

Uitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten worden, conform de aanwijzingen van de pensioenfederatie, uitgedrukt in kosten per deelnemer per jaar. De totale pensioenuitvoeringskosten over 2019 bedragen € 1.521 duizend.

	2019	2018	2017	2016	2015
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer (op basis van actieve deelnemers en gepensioneerden)	€664	€629	€591	€ 492	€ 631
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer (op basis van totaal aantal deelnemers)	€370	€353	€337	€ 297	€ 392
Vermogensbeheerkosten (ten opzichte van het gemiddeld belegd vermogen)	0,26%	0,30%	0,29%	0,27%	0,28%
Transactiekosten (ten opzichte van het gemiddeld belegd vermogen)	0,05%	0,04%	0,05%	0,07%	0,08%

Pensioenuitvoeringskosten

Deze kosten betreffen kosten voor bestuur en commissies, externe adviseurs en toezichthouders, de integrale kosten voor pensioenbeheerdienstverlening van TKP en kosten van pensioenbeheer bestaande uit communicatiekosten, accountantskosten, actuariskosten en toegerekende algemene kosten. De stijging van de kosten per deelnemer (op basis van actieve deelnemers en gepensioneerden) hangt deels samen met een toename van de pensioenuitvoeringskosten en deels met een lager aantal actieve deelnemers.

Vermogensbeheerkosten

Onder de kosten van vermogensbeheer worden begrepen:

- *Kosten fiduciair beheer*: Dit betreft onder meer advies inzake het beleggingsbeleid, selectie en monitoring van fondsbeheerders en rapportage.
- *Beheervergoeding externe managers*: Dit is een (basis)vergoeding per tijdsperiode die onafhankelijk is van de prestatie.
- *Performance fee externe managers*: Dit is een prestatieafhankelijke vergoeding voor het verslaan van de benchmark door de manager.
- *Overige kosten*: Dit betreft onder andere de vergoeding van de bewaarbank, administratiekosten, accountantskosten en juridische kosten.

De kosten van vermogensbeheer worden gerapporteerd in euro's en als percentage van het gemiddelde van het totaal belegd vermogen.

De vermogensbeheerkosten zijn over meerdere jaren berekend. De verschillen per jaar worden voornamelijk verklaard door wijzigingen in de beleggingsmix. Ook rendement gerelateerde vergoedingen en advieskosten (derivatenstrategie) hebben invloed op de verschillen per jaar van de vermogensbeheerkosten.

Transactiekosten

Deze kosten betreffen de toe- en uittredingsvergoedingen van de beleggingsfondsen, de transactiekosten van discretionaire portefeuilles en de derivatentransacties. Deze kosten zijn in het gerapporteerde rendement verwerkt. Transactiekosten in beleggingsfondsen en transactiekosten bij illiquide beleggingen zijn wel onderdeel van het rendement, maar worden niet apart gespecificeerd.

Onderstaande tabel geeft inzicht in de vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie en per kostensoort:

Bijlage 1: Gedetailleerde kostenopbouw 2019

	Gemiddeld Belegd Vermogen	Productbeheer MN	Vermogensbeheer Vergoeding	BTW	Totale Beheerkosten	Totale Beheerkosten	Prestatievergoeding	Transactiekosten	Transactiekosten	Overige kosten	Totale Kosten	t.o.v. Totale AuM
Beleggingscategorieën	1.198.281.756	161.545	1.718.825	69.921	1.950.290	16,3	(3.871)	506.300	4,2	129.181	2.640.961	22,0
Matchingsportefeuille	764.837.762	119.769	677.995	61.148	858.912	11,2		193.406	2,5	12.490	1.064.808	13,9
Staatsobligaties	432.234.626	85.707	174.414	53.995	311.117	7,2		24.976	0,6		336.093	7,8
Kortlopende Obligaties	97.509.928	19.105	38.209	12.036	69.350	7,1		3.926	0,4		73.276	7,5
Staatsobligaties Euro	334.724.698	66.602	133.205	41.960	241.767	7,2		21.049	0,6		262.816	7,9
Investment Grade Bedrijfsobligaties	140.686.044		127.060		127.060	9,0		30.692	2,2	12.490	170.242	12,1
Investment Grade Bedrijfsobligaties Euro	140.686.044	34.062	127.060	7.153	127.060	9,0		30.692	2,2	12.490	170.242	12,1
Hypotheken	118.603.409		358.399	7.153	399.614	33,7					399.614	33,7
Hypotheken Particulier	118.603.409	34.062	358.399	7.153	399.614	33,7					399.614	33,7
Liquide Middelen	36.404.936		21.122		21.122	n.v.t.		17.197	n.v.t.		38.319	n.v.t.
Overlay Beleggingen	36.908.747							120.540	n.v.t.		120.540	n.v.t.
Retourportefeuille	433.443.995	41.776	1.040.830	8.773	1.091.378	25,2	(3.871)	312.895	7,2	116.690	1.576.153	36,4
Hoogrentende Waarden	148.135.896	41.776	592.225	8.773	642.774	49,4		145.690	9,8	41.597	889.082	60,0
Bankleningen	27.861.976	41.776	122.011	8.773	172.559	61,9		(3.528)	(1,3)	13.565	182.596	65,5
Hoogrentende Bedrijfsobligaties Europa	36.475.018		128.172		128.172	35,1		1.365	0,4	10.896	140.433	38,5
Hoogrentende Bedrijfsobligaties Verenigde Staten	8.274.204		37.926		37.926	45,8		6.195	7,5	3.097	47.217	57,1
Hoogrentende Staatsobligaties HC	42.029.972		170.624		170.624	40,6		69.519	16,5	7.584	284.071	67,6
Hoogrentende Staatsobligaties LC	33.494.727		133.493		133.493	39,9		72.100	21,5	6.455	234.764	70,1
Aandelen	285.160.740		448.604		448.604	15,7	(3.871)	159.113	5,6	75.093	678.939	23,8
Aandelen Europa	100.130.214		41.363		41.363	4,1		30.773	3,1	12.412	84.548	8,4
Aandelen Noord-Amerika	83.408.782		36.300		36.300	4,4		4.592	0,6	12.309	53.201	6,4
Aandelen Verre Oosten	37.412.612		22.226		22.226	5,9		3.304	0,9	11.098	36.629	9,8
Aandelen Opkomende Landen	62.596.600		332.926		332.926	53,2		116.084	18,5	19.657	468.668	74,9
Private Equity	1.612.531		15.789		15.789	97,9	(3.871)	4.359	27,0	19.616	35.893	22,6
Valuta-Afdekking	147.359							8.131	n.v.t.		8.131	n.v.t.
Fiduciair Management Vergoeding		702.999		147.630	850.629	7,1					850.629	7,1
Securities Lending										40.003	40.003	0,3
Kosten Bewaarloon & Overige kosten			128.881		128.881	1,1				4.459	133.340	1,1
Totaal	1.198.281.756	864.544	1.847.705	217.551	2.929.800	24,5	(3.871)	506.300	4,2	173.643	3.664.933	30,6

Figuur 12: Deze figuur geeft een overzicht van de kosten per beleggingscategorie per kostencategorie weer in zowel euro's als basispunten in 2019. De kosten in basispunten zijn ten opzichte van het gemiddeld belegd vermogen.