

Over het jaar 2013



In dit Jaarbericht leest u wat er in 2013 bij ons pensioenfonds gebeurde. We gaan wat dieper in op onze beleggingen en overige financiële zaken. Maar ook andere ontwikkelingen komen aan bod. En we kijken kort vooruit naar onze plannen voor (de rest van) 2014. Dit Jaarbericht is een beknopte samenvatting van het officiële Jaarverslag.

Op dit Jaarbericht heeft geen controle van een externe accountant plaatsgevonden. Er kunnen geen rechten aan worden ontleend. Wilt u alle financiële cijfers en andere ontwikkelingen van en rondom ons pensioenfonds nalezen? Kijk dan op onze website www.deltalloydpensioenfonds.nl of vraag het Jaarverslag bij ons pensioenfonds op!

Pensioenontwikkelingen in het jaar 2013

Ook in 2013 stonden pensioenen weer volop in de belangstelling. De financiële positie van pensioenfondsen is in 2013 verbeterd. De gemiddelde dekkinggraad van de Nederlandse pensioenfondsen steeg in 2013 naar 110% einde van het verslagjaar. De dekkinggraad van ons pensioenfonds steeg eind 2013 naar 123%. Dit is de dekkinggraad die is berekend volgens de richtlijnen van DNB.

Voor financiële beleidsbeslissingen, zoals de toeslagtoekenning, gebruiken we een andere dekkinggraad, namelijk de 'marktrente dekkinggraad' (deze is gebaseerd op de marktrente). De marktrente dekkinggraad bedroeg eind 2013 120,8%. Dit is 4,7% hoger dan de marktrente dekkinggraad eind 2012.

Door de goede financiële positie kon het pensioenfonds de (opgebouwde) pensioenen van pensioengerechtigden en gewezen deelnemers en de opgebouwde pensioenrechten van deelnemers per 1 januari 2014 volledig verhogen.

Deze goede financiële positie is vooral te danken aan het huidige beleggingsbeleid. De resultaten van dit beleggingsbeleid worden weerspiegeld door een toename van de dekkinggraad'.

Ons pensioenfonds besteedt veel aandacht aan monitoren van de financiële positie. Daarnaast is aandacht besteed aan de besturingsstructuur en communicatie.

Ook is aandacht besteed aan diverse pensioenontwikkelingen en de gevolgen hiervan voor ons pensioenfonds. Zo is de besturingsstructuur naar aanleiding van wet- en regelgeving gewijzigd en is ook het pensioenreglement per 1 januari 2014 aangepast. In de volgende pagina's kun u meer lezen over deze ontwikkelingen



Dekkingsgraad en beleggingen

De ontwikkeling van de financiële positie van ons pensioenfonds wordt weergegeven in de dekkingsgraad.

Eind 2013 was de dekkingsgraad 123%. Dit is beter dan bij de meeste andere pensioenfonds. Het verloop van de dekkingsgraad ten opzichte van andere pensioenfonds kun je zien in de grafiek hiernaast. Deze relatief betere dekkingsgraad is vooral te danken aan ons voorzichtig beleggingsbeleid in de afgelopen jaren. Zo dekken wij het risico op een lage rente – een groot risico voor pensioenfonds – af. Dat doen wij door veel in obligaties te beleggen (de zogenaamde matchingsportefeuille), die ongeveer dezelfde looptijd hebben als onze verplichtingen. Meer dan 90% van onze verplichtingen is zo afgedekt tegen renteschommelingen. Onze aandelen zitten in de zogenaamde rendementsportefeuille. De aandelen zijn niet afgedekt tegen koersschommelingen en geven daardoor meer risico. Het rendement op aandelen bedroeg 2013 18,2%.

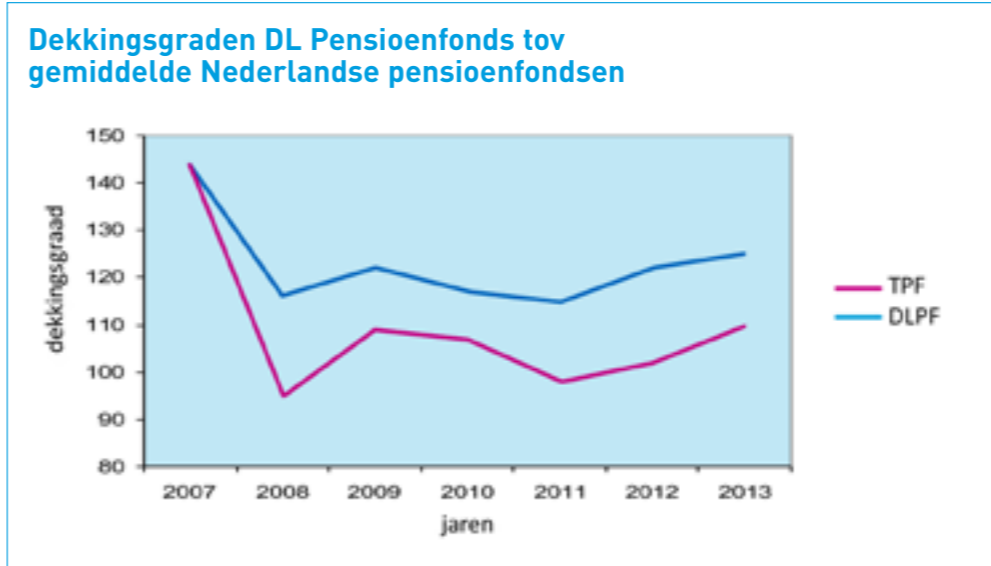
DEKKINGSGRAAD: GELD EN UITGAVEN

De dekkingsgraad biedt een pensioenfonds belangrijke informatie. Hoe hoger de dekkingsgraad, hoe beter het in financieel opzicht met een pensioenfonds gaat. Maar wat is de dekkingsgraad eigenlijk, en hoe wordt hij berekend?

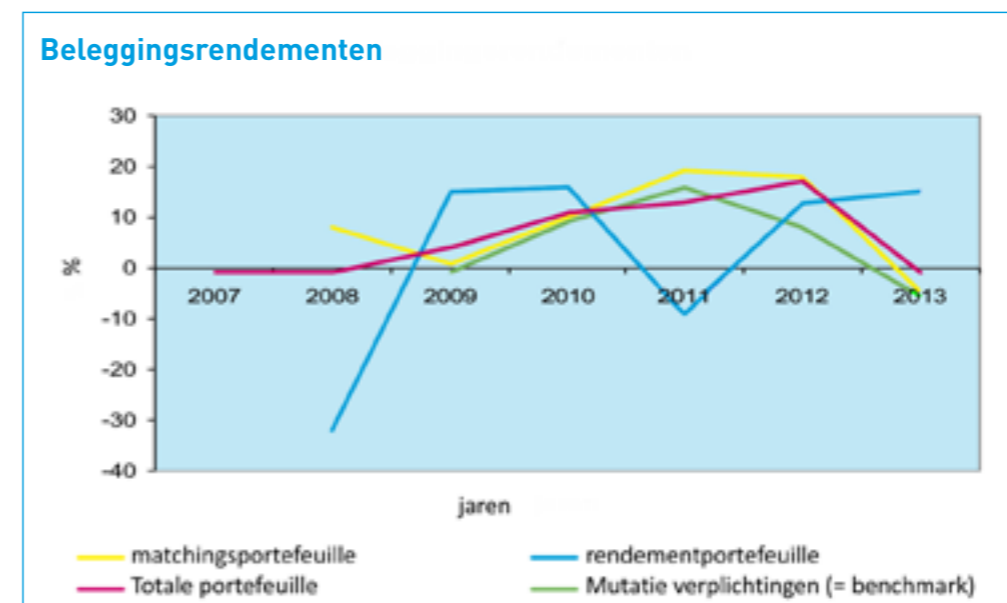
Om het simpel te zeggen: de dekkingsgraad is de hoeveelheid geld die een pensioenfonds heeft, gedeeld door het bedrag dat een pensioenfonds – nu en in de toekomst – aan pensioenen uitgeeft. Uit die deling komt een bedrag; dat bedrag x 100% is de dekkingsgraad.

$$\frac{\text{Vermogen (geld)}}{\text{Verplichtingen (uitgaven)}} \times 100\% = \text{de dekkingsgraad}$$

Bij een dekkingsgraad van 100% heeft een pensioenfonds dus precies genoeg geld om alle (toekomstige) pensioenen uit te keren.



Het totale beleggingsrendement was licht negatief: Dat kwam door een stijging van de rente waardoor het vermogen is afgenomen. De voorzieningen daalden door diezelfde rentestijging meer (-5.7%), zodat voor het pensioenfonds een positief resultaat werd gerealiseerd. Onderstaande grafiek toont de ontwikkeling van het beleggingsrendement in de afgelopen jaren. Daarnaast laat deze grafiek de ontwikkeling van de mutatie in de verplichtingen zien. Als het totale rendement hoger is dan de mutaties in de verplichtingen stijgt de dekkingsgraad.



Toeslag voor (oud) medewerkers en gepensioneerden

Het pensioenfonds probeert de pensioen- en elk jaar met een toeslag te verhogen. Op basis van de financiële positie van ons pensioenfonds kon in 2013 een volledige toeslag worden verleend.

De opgebouwde pensioenen voor huidige medewerkers zijn per 1 januari 2014 verhoogd met 1,25%. Dit is gelijk aan de CAO-verhoging die in 2013 is verleend. De (opgebouwde) pensioenen van oud-medewerkers en gepensioneerden zijn op basis van de prijsstijgingen verhoogd. Zij ontvangen een toeslag van 0,90%. Dit is gelijk aan de prijsstijgingen tussen oktober 2012 en oktober 2013.

Pensioenregeling

Begin oktober 2013 heeft de werkgever met de vakbonden overeenstemming bereikt over een aanpassing van de pensioenregeling. De werkgever en de vakbonden hebben er voor gekozen om de maatschappelijke trend te volgen en de pensioenleeftijd per 1 januari 2014 te verhogen naar 67 jaar. Het opbouwpercentage blijft 2,15%.

Per 1 januari 2015 wordt de pensioenregeling naar verwachting weer aangepast omdat de fiscale wetgeving wijzigt. Volgens de fiscale wetgeving mag het opbouwpercentage bij een middelloonregeling, zoals onze pensioenregeling, maximaal 1,875% zijn. Het inkomen waarover binnen de pensioenregeling fiscaal mag worden opgebouwd is maximaal € 100.000. Wel wordt het toegestaan dat werknemers die meer dan € 100.000 verdienen vrijwillig pensioen kunnen opbouwen binnen de fiscale mogelijkheden. Dit vrijwillig pensioen is dan niet fiscaal aftrekbaar van het loon, maar als deelnemers dan met pensioen gaan hoeven deze deelnemers hierover ook geen inkomensbelasting te betalen.

De werkgever heeft overleg met de vakbonden over de inhoud van de arbeidsvoorwaarden, waarvan het pensioen onderdeel is. Het is nog niet bekend hoe de pensioenregeling er vanaf 1 januari 2015 uit gaat zien.

Verantwoordingsorgaan

Het bestuur legt jaarlijks aan het verantwoordingsorgaan verantwoording af over het gevoerde beleid. Het verantwoordingsorgaan is van mening dat het bestuur in 2013 als goed bestuur heeft gehandeld. Het bestuur heeft daarbij op evenwichtige wijze de belangen van de deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en de werkgever gediend. In het oordeel heeft het verantwoordingsorgaan onder meer gekeken naar het beleggingsbeleid, communicatie en wettelijke wijzigingen die invloed hebben gehad voor het pensioenfonds. Het oordeel van het verantwoordingsorgaan is opgenomen in het jaarverslag.



Besturing van het pensioenfonds

Eind 2013 is Rob van Mazijk, die in april van 2013 was benoemd als bestuurslid, benoemd tot voorzitter. De voormalig voorzitter, Niek Hoek, blijft als gewoon lid deel uitmaken van het bestuur.

In 2013 is de Wet versterking bestuur pensioenfonds aangenomen en de Code Pensioenfonds gepubliceerd.

De omgeving van pensioenfonds wordt steeds complexer. Daarnaast neemt het vertrouwen in de pensioensector steeds verder af. De overheid hecht aan goede pensioenfondsbesturen.

Daarom is de Wet Versterking Bestuur Pensioenfonds aangenomen. Deze wet moet bijdragen aan een sterk pensioenfondsbestuur. Met deze wet is onder meer beoogd om:

- De deskundigheid van bestuurders en het interne toezicht te verstevigen;
- De positie van deelnemers en pensioengerechtigden te versterken;
- De (mede)zeggenschap en het afleggen van verantwoording binnen een pensioenfonds te vereenvoudigen.

Onze bestuursstructuur past goed binnen de nieuwe wet.

De wijzigingen die het pensioenfondsbestuur heeft doorgevoerd zijn:

- De deelnemersraad houdt per 1 juli 2014 op te bestaan.
- Het verantwoordingsorgaan wordt per 1 juli 2014 met één lid uitgebreid tot zeven leden (twee werkgeversleden, drie werknemersleden en twee pensioengerechtigden). De taken en bevoegdheden van het verantwoordingsorgaan worden uitgebreid.
- Het intern toezicht van het Pensioenfonds wordt uitgevoerd door een visitatiecommissie. Voorheen deed deze commissie eens per drie jaar een onderzoek. Vanaf 2015 gaat dit onderzoek jaarlijks plaatsvinden.

Naast de Wet versterking bestuur pensioenfonds is er een gedragscode gepubliceerd die per 1 januari 2014 is ingegaan. Deze Code gaat uitgebreid in op de daaraan gekoppelde thema's als benoemingen en zittingstermijnen. Ook onderwerpen als risicomanagement, beloningen, diversiteit en verantwoord beleggen komen in de Code aan bod. Met deze Code wordt beoogd een bijdrage te leveren aan het versterken van 'goed pensioenfondsbestuur'. Deze Code is door het pensioenfonds omarmd. De gedragsregels die zijn opgenomen in de Code zijn in de procedures en documenten verwerkt.

Plannen voor 2014

Naast het blijven volgen van de pensioenontwikkelingen zal het pensioenfonds per 1 januari 2015 de pensioenregeling moeten aanpassen als gevolg van nieuwe fiscale wetgeving. Dit betreft onder andere het verlagen van het opbouwpercentage. Verder is het pensioenfonds bezig om een nieuwe website en een planningstool te ontwikkelen. Met de website wil het pensioenfonds meer interactief communiceren met (oud) medewerkers en pensioengerechtigden. Met een nieuwe rekentool kunnen (oud) medewerkers uitrekenen wat de flexibele mogelijkheden van de pensioenregeling betekenen voor hun pensioen en of ze 'op koers' zijn met hun pensioen.

Belangrijkste cijfers

De belangrijkste cijfers van het pensioenfonds in de afgelopen jaren zijn:

Bedragen x € 1.000	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Aantal verzekerden (in aantallen)						
huidige deelnemers	4437	4546	4564	4707	4756	4901
oud-deelnemers	5409	5363	5210	5197	5116	5159
gepensioneerden	3299	3179	3116	2997	2950	2886
Pensioenen						
premie	61.573	60.635	65.528	70.709	50.438	81.095
uitvoeringskosten	2.075	2.121	2.169	2.620	3.185	2.388
garantiekosten	12.069	12.688	11.541	3.583	3.456	3.436
uitkeringen	54.712	53.229	51.837	50.222	47.983	44.949
Toeslagverlening						
huidige deelnemers	1,25%	1,05%	0%	2,516%	0%	3%
oud-deelnemers en gepensioneerden	0,90%	1,22%	0,93%	1,38%	0,4%	2,53%
Achterstand toeslagverlening						
huidige deelnemers	0,70%	0,70%	0%	0%	0%	0%
oud-deelnemers en gepensioneerden	2,21%	2,21%	1,40%	0%	0%	0%
Vermogen en dekkingsgraad						
eigen vermogen	303.977	229.403	78.134	268.538	129.144	19.914
pensioenverplichtingen	1.806.658	1.843.674	1.684.112	1.450.791	1.258.150	1.266.458
DNB-dekkingsgraad	123%	122%	114%	117%	121%	116%
marktrente dekkingsgraad	121%	116%	110%	117%	121%	116%
Beleggingen						
actuele waarde	2.234.751	2.255.545	1.921.102	1.675.478	1.521.466	1.440.469
beleggingsopbrengsten	-21.037	338.931	211.003	163.440	63.281	-4.569
beleggingsrendement	-0,9%	17,2%	12,7%	10,7%	4,3%	-0,7%
Asset mix (in %)						
vastgoed	3%	3%	4%	4%	5%	5%
aandelen	20%	14%	14%	17%	19%	19%
obligatiefondsen	72%	69%	73%	74%	74%	65%
swaps	5%	14%	9%	3%	0%	9%
overige beleggingen	0%	0%	0%	2%	2%	2%

