

# PENSIOENKRANT

December 2009

## Redactioneel

Uiteraard beginnen we deze pensioenkrant met berichtgeving rond de mogelijke gevolgen van de financiële crisis voor uw pensioen. Veel aandacht ook voor de VVPD, voluit Vereniging van Pensioengerechtigden Deloitte. De vereniging werd eigenlijk al in mei 2008 opgericht met een voorlopig bestuur, maar gaat in 2010 echt van start met een installatiedag op 31 mei in Rotterdam.

Misschien heeft u er al iets van gemerkt: uw pensioenfonds heeft sinds kort een geheel eigen website. Waar pensioeninformatie voorheen te vinden was op de site van Deloitte, kunt u nu terecht op ons eigen domein:

[www.pensioenfondsdeloitte.nl](http://www.pensioenfondsdeloitte.nl). Ook het e-mail adres is gewijzigd: [info@pensioenfondsdeloitte.nl](mailto:info@pensioenfondsdeloitte.nl).

Last but not least: de huisstijl van uw pensioenfonds onderging een facelift. Eigenlijk had u die deels al gezien in de kleurstelling van de kop van deze krant. Die vindt u voortaan terug in al onze uitingen. Hetzelfde geldt voor het beeld van de knickers. We hoeven u natuurlijk niet uit te leggen waar die symbool voor staan.

## Pensioenfonds Deloitte

# De financiële positie van uw pensioenfonds

In de pensioenkrant van februari 2009 hebben wij uitgebreid stilgestaan bij de consequenties van de turbulente, financieel-economische ontwikkelingen voor uw pensioen bij Pensioenfonds Deloitte. In de media is de afgelopen periode veel gesproken over de zogeheten dekkingstekorten bij pensioenfondsen en herstelplannen die ze daarom moesten indienen bij De Nederlandsche Bank. Wij geven hier antwoord op de vragen die u ons vaak stelde.

### Is bij Pensioenfonds Deloitte sprake van onderdekking?

Nee, Pensioenfonds Deloitte heeft de pensioenverplichtingen van de eindloosregelingen volledig bij AEGON Levensverzekering NV herverzekerd met een garantiecontract. Dit betekent dat eventuele rente- en beleggingsrisico's door AEGON zijn overgenomen en dat AEGON garant staat voor het uitkeren van de nominale pensioenen (uitgaande van een garantierendement van 4%). Als gevolg van de herverzekering voldoet Pensioenfonds Deloitte aan de wettelijk vereiste minimale dekkinggraad van 100% die op dit moment geldt voor volledig herverzekerde pensioenfondsen. Zou het pensioenfonds niet herverzekerd zijn, dan was er wel sprake van onderdekking.

### Hoe ontwikkelde zich de dekkinggraad bij Pensioenfonds Deloitte?

De dekkinggraad (op basis van de jaarrekeningen) heeft zich de afgelopen jaren als volgt ontwikkeld (stand per 31 december):

2004	2005	2006	2007	2008
108,3%	108,0%	107,6%	110,4%	105,0%

### Hoe verhoudt herverzekering zich tot de beschikbarepremieregeling?

Hoewel de waarde van de meeste beleggingsportefeuilles van deelnemers in de beschikbarepremieregeling - ondergebracht bij Robeco - is gedaald door de financiële crisis, is het effect hiervan op het resultaat van Pensioenfonds Deloitte nihil. Het beleggingsrisico van de beschikbarepremie-

regeling is namelijk volledig voor rekening van de deelnemers. Het pensioenfonds loopt daardoor geen risico's. Vanwege de aard van deze pensioenregeling kan dus ook geen sprake zijn van een dekkingstekort. Immers, het pensioenfonds hoeft geen buffers aan te houden voor de pensioenverplichtingen in de beschikbarepremieregeling. Op de pensioendatum kan met het dan aanwezige beleggingskapitaal pensioen worden aangekocht in het garantiecontract van AEGON zonder dat hiervoor kosten (behoudens excasso-opslag) in rekening worden gebracht door het pensioenfonds.

### Leidt herverzekering tot een garantie op toeslagverlening?

Nee, de afdekking geldt alleen voor de ingegane pensioenuitkeringen in de regelingen van Pensioenfonds Deloitte en de opgebouwde pensioenen van (gewezen) deelnemers. De herverzekering geldt dus niet voor het verhogen van de pensioenen met een toeslag (voorheen ook wel indexatie genoemd).

*(lees verder op pag. 3)*



# VVPD: Vereniging Pensioengerechtigden van start

De Vereniging van Pensioengerechtigden Deloitte (VVPD) is een vereniging die in mei 2008 is opgericht voor alle pensioengerechtigden, aangesloten bij Pensioenfondsen Deloitte en heeft rond de 1250 potentiële leden. Hieronder een bericht van het voorlopige bestuur.

## Doelstellingen

De VVPD wil aan de volgende doelstellingen en taken vorm en inhoud geven:

- belangenbehartiging gericht op pensioengerechtigden, inclusief de voordracht van een vertegenwoordiger in de Beoordelingsraad en de Visitatiecommissie;
- organisatie van de verkiezing van een vertegenwoordiger van de pensioengerechtigden in het bestuur van het pensioenfonds (1 x per 4 jaar);
- bevordering onderling contact pensioengerechtigden;
- overleg inzake de zorgverzekering.

## Contact met gepensioneerden

De VVPD wil jaarlijks een bijeenkomst met een deels zakelijk en een deels reünieachtig karakter organiseren. Medio 2010 zal het voorlopig bestuur van de VVPD tegen een geringe contributie de vereniging openstellen voor allen die van Pensioenfondsen Deloitte een ouderdoms- of partnerpensioenuitkering ontvangen. Het bestuur van de VVPD streeft ernaar zoveel mogelijk pensioengerechtigden van Deloitte lid te laten zijn van de vereniging. Alleen zo krijgen we een sterke, betekenisvolle vereniging om onze gemeenschappelijke doelen te bereiken.

## Veel voorbereidingstijd

Tussen het moment van oprichting en de verdere plannen heeft een lange tijd gezeten. Er is in die tussentijd een lang fiscaal/juridisch traject geweest om een startkapitaal van Deloitte te krijgen zonder risico van heffing van schenkingsrecht. Daarnaast is veel tijd gestoken in de organisatie van een opstartdag voor de potentiële leden van de VVPD in het najaar van 2009. Om een aantal redenen is dit initiatief niet gelukt en is veel tijd verloren gegaan.

## Nieuwe opzet

Gekozen is nu voor een opzet die samen met Deloitte gerealiseerd gaat worden. Wij

nodigen de potentiële leden van onze vereniging van harte uit om 31 mei 2010 naar Rotterdam te komen, waar we een bezoek brengen aan de Maastoren, de hoogste toren van Nederland, waarin het nieuwe hoofdkantoor van Deloitte is gevestigd.



## Nut en belang

Daar willen wij, als voorlopig bestuur van de VVPD, u meer informatie geven over het nut en het belang van de vereniging. Jorrit Volkers, lid Raad van Bestuur van Deloitte (o.a. portefeuille HRM) tevens voorzitter van

## Overleg Zorgverzekering

Het collectieve contract zorgverzekering van Deloitte staat open voor alle Deloitte gepensioneerden en hun partners. Het contract wordt beheerd door Deloitte. De VVPD ziet het mede als haar taak om ook de belangen die spelen rondom deze zorgverzekering te behartigen voor het voortzetten van een adequate zorgverzekering voor gepensioneerden en hun partners binnen de collectieve verzekering.

## Klachten- en geschillenregeling gewijzigd

Het bestuur van het pensioenfonds heeft op 28 oktober 2009 de bestaande klachten- en geschillenregeling gewijzigd. Zo is het onderscheid tussen een klacht en een geschil nader uitgewerkt. Klachten hebben betrekking op de wijze waarop deelnemers en pensioengerechtigden door het pensioenfonds of door de pensioenuitvoerder A&O worden bejegend. Geschillen daarentegen gaan over de wijze waarop het pensioenfonds of A&O de statuten en de reglementen van het pensioenfonds toepast.

Zowel bij een klacht als bij een geschil is het in eerste instantie pensioenuitvoerder A&O die een besluit neemt. Berust u niet in het besluit van A&O, dan kunt u een beroepschrift indienen bij de geschillencommissie van het bestuur van het pensioenfonds. De geschillencommissie neemt binnen twee maanden een besluit op het beroepschrift. Dit wordt ter bekrachtiging voorgelegd aan het algemeen bestuur. In beginsel neemt het bestuur het besluit van de geschillencommissie over, tenzij zwaarwegende belangen een ander besluit rechtvaardigen. Bent u het niet eens met de beslissing van het bestuur, dan kunt u een beroep doen op de Ombudsman Pensioenen.

U treft de gewijzigde klachten- en geschillenregeling aan op de website van het pensioenfonds.

Pensioenfondsen Deloitte zal daar ook het woord tot u richten. Reint Jan Zijlman (vertegenwoordiger van de pensioengerechtigden in het bestuur van het pensioenfonds en tevens secretaris van het dagelijks bestuur) gaat nader in op de turbulente tijden in de pensioenwereld en de betekenis hiervan voor Pensioenfondsen Deloitte.

Vervolgens willen wij met u een vaartocht maken in de havens van Rotterdam om u volop ruimte te geven elkaar als gepensioneerden te ontmoeten.

### Voorlopig bestuur

Direct na deze dag is het voorlopig bestuur voornemens het lidmaatschap voor de VVPD open te stellen en vervolgens zo spoedig mogelijk een algemene ledenvergadering te houden, gericht op het verkrijgen van een definitief en daadkrachtig bestuur. De voorbereiding is nu in volle gang en u ontvangt van het voorlopig bestuur van de VVPD volgend jaar nadere informatie over deze officiële opstartdag van de VVPD op 31 mei 2010.

H. (Henk) Beugels, voorzitter

A.H. (Ton) Jägers, penningmeester

L.A.J. (Louwrens) Verroen, secretaris

### Vertegenwoordiger pensioengerechtigden in de Visitatiecommissie

Op grond van de Pensioenwet dient het pensioenfonds een Visitatiecommissie in te stellen.

Deze commissie moet eens in de 3 jaar een oordeel geven over:

- de beleids- en bestuursprocedures, de beleids- en bestuursprocessen en de checks en balances binnen het pensioenfonds;
- de wijze waarop het pensioenfonds wordt aangestuurd;
- de wijze waarop door het bestuur wordt omgegaan met risico's op lange termijn.

De Visitatiecommissie zal voor het eerst in 2010 om een oordeel worden gevraagd.

De VVPD is momenteel bezig een geschikte kandidaat te vinden, die namens de pensioengerechtigden zitting kan nemen in deze commissie.

## De financiële positie van uw pensioenfonds

*(vervolg van pag. 1)*

Deze toeslagen worden namelijk gefinancierd uit overrendementen op de beleggingen bij AEGON. Door de lagere beurskoersen en lagere marktrente zijn de beleggingsresultaten over de afgelopen periode flink tegengevallen. Omdat er over 2008 geen positief rendement over de beleggingen is behaald, heeft het pensioenfonds moeten besluiten over 2009 geen toeslag op de pensioen-uitkeringen te verlenen. Hierover zijn alle deelnemers in het voorjaar van 2009 geïnformeerd.

### Is vanwege de herverzekering toch onderdekking mogelijk?

Ja, ook voor volledige herverzekerde pensioenfondsen is in uitzonderlijke gevallen een situatie van onderdekking mogelijk. Het risico dat de herverzekeraar de overgenomen verplichtingen niet meer kan nakomen kan niet worden weggenomen. Vooralsnog hoeven volledig herverzekerde pensioenfondsen voor dit zogenoemde kredietrisico geen

buffers aan te houden indien de herverzekeraar een kredietkwaliteit van AA- of hoger heeft. Herverzekeraar AEGON voldoet op dit moment als enige verzekeraar in Nederland aan deze kwaliteitseis van DNB. Als de kredietkwaliteit van AEGON zou dalen, bestaat de kans op verplichting tot het aanhouden van buffers, waardoor de dekkinggraad van het pensioenfonds onder de 100% kan zakken. Dan zou wel sprake zijn van een dekkingstekort en is een herstelplan noodzakelijk. Omdat de kredietkwaliteit van AEGON nog steeds voldoende is, is dat op dit moment niet aan de orde. Uiteraard heeft de kredietkwaliteit van AEGON de voortdurende aandacht van het bestuur. Overigens is er discussie binnen de pensioensector over de situatie bij herverzekerde pensioenfondsen en het omgaan met het kredietrisico op een herverzekeraar. Verwacht wordt dat het kabinet en De Nederlandsche Bank hierover begin 2010 meer duidelijkheid zullen geven.

## Pensioencalculator en pensioenoverzicht

Alle actieve deelnemers ontvangen jaarlijks het Uniform Pensioenoverzicht (UPO). De gegevens daarvoor komen uit de administratie van het pensioenfonds. Voor deelnemers aan de beschikbare-premieregeling staat op de website een pensioencalculator. Daarmee kan het prognosekapitaal en de geprognoseerde uitkering worden berekend. Als u de gegevens van uw UPO invoert in de pensioencalculator, zult u merken dat er andere resultaten beschikbaar komen dan zijn vermeld in uw UPO. De berekeningswijze van uw UPO en de pensioencalculator verschillen namelijk van elkaar. Ten aanzien van de prognosekapitalen in uw UPO wordt gerekend met (fictieve) salaris-, carrière- en franchise-stijgingen. De pensioencalculator op de site houdt geen rekening met deze stijgingen.

Per 1 oktober 2009 zijn in de pensioencalculator diverse wijzigingen doorgevoerd. Zo is een nieuw maximaal pensioensalaris opgenomen. Daarnaast zijn nog enkele problemen met betrekking tot de premieberekening hersteld. In de huidige pensioencalculator is de wijze van premieberekening aangepast. De berekeningsdatum moet daarbij overigens wel na 1 oktober 2009 liggen. Tot slot moet worden gezegd dat, gezien het verschil in actualiteit, de uitkomsten uit de calculator niet gelijk zijn aan de gegevens op het UPO. Mocht u vragen hebben over de uitkomsten van de pensioencalculator, dan horen wij die graag.

# Beoordelingsraad bekijkt beleid

De Pensioenwet schrijft voor dat binnen elk pensioenfonds een verantwoordingsorgaan wordt ingesteld, bestaande uit vertegenwoordigers van de werkgever, werknemers en pensioengerechtigden. Bij Pensioenfonds Deloitte is het verantwoordingsorgaan vormgegeven door een Beoordelingsraad.

Deze Beoordelingsraad geeft jaarlijks een oordeel over:

- het gevoerde beleid van het bestuur;
- de wijze waarop het beleid is uitgevoerd en
- de naleving van de principes van goed pensioenfondsbestuur.

## Aangetreden in 2009

De Beoordelingsraad is in 2008 ingesteld maar haar eerste leden zijn pas in april 2009 aangetreden. De heer Jan Dijkman heeft namens de pensioengerechtigden zitting in de Beoordelingsraad. Mevrouw Carina Houwen heeft zitting namens de werknemers en de heer Frank Bracht namens de werkgever.

## Beoordeling 2008

Op grond van het jaarverslag 2008 van Pensioenfonds Deloitte heeft de Beoordelingsraad een beoordeling gegeven over het beleid van het pensioenfonds in 2008. De Beoordelingsraad constateert dat de door AEGON beheerde beleggingen nagenoeg conform de benchmark hebben gepresteerd zodat hier op zichzelf geen reden tot bijzondere zorg is. Het verheugt de Beoordelingsraad dat de dekkingsgraad van het fonds nog altijd boven de 100% ligt. Tegelijkertijd constateert de Beoordelingsraad dat dit thans uitsluitend een gevolg is van het met AEGON gesloten garantiecontract en dat op basis van de onderliggende beleggingen de

dekkingsgraad lager dan 100% zou zijn.

De Beoordelingsraad stelt wel met bezorgdheid vast dat de door Robeco beheerde beleggingen grotendeels slechter presteren dan de benchmark. De Beoordelingsraad begrijpt dat daarover reeds intensief overleg plaatsvindt met Robeco en dat dit de volle aandacht heeft van het algemeen bestuur.

## Andere beleggingsfondsen

De Beoordelingsraad verzoekt in dit verband het algemeen bestuur de deelnemers in de beschikbarepremieregeling de mogelijkheid te bieden om naast beleggingsfondsen van Robeco ook in andere (derde) beleggingsfondsen te beleggen. In een reactie op dit verzoek heeft het bestuur aangegeven dat het vanuit compliance-overwegingen binnen Deloitte in dit stadium niet wenselijk is om beleggen in derde fondsen (op korte termijn) mogelijk te maken. Wel merkt het bestuur op dat zij de wens van de Beoordelingsraad meeneemt in de strategische discussie over de inhoud van de beschikbarepremieregeling en de hierbij betrokken vermogensbeheerder(s). Deze strategische discussie zal de komende periode gevoerd worden.

Het volledige oordeel van de Beoordelingsraad alsmede de reactie van het algemeen bestuur is na te lezen in het jaarverslag 2008 van het pensioenfonds. Dit is te vinden op de website [www.pensioenfondsdeloitte.nl](http://www.pensioenfondsdeloitte.nl)

## Kabinetsplannen AOW en gevolgen voor uw aanvullend pensioen

Zoals waarschijnlijk bekend heeft het kabinet op 16 oktober 2009 ingestemd met een wetsvoorstel tot verhoging van de AOW-leeftijd naar 67 jaar. Wij kunnen ons voorstellen dat u hierover veel vragen heeft. AEGON heeft een aantal veelgestelde vragen met bijbehorende antwoorden op een rij gezet. Deze vragen en antwoorden hebben wij geplaatst op onze website: [www.pensioenfondsdeloitte.nl](http://www.pensioenfondsdeloitte.nl).

Overigens kunnen veel vragen nu nog niet worden beantwoord. Voordat het wetsvoorstel naar de Tweede Kamer gaat, wordt eerst nog advies uitgebracht door de Raad van State. Tot die tijd blijft het wetsvoorstel geheim. Bovendien kan tijdens de parlementaire behandeling het wetsvoorstel nog wijzigingen ondergaan. Gezien de maatschappelijke onrust die is ontstaan over de kabinetsplannen is dat niet uitgesloten.

## Pensioenfonds Deloitte

Postadres: Postbus 11  
2280 AA Rijswijk

Bezoekadres: Burg. Elsenlaan 321  
2282 MZ Rijswijk

Telefoon: 070 - 33 66 380  
Fax: 070 - 33 68 100

E-mail:  
[info@pensioenfondsdeloitte.nl](mailto:info@pensioenfondsdeloitte.nl)

Website:  
[www.pensioenfondsdeloitte.nl](http://www.pensioenfondsdeloitte.nl)

Met vragen over uw beleggingsportefeuille kunt u terecht bij

**ROBECO**

Telefoon: 0800 - 8010