. Tegen het einde van het jaar verbeterde het marktsentiment zelfs weer aanzienlijk onder invloed van signalen dat de Fed erin is geslaagd om een zachte landing van de economie te bewerkstelligen en tekenen van een stabilisatie van de huizenmarkt.

Het economisch herstel in Europa was sterker dan verwacht. Niet alleen de export was sterk, maar ook de bestedingen van bedrijven en uiteindelijk zelfs van de consument trokken aan. Gedurende het gehele jaar bleef de geldgroei sterker dan de Europese Centrale Bank graag ziet. De Europese Centrale Bank (ECB) heeft dan ook bij monde van haar voorzitter Jean-Claude Trichet regelmatig aangegeven zeer alert te zijn op inflatoire ontwikkelingen. De rente werd daarbij in vijf stappen verhoogd tot een niveau van 3,5 procent.

De Japanse economie stelde enigszins teleur. De particuliere consumptie verzwakte enigszins gedurende het jaar. Tekenend dat het land zich ontworstelde aan een zevenjarige periode van deflatie, mondden uiteindelijk zelfs uit in een verhoging van de rente door de Bank of Japan tot 0,25 procent.



BELEGINGSBELEID

Ontwikkelingen sindsdien hebben echter opnieuw twijfel doen ontstaan of de deflatoire periode in Japan echt tot het verleden behoort en van verwachte verdere renteverhogingen is het tot nu toe nog niet gekomen.

De opkomende economieën, en dan met name China, Brazilië en India, zijn in 2006 snel blijven groeien, aangedreven door hoge grondstoffenprijzen, mondiale liquiditeit en lage renteniveaus.

BELEGGINGEN 2006

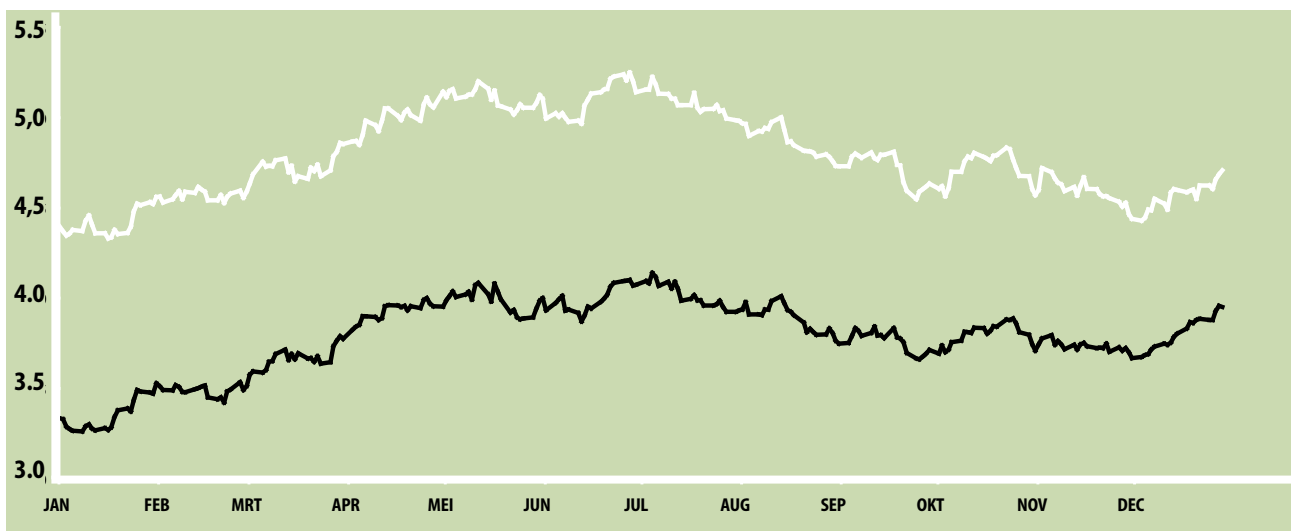
Sinds de wijzigingen in 2005 bestaat sinds begin mei van dat jaar de portefeuille uit een vastrentende en een onroerend goed portefeuille. Tussen beide categorieën wordt door ABN AMRO Asset Management geen asset allocatiebeleid meer uitgevoerd. Eind 2006 is de gehele portefeuille geliquideerd en de opbrengst overgeboekt.

BENCHMARK

Sinds de wijzigingen bestaat de benchmark voor vastrentende waarden voor ongeveer 50 procent uit de Citigroup EGBI en voor ongeveer 50 procent uit de Citigroup EBIG en voor onroerend goed uit de GPR 250 Adjusted Net. De wegen die voor het berekenen van het rendement worden gehanteerd zijn de actuele wegen in de portefeuille.

VASTRENTENDE WAARDEN

In 2006 steeg de rente op de kapitaalmarkt in de Eurozone per saldo. Hoewel in grote lijnen het patroon van de rentebewegingen in de VS werd gevolgd, nam uiteindelijk het renteverskil met dit land wel af. Daarbij speelden vooral de relatief betere groeivoorzichten in Europa een rol, alsmede het divergerende monetair beleid tussen de eurozone en de VS in de tweede helft van het jaar. Rentestijgingen domineerden de eerste helft van het jaar, onder invloed van oplopende vrees voor inflatie ten tijde van een sterke stijging van de olieprijs. In de zomer trad een daling van de kapitaalmarktrente op, die werd gevoed door de vrees dat de Amerikaanse economie sterk zou afzakken. In december zorgden positieve cijfers over de Amerikaanse economie ervoor dat het scenario van een zachte landing in de VS steeds waarschijnlijker werd. De rente op de obligatiemarkten liet vervolgens weer een sterke stijging zien.



— US TREAS. BENCHMARK BOND 10 YEAR. RED. YIELD.

— GERMANY GOVERNMENT BOND 10 YEAR. RED. YIELD.



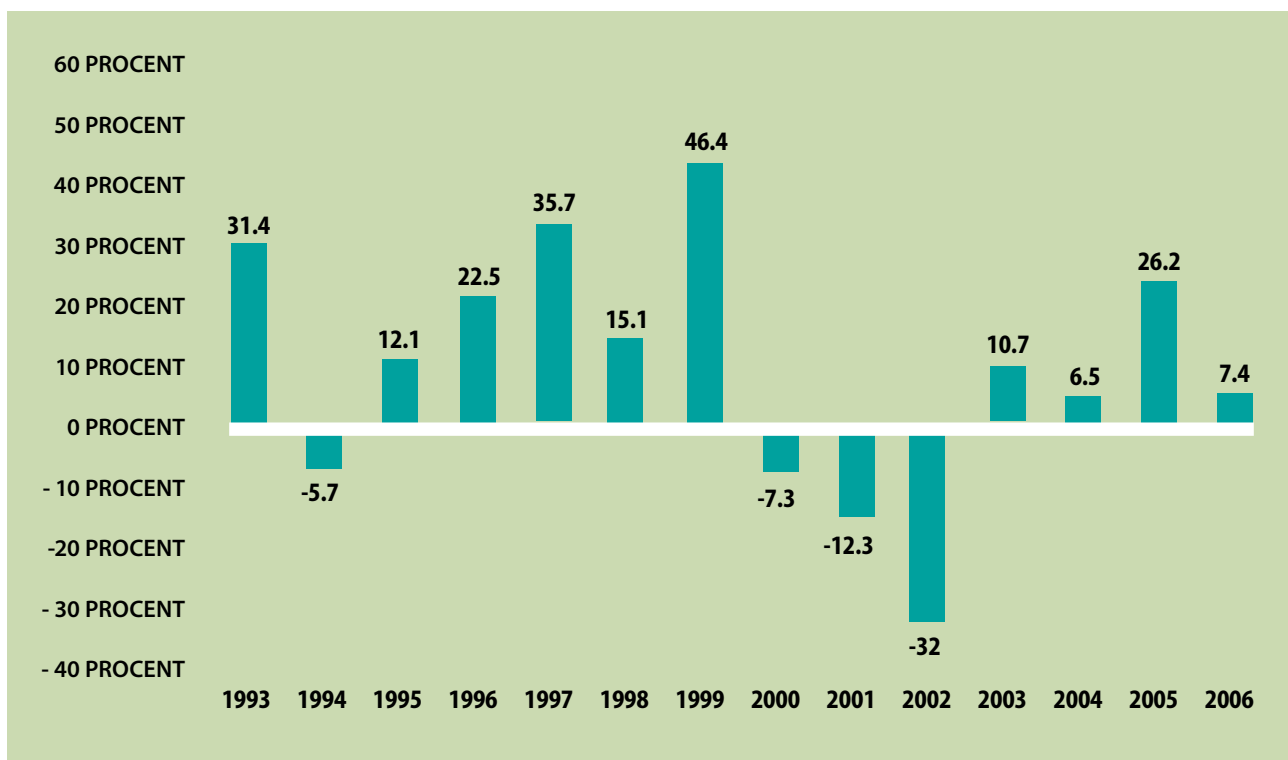
BELEGINGSBELEID

Het vastrentende deel van de beleggingsportefeuille behaalde een positief resultaat van 0,86 procent en daarmee een outperformance van 0,27 procent ten opzichte van de benchmark. Met name de strategieën die inspeelden op de afvlakking van de rentecurve hebben bijgedragen aan deze outperformance.

AANDELEN

Ondanks een scherpe correctie van de aandelenkoersen in de maanden mei en juni en een forse depreciatie van zowel dollar als yen ten opzichte van de euro, eindigde de MSCI wereldindex, een optelsom van internationale aandelenmarkten, in 2006 in euro's gemeten 7,4 procent hoger dan aan het eind van 2005. Deze toename kwam tot stand ondanks hogere olieprijsen en een stijgende korte rente in de Verenigde Staten, Europa en Japan. De bedrijfswinsten lieten daarentegen een beter dan verwachte ontwikkeling zien en de financiële positie van bedrijven verbeterde opnieuw. Fusies en overnames vormden van tijd tot tijd een belangrijke positieve impuls voor aandelenkoersen.

PERFORMANCE MSCI WERELDINDEX (IN PROCENTEN):



Gedurende 2006 waren er geen aandelen aanwezig in de portefeuille.

ONROEREND GOED

Op onroerend goed werd net als in 2005 wederom een zeer goed resultaat behaald van 29,50 procent. Dit bleef licht achter bij de benchmark die 29,82 procent rendeerde.

VOORUITZICHTEN

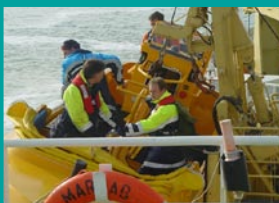
De huizenmarkt in de VS blijft de voornaamste reden waarom de Amerikaanse groei in 2007 nog een aantal kwartalen onder trendniveau kan blijven. De kans op een recessie is daarentegen niet groot, vanwege compenserende factoren. Zo pakken de bedrijfswinsten nog steeds beter uit dan verwacht, blijft de kredietgroei sterk en vormt de dalende inflatie een goede ondersteuning voor de ontwikkeling van de reële inkomens



BELEGINGSBELEID

Een zachte landing voor de Verenigde Staten lijkt het meest waarschijnlijke scenario. Andere delen van de wereldeconomie lijken vooralsnog van de Amerikaanse vertraging geen nadelige invloeden te ondervinden. Meer dan in het verleden bestaat de kans dat hier het gunstige groeipad gewoon kan worden voortgezet.

De wereldwijde inflatiedruk is afgenomen. Het niet voor energie- en voedselprijzen geschoonde inflatiecijfer bevindt zich in de Verenigde Staten, het eurogebied, Japan en China op dit moment onder de twee procent op jaarbasis. Dit gunstige beeld ondersteunt de opvatting dat globalisering de inflatie in toom houdt. In deze omgeving is het waarschijnlijk dat de Amerikaanse Fed de officiële rente het komende jaar geleidelijk verlaagt. Door de sterke conjuncturele ontwikkelingen heeft de ECB nog armslag om de rente verder te verhogen. Een verhoging van de officiële rente tot vier procent is denkbaar. Van de Japanse centrale bank valt, ondanks recent tegenvallende economische cijfers, in 2007 nog wel enige renteverkrapping te verwachten.



J A A R R E K E N I N G

BALANS PER 31 DECEMBER 2006 (BEDRAGEN IN EURO'S)

ACTIVA	2006	2005
BELEGGINGEN		
Obligaties	245.923.588	207.277.796
Aandelen	94.848.782	124.416.539
Aandelen in onroerendgoed fondsen	23.127.648	22.518.167
Liquide middelen	1.165.530	951.971
Private Equity Robeco	15.638.389	10.577.037
Hedge Funds Robeco	22.609.698	37.981.689
Emerging Markets Robeco	23.170.177	0
Premium Equity US	22.441.865	0
Totaal	448.925.677	403.723.199
ANDERE BELEGGINGEN		
Flexioen	11.576.190	12.683.483
Leningen aan loodsen	1.127.644	1.467.980
Totaal	12.703.834	14.151.463
VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA	2.432.061	1.193.856
LIQUIDE MIDDELEN		
ABN-AMRO Bank Nederland NV	3.486.600	2.294.476
Postbank	1.675	2.190
Totaal	3.488.275	2.296.666
TOTAAL ACTIVA	467.549.847	421.365.184
PASSIVA		
RESERVES		
Algemene reserve	53.493.045	16.140.522
Totaal	53.493.045	16.140.522
TECHNISCHE VOORZIENINGEN		
Voorziening basisregeling	361.737.862	341.779.506
Voorziening toekomstige uitvoeringskosten	9.043.447	8.544.488
Voorziening toekomstige sterfteverbetering	2.893.903	2.050.677
Totaal	373.675.212	352.374.671
ANDERE VOORZIENINGEN		
Premiereserve flexibel pensioen	11.576.190	12.683.483
Prépensioen/FLP	27.443.276	22.256.343
Voorziening lage rente	0	16.913.984
Totaal	412.694.678	404.228.481
OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA		
Crediteuren	83.021	64.860
Belastingen en sociale lasten	823.458	744.206
Overige schulden en overlopende passiva	455.645	187.126
Totaal	1.362.124	996.192
TOTAAL PASSIVA	467.549.847	421.365.184



J A A R R E K E N I N G

REKENING BATEN EN LASTEN (BEDRAGEN IN EURO'S)

BATEN	2006	2005
BELEGGINGSOPBRENGSTEN		
Directe beleggingsopbrengsten	2.378.320	7.533.758
Indirecte beleggingsopbrengsten	37.718.440	40.234.933
Kosten van vermogensbeheer	-2.219.295	-1.041.274
Overige beleggingsopbrengsten	1.753.402	726.395
Totaal	39.630.867	47.453.812
BIJDRAGEN VAN LOODSEN		
Pensioenpremies	13.650.518	13.392.939
Inkomsten FLP	19.439.774	20.320.561
Affinanciering prépensioen/FLP	3.529.726	2.457.567
Mutatie voorziening flexioenspaarregeling	-1.107.293	190.114
Flexioenoverdrachten	1.661.233	1.537.689
Inkoop deelnemersjaren	516.008	461.703
Inkoop nabestaanden pensioen (geoormerkt)	127.017	0
Interest	26.652	17.248
Rente leningen loodsen	64.200	72.814
AAW/WAZ ontvangsten	206.152	224.217
Ontvangen geoormerkt kapitaal (2005)	0	60.031
Totaal	38.113.987	38.734.883
TOTAAL BATEN	77.744.854	86.188.695
LASTEN		
PENSIOENUITKERINGEN	19.439.774	20.320.561
Pensioenuitkeringen FLP	11.931.476	10.382.623
Overige pensioenuitkeringen	31.371.250	30.703.184
Totaal		
MUTATIE BALANSPOST VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN		
Toevoeging aan voorziening basisregeling	21.300.541	17.553.514
Toevoeging prépensioen / FLP	5.186.933	4.631.935
Mutatie voorziening flexioenspaarregeling	-1.107.293	190.113
Mutatie voorziening lage rente	-16.913.984	16.913.984
Totaal	8.466.197	39.289.546
HERVERZEKERINGEN		
Premies herverzekering inclusief rente	40.345	40.646
PENSIOENUITVOERINGS- EN ADMINISTRATIEKOSTEN	514.539	483.882
TOTAAL LASTEN	40.392.331	70.517.258
SALDO LASTEN/BATEN	37.352.523	15.671.437
VERWERKING SALDO		
Toevoeging algemene reserve	37.352.523	15.671.437



J A A R R E K E N I N G

KASSTROOMOVERZICHT 2006 (BEDRAGEN IN EURO'S)

ONTVANGSTEN

	2006	2005
-Bijdragen loodsen 1	36.684.218	36.243.88
-Inkoop deelnemersjaren en waardeoverdrachten	643.025	461.703
-Overgenomen verplichtingen (vanuit flexioen)	1.661.233	1.537.689
-Beleggingsopbrengsten	3.972.697	1.767.669
-Ontvangen uitkeringen (her)verzekeraars	206.153	224.217
-Overige baten	26.652	77.279
-Mutatie overige vorderingen en schulden	1.009.152	929.389
TOTAAL	44.203.130	41.241.827

UITGAVEN

-Uitgekeerde pensioenen/ flexioenen	31.371.250	30.703.184
-Premie herverzekering	40.345	40.646
-Aankoop beleggingen	7.325.000	6.000.000
-Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	328.602	326.145
-Kosten van vermogensbeheer 2	2.219.295	1.041.273
-Overige lasten	185.937	173.102
-Mutatie overige vorderingen en schulden	1.541.091	997.033
TOTAAL	43.011.250	39.281.384

MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	1.191.610	1.960.443
Saldo liquide middelen 01/01/2006	2.296.666	336.222
Saldo liquide middelen 31/12/2006	3.488.275	2.296.666

1 Bijdragen loodsen (x € 1.000):		
Pensioenpremies	13.650	13.393
Inkomsten FLP	19.440	20.321
Affinanciering prépensioen/FLP	3.530	2.458
Rentelening loodsen	64	73
Totaal	36.684	36.244

2 Kosten van vermogensbeheer:		
Mandaat Robeco	378.960	334.265
Mandaat ABN AMRO	146.032	163.008
Private Equity	256.520	124.000
Hedegfund	1.173.000	420.000
Emerging Markets	132.022	0
Premium Equity US	132.761	0
Totaal	2.219.295	1.041.273



J A A R R E K E N I N G

TOELICHTING:

DE BALANS EN DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN 2006

ALGEMEEN

De Stichting is opgericht op 27 mei 1988. Het doel van de Stichting is het treffen van pensioenregelingen ten behoeve van registerloodsen en aspirant 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 Amstelveen. Krachtens het Financieel Besluit loodsen kunnen de functioneel leeftijdspensioenuitkeringen ingehouden worden op de loodsgelden.

HERVERZEKERING

Vanaf 1 januari 1994 heeft het fonds het contract met de herverzekeraar gecontinueerd op basis van 'stop-loss' dekking. Bij deze dekking komt het er op neer dat jaarlijks de risicopremie wordt berekend op basis van volledige herverzekering. In 1999 is dit contract verlengd. Wanneer in de 5-jarige contractperiode het totaal bedrag aan schade meer bedroeg dan 115 procent van de boven-bedoelde totale risicopremies, werd het meerdere door Zwitserleven aan het fonds uitgekeerd. Vanaf 1 januari 1999 bedraagt het eigen behoud echter 120 procent. Op 1 januari 2004 is het contract opnieuw voor 5 jaar verlengd. Vanaf deze datum bedraagt het eigen behoud 125 procent.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

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

RESULTAAT BELEGGINGEN

DE SAMENSTELLING VAN HET DEPOT BIJ ROBECO EIND 2006:

31-12-2006 (IN EURO'S)	31-12-2006	
AANDELEN	94.848.782	26,8 %
AANDELEN IN ONROERENDGOEDFONDS	23.127.648	6,3 %
OBLIGATIES	245.923.588	66,6 %
LIQUIDE MIDDELEN EN OVERIGE VORDERINGEN/SCHULDEN	1.165.530	0,3 %
TOTAAL	365.065.548	100 %

Zie voor een nadere specificatie naar beleggingsfondsen bijlage I.



J A A R R E K E N I N G

HET VERLOOP VAN HET DEPOT BIJ ROBECO IN 2006:

STAND PER 1-1-2006 (IN EURO'S)	273.641.111
BIJ: STORTINGEN	107.482.198
AF: ONTTREKKINGEN	-40.700.000
RESULTAAT BELEGGINGEN	24.642.239
STAND PER 31-12-2006	365.065.548

In 2003 is besloten om te gaan beleggen in Private Equity. Bij Private Equity wordt belegd in niet beursgenoteerde ondernemingen. De doelstelling is om gemiddeld 5 procent van het totale vermogen belegd te zijn in deze asset categorie. In april 2003 is een participatie genomen in het Robeco Institutional European Private Equity NL Fund I van 16.000.000 euro. Begin 2005 is een participatie genomen in Robeco Institutional European Private Equity NL Fund II, wederom met 16.000.000 euro. Eind 2006 is besloten tot een participatie in Robeco Clean Tech Private Equity II van 12.000.000 Amerikaanse dollar.

HET VERLOOP VAN DE PRIVATE EQUITY BELEGGINGEN IN 2006:

STAND PER 1-1-2006 (IN EURO'S)	10.577.037
STORTINGEN 2006	2.132.463
NETTO RESULTAAT 2006	2.928.889
STAND 31-12-2006	15.638.389

Beleggingen in Private Equity Fund of Funds worden gewaardeerd tegen de meest recente fair value zoals gerapporteerd door de beheerder van het fund of funds.

Eind juni 2003 is een positie ingenomen in het fund-of-hedgefonds Robeco Absolute Return. Hiermee wordt belegd in een gespreide portefeuille van diverse hedgefondsen. In december 2005 is vanwege de tegenvallende beleggingsopbrengsten besloten om de helft van de beleggingen in het hedgefund Robeco Absolute Return te verkopen. De opbrengst daarvan is begin 2006 belegd in het hedgefund Transtrend OmniTrend plus Euro. Begin 2006 is ook de andere helft van de beleggingen in dit fonds verkocht en bij Robeco herbelegd in wereldwijde aandelen.

HET VERLOOP VAN DE BELEGGINGEN IN HEDGEFUNDEN IN 2006:

STAND PER 1-1-2006 (IN EURO'S)	37.981.689
STORTINGEN 2006	19.000.000
ONTTREKKINGEN 2006	-38.520.589
RESULTAAT 2006	4.148.598
STAND 31-12-2006	22.609.698



J A A R R E K E N I N G

Begin 2006 is er voor gekozen om voor ongeveer 5 procent van het belegd vermogen te beleggen in Robeco Emerging Markets.

VERLOOP VAN DE BELEGGINGEN EMERGINGS MARKETS IN 2006:

STAND PER 1-1-2006 (IN EURO'S)	0
STORTINGEN 2006	20.700.000
NETTO RESULTAAT 2006	2.470.177
STAND 31-12-2006	23.170.177

Begin 2006 is er voor gekozen om voor ongeveer 5 procent van het belegd vermogen te beleggen in fonds Premium Equity US.

VERLOOP VAN DE BELEGGINGEN IN HET FONDS PREMIUM EQUITY US:

STAND PER 1-1-2006 (IN EURO'S)	0
STORTINGEN 2006	20.000.000
NETTO RESULTAAT 2006	2.441.865
STAND 31-12-2006	22.441.865

VERLOOP VAN HET DEPOT BIJ DE ABN♦AMRO IN 2006:

STAND PER 1-1-2006 (IN EURO'S)	81.523.363
BIJ: STORTINGEN 2006	0
AF: ONTTREKKINGEN 2006	-82.769.072
NETTO RESULTAAT BELEGGINGEN 2006	1.245.709
STAND PER 31-12-2006	0

De beleggingen - volgens de persoonlijke 'asset- mix' van de loodsen - van hun individuele deel van de pensioen-opbouw worden op een aparte totaalrekening van het fonds bijgehouden. In 2006 zijn de totaalbedragen. Deze beleggingen worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum.



J A A R R E K E N I N G

BELEGGINGEN FLEXIOENVERMOGEN:

FLEXIOENVERMOGEN (IN EURO'S)	
LOODSEN NOORD	321.551
LOODSEN IJMOND	1.518.044
LOODSEN RIJNMOND	3.803.671
LOODSEN SCHEDEMONDEN	2.861.323
FLP- GERECHTIGDEN	2.883.991
OVERIGE (VEREVENINGS FLEXIOEN)	187.610
TOTAAL FLEXIOENVERMOGEN	11.576.190

LENINGEN AAN LOODSEN:

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

(IN EURO'S)	31-12-2006	31-12-2005
- LOODSEN NOORD	56.722	45.378
- LOODSEN IJMOND	170.168	226.890
- LOODSEN RIJNMOND	465.125	630.756
- LOODSEN SCHEDEMONDEN	435.629	564.956
TOTAAL PER 31 DECEMBER 2006	1.127.644	1.467.980

De leningen hebben een oorspronkelijke looptijd tot 1 december 1997 en kunnen stilzwijgend telkenmale voor 60 maanden worden verlengd. Indien de betreffende loods uit de associatie treedt is de lening direct opeisbaar. De rente is gelijk aan de eurobasisrente plus 2 procent-punt per 1 januari van elk jaar (2006: 5 procent).

DIVERSE VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA:

(IN EURO'S)	31-12-2006	31-12-2005
REKENING-COURANT LOODSENORGANISATIES	607.613	460.198
DIVIDENDBELASTING	1.770.656	728.550
INTEREST	7.440	3.291
DIVERSE VORDERINGEN/ SCHULDEN	46.352	1.817
TOTAAL	2.432.061	1.193.856



J A A R R E K E N I N G

EIGEN VERMOGEN:

ALGEMENE RESERVE	
STAND 1 JANUARI 2006	16.140.522
VERWERKING RESULTAAT	37.352.523
STAND 31-12-2006	53.493.045

R E S E R V E S

ALGEMENE RESERVE

De algemene reserve is bedoeld als extra waarborg om aan de verplichtingen te kunnen blijven voldoen.

PRUDENTE VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN (PREMIERESERVE)

Deze post geeft de contante waarde weer van de pensioenverplichtingen van het fonds, betrekking hebbende op de verstreken deelnemerstijd per 31 december 2006 (inclusief de vóór 1 september 1988 in ambtelijke dienst opgebouwde deelnemerstijd). De Voorziening Pensioenverplichtingen (VPV) is door de actuaire 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 0,5 procent excasso-opslag. Hierbij wordt verondersteld dat deze uitkeringen continue zullen geschieden. Bij de berekeningen is uitgegaan van de sterftekansen ontleend aan de overlevingstafels GBM en GBV (waarnemingsperiode 1995-2000) met een jaar leeftijd terugstelling. Gelet op de richtlijnen van DNB, zoals die zijn vastgelegd in de Actuariële Principes Pensioenfonds (APP) die prudente fondsgrondslagen vereisen, is de Voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2006 verhoogd tot 373.675.212 euro (was 31 december 2005: 352.374.671 euro). De genoemde voorziening ad 373.675.212 euro is gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen op basis van 4 procent rekenrente.

Ten behoeve van gedeeltelijke kapitaaldekking van het 'FLP' is met 'oormerking' in 2006 een extra bedrag van 6.579.311 euro door de loodsen gedoteerd. Dit bedrag is in december van het Nederlands Loodswezen BV ontvangen. Totaal is per 31 december 2006 nu een totaalbedrag voor bovengenoemd doel beschikbaar van 27.443.276 euro (zie tabel 'Verloop prepensioen/FLP' op pagina 55).

HET VERLOOP VAN DE VOORZIENING BASISREGELING¹ (X 1000 EURO):

	2006	2005
STAND BEGIN BOEKJAAR	352.375	334.821
BENODIGDE INTREST VOORZIENING	14.058	13.284
BESCHIKBAARVOOR KOSTEN UIT DE VOORZIENING	-58	-50
BESCHIKBAAR VOOR KOSTEN UIT DE PREMIE	-524	-512
ACTUARIELE PREMIE	14.346	14.027
RESULTAAT TECHNISCHE GRONDSLAGEN	453	-451
WIJZIGING ACTUARIELE GRONDSLAGEN	1.342	1.159
UITKERINGEN UIT DE VOORZIENING	-11.583	-10.007
WAARDEOVERDRACHTEN	531	474
OVERIGE LASTEN	-40	-41
CORRECTIES		-329
VERHOOGING PENSIOENAANSPRAKEN ACTIEVEN	1.703	
VERHOOGING PENSIOENAANSPRAKEN NIET-ACTIEVEN	1.071	
STAND EINDE BOEKJAAR	373.674	352.375

¹ Inclusief voorziening toekomstige uitvoeringskosten en sterfteverbetering.



J A A R R E K E N I N G

VERLOOP PREMIERESERVE FLEXIBEL PENSIOEN:

(X 1000 EURO)	2006	2005
STAND BEGIN BOEKJAAR	12.683	12.493
CORRECTIES/MUTATIES	-1.107	190
STAND EIND BOEKJAAR	11.576	12.683

VERLOOP PREPENSOEN/FLP:

(X 1000 EURO)	2006	2005
STAND BEGIN BOEKJAAR	22.256	17.624
DOTATIE LOODSEN	6.579	5.272
RENDEMENT 2006	1.992	2.386
VRIJVAL I.V.M. UITKERINGEN	-3.050	-2.814
VRIJVAL I.V.M. OVERLIJDEN	-334	-212
STAND EINDE BOEKJAAR	27.443	22.256

PERIODIEKE PENSIOENPREMIES:

(IN EURO'S)	2006	2005
PREMIES REGISTERLOODSEN	11.757.615	11.389.775
PREMIES ASPIRANTEN	134.663	102.204
PREMIES VAN FLP- GERECHTIGDEN	1.758.240	1.900.960
TOTAAL	13.650.518	13.392.939

Het verantwoorde bedrag van 13.650.518 euro vertegenwoordigt de van deelnemers ontvangen premies.

MUTATIE VOORZIENING FLEXIOENSPAARREGELING

Door de beleggingen en door pensionering is de voorziening met 1.107.293 euro afgenomen.

EXTRA STORTINGEN

Er is in 2006 in totaal 516.008 euro door de deelnemers gestort voor de inkoop van extra pensioen om aldus de carrièrebreek enigszins te compenseren.



J A A R R E K E N I N G

PENSIOENUITKERING FLP

Het bruto bedrag aan kosten functioneel leeftijdspensioenen is 19.439.774 euro. Op dit bedrag is 1.758.240 euro aan pensioenpremies van FLP-gerechtigden ingehouden.

PREMIES HERVERZEKERING

Dit betreft de premie voor de bij Zwitserleven te Amstelveen op 'stop-loss' basis verzekerde risico's. Hierbij is de grootte van het per deelnemer te herverzekeren kapitaal bij overlijden bepaald op de met 0,5 procent 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 verzekerde 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 pensioen-opbouw en verminderd met de uitkering krachtens de wettelijke regelingen bij algehele arbeidsongeschiktheid.

PENSIOENUITVOERINGS- EN ADMINISTRATIEKOSTEN

(IN EURO'S)	2006	2005
1. MANAGEMENT/SECRETARIAAT	110.580	68.789
2. ACTUARIEEL ADVISEUR	97.223	159.542
3. PROJECTKOSTEN	19.053	7.389
4. DRUKWERK/ PUBLICATIE	5.077	13.766
5. ACCOUNTANT	10.234	9.818
6. HUUR- EN KANTOORKOSTEN	30.765	23.500
7. AUTOMATISERINGSKOSTEN	12.000	8.500
8. KOSTEN FINANCIËLE ADMINISTRATIE	27.000	22.500
9. OVERIGE KOSTEN DEELNEMERSADMINISTRATIE	93.799	75.314
10. DE NEDERLANDSCHE BANK	11.596	15.768
11. BESTUURSKOSTEN INCL. BIJSCHOLING	80.302	62.266
12. DIVERSE KOSTEN	16.910	16.740
TOTAAL	514.539	483.892

TOELICHTING

- Van de stijging t.o.v. van 2005 van 41.791 euro is ca. 16.000 euro toe te schrijven aan aanpassing van de verdelingsverhouding tussen BPL en SPL van 50/50 naar 75/25, conform de met Stichting Pensioenfonds Loodswezen (SPL) gesloten overeenkomst. Daarnaast is ca. 20.000 euro toe te schrijven aan een afrekening pensioenpremie over 2005 en een aanvulling op de pensioenpremie over 2006 als gevolg van invoering van een defined contribution regeling bij SPL. Het resterende verschil heeft betrekking op salarisaanpassing en kleine personeelskosten.
- De hoogte van deze post is, naast de jaarlijks terugkomende werkzaamheden, afhankelijk van de mate van ondersteuning aan het AB- en DB en de gevraagde adviezen en kan daarom van jaar tot jaar verschillen.



J A A R R E K E N I N G

De hogere kosten in 2005 worden veroorzaakt door o.a. adviezen m.b.t. het herstelplan, vragen van de toezichthouder en invoering van het nieuwe financiële toetsingskader die in 2006 niet meer terugkwamen.

3. Dit betreffen de kosten van overleg en externe advisering m.b.t. bijzondere onderwerpen. In 2005 was dit de Kerngroep Fiscaal Kader Pensioenen. In 2006 voor overleg over invoering van Pension Fund Governance en wijziging van de Wet verplichte beroepspensioenregeling.
4. De mindere uitgaven t.o.v. in 2005 worden veroorzaakt doordat het jaarverslag niet meer wordt gedrukt.
5. Kosten in 2006 zijn hoger door stijging van het tarief.
6. Dit betreft de doorbelasting door de NLBV. De stijging van deze kosten t.o.v. van 2005 houdt verband met aanpassing van de verdelingsverhouding tussen BPL en SPL van 50/50 naar 75/25, conform de met SPL gesloten overeenkomst.
7. Als onder 6.
8. Als onder 6.
9. De deelnemersadministratie is onderbracht bij een extern bureau. De kosten kunnen jaarlijkse verschillen door wijziging in de verhouding deelnemers/gepensioneerden en aantallen bijzondere mutaties. De stijging t.o.v. van 2005 wordt voornamelijk veroorzaakt door implementatiekosten van in totaal 59.500 euro, waarvan in de resterende contractperiode 2006 t/m 2009, jaarlijks een 1/4-deel (14.875 euro) als last wordt genomen.
10. De kosten van deze toezichthouder zijn t.o.v. van 2005 gedaald.
11. De stijging van de kosten t.o.v. 2005 wordt veroorzaakt door uitbreiding van het DB i.v.m. opvolging, meer vergaderingen en het bijwonen van meer seminars en congressen door bestuursleden.
12. Onder deze last is opgenomen de contributie van de Unie van Beroepspensioenfondsen (UvB) van 9.000 euro en diverse kleine uitgaven.

VERWERKING RESULTAAT BOEKJAAR

Het resultaat van het boekjaar is 37.352.523 euro positief. Dit bedrag is toegevoegd aan de algemene reserve. Dankzij het positieve resultaat is er een overschot in de algemene reserves van 53.493.045 euro.



J A A R R E K E N I N G

ACTUARIËLE GRONDSLAGEN EN BEREKENINGSMETHODEN

STERFTE

De sterftekansen zijn ontleend aan de door het Actuarieel Genootschap gepubliceerde sterftetafels der Gehele Bevolking Mannen en Vrouwen, waarnemingsperiode 1995-2000. Deze tafels worden toegepast met een leeftijdsterugstelling van één jaar. Voor wezen worden de sterftekansen verwaarloosd.

RENTE

De voorziening pensioenverplichtingen wordt vastgesteld op basis van een rekenrente van 4 procent. Indien de voorziening pensioenverplichtingen berekend met als rekenrente de nominale rentetermijnstructuur hoger is dan de voorziening pensioenverplichtingen berekend met als rekenrente 4 procent, wordt voor het verschil een voorziening lage rente aangehouden. Er wordt hierbij uitgegaan van de nominale rentetermijnstructuur die ultimo jaar van toepassing is en zoals deze wordt gepubliceerd door De Nederlandsche Bank.

PARTNERFREQUENTIE

Bij de berekeningen ten aanzien van het partnerpensioen is aangenomen dat gedurende de periode tot pensioneren alle deelnemers een partner hebben. Vanaf pensioneren wordt de werkelijke situatie bij de berekeningen in aanmerking genomen.

LEEFTIJDVERSCHIL

Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op drie jaar gesteld (vrouw jonger). Bij de berekening van het risicokapitaal wordt de leeftijd van de gerechtigde bepaald als het verschil tussen het berekeningsjaar en het geboortear van de gerechtigde.

VASTSTELLING LEEFTIJD

De leeftijden voor de berekening van de voorziening worden bepaald als het verschil tussen het berekeningsjaar en het geboortear, vermeerderd met 0,5.

UITKERINGEN

Aangenomen wordt dat de pensioenuitkeringen continu (zullen) plaatsvinden. In de praktijk wordt in maandelijks termijnen achteraf uitgekeerd. Het wezenpensioen wordt verondersteld te worden uitgekeerd tot aan de datum waarop de 27-jarige leeftijd wordt bereikt.

KOSTEN

Op de netto koopsommen voor de pensioeninkoop is een opslag van 7,8 procent gelegd. Deze opslag bestaat uit 0,5 procent excasso, 4 procent (administratie)kosten, 2,5 procent voor toekomstige administratiekosten en 0,8 procent opslag voor toekomstige sterfteverbetering. Op de netto voorziening pensioenverplichtingen is een opslag van 3,8 procent gelegd. Deze opslag bestaat uit 0,5 procent excasso, 2,5 procent voor toekomstige administratiekosten en 0,8 procent opslag voor toekomstige sterfteverbetering.

METHODEN VAN RESERVEBEREKENING

Bij de reservering van de in uitzicht gestelde pensioenen wordt er van uitgegaan dat de per de balansdatum alle aan de verstreken diensttijd (inclusief extra jaren uit waardeoverdrachten, vrijwillig ingekochte ouderdomspensioenen en eventuele garantiejaren) toe te rekenen pensioenaanspraken zijn ingekocht. De voorziening pensioenverplichtingen is bepaald als de contante waarde van deze per de balansdatum opgebouwde pensioenaanspraken, vermeerderd met de contante waarde van de ingegane pensioenen. Bij de beroepsongeschikte deelnemers wordt voor de invaliditeitspensioenen en de toekomstige opbouw van de pensioenen uit hoofde van de beroepsongeschiktheid bij de bepaling van de contante waarde van deze verplichtingen verondersteld dat er geen revalidatie plaatsvindt. De (aanvulling op het pensioen in verband met het gegarandeerde) functioneel leeftijdspensioen wordt in verband met het bepaalde in het Financieel besluit Loodswezen d.d. 1 oktober 1995 in principe op omslagbasis gefinancierd.



J A A R R E K E N I N G

TOEREIKENDHEIDSTOETS (BEDRAGEN X 1.000)

Volgens de richtlijnen van De Nederlandsche Bank, zoals die zijn vastgelegd in de Actuariële Principes Pensioenfondsen en waaraan met de circulaire van 30 september 2002 en bijlage 2 (APP-beleid) van de beleidsregel toepassing hoofdlijnennota 2004 en 2005 van 21 oktober 2004 een nadere invulling is gegeven, hebben wij enerzijds getoetst of de voorziening pensioenverplichtingen op voldoende voorzichtige grondslagen is vastgesteld en anderzijds of het vermogen toereikend is.

De voorziening pensioenverplichtingen is vastgesteld volgens de hiervoor vermelde methoden en grondslagen. De grondslagen achten wij als geheel voldoende voorzichtig voor de vaststelling van de voorziening pensioenverplichtingen op 31 december 2006. De voorziening pensioenverplichtingen hebben wij vastgesteld op 412.694 euro. De in de balans opgenomen voorziening pensioenverplichtingen is groter dan de ondergrens (403.651 euro), in verband met de hoger dan noodzakelijke voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten. De voorziening pensioenverplichtingen is op meer dan prudente grondslagen gewaardeerd dan minimaal noodzakelijk, zodat wij de benodigde reserve algemene risico's lager hebben vastgesteld dan 4%, namelijk op 0%. Hierbij is behalve met de hoger dan noodzakelijke voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten ook rekening gehouden met het feit dat in het door de DNB goedgekeurde herstelplan is onderbouwd er geen reden is om een aanvullende voorziening algemene risico's op te nemen.

Voorts hebben wij getoetst of het in het fonds aanwezige vermogen voldoende is voor de dekking van de pensioenverplichtingen.

Het op marktwaarde gewaardeerde vermogen van het pensioenfonds bedraagt op 31 december 2006: 466.188 euro. De aanwezige beleggingsbuffer bedraagt:

MARKTWAARDE BESCHIKBARE VERMOGEN	466.188
VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN	373.675
VOORZIENING PENSIOENSPAARREGELING	11.576
BESTEMMINGSRESERVE FLP	27.443
RESERVE ALGEMENE RISICO'S	0
TOTAAL	412.694
AANWEZIGE BELEGGINGSBUFFER	53.494

De aanwezige beleggingsbuffer als percentage van de met de reserve algemene risico's en de overige technische voorzieningen verhoogde voorziening pensioenverplichtingen bedraagt 14,3 procent. Door het aanhouden van een beleggingsbuffer dient het fonds in staat te zijn waardedalingen te kunnen opvangen voor beleggingen in zakelijke en vastrentende waarden. Voor liquiditeiten wordt geen beleggingsbuffer aangehouden. Voor beleggingen in aandelen en andere zakelijke waarden dient het fonds in staat te zijn een waardedaling op te vangen van ten minste 25 procent.

Voor beleggingen in vastrentende waarden dient het fonds bij een marktrente van 4 procent of lager te beschikken over een buffer van ten minste 10 procent van de waarde van die beleggingen en bij een marktrente van 5 procent van ten minste 5 procent van de waarde van die beleggingen, terwijl bij een marktrente van 6 procent of hoger geen buffer aanwezig hoeft te zijn. Bij tussenliggende waarden van de marktrente wordt de buffer naar rato vastgesteld. De marktrente behorend bij deze beleggingen is afgeleid uit het effectief rendement op staatsleningen met een resterende looptijd van 9-10 jaar. Bij de stand van de marktrente op de balansdatum bedraagt deze buffer ten minste 10 procent van de waarde van de beleggingen.



J A A R R E K E N I N G

Het beschikbare vermogen van het pensioenfonds was op 31 december 2006 voor circa 39,3 procent belegd in aandelen (en private equity en hedge funds), voor 5,1 procent in onroerend goed, voor 54,3 procent in vastrentende waarden en voor de resterende 1,3 procent in liquiditeiten.

De vereiste beleggingsbuffer is dan gelijk aan:

$$100 \text{ procent} / ((1-0,25)*0,393 + (1-0,25)*0,051 + (1-0,1)*0,543 + 0,013) - 100 \text{ procent} = 19,8 \text{ procent.}$$

van de met de reserve algemene risico's en de overige technische voorzieningen verhoogde voorziening pensioenverplichtingen. Gegeven het beleggingsbeleid, kan niet worden gesteld, dat het pensioenfonds over voldoende beleggingsbuffer beschikt. De omvang van het reservetekort is in het boekjaar afgenomen, en bevindt zich boven het niveau dat werd voorzien in het bij De Nederlandsche Bank ingediende plan van aanpak ter opheffing van het reservetekort.



J A A R R E K E N I N G

ACTUARIËLE VERKLARING

OPDRACHT

Ingevolge de aan Hewitt Associates B.V. door Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen te Rotterdam verleende opdracht tot actuariële certificering is de financiële positie per 31 december 2006 van het fonds door mij beoordeeld ten opzichte van de actuariële risico's die het fonds loopt. Tevens zijn de overige taken, voor de certificerend actuaris voortvloeiend uit de wet, door mij vervuld.

GEGEVENS

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door het pensioenfonds. Overeenkomstig de richtlijn "Samenwerking tussen accountant en actuaris ter zake van de controle van verantwoordingen van verzekeringsinstellingen" heeft de accountant van het fonds mij geïnformeerd over de betrouwbaarheid en de volledigheid van de administratieve basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeelsvorming van belang zijn. De opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten behoren tot de genoemde administratieve basisgegevens.

Voor de toetsing van de fondsmiddelen en voor de beoordeling van de financiële positie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening boekjaar 2006.

WERKZAAMHEDEN

Bij de actuariële beoordeling van de financiële positie zijn conform artikel 10b van de Pensioen- en spaarfondsenwet de aangehouden voorziening pensioenverplichtingen en de overige verzekeringstechnische voorzieningen door mij onderzocht. De uitgangspunten, grondslagen en methoden, die zijn toegepast bij de vaststelling van de verzekeringstechnische voorzieningen, respectievelijk bij de voorbereiding van de uitgevoerde toetsen van de toereikendheid van de fondsmiddelen, heb ik beoordeeld. De berekeningen voor de vaststelling van de voorzieningen en die voor de uitgevoerde toetsen zijn zowel globaal als steekproefsgewijs door mij beoordeeld.

Deze beoordelingen zijn zodanig gepland en uitgevoerd, dat met een redelijke mate van zekerheid kan worden gesteld dat de desbetreffende berekeningsresultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten. Voorts heb ik de financiële opzet van het pensioenfonds beoordeeld. De mate van zekerheid waarmee het pensioenfonds de tot balansdatum opgebouwde pensioenverplichtingen zal kunnen nakomen is door mij geëvalueerd.

De beschreven werkzaamheden zijn in overeenstemming met binnen het actuariële beroep geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor het hierna te geven oordeel.

OORDEEL

De bevindingen van de accountant ten aanzien van de door het fonds verstrekte administratieve basisgegevens zijn zodanig dat die gegevens door mij als uitgangspunt van de daarop voortbouwende en door mij beoordeelde berekeningen zijn aanvaard.

VOORZIENINGEN

Hiermede verklaar ik mij te kunnen verenigen met het geheel van de methoden en grondslagen voor de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen en de overige verzekeringstechnische voorzieningen. Deze voorzieningen zijn, met inachtneming van artikel 9a van de Pensioen- en spaarfondsenwet, getoetst uitgaande van door mij realistisch geachte grondslagen. Naar mijn oordeel is de hoogte van de in de jaarrekening genoemde verzekeringstechnische voorzieningen, als geheel bezien, op de balansdatum prudent.

TOETSING VAN DE FONDSMIDDELEN AAN CRITERIA VAN DNB

De toets volgens de richtlijnen van DNB wijst uit dat de op de balansdatum aanwezige middelen van het pensioenfonds tenminste gelijk zijn aan de door DNB voor de ondergrens gestelde norm. Gemeten naar deze maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van dekking.



J A A R R E K E N I N G

De totale reserves bij het pensioenfonds zijn op de balansdatum lager dan de daartoe door DNB gestelde norm. Er is sprake van een reservetekort conform de definitie van DNB. De reserves bevinden zich op de balansdatum op het niveau, voor die datum voorzien in het plan tot opheffen van reservetekort, waartegen DNB geen bezwaar heeft gemaakt.

FINANCIËLE POSITIE VAN HET PENSIOENFONDS

Bij mijn beoordeling van de financiële positie is bepalend de mate van waarschijnlijkheid dat het pensioenfonds zal kunnen voldoen aan de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum. Daarbij worden in aanmerking genomen het streven inzake toeslagen, zoals aan verzekerden meegedeeld, de door DNB gestelde criteria en – eventuele – maatregelen, genomen tot herstel van de financiële positie.

De financiële positie van Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen is naar mijn mening niet voldoende, vanwege het reservetekort.

Amsterdam, 25 juni 2007

Hewitt Associates B.V.

Dr. B.J. Wijers



J A A R R E K E N I N G

VERKLARING

TOEREIKENDE FINANCIËLE POSITIE OP BASIS VAN EISEN FTK

Dit is een verklaring als bedoeld in de brief van De Nederlandsche Bank van 5 april 2007 inzake het op basis van het Financieel Toetsingskader niet verkeren in een situatie van reservetekort of dekkingstekort.
(Bedragen in eenheden van 1.000.000 euro.)

Wij hebben de voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2006 van Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen te Rotterdam beoordeeld. Op basis hiervan hebben wij de voorziening pensioenverplichtingen op actuele waarde geschat, rekeninghoudend met de bepalingen in de Wet verplichte beroepspensioenregeling, het Besluit Financieel Toetsingskader en de overige relevante wetgeving. De voorziening pensioenverplichtingen op actuele waarde bedraagt naar schatting 367 euro. Daarbij zijn de volgende prudente grondslagen gehanteerd:

- De sterftekansen voor de vaststelling van de voorziening pensioenverplichtingen zijn ontleend aan de door het Actuariel Genootschap gepubliceerde prognosetafels 2005-2050. Deze tafels worden toegepast met een leeftijdsterugstelling van 1 jaar.
- De voorziening pensioenverplichtingen op actuele waarde is gebaseerd op de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur ultimo 2006.
- I.v.m. toekomstige uitkerings- en administratiekosten wordt een opslag van 1 procent gelegd op de netto voorziening.
- Bij de vaststelling van de voorziening pensioenverplichtingen wordt geen rekening gehouden met een toekomstige overgang op nieuwe prognosetafels. Er is dus bij de schatting van de voorziening pensioenverplichtingen geen rekening gehouden met een additionele opslag voor langlevensrisico.

Wij hebben daarnaast getoetst of het in het fonds aanwezige vermogen voldoende is voor de dekking van de pensioenverplichtingen. Het op marktwaarde gewaardeerde vermogen van het pensioenfonds bedraagt op 31 december 2006 volgens de jaarrekening: 466 euro.

MARKTWAARDE BESCHIKBARE VERMOGEN	466
VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN	367
VOORZIENING PENSIOENSPAARREGELING	12
BESTEMMINGSRESERVE FLP	27
HET AANWEZIGE EIGEN VERMOGEN	60

Verder hebben wij getoetst of Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen beschikt over een vereist eigen vermogen zoals bedoeld in artikel 127 van Wet verplichte beroepspensioenregeling. Het vereiste eigen vermogen bedraagt naar schatting per 31 december 2006 56 euro. Dit vereist eigen vermogen is geschat overeenkomstig de bepalingen in de Wet verplichte beroepspensioenregeling, het Besluit Financieel Toetsingskader en de overige relevante wetgeving en is gebaseerd op de aan ons verstrekte (beleggings)gegevens. Uitgaande van de hiervoor genoemde schattingen kan gesteld worden dat Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen per 31 december 2006 naast de middelen ter dekking van de voorziening pensioenverplichtingen beschikt over voldoende eigen vermogen. Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen heeft derhalve vrij eigen vermogen en verkeert dus per 31 december 2006 op basis van het Financieel Toetsingskader niet in een situatie van reservetekort of dekkingstekort.

Amsterdam, 25 juni 2007

Hewitt Associates B.V.

Dr. B.J. Wijers



J A A R R E K E N I N G

ACCOUNTANTSVERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2006 van Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen te Rotterdam bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de staat van baten en lasten over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET BESTUUR

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE ACCOUNTANT

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de stichting. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de stichting heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

OORDEEL

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE ANDERE WETTELIJKE VOORSCHRIFTEN EN/OF VOORSCHRIFTEN VAN REGELGEVENDE INSTANTIES

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 25 juni 2007

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Drs. H.C. van der Rijst RA



J A A R R E K E N I N G

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

In de ledenvergadering van de NLC is ingestemd met een wijziging van de statuten van BPL en wijziging van de reglementen BPL 2004 en 1988 welke voortvloeien uit een wijziging van de Wet verplichte beroepspensioenregeling. De wijzigingen staan vermeld op de website van BPL.

In het AB van 8-12-2006 is besloten om 10 procent van de totale beleggingsportefeuille te gaan beleggen in het Robeco fonds Conservative Equity ten laste van aandelen wereldwijd. Dit fonds streeft naar vergelijkbare rendementen als het standaard aandelenfonds, maar met significant lager absoluut risico. Het fonds belegt aan de hand van een kwantitatief model dat inspeelt op het irrationele gedrag van beleggers. Dit uit zich in het selecteren van aandelen die zich kenmerken door een lage marktgevoeligheid, lage beweeglijkheid, een aantrekkelijke waardering, sterke balans, stabiel en conservatief management en een hoog momentum.

Het bestuur heeft d.m.v. het beleggingsbeleid geanticipeerd op de invoering van het Financieel Toetsingskader per 1 januari 2007, waardoor de situatie van reservetekort is opgeheven. Zie hiervoor de verklaring van de certificerend actuaris van 25 juni 2007, pagina 63. De volgens het FTK berekende dekkingsgraad bedroeg op de balansdatum 116,4 procent (was 104 procent begin 2006). De onder het FTK vereiste buffer bedroeg 15,2 procent (dekking 115,2 procent). De BPL dekkingsgraad ligt dus volgens het FTK 1,2 procent-punt boven de vereiste buffer.

DEPOT ROBECO

SPECIFICATIE DEPOTREKENING RIAM PER 31 DECEMBER 2006 (IN EURO'S):

AANDELEN	PROCENTEN	KOSTPRIJS	BEURSWAARDE
ROBECO INSTITUTIONEEL WERELDWIJD AANDELEN	100	68.505.358	94.848.782
TOTAAL AANDELEN		68.505.358	94.848.782
AANDELEN IN ONROERENDGOEDFONDS			
ROBECO PROPERTY EQUITIES I	100	21.180.079	23.127.648
TOTAAL ONROEREND GOED		21.180.079	23.127.648
OBLIGATIES	NOMINAAL		
ROBECO INST. EURO + FONDS (FRN)	101.140.519	104.659.879	104.144.392
ROBECO INST. LIABILITY DRI (FRN) 01-06-2006	909.090	90.999.909	96.508.994
ROBECO INST. LIABILITY DRI (FRN) 20-01-2006	492.871	40.999.987	45.270.201
TOTAAL OBLIGATIES		236.659.774	245.923.588
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN			
REKENING-COURANT RABO/RIAM		1.165.530	1.165.530
TOTAAL OVERIGE VORDERINGEN SCHULDEN		1.165.530	1.165.530
TOTAAL-GENERAAL		327.510.741	365.065.548

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	GEMIDDELTE LEVENSDUUR IN JAREN VAN EEN 65-JARIGE	
	MAN	VROUW
1947-1949	13,9	14,4
1951-1955	14,1	14,9
1956-1969	14,1	15,4
1961-1965	14	16
1966-1970	13,7	16,4
1971-1975	13,6	16,9
1976-1980	13,8	18
1981-1985	14,1	18,5
1985-1990	14,3	18,9
1990-1995	14,7	19
1995-2000	15	19,1
2001-2005	15,8	19,5

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

ACTUARIEEL

Aanduiding van berekeningen ten aanzien van pensioen of financiering, waarbij (wiskundige) rekentechniek, levenskansen, rekenrente, inschattingen van toestroom beroepsgenoten en dergelijke een rol spelen.

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 ook te denken aan indexaties, aanpassing leeftijdsterugstelling en arbeidsongeschiktheidsrisico's.

ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

Asset Liability Management is het aanbrengen en vervolgens bewaken van een optimale samenhang tussen pensioenbeleid, premie- en beleggingsbeleid, waarna de laatste twee zo optimaal mogelijk worden afgestemd op de pensioenverplichtingen. De regeling gedragscode Pensioen- en spaarfondsen (DNB) bewaakt de integriteit van het bestuur; dit ook een onderdeel van beleid bij ALM studies en implementaties ervan.

ASSET-MIX

De vastgestelde 'asset-mix' is een procentuele verdeling van het te beleggen vermogen over diverse beleggings-categorieën onder meer aandelen/fondsen, onroerend goed/fondsen, vastrentende waarden en liquide middelen. De mix is vermeld bij het onderdeel 'Beleggingsbeleid'.

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 pensioen grondslagstijging.
- Eventuele achterstand over achterliggende jaren gefinancierde pensioenen, respectievelijk de daarvoor benodigde kosten of reserve.

BENCHMARK

Een objectieve maatstaf waarmee de eigen prestaties van de belegger kunnen worden gemeten. Een bekende maatstaf is bijvoorbeeld het totaalrendement van de gehele Amsterdamse aandelenmarkt, zoals die wordt gemeten middels de CBS- herbeleggingindex.

COMINGSERVICE

Dit is het pensioengedeelte dat betrekking heeft op toekomstige deelnemersjaren. Ook worden de daarmee gepaard gaande kosten wel met deze term aangeduid. De inhaalpremie is dat deel van de premie dat betrekking heeft op financiering

COMING BACKSERVICE

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

CONTANTE WAARDE

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

De contante waarde van een verzameling pensioenverplichtingen voor een groep deelnemers is voldoende om aan de verplichtingen te voldoen, indien over het vermogen een interest wordt gekweekt gelijk de rekenrente en het sterfte- c.q. overlevingspatroon bij de betreffende groep in overeenstemming is met de overlevingstafels.

INHAALPREMIE

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

KAPITAALDEKKINGSTELSEL

Dit is het financieringssysteem 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. Voor ons fonds wordt ook het FLP zodanig gefinancierd.

OVERBRUGGINGSPENSIOEN

Een overbruggingspensioen wordt uitgekeerd boven op het levenslange ouderdomspensioen, tot aan de 65-jarige leeftijd. De overbrugging dient als compensatie voor de AOW die immers pas op 65 ingaat. In deze situatie gaat het levenslange ouderdomspensioen dus al vóór de 65-jarige leeftijd in. BPL kent een overbruggingspensioen in het reglement 2004.

PENSION FUND GOVERNANCE (PFG)

Een systeem van checks and balances dat de kwaliteit van het pensioenbestuur moet stimuleren en transparant maken. Dit moet leiden tot meer vertrouwen in de pensioensector.

PERFORMANCE

De procentuele waardeverandering van het gemiddeld belegd vermogen.

PREMIERESERVE

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.

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 verwachting op premies en reserves zal worden gemaakt.

Bij invoering van het FTK - naar verwachting op 1 januari 2007 - zal de voorziening pensioenverplichtingen contant moeten worden gemaakt tegen een voorgeschreven marktconforme rentetermijnstructuur.

REËLE RENTE

De rente die op de kapitaalmarkt bereikt wordt, verminderd met het inflatiepercentage.

STOP-LOSS

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

SWAP

Een derivaat dat in de financiële wereld wordt gebruikt om het renterisico af te dekken, waarbij de lange rente wordt geruild voor de korte rente.

AFDEKKEN (HEDGEN) VALUTA RISICO

Pensioenfondsen in Nederland beleggen over in het algemeen ook in niet euro genoteerde waardepapieren. Als de valuta van deze waardepapieren daalt ten opzichte van de euro betekent dit voor een fonds, dat zijn verplichtingen in euro's heeft vastgesteld, een vermindering van zijn vermogen en daardoor een lagere dekingsgraad. Dit risico kan worden afgedekt door middel van hedging naar de Euro. Men neutraliseert dan het effect van de vreemde valuta door deze te verkopen tegen de euro.

Als de koers van vreemde valuta t.o.v. van de Euro stijgt, neemt het vermogen van een fonds uiteraard toe. In het geval van hedging naar de Euro is dit voordeel er uiteraard niet meer.

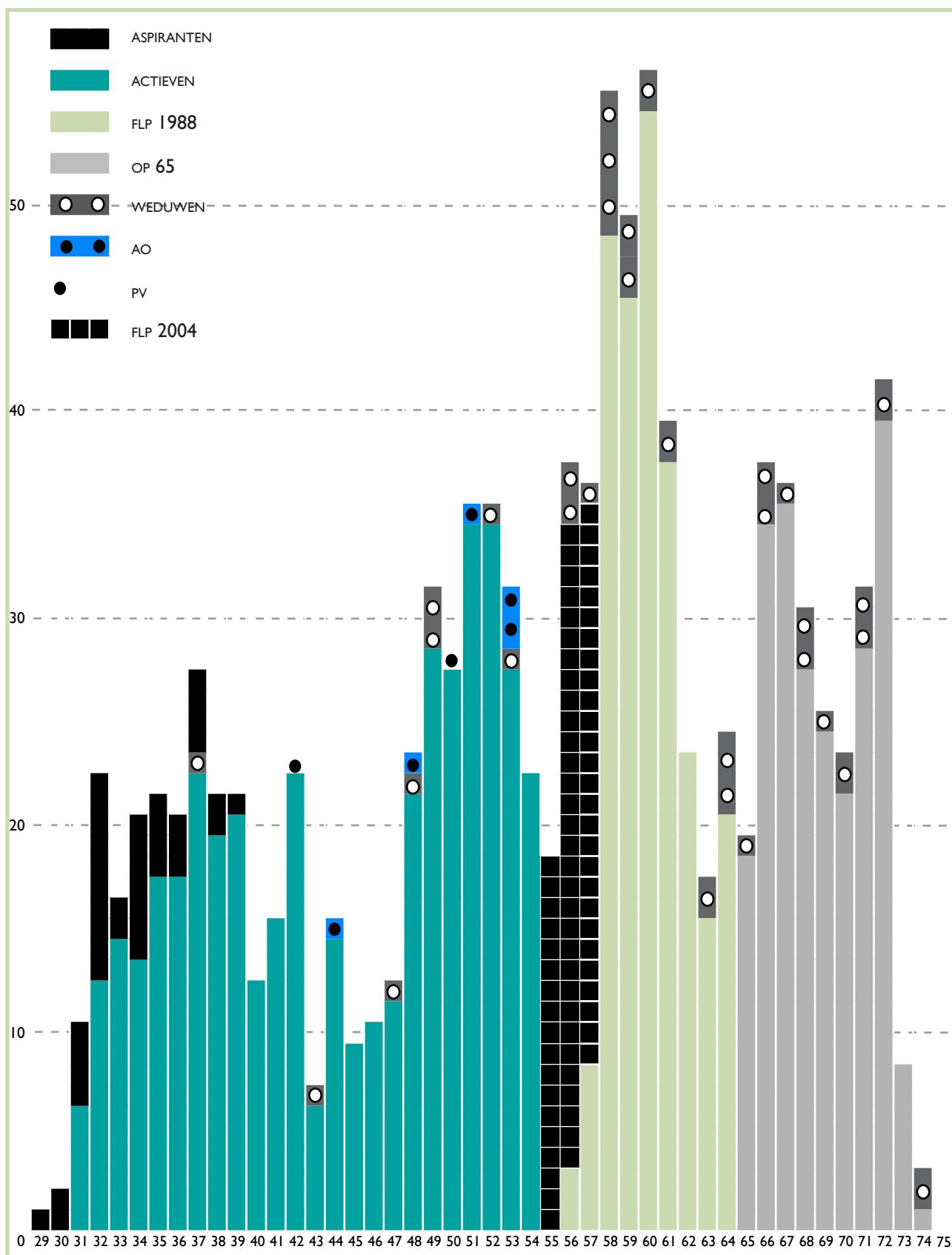
Echter onder het nieuwe Financiële Toetsingskader (FTK) wordt je hier niet voor beloond, maar voor het mogelijke negatieve effect wel 'bestraft' in de vorm van een verplichte hogere buffer. De kosten van hedging zijn vrij beperkt. Het indekken gebeurt via valuta termijn contracten. Deze kosten niets. Het enige kostenaspect is het feit dat de koers waartegen op termijn verkocht/gekocht wordt, bepaald wordt door het renteverskil tussen beide valuta.

VERGELIJKING INDEXATIE BPL, ABP EN KOOPVAARDIJ 1989-2007

BPL			ABP		KOOPVAARDIJ	
M.I.V	VERHOGING	VERHOGING CUMULATIEF	VERHOGING	VERHOGING CUMULATIEF	VERHOGING	VERHOGING CUMULATIEF
	%	%	%	%	%	%
1989	1	1,00	0,7	0,70	0	0,00
1990	2,1	3,12	2,6	3,32	1,5	1,50
1991	3,1	6,32	3,4	6,83	5	6,58
1992	3,3	9,83	3	10,04	3,8	10,62
1993	3,1	13,23	1	13,14	3,8	14,83
1994	1,3	14,70	0	13,14	1,8	16,90
1995	2,2	17,23	0,48	13,68	2,3	19,58
1996	3,1	20,86	0,81	15,35	1,1	20,90
1997	3,9	25,57	0,62	17,23	2,5	23,92
1998	3,6	30,09	1,24	19,98	2,5	27,02
1999	2,8	33,74	1,31	24,06	2,5	30,20
2000	6,6	42,56	0,76	26,72	3	34,10
2001	3,1	46,98	2,07	29,35	4	39,47
2002	3,2	51,69	4,14	34,70	0	39,47
2003	0	51,69	3,79	39,81	0	39,47
2004	0	51,69	1,77	42,28	0	39,47
2005	0	51,69	0,12	42,45	0,65	40,37
2006	0,8	52,90	0,17	42,69	0,65	41,28
2007	1,1	54,58 ¹	2,80	46,69	1,37	43,22

¹ Exclusief de voorwaardelijke verhoging van 3 procent per 1 januari 2007 .

LEEFTIJDVERDELING BPL EIND 2006, TOTAAL 1091 PERSONEN



PREMIE (FLEXIOEN) REGELING

VANAF 1-7-2007 GELDEN DE VOLGENDE NIEUWE ADVIESMIXEN:

	MIX 1	MIX 2	MIX 3	MIX 4	MIX 5	MIX 6
AANDELEN						
ROBECO EUROPEAN EQUITIES	35%	30%	25%	20%	10%	
ROBECO	35%	30%	25%	20%	10%	5%
OBLIGATIES						
RORENT	15%	20%	25%	30%	40%	10%
ROBECO EURO OBLIGATIES DIV.	15%	20%	25%	30%	40%	10%
LIQUIDITEITEN						
ROPARCO						75%
TOTAAL	100%	100%	100%	100%	100%	100%
LEEFTIJD	<35	35-44	45-49	50-54	55-59	60-65
BELEGGINGSHORIZON	>30	21 T/M 30	16 T/M 20	11 T/M 15	6 T/M 10	< 6

In het kader van de invoering van de zorgplicht zijn alle rekeninghouders in maart/april 2007 in de gelegenheid gesteld te kiezen uit drie serviceniveaus:

SERVICENIVEAU 1: VOLLEDIG BEHEER

Uw bestaande beleggingsportefeuille wordt bij dit serviceniveau jaarlijks automatisch in overeenstemming gebracht met de voor u geldende adviesmix. Hetzelfde geldt voor verder te storten pensioenpremies: ook die worden belegd conform uw adviesmix. U hebt bij dit serviceniveau geen enkel omkijken naar uw beleggingen.

SERVICENIVEAU 2: GEDEELTELIJK BEHEER

Bij dit serviceniveau bepaalt u zelf wanneer u uw huidige beleggingsportefeuille in overeenstemming laat brengen met uw adviesmix. Uw huidige portefeuille wordt dus aangepast conform uw adviesmix, telkens als u dit expliciet aan Robeco verzoekt, maar dus niet automatisch zoals bij serviceniveau 1. De verdeling van uw eventueel nog af te dragen flexioenpremies wordt wel jaarlijks automatisch op uw adviesmix afgestemd.

SERVICENIVEAU 3: EIGEN BEHEER

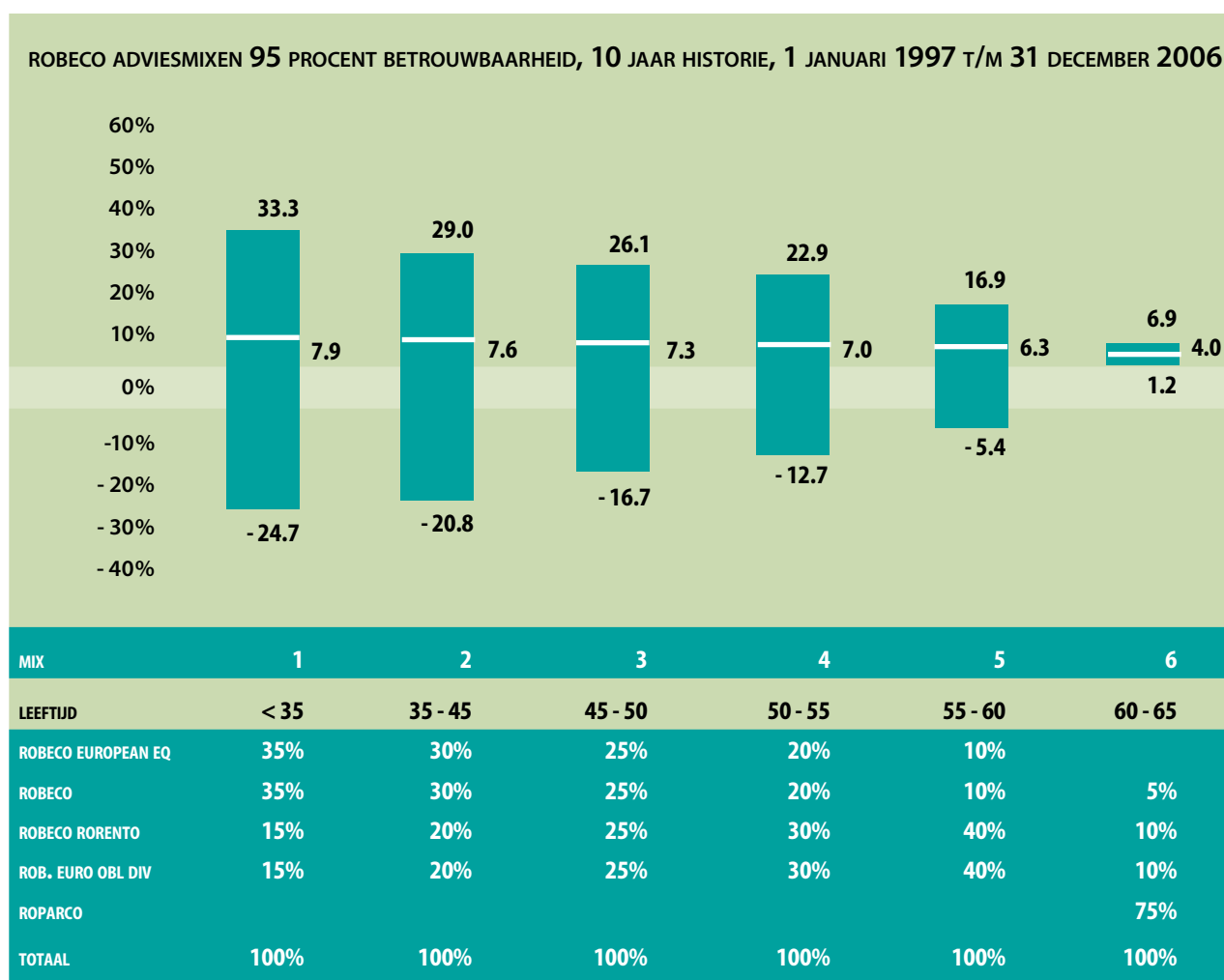
Net als bij het serviceniveau Gedeeltelijk Beheer, kunt u hier zelf bepalen wanneer u uw huidige beleggingsportefeuille in overeenstemming laat brengen met uw adviesmix. Bovendien kunt u zelf bepalen hoe u uw eventueel nog af te dragen flexioenpremies wilt laten beleggen. U kunt kiezen voor een van de standaard adviesmixen, maar ook zelf een mix samenstellen.

U kunt door inzending van een wijzigingsformulier te allen tijde uw serviceniveau wijzigen. Voor informatie over de serviceniveaus en de beleggingsfondsen kunt u contact opnemen met Robeco Direct via telefoonnummer 0800-8010 (gratis) of via www.robeco.nl/pensionproviders. U kunt ook meer informatie vinden in de brochure *Flexibel individueel pensioen (flexioen)* op onze website www.bploodsen.nl (inloggen met: perseus).

ASSET-MIX/RISICORENDEMENTSPROFIELEN ADVIESMIXEN I T/M 6

In onderstaand schema treft u de bandbreedte aan waarbinnen het beleggingsresultaat over een voortschrijdende periode van 10 jaar kan worden aangetroffen met een waarschijnlijkheid van 95 procent. In het geval van mix I is de bovengrens van de bandbreedte 33,3 en de ondergrens -24,7. Het gemiddelde jaarresultaat over de totale periode voor mix I is 7,9. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

SCHEMATISCHE WEERGAVE ASSET-MIX/RISICORENDEMENTSPROFIELEN:



AANWENDING FLEXIOENKAPITAAL

FLEXIOENOPTIES PER 1 JANUARI 2007

Deelnemers kunnen kiezen uit verschillende mogelijkheden om hun flexioenkapitaal om te zetten in een aanvullend pensioen:

REGLEMENT 1988:

Omzetting in een tijdelijke (5 of 10 jaar) aanvulling, naar keuze met of zonder partnerpensioen, of een levenslange aanvulling met of zonder dekking partnerpensioen, naar keuze ingaande 60 of 65 jaar.

REGLEMENT BPL 2004:

Op 55 jaar kan het flexioenkapitaal worden omgezet (door interne waardeoverdracht) in extra pensioenen (levenslang pensioen ingaande 60 jaar met bijbehorend partnerpensioen en tijdelijke pensioen van 60-65 jaar) op grond van het Pensioenstatuut 2004. Indien niet gebruik wordt gemaakt van deze optie dient het flexioenkapitaal op 55 jaar te worden aangewend voor een tijdelijke aanvulling van 5 of 10 jaar, naar keuze met of zonder partnerpensioen.

Het flexioenkapitaal kan ook worden aangewend voor pensioen via een verzekeraar, mits de verzekeraar een vrijwaringverklaring afgeeft.

De dekking van partnerpensioen bij tijdelijke aanvullingen houdt in dat, indien betrokkene tijdens de uitkeringsperiode komt te overlijden, het kapitaal, verminderd met de uitkeringen beschikbaar komt voor de inkoop van een aanvulling aan de nabestaande. De nabestaande kan dan kiezen voor een tijdelijke aanvulling tot haar 65^e of een levenslange aanvulling. De dekking partnerpensioen bij levenslange aanvullingen voorziet bij overlijden in de uitkeringsperiode in een levenslang aanvullend partnerpensioen van 70 procent van de aanvulling die betrokkene laatstelijk voor overlijden genoot.

TARIEF FLEXIOENOPTIES PER 1 JANUARI 2007
HET TE VERWERVEN EXTRA AANVULLEND PENSIOEN BIJ 1000 EURO INKOOP:

INKOOP OP UW 55 ^E (ALS U VALT ONDER PENSIOENSTATUUT 2004)	EXTRA LEVENSLANG PENSIOEN PER JAAR (MET 70% PARTNERPENSIOEN EN 35% TIJDELIJK PENSIOEN) ¹
- INKOOP IN PENSIOENSTATUUT 2004	60,64
	AANVULLEND PENSIOEN PER JAAR ¹
- 5 JAAR MET PARTNERPENSIOEN	209,83
- 5 JAAR ZONDER PARTNERPENSIOEN	212,59
- 10 JAAR MET PARTNERPENSIOEN	115,39
- 10 JAAR ZONDER PARTNERPENSIOEN	119,23
INKOOP OP UW 60 ^E (ALS U VALT ONDER PENSIOENSTATUUT 1988)	
- 5 JAAR MET PARTNERPENSIOEN	210,76
- 5 JAAR ZONDER PARTNERPENSIOEN	215,07
- 10 JAAR MET PARTNERPENSIOEN	116,23
- 10 JAAR ZONDER PARTNERPENSIOEN	122,59
LEVENSLANGE AANVULLING ZONDER PARTNERPENSIOEN	65,74
LEVENSLANGE AANVULLING MET PARTNERPENSIOEN	51,24
INKOOP OP UW 65 ^E (ALS U VALT ONDER PENSIOENSTATUUT 1988)	
- 5 JAAR MET PARTNERPENSIOEN	213,08
- 5 JAAR ZONDER PARTNERPENSIOEN	219,74
- 10 JAAR MET PARTNERPENSIOEN	118,30
- 10 JAAR ZONDER PARTNERPENSIOEN	128,51
LEVENSLANGE AANVULLING ZONDER PARTNERPENSIOEN	76,76
LEVENSLANGE AANVULLING MET PARTNERPENSIOEN	57,53

1 Exclusief 3 procent voorwaardelijke toeslag

INDEXATIE

Ingegane flexioenuitkeringen worden op dezelfde wijze aangepast als pensioenen uit de basisregeling.

EXTRA OUDERDOMS- MET BIJBEHOREND NABESTAANDENPENSIOEN EN TIJDELIJK OUDERDOMSPENSIOEN IN 2007 BIJ VRIJWILLIGE INKOOP EXTRA PENSIOENAANSPRAKEN OP GROND VAN ARTIKEL 20 VAN HET PENSIOENSTATUUT 2004:

TE VERKRIJGEN EXTRA LEVENSLANG OUDERDOMSPENSIOEN MET 70 PROCENT NABESTAANDENPENSIOEN EN 35 PROCENT TIJDELIJK OUDERDOMSPENSIOEN ¹

LEEFTIJD	BIJ 10.000 EURO STORTING
31	1.596,90
32	1.534,50
33	1.474,50
34	1.416,80
35	1.361,30
36	1.308,00
37	1.256,70
38	1.207,40
39	1.160,00
40	1.114,40
41	1.070,70
42	1.028,70
43	988,20
44	949,40
45	912,00
46	876,10
47	841,50
48	808,20
49	776,10
50	745,20
51	715,50
52	686,70
53	659,00
54	632,30
55	606,40

¹ Inkoop van extra pensioen heeft géén effect op een (gegarandeerde) FLP-uitkering uit hoofde van het Financieel besluit Loodswezen. Op de door extra stortingen verworven pensioenaanspraken is artikel 14 van het Pensioenstatuut 2004 onverkort van toepassing. Inkoop van ontbrekende deelnemersjaren als bedoeld in artikel 20 van het Pensioenstatuut 2004 is nader uitgewerkt in het *Bestuursbesluit inzake vrijwillige inkoop van extra pensioenaanspraken*. Inkoop kan slechts eenmaal per jaar geschieden en mag de op basis van dit bestuursbesluit vastgestelde individuele inkoopruimte niet overstijgen. Stortingen dienen altijd via de maatschap te geschieden. Elke storting wordt schriftelijk bevestigd en verwerkt in het jaarlijks te verstrekken pensioenoverzicht.

VOORBEELDEN VAN BRUTO PENSIOENUITKERINGEN PENSIOENREGLEMENTEN 1988 (BIJ 30 DEELNEMERSJAREN) EN 2004 (BIJ 25 DEELNEMERSJAREN) PER 1 JANUARI 2007:¹

PENSIOENGRONDSLAG REGLEMENT 1988: 80.265 / PENSIOENGRONDSLAG REGLEMENT 2004: 112.067			
PENSIOENREGLEMENT 1988	ZONDER UITRUIL	50 PROCENT UITRUIL NP	100 PROCENT UITRUIL NP
FLP 55-60 (NÁ AFTREK PENSIOENPREMIE)	61.068	61.068	61.068
FLP 60-65 (NA AFTREK PENSIOENPREMIE)	53.604	53.604	53.604
LEVENSLANG OUDERDOMSPENSIOEN VANAF 65	36.119	40.634	45.149
PENSIOENREGLEMENT 2004	ZONDER UITRUIL	50 PROCENT UITRUIL NP	100 PROCENT UITRUIL NP
VARIANT A (STANDAARD)			
UITRUIL OP 55:			
Tijdelijk ouderdomspensioen 55-60	57.654	61.002	64.350
Tijdelijk ouderdomspensioen 60-65	57.654	61.002	64.350
Levenslang ouderdomspensioen vanaf 65	35.241	38.589	41.937
UITRUIL OP 60:			
Tijdelijk ouderdomspensioen 55-60	57.654	57.654	57.654
Tijdelijk ouderdomspensioen 60-65	57.654	61.531	65.407
Levenslang ouderdomspensioen vanaf 65	35.241	39.118	42.994
VARIANT B (HOOG/LAAG 100%-75%)			
UITRUIL OP 55:			
Tijdelijk ouderdomspensioen 55-60	62.216	65.997	69.779
Tijdelijk ouderdomspensioen 60-65	62.216	65.997	69.779
Levenslang ouderdomspensioen vanaf 65	29.852	32.688	35.525
UITRUIL OP 60:			
Tijdelijk ouderdomspensioen 55-60	62.216	62.216	62.216
Tijdelijk ouderdomspensioen 60-65	62.216	66.093	69.969
Levenslang ouderdomspensioen vanaf 65	29.852	33.729	37.605
OVERIGE AANSPRAKEN PENSIOENREGLEMENT 1988			
NABESTAANDENPENSIOEN:			
ingegaan voor 65 jaar deelnemer en nabestaande > 65	38.880		
Vanaf 65 jaar nabestaande	25.283		
ingegaan op of na 65 jaar deelnemer	25.283		
WEZENPENSIOEN	5.057		
INVALIDITEITSPENSIOEN	60.199		
OVERIGE AANSPRAKEN PENSIOENREGLEMENT 2004			
NABESTAANDENPENSIOEN			
ingegaan voor 55 jaar deelnemer en nabestaande > 65	39.223		
ingegaan voor 55 jaar deelnemer vanaf 65 jaar nabestaande	25.215		
ingegaan op of na 55 jaar deelnemer	24.669		
WEZENPENSIOEN	5.043		
INVALIDITEITSPENSIOEN	60.516		

¹ De in deze tabel genoemde bruto jaarbedragen zijn voorbeelden, inclusief de 3 procent voorwaardelijke toeslag. Hieraan kunnen geen rechten worden ontleend.

BPL DESKUNDIGHEIDSPLAN

INLEIDING

Ter voldoening aan artikel 5 van de 'Beleidsregels beleidsbepaling en toetsing pensioenfondsen' verschaffen wij u middels deze notitie inzicht in het deskundigheidsniveau van het BPL-bestuur, zoals dit thans is samengesteld. Achtereenvolgens worden in deze notitie behandeld:

- Algemeen beleid en deskundigheidsdoelstelling.
- Inventarisatie kring van te toetsen personen.
- Inventarisatie van deskundigheid.
- Inventarisatie organisatie en werkwijze fonds.
- Beoordeling deskundigheid.
- Tekortkomingen.

ALGEMEEN BELEID EN DESKUNDIGHEIDSDOELSTELLING

ALGEMENE DOELSTELLING

Het bestuur is de beheerder van Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen en stelt zich ten doel de verstrekking van pensioenen en andere uitkeringen ter zake van ouderdom, beroepsongeschiktheid en overlijden aan deelnemers en gewezen deelnemers en/of hun echtgenoten of partners en kinderen, in overeenstemming met de bepalingen van de pensioenreglementen en de statuten. Het bestuur tracht dit doel te bereiken door:

- Het vormen van fondsen.
- Het uitvoeren van de pensioenregeling zoals in de pensioenreglementen omschreven.
- Al die maatregelen, die aan het doel ten goede komen.

DESKUNDIGHEIDSDOELSTELLING

Het beleid van het bestuur is erop gericht het deskundigheidsniveau van elk bestuurslid/beleidsbepaler op zodanig niveau te brengen en te houden dat het fonds adequaat kan worden bestuurd en het beleid van het bestuur door betrokkenen goed kan worden uitgedragen en waar nodig kan worden verdedigd. In beginsel zouden daarvoor alle personen die tot de kring van het bestuur behoren op elk afzonderlijk kennisgebied het niveau voldoende moeten kunnen halen. Daarnaast streeft het bestuur er naar dat tenminste 3 bestuursleden/beleidsbepalers op elk afzonderlijk kennisgebied het niveau goed halen. Het bestuur tracht dit doel o.a. te bereiken door:

- Actief volgen van ontwikkelingen op de diverse terreinen met oog op consequenties voor het reglement en het beheer van het fonds.
- Voortdurende aandacht voor opleiding en scholing (voor de bestuursleden zijn er elk jaar tenminste 2 scholingsdagen).
- Het voorzien in voldoende deskundig personeel en het raadplegen van externe deskundige, waar dat maar nodig is.
- Het organiseren van een directe betrokkenheid van de deelnemers en postactieven bij het bestuur.
- Het waarborgen van voldoende ervaring in het fonds.

INVENTARISATIE KRING VAN TE TOETSEN PERSONEN

Het bestuur bestaat uit zeven bestuursleden die worden benoemd door de Algemene Raad van de Nederlandse loodsen corporatie uit de deelnemers en de gepensioneerden. Tenminste een lid van het bestuur wordt benoemd uit de deelnemers, die in het genot zijn van een door het BPL uit te keren functioneel leeftijdspensioen en tenminste een lid uit de categorie gepensioneerden.

Het bestuur vergadert tenminste 5 tot 6 maal per jaar en de in deze vergaderingen genomen besluiten worden vastgelegd in aparte besluitenlijsten.

Het bestuur wordt uitvoerig geïnformeerd en beleidsstukken, veelal opgesteld door de Manager Pensioenen en/of de externe actuaire, worden uitgebreid tijdens bestuursvergaderingen besproken.

De Manager Pensioenen, in dienst bij het BPL, heeft tot taak die werkzaamheden te verrichten die nodig zijn voor een goede uitvoering van de pensioenregeling van het BPL en het bestuur te informeren en te adviseren over het te voeren beleid.

De bestuursleden zijn of waren registerloids en vervullen in een aantal gevallen een bestuurlijke functie c.q. hebben die vervuld bij een van de corporaties/regio's. Het dagelijks bestuur, bestaande uit de voorzitter en secretaris/penningmeester, is verantwoordelijk voor de implementatie van de bestuursbesluiten.

Hieronder treft u de huidige samenstelling van het bestuur aan, waarbij is aangegeven welke functie thans binnen het bestuur en de organisatie wordt bekleed.

NAAM	FUNCTIE BESTUUR	FUNCTIE IN ORGANISATIE
A.G. NAUTA	VOORZITTER	FLP-GERECHTIGD; OUD-VOORZITTER LOODSWEZEN REGIO SCHELDEN
J.W. DUYZER	SECRETARIS/PENNINGMEESTER	REGISTERLOODS
MR.TH.M. HANDSTEDE	LID	GEPENSIONEERD; VOORHEEN REGISTERLOODS
E.P.R. HEUGEN	LID	REGISTERLOODS
P.J.J. V.D. BERG	LID	REGISTERLOODS: OUD-VOORZITTER LOODSWEZEN REGIO NOORD
J.H. HELDOORN	LID	REGISTERLOODS
N.R. HALFWEEG	LID	REGISTERLOODS
ALS MANAGER PENSIOENEN IS AANGESTELD TH. A. WITTKAMPF		

INVENTARISATIE VAN DESKUNDIGHEID

De bestuursleden hebben op grond van hun opleiding en ervaring voor elk kennisgebied een score vastgesteld, die verwerkt is onderstaande matrix. De voorzitter A.G. Nauta en de heer mr. Th.M. Handstede (oud-secretaris) maken vanaf de oprichting van het fonds deel uit van het bestuur.

De Manager Pensioenen heeft ruim 12 jaar gewerkt als pensioenadviseur bij de Centrale van Middelbare en Hoger Functionarissen bij Overheid, Bedrijven en Instellingen (CMHF). Gedurende die periode was hij lid van de Pensioenkamer van de Raad voor Overheidspersoneelsbeleid en lid van een aantal besturen van pensioenfondsen.

DESKUNDIGHEIDSSCORE BESTUUR PER KENNISGEBIED:

BESTUURDER	FUNCTIE I.H. BESTUUR	BESTUREN VAN EEN ORGANISATIE	RELEVANTE WETTEN REGELGEVING	PENSIOEN-REGELINGEN EN SOORTEN	FINANCIËEL TECHNISCHEEN ACT. ASPECTEN	BELEGGINGEN	HERVERZEKERING	ADMINISTRATIEVE ORGANISATIE	COMMUNICATIE MET DNB	COMMUNICATIE MET DEELNEMERS, GEWEZEN DEELNEMERS	UITBESTEDING VAN WERKZAAMHEDEN
NAUTA	VZ	G	G	G	G	G	G	G	G	G	G
DUYZER	SECR.	V	G	G	V	V	V	V	V	G	V
HANDSTEDE	LID	G	G	G	G	G	V	G	V	G	G
HEUGEN	LID	G	V	V	V	V	V	V	V	V	V
VAN DEN BERG	LID	G	G	V	G	V	V	V	V	V	V
HELDOORN	LID	G	V	G	V	V	V	G	V	G	V
HALFWEEG	LID	G	G	G	G	G	G	G	V	G	G
MANAGER PENSIOENEN		G	G	G	V	G	G	G	V	G	G

V is voldoende; G is goed

INVENTARISATIE ORGANISATIE EN WERKWIJZE
ORGANISATIE

Het BPL is een 'eigen beheer' pensioenfonds. Alle verplichtingen die voortkomen uit de pensioenregeling bij het BPL worden in eigen beheer gehouden. Het overlijdensrisico voortvloeiende uit het reglementaire weduwe- c.q. weduwnaars- of partnerpensioen, alsmede uit het wezen- en invaliditeitspensioen en de eenmalige uitkering bij overlijden van een deelnemer of een pensioentrekkende wordt op stop-loss-basis gedekt bij een herverzekeraar.

WERKWIJZE BESTUUR

In de statuten van het BPL is bepaald dat de voorzitter en de secretaris tezamen belast zijn met de uitvoering van besluiten van het bestuur. Zij vervullen derhalve de functie van Dagelijks Bestuur. Het Dagelijks Bestuur vertegenwoordigt het bestuur van de stichting in en buiten rechte. Deze organisatie impliceert derhalve dat alle belangrijke contracten en betalingen in principe door het Dagelijks bestuur moeten worden getekend. De feitelijke uitvoering van alle werkzaamheden is door het Dagelijks Bestuur gedelegeerd aan de Manager Pensioenen. Het behoort ook tot de taak van de Manager Pensioenen om het bestuur beleidsmatig te adviseren over belangrijke ontwikkelingen en hij analyseert de risico's voor het pensioenfonds en brengt verslag uit aan het bestuur. Het dagelijks bestuur legt tijdens elke bestuursvergadering verantwoording af richting het voltallige bestuur. Het bestuur legt jaarlijks verantwoording af aan de deelnemers door toezending van een uitgebreid jaarverslag. Behalve informatie over de financiële resultaten over het afgelopen boekjaar wordt ook uitgebreid ingegaan op andere ontwikkelingen rond de eigen pensioenregeling.

Het bestuur heeft als extern accountantsbureau PricewaterhouseCoopers NV aangesteld. De accountant controleert jaarlijks de jaarrekening en de staten voor de De Nederlandsche Bank. PricewaterhouseCoopers NV doet jaarlijks verslag van zijn controlewerkzaamheden door middel van een accountantsverklaring en een brief gericht aan het bestuur.

Het bestuur heeft Hewitt Associates B.V. benoemd als actuaire. De actuaire maakt jaarlijks een actuair verslag, de actuair verslagstaten en de rapportages die nodig zijn op grond van de wet- en regelgeving in het kader van de uitvoering van een beroepspensioenregeling. Voor het vermogensbeheer wordt gebruik gemaakt van een of meer externe vermogensbeheerders. Het bestuur vraagt advies aan de accountant, de actuaire en/of de vermogensbeheerders in alle gevallen waarin het dit nodig oordeelt.

BEOORDELING DESKUNDIGHEID

Uit de inventarisatie van de deskundigheid blijkt dat het kennisniveau van het bestuur en manager pensioenen, in totaal acht personen, op de te onderscheiden kennisgebieden thans als volgt is:

KENNISGEBIED	AANTAL GOED	AANTAL VOLDOENDE
BESTUREN VAN EEN ORGANISATIE	7	1
RELEVANTE WET- EN REGELGEVING	6	2
PENSIOENREGELINGEN EN SOORTEN	6	2
FINANCIEEL TECHNISCHE EN ACTUARIËLE ASPECTEN	4	4
BELEGGINGEN	4	4
HERVERZEKERING	5	3
ADMINISTRATIEVE ORGANISATIE	5	3
COMMUNICATIE MET DNB	1	7
COMMUNICATIE MET (GEWEZEN) DEELNEMERS	6	2
UITBESTEDING VAN WERKZAAMHEDEN	4	4

Conclusie: het kennisniveau van het huidige bestuur en de Manager Pensioenen is ruim voldoende om het fonds adequaat te kunnen besturen.

TEKORTKOMINGEN

Gelet op bovenstaande conclusie zijn er naar het oordeel van het bestuur geen tekortkomingen. De bestuursleden die op een of meer kennisgebieden niet goed of voldoende halen krijgen de mogelijkheid om een of meer specifieke modules te volgen.

Pernis-Rotterdam, juni 2007

A.G. Nauta, Voorziter.

J.W.Duyzer, Secretaris/penningmeester

BESTUURSBESLUITEN EX ARTIKEL 13, STATUTEN BPL

BESLUIT ROOSTER VAN AFTREDEN CONFORM ARTIKEL 6, LID 3 VAN DE STATUTEN. (AB 1989, LAATSTELIJK GEWIJZIGD IN 2006).

HUIDIGE BESTUURDER	RLC / UIT CATEGORIE:	JAAR VAN AFTREDEN:
A.G. NAUTA, VOORZITTER	FLP-ERS	2010
J.W. DUYZER, SECRETARIS/PENNINGMEESTER	ACTIEVEN	2014
TH.M. HANDSTEDE, LID	GEPENSIONEERDEN	2008
N.R. HALFWEEG, LID	ROTTERDAM-RIJNMOND	2008
P.J.J. VAN DEN BERG, LID	NOORD	2012
J.H. HELDOORN, LID	AMSTERDAM-IJMOND	2010
E.P.R. HEUGEN, LID	SCHELDEMONDEN	2012

BESLUIT BENOEMING VERKIEZING COMPLIANCE OFFICER
(AB MEI 2005)

Het bestuur kiest uit zijn midden een compliance officer. Conform artikel 10, lid I van de geldende model-gedragscode B wordt Jan Heldoorn aangewezen als compliance officer. Op de compliance officer wordt toezicht gehouden door het DB en de Manager Pensioenen.

BESLUIT TAKEN EN BEVOEGDHEDEN COMPLIANCE OFFICER
(AB OKTOBER 2005)

1. De compliance officer is belast met het toezicht op de naleving van de bepalingen van de voor BPL geldende gedragscode. Indien de compliance officer daartoe aanleiding heeft kan hij insiders verplichten op eerste verzoek alle informatie te vertrekken omtrent enige door hen verrichte privé beleggingstransactie. De compliance officer controleert of de privé beleggingstransacties aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoen.
2. De compliance officer adviseert verbonden personen over de uitleg en toepassing van bepalingen zoals die zijn opgenomen in de voor BPL geldende gedragscode. Hij is bevoegd een voor de verbonden persoon bindende uitspraak te doen.
3. De compliance officer legt een lijst aan van alle verbonden personen die als 'insider' worden aangemerkt. De compliance officer deelt onverwijld aan de op de lijst opgenomen verbonden personen mee dat zij als insider zijn aangemerkt en hij stelt hen op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als insider.
4. De compliance officer dient eveneens een lijst met alle bedrijven en instellingen waarmee het pensioen-fonds zaken doet op te stellen en deze regelmatig te actualiseren; deze lijst wordt aan de verbonden personen ter beschikking gesteld.
5. De compliance officer rapporteert rechtstreeks aan de voorzitter, zowel voor de dagelijkse gang van zaken als in het geval zich een bijzondere omstandigheid heeft voorgedaan.
6. De compliance officer en de voorzitter, waaraan hij rapporteert, zijn gehouden tot geheimhouding van informatie verstrekt door verbonden personen of derden. De geheimhouding kan worden doorbroken in het geval een goede uitoefening van zijn functie daartoe noodzaakt.

7. De compliance officer documenteert zijn werkmethoden en werkzaamheden en administreert en archiveert alle informatie die hem door verbonden personen (de meldingen privé beleggingstransacties inbegrepen) of derden is verstrekt in het kader van deze gedragscode. Hij bewaart afschriften van alle schriftelijke overeenkomsten en jaarlijkse verklaringen die verbonden personen hem moeten verstrekken (waarin zij verklaren zich aan de gedragscode te zullen houden). Tevens administreert en archiveert de compliance officer alle door hem verleende autorisaties, verrichte controles en onderzoeken en de genomen acties, alsmede overige van belang zijnde informatie, memoranda en correspondentie.

BESLUIT VERKIEZINGSTERMIJNEN FUNCTIE VOORZITTER, SECRETARIS/PENNINGMEESTER, COMPLIANCE OFFICER (AB SEPTEMBER 2005):

De maximale verkiezingstermijn bedraagt 6 jaar. Hervervkiezing is terstond mogelijk. Herbenoeming als bestuurslid conform artikel 6, lid 4 van de Statuten wordt niet als onderbreking van voornoemde termijn beschouwd.

BESLUIT VERGOEDINGEN EN PRESENTIEGELDEN CONFORM ARTIKEL 6, LID 5 VAN DE STATUTEN (AB DECEMBER 2004):

Presentiegeld- en onkostenregeling voor BPL-bestuursleden, laatstelijk gewijzigd per 1 januari 2007.

PRESENTATIEGELD BESTUURSVERGADERINGEN

Per vergadering: 450 euro voor bestuursleden, die geen vergoeding dan wel compensatie krijgen vanuit hun regionale maatschap. De vergoeding wordt gegeven voor alle reguliere AB-vergaderingen, DB-vergaderingen en overleggen waaraan uit hoofde van het AB-lidmaatschap wordt deelgenomen (bijvoorbeeld interne commissies/werkgroepen, cursusdagen, bezoeken seminars e.d.). Over presentiegeld wordt geen BTW vergoed. Indexatie presentiegeld: jaarlijks wordt op 1 januari het presentiegeld verhoogd conform de indexatie van de BPL-pensioenen (geen indexatie of verlaging van de pensioenen betekent dat de verhoging op nihil wordt gesteld).

REIS- EN VERBLIJFKOSTEN

KM-vergoeding: 0,46 euro per km op basis van kortste route van postcode tot postcode. Indexatie km-vergoeding: jaarlijks wordt op 1 januari op basis van de betreffende ANWB-gegevens de km-vergoeding aangepast aan de hand van de gestegen kosten. Alle overige reis- en verblijfkosten worden vergoed tegen overlegging van de originele betalingsbewijzen.

VERGOEDING VOOR COMPUTER- EN KANTOORBENODIGDHEDEN

DB leden: 225 euro per kwartaal; andere AB leden: 90 euro per kwartaal. Hieronder vallen o.a. de kosten voor e-mail en internetaansluiting en andere kleine uitgaven. Uitgaven voor software of hardware worden niet vergoed. Alle declaraties ten laste van het BPL worden achteraf per kwartaal ingediend en lopen via de penningmeester van het fonds. Uit het oogpunt van *good governance* wordt van elk bestuurslid in het jaarverslag van het pensioenfonds opgave gedaan van de in het verslagjaar ontvangen vergoedingen van BPL.

OVERIGE VERGOEDINGEN VOORZITTER

De voorzitter ontvangt een vergoeding voor een abonnement op FD en, indien hij postactief is, een vergoeding voor de kosten van een mobiele telefoon.

BESLUIT TAAKVERDELING TUSSEN DB/AB (AB JUNI 2007):

Terzake gelden de volgende bepalingen uit de Statuten:

ARTIKEL 6.7

De voorzitter en de secretaris zijn tezamen belast met de uitvoering van de besluiten van het bestuur. Zij vertegenwoordigen tezamen de stichting in en buiten rechte.

ARTIKEL 6.8

Het bestuur is belast met het besturen van de stichting en het beheer en de beschikking over haar vermogen, een ander binnen door statuten en reglementen vastgestelde grenzen. Het bestuur is bevoegd tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen.

De op basis van deze bepalingen gebaseerde taakverdeling tussen het DB en het AB van BPL wordt in onderstaande matrix weergegeven.

TAAKVERDELING TUSSEN DB EN AB VAN BPL

ONDERWERP	BELEIDSVOORBEREIDING	BESLUITVORMING BELEID	UITVOERING
BEHEERSKADER ¹	DB	AB	DB
OPERATIONELE BEHEERSMAATREGELEN ²	DB	DB	DB
BELEIDSMATIGE BEHEERSMAATREGELEN ³	DB	AB	DB
(WIJZIGING) STATUTEN EN REGLEMENTEN, UITLEG C.Q. UITVOERING PENSIOENREGLEMENTEN	DB	AB	DB
FINANCIËLE BESLISSINGEN ⁴	DB	AB	DB
VOORLICHTING AAN DEELNEMERS ⁵	DB	AB	DB
CONTACTEN MET DERDEN ⁶	DB	AB	DB

- ¹ Doelstelling en structuur organisatie, bevoegdhedenverdeling, wijze van verantwoording afleggen, externe deskundigen, personeelsbeleid.
- ² Operationele en administratieve processen, bewaking en analyse van het operationele ondernemingsrisico en management-informatie, personeelsbeleid.
- ³ De kwartaal- en jaarcijfers (jaarverslag), rapportage inzake de Actuariële en Bedrijfstechnische Analyse, rapportage in het kader van de Actuariële Principes Pensioenfondsen (APP), beleggingsmandaat vermogensbeheerders, verslagstaten voor De Nederlandsche Bank (DNB), rapport ten behoeve van de premievaststelling en de hoogte van de pensioengrondslag voor het komende boekjaar, nota inzake het financieringsbeleid.
- ⁴ Risico's uit aangegane verplichtingen in eigen beheer, risicoherverzekering, reservering, premiebeleid, jaarlijkse vaststelling pensioengrondslag en indexatie pensioenen, beleggingsbeleid, voorziening toekomstige risico's en weerstandsvermogen, financiële grondslagen.
- ⁵ Collectieve voorlichting.
- ⁶ De Nederlandsche Bank (DNB), Ministerie van SoZaW, Unie van Beroepspensioenfondsen (UVB), Nederlandse Loodsen Corporatie (NLC), Nederlandse Loodswezen BV, VNoL, fiscus, actuaris, accountant, asset-managers, adviseurs en financiële instellingen en anderen.

BESLUIT MACHTIGING TEKENBEVOEGDHEID MANAGER PENSIOENEN (BESLUIT NOVEMBER 2001, LAATST GEWIJZIGD IN DB JUNI 2007)

MACHTIGING

Ondergetekenden, de heren A. Nauta en J.W. Duyzer, respectievelijk voorzitter en secretaris/penningmeester van het bestuur van de Stichting Beroepspensioenfondsen Loodsen (BPL), gevestigd te Pernis-Rotterdam, gebruikmakend van de in artikel 8:1 van de Statuten van BPL gegeven bevoegdheid tot het bepalen van de bevoegdheden van een administrateur, verklaren hierdoor dat de heer Th.A. Wittkamp, vanaf 1 november 2001 aangesteld als Manager Pensioenen bij voornoemde Stichting en als zodanig handelend als administrateur:

hierna te noemen de gemachtigde, gemachtigd is tot het tekenen of fiatteren van de volgende zaken:

UITVOERINGSZAKEN

Alle brieven en documenten die voortvloeien of verband houden met de uitvoering van de pensioenreglementen en de flexioenregeling, van brieven en documenten die voortvloeien uit bestuursbesluiten, waarvan de uitvoering aan hem is gedelegeerd, niet zijnde geldelijke zaken, als bedoeld onder II, naar eigen inzicht alleen of samen met een ander tot fiatteren of tekenen bevoegd bestuurslid, tenzij het bestuur nadrukkelijk anders heeft bepaald.

GELDELIJKE ZAKEN

Alle geldelijke transacties, overmakingen en stortingen ten laste van de bij voornoemde Stichting in gebruik zijnde rekeningen bij de Postbank en de ABN-AMRO Bank, uitsluitend samen met een ander tot fiatteren of tekenen bevoegd bestuurslid van de Stichting.

DUUR VAN DEZE MACHTIGING

Deze machtiging geldt vanaf heden en is, behoudens opzegging, geldig zo lang de gemachtigde een dienstverband heeft met genoemde Stichting.

A.G. Nauta, voorzitter

J.W. Duyzer, secretaris/penningmeester

VERGOEDINGEN AAN AB-LEDEN IN 2006:

AB-LEDEN	VERGADERINGEN BESCHIKBAAR GESTELD/ GECOMPENSEERD DOOR DE MAATSCHAP	PRESENTIEGELDEN	KM-VERGOEDING
A.G. NAUTA, VOORZITTER		34.932	8.319
J.W. DUYZER, SECRETARIS/PENNINGMEESTER	51	20.025 ¹	3.165
TH.M. HANDSTEDE, LID		4.670	521
N.R. HALFWEEG, LID	8		339
P.J.J. VAN DEN BERG, LID	13	6.450 ¹	4.314
J.H. HELDOORN, LID	6		639
E.P.R. HEUGEN, LID	5		518

¹ Gecompenseerd aan de maatschap.

NEVENFUNCTIES AB-LEDEN IN 2006

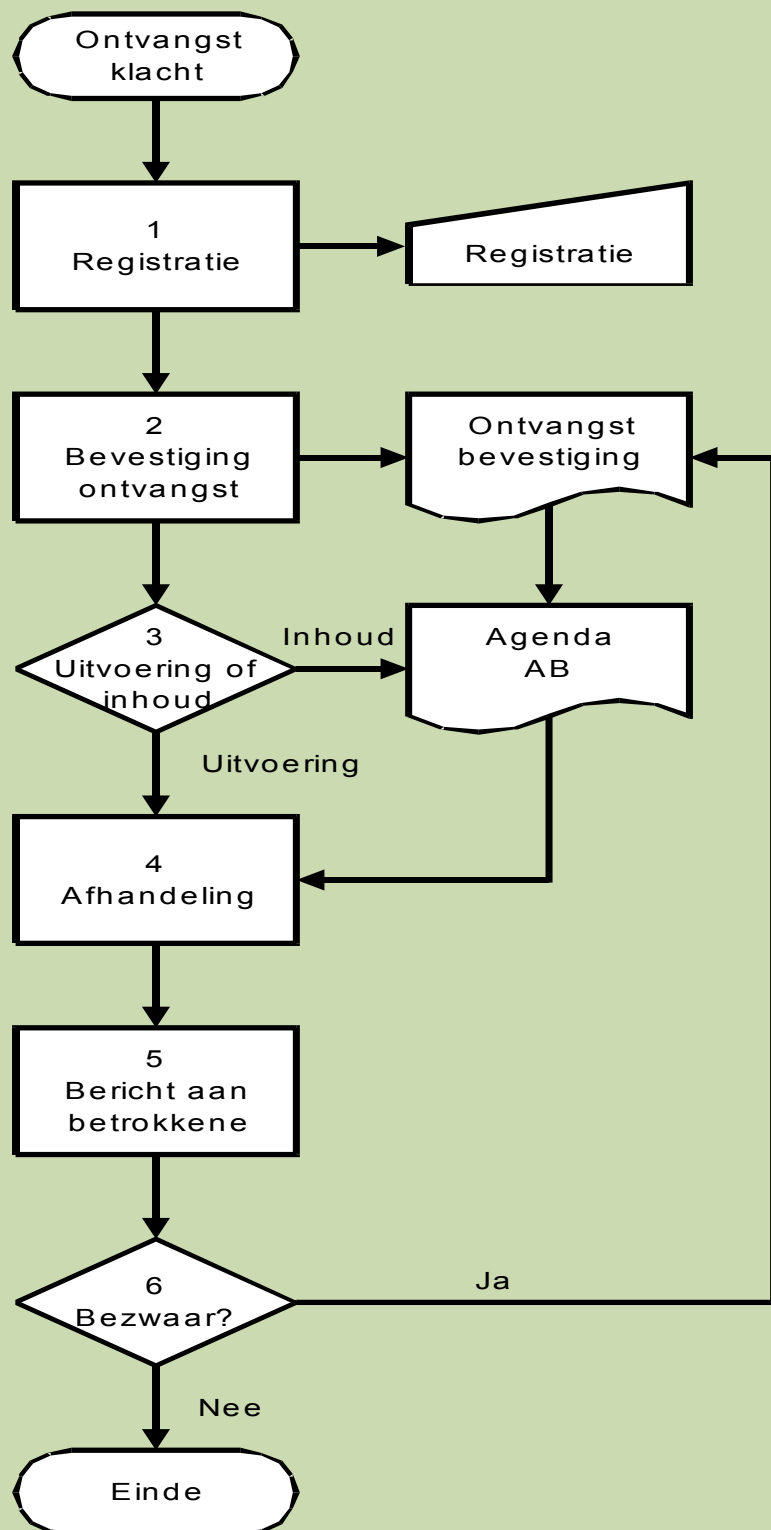
AB-LEDEN	NEVENFUNCTIES		
	OMSCHRIJVING	BEZOLDIGD/ VERGOEDING	NIET BEZOLDIGD
A.G. NAUTA, VOORZITTER	DIRECTEUR ENTR'ACTE BV	X	
	COMMISSARIS DE RUYTER TRAINING & CONSULTANCY BV	X	
	PENNINGMEESTER UNIE VAN BEROEPSPENSIOENFONDSEN (UVB)	X	
	LID DEELNEMERSRAAD BPF KOOPVAARDIJ	X	
	LID CIE SER BEROEPS-PENSIOENEN COMMISSIE SER	X	
	BESTUURSLID ST.MARITIEME ACTIVITEITEN (MAR)		X
	LID R.V.TOEZICHT MARITIEM MUZEEUM VLISSINGEN		X
	BESTUURSLID NED.INV. MANAGERS FORUM (NIMF)		X
J.W. DUYZER, SECRETARIS/ PENNINGMEESTER	REGISTERLOODS	X	
TH.M. HANDSTEDE, LID	GEZAGVOERDER KJ PIET HEIN		X
N.R. HALFWEEG, LID	REGISTERLOODS	X	
	INSTRUCTEUR SIMTRA LOODSWEZEN	X	
	PLV. LID BESTUUR STG. STABER	X	
P.J.J. VAN DEN BERG, LID	BESTUURSLID STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR IT WIID		X
	REGISTERLOODS	X	
J.H. HELDOORN, LID	REGISTERLOODS	X	
E.P.R. HEUGEN, LID	REGISTERLOODS	X	
	BESTUURSLID STG. STABER	X	

COMMUNICATIEPLAN

SOORT INFORMATIE

[illegible]

KLACHTEN- EN GESCHILLENPROCEDURE BPL (INGANGSDATUM: 16 FEBRUARI 2006)



1
De ontvangen klacht wordt geregistreerd in de daarvoor beschikbare register

2
De afzender ontvangt een ontvangstbevestiging, waarin de vermoedelijke behandeltijd is vermeld.

3
Bepaald wordt of het om een klacht gaat m.b.t. de uitvoering van de pensioenregeling of een klacht over de inhoud van de pensioenregeling of anderszins.

4
De klacht wordt afgehandeld door de Manager Pensioenen (MP).

5
Betrokkene ontvangt bericht over het genomen besluit m.b.t. de ingediende klacht. Hierin wordt een eventuele beroepstermijn vermeld.

6
Na verloop van de beroepstermijn worden de betreffende documenten toegevoegd aan het dossier. Indien binnen de gestelde termijn een bezwaarschrift wordt ingediend worden de documenten ter behandeling aan het AB gezonden.

VOOR ALS HET ONVERHOOPT NODIG IS....**RICHTLIJNEN VOOR DEELNEMERS EN HUN NABESTAANDEN, ALS STEUN BIJ HET ONAFWENDBARE AFHANDELEN VAN FORMALITEITEN BIJ OVERLIJDEN.**

MAATREGELEN BIJ LEVEN

- Overweeg of het nuttig c.q. noodzakelijk is een testament te maken. Hierbij wordt speciaal de aandacht gevestigd op het zgn. langstlevende testament. Voor inlichtingen over het opmaken van een testament kunt u de notaristelefoon bellen: 0900 346 93 93 of een notariskantoor in uw omgeving. Denk hierbij in voorkomend geval ook aan het opmaken van een samenlevingscontract en regel, indien nodig, de verzorging van uw kinderen na uw overlijden.
- Stel bankrekeningen mede op naam van uw (huwelijks) partner, dit om te voorkomen dat deze rekeningen bij overlijden worden geblokkeerd; uw partner behoudt dan toegang tot die rekeningen. Bij de Postbank geldt geen maximum bedrag waarover kan worden beschikt. Bij het postkantoor is de folder 'Handleiding voor nabestaanden' verkrijgbaar, waarin uitvoerig wordt beschreven hoe met de rekening, of andere producten van de postbank, na het overlijden van een rekeninghouder moet worden gehandeld en bevat ook een formulier 'Kennisgeving van overlijden'. Heeft u relaties met meerdere banken dan is het raadzaam bij de betreffende bank naar de gehanteerde procedure en maximumbedragen te informeren.
- Leg een map of ordner aan, waarin de volgende bescheiden kunnen worden opgeborgen:
 - Pensioen c.q. uitkeringsbescheiden (ook die van de AOW) en de daarop betrekking hebbende brochures en mededelingen. Het op de pensioenen of uitkeringsbescheiden vermelde registratienummer is van belang bij alle correspondentie met de betrokken instanties. Het kan zijn dat een vroegere werkgever een aparte pensioenregeling had doch dat een pensioenuitvoerder niet te vinden is bijvoorbeeld door naamswijziging. Of er hebben overdrachten plaatsgevonden door fusies of overnames. Deze zijn op te sporen via DNB, postbus 929, 7301 BD Apeldoorn (internet: www.DNB.nl). Men beschikt over een lijst van voormalige pensioenverzekeraars en hun rechtsopvolgers.
 - Familiepapieren, zoals geboorteakten, huwelijksakte, echtscheidingsakte, huwelijkse voorwaarden enz.
 - Belastingbescheiden en rekeningen, die voor de aangifte van de inkomsten - eventueel vermogensbelasting van belang zijn, een en ander betrekking hebbend op de afgelopen vijf jaar.
 - Lijst met bestaande bank-, spaar- en beleggingsrekeningen (handleiding!).
 - Lijst van verzekeringspolissen, aangeven welke polissen kunnen vervallen c.q. van kracht moeten blijven en waarbij een naamswijziging moet plaatsvinden.
 - Lijst van bezittingen en schulden, welke actueel moet worden gehouden.
 - Lijst van lidmaatschappen van verenigingen, eventueel aangeven welke voor de overblijvende partner niet meer van belang zijn.
 - Lijst van abonnementen op tijdschriften, periodieken of vakliteratuur, eventueel aangeven welke kunnen worden beëindigd.
 - Adressen en zo mogelijk telefoonnummers van nabestaanden, familieleden, vrienden en kennissen, die in geval van overlijden moeten worden ingelicht; banken en overige beheerders van uw bezittingen, de Vereniging van Nederlandse oud-loodsen; eventueel de loodsensociëteit.

MAATREGELLEN BIJ OVERLIJDEN

- Bewaar alle rekeningen van de kosten die in verband met het overlijden worden gemaakt, deze zijn fiscaal aftrekbaar.
- Inschakelen (huisarts, ziekenhuis) voor het opmaken van een verklaring van overlijden.
- Waarschuwen van de/een uitvaartonderneming.
- Aangifte van overlijden bij de afdeling burgerzaken van de gemeente van overlijden, voor het doen opmaken van een akte van overlijden (wordt veelal door de uitvaartonderneming verzorgd). Het is aan te bevelen daarbij direct de nodige afschriften van deze akte te laten maken voor de te vervullen formaliteiten. Deze zijn nodig voor:
 - Het aanvragen van pensioen(en) bij BPL en SVB (Sociale Verzekeringsbank), voor AOW en/of Anw, BPFK en overige pensioenfondsen, deze te voorzien van het betreffende registratienummer van de overledene (het BPFK vraagt bovendien om een uittreksel uit het huwelijksregister van de gemeente waar het huwelijk is gesloten);
 - Notaris i.v.m. testament en akte van erfrecht.
 - Verkrijging van verzekeringsgelden enz.
 - Belastingdienst met vermelding van sofinummer.
 - Bank(en) met vermelding van rekeningnummer(s).
 - (Zorg)verzekeringen, met vermelding relatienummer (s) i.v.m. naamswijziging(en).

Hieraan zijn kosten verbonden, behalve voor het aanvragen van pensioen(en). Deze zijn gratis verkrijgbaar (de gemeente zal daarop aantekenen "afgegeven ten dienste van het aanvragen van pensioen"). Een aantal maatregelen wordt ook wel door een uitvaartonderneming verricht en hierover wordt wel informatie gegeven.

- Eventueel inschakelen van een geestelijk verzorger voor geestelijke bijstand en voor de verzorging van een kerkelijke plechtigheid.
- Bericht sturen aan instanties die uitkeringen verzorgen (binnen 6 weken). Hiervoor gebruik maken van de afschriften van de Akte van overlijden, deze te voorzien van het betreffende registratie/pensioennummer.
 Voor ABP aspecten: ABP, Postbus 4888, 6401 JR Heerlen.
 Voor BPL-gepensioneerden / (oud)registerloodsen: Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen (BPL) Postbus 830, 3000 AV Rotterdam. Bezoekadres: Seattleweg 7, havennummer 2801, Pernis Rotterdam, telefoon: 010 498 74 51/52.

TOEZENDEN VAN:

- Overlijdensbericht of annonce.
- Uittreksel van het overlijdensregister.
- Persoonsgegevens van degenen die recht hebben op weduwe/ wezenpensioen van het BPL.
- Opgave van (niet geblokkeerde) bankrekening van de echtgeno(o)t(e).
- (eventuele) gegevens van ex-echtgenote.
- Opgave door (oudere) wezen van studieverklaring dagstudie; naam, voornamen, adres, banknummer waarop het wezenpensioen gestort dient te worden (dit gebeurt rechtstreeks).

OVERLIJDENSUITKERING

- Reglement 1988: 1/6 deel van de pensioengrondslag, resp. 1/6 deel van het jaarlijkse OP.
- Reglement 2004: voor de nabestaande van de deelnemer wordt bij de Stichting Staber een verzoek voor een schenking (12 procent van de pensioengrondslag) ingediend. Bij overlijden van een gepensioneerde worden twee maanden ouderdomspensioen, zoals dat laatstelijk gold voor overlijden, als een uitkering ineens uitbetaald.

PENSIOEN UIT VORIGE DIENSTBETREKKINGEN

- Als de overledene uit vorige dienstbetrekkingen een pensioen ontving, ook deze fondsen berichten i.v.m. een pensioen voor de overblijvende (huwelijks)partner zoals bijvoorbeeld: Het bedrijfspensioenfonds voor de Koopvaardij (BPFK) p/a PVF Nederland B.V. Postbus 9251, 1006 AG Amsterdam; bezoekadres: Molenwerf 2-8 1014 AG Amsterdam. telefoon: 020 607 40 69. Het BPFK schriftelijk of telefonisch in kennis stellen van het overlijden. Men krijgt dan een aanvraagformulier toegestuurd (men wenst: uittreksel uit overlijdensregister en uit huwelijksregister van de gemeente waar het huwelijk is gesloten). Zie ook: www.scheepvaartnet.nl.
- Indien de overledene bij vorige werkgevers een pensioenverzekering had en deze premievrij is gemaakt (zgn. slaper), moet ook deze uitkering aldaar worden aangevraagd.

AOW PENSIOEN

- Indien de overledene een AOW pensioen genoot, en in Nederland woonachtig was, moet van het overlijden zo spoedig mogelijk bericht worden gegeven aan het districtskantoor van de Sociale Verzekeringsbank (SVB) in het ressort, waarin de woonplaats van de overledene is gelegen.
- Voor het buitenland moet het kantoor van de SVB te Amstelveen te worden ingelicht. Adres: postbus 357, 1180 AJ Amstelveen (tel: 020 656 56 56). Zie voor andere kantoren: www.svb.nl.
- Alle maatschappijen waarbij verzekeringen zijn afgesloten dienen van het overlijden in kennis te worden gesteld. Hierbij vermelden de polisnummers alsmede namen en adressen van de nabestaanden. Nagaan of er nog lopende verzekeringen zijn die premievrij worden bij overlijden. Zonodig de verzekeringsadviseur raadplegen.
 - Voor polissen die van kracht blijven, b.v. brandverzekering, huis, inboedel, auto, boot, caravan, e.d. dient naamswijziging plaats te vinden (denk ook aan 'groene kaart' bij auto-verzekering).
 - Ziektekostenverzekeringsmaatschappij inlichten.
- Bij eigendom woning via de gemeente bij het kadaster het huis op eigen naam laten registreren. Hieraan zijn kosten (geen overdrachtskosten) verbonden maar het is belangrijk als het eigen huis later verkocht gaat worden.
- Indien men een hypotheek heeft op het huis, verdient het aanbeveling de hypotheekakte te controleren of daarin een clause is opgenomen waarin bepaald is dat bij overlijden van de echtgenoot of partner de hypotheek wordt (of kan worden) beëindigd.
- Tevens nagaan of in verband met het overlijden nog andere lopende financiële verplichtingen komen te vervallen.
- Zeg eventueel abonnementen op van tijdschriften, periodieken, vakliteratuur en lidmaatschappen van verenigingen die niet meer van belang zijn voor de overblijvende partner.

- Bezien of eventueel het paspoort van de overgebleven (huwelijks)partner moet worden gewijzigd. Mocht u onverhoopt iets overkomen (b.v. tijdens verblijf in het buitenland) dan is men op de hoogte van uw situatie.
- Ga na of het mogelijk is verlaging van bepaalde tarieven aan te vragen, zoals reinigingsrechten en milieu-belasting, indien na overlijden een éénpersoons huishouding wordt gevoerd. Deze regelingen verschillen per regio / gemeente.

Daar door het overlijden een deel van het inkomen wegvalt, bestaat de kans dat men op grond van het (lagere) gezinsinkomen in aanmerking komt voor subsidieregelingen, studievergoedingen e.d.

- Beschikt men over een auto:
 - Blijft deze in gebruik dan kentekenbewijs over laten schrijven/ naamswijziging;
 - Wordt deze niet meer gebruikt, dan bericht sturen van overlijden naar Centraal Bureau Motorrijtuigenbelasting, Antwoordnummer 470, 7300 Apeldoorn, en verzoeken om terugstorting van teveel betaalde motorrijtuigenbelasting.
 - Bij verkoop van de auto: zie op het bij de auto behorende 'overschrijvingsbewijs' welke handelingen nodig zijn voor overdracht aan de nieuwe eigenaar.
 - Wordt de auto niet verkocht doch gesloopt dan moeten de, bij de auto behorende documenten binnen 20 dagen worden opgestuurd aan: Rijksdienst voor het Wegvervoer, Postbus 30000, 9640 RA Veendam. Zie ook: www.rdw.nl. Belasting blijft verschuldigd zolang de auto niet op een andere eigenaar is overgegaan en zich op de openbare weg (ook parkeerplaats) bevindt.
- Behandelende artsen (huisarts, specialisten en tandarts) van overlijden in kennis stellen.
- Sinds 1 juli 1996 is de Algemene nabestaandenwet (Anw) van kracht. Deze wet regelt het recht op een Anw nabestaandenuitkering voor mannen en vrouwen van wie de (huwelijks)partner op of na 1 juli 1996 is overleden. In de Anw is ook het recht voor wezen en halfwezen geregeld. De Anw wordt evenals de AOW uitgevoerd door de Sociale Verzekeringsbank (SVB). Zie voor adressen: www.svb.nl.
- Ongewenste reclame aan overledenen stopzetten. U kunt via de infofilter van de Stichting Zelfregulerend Dialogue Marketing (SZDM) de adresgegevens van overledenen uit gegevens bestanden laten verwijderen. Door de infofilter wordt ongewenste reclame via post, telefoon, SMS, e-mail en marktonderzoek tegengegaan. De SZDM werkt samen met een aantal brancheverenigingen. Aanmelden voor de infofilter kan op de volgende manieren. Post: infofilter, antwoordnummer 660, 1000 TL Amsterdam. Via internet: www.infofilters.nl.

HET NEDERLANDSE ERFRECHT

(MET INGANG VAN 1 JANUARI 2003 IS HET NEDERLANDSE ERFRECHT VERANDERD.)

LANGSTLEVENDE BETER VERZORGD

Het nieuwe erfrecht zorgt er voor dat de langstlevende echtgenoot (hierna daaronder ook te verstaan de echtgenote) financieel beter verzorgd achterblijft dan tot nu toe het geval is. De wijzigingen van het erfrecht betreffen ook de rechten van kinderen van de erflater; de rechten van kinderen jegens de langstlevende echtgenoot zijn beperkt en de rechten van kinderen jegens een eventuele nieuwe partner van de langstlevende echtgenoot zijn versterkt. Daarmee wordt aangesloten bij de praktijk van vandaag. Het meest voorkomende testament onder het oude erfrecht is het ouderlijke boedelverdelingstestament, waarmee de langstlevende echtgenoot de goederen van de nalatenschap krijgt. Het erfdeel van de kinderen wordt omgerekend in geld. De kinderen kunnen hun erfdeel pas opeisen na overlijden van de langstlevende echtgenoot of wanneer de langstlevende echtgenoot kennis geeft opnieuw in het huwelijk te treden. Het nieuwe erfrecht heeft met ingang van 1 januari 2003 in de wet vastgelegd wat tot dan toe bij testament kon worden geregeld onder de term “wettelijke verdeling”. Verzorging van de langstlevende echtgenoot is derhalve het wettelijk uitgangspunt geworden. Van die nieuwe wettelijke regels kan dan weer bij testament worden afgeweken. Voor zover in dit verband van belang: het nieuwe erfrecht biedt ook de mogelijkheid voor nabestaanden om een eigen bedrijf of praktijk van de erflater voort te zetten. In dit geval wordt onder het nieuwe erfrecht de continuïteit van het bedrijf beter gewaarborgd dan onder het oude recht het geval was.

VERSTERF- EN TESTAMENTAIR ERFRECHT

Het nieuwe erfrecht maakt, evenals het oude recht, verschil tussen wettelijk erfrecht, ook genoemd erfrecht bij versterf of versterferfrecht (wanneer geen testament is gemaakt) en testamentair erfrecht (als wel een testament is opgemaakt). De hoofdpunten van het wettelijk of versterferfrecht zijn vanaf 1 januari 2003 de volgende:

- Als de erflater getrouwd is en geen kinderen heeft, is de echtgenoot de enige erfgenaam.
- Is een erflater niet getrouwd, maar heeft hij of zij wel kinderen, dan zijn de kinderen de erfgenamen en erven die ieder een gelijk deel.
- Heeft een erflater een echtgenoot en kinderen, dan erft de echtgenoot samen met de kinderen ieder een gelijk deel. De wettelijke verdeling is dan van toepassing, met als gevolg dat de kinderen een nog niet opeisbare geldvordering op de echtgenoot verkrijgen.
- Heeft een erflater geen echtgenoot en geen kinderen, dan erven de ouders en de (half)broers en (half)zusters. Is een broer of zuster al eerder overleden, dan komen diens kinderen (de neven en de nichten van de erflater) daarvoor in de plaats.
Heeft een erflater geen echtgenoot, geen kinderen, geen ouder en geen broers of zusters, dan erven de grootouders. Als die al gestorven zijn, komen hun kleinkinderen (ooms, tantes, neven en nichten) daarvoor in de plaats. Zijn ook deze allemaal gestorven, dan komen de overgrootouders met hun afstammelingen aan bod.
- De positie van geregistreerde partners is in het erfrecht dezelfde als die van gehuwden. Voor echtgenoot kan dus behalve 'echtgenote' ook gelezen worden 'geregistreerde partner'.

TESTAMENTAIRE UITSLUITING

In een testament kan een erflater de wettelijke verdeling aanpassen of zelfs helemaal uitsluiten. Ook kan hij/zij in een testament een stiefkind tot erfgenaam benoemen en betrekken bij de wettelijke verdeling. Het stiefkind krijgt dan dezelfde positie als een eigen kind van de erflater. Volgens het wettelijke of versterf-erfrecht erft een kind immers niet van een stiefouder.

Het is mogelijk een echtgenoot bij testament te onterven. Desondanks zijn onder het nieuwe recht de gevolgen van onterving van de echtgenoot verzacht.

De ontferde kan aanspraak maken op een 'passend verzorgingsniveau', bijvoorbeeld het recht om in de echtelijke woning te blijven wonen. Afhankelijk van de financiële omstandigheden kan hij/zij ook het gebruik van andere goederen uit de nalatenschap opeisen.

ONTERVEN VAN DE KINDEREN

Ook de kinderen kunnen bij testament worden ontferd. Ze kunnen daarmee akkoord gaan en krijgen dan niets uit de nalatenschap. Maar ze kunnen ook een beroep doen op hun 'legitieme portie', waardoor ze een geldvordering op de erfgenamen krijgen en zijn uitgesloten om mee te praten over de verdeling van de goederen. Een kind heeft altijd recht op de helft van de waarde van het erfdeel dat het zou hebben gekregen als er geen testament gemaakt zou zijn. Onterving kan dus nooit de 'legitieme portie' betreffen.

VERBLIJVINGSBEDING

Soms spreken echtgenoten af dat als de één overlijdt de ander de gemeenschappelijke bezittingen in eigendom krijgt. Die overdracht van goederen kan tegen een vergoeding van de waarde ervan of 'om niet' (gratis). Zo'n overeenkomst heet een verblijvingsbeding. Vaak gaat het daarbij om twee mensen die samenwonen en samen een huis en/of inboedel hebben. Voor mensen die geen verblijvingsbeding hebben gesloten, maar die wel samenwonen en gemeenschappelijke goederen bezitten is het van belang een samenlevingsovereenkomst aan te gaan en een testament te laten opmaken.

SCHENKING

Bij de invoering van het nieuwe erfrecht veranderen ook de wettelijke regels voor schenkingen. Vóór 2003 moesten schenkingen meestal in een notariële overeenkomst worden vastgelegd. Nu vervalt deze eis. Alleen een schenking of gift die pas in werking treedt als iemand overlijdt, moet notarieel worden vastgelegd. Gebeurt dat niet, dan vervalt de schenking of gift bij het overlijden en bestaat er dus geen recht op.

AANVAARDING VAN DE NALATENSCHAP

Een erfgenaam heeft de keus de nalatenschap zuiver te aanvaarden, te verwerpen, dan wel 'beneficiair' te aanvaarden (onder beding van boedelbeschrijving). Zuivere aanvaarding betekent dat ook de eventuele schulden van de nalatenschap moeten worden betaald, zelfs als die meer bedragen dan de bezittingen. Beneficiair aanvaarden wil zeggen dat de nalatenschap alléén wordt geaccepteerd als er een positief saldo bestaat. Verwerpen of beneficiair aanvaarden moet schriftelijk worden vastgelegd en wel door een verklaring af te leggen voor de griffie van de rechtbank. Van een overlijden maakt een notaris een akte op waarin staat wie de erfgenamen zijn (een verklaring van erfrecht). Met deze verklaring kunnen erfgenamen aantonen dat zij recht hebben op een banktegoed van de erflater, bijvoorbeeld om daaruit ziektekosten en kosten van begravenis of crematie te betalen. Voordat een notaris zo'n verklaring van erfrecht afgeeft moet hij een onderzoek instellen, onder andere bij de burgerlijke stand en bij het Centraal Testamenten-register dat wordt bijgehouden door het Ministerie van Justitie.

ROMPSLOMP

Een overlijden brengt verdriet en emotie; de afwikkeling van een nalatenschap met alles wat daar aan vastzit brengt rompslomp mee. Het is in alle gevallen -voor en na een overlijden- raadzaam en vaak zelfs nodig een notaris te raadplegen. Geeft men er de voorkeur aan de afwikkeling van een nalatenschap in handen te geven van een daartoe aan te wijzen derde, een executeur, dan kan dat met ingang van 1 januari 2003 alleen nog bij testament.

NADERE INLICHTINGEN

- Ministerie van Justitie, postbus 20301, 2500 EH Den Haag, telefoon (070) 370 68 50, maandag tot en met vrijdag van 9.00 tot 17.00 uur; internet: www.justitie.nl, e-mail: voorlichting@minjus.nl
- Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie, postbus 16020, 2500 BA Den Haag, telefoon 0900 346 93 93 (€ 0,25 per minuut), maandag tot en met vrijdag van 9.00 tot 14.00 uur; internet: www.notaris.nl.
- Belasting en erven, brochures van de Belastingdienst, te bestellen via Belasting Telefoon Particulieren: 0800 0543, van maandag t/m donderdag van 8.00 uur tot 22.00 uur en op vrijdag van 8.00 uur tot 17.00 uur of via www.belastingdienst.nl.

ENKELE BEGRIPPEN UIT HET ERFRECHT

ZUIVER AANVAARDEN	Het accepteren van een erfdeel, inclusief de schulden. Hierdoor wordt iemand erfgenaam.
BENEFICIAIR AANVAARDEN	Een bijzondere manier van accepteren van een erfdeel. Er moeten bepaalde formaliteiten worden vervuld. Als er niet voldoende bezittingen zijn om de schulden te betalen, hoeft de erfgenaam het tekort niet zelf bij te betalen.
BEWIND	Periode waarin het erfdeel wordt beheerd door iemand anders (de bewindvoerder). Een erfgenaam kan dan niet zelfstandig beschikken over de geërfde goederen (vaak gebonden aan leeftijdsgrens).
CODICIL	Een wilsbeschikking die niet door de notaris wordt opgemaakt. Het moet een zelf geschreven en ondertekend document zijn. Het codicil is geschikt voor het vermaken van bepaalde kledingstukken, sieraden of inboedelgoederen.
ERFDEEL	Dat deel van de nalatenschap waar een erfgenaam recht op heeft.
ERFENIS	Dit is geen juridische term, maar een term die vaak wordt gebruikt voor het erfdeel waar iemand recht op heeft. Hij wordt ook gebruikt als een ander woord voor nalatenschap.
ERFGENAAM	Degene die recht heeft op (een deel van) de nalatenschap van de erflater.
ERFLATER	De overledene die geld, goederen en/of schulden nalaat.
ERFRECHT	Het geheel van rechtsregels en wetsbepalingen dat de overgang van de nalatenschap op de erfgenamen regelt.
VEREFFENAAR	De persoon die door de rechter wordt aangewezen om de nalatenschap af te wikkelen, als de erfgenamen niet gevonden kunnen worden. Soms kan ook een erfgenaam vereffenaar zijn.
VERKLARING VAN ERFRECHT	Verklaring van de notaris waarin staat wie de erfgenamen zijn,.
VERSTERFERFRECHT	Erfrecht dat geldt als iemand geen testament heeft gemaakt. Hiervoor wordt ook de term wettelijk erfrecht gebruikt.
VERWERPEN	Het niet accepteren van een erfdeel, er afstand van doen.
VRUCHTGEBRUIK	Het recht om goederen van een ander te gebruiken.
WETTELIJKE VERDELING	De langstlevende echtgenoot krijgt de nalatenschap. De kinderen krijgen een geldvordering ter grootte van hun erfdeel. Deze geldvordering is opeisbaar bij het overlijden van de langstlevende echtgenoot of wanneer de langstlevende echtgenoot kennis geeft opnieuw in het huwelijk te treden.



C O N T A C T

CONTACT MET HET FRONTOFFICE

Heeft u vragen of opmerkingen over de pensioenregeling, uw jaaropgave, de ingehouden premie of over de informatievoorziening? Neem dan contact op met het frontoffice:

KARIN PEPPELAAR

010 498 74 51

K.PEPPELAAR@LOODSWEZEN.NL

THEO WITTKAMPF

010 498 74 52

T.WITTKAMPF@LOODSWEZEN.NL

STICHTING BEROEPPENSIOENFONDS LOODSEN ROTTERDAM
• SEATTLEWEG 7 • GEBOUW 3 (HAVENNR. 2801) • 3195 ND
PERNIS-ROTTERDAM • POSTBUS 830 3000 AV ROTTERDAM
• TEL 010 498 74 51 • FAX 010 452 34 57

W W W • B P L O O D S E N • N L