



Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten  
ACTUARIËLE EN BEDRIJFSTECHNISCHE NOTA

Utrecht, 29 januari 2009

# Inhoud

## Inleiding

### **1. De organisatie van het pensioenfonds**

### **2. Hoofdpijnen van het interne beheersingssysteem en van de opzet van de administratieve organisatie & interne controle (AO/IC)**

### **3. Hoofdpijnen van de uitvoeringsovereenkomst**

### **4. Hoofdpijnen van de pensioenregeling**

### **5. Herverzekerde risico's**

### **6. Financiële opzet**

- 6.1. Vaststelling van de technische voorzieningen
- 6.2. Hoogte van de kostendeekkende premie
- 6.3. Premiekorting
- 6.4. (Minimaal) vereist eigen vermogen
- 6.5. Korting op pensioenaanspraken en ingegane pensioenen
- 6.6. Financiering van de voorwaardelijke toeslagverlening
- 6.7. Beleggingen

### **7. Financiële sturingsmiddelen**

- 7.1. Premiebeleid
- 7.2. Beleggingsbeleid
- 7.3. Pensioenbeleid
- 7.4. Toeslagbeleid

### **8. Continuïteitsanalyse en de systematiek van de vaststelling van de parameters**

- 8.1. Algemeen
- 8.2. Uitvoering van de continuïteitsanalyse

### **Bijlage 1: Actuariële grondslagen**

### **Bijlage 2: Verklaring inzake beleggingsbeginselen**

### **Bijlage 3: Richtlijnen vermogensbeheer**

### **Bijlage 4: Inventarisatie artikel 34 Wet verplichte beroepspensioenregeling-proof zijn van externe vermogensbeheerders**

## **Inleiding**

Stichting Pensioenfonds tandartsen en tandarts-specialisten gevestigd te Utrecht (hierna te noemen 'SPT') werkt conform haar statuten en artikel 140 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (hierna te noemen 'Wvb') volgens een actuariële en bedrijfstechnische nota (hierna te noemen 'bedrijfsplan'). In verband met de invoering van de Pensioenwet heeft het bestuur van SPT besloten het oude bedrijfsplan, dat dateert van november 2004, volledig te herschrijven. Het doel van dit bedrijfsplan is om een integraal inzicht te geven in het functioneren van SPT.

Dit bedrijfsplan is onder verantwoordelijkheid van het bestuur opgesteld en wordt indien er wijzigingen plaats vinden met een bestuursbesluit gewijzigd in een bestuursvergadering. Ieder jaar wordt het bedrijfsplan getoetst op actualiteit. De verklaring inzake beleggingsbeginselen wordt iedere drie jaar en voorts onverwijld na iedere belangrijke wijziging van het beleggingsbeleid herzien.

Het bestuursbeleid is zoveel mogelijk in strategische zin omschreven. Alleen indien het bestuur meent dat het strategische beleid bijstelling behoeft, zal dit bedrijfsplan dienovereenkomstig aangepast worden. Zo zal het bedrijfsplan niet gewijzigd worden bij wijzigingen van de beleggingsmix op grond van economische omstandigheden en verwachtingen. Hierbij geldt als voorwaarde dat de wijzigingen binnen de in dit bedrijfsplan omschreven grenzen blijven.

Dit bedrijfsplan is vastgesteld in de bestuursvergadering van 29 januari 2009.

Dr. A.V. van Gool  
(voorzitter)

Drs. J.A. van Bentum  
(secretaris)

## **1. De organisatie van het pensioenfonds**

### 1.1. Het fonds

Met ingang van 1 juni 1973 is de deelneming in de beroepspensioenregeling zoals neergelegd in de statuten en het pensioenreglement van SPT door de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid verplicht gesteld. Vanaf 1997 treden geen nieuwe deelnemers toe en is de verplichting tot het leveren van premiebijdragen opgeschort.

### 1.2. Statutaire doelstelling

Het doel van SPT is ten behoeve van de deelnemers, slapers en pensioengerechtigden voorzieningen bij ouderdom, arbeidsongeschiktheid of overlijden te treffen volgens het pensioenreglement.

Het algemene uitgangspunt van het bestuursbeleid is dat de uit het pensioenreglement voortvloeiende pensioenverplichtingen te allen tijde kunnen worden nagekomen.

SPT verricht, conform artikel 114 Wvb, slechts activiteiten in verband met de uitvoering van het pensioenreglement en werkzaamheden die daarmee samenhangen. Er worden geen grensoverschrijdende werkzaamheden uitgevoerd.

### 1.3. Bestuur

Het bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor de uitvoering van het pensioenreglement en het daaruit voortvloeiende pensioen- en vermogensbeheer. Het bestuur bestaat uit vijf leden, van wie tenminste twee tandartsen en twee tandarts-specialisten deel uitmaken. De taken en bevoegdheden, de samenstelling en benoeming van het bestuur, alsmede de werkwijze en besluitvorming zijn vastgelegd in de statuten van SPT.

Het dagelijkse beleid, als bedoeld in artikel 110, eerste lid, van de Wvb, wordt bepaald door ten minste twee leden van het bestuur.

### 1.4. Bestuurscommissies

SPT kent drie bestuurscommissies: de commissie risicomanagement, de commissie voorlichting en communicatie en de uitbestedingscommissie. Deze commissies functioneren op basis van delegatie van bestuurstaken, onder handhaving van de eindverantwoordelijkheid van het bestuur.

De taken en bevoegdheden van de Commissie Risico Management (hierna te noemen "CRM") zijn uitgewerkt in een afzonderlijk reglement. Deze commissie bestaat naast bestuursleden uit externe beleggingsdeskundigen.

De commissie voorlichting en communicatie heeft tot taak om sturing en invulling te geven aan de uitvoering van het door het bestuur vastgestelde communicatieplan. Hierin worden het algemene beleid terzake en alle communicatie-instrumenten en –inspanningen omschreven. In het plan wordt voorts verklaard dat SPT alle wettelijke informatieverplichtingen nakomt.

De uitbestedingscommissie is primair verantwoordelijk voor de bewaking van het door het bestuur geformuleerde uitbestedingsbeleid.

#### 1.5. Bestuursbegeleiding

Het bestuur heeft de bestuursbegeleiding, de actuariële advisering en de fiduciaire advisering uitbesteed aan de Stichting AZL Samenwerkende Pensioenfondsen (hierna te noemen "AZL").

#### 1.6. Verantwoordingsorgaan

Conform de Wvb is door SPT een beroepspensioenvereniging opgericht. Deze beroepspensioenvereniging heeft onder meer tot taak het door het bestuur van SPT doen afleggen van verantwoording. De taken en bevoegdheden van het verantwoordingsorgaan zijn omschreven in de statuten van SPT.

#### 1.7. Intern toezichtorgaan

Het bestuur van de beroepspensioenvereniging is belast met het interne toezicht. De taken en bevoegdheden van dit orgaan zijn omschreven in de statuten van SPT.

#### 1.8. Het functioneren van het bestuur

Het bestuur voldoet collectief aan de wettelijke deskundigheidseisen en individueel aan de betrouwbaarheidseisen, als bedoeld in artikel 110 van de Wvb. Het bestuur beschikt over een deskundigheidsplan, waarin is vastgelegd aan welke deskundigheidseisen de bestuursleden moeten voldoen. In dit plan is tevens een werkplan opleidingen opgenomen ter bevordering en handhaving van het vereiste deskundigheidsniveau.

Ter voorkoming van mogelijke verstrengeling van belangen en van misbruik of oneigenlijk gebruik van de bij SPT aanwezige informatie, hanteert het bestuur voor de bestuursleden en de leden van de CRM een gedragscode, op grond waarvan alle, voornoemde betrokkenen jaarlijks verklaren dat zij met deze code bekend zijn en hem naleven. Het bestuur heeft een externe compliance-officer benoemd, aan wie bepaalde, in de code nader omschreven handelingen moeten worden gemeld. De compliance-officer doet eenmaal per jaar aan het bestuur verslag van zijn werkzaamheden en bevindingen.

In het deskundigheidsplan is vastgelegd dat het bestuur jaarlijks zijn eigen functioneren evalueert, zowel van het bestuur als geheel als van de individuele bestuursleden afzonderlijk.

#### 1.9. Uitbesteding van werkzaamheden

De uitbesteding van de werkzaamheden inzake de bestuursbegeleiding, de actuariële advisering, pensioenbeheer en fiduciaire advisering aan AZL voldoet aan de voorschriften als bedoeld in artikel 43 van de Wvb, en is uitgewerkt in de 'Koepelovereenkomst tot samenwerking' van 9 december 2005 (hierna te noemen "koepelovereenkomst"). In deze overeenkomst zijn onder meer afspraken gemaakt over periodieke rapportages en verantwoording aan het bestuur over uitgevoerde werkzaamheden en zijn zogenoemde service level agreements (SLA's) opgenomen. Daarnaast zijn volgens de overeenkomst actuariële werkzaamheden, communicatie-inspanningen, alsmede werkzaamheden in het kader van de jaarverslaglegging aan AZL uitbesteed.

Het feitelijke vermogensbeheer is door SPT uitbesteed aan 7 externe vermogensbeheerders. AZL bewaakt dat de uitbesteding van deze werkzaamheden voldoet aan de voorschriften als bedoeld in artikel 43 Wvb. Bijlage 4 bij dit bedrijfsplan bevat een inventarisatie terzake.

#### 1.10. Gebruik van externe deskundigen en adviseurs

Naast de reeds in paragraaf 1.5 genoemde bestuursbegeleiding en externe beleggingsdeskundigen raadpleegt het bestuur waar nodig andere externe deskundigen. Als accountant danwel certificerend actuaire van het fonds heeft het bestuur aangesteld KPMG Accountants N.V. (hierna te noemen "KPMG") respectievelijk Watson Wyatt B.V. (hierna te noemen "Watson Wyatt").

## **2. Hoofdpijnen van het interne beheersingssysteem en van de opzet van de administratieve organisatie & interne controle (AO/IC)**

### 2.1. Algemeen

SPT heeft voor de uitvoering van zijn taken geen eigen organisatie in het leven geroepen, maar een en ander uitbesteed. De uitbestede werkzaamheden zijn schriftelijk vastgelegd in de koepelovereenkomst. Er wordt op toegezien dat overeenkomstig deze overeenkomsten regelmatig wordt gerapporteerd en dat periodiek een evaluatierapport in het voltallige bestuur wordt besproken.

De waarborgen voor een beheerste en integere bedrijfsvoering die artikel 138 van de Wvb met betrekking tot de inrichting van de fondsorganisatie verlangt, zijn onderwerp van overleg tussen het bestuur en AZL.

Een beheerste en integere bedrijfsvoering heeft in ieder geval betrekking op:

- a. het beheersen van bedrijfsprocessen en bedrijfsrisico's;
- b. integriteit;
- c. de soliditeit van SPT, waaronder wordt verstaan het beheersen van financiële en andere risico's die de soliditeit kunnen aantasten;
- d. het beheersen van de financiële positie over de lange termijn door periodiek een continuïteitsanalyse en/of een ALM-studie uit te voeren en het implementeren van een beleggingsbeleid dat past bij de vermogenspositie en verplichtingen-structuur van SPT.

De vorenstaande onderwerpen komen hierna aan de orde.

### 2.2. Beleidsuitgangspunten van de uitbesteding

Het bestuur van SPT heeft die werkzaamheden uitbesteed die, als gevolg van de complexiteit van regelgeving en van verzekerings- en beleggingsproducten, naar zijn overtuiging in plaats van uitvoering in eigen beheer effectiever en efficiënter door een externe partij of partijen kan worden verricht. Het bestuur is van oordeel dat de belangen van de deelnemers, slapers en pensioengerechtigden bij deze uitbesteding uiteindelijk beter zijn gediend dan met een eigen uitvoeringsorganisatie.

Uitgangspunt is dat het bestuur eindverantwoordelijk en aansprakelijk blijft voor alle uitbestede werkzaamheden en daarmee samenhangende handelingen. Het bestuur is in beginsel van mening dat het deze verantwoordelijkheid kan dragen door middel van

- het rechtstreeks ter verantwoording roepen van de hiervoor genoemde partijen, en
- schriftelijke rapportages over de uitvoering van de uitbestede werkzaamheden, die het bestuur zonodig ter beoordeling en controle aan een onafhankelijke, derde partij zal voorleggen.
- de SAS70-verklaringen van AZL.

Indien daartoe aanleiding bestaat, kan het bestuur besluiten eigen onderzoek te doen of te laten uitvoeren.

Niet zonder betekenis voor het waarmaken van de eigen verantwoordelijkheid acht het bestuur de waarborgen die zijn gelegen in het waarmerken door de certificerend actuaire en de accountant van de jaarlijkse staten van het fonds zoals bedoeld in artikel 142 Wvb en de meldingsplicht van deze beide externe deskundigen in dat verband van artikel 165 Wvb.

Er wordt door het bestuur op toegezien dat door AZL conform de koepelovereenkomst elk kwartaal wordt gerapporteerd en verantwoording wordt afgelegd in een evaluatierapport dat in het voltallige bestuur wordt besproken.

### 2.3. Analyse van de met de uitbesteding samenhangende risico's

De uitbesteding van werkzaamheden heeft tot gevolg dat het bestuur geen directe gezagsverhouding heeft met de werknemers van AZL, die feitelijk en dagelijks zijn belast met de uitvoering van die werkzaamheden. Het bestuur heeft voorts geen rechtstreeks zicht op en voert geen directe controle uit op administratieve processen, zoals uitbetaling van pensioenen, pensioenberekeningen, beleggingsadministratie e.d.

Het bestuur erkent voorts dat aan de uitbesteding het risico is verbonden van discontinuïteit van de dienstverlening door AZL.

Tenslotte vergt het besturen op afstand extra inspanningen met betrekking tot de wederzijdse communicatie en informatie-uitwisseling tussen bestuur en AZL (zie paragraaf 2.4.6).

### 2.4. Uitwerking en implementatie van de beleidsuitgangspunten

Het bestuur heeft in de koepelovereenkomst vastgelegd dat AZL de wettelijke voorschriften met betrekking tot de uitbesteding zal naleven. De beleidsuitgangspunten zijn op de hierna omschreven wijze uitgewerkt en geïmplementeerd.

#### 2.4.1. Financiële soliditeit en continuïteit van de dienstverlening

Indien wenselijk, kan het bestuur de financiële soliditeit van AZL beoordelen aan de hand van jaarcijfers en eventuele halfjaarberichten. Op grond van deze documenten kan het bestuur zich mede een oordeel vormen over de continuïteit van de dienstverlening. Daarnaast vindt er informatie-uitwisseling tussen SPT en AZL plaats via de Raad van Deelnemers van AZL, waarin aspecten als de financiële soliditeit en de continuïteit van AZL aan de orde komen.

#### 2.4.2. Integriteit

Het bestuur heeft kennis genomen van de gedragscode, insider-regeling, alsmede van het compliance-programma van AZL. AZL Fiducional staat terzake van zijn integriteit en compliance onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

De accountant van SPT heeft inzage in de rapportages die een externe auditor van AZL opstelt en waarin verslag wordt gedaan van controles van de compliance-regeling van AZL. Ook heeft de accountant van SPT inzicht in de verslagen van de periodieke controles en andere toezichtactiviteiten door De Nederlandsche Bank (DNB) en AFM.

Het bestuur stelt vast dat AZL als onderdeel van ING Groep zodanig juridisch en bestuurlijk onafhankelijk is gepositioneerd dat dit het bestuur voldoende vertrouwen geeft dat er geen sprake is van enige belangenverstrengeling en -conflicten. Indien AZL een langdurig samenwerkingsverband met andere organisaties aangaat dan wel haar werkzaamheden geheel of gedeeltelijk overdraagt, wordt het bestuur daarover geïnformeerd. Hetzelfde geldt indien AZL besluit essentiële werkzaamheden onderwerp van onderuitbesteding te maken.

#### 2.4.3. Goed ondernemerschap

De organisatiestructuur van AZL is voor het bestuur beschikbaar. Het bestuur van AZL staat onder toezicht van een Raad van Commissarissen. AZL kent een directiereglement, waarin onder meer is vastgelegd welke beslissingen vooraf dienen te worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen van AZL. Het gaat hierbij onder meer om het uitoefenen van

stemrecht, het betreden van een nieuw werkgebied, het staken van een bestaande activiteit, fusie, strategische allianties of samenwerking e.d.

De aanbevelingen van de Commissie Tabaksblad en haar voorgangers op het gebied van corporate governance vormen geregeld onderwerp van overleg binnen de Raad van Commissarissen van AZL, alsmede van overleg tussen de Raad van Commissarissen en de statutaire directie van AZL.

#### *2.4.4. Kwaliteit van de dienstverlening*

Het bestuur beoordeelt de kwaliteit van de dienstverlening door AZL continu aan de hand van de wijze waarop AZL de koepelovereenkomst nakomt. De regelmatige contacten tussen het bestuur en AZL, zowel in als buiten bestuursvergaderingen en in commissies uit het bestuur, stellen het bestuur in staat terzake een gefundeerde beoordeling te maken. Door deelname aan informatiebijeenkomsten over (aanvullende) pensioenonderwerpen, persoonlijke relaties van de bestuursleden, het leggen van contacten met andere marktpartijen op ad hoc basis, het inwinnen van referenties en het maken van vergelijkingen vormt het bestuur zich een beeld van de reputatie van AZL.

AZL houdt voor haar taken op het gebied van fiduciair vermogensbeheer een centraal klachtenregister bij. Met betrekking tot het pensioenbeheer wordt aan een klachtenregistratie aandacht besteed in het kader van periodieke SAS70-onderzoeken.

De backoffice van AZL heeft een deelnemerscontact-registratie systeem (DCS) in ontwikkeling waarin alle contacten met deelnemers worden vastgelegd.

Tevens is een systeem ontwikkeld voor het meten van de tevredenheid van een deelnemer na een actie door AZL. Deze meting vindt schriftelijk plaats op basis van een steekproef, die door het administratiesysteem wordt geïnitieerd. Na invoering zal AZL in de periodieke administratieve rapportage hierover het bestuur informeren.

SPT laat periodiek een klanttevredenheidsonderzoek uitvoeren.

#### *2.4.5. Deskundigheid*

Het bestuur heeft er nota van genomen dat AZL over een opleidingsplan beschikt, dat zich uitstrekt over alle functietypen en -niveaus van de organisatie en deskundigheidsbevordering van het personeel van AZL als hoofddoel heeft. Het bestuur is ervan op de hoogte dat AZL een sociaal jaarverslag opstelt, waarin hierop wordt ingegaan.

#### *2.4.6. Bestuursbegeleiding en communicatie*

Ten behoeve van een goede communicatie en bestuursbegeleiding heeft AZL aan SPT een vaste fondsmanager toegewezen, die het primaire aanspreekpunt vormt voor het bestuur wat betreft de dienstverlening van AZL. Deze fondsmanager wordt bij zijn werkzaamheden ondersteund door een bestuursadviseur. AZL voorziet in een vervanger indien de fondsmanager gedurende langere tijd niet in staat is zijn of haar werkzaamheden voor het pensioenfonds uit te voeren.

Naast de genoemde fondsmanager heeft AZL aan SPT een fiduciair adviseur toegewezen, die het aanspreekpunt vormt voor het bestuur wat betreft de dienstverlening op het gebied van het fiduciair vermogensbeheer.

Voor vragen en opmerkingen op het niveau van individuele deelnemers en gepensioneerden beschikt AZL over een helpdesk.

SPT beschikt over een eigen website. Deze website geeft het bestuur toegang tot een elektronisch bestuursarchief, waarin alle bestuursstukken worden opgeslagen. Deelnemers kunnen via deze website informatie raadplegen over hun pensioenaanspraken bij SPT. Voor alle belanghebbenden is er bij hun taak c.q. rol passende relevante algemene informatie beschikbaar over SPT.

Over de website en de mogelijkheden daarvan is met het bestuur, de deelnemers en andere belanghebbenden gecommuniceerd.

#### *2.4.7. Wettelijke en bestuursrechtelijke termijnen*

Het bestuur heeft in de overeenkomst met AZL afspraken gemaakt over tijdige nakoming van wettelijke en bestuursrechtelijke verplichtingen die aan een bepaalde termijn gebonden zijn en waarvan de overschrijding tot het opleggen van een boete of last onder dwangsom door de bevoegde autoriteiten kan leiden. In het bijzonder wordt in dit verband melding gemaakt van tijdige oplevering van gegevens ten behoeve van de vaststelling van het jaarverslag en de jaarrekening, alsmede de kwartaal- en jaarstaten.

Het bestuur acht de kans op het lopen van risico's ter zake van de naleving van wet- en regelgeving in het algemeen overigens gering, mede omdat de externe accountant en actuaris ingevolge artikel 165 van de Wvb de toezichthouders spontaan moeten melden indien zij kennis hebben genomen van omstandigheden die strijdig zijn met de Wvb, dan wel sprake is van niet-nakoming van door het pensioenfonds aangegane verplichtingen. Voorts meldt de accountant de toezichthouder indien hij geen verklaring omtrent de getrouwheid wil afgeven of voorbehouden maakt.

#### *2.4.8. Aansprakelijkheid*

Ingevolge de overeenkomst met AZL kan SPT geleden schade op AZL verhalen indien functionarissen van AZL met betrekking tot hun handelingen of nalaten grove schuld of onachtzaamheid kan worden verweten. Daarnaast zal AZL SPT schadeloos stellen indien en voor zover de beroepsaansprakelijkheidsverzekering van AZL aanspraak op een uitkering geeft. De schadeloosstelling wordt beperkt tot het bedrag waarop genoemde verzekering aanspraak op een uitkering geeft, vermeerderd met eigen risico.

#### *2.4.9. Kostenbeheersing*

Het bestuur voorkomt een situatie van onbeheersbare uitvoeringskosten door met AZL een overeenkomst voor een bepaalde, dus beperkte tijd af te sluiten met duidelijke prijsafspraken als uitgangspunt, inclusief jaarlijkse aanpassingen van de te hanteren tarieven. In de koepelovereenkomst is vastgelegd dat AZL voorafgaand aan elk kalenderjaar aan het bestuur een begroting voorlegt. Eventueel meerwerk c.q. buitencontractuele werkzaamheden worden vooraf aan het bestuur voorgelegd en door het bestuur gefiatteerd alvorens tot uitvoering wordt overgegaan. Daarnaast voorziet AZL het bestuur na afloop van elk kwartaal van een rapportage van de kosten van AZL en alle overige dienstverleners van SPT.

#### *2.4.10. Interne AO/IC en beheersingsmaatregelen; SAS70-verklaringen*

Om aan de behoefte van het bestuur aan zekerheid en daarmee aan kwaliteitsgaranties tegemoet te komen, heeft AZL ervoor gekozen om gecertificeerd te worden volgens de richtlijnen van SAS70.

Voor de administratieve processen is een beschrijving van de AO/IC opgesteld, die heeft geleid tot een beschrijving van de beheersingsmaatregelen voor de betreffende processen. De directie van AZL heeft haar externe accountant opdracht gegeven de beschrijving en de toepassing van haar beheersmaatregelen continue te onderzoeken.

Dit onderzoek, dat op basis van onderlinge afspraken is uitgevoerd door de externe accountant, omvatte werkzaamheden gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat

- \* de genoemde beschrijving toereikend is;
- \* de interne beheersing op passende wijze is opgezet om de door de leiding geformuleerde doelstellingen te bereiken;
- \* de beheersmaatregelen zijn uitgevoerd, en
- \* de interne beheersingsmaatregelen op effectieve wijze werken.

Voor genoemd onderzoek, gericht op opzet, bestaan en werking van de interne beheersingsmaatregelen, heeft ertoe geleid dat de externe accountant over 2006 voor de business units Services (pensioenadministratie) en Vermogensbeheer op 31 januari 2007 een zogenaamde SAS70 type 2 verklaring heeft afgegeven. De rapporten die in dit kader zijn opgesteld, zijn aan het bestuur en de externe accountant van SPT beschikbaar gesteld. Het hiervoor bedoelde onderzoek zal elk jaar opnieuw worden uitgevoerd.

Het bestuur is bereid om van een eigen audit bij AZL af te zien, indien de benodigde informatie reeds voorhanden is of een beoogd onderzoek reeds is verricht in het kader van de SAS70-audits.

Het bestuur heeft voorts kennis genomen van het calamiteiten- en continuïteitsplan (contingencyplan) van AZL. Brandbeveiliging en een ontruimingsplan zijn onderdelen daarvan. Voorts zijn procedures opgesteld ten aanzien van back-up en restore. Backups worden dagelijks gemaakt. Dag-tapes worden bewaard in brandvrije ruimtes of kluisen buiten de computerruimtes. Week-tapes worden bewaard in brandvrije kluisen op een externe locatie. Door testen van de restore procedures wordt de betrouwbaarheid van het backup- en restoreproces gegarandeerd. Ook het uitwijken naar een externe locatie wordt jaarlijks getest en onder toezicht van de auditor worden de kernsystemen beschikbaar gemaakt.

#### *2.4.11. Wijzigingen in de uitbesteding of nieuwe uitbesteding*

In de koepelovereenkomst met AZL is aangegeven dat het bestuur uit eigen beweging wordt geïnformeerd over inhoudelijke wijzigingen in de hiervoor bedoelde documenten c.q. informatie. Het bestuur beoordeelt, bij voorkeur in zijn eerstvolgende vergadering, of deze wijzigingen, gelet op de beleidsuitgangspunten en gemaakte risicoanalyse, passend zijn. Een zelfde beoordeling vindt plaats ten aanzien van nieuw voorgenomen uitbestedingen, waarbij uiteindelijke besluitvorming eerst plaatsvindt na het doorlopen van een selectieproces.

#### **2.5. Periodieke toetsing van de gemaakte afspraken**

Het bestuur van SPT toetst regelmatig of de wijze waarop de werkzaamheden worden verricht nog in overeenstemming is met de gemaakte afspraken.

Een en ander vindt plaats op basis van periodieke rapportages door AZL. Deze rapportages bestaan uit de volgende zelfstandige onderdelen:

#### *2.5.1. Administratieve rapportages*

AZL levert het bestuur periodiek een zogenaamde administratieve rapportage, waarin relevante ontwikkelingen worden gemeld met betrekking tot de interne processen, de verwerking van gegevens, eventuele knelpunten die in de werkzaamheden zijn opgetreden, klachten van deelnemers of gepensioneerden en de genomen initiatieven terzake. Tevens wordt gerapporteerd aan het bestuur of de SLA's uit de koepelovereenkomst tijdig worden nagekomen en zo nee, gemeld wanneer en om welke redenen deze niet zijn of konden worden nagekomen alsook over alle andere aspecten waarover in de SLA's afspraken zijn gemaakt. De administratieve rapportage biedt AZL bovendien gelegenheid al die zaken te melden die het bestuur in staat stellen om handelend op te treden naar andere betrokken partijen. Tevens wordt de uitvoering van de bestuursbesluiten teruggekoppeld.

#### *2.5.2. Beleggingsrapporten en Kwartaalrapportage Beleggingen*

AZL Fiducional levert het bestuur (de CRM) elk kwartaal een rapportage over de ontwikkelingen van de beleggingen. In deze rapportage doet AZL Fiducional schriftelijk verslag van haar beleggingsactiviteiten. Tenslotte publiceert AZL Fiducional de zogenaamde 'Macronota', waarin ontwikkelingen c.q. verwachtingen op de financiële markten worden geschetst en visies daarover worden gegeven. Voorts is het bestuur met AZL Richtlijnen Vermogensbeheer overeengekomen, waarin mandaten zijn opgenomen.

#### *2.5.3. Dekkingsgraadrapportages*

De ontwikkelingen, zoals die worden vermeld in de hiervoor onder 2.5.1. en 2.5.2. genoemde rapportages, worden in samenhang gepresenteerd in periodieke dekkingsgraadrapportages die voldoen aan het financieel toetsingskader, als bedoeld in de Wvb. De dekkingsgraadrapportages bieden het bestuur een handvat voor het nemen van toekomstige (beleids)beslissingen en het verrichten van continuïteitsanalyses.

#### *2.5.4. Notities over (wettelijke) pensioenontwikkelingen*

AZL levert het bestuur periodiek een overzicht van de actuele en voor het pensioenfonds relevante pensioenontwikkelingen, genaamd 'Pensioenitems'. Indien uit deze overzichten mocht blijken dat het pensioenfonds niet meer aan alle wet- en regelgeving c.q. bestuursrechtelijke bepalingen voldoet, doet AZL via de fondsmanager voorstellen tot noodzakelijke aanpassingen.

AZL stelt het bestuur tevens op de hoogte van ontwikkelingen op pensioen- en beleggingsgebied via haar orgaan AZL Perspectief en de jaarlijkse Relatiedag.

#### *2.5.5. Inschakeling van de accountant*

AZL is bereid op verzoek van het bestuur haar rapportages voor te leggen aan de accountant van SPT. AZL wordt de gelegenheid geboden om op de concept-managementletter van de accountant van het pensioenfonds te reageren.

#### 2.5.6. Overig

Het bestuur wordt door AZL vooraf geïnformeerd over alle correspondentie die AZL namens SPT met DNB, AFM, de Belastingdienst en het Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid voert.

AZL stelt het bestuur van het pensioenfonds onverwijld op de hoogte van materiële problemen die zich in het kader van de uitbesteding voordoen.

#### 2.6. Beëindiging van de uitbesteding

Het bestuur heeft een overeenkomst met AZL gesloten voor een bepaalde tijd en met een vaste opzegtermijn. Daarnaast bevat de koepelovereenkomst de bepaling dat in geval van liquidatie van SPT het fonds het recht heeft de overeenkomst tussentijds te beëindigen. In geval van een toerekenbare tekortkoming van AZL heeft (het bestuur van) SPT alle rechten die het op grond van het burgerlijk recht toekomt en die onder omstandigheden ook kunnen leiden tot tussentijdse beëindiging van de overeenkomst.

Bij het eindigen van de overeenkomst zal AZL de dossiers en gegevens van SPT in goede staat en op een adequate wijze aan het fonds of aan een nader aan te wijzen derde ter beschikking stellen, opdat de continuïteit in de uitvoering kan worden gewaarborgd. AZL zal het jaarwerk met betrekking tot het laatste contractjaar op de overeengekomen wijze verrichten, ook al vindt dit plaats na de datum van het eindigen van deze overeenkomst. AZL zal met het oog op het afronden van het jaarwerk alle beschikbare mutaties met betrekking tot het laatste contractjaar verwerken tot het moment waarop zulks in redelijkheid niet meer mogelijk is.

#### 2.7. Waarborging van gescheiden administraties en informatieverstrekking

AZL houdt de gegevens en bestanden van het pensioenfonds strikt gescheiden van die van haar andere opdrachtgevers. Hetzelfde geldt voor de archivering van de stukken voor de bestuursvergaderingen en beleggingsadministratie. De gescheiden informatieverstrekking naar de verschillende opdrachtgevers wordt gewaarborgd door de inrichting van de systemen, interne procedures voor AO en IC, autorisatie- en procuratieregelingen.

Door implementatieprocessen van nieuwe of gewijzigde werkzaamheden buiten de bestaande, dagelijkse werkzaamheden te plaatsen, is de voortgang van laatstbedoelde werkzaamheden bovendien gewaarborgd.

Met betrekking tot privacy zorgt AZL ervoor dat de privacyaspecten van SPT als gevolg van de uitbesteding in voldoende mate worden gewaarborgd. Deze verplichting is in de overeenkomst vervat. In de overeenkomst is voorts vastgelegd dat de gegevens met betrekking tot de administratie van SPT aan het fonds toebehoren, dat het bestuur in dit verband wordt beschouwd als verantwoordelijke en AZL als bewerker in de zin van de Wet bescherming persoonsgegevens.

#### 2.8. Inlichtingenplicht jegens toezichthouders en toegang tot boeken en bescheiden

AZL staat DNB en AFM, in opdracht van het bestuur van SPT, toe toezicht en controle uit te oefenen op haar organisatie en verschaft deze toezichthouders alle informatie die zij voor een goede uitvoering van hun taken nodig hebben. Het bestuur zal daarover vooraf worden geïnformeerd.

Het bestuur heeft met AZL afgesproken, dat deze de aanwijzingen van DNB en AFM die verband houden met de uitbestede activiteiten, zal volgen.

AZL verstrekt, in opdracht van het bestuur, voorts informatie en geeft inzage in boeken en bescheiden indien de Ombudsman Pensioenen daarom verzoekt.

#### 2.9. De overeenkomst van uitbesteding

Het bestuur heeft de aan AZL uitbestede werkzaamheden schriftelijk vastgelegd in de koepelovereenkomst met AZL. Deze overeenkomst bevat een omschrijving van de aard en omvang van de hiervoor bedoelde werkzaamheden (zie ook paragraaf 1.9).

In de koepelovereenkomst is het bestuur overeengekomen dat SPT eigenaar blijft van alle gegevens, zowel in digitale vorm als dossiervorm. De automatiseringssystemen alsmede de functionele en technische beschrijvingen blijven eigendom van AZL.

Eenmaal per jaar evalueren het bestuur van SPT en AZL hun samenwerking en de uitgevoerde werkzaamheden.

#### 2.10. Overige aspecten

Arbitrage c.q. conflictbeheersing maakt onderdeel uit van de koepelovereenkomst.

### **3. Hoofdpijnen van de uitvoeringsovereenkomst**

Het bestuur van SPT heeft een uitvoeringsovereenkomst met de beroepspensioenvereniging gesloten. Deze uitvoeringsovereenkomst voldoet aan de eisen van artikel 35 en volgende van de Wvb.

In de uitvoeringsovereenkomst is onder meer vastgelegd dat deze overeenkomst, steeds in overeenstemming moet zijn met het pensioenreglement en de statuten van het fonds.

#### 4. Hoofdpijnen van de pensioenregeling

Het bestuur stelt het pensioenreglement van SPT vast en wijzigt dit zonedig. Voor inwerkingtreding dient het bestuur van de beroepspensioenvereniging over de wijziging te worden geraadpleegd.

De pensioenregeling kent een klachten- en geschillenregeling.  
Het bestuur onderwerpt zich aan het oordeel van de Ombudsman Pensioenen.

Uitgegaan wordt van het pensioenreglement dat in werking is getreden per 1 januari 1969 en per 1 januari 2008 laatstelijk is gewijzigd. Met uitzondering van de premievrije voorzetting voor arbeidsongeschikte deelnemers is de opbouw van de pensioenen vanaf 1 januari 1997 formeel beëindigd. Per die datum zijn de aanspraken van de actieve deelnemers premievrij gemaakt en is SPT te kenmerken als een gesloten fonds.

De pensioenregeling van SPT is een premieovereenkomst in de zin van artikel 28, onder c, van de Wvb.

Kenmerken pensioenregeling

- *Deelnemer*: tandarts of tandarts-specialist die door middel van tot 1 januari 1997 gedane premiestortingen vanwege eigen verrichtingen aanspraken of rechten op ouderdomspensioen jegens het fonds heeft.
- *Pensioenleeftijd*: de eerste dag van de maand volgend op de 65<sup>e</sup> verjaardag.
- *Ouderdomspensioen*: de pensioenbijdrage-ziekenfonds, de pensioenbijdrage-AWBZ vermeerderd met een pensioenbijdrage-deelnemer zijn tot 1 januari 1997 aangewend voor de inkoop van onvoorwaardelijke aanspraken.
- *Partnerpensioen*: 60% van het ouderdomspensioen.
- *Extra ouderdomspensioen voor deelnemers zonder partner*: een deelnemer zonder partner kan extra ouderdomspensioen verwerven. De hoogte van dat extra ouderdomspensioen wordt bepaald door de alsdan aanwezige technische voorziening voor de alsdan te vervallen aanspraak op partnerpensioen.
- *Wezenpensioen*: 12% van het ouderdomspensioen.
- *Toeslagverlening*: het bestuur beslist jaarlijks of op de premievrije aanspraken ingegane pensioenen een toeslag kan worden verleend van in beginsel de stijging van de consumenten prijsindex zoals vastgesteld door het CBS.

Flexibele mogelijkheden

- *Uitstel pensioendatum*: de deelnemer kan voor het ouderdomspensioen een ingangsdatum kiezen die na de pensioendatum ligt. In dat geval wordt het ouderdomspensioen met een door het bestuur, gehoord de actuaris, vastgesteld percentage verhoogd. Ook het partnerpensioen wordt dan in dezelfde verhouding verhoogd.
- *Vervroeging pensioendatum*: op verzoek kan de deelnemer het ouderdomspensioen een of meer, maar ten hoogste vijf jaar eerder dan de pensioendatum laten ingaan. In dat geval wordt het ouderdomspensioen met een door het bestuur, gehoord de actuaris, vastgesteld percentage verlaagd. Ook het partnerpensioen wordt dan in dezelfde verhouding verlaagd.

- *Verlaging ouderdomspensioen na overlijden partner:* op verzoek van de deelnemer kan het ouderdomspensioen zoals dat wordt bereikt op de ingangsdatum, na het overlijden van de partner worden verlaagd naar 50%, 60%, 70%, 80% of 90%. In dat geval wordt het ouderdomspensioen (inclusief het bijbehorend partnerpensioen) verhoogd met een daartoe door het bestuur, gehoord de actuaris, vastgesteld percentage.
- *Uitruil partnerpensioen en ouderdomspensioen:* voorafgaand aan de pensioendatum kan ouderdomspensioen voor een hoger partnerpensioen worden uitgeruild. Het omgekeerde is ook mogelijk, namelijk uitruil van partnerpensioen voor een hoger ouderdomspensioen.

## **5. Herverzekerde risico's**

Aangezien SPT een gesloten fonds is, is herverzekering van overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico's niet aan de orde. SPT heeft ook vanuit het verleden geen lopende herverzekeringscontracten meer.

## 6. Financiële opzet

### 6.1. Vaststelling van de technische voorzieningen

SPT stelt toereikende technische voorzieningen vast met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen. Bij het vaststellen van technische voorzieningen neemt het fonds de volgende beginselen in acht:

- berekening vindt plaats op basis van marktwaardering;
- de gebruikte actuariële grondslagen inzake overlijden of arbeidsongeschiktheid en levensverwachting zijn gebaseerd op prudente beginselen;
- de methodiek blijft van boekjaar tot boekjaar ongewijzigd, tenzij juridische, demografische of economische omstandigheden wijzigingen rechtvaardigen, en
- de toegekende pensioenaanspraken worden alle gefinancierd op basis van kapitaaldekking.

De technische voorzieningen worden volledig door waarden gedekt. In bijlage 1 bij dit bedrijfsplan wordt een overzicht gegeven van de actuariële grondslagen, waarop de pensioenvoorzieningen zijn gebaseerd.

### 6.2. Hoogte van de kostendeekkende premie

Met uitzondering van de premievrije voorzetting voor arbeidsongeschikte deelnemers is de opbouw van de pensioenen vanaf 1 januari 1997 formeel beëindigd. Per die datum zijn de aanspraken van de actieve deelnemers premievrij gemaakt en is SPT te kenmerken als een gesloten fonds. De kostendeekkende premie is dus nihil.

### 6.3. (Minimaal) vereist eigen vermogen

SPT beschikt over een minimaal vereist eigen vermogen als bedoeld in artikel 121 van de Wvb. SPT voldoet voorts aan de eis van artikel 122 van de Wvb dat het vereist eigen vermogen zodanig wordt vastgesteld dat met een zekerheid van 97,5% wordt voorkomen dat SPT binnen een periode van een jaar over minder waarden beschikt dan de hoogte van de technische voorzieningen.

Jaarlijks wordt het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen berekend en in het actuariële verslag opgenomen.

### 6.4. Korting op pensioenaanspraken en ingegane pensioenen

Conform artikel 45 van het pensioenreglement geldt het volgende ten aanzien van de korting van pensioenaanspraken en ingegane pensioenen:

Indien ten gevolge van enige omstandigheid het financieel evenwicht in het fonds zou worden verbroken, zal getracht worden het verbroken financieel evenwicht te herstellen, zonder de reeds ingegane en de reeds verworven aanspraken aan te tasten. Mocht zulks niet mogelijk zijn, dan kan het fonds besluiten de verworven aanspraken en de ingegane pensioenen te verminderen, indien;

- a. de technische voorziening en het minimaal vereist vermogen niet meer volledig worden gedekt door de waarde van de beleggingen;
- b. het fonds niet in staat is binnen een redelijke termijn de technische voorzieningen en het minimaal vereist eigen vermogen door waarden te dekken zonder dat de belangen van (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden of andere aanspraakgerechtigden onevenredig worden geschaad en

- c. alle overige beschikbare sturingsmiddelen, met uitzondering van het beleggingsbeleid, zijn ingezet om uiterlijk binnen een jaar te voldoen aan het minimaal vereist eigen vermogen.

Het fonds informeert de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden schriftelijk over het besluit tot vermindering van pensioenaanspraken en pensioenrechten. De vermindering kan op zijn vroegst een maand nadat de (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en toezichthouder hierover zijn geïnformeerd, worden gerealiseerd.

#### 6.5. Financiering van de voorwaardelijke toeslagverlening

Op de pensioenrechten en pensioenaanspraken kan jaarlijks een toeslag worden verleend van in beginsel de stijging van de consumenten prijsindex, zoals vastgesteld door het CBS. Het bestuur beslist jaarlijks na advies van de actuaaris in hoeverre de pensioenrechten en pensioenaanspraken worden aangepast.

Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening is geen bestemmingsreserve gevormd en wordt geen premie betaald. De voorwaardelijke toeslagverlening wordt gefinancierd uit de middelen van het fonds. De (gewezen) deelnemer kan geen rechten ontlenen aan een verhoging in enig jaar, noch aan de verwachting voor de komende jaren.

#### 6.6. Beleggingen

De beleggingsactiviteiten van SPT vinden plaats met inachtneming van het Beleggingsplan, de Richtlijnen Vermogensbeheer en de Verklaring inzake beleggingsbeginselen. De verklaring inzake beleggingsbeginselen is opgenomen in bijlage 2 en de richtlijnen vermogensbeheer in bijlage 3 bij dit bedrijfsplan.

Het bestuur van SPT gaat geen leningen aan.

## **7. Financiële sturingsmiddelen**

In het kader van risicomanagement wordt het beleid om de drie jaar geanalyseerd tegen de achtergrond van verscheidende economische scenario's. Belangrijk analyse-instrument hierbij is het Asset Liability Management (ALM), waarbij de ontwikkelingen in de beleggingen en pensioenverplichtingen in hun onderlinge samenhang worden beoordeeld. De uitkomsten van een ALM-studie worden weergegeven in een nota, op basis waarvan het bestuur van SPT vervolgens de uitgangspunten voor het beleggings-, pensioen- en toeslagbeleid vaststelt. SPT heeft laatstelijk een ALM-studie laten uitvoeren ultimo 2004. Wat betreft de uitvoering van een continuïteitsanalyse wordt verwezen naar hoofdstuk 8.

Het bestuur heeft de onderstaande beleidsinstrumenten tot haar beschikking om de dekkingsgraad bij te sturen: Deze sturingsmiddelen worden zoveel mogelijk in samenhang toegepast, een en ander met inachtneming van de wettelijke rangorde van deze middelen, als bedoeld in artikel 124 van de Wvb. Er kunnen omstandigheden bestaan, op grond waarvan het bestuur gemotiveerd kan besluiten van dit kader af te wijken. De inzet van onderstaande sturingsmiddelen gaat gepaard met tijdige, begrijpelijke en duidelijke informatieverstrekking aan en communicatie met de betrokken doelgroepen.

### 7.1. Beleggingsbeleid

In deze paragraaf wordt het beleggingsbeleid van SPT beschreven. Conform het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds (Staatsblad 710, 18 december 2006) wordt achtereenvolgens ingegaan op het strategisch beleggingsbeleid, de opzet en uitvoering van de vermogensbeheeractiviteiten, de wijze van risicometing en –beheersing, de opzet van de resultaatsevaluatie alsmede de waarderingsgrondslagen

#### *7.1.1. Strategisch beleggingsbeleid*

##### Beleggingsdoelstelling

Teneinde de beoogde pensioenuitkeringen op korte en lange termijn veilig te stellen wenst het bestuur de toevertrouwde middelen op een verantwoorde en solide wijze te beleggen. Hoewel het rendement op de portefeuille een hoge prioriteit heeft, staan een defensief karakter van het beleggingsbeleid en een voorzichtige afweging van risico en rendement voorop. Het door het fonds te voeren beleggingsbeleid wordt bepaald door lange termijn overwegingen. Op grond hiervan wordt een beleid gevoerd dat er op gericht is om binnen beperkte risicogrenzen, waarbij met name rekening wordt gehouden met het risico van de onderdekking en een situatie te creëren waarbij enerzijds een bestendig toeslagbeleid kan worden gevoerd en anderzijds een zo hoog mogelijk rendement op het belegde vermogen wordt behaald.

Het pensioenfonds voert een 'actieve' beleggingsstijl, dat wil zeggen: de doelstelling is om, binnen de in dit hoofdstuk vastgestelde restricties, op basis van een marktvisie een hoger rendement te behalen dan de performance benchmark.

### Samenstelling strategische beleggingsportefeuille en tactische bandbreedtes

Het lange termijnbeleid is gebaseerd op de inzichten die voortkomen uit een geïntegreerde benadering van de verplichtingen en beleggingen van het fonds. Hiertoe is een ALM-studie uitgevoerd. Op basis hiervan wordt de beoogde verdeling van het vermogen over het verschillende beleggingscategorieën en de daarbij behorende bandbreedtes bepaald. In de jaarlijks op te stellen nota beleggingsbeleid wordt aangegeven welke bandbreedtes in het komende jaar worden gehanteerd.

De strategische beleggingsmix en de bandbreedtes daaromheen zien er voor 2008 als volgt uit:

	Strategische mix	Minimum	Maximum
Vastrentende waarden	55%	47,5%	62,5%
Aandelen	45%	37,5%	52,5%
Converteerbare obligaties	0%	0%	15,0%
	-----		
Totaal	100%		

De samenstelling van het vermogen dient binnen de bovenstaande minima en maxima te blijven. Tevens wil SPT op strategisch niveau de rente-, aandelen- en valutarisico's reduceren. Op grond van onder meer een ALM-studie heeft SPT besloten tot de implementatie van een strategie die met behulp van derivaten de kans op lage dekkingsgraden en de kans op koopkrachtverlies substantieel reduceert. Hierbij wordt gestuurd op een materiële afdekking van de risico's op aandelen, valuta en rente. Valuta worden voor 100% afgedekt door middel van Forwards. Een optieconstructie zorgt ervoor dat het neerwaartse risico op aandelen voor nagenoeg 75% wordt afgedekt. Met betrekking tot rente worden swaps en swaption posities ingezet om het neerwaartse risico nagenoeg te reduceren.

#### *7.1.2. De opzet en uitvoering van de vermogensbeheeractiviteiten*

Het bestuur van het pensioenfonds is verantwoordelijk voor het strategische beleggingsbeleid. Onder strategisch beleggingsbeleid wordt verstaan:

- de vaststelling van het doel en de stijl van het beleggingsbeleid;
- de vaststelling van de strategische beleggingsportefeuille en de bandbreedtes;
- de vaststelling van de benchmarks;
- de selectie en de aanstelling van de vermogensbeheerders.
- Het bestuur vergadert minimaal één keer per jaar. In de praktijk wordt maandelijks vergaderd.

Binnen de door het bestuur vastgestelde beleidsmatige kader wordt door AZL uitvoering gegeven aan het beleggingsbeleid. De hiermee verband houdende werkzaamheden hebben onder meer betrekking op:

- het opstellen van het concept beleggingsplan;
- de voorbereiding en advisering aan het bestuur inzake het te voeren beleggingsbeleid;
- invulling van het te voeren beleggingsbeleid;
- advisering aan het bestuur en/of CRM inzake de aanstelling en/of opzegging van de vermogensbeheerders;
- toezicht op de uitvoering van de aan de vermogensbeheerders verstrekte mandaten.

De CRM adviseert het bestuur over de uitvoering van het strategisch beleggingsbeleid. Hieronder moet onder ander worden verstaan:

- het vaststellen van de specifieke richtlijnen voor de deelportefeuilles;
- het opstellen van het mandaat voor de vermogensbeheerders;
- het toetsen en evalueren van het gevoerde en te voeren beleid van de vermogensbeheerders;
- het onderhouden van contacten met adviseurs en het bijhouden van beleggingstechnische kennis;
- De CRM vergadert in beginsel vier keer per jaar.

De vermogensbeheerders zijn binnen de in bijlage 3 geformuleerde randvoorwaarden vrij in de wijze van belegging en herbelegging. De vermogensbeheerders zijn verantwoordelijk voor:

- het tactische en operationele beleggingsbeleid;
- het verzamelen, administreren en rapporteren over de beleggingen aan het bestuur en CRM, via AZL.

#### *7.1.3. Wijze van risicometing en -beheersing*

De risicobeheersing is vormgegeven door de randvoorwaarden in bijlage 3. De vermogensbeheerder dient deze restricties te respecteren. Door middel van rapportages door de vermogensbeheerders en door de vermogensbewaarder aan AZL wordt de naleving van deze voorwaarden gecontroleerd door de CRM.

#### *7.1.4. De opzet van de resultaatsevaluatie alsmede de waarderingsgrondslagen*

Alle beleggingen worden tegen marktwaarde gewaardeerd en afgezet tegen de benchmarks zoals verwoord in bijlage 3.

## 7.2. Toeslagbeleid

Het toeslagbeleid is omschreven in artikel 26 van het pensioenreglement en ligt derhalve, zonder reglementswijziging, voor onbepaalde tijd vast. Verwezen wordt naar paragraaf 6.6. van dit bedrijfsplan en naar onderstaand toeslagkader waarin de voorwaardelijkheid van de toeslagverlening nader wordt vormgegeven.

<b>Toeslagkader</b>	
Dekkingsgraad > 120	Toekenning overschot boven 120%
Dekkingsgraad 115 en 120	Toeslag 100% van prijsinflatie* met een minimum van 0,5%
Dekkingsgraad tussen 105 en 115	Toeslag 0,5% (absoluut)
Dekkingsgraad < 105	Geen toeslag

\* consumenten prijsindex CBS

Het toeslagkader zoals weergegeven in de bovenstaande tabel fungeert als richtlijn voor het bestuur bij de toekenning van toekomstige toeslagen. Het uitgangspunt dat het bestuur bij het bestuursbesluit met betrekking tot de vaststelling van de toeslagverlening hanteert, is de dekkingsgraad per 30 september voorafgaand aan het moment van toekenning.

Het toeslagbeleid van SPT valt onder categorie D1 van de toeslagmatrix.

### 7.3. Kortingsbeleid

Het bestuur wenst slechts onder zeer strikte voorwaarden als een ultimum remedium te besluiten om de aanspraken op pensioen en ingegane pensioen te korten.

## **8. Continuïteitsanalyse en de systematiek van de vaststelling van de parameters**

### 8.1. Algemeen

Bij het vaststellen van de toe te passen actuariële technieken, het beleggingsbeleid en de balanswaardering laat het bestuur zich leiden door de volgende algemene verwachtingen met betrekking het deelnemersbestand en de algemene economische omstandigheden:

- aangezien SPT een gesloten fonds is, wordt in een continuïteitsanalyse een scenario doorgerekend waarbij alle bestaande verplichtingen worden afgewikkeld rekening houdend met de -ambitie;
- de maatstaf voor de toeslagverlening is de consumenten prijsindex CBS.

Periodiek toetst het bestuur aan de hand van een continuïteitsanalyse in hoeverre het gevoerde beleid tot het gewenste resultaat heeft geleid (zie paragraaf 8.2).

Daarnaast laat het bestuur jaarlijks door de actuaris een analyse maken van de voornaamste bronnen van inkomsten en uitgaven van SPT.

### 8.2. Uitvoering van de continuïteitsanalyse

SPT voert tenminste eens in de drie jaar een continuïteitsanalyse uit.

Verder zal SPT een continuïteitsanalyse uitvoeren indien er naar mening van DNB sprake is van aanzienlijke wijzigingen in de huidige of verwachte financiële positie. De continuïteitsanalyse zal volgende zaken omvatten:

- een stochastische benaderingswijze die inzicht biedt of SPT aan haar verplichtingen op lange termijn kan voldoen;
- inzicht in de mate waarin de voorwaardelijke toeslagverlening naar verwachting kan worden toegekend;
- een prognose van 15 jaren, gerekend vanaf de rapportagedatum, en voorbij deze tijdshorizon een kwalitatief beeld van de verwachtingen, risico's en het beleid, en
- toepassing van de regels bij en krachtens ministeriële regeling.

De uitgangspunten voor de beoordeling van de continuïteitsanalyse zijn:

1. de door SPT bij het maken van de continuïteitsanalyse gehanteerde parameters zijn consistent en realistisch;
2. met een continuïteitsanalyse geeft SPT inzicht in:
  - a. de ontwikkeling van de financiële positie op de lange termijn;
  - b. de bepalende factoren voor de financiële positie op de lange termijn;
  - c. de financiële risico's en de kans op het moeten nemen van noodmaatregelen;
  - d. de inzet en toereikendheid van de sturingsinstrumenten om de financiële langetermijnrisico's te beheersen;
  - e. de verwachtingen over de toeslagverlening, en
  - f. de aannames met betrekking tot financiële rendementen, inflatieontwikkeling en bestandsontwikkeling.

## **Bijlage 1: Actuariële grondslagen**

De voorziening pensioenverplichtingen wordt berekend als de contante waarde van de opgebouwde aanspraken. Daarbij worden de volgende actuariële grondslagen gehanteerd:

### *Interest*

Conform de rentetermijnstructuur financieel toetsingskader, zoals gepubliceerd door DNB.

### *Sterfte*

Prognosetafel 2005-2050 voor mannen en vrouwen (AG-tafels), met toepassing van een door Watson Wyatt becijferde correctie, genaamd ervaringssterfte. Voor kinderen aan wie een wezenpensioen wordt uitgekeerd, worden de sterftetekansen op nihil gesteld.

### *Arbeidsongeschiktheid*

Voor de arbeidsongeschikte deelnemers is de voorziening pensioenverplichtingen gebaseerd op 80% van de toekomstige premies.

### *Gehuwdheid*

Voor uitgesteld partnerpensioen, behorend bij niet ingegaan ouderdompensioen wordt het systeem van onbepaalde partner gehanteerd, uitgaande van een gehuwdheidsfrequentie van 100% voor iedere leeftijd tot en met de pensioenleeftijd. Na de pensioenleeftijd wordt het bepaalde partnersysteem gehanteerd.

### *Uitkeringen*

De uitkeringen worden continu betaalbaar verondersteld.

### *Leeftijden*

De leeftijden worden in jaren en maanden nauwkeurig bepaald.

### *Leeftijdsverschil*

Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op 3 jaar gesteld (man ouder dan vrouw).

### *Kosten*

In de voorziening pensioenverplichtingen is een excassovoorziening begrepen van 2% van de netto voorziening en een voorziening voor uitvoeringskosten ter grootte van 1% van de netto voorziening.

## **Bijlage 2: Verklaring inzake beleggingsbeginselen**

### **1 Introductie**

#### 1.1. Inleiding

Dit document ("de Verklaring") beschrijft de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van de Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten (SPT). De uitgangspunten worden door het bestuur vastgesteld.

#### 1.2. Basis voor dit document

Als bijlage bij de ABTN moeten de pensioenfonds een 'Verklaring inzake de beleggingsbeginselen' opstellen en actueel houden. Dit document wordt aan de deelnemer verstrekt als deze er om vraagt.

#### 1.3. Bijwerking van de Verklaring

De Verklaring moet om de drie jaar worden herzien. Daarnaast moet het document worden herzien als er tussentijds belangrijke wijzigingen van het beleggingsbeleid optreden.

### **2 Organisatie**

#### 2.1. Het pensioenfonds

SPT heeft ten doel ten behoeve van de deelnemers, te weten tandartsen en tandarts-specialisten, en/of hun nagelaten betrekkingen, voorzieningen bij ouderdom, arbeidsongeschiktheid of overlijden te treffen. Hiervoor benut zijn collectieve kracht voor een solide pensioenvoorziening.

De kerntaken van SPT zijn het verstrekken van pensioenuitkeringen, het beleggen van de pensioengelden, en werkzaamheden die daar rechtstreeks verband mee houden.

SPT beoogt niet het maken van winst. Het fonds werkt volgens een actuariële en bedrijfstechnische nota, waarin de financiële opzet van het pensioenfonds en de grondslagen zijn omschreven.

#### 2.2. Het bestuur

SPT wordt bestuurd door een bestuur van 5 leden. Het bestuur is, zonder enige uitzondering, eindverantwoordelijk voor alle activiteiten van SPT inclusief het beleggingsproces. Het bestuur stelt het beleid en de strategie van SPT vast.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het beleggen of doen beleggen van de beschikbare gelden in overeenstemming met de beleggingsbeginselen zoals omschreven in deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen.

### 2.3. Deskundigheid

SPT zorgt dat zij in alle fasen van het beleggingsproces beschikt over de professionele deskundige ondersteuning die vereist is voor:

- Een optimaal beleggingsresultaat;
- Een correct beheer van de beleggingen;
- Een goede beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's.

De commissie risico management adviseert het bestuur omtrent beslissingen die betrekking hebben op beleggingen. De commissie bestaat uit vier leden en besteedt de uitvoering van het dagelijkse beheer uit aan een professionele vermogensbeheerorganisatie.

### 2.4. Scheiding van belangen

SPT zorgt ervoor dat bij het bestuur geen sprake is van belangenverstremgeling of tegenstrijdige belangen. De bestuursleden zijn gebonden aan de door het pensioenfonds opgestelde gedragscode. Deze gedragscode voldoet aan de eisen die DNB en AFM hieraan stellen.

## **3 Uitvoering**

### 3.1. Algemene uitgangspunten beleggingsbeginselen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van SPT is het behalen van een zo hoog mogelijk lange-termijn rendement, binnen de toelaatbare risico's kaders, ten behoeve van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden in het pensioenfonds. Het beleid is, indien mogelijk, gericht op het behoud van koopkracht voor de deelnemers.

Het bestuur bepaalt welke risico's SPT bereid is daarbij te aanvaarden en houdt hierbij rekening met de opbouw van het deelnemersbestand en de solvabiliteit. SPT vraagt aan alle betrokkenen bij haar beleggingsproces een onverdeelde toewijding aan die beleggingsdoelstelling.

SPT voert het beleggingsbeleid uit op solide wijze. Voor SPT rust dit op de volgende pijlers:

- De activa worden belegd in het belang van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden;
- De activa worden belegd op basis van een verstandige afweging tussen de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit en het rendement van de portefeuille.
- Een goede organisatie met deskundige leiding, adequaat toezicht, transparantie en verantwoording.

Om aan deze voorwaarden te voldoen zal het risico- en rendementsprofiel van de totale portefeuille steeds moeten aansluiten bij de verplichtingenstructuur van het pensioenfonds, en moeten de beleggingen voldoende zijn gespreid (diversificatie).

### 3.2. Strategisch beleggingsplan

Als uitgangspunt van het strategisch beleggingsplan geldt de relatie tussen de bezittingen en de verplichtingen van het pensioenfonds. Periodiek, maar minimaal één maal in de drie jaar, wordt er een continuïteitsanalyse uitgevoerd. Beide studies analyseren de verplichtingen van het fonds en de gewenste vermogenssamenstelling. Deze analyse resulteert in een door het bestuur vast te stellen vermogensverdeling passend bij het door het bestuur acceptabel geacht risicobudget. Het financieel beleggingsplan wordt jaarlijks door het bestuur geaccordeerd en bevat de belangrijkste uitgangspunten die gemaakt zijn:

- De gewenste vermogenssamenstelling naar beleggingscategorieën. Het risicoprofiel van deze vermogenssamenstelling wordt geanalyseerd in het licht van alle rechten en verplichtingen van het pensioenfonds, zowel op korte als op lange termijn;
- De rendementsdoelstellingen per beleggingscategorie, tot uitdrukking gebracht in één of meer vergelijkingsmaatstaven;
- In hoeverre het pensioenfonds bereid is de feitelijke beleggingsportefeuille (tijdelijk) te laten afwijken van de strategische gewenste portefeuille;
- Het valutabeleid;
- Het rentebeleid.

### 3.3. Uitbesteding

SPT heeft de beleggingen uitbesteed aan derden die daartoe door SPT zijn gecontracteerd. De keuze voor externe uitvoering wordt gemaakt op basis van beschikbare deskundigheid, schaalvoordelen en flexibiliteit.

De selectie van derden, zoals vermogensbeheerders, en de beoordeling van hun prestaties vinden plaats op basis van objectieve criteria.

### 3.4. Beleggingen

In het beleggingsbeleid van het fonds staat een consistent uitgevoerd beleggingsproces centraal. Dit omvat het raamwerk dat voorziet in de voorbereiding, de uitvoering en het beheer van de beleggingen. Het bestuur van SPT ziet er op toe dat niet wordt afgeweken van de afgesproken regels.

SPT beoordeelt elke beleggingscategorie op grond van risico- en rendementsoverwegingen, waarbij het effect van de desbetreffende beleggingscategorie op de totale portefeuille in relatie tot de verplichtingenstructuur centraal staat. Op voorhand sluit SPT in beginsel geen afzonderlijke beleggingscategorie, beleggingsinstrument of beleggingstechniek uit.

Het fonds heeft de waardering en administratie van de beleggingen uitbesteed. Liquide beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Illiquide beleggingen worden gewaardeerd met algemeen geaccepteerde waarderinggrondslagen.

### 3.5. Grenzen aan beleggingenbeslissingen

Voor de door SPT gecontracteerde derden geldt een verbod op beleggingstransacties welke op grond van het internationale recht verboden zijn.

### 3.6. Risicobeheersing

De beleggingen, het beheer van de beleggingen en de beheersing van de aan beleggingen verbonden risico's geschieden met inachtneming van hetgeen staat verwoord in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota en de Richtlijnen Vermogensbeheer. Voor de generieke sturing van het totale marktrisico van de beleggingsportefeuille van SPT zijn de allocaties naar de strategische beleggingscategorieën van groot belang. Specifieke sturing op marktrisico's vindt plaats met behulp van diverse methodieken.

## **4 Financiële sturingsmiddelen**

SPT heeft een aantal sturingsmiddelen voorhanden die worden ingezet als de financiële positie van het pensioenfonds daartoe aanleiding geven. De financiële sturingsmiddelen zijn:

- Een verandering van het (strategische) beleggingsbeleid;
- De hoogte van toe te kennen toeslagen;
- Vermindering van de pensioenaanspraken.

## **5 Aanvullende bepalingen**

Pensioenfonds governance gaat over zorgvuldig bestuur, intern toezicht, verantwoording, deskundigheid, openheid, medezeggenschap en communicatie. Het bestuur van SPT besteedt hier uitgebreid aandacht aan vanwege het besef dat de samenleving en met name de deelnemers recht hebben op een goed beheer van de aan hen toevertrouwde gelden en de daaraan te ontfemen aanspraken.

## **Bijlage 3: Richtlijnen vermogensbeheer**

### **1. Randvoorwaarden vastrentende waarden**

De portefeuille is ondergebracht bij 4 vermogensbeheerders, Barclays Global Investors (BGI), RCM, ING Investment Management en AZL Vermogensbeheer. De benchmark voor de totale SPT portefeuille is de Citigroup EGBI EMU > 1 jaar index.

#### 1.1. BGI

De beheerder zal een passief beleid voeren op basis van de Citigroup EGBI EMU > 1 jaar index.

#### 1.2. RCM

Beheerder voert een actief beleid ten opzichte van de Lehman Brothers Euro Aggregate 500 mln. Het is de beheerder toegestaan af te wijken van de benchmark waarbij de ex ante tracking error van de portefeuille de 2% niet mag overschrijden. Met de beheerder is vastgelegd welke instrumenten zijn toegestaan en tot welke limiet.

#### 1.3. AZL Vermogensbeheer

De beheerder voert een portefeuille ten opzichte van de Citygroup Emu Govt Bond (1-10) index. De portefeuille is een onderdeel van het dagelijkse liquiditeitenbeheer en het dagelijkse beheer van de collateral portefeuille. Met de beheerder is vastgelegd welke instrumenten zijn toegestaan en tot welke limiet.

#### 1.4. INGIM

De beheerder voert een actief beleid ten opzichte van de Citygroup Emu Govt Bond >1 index. Het beheer vindt uitsluitend plaats door deelname in het INGIM INI FI All Grade Fund

### **2. Randvoorwaarden Aandelen**

In de aandelensector worden actieve beheerders gezocht die of werken volgens het value principe of het defensive growth principe. Dergelijke beheerders blijken vanwege hun aanpak vaak een buy and hold gedrag te vertonen; dat wil zeggen de mutatiegraad is laag. De portefeuille is ondergebracht bij 5 vermogensbeheerders, Brandes Investment Partners (Global en Europe mandaat), Walter Scott & Partners. I-shares, Barclays Global Investors(BGI) en Calamos. De benchmark voor de gehele portefeuille is de MSCI World, individuele mandaten kunnen een afwijkende benchmark hebben.

#### 2.1. Randvoorwaarden Brandes Investment partners

- Niet meer dan 5% van de portefeuille wordt belegd in één aandeel;
- Per land of sector mag niet meer dan 20% van de portefeuille of 150% van het betreffende benchmark gewicht worden belegd;
- Het afdekken van valutarisico's is niet toegestaan.

#### 2.2. Randvoorwaarden Walter Scott & Partners

Wereldwijde portefeuille met defensieve growth stijl. Geen expliciete richtlijnen met betrekking tot maximale posities op bedrijfs, sector of. IAls benchmark wordt de MSCI World NDR gehanteerd.

#### 2.3 Randvoorwaarden I-shares

Wereldwijde portefeuille volgens een enhanced index benadering. Geen expliciete richtlijnen. Als benchmark wordt de MSCI World NDR gehanteerd.

#### 2.4 Randvoorwaarden BGI MSCI US Equity Index Fund B

Passieve belegging volgens de MSCI US Equity index. Als benchmark wordt de MSCI USA NDR gehanteerd.

#### 2.5. Randvoorwaarden Calamos

Calamos beperkt zich tot het beleggen in convertibles. Als benchmark wordt de Merrill Lynch All Convertible Index gehanteerd. Er wordt een gediversifieerde portefeuille aangehouden waarin in aandelen en converteerbare obligaties in verschillende regio's en verschillende valuta's wordt belegd.

#### **Bijlage 4: Inventarisatie vermogensbeheerders en uitbestedingsvoorschriften**

Zoals aangegeven in paragraaf 1.9 van de ABTN is het feitelijke vermogensbeheer door SPT uitbesteed aan de onderstaande vermogensbeheerders.

1. ING Investment Management
2. AZL Vermogensbeheer BV
3. Barclays Global Investors
4. Brandes Investment Partners
5. Calamos Asset Management Inc.
6. RCM
7. Walter Scott & Partners Ltd.
- 8.

AZL bewaakt dat de mandaten en de contracten met deze managers voldoen aan de voorschriften als bedoeld in artikel 43 Wvb. In onderstaande tabel is de inventarisatie van de overeenkomsten opgenomen als aangegeven in paragraaf 1.9 van de ABTN.

1	ING Investment Management	Overeenkomst voldoet aan de richtlijnen
2	AZL Vermogensbeheer BV	Overeenkomst voldoet aan de richtlijnen
3	Barclays Global Investors *	Overeenkomst voldoet aan de richtlijnen
4	Brandes Investment Partners	Overeenkomst wordt aangepast aan de richtlijnen. Gereed 31-12-2008
5	Calamos Asset Management Inc.	Overeenkomst wordt aangepast aan de richtlijnen. Gereed 31-12-2009
6	RCM	Overeenkomst voldoet aan de richtlijnen
7	Walter Scott & Partners Ltd.	Overeenkomst wordt aangepast aan de richtlijnen. Gereed 31-12-2009

\* Barclays Global Investors beheert drie portefeuilles voor SPT

1. BGI MSCI US Equity Index Fund B
2. BGI Vastrentende Waarden
3. I-shares