

PENSIOENKRANT

April 2010

Redactioneel

Vanaf 1 januari 2010 zijn alle pensioenuitvoerders verplicht om een zogeheten toeslagenlabel op te nemen op alle daartoe aangevoerde documenten, zoals de startbrief en het Uniform Pensioenoverzicht. Om pensioenuitvoerders de mogelijkheid te bieden het toeslagenlabel te baseren op actuele berekeningen, is de Autoriteit Financiële Markten (AFM) pas vanaf 1 april 2010 gaan controleren of het toeslagenlabel op de juiste wijze is toegepast. Echter, voor (grotendeels) herverzekerde pensioenfondsen - waaronder Pensioenfonds Deloitte - is er tot op heden geen duidelijkheid over de wijze waarop invulling moet worden gegeven aan de berekeningen waarop het toeslagenlabel is gebaseerd. Het is voor de herverzekerde pensioenfondsen dus niet mogelijk om het toeslagenlabel vast te stellen. Herverzekerde pensioenfondsen hoeven het toeslagenlabel daarom tot nader order nog niet op te nemen. Zodra er meer duidelijkheid is over de vraag of en, zo ja, op welke wijze Pensioenfonds Deloitte het toeslagenlabel dient te hanteren, brengen wij u daarvan op de hoogte.

Pensioenfonds Deloitte

Beschikbare premiereregeling: beleggingen ter discussie

In de Pensioenkrant van december 2009 stonden wij uitgebreid stil bij de financiële positie van Pensioenfonds Deloitte. Hoewel wij daarbij ook ingingen op de vraag hoe de financiële positie van het fonds zich verhoudt tot de beschikbare premiereregeling leven er bij deelnemers nog veel vragen. Reden te meer om over de beleggingsresultaten in de beschikbare premiereregeling door te praten met bestuurslid Jeroen Bout (40).

Wie is Jeroen Bout?

“Sinds 2002 ben ik werkzaam voor Deloitte. Ik ben mijn carrière begonnen bij Andersen, waar ik ben gevraagd een actuariële adviespraktijk op te zetten voor de Nederlandse pensioenmarkt. Op dit moment leid ik binnen Financial Advisory Services de serviceline Actuarieel & Employee Benefits, waarbij zo'n 35 collega's werkzaam zijn vanuit de kantoren Amsterdam, Rotterdam en Eindhoven. Twee jaar geleden ben ik toegetreden tot het bestuur van het pensioenfonds en sinds vorig jaar ben ik ook voorzitter van de Beleggingscommissie. In deze commissie hebben drie bestuursleden van het pensioenfonds zitting. Naast mijzelf zijn dit Irene Laan en Reint Jan Zijlman, beide van werknemerszijde. Minstens vier maal per jaar reviewen wij de externe vermogensbeheerders AEGON en Robeco, onder meer aan de hand van hun kwartaalrapportages. Daarnaast volgen wij continu de ontwikkelingen op het gebied van dekkingsgraad en beleggingsrisico's. Ook controleren we of de zorgplicht, opgelegd vanuit De Nederlandse Bank, op een juiste manier wordt uitgevoerd. In het kader van de wettelijke eisen voor goed pensioenfondsbestuur dient het bestuur ook bij het beleggingsbeleid volledig 'in control' te zijn.”

Bij veel deelnemers in de beschikbare premiereregeling is er boosheid over de slechte beleggingsresultaten van Robeco over de laatste jaren. Begrijp je deze kritiek?

“Uiteraard betreurt het bestuur het dat de

beleggingsresultaten in de beschikbare premiereregeling de laatste jaren niet goed zijn geweest. De Beoordelingsraad van het pensioenfonds heeft in zijn oordeel over 2008 hier ook uitspraken over gedaan. Het fonds heeft zowel het management als de fondsbeheerders van Robeco aangesproken op de behaalde beleggingsresultaten.



Natuurlijk weten we dat de afgelopen jaren door de kredietcrisis zeer uitzonderlijk waren. Dat neemt echter niet weg dat ook ten aanzien van de benchmark Robeco ondermaatse prestaties heeft laten zien.

Het afgelopen half jaar zagen we gelukkig weer een opleving van de financiële markten, waardoor eerdere beleggingsverliezen gedeeltelijk zijn ingelopen. Geconstateerd kan worden dat de beleggingsperformance van de Robeco beleggingsfondsen over de

(lees verder op pag. 2)

Uitstel prepensioen vereist doorwerken

Op grond van het Eindloonreglement van Pensioenfonds Deloitte kunnen (gewezen) deelnemers met prepensioen gaan bij het bereiken van de 60-jarige leeftijd. Voor deelnemers in het Flex-pensioenreglement is de reglementaire prepensioendatum vastgesteld op de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer 61 jaar wordt. Personen die op grond van deze pensioenreglementen recht hebben op prepensioen en niet meer in loondienst werkzaam zijn, mogen fiscaal gezien hun prepensioen niet uitstellen tot na de reglementaire prepensioendatum. Indien de prepensioendatum wordt uitgesteld zonder dat sprake is van voortzetting van de dienstbetrekking, wordt de pensioenregeling fiscaal onzuiver en wordt de gehele pensioenaanspraak belast. Dat is ook het geval als iemand na een dienstbetrekking als zelfstandige zonder personeel (ZZP'er) werkzaam is. Volgens de Belastingdienst is een ZZP'er naar de letter van de wet niet gelijk te stellen met een persoon in dienstbetrekking, waardoor een ZZP'er zijn prepensioen niet mag uitstellen. De Belastingdienst biedt ZZP'ers echter de mogelijkheid om toestemming te vragen aan het Ministerie van Financiën voor toepassing van de zogeheten hardheidsclausule. Aan de toepassing hiervan zijn de volgende voorwaarden verbonden:

(lees verder op pag. 3)

laatste periode weer marktconforme prestaties heeft laten zien.”

Blijft Robeco de beleggingen in de beschikbare premieregeling in de toekomst beheren?

“Eind 2009 liep de overeenkomst daaromtrent tussen het pensioenfonds en Robeco af. Omdat het bestuur meer tijd nodig had voor een onderbouwde keuze, is deze overeenkomst met een jaar verlengd. Op dit moment wordt gesproken over de periode na 2010. Omdat hierover nog tussen partijen onderhandeld wordt, kan ik er niet veel over zeggen. Wel wil het bestuur nadrukkelijk de optie open houden dat deelnemers in de beschikbare premieregeling in de toekomst de mogelijkheid krijgen uit te wijken naar een andere vermogensbeheerder. Achterliggende gedachte daarbij is dat het pensioenfonds een alternatief ten aanzien van de huidige vermogensbeheerder wil bieden, zonder dat alle deelnemers worden gedwongen over te gaan. Belangrijke vraag is of een eventuele tweede vermogensbeheerder niet tot een te complexe administratie voor het pensioenfonds leidt. Dat wordt nu onderzocht. Het pensioenfonds verwacht in de loop van 2010 een definitieve beslissing te nemen.”

Het kunnen beleggen in andere beleggingsfondsen dan die van Robeco is een wens die zowel deelnemers als de Beoordelingsraad eerder hebben geuit. Waarom is dat zo moeilijk door te voeren?

“Het beleggen in zogenoemde “derde” fondsen (niet zijnde Robeco beleggingsfondsen) ligt binnen een accountantsorganisatie als Deloitte lastig. Deloitte kent scherpe internationale complianceregels. Dat betekent in de praktijk dat een deelnemer gedwongen wordt zijn beleggingen in een beleggingsfonds direct te verkopen zodra er met een aanbieder van dat beleggingsfonds een klantrelatie met Deloitte ontstaat. De ervaring – helaas ook bij Deloitte – heeft geleerd dat dit bij individuele deelnemers in de beschikbare premieregeling tot grote problemen kan leiden. In reactie op het verzoek van de Beoordelingsraad vorig jaar heeft het bestuur van het pensioenfonds dan ook aangegeven dat het vooralsnog niet wenselijk is om beleggen in derde fondsen op korte termijn mogelijk te maken. Desondanks wil het bestuur van het pensioenfonds voor de langere termijn wel inventariseren welke mogelijkheden er zijn om binnen de bestaande administratiestructuur “fondsen van derden” op te nemen, waarbij tevens

Overzicht ultimo 2009: Prestaties Robeco beleggingsfondsen

Fonds	3M	YTD	1	3	5	10
Robeco Emerging Markets Equities D EUR shares MSCI Emerging Markets Standards Index (EUR)	12,0	85,6	85,6	4,9	17,5	8,8
	10,6	73,0	73,0	2,3	14,9	7,0
Robeco Property Equities D EUR shares S&P Developed Property Index	7,6	35,9	35,9	-14,0	0,9	6,6
	5,9	33,4	33,4	-15,0	0,4	5,8
Robeco European Conservative Equities D EUR shares N.v.t.	5,9	19,0	19,0	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Robeco European Equities D EUR shares MSCI Europe Index (EUR)	6,2	34,2	34,2	-10,8	1,5	-3,4
	5,2	31,6	31,6	-8,7	2,8	-1,5
Robeco MSCI World-Index	7,1	31,5	31,5	-7,0	2,4	-4,0
	6,1	26,7	26,7	-7,7	1,5	-3,3
Robeco Listed Private Equity D EUR shares N.v.t.	0,9	43,1	43,1	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Robeco Commodities N.v.t.	6,1	24,1	24,1	0,7	-	-
	-	-	-	-	-	-
Robeco High Yield Bonds B EUR shares Barclays Capital US Corporate High Yield + Pan European High Yield Index afgedekt naar de euro	5,8	53,1	53,1	4,3	5,0	6,8
	5,7	55,0	55,0	3,9	4,5	6,8
Robeco Global Bonds B EUR shares LB Global Aggregate (hedged into EUR)	0,4	2,6	2,6	4,0	-	-
	0,2	5,1	5,1	5,0	-	-
Roparco Flexioen N.v.t.	0,6	3,1	3,1	3,2	2,8	3,1
	-	-	-	-	-	-

Bron: FSC Performance measurement - bruto cijfers

rekening wordt gehouden met de voor Deloitte geldende compliance eisen.”

Onder de deelnemers wordt de roep om het aanbieden van zogenaemde ‘indextrackers’ steeds luider. Hoe staat het pensioenfonds-bestuur hierin?

De mogelijkheid voor deelnemers om in indextrackers - beleggingsfondsen die beleggen op basis van een vooraf vastgestelde beursindex - te beleggen, vindt het pensioenfonds een interessante gedachte. Met indextrackers kan de deelnemer in ieder geval beheerkosten besparen.



Verschillende marktpartijen, waaronder ook Robeco, bieden indextrackers aan, al dan niet via derde aanbieders. Overigens moet van indextrackers niet de ultieme oplossing voor het tegengaan van negatieve beleggings-performance worden verwacht. Het negatieve sentiment ten aanzien van bijna alle belangrijke beursindexen tijdens de kredietcrisis heeft een direct effect op indextrackers. Daarnaast zijn de beheerkosten die deelnemers nu kwijt zijn bij Robeco relatief laag. Dit heeft te maken met scherpe afspraken die het pensioenfonds in het verleden met Robeco heeft gemaakt. Na een generiek onderzoek van toezichthouder

AFM naar kostentransparantie bij pensioenfondsen met een beschikbare premieregeling, in december 2009, is dit nogmaals duidelijk geworden.

Een alternatief ten opzichte van indextrackers zijn click- of garantiefondsen waarmee negatieve beleggingsrendementen kunnen worden afgedekt. Dit leidt echter ook tot een afvlakking van het opwaartse beleggingspotentieel in betere tijden. Ook is bij clickfondsen geen sprake van dagelijkse verhandelbaarheid.

De keuze in 2001 voor een beschikbare premieregeling binnen Deloitte heeft ertoe geleid dat het beleggingsrisico volledig voor rekening van de deelnemers komt. In hoeverre staat de beschikbare premieregeling ten principale ter discussie?

Of de beschikbare premieregeling inhoudelijk gewijzigd moet worden of vervangen door een andersoortige pensioenregeling is niet ter beslissing aan het bestuur van het pensioenfonds. Het pensioenfonds is slechts uitvoerder van de regeling zoals die door werkgever en werknemers is overeengekomen. Het is het bestuur van het pensioenfonds wel bekend dat de raad van bestuur Deloitte en de ondernemingsraad op dit moment in bespreking zijn over een nieuwe pensioensvisie voor Deloitte vanaf 2012. De uitkomsten daarvan wachten wij met belangstelling af. Eventuele overeengekomen wijzigingen in de huidige pensioenregeling zal het pensioenfonds te zijner tijd moeten toetsen aan administratieve uitvoerbaarheid. Zover zijn we echter nog niet.”

Besluit toeslagverlening 2010 uitgesteld

Jaarlijks wordt door het pensioenfonds bezien of de ingegane pensioenen en premievrije aanspraken van gewezen deelnemers in de Eindloon- en de Flexpensioenregeling verhoogd kunnen worden met een toeslag. Wat betreft mogelijke toeslagverlening in 2010 is door het bestuur van het pensioenfonds nog geen besluit genomen.

Op grond van de pensioenreglementen streeft het bestuur ernaar de pensioen-uitkeringen en de pensioenaanspraken jaarlijks aan te passen aan de gestegen prijzen (op basis van de door het CBS vastgestelde ‘consumentenprijsindex alle huishoudens’ van oktober van het afgelopen jaar ten opzichte van oktober van het daaraan voorafgaande jaar). De verandering in de prijsindex van oktober 2009 ten opzichte van oktober 2008 bedraagt 0,71%.

Het pensioenfonds constateert echter, dat op dit moment nog onvoldoende gegevens bekend zijn om een verantwoorde beslissing over de toeslagverlening te nemen. Daarom is besloten om die beslissing uit te stellen totdat definitieve cijfers over de beleggingsresultaten en het totale jaarresultaat over 2009 bekend zijn. Naar verwachting zal dit het geval zijn in juni 2010. Wordt een toeslag verleend, dan geldt dit met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2010.

(vervolg van pag. 2)

- a. Het pensioenfonds is bereid mee te werken aan het uitstel en de voorwaarden daartoe.
- b. Het aantal uren dat de ZZP'er werkzaam is, is ongeveer gelijk aan het aantal uren dat de ZZP'er voordien werkzaam was in loondienst.
- c. De ZZP'er verstrekt aan het pensioenfonds een ondertekende verklaring waaruit blijkt in welke mate hij werkzaam is als zelfstandig ondernemer.
- d. Indien de werkzaamheden structureel in omvang afnemen, gaat het ouderdomspensioen direct in, hetzij volledig, hetzij gedeeltelijk naar de mate van de vermindering van de omvang. Dit uitgangspunt geldt bij elke verdere vermindering.

Pensioenfonds Deloitte heeft besloten in voorkomende gevallen mee te willen werken aan uitstel van prepensioen door ZZP'ers. Medewerking van het pensioenfonds wil overigens niet zeggen dat het Ministerie van Financiën akkoord geeft op toepassing van de hardheidsclausule. Het laatste woord is dus altijd aan het ministerie en niet aan het pensioenfonds.

Uitkeringspecificaties niet meer maandelijks

Gepensioneerden ontvangen niet langer iedere maand een uitkeringspecificatie. Voortaan wordt alleen een specificatie verstuurd wanneer er meer dan één euro netto verschil is ten opzichte van de uitkeringsstrook van de maand daarvoor. Het bestuur heeft hiertoe besloten omwille van de (porti)kosten en de belasting van het milieu.

Wijzigingen pensioenreglementen

Pensioenfonds Deloitte heeft het Eindloonreglement en het Flex-pensioenreglement beoordeeld op inconsistenties en onduidelijkheden. Uitgangspunt was: geen inhoudelijke wijzigingen, tenzij dit wettelijk noodzakelijk is. Daarnaast zijn verschillende bedragen als franchise, maximum jaarsalaris en het afkoopbedrag ten aanzien van kleine pensioenen geactualiseerd. Op de website www.pensioenfondsdeloitte.nl is een overzicht te vinden van de bedragen over voorgaande jaren. Dit overzicht wordt jaarlijks aangevuld met het meest recente jaar.

Het algemeen bestuur heeft op 18 maart 2010 ingestemd met de voorgestelde wijzigingen. Hieronder een overzicht van de meest in het oog springende wijzigingen.

- Het begrip gepensioneerd is toegevoegd naast het reeds bestaande begrip pensioengerechtigde. Onder begrip pensioengerechtigde vallen op grond van de Pensioenwet ook rechthebbenden op partner-, wezen- en arbeidsongeschiktheidspensioen. Voor de volledigheid is daarom ook het begrip gepensioneerd afzonderlijk gedefinieerd

(rechthebbende op ouderdomspensioen).

- In de reglementen is de term “Stichting” vervangen door “Pensioenfonds”.

- Opgenomen is de wettelijke verplichting, dat het opnemen van onbetaald verlof tot een maximum van 18 maanden tijdens deelneming niet van invloed is op de dekking van het partnerpensioen.

- Bij uitstel en vervroeging van de reglementaire pensioendatum is duidelijker aangegeven dat fiscaal sprake moet zijn van respectievelijk doorwerken in en beëindiging van de dienstbetrekking.

Startdag VVPD: 31 mei 2010

In de Pensioenkrant van december 2009 bent u al uitgebreid geïnformeerd over de Vereniging van Pensioengerechtigden Deloitte (VVPD). Inmiddels zijn alle pensioengerechtigden van Deloitte per brief uitgenodigd voor de startdag van de VVPD op 31 mei 2010 in Rotterdam. Deze dag vindt plaats op een exclusief partyschip, waarmee een rondvaart over de Maas zal worden gemaakt. In de namiddag wordt een bezoek gebracht aan de Maastoren, de hoogste toren van Nederland, waarin het nieuwe hoofdkantoor van Deloitte is gevestigd. Naast enkele inhoudelijke presentaties is er volop gelegenheid om met oud-collega's bij te praten.



Programma

Het programma van de startdag luidt:

10.30 - 11.30 uur: ontvangst met registratie en koffie/thee aan boord van het partyschip;

11.30 - 11.45 uur: welkomstwoord door Jorrit Volkers (lid Raad van Bestuur Deloitte en voorzitter Pensioenfonds Deloitte);

11.45 uur: start van de rondvaart;

12.00 uur: opening lunchbuffetten;

13.30 uur: presentaties op dek 1;

14.30 uur: presentaties op dek 2;

15.30 uur: aankomst kade en afscheid crew;

16.00- 17.00 uur: bezoek aan de Maastoren en een afsluitende borrel.

Uiterlijk 3 mei aanmelden

Omdat ons nog steeds verzoeken bereiken voor deelname aan de startdag van de VVPD, biedt de VVPD u nog tot en met 3 mei 2010 de mogelijkheid om u aan te melden via het toegezonden formulier of via een mailbericht naar Marion Evers van Deloitte (mevers@deloitte.nl).

Iedereen die zich heeft aangemeld ontvangt tijdig een bevestiging met routebeschrijving. Aan de dag zijn geen kosten verbonden (behoudens reis- en parkeerkosten). De VVPD gaat er vanuit dat wie zich heeft aangemeld ook daadwerkelijk komt.

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

Website:
www.pensioenfondsdeloitte.nl

Met vragen over uw beleggingsportefeuille kunt u terecht bij

ROBECO

Telefoon: 0800 - 8010
(10 ct per minuut)

Website:
www.robecodirect.nl