

Pensioenfonds Deloitte



Verkort jaarverslag 2010

INLEIDING

In juni 2011 is door het Algemeen Bestuur van Pensioenfonds Deloitte het Jaarverslag 2010 vastgesteld. Hieronder treft u een samenvatting aan van dit verslag. Het volledige Jaarverslag 2010 is terug te vinden op www.pensioenfondsdeloitte.nl.

BELANGRIJKSTE CIJFERS UIT HET JAARVERSLAG 2010

Kerncijfers	31 december 2010	31 december 2009
<i>Aantal verzekerden</i>		
Aantal deelnemers		
-Eindloonregeling Deloitte/Flex regeling	118	212
-Beschikbarepremieregeling	4.388	4.514
Gewezen deelnemers		
-Eindloonregeling Deloitte/Flex regeling	3.912	4.050
-Beschikbarepremieregeling	6.296	5.875
Pensioengerechtigden	1.371	1.336
Totaal	16.085	15.987
<i>Premie en pensioenuitkeringen (x € 1.000)</i>		
Totale premie over 2010	26.639	27.681
Pensioenuitkeringen over 2010	22.717	20.913
Toeslagverlening inactieven	0,0%	0,0%
<i>Vermogenssituatie en solvabiliteit (x € 1.000)</i>		
Pensioenvermogen	509.199	472.804
Pensioenverplichtingen AEGON	468.984	444.439
Pensioenverplichtingen andere verzekeraars	7.851	-
Dekkingsgraad (in %)	106,8%	106,4%
<i>Beschikbarepremieregeling (x € 1.000)</i>		
Beleggingen voor risico deelnemers (Robeco)	202.903	164.289

BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN IN 2010

- 2010 was een goed jaar voor de beleggingen van Pensioenfonds Deloitte. Zowel het belegd vermogen in de eindloonregelingen (Eindloonregeling Deloitte en Flex regeling), als het vrij belegd vermogen hebben in 2010 positieve beleggingsrendementen behaald; 9,10% respectievelijk 11,97%. Deze rendementen waren hoger dan de benchmark. In vergelijking met 2009 was er wel sprake van een iets lager rendement.
- Ook de resultaten van de beleggingen van de diverse beleggingsfondsen in de beschikbarepremieregeling waren in 2010 positief. In elk van de acht standaard adviesmixen voor deelnemers in het Serviceniveau Volledig beheer was per saldo sprake van een positief rendement. De rendementen in Serviceniveau Eigen beheer kunnen per deelnemer verschillen.
- Het jaar 2010 werd afgesloten met een batig saldo van € 4 miljoen. Dit saldo is toegevoegd aan de statutaire reserve van het pensioenfonds dat ultimo 2010 steeg naar ruim € 32 miljoen.
- Een lagere rekenrente heeft eind 2010 geleid tot een hogere voorziening pensioenverplichtingen voor de eindloonregelingen van circa € 26,5 miljoen ten opzichte van 31 december 2009.
- Per 31 december 2010 is Pensioenfonds Deloitte overgegaan op nieuwe actuariële grondslagen, gebaseerd op geactualiseerde levensverwachtingen voor de Nederlandse bevolking (AG-prognosetafel 2010-2060). Deze overgang leidt tot een verhoging van de voorziening pensioenverplichtingen voor de eindloonregelingen met circa € 9,6 miljoen.

- In 2010 heeft het Pensioenfonds Deloitte besloten om (gewezen) deelnemers in de beschikbarepremieregeling de mogelijkheid te geven om te beleggen in andere beleggingsfondsen dan die van Robeco. Hiermee is voldaan aan de wens van zowel de deelnemers als de Beoordelingsraad van het pensioenfonds, om het aantal beschikbare beleggingsfondsen te vergroten.
- In juni 2010 is de wijze waarop de verzekering van het partnerpensioen in de beschikbarepremieregeling na einde dienstbetrekking is geregeld, door Pensioenfonds Deloitte aangepast. In december 2010 heeft het pensioenfonds gewezen deelnemers die vóór 1 januari 2008 uit dienst zijn getreden bij Deloitte alsnog éénmalig de mogelijkheid geboden een partnerpensioen tot aan pensioendatum te verzekeren. Een verzekering van partnerpensioen tot aan pensioendatum komt als eenmalige koopsom ten laste van het pensioenkapitaal.

KENMERKEN PENSIOENREGELINGEN PENSIOENFONDS DELOITTE

De kenmerken van de pensioenregelingen die Pensioenfonds Deloitte uitvoert, zijn als volgt:

	Eindloonregeling*	Flex regeling*	Beschikbarepremieregeling
Pensioenrichtleeftijd	65 jaar	65 jaar	65 jaar
Prepensioenrichtleeftijd	60 jaar	61 jaar	n.v.t.
Franchise	€ 20.935	€ 20.914	€ 12.456
Pensioengrondslag	Pensioengevend salaris minus franchise	Pensioengevend salaris minus franchise	Pensioengevend salaris minus franchise
Maximum pensioengevendsalaris	€ 82.012	n.v.t.	€ 124.650
Ouderdompensioen	Jaarlijkse opbouw van 1,75% van de pensioengrondslag	Jaarlijkse opbouw van 1,94% van de pensioengrondslag	Aankoop met opgebouwd kapitaal op pensioendatum
Partnerpensioen	70% van het bereikbare ouderdompensioen	75% van het bereikbare ouderdompensioen	Mogelijkheid voor aankoop met gedeelte opgebouwd kapitaal op pensioendatum en bij ontslag**
Wezenpensioen	20% van het bereikbare partnerpensioen	20% van het bereikbare partnerpensioen	20% van het partnerpensioen

* De Eindloonregeling Deloitte en de Flex Regeling zijn vanaf 1 januari 2001 gesloten voor deelnemers geboren na 1950 en nieuwe deelnemers.

** Tijdens deelnemerschap is er een risicodekking van 1,4% van de pensioengrondslag maal bereikbare deelnemersjaren.

FINANCIËLE POSITIE

Wat betreft de financiële positie van Pensioenfonds Deloitte moet onderscheid gemaakt worden tussen de Eindloonregeling Deloitte en Flex regeling enerzijds en de beschikbarepremieregeling anderzijds.

Eindloonregeling Deloitte en Flex regeling

Een belangrijk risico voor Pensioenfonds Deloitte is dat het fonds op een bepaald moment niet beschikt over voldoende vermogen om de pensioenverplichtingen van de eindloonregelingen na te kunnen komen. Dit wordt ook wel solvabiliteitsrisico genoemd. De solvabiliteit van een pensioenfonds wordt afgeleid van de hoogte van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad is de verhouding tussen de activa (exclusief beleggingen in de beschikbarepremieregeling) minus kortlopende schulden enerzijds en de pensioenverplichtingen ('technische voorzieningen') van de eindloonregelingen anderzijds. De dekkingsgraad kan wijzigen door bijvoorbeeld positieve of negatieve beleggingsresultaten en de ontwikkeling van de marktrente.

De pensioenverplichtingen voor de eindloonregelingen, alsmede ingegane pensioenuitkeringen vanuit de beschikbarepremieregeling zijn herverzekerd op basis van een zogenoemd garantiecontract met AEGON. Kenmerk daarvan is dat AEGON uitbetaling van de pensioenuitkeringen garandeert (op een rekenrente van 4%). Voor deze garantie betaalt Pensioenfonds Deloitte uiteraard een garantiepremie aan AEGON. In 2010 bedroeg deze garantiepremie € 2,15 miljoen.

De dekkingsgraad per 31 december, rekening houdend met het garantiecontract, heeft zich de afgelopen jaren als volgt ontwikkeld:

	2010	2009	2008	2007	2006
Dekkingsgraad per 31 december	106,8	106,4	105,0	110,4	107,6

Door het garantiecontract met AEGON kan de dekkingsgraad van Pensioenfonds Deloitte niet onder de wettelijk vereiste 100% komen. Derhalve is bij Pensioenfonds Deloitte in 2010 sprake geweest van een toereikende solvabiliteit.

Beschikbarepremieregeling

Met betrekking tot de beschikbarepremieregeling is het beleggings- en langlevensrisico tot de pensioendatum voor rekening van de (gewezen) deelnemer. Het garantiecontract met AEGON is hierbij niet relevant, aangezien geen vaste uitkeringen worden toegezegd. De pensioenverplichtingen zijn gelijk aan de beleggingen. De solvabiliteit van het pensioenfonds speelt voor de beschikbarepremieregeling in de opbouwfase dus geen rol.

Wél heeft de (gewezen) deelnemer in de beschikbarepremieregeling op pensioendatum de mogelijkheid om met zijn opgebouwde pensioenkapitaal op grond van het garantiecontract - op 4% rekenrente - een levenslange pensioenuitkering bij Pensioenfonds Deloitte (via AEGON) aan te kopen. In de uitkeringsfase is het garantiecontract dus ook voor deelnemers in de beschikbarepremieregeling van belang.

BELEGGINGEN

Het vermogensbeheer van de aanwezige middelen ten behoeve van de (gewezen) deelnemers in de eindloonregelingen, wordt uitgevoerd door AEGON Asset Management. Het beheer van de belegde middelen van de beschikbarepremieregeling is bij Robeco Asset Management ondergebracht.

Eindloonregeling Deloitte en Flex regeling

De beleggingen van het vermogen waar pensioenverplichtingen uit de eindloonregelingen tegenover staan worden door AEGON beheerd in het verzekerd depot. Op dit gedeelte rust het garantiecontract tussen Pensioenfonds Deloitte en AEGON. Het vermogensdeel waar geen pensioenverplichtingen tegenover staan wordt separaat door AEGON beheerd in een vrij depot. Het daarop gerealiseerde rendement komt geheel ten goede aan het pensioenfonds en kan bijvoorbeeld worden aangewend voor toeslagverlening. Deze toeslagverlening is altijd voorwaardelijk (zie ook paragraaf Toeslagverlening).

Beleggingsportefeuille AEGON (bedragen x € 1.000,-)	31 december 2010	31 december 2009
<i>Verzekerd depot</i>		
Aandelen	-	58.459
Vastgoed	-	24.066
Derivaten	-	280
Vastrentende waarden	62.427	303.291
SAF Aandelen	100.155	-
SAF Vastrentende waarden	241.391	-
Overig	-	6.444
Totaal	403.973	392.540
Vordering op AEGON (op basis garantiecontract)	<u>65.011</u>	<u>51.899</u>
	468.984	444.439
Beleggingsrendement (in %)	9,10%	10,17%
Benchmark (in %)	8,52%	11,15%
<i>Vrij vermogen</i>		
Aandelen	8.452	4.918
Vastgoed (fondsen)	1.172	794
Vastrentende waarden	<u>14.992</u>	<u>9.943</u>
	24.616	15.655
Beleggingsrendement (in %)	11,82%	17,99%
Benchmark (in %)	10,97%	18,86%

Om de beleggingsportefeuille in het verzekerd depot bij AEGON te optimaliseren is in 2010 door het pensioenfonds besloten om de beleggingsportefeuille in het verzekerd depot om te zetten in zogenoemde Strategic Allocation Funds (SAF). De bestaande portefeuille onderhandse leningen is daarbij ongewijzigd gebleven. In de nieuwe portefeuille wordt 24% van de totale portefeuille belegd in het SAF Equities en 76% in vastrentende waarden.

Het belang van het garantiecontract voor Pensioenfonds Deloitte kan worden geïllustreerd door de waarde van het garantiecontract eind 2010 te vergelijken met de marktwaarde van de beleggingen op datzelfde moment. In de balans per 31 december 2010 (zie pagina 8) bedraagt de technische voorziening die valt onder het garantiecontract circa € 469 miljoen. De onderliggende beleggingen hebben per 31 december echter een marktwaarde van circa € 404 miljoen. De waarde van het garantiecontract overtreft dus de waarde van de beleggingen. Pensioenfonds Deloitte heeft daarmee een vordering op AEGON ter grootte van € 65 miljoen.

Beschikbarepremieregeling

Veruit de meeste (gewezen) deelnemers in de beschikbarepremieregeling beleggen tot de pensioendatum volgens gestandaardiseerde, aan de leeftijd verbonden, adviesmixen (Serviciveau Volledig beheer). De adviesmixen zijn zo samengesteld dat naarmate de pensioendatum nadert, het beleggingsrisico wordt verminderd. Naar eigen inzicht beleggingsfondsen selecteren – los van de feitelijke leeftijd van de deelnemer – is mogelijk in het Serviciveau Eigen beheer. Het belegd vermogen en het rendement per adviesmix in 2010 ten opzichte van 2009 was als volgt:

Adviesmix	2010		2009	
	Belegd vermogen (x € 1.000,-)	% Rendement	Belegd vermogen (x € 1.000,-)	% Rendement
Mix 1 (<25)	717	17,9%	714	35,1%
Mix 2 (25-34)	30.515	16,8%	23.814	31,1%
Mix 3 (35-44)	57.874	15,3%	46.958	27,4%
Mix 4 (45-49)	29.594	13,8%	23.896	23,7%
Mix 5 (50-54)	24.269	10,0%	23.020	15,0%
Mix 6 (55-58)	21.579	6,6%	18.246	5,1%
Mix 7 (59-62)	7.792	5,0%	1.958	3,8%
Mix 8 (>63)	1.712	3,8%	1.269	3,7%
Eigen beheer mix	28.850	Individueel	24.414	Individueel
Totaal	202.903		164.289	

De rendementen van de onderliggende Robeco beleggingsfondsen, waaruit de leeftijdsafhankelijke adviesmixen zijn opgebouwd, kunnen in 2010 ten opzichte van 2009 als volgt worden weergegeven:

Rendement Robeco beleggingsfondsen	2010		2009	
	Rendement	Benchmark	Rendement	Benchmark
Robeco Emerging Markets Equities D EUR shares	25,1%	27,1%	85,6%	73,0%
Robeco Property Equities D EUR shares	30,2%	30,0%	35,9%	33,4%
Robeco European Conservative Equities D EUR shares	10,6%	n.v.t.	19,0%	n.v.t.
Robeco European Equities D EUR shares	15,4%	11,1%	34,2%	31,6%
Robeco	21,0%	20,1%	31,5%	26,7%
Robeco Commodities	17,3%	n.v.t.	24,1%	n.v.t.
Robeco High Yield Bonds B EUR shares	16,1%	12,9%	53,1%	55,0%
Robeco Global Bonds B EUR shares	3,5%	4,7%	2,6%	5,1%
Roparco Flexioen	2,3%	n.v.t.	3,1%	n.v.t.

TOESLAGVERLENING

Pensioenfonds Deloitte heeft de ambitie om jaarlijks de pensioenrechten en pensioenaanspraken aan te passen aan de prijsontwikkeling. Het Algemeen Bestuur beslist evenwel jaarlijks in hoeverre pensioenrechten en -aanspraken worden aangepast. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening is geen bestemmingsreserve gevormd en wordt geen premie betaald. De toeslagverlening wordt gefinancierd uit het rendement op het vrij vermogen en/of het vrije vermogen.

In juni 2010 heeft het Algemeen Bestuur besloten, gezien de negatieve rente- en koersontwikkelingen op dat moment, per 1 januari 2010 geen toeslag te verlenen. Een andere reden om medio 2010 geen toeslag te verlenen was het feit dat op dat moment de politieke discussie over de positie van herverzekerde pensioenfonds nog niet was afgerond. Hierdoor was het nog niet duidelijk of het pensioenfonds uiteindelijk diende te voldoen aan strengere solvabiliteitseisen waarvoor mogelijk het vrije vermogen van het pensioenfonds zou moeten worden aangesproken.

Overigens heeft het Algemeen Bestuur medio juni 2011 besloten over 2011 wél een toeslag toe te kennen van 1%.

COMMUNICATIE

In 2010 is Pensioenfonds Deloitte gestart met het Plan van aanpak optimalisatie communicatie. Dit houdt in dat jaarlijks de communicatiemiddelen van het pensioenfonds worden beoordeeld op actualiteit en effectiviteit. Concreet gaat het dan om brieven, formulieren, brochures en webteksten die per pensioenproces (zoals toekenning, overlijden, uitdiensttreding, scheiding en waardeoverdracht) worden geïnventariseerd en geoptimaliseerd.

Verder zijn in 2010 de start- en stopbrief qua lay-out aangepast aan de huisstijl van het pensioenfonds. Daarnaast zijn de inhoud en de leesbaarheid geoptimaliseerd. In september 2010 is de nieuwe versie van de startbrief in gebruik genomen. De pensioenplanner is begin 2010 geactualiseerd. Bij de actualisering van de pensioenreglementen Eindloonregeling Deloitte, Flex-regeling en Beschikbarepremieregeling is tevens gekeken naar verbetering van leesbaarheid door bijvoorbeeld consistent taalgebruik en vereenvoudiging van teksten.

PENSIOENUITVOERINGSKOSTEN

Pensioenfonds Deloitte heeft de administratie en de deelnemerscommunicatie uitbesteed aan A&O Pensioen Services, te Rijswijk. Daarnaast moet het pensioenfonds kosten maken voor onder meer de externe accountant en actuaris. Hieronder een overzicht van de totale pensioenuitvoeringskosten.

	2010	2009
(x € 1.000)		
Administratiekosten	611	596
Accountant	96	73
Actuariële kosten	26	13
Advieskosten	28	22
Contributies en bijdragen	59	13
Visitatiecommissie	70	-
Kantoorkosten	55	94
Diversen	49	66
Totaal	994	877

De hogere uitvoeringskosten in 2010 zijn voor het grootste deel terug te voeren op de werkzaamheden met betrekking tot de visitatie die wettelijk gezien één keer in de drie jaar moet plaatsvinden.

INTERN TOEZICHT EN VERANTWOORDING

Intern toezicht: Visitatiecommissie

In 2010 en 2011 heeft de Visitatiecommissie in haar rol van intern toezichtsorgaan bij Pensioenfonds Deloitte voor de eerste keer een visitatie uitgevoerd. Bij deze visitatie is voornamelijk onderzocht of het Algemeen Bestuur van het pensioenfonds functioneert conform wet- en regelgeving en of de beleids- en bestuursprocessen goed zijn ingericht.

De Visitatiecommissie constateert dat het Algemeen Bestuur zich in toenemende mate bewust is geworden van de risicovolle situatie op de financiële markten en van de mogelijke consequenties hiervan voor het pensioenfonds. Op het gebied van administratie en communicatie heeft het fonds ten opzichte van het verleden aanzienlijke verbeteringen doorgevoerd. Ook stelt de Visitatiecommissie vast dat goede stappen zijn gezet door onderdelen van het beleggingsbeleid aan te passen. De Visitatiecommissie concludeert dat nog een aantal stappen moet worden gezet, maar dat het pensioenfonds over het algemeen goed functioneert. De besluitvorming wordt degelijk voorbereid en er is veel aandacht voor continue verbetering van het pensioenfonds op alle fronten.

Verantwoording: Beoordelingsraad

De Beoordelingsraad van Pensioenfonds Deloitte bestaat uit drie leden, waarvan één lid wordt benoemd door de Raad van Bestuur Deloitte, één lid door de Ondernemingsraad van Deloitte en één lid door de Vereniging van Pensioengerechtigden Deloitte. Naar aanleiding van het Jaarverslag 2010 verzoekt de Beoordelingsraad het Algemeen Bestuur te bevorderen dat de performance van de Robeco beleggingen inzichtelijker wordt. Verder heeft de Beoordelingsraad aan het Algemeen Bestuur gevraagd om meer transparantie aan te brengen in de administratiekosten en beheerskosten.

In antwoord hierop heeft het Algemeen Bestuur aangegeven dat de inzichtelijkheid van de performance van de beleggingsfondsen van Robeco de volle aandacht heeft. Hiertoe schakelt het pensioenfonds in 2011 mogelijk ook externe beleggingsdeskundigen in. Het Algemeen Bestuur merkt verder op dat op dit moment wordt onderzocht op welke wijze (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden het beste over de uitvoeringskosten van Pensioenfonds Deloitte kunnen worden geïnformeerd.

VOORUITBLIK 2011: PENSIOENAKKOORD

Om de houdbaarheid van het Nederlandse pensioenstelsel te waarborgen zijn naar het oordeel van werkgevers- en werknemersorganisaties belangrijke aanpassingen nodig. Daarom hebben zij in 2010 in de Stichting van de Arbeid onder de naam *Pensioen Akkoord Voorjaar 2010* afspraken gemaakt over noodzakelijke aanpassingen van de arbeidspensioenen in de tweede pijler. Medio juni 2011 heeft het kabinet met de werkgeversorganisaties en vakbonden overeenstemming bereikt over een nadere invulling van het Pensioen Akkoord 2010. De belangrijkste afspraken zijn:

- de AOW-leeftijd gaat in 2020 omhoog naar 66 en naar verwachting in 2025 naar 67 jaar;
- de premies voor aanvullende pensioenen worden stabiel gemaakt;
- pensioencontracten worden vernieuwd, mede op basis van nadere onderzoeken naar het omgaan met reeds opgebouwde rechten;
- het Financieel Toetsingskader (FTK) voor bestaande en nieuwe pensioencontracten (onder andere de buffereisen) zal worden verbeterd en uitgebreid.

Pensioenfonds Deloitte houdt de ontwikkelingen ten aanzien van de uitwerking van het Pensioenakkoord nauwlettend in de gaten. Daarbij moet wel worden opgemerkt dat vele in het akkoord genoemde maatregelen beperkte consequenties zullen hebben voor beschikbare premieregelingen. Immers, in de beschikbarepremieregeling van het pensioenfonds is nu al geen sprake van een garantie op een te bereiken pensioen. Daarnaast verwacht het pensioenfonds dat de, sinds 2001 gesloten, eindloonregelingen niet of nauwelijks geraakt zullen worden door de nadere uitwerking van het Pensioenakkoord. Van vrijwel alle deelnemers in de eindloonregelingen is de pensioenopbouw voltooid en zijn de pensioenuitkeringen ingegaan. Een mogelijke uitzondering hierop zijn de zogenoemde bijzondere slapersrechten van (gewezen) deelnemers die vóór 2001 deelnamen in de eindloonregeling en vanaf 2001 in de beschikbarepremieregeling.

BALANS PER 31 DECEMBER

	31 december 2010	31 december 2009
(x € 1.000)		
Activa		
Beleggingen voor risico pensioenfonds	24.621	15.655
Beleggingen voor risico deelnemers	202.903	164.289
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	468.984	444.439
Vorderingen en overlopende activa	21.805	17.934
	718.313	642.317
Passiva		
Stichtingskapitaal en reserves	32.364	28.365
Technische voorzieningen AEGON	468.984	444.439
Technische voorzieningen overige verzekeringsmaatschappijen	7.851	-
Pensioenverplichtingen voor risico deelnemers	202.903	164.289
Schulden en overlopende passiva	6.211	5.224
	718.313	642.317

STAAT VAN BATEN EN LASTEN

	2010	2009
(x € 1.000)		
Baten		
Premiebijdragen (van werkgever en werknemers)	5.845	7.821
Premiebijdragen voor risico deelnemers	19.548	19.860
Beleggingsresultaten risico pensioenfonds	1.878	4.572
Beleggingsresultaten voor risico deelnemers	22.976	25.626
Baten uit herverzekering	23.701	24.091
Mutatie vordering herverzekeringsdeel techn. Voorzieningen	24.545	-3.115
Overige baten	2.806	2.434
	101.299	81.289
Lasten		
Mutaties in de technische voorziening AEGON	24.545	-3.115
Mutaties technische voorzieningen overige verzekeringsmaatschappijen	7.851	-
Pensioenuitkeringen	22.717	20.913
Pensioenuitvoeringskosten	994	877
Saldo overdracht van aanspraken	-322	-67
Mutatie voorziening voor risico deelnemers	38.614	43.887
Overige mutaties voor risico deelnemers	3.910	1.599
Herverzekeringen	-213	218
Lasten uit herverzekering	-2.194	10.094
Overige lasten	1.398	1.037
	97.300	75.443
Saldo van baten en lasten	3.999	5.846

Pensioenfonds Deloitte
 Postbus 11
 2280 AA Rijswijk
 Tel. 070 – 33 66 380
info@pensioenfondsdeloitte.nl
www.pensioenfondsdeloitte.nl

Algemeen Bestuur
 J. Volkers
 R.J. Zijlman
 J. Bout
 J.C.M. Hendriks
 L.M.H.J. van Hoorn
 I.M. Laan

Beoordelingsraad
 F. Bracht
 C.E.J. Houwen
 W. de Jong

Accountant
 KPMG Accountants NV

Actuaris
 AonHewitt