

# Over het jaar 2012



In dit Jaarbericht leest u wat er in 2012 bij ons pensioenfonds gebeurde. We gaan wat dieper in op onze beleggingen en andere financiële zaken. Maar ook andere ontwikkelingen komen aan bod. En we kijken kort vooruit naar onze plannen voor (de rest van) 2013. 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 (disclaimer). Wilt u alle financiële cijfers en andere ontwikkelingen van en rondom ons pensioenfonds nalezen? Kijk dan op onze website [www.deltalloydpensioenfonds.nl](http://www.deltalloydpensioenfonds.nl) of vraag het Jaarverslag bij ons pensioenfonds op!

# Pensioenontwikkelingen in het jaar 2012

Ook in 2012 stonden pensioenen volop in de belangstelling. De financiële positie van veel pensioenfondsen is nog onvoldoende hersteld. Wel zijn er algemene maatregelen genomen om de toekomstige lasten van de pensioenfondsen te verlichten. Zo is de rente waarmee de verplichtingen moeten worden berekend, op voorschrift van De Nederlandsche Bank (DNB), aangepast.

Daarnaast is de wet in 2012 veranderd. Hierdoor gaat de AOW-leeftijd sinds 1 januari 2013 in stapjes omhoog. In 2023 zal de AOW-leeftijd 67 jaar zijn. De pensioenleeftijd voor aanvullende pensioenregelingen wordt per 1 januari 2014 verhoogd naar 67 jaar. Verder gaat het maximale opbouwpercentage voor middelloonregelingen omlaag; dat wordt 2,15%.

Door de slechte financiële positie konden veel pensioenfondsen in 2012 geen toeslag verlenen en moesten circa 70 pensioenfondsen bekend maken dat de pensioenen in 2013 zouden worden verlaagd. De opgebouwde pensioenen (zonder toeslag) zijn door ons pensioenfonds herverzekerd ('garantiecontract'). Hierdoor is er bij ons pensioenfonds geen sprake van een verlaging van de opgebouwde pensioenen. Daarnaast staat ons pensioenfonds er financieel best goed voor. Dit is vooral te danken aan het huidige beleggingsbeleid.

Ons pensioenfonds besteed veel aandacht aan monitoren van de financiële positie. Daarnaast is ook aandacht besteed aan governance en communicatie. Ook is aandacht besteed aan diverse pensioenontwikkelingen en de gevolgen hiervan voor ons pensioenfonds. In het Jaarverslag van ons pensioenfonds is hierover meer te lezen.

## Gedeeltelijke toeslag voor (oud) deelnemers en gepensioneerden

Op basis van de financiële positie van ons pensioenfonds kon in 2012 een gedeeltelijke toeslag worden verleend. Goed nieuws, zeker als je weet dat veel pensioenfondsen geen toeslag konden verlenen of zelfs pensioenen moesten verlagen.

De opgebouwde pensioenen voor huidige medewerkers zijn per 1 januari 2013 verhoogd met 1,05%. Dit is 60% van de CAO-loonsverhoging die in 2012 is toegekend. De CAO-lonen stegen namelijk met 1,75%. De (opgebouwde) pensioenen van oud-medewerkers en gepensioneerden zijn op basis van de prijsstijgingen verhoogd. Zij ontvingen een toeslag van 1,22%. Deze verhoging is gelijk aan 60% van de prijsstijgingen tussen oktober 2011 en oktober 2012; de prijzen stegen namelijk met 2,03%.

## Wijzigingen in het bestuur

De samenstelling van het bestuur van ons pensioenfonds is in 2013 gewijzigd. Per 1 januari 2013 is als werknemerslid toetreden mevrouw Herma Geboers en als pensioengerechtigd lid de heer Tom Roos. Per 2 april 2013 is als werkgeverslid toetreden de heer Rob van Mazijk. Zij vervangen respectievelijk de heer Wim Overboom, de heer Fred van Erp Taalman Kip en de heer Gerard van Rooijen die per 31 december 2012 zijn afgetreden.

De samenstelling van het bestuur is als volgt:

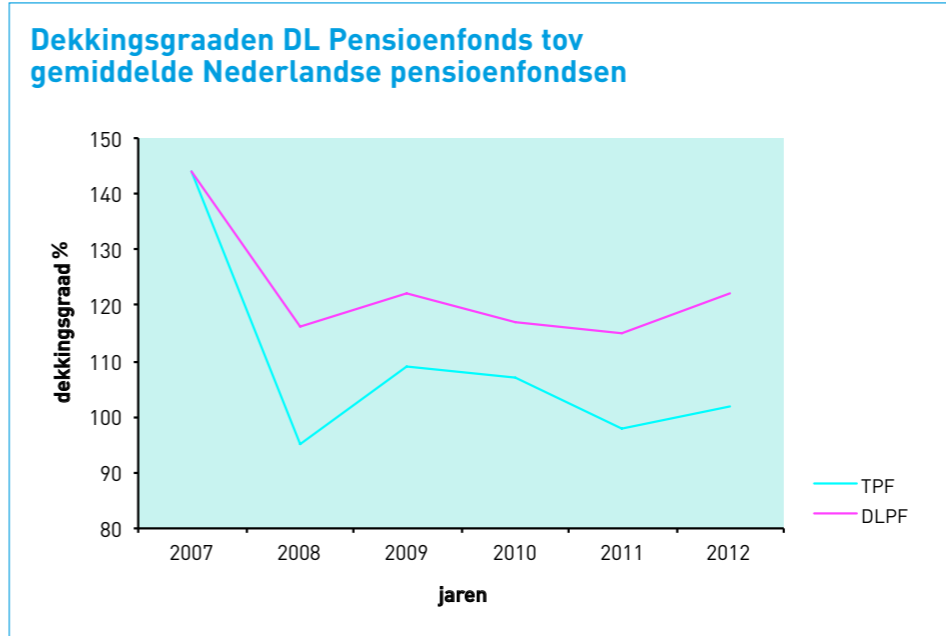
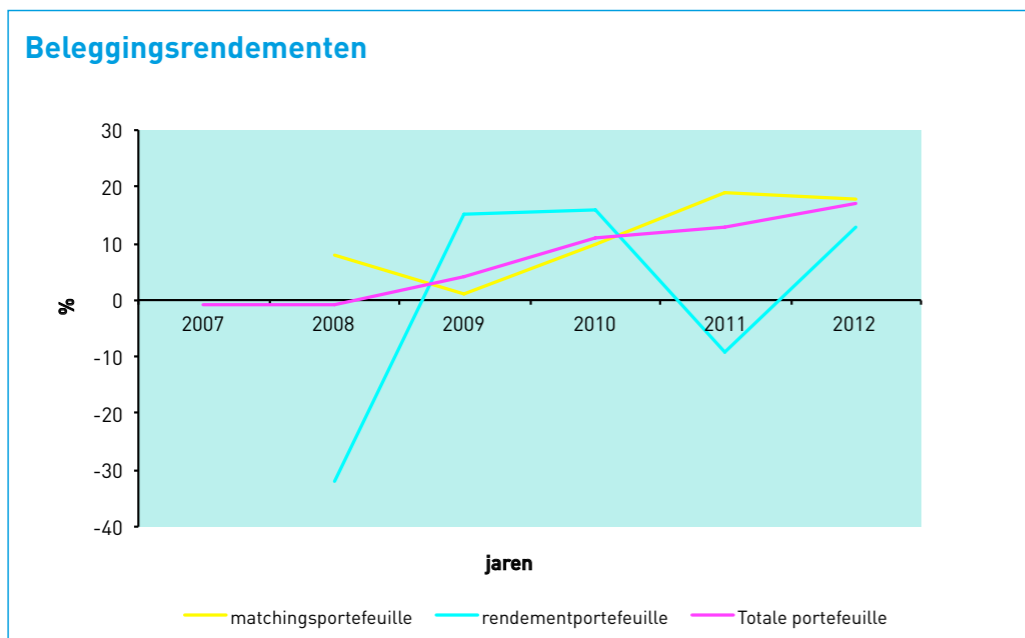
2012	Na 1 januari 2013
<b>Werkgeversbestuursleden</b>	<b>Werkgeversbestuursleden</b>
Niek Hoek	Niek Hoek
Liesbeth Galesloot - Vaal	Liesbeth Galesloot - Vaal
Gerard van Rooijen	Rob van Mazijk (vanaf 2 april 2013)
<b>Werknemersbestuursleden</b>	<b>Werknemersbestuursleden</b>
Joeri van Alphen	Joeri van Alphen
Wim Overboom	Herma Geboers
<b>Pensioengerechtigd bestuurslid</b>	<b>Pensioengerechtigd bestuurslid</b>
Fred van Erp Taalman Kip	Tom Roos



# Dekkingsgraad en beleggingen

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

Eind 2012 was de dekkingsgraad 122%. Dit is beter dan bij de meeste andere pensioenfondsen. Het verloop van de dekkingsgraad ten opzichte van andere pensioenfondsen kun je zien in de grafiek hiernaast. Deze relatief betere dekkingsgraad is vooral te danken aan ons voorzichtige beleggingsbeleid. Zo dekken wij het risico op een lage rente – een groot gevaar voor pensioenfondsen – 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 rendementportefeuille. De aandelen zijn niet afgedekt tegen koersschommelingen en geven daardoor meer risico. De aandelen zijn in 2012 in waarde gestegen. Dit leverde uiteindelijk een goed rendement op: 17,2%. Het verloop van het rendement in de afgelopen jaren kun je zien in onderstaande grafiek:



## 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.



# Visitatiecommissie

Het intern toezicht wordt gevormd door een visitatiecommissie die om de drie jaar het functioneren van het bestuur beoordeelt (visitatie).

De visitatiecommissie bestaat uit drie onafhankelijke leden. Eind 2012 heeft de visitatiecommissie weer een visitatie uitgevoerd. De visitatiecommissie heeft het functioneren van het bestuur beoordeeld op besluitvorming, financieel beleid, beleggingsbeleid, communicatie, procedures en risicomanagement.

De samenvatting uit het visitatierapport is als volgt:



“Het pensioenfonds heeft over het algemeen zijn zaken goed voor elkaar. De werkgever is erg betrokken en faciliteert het pensioenfonds royaal. De vaste relatie tussen het pensioenfonds en het bedrijf Delta Lloyd heeft meer voordelen dan nadelen. De deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan (VO) zijn zeer betrokken en goed opgeleid, waardoor ze een positieve invloed hebben op het totaal functioneren van het pensioenfonds.

De visitatiecommissie geeft in overweging om in notulen en andere documenten geen van de statutaire regeling afwijkende terminologie te gebruiken en, waar nodig, de betreffende documenten dienovereenkomstig aan te passen. Daarnaast heeft de

visitatiecommissie enkele aanbevelingen die tot verdere verbeteringen kunnen leiden:

- Onderzoek met het oog op de komende wijzigingen in de Pensioenwet en het nieuwe Financieel Toetsings Kader (FTK) wat de risicobereidheid is van de deelnemers.
- Onderzoek of voor alle deelnemers een gelijke opbouw en een gelijke franchise kan gaan gelden.

De visitatiecommissie adviseert het bestuur om jaarlijks een zelfevaluatie te houden en de bestuursleden een verklaring te laten ondertekenen dat zij de Gedragscode hebben nageleefd.”

## Plannen voor 2013

In 2013 gaat ons pensioenfonds de pensioenregeling aanpassen. Dat moet, omdat de nieuwe pensioenleeftijd (volgens de wet) per 1 januari 2014 67 jaar wordt. Verder komt er zeer waarschijnlijk een nieuwe wet die voorziet in het samengaan van de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan. Hierdoor ontstaat er één orgaan dat het bestuur adviseert en beoordeelt. Daarnaast is het de bedoeling dat een visitatiecommissie ons pensioenfonds voortaan elk jaar beoordeelt. Tot nu toe gebeurde dat eenmaal per drie jaar. En we gaan de communicatie met (oud-)deelnemers en gepensioneerden in 2013 verder verbeteren. Genoeg te doen dus!

# Belangrijkste cijfers

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

Bedragen x € 1.000	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Aantal verzekerden (in aantallen)</b>						
huidige deelnemers	4.546	4.564	4.707	4.756	4.901	4.940
oud-deelnemers	5.363	5.210	5.197	5.116	5.159	4.500
gepensioneerden	3.179	3.116	2.997	2.950	2.886	2.814
<b>Pensioenen</b>						
premie	60.635	65.528	70.709	50.438	81.095	91.023
uitvoeringskosten	2.121	2.169	2.620	3.185	2.388	2.196
garantiekosten	12.688	11.541	3.583	3.456	3.436	3.168
uitkeringen	53.229	51.837	50.222	47.983	44.949	41.123
<b>Toeslagverlening</b>						
huidige deelnemers	1,05%	0%	2,516%	0%	3%	4,545%
oud-deelnemers en gepensioneerden	1,22%	0,93%	1,38%	0,4%	2,53%	1,48%
<b>Achterstand toeslagverlening</b>						
huidige deelnemers	0,70%	0%	0%	0%	0%	0%
oud-deelnemers en gepensioneerden	2,21%	1,40%	0%	0%	0%	0%
<b>Vermogen en dekkingsgraad</b>						
eigen vermogen	229.403	78.134	268.538	129.144	19.914	13.628
pensioenverplichtingen	1.843.674	1.684.112	1.450.791	1.258.150	1.266.458	985.152
dekkingsgraad	122%	114%	117%	121%	116%	144%
<b>Beleggingen</b>						
actuele waarde	2.255.545	1.921.102	1.675.478	1.521.466	1.440.469	1.370.707
beleggingsopbrengsten	338.931	211.003	163.440	63.281	-4.569	-25.432
beleggingsrendement	17,2%	12,7%	10,7%	4,3%	-0,7%	-1,26%
<b>Asset mix (in %)</b>						
vastgoed	3%	4%	4%	5%	5%	5%
aandelen	14%	14%	17%	19%	19%	30%
obligatiefondsen	69%	73%	74%	74%	65%	56%
swaps	14%	9%	3%	0%	9%	0%
overige beleggingen	0%	0%	2%	2%	2%	9%

