

**Stichting IKEA Pensioenfonds**

**Jaarrapport 2013**

## INHOUDSOPGAVE

Pagina

A	STIP	3
B	Kerncijfers	6
C	Karakteristieken van het pensioenfonds	10
D	Verslag van de deelnemersraad	13
E	Verslag verantwoordingsorgaan	15
F	Bestuursverslag	18
	Bestuursverslag	19
	Pensioenparagraaf	24
	Beleggingenparagraaf	28
	Financiële paragraaf	31
	Risicoparagraaf	34
	Toekomstparagraaf	37

## JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2013	39
2	Staat van baten en lasten over 2013	40
3	Kasstroomoverzicht 2013	41
4	Toelichting behorende bij de jaarrekening	42
5	Toelichting op de balans per 31 december 2013	48
6	Toelichting op de staat van baten en lasten over 2013	65

## OVERIGE GEGEVENS

1	Toeslagverlening	72
2	Resultaatverdeling	72
3	Actuariële verklaring	73
4	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	75

## BIJLAGEN

1	Verloopstaat deelnemers	78
2	Verklarende begrippenlijst	79

## **A STIP**

## STIP

### Bestuur

Albert Martens	vertegenwoordiger werkgevers	voorzitter
Thijs Jansen	vertegenwoordiger werknemers	secretaris
Tjerk Eelkema	vertegenwoordiger werkgevers	
vacature	vertegenwoordiger werknemers	

In verband met het aftreden van André Steijaert is er eind 2013 een vacature in het bestuur. Per 24 februari 2014 is deze ingevuld door Henk van der Meer.

Eind februari 2014 is Thijs Jansen benoemd als voorzitter. Albert Martens is benoemd als secretaris.

### Deelnemersraad

Jan van Ommeren	afgevaardigd door de COR	voorzitter
Maurice Driessen	afgevaardigd door de COR	
Cecile Meulendijks	afgevaardigd door de W.I.M.	namens de gepensioneerden
Anneke Lammers	afgevaardigd door de W.I.M.	nieuw lid in 2013
Jan Haas	afgevaardigd door de W.I.M.	
Chris Datema	afgevaardigd door de W.I.M.	nieuw lid in 2013
Caroline Heijman	afgevaardigd door de FNV	
Marjo Bongers	afgevaardigd door de FNV	

### Verantwoordingsorgaan

Maurice Driessen	vertegenwoordiger deelnemers	voorzitter
Cecile Meulendijks	vertegenwoordiger pensioengerechtigden	
vacature	vertegenwoordiger werkgevers	

### Visitatiecommissie

Nelly Altenburg	management consultant PMA
Jan Peters Sengers	adviseur AWWN
Frank Verschuren	actuaris Sprenkels en Verschuren

### Beleggingsadviescommissie

Tjerk Eelkema	bestuurslid	voorzitter
Thijs Jansen	bestuurslid	
Lucienne Luyten	vermogensadviseur Mercer	

### Compliance Officer

Gerben Nijhoff	accountant manager IKEA BV Nederland
----------------	--------------------------------------

## **Externe ondersteuning**

Stip wordt ondersteund door een aantal externe partijen:

- 1 Pensioenadministratie, financiële administratie, actuariaat, fondscontrol en bestuursondersteuning: Syntrus Achmea.
- 1 Vermogensbeheer: Aegon Investment Management.
- 1 Projectondersteuning: Jean-Louis d'Hooghe van d'Hooghe-Siegman.
- 1 Actuarieel advies: Patrick van der Lee van Milliman Pensioenen.
- 1 Vermogensbeheer: Lucienne Luyten van Mercer.
- 1 ALM Studie 2011: Ortec.
- 1 Certificerend actuaaris: René van der Meer van Milliman Pensioenen.
- 1 Controlerend accountant: Frank van den Wildenberg van KPMG Accountants N.V.

## **B KERNCIJFERS**

## KERNCIJFERS

### Deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, ultimo jaar

	2013		2012		2011		2010		2009	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Deelnemers	5.716	46,7	5.916	44,3	5.952	47,6	5.783	55,0	5.661	56,0
Gewezen deelnemers	6.360	52,0	7.310	54,7	6.425	51,5	4.630	44,1	4.390	43,4
Pensioengerechtigden	154	1,3	132	1,0	110	0,9	92	0,9	59	0,6
	<u>12.230</u>	<u>100,0</u>	<u>13.358</u>	<u>100,0</u>	<u>12.487</u>	<u>100,0</u>	<u>10.505</u>	<u>100,0</u>	<u>10.110</u>	<u>100,0</u>

In 2013 hebben 1.864 gewezen deelnemers hun klein pensioen afgekocht.

### Bijdragen van werkgevers en werknemers, saldo waardeoverdrachten, pensioenuitkeringen en pensioenuitvoerings- en administratiekosten (x €1.000)

	2013	2012	2011	2010	2009
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	20.055	21.367	17.592	14.784	16.545
Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds	-163	-624	-	642	-585
Pensioenuitkeringen	2.796	824	559	567	296
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	938	975	1.442	1.267	1.143

De premiebijdragen 2012 bevat een vooruitontvangen bedrag dat in 2013 op basis van nieuwe afspraken is verrekend en als last is opgenomen in 2013. De werkelijke premiebijdrage 2012 is € 20.380.

Pensioenuitkeringen in 2013 is inclusief € 2.047 afkopen, hiervan is € 217 regulier en € 1.830 afkoopactie (eind 2013 opgestart).

**Technische voorzieningen, stichtingskapitaal en reserves, belegd vermogen (x €1.000) en dekkingsgraad (%)**

	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009
Technische voorzieningen					
- voor risico pensioenfonds	148.139	141.653	121.780	87.112	64.845
Stichtingskapitaal en reserves	34.221	24.157	2.565	7.245	8.243
Beleggingen					
- voor risico pensioenfonds	189.799	165.994	123.346	84.325	62.511
Liquide middelen	429	494	315	4.047	6.727
Saldo overige activa en passiva	-7.868	-678	684	5.985	3.850
Totaal aanwezig vermogen	182.360	165.810	124.345	94.357	73.088
Aanwezige dekkingsgraad	123,1	117,1	102,1	108,3	112,7
Minimaal vereiste dekkingsgraad	105,3	106,0	105,9	105,0	105,0
Vereiste dekkingsgraad	116,7	114,6	115,4	115,3	116,1

Vanaf 2012 wordt de technische voorziening berekend op basis van de Ultimate Forward Rate (UFR).

**Verdeling beleggingsportefeuille voor risico pensioenfonds (x €1.000)**

	31-12-2013		31-12-2012		31-12-2011		31-12-2010		31-12-2009	
	%		%		%		%		%	
Vastgoed beleggingen	1.162	0,6	834	0,5	427	0,4	-	-	-	-
Aandelen	41.578	22,5	29.134	17,6	18.632	15,1	19.873	23,6	13.675	21,9
Vastrentende waarden	129.031	69,8	127.167	76,8	90.431	73,4	64.432	76,4	43.632	69,8
Derivaten	-2.446	-1,3	4.251	2,6	4.967	4,0	-	-	-	-
Overige beleggingen	15.545	8,4	4.106	2,5	8.732	7,1	20	-	5.204	8,3
	<u>184.870</u>	<u>100,0</u>	<u>165.492</u>	<u>100,0</u>	<u>123.189</u>	<u>100,0</u>	<u>84.325</u>	<u>100,0</u>	<u>62.511</u>	<u>100,0</u>
Derivaten met een negatieve waarde	4.929		502		157		-		-	
	<u>189.799</u>		<u>165.994</u>		<u>123.346</u>		<u>84.325</u>		<u>62.511</u>	

Vanaf 2011 worden de beleggingen volgens het doorkijkprincipe (look through) opgenomen.



**Beleggingsopbrengsten en kosten vermogensbeheer risico pensioenfonds (x € 1.000)**

	2013	2012	2011	2010	2009
Directe opbrengsten	-1.840	12.609	13.170	10.135	239
Indirecte opbrengsten	3.664	9.985	1.640	-841	3.105
Kosten vermogensbeheer	-385	-224	-15	17	1
	<u>1.439</u>	<u>22.370</u>	<u>14.795</u>	<u>9.311</u>	<u>3.345</u>

**Beleggingsrendement voor risico pensioenfonds**

	2013	2012	2011	2010	2009
	%	%	%	%	%
Beleggingsrendement (bruto)	1,1	17,5	15,7	14,0	6,6
Beleggingsrendement (netto)	0,7	17,2	15,4	13,7	6,4
Benchmark rendement	-0,3	15,8	15,3	14,3	6,9

**Kosten pensioenuitvoering**

	2013	2012
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten (x € 1.000)	938	975
Aantal actieve deelnemers + pensioengerechtigden (normdeelnemer)	5.870	6.048
Kosten pensioenuitvoering per normdeelnemer (x € 1)	159,80	161,21

**Kosten vermogensbeheer ( % ten opzichte van het totaal gemiddeld belegd vermogen)**

	2013	2012
Beheerkosten	0,32	0,27
Transactiekosten	0,08	0,16
Totale kosten vermogensbeheer t.o.v. het gemiddeld belegd vermogen	<u>0,40</u>	<u>0,43</u>

Vergelijkende cijfers, van 2011 en eerder, zijn niet beschikbaar.

## **C KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS**

## KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

### **Profiel**

Stichting IKEA Pensioenfonds - afgekort STIP - statutair gevestigd te Amsterdam is opgericht op 24 september 2007. STIP is een ondernemingspensioenfonds en is aangesloten bij de Pensioenfederatie.

Het pensioenfonds stelt zich ten doel het verlenen, het verzekeren of het doen verzekeren van pensioenen en/of andere uitkeringen in de meest ruime zin aan of ten behoeve van deelnemers, gewezen deelnemers en hun nabestaanden.

Hiertoe wordt voor de aangesloten werkgevers, IKEA BV Nederland gevestigd te Amsterdam en Inter IKEA Systems BV gevestigd te Delft, eind 2013 voor 5.716 deelnemers, 6.360 gewezen deelnemers/slapers en 154 pensioengerechtigden circa € 185 miljoen aan vermogen beheerd.

### **Organisatie**

#### **Bestuur**

Het bestuur bestaat uit vier leden, twee leden namens de werknemers en twee leden namens de werkgevers. De voorzitter wordt door het bestuur gekozen voor de duur van twee jaar uit afwisselend de werkgevers- of werknemersvertegenwoordiging, de secretaris/vice-voorzitter wordt in dezelfde periode gekozen uit werknemers- of werkgeversvertegenwoordiging.

Bepaalde aandachtsgebieden, zoals administratieve organisatie, communicatie of financieel-technische zaken, zijn door het bestuur telkens aan twee bestuursleden in het bijzonder toegewezen. Bestuursleden die aftreden zijn direct weer benoembaar. Het bestuur heeft een rooster voor aftreden vastgesteld, waarin is vastgelegd dat jaarlijks slechts één bestuurslid aftreedt, zodat een te groot verlies aan bestuurservaring wordt voorkomen.

#### **Deelnemersraad**

De deelnemersraad bestaat uit acht leden en is samengesteld uit deelnemers en pensioengerechtigden en heeft als taak de belangen van deze groepen te behartigen. De samenstelling van de deelnemersraad is op basis van evenredige vertegenwoordiging. De W.I.M. (Werknemersvereniging IKEA Medewerkers) benoemt vier leden, waarvan één pensioengerechtigde. FNV Bondgenoten benoemt twee leden en er zijn twee vertegenwoordigers namens de Centrale Ondernemingsraad. Leden hebben voor vier jaar zitting. De deelnemersraad vergadert tweemaal per jaar samen met het bestuur. Bij belangrijke wijzigingen vraagt het bestuur advies aan de deelnemersraad. De deelnemersraad kan ook ongevraagd advies uitbrengen.

Een verslag van de deelnemersraad treft u aan op bladzijde 14.

#### **Verantwoordingsorgaan**

Het verantwoordingsorgaan van STIP bestaat uit drie leden, deze worden benoemd voor een periode van drie jaar.

Het verantwoordingsorgaan heeft rechten en bevoegdheden in lijn met de "Aanbevelingen van de Stichting van de Arbeid inzake goed pensioenfondsbestuur" (STAR-principes), die ook in de Pensioenwet zijn verankerd.

Daarbij staat centraal het geven van een oordeel over:

- het handelen van het bestuur aan de hand van het jaarverslag, de jaarrekening en andere relevante informatie;
- het door het bestuur gevoerde beleid in het afgelopen kalenderjaar;
- beleidskeuzes die op de toekomst betrekking hebben.

Een verslag van het verantwoordingsorgaan treft u aan op bladzijde 16.

#### **Intern toezicht**

Het bestuur heeft het intern toezicht vormgegeven door middel van een visitatiecommissie. In 2013 heeft geen visitatie plaatsgevonden.

***Beleggingsadviescommissie***

De Beleggingsadviescommissie is in 2012 gevormd vanuit de leden van de ALM commissie. In de Beleggingsadviescommissie of BAC hebben twee bestuursleden zitting: Tjerk Eelkema en Thijs Jansen. De commissie wordt ondersteund door een extern beleggingsadviseur.

## **D VERSLAG VAN DE DEELNEMERSRAAD**

## **VERSLAG VAN DE DEELNEMERSRAAD STICHTING IKEA PENSIOENFONDS 2013**

### **Voorwoord**

Voor u ligt het jaarverslag 2013 van de deelnemersraad van Stichting IKEA Pensioenfonds, hierna te noemen DR en STIP. Dit is het laatste jaarverslag van de DR omdat per 1 juli 2014 de DR wordt opgeheven en een nieuw verantwoordingsorgaan de taken van de DR zal overnemen.

### **Jaaroverzicht**

In het begin van het jaar heeft de DR de adviesaanvraag over de outsourcing van het pensioenbureau ontvangen en behandeld. We hebben als DR hierop een positief advies gegeven omdat we belangrijk vinden dat er continuïteit is op het pensioenbureau. De oude opzet had een zeer wankel basis; er was namelijk maar één persoon werkzaam. Belangrijk voor de DR was wel dat de manier van communiceren hetzelfde zou blijven en dat de kosten per deelnemer niet teveel zouden stijgen.

Daarnaast heeft het jaar in het teken gestaan van de nieuwe Wet versterking bestuur pensioenfondsen en de verhoging van de pensioenleeftijd. Het was lang onzeker of de wet door zou gaan en welke bestuursmodellen er zouden komen. Het bestuur van STIP heeft ons goed op de hoogte gehouden van de diverse modellen en welke consequenties deze modellen voor STIP zouden hebben qua organisatie en kosten. In een gezamenlijk overleg hebben zowel de DR als het bestuur hun voorkeur uitgesproken voor welk bestuursmodel het beste bij STIP zou passen. We hadden dezelfde voorkeur dus de uiteindelijke adviesaanvraag over het nieuwe bestuursmodel hebben we goed en snel kunnen afronden begin 2014.

In augustus 2013 hebben we afscheid moeten nemen van Trudy van de Bosch. Zij is gaan genieten van haar welverdiende pensioen. De DR wil haar nogmaals bedanken voor al haar werk vanaf het begin van de DR in 2007. Trudy is opgevolgd door Anneke Lammers. In begin van het jaar was vanuit de W.I.M. Chris Datema al toegevoegd aan de DR. In 2013 is de financiële positie van STIP steeds beter geworden en in het begin van 2014 kon het bestuur de pensioenen zelfs gaan indexeren. De DR hoopt dat deze trend zich blijft doorzetten de komende jaren.

De samenwerking met het bestuur van STIP is goed verlopen. In bijna elke vergadering is Thijs Jansen namens het bestuur aanwezig geweest om zaken toe te lichten en vragen vanuit de DR te beantwoorden. Daarnaast is er informatie gedeeld door middel van het delen van rapporten etc.

### **Slotconclusie**

Helaas zit voor de DR de periode er bijna op. We willen het bestuur bedanken voor de goede samenwerking in de afgelopen jaren en wensen het bestuur veel succes in de nieuwe opzet. Wij wensen STIP een gezonde toekomst toe zodat de pensioenen voor de medewerkers van IKEA ook in de toekomst gegarandeerd blijven.

Jan van Ommeren, voorzitter.

## **E VERSLAG VERANTWOORDINGSORGAAN**

## VERSLAG VERANTWOORDINGSORGAAN STICHTING IKEA PENSIOENFONDS 2013

### Algemeen

Het verantwoordingsorgaan (VO) is onafhankelijk en beoordeelt het door het bestuur gevoerde beleid, de gemaakte beleidskeuzes en de naleving van de principes voor goed pensioenfondsbestuur. Hierbij wordt als uitgangspunt gehanteerd de vraag of het bestuur bij de genomen besluiten op een evenwichtige wijze met de belangen van alle belanghebbenden rekening heeft gehouden.

In 2013 is er een wijziging geweest in de bezetting van het VO, Farid Karat heeft het VO verlaten. Het is aan het bestuur van STIP om te zoeken naar een opvolger.

Door de wijzigingen in de regelgeving in 2013 staat het VO achter de gemaakte keuze voor het bestuursmodel. Het VO hoopt op een voorspoedig verloop van de aanpassingen

Het VO is tevreden dat op 1 mei 2013 het einde van het herstelplan gemeld is bij DNB.

### Bevindingen

Het verantwoordingsorgaan heeft de volgende bevindingen.

#### *Ontwikkeling financiële positie van het fonds*

Het verantwoordingsorgaan constateert dat de gerapporteerde dekkingsgraad op 31 december 2013 boven de herstellijn en boven het minimum vereist vermogen lag.

#### *Afkoop pensioenen*

Het VO is tevreden over het aantal gewezen deelnemers dat gekozen heeft om hun pensioen af te laten kopen.

#### *Beleggingsbeleid*

De beleggingsresultaten over 2013 zijn tegenvallend maar gezien de benchmark valt het resultaat positief uit.

#### *Governance*

Door de nieuwe wet versterking bestuur pensioenfondsen per 7 augustus 2013 heeft het bestuur besloten om te kiezen voor het paritaire model, het VO staat achter de keuze van het bestuur en heeft dit samen met de DR aan het bestuur mede gedeeld.

#### *Toeslagbeleid*

Het VO constateert dat door de financiële positie van STIP er sinds lang weer geïndexeerd gaat worden in 2014.

#### *Communicatiebeleid*

Het verantwoordingsorgaan komt tot de conclusie dat de aandacht van het bestuur voor een heldere communicatie aan deelnemers en gepensioneerden op de achtergrond is geraakt. De communicatie komt steeds verder af te liggen van de "IKEA stijl". Dit is ook aan het bestuur gemeld, Het advies is om met de nieuwe VO in 2014 in overleg te gaan om overleggen hoe deze trend te keren.



### *Risicobeheersing*

Het hanteren van het marktrentekader als uitgangspunt voor de te nemen beslissingen en niet het UFR kader vindt het VO een goede beslissing. Mede door de actualisatie van het risicoactieplan aan de hand van het FIRM (Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode) model van DNB komt het VO tot de conclusie dat het bestuur de risico's duidelijk in beeld heeft.

### **Oordeel**

Op grond van het voorgaande komt het verantwoordingsorgaan tot het volgende oordeel.

- 1 Het bestuur heeft voldoende informatie aan het verantwoordingsorgaan verstrekt om zich een oordeel te vormen;
- 1 het handelen van het bestuur in 2013 is in overeenstemming met de statuten en reglementen;
- 1 het bestuur heeft in 2013 een consistent beleid gevoerd, waarbij de belangen van alle betrokkenen afgewogen en geborgd zijn.

### **Aanbevelingen**

Het verantwoordingsorgaan heeft de volgende aanbevelingen aan het bestuur:

- 1 In 2013 is volgens het VO de communicatie naar deelnemers nog verder van de IKEA norm komen te liggen, Het VO hoopt dat in 2014 een inhaalslag gemaakt kan worden om de communicatie weer in lijn te krijgen met de IKEA norm. Het nieuw te vormen VO kan hier hopelijk ondersteuning bij bieden

Namens het verantwoordingsorgaan

Maurice Driessen, voorzitter

## **F BESTUURSVERSLAG**

## BESTUURSVERSLAG

### Ontwikkelingen

#### *Herstelplan en dekkingsgraad*

Zoals veel andere pensioenfondsen heeft ook STIP voor 1 april 2009 een lange- en kortetermijn herstelplan moeten indienen. In het korte termijn herstelplan is onderbouwd dat de minimaal vereiste dekkingsgraad binnen vijf jaar haalbaar is.

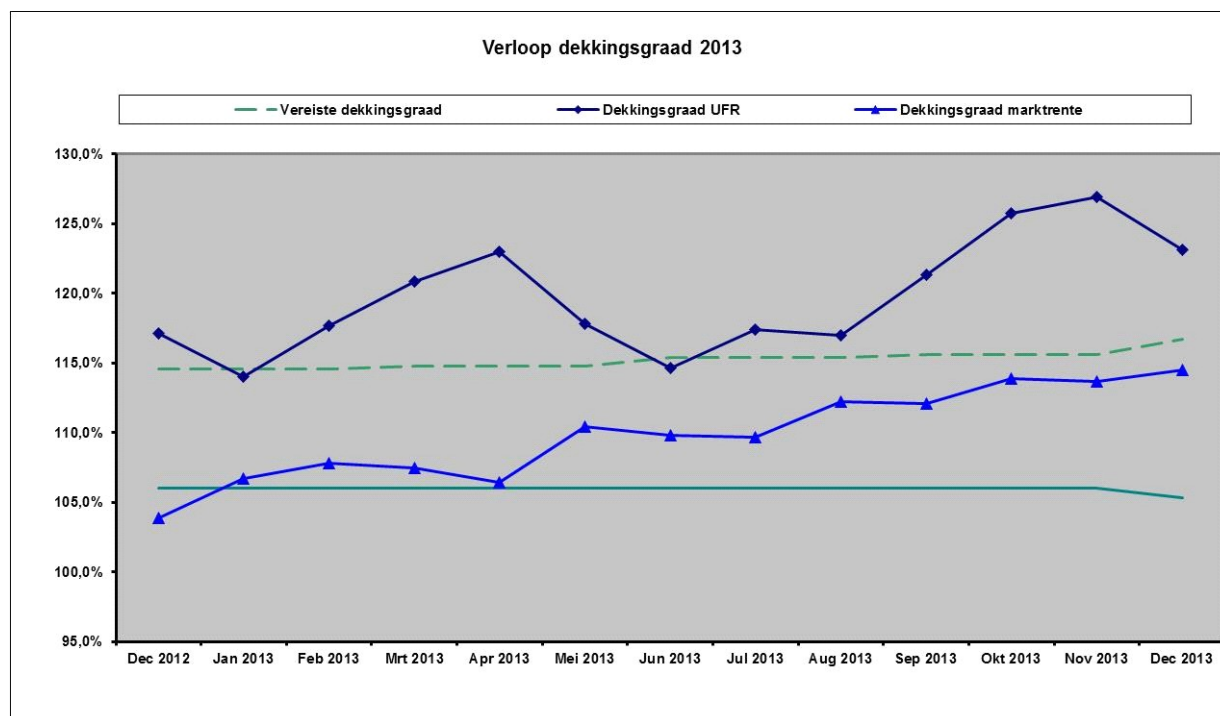
Al aan het eind van 2009 was het dekkingstekort ingelopen (dekkingsgraad 112,7%), maar was er nog steeds sprake van een reservetekort. Eind 2011 verslechterde de situatie echter snel, wat uiteindelijk resulteerde in een nieuw dekkingstekort. (Dekkingsgraad 102,1% per 31 december 2011).

In 2012 introduceerde DNB de Ultimate Forward Rate (UFR). Mede als gevolg hiervan steeg de dekkingsgraad in september van dat jaar naar 114,9%. Eind 2012 bedroeg de dekkingsgraad 117,1%. In het eerste kwartaal van 2013 hield het herstel aan en bedroeg de dekkingsgraad per eind maart 2013 120,8%. Hiermee was de dekkingsgraad gedurende drie kwartaaleinden hoger dan de vereiste dekkingsgraad en was STIP formeel uit het reservetekort.

Op 1 mei 2013 heeft het bestuur het einde van het herstelplan gemeld bij DNB.

Het bestuur is van mening dat de UFR slechts een rekenrente is, die niet volledig aansluit bij de werkelijke marktsituatie. De ontwikkeling van de financiële situatie wordt daarom ook gevolgd op basis van de dekkingsgraad op marktrente. Deze zogenoemde "beleidsdekkingsgraad" vormt de belangrijkste graadmeter bij belangrijke beslissingen die de financiële situatie van STIP beïnvloeden, zoals het jaarlijkse toeslagbesluit.

In onderstaande grafiek is het verloop van zowel de DNB dekkingsgraad op basis van de UFR als de beleidsdekkingsgraad op basis van de marktrente weergegeven.



### **Geen toeslagverlening in 2013**

De financiële positie van het fonds, de onzekerheid over het herstel van de dekkingsgraad en de volatiliteit van de dekkingsgraad zijn voor het bestuur aanleiding om te besluiten tot het niet indexeren van de pensioenen in 2013. Begin 2014 kan het wél: aanspraken en pensioenen worden per 1 januari 2014 verhoogd met 0,6%.

## **Governance**

### **Wet versterking bestuur pensioenfondsen**

De Wet versterking bestuur pensioenfondsen is een integrale herziening van de governance en medezeggenschap bij pensioenfondsen. De wet moet leiden tot verbetering van de kwaliteit van het pensioenfondsbestuur. De wet is van kracht vanaf 7 augustus 2013. De bepalingen over het verantwoorden van beleggingsbeleid en over geschiktheid en tijdsbeslag waren meteen van kracht. Ook verwante wijzigingen traden in werking. Zo zijn in het Besluit FTK regels over het beloningsbeleid vastgelegd en in het Besluit uitvoering PW regels over geschiktheid, betrouwbaarheid en tijdsbeslag.

Een deel van de wet wordt van kracht vanaf 1 juli 2014, wanneer de nieuwe bestuursmodellen gaan gelden. Een pensioenfonds kan kiezen uit vijf bestuursmodellen. De paritaire modellen (model 1, 2 en 3) kennen een verantwoordingsorgaan (VO), waarin de deelnemers en pensioengerechtigden naar evenredigheid zijn vertegenwoordigd. Naar keuze kan de werkgever worden vertegenwoordigd. De onafhankelijke modellen (model 4 en 5) kennen een belanghebbendenorgaan (BO), waarin al die drie geledingen zijn vertegenwoordigd. Het intern toezicht wordt versterkt. Ondernemingspensioenfondsen met een paritair of onafhankelijk bestuur krijgen de keuze tussen een permanente raad van toezicht of een visitatiecommissie die jaarlijks visiteert (in plaats van driejaarlijks).

Het bestuur heeft de verschillende bestuursmodellen uitgebreid besproken, en daarbij tevens gekeken naar de knelpunten van het huidige model: tijdsbesteding, onduidelijke taakverdeling, aantal geschikte kandidaten en beperkte omvang van het bestuur. Het paritaire model scoort van alle modellen het beste op de door het bestuur geformuleerde criteria: onafhankelijkheid van externe partijen, betrokkenheid van bestuurders bij de onderneming en haar (ex-) medewerkers en een adequaat kostenniveau. Door uitbreiding van het bestuur en door een adequate taakverdeling binnen het bestuur kan aan de knelpunten van het huidige model het hoofd worden geboden. Uitbreiding van het bestuur vindt plaats door een zetel ter beschikking te stellen aan de pensioengerechtigden en het aantal bestuursleden uit te breiden van 4 naar 6.

De deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan worden samengevoegd tot één nieuw verantwoordingsorgaan. Hierin worden de deelnemers vertegenwoordigd door 5 leden en is voor de pensioengerechtigden en de werkgever elk één zetel beschikbaar. De VO-leden namens de deelnemers en de pensioengerechtigden worden na verkiezingen benoemd door het bestuur. Het lid namens de werkgever wordt voorgedragen door de werkgever.

Voor het interne toezicht heeft het bestuur gekozen om de driejaarlijkse visitatie te verhogen naar eenmaal per jaar.

De aanpassingen als gevolg van de invoering van de Wet versterking bestuur pensioenfondsen zijn in december 2013 in een adviesaanvraag voorgelegd aan de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan. Na het positieve advies is in maart 2014 de werving van het bestuurslid namens de pensioengerechtigden en de leden van het nieuwe verantwoordingsorgaan van start gegaan.

### **Code pensioenfondsen**

De Code Pensioenfondsen van de Pensioenfederatie en de STAR bevat normen voor het gedrag van bestuurders, interne toezichthouders en belanghebbenden in verantwoordingsorganen. Daarnaast zijn overkoepelende thema's opgenomen, die gaan zowel over het eigen functioneren van het fonds, beleidmakers als van dienstverleners.

### ***Deskundigheid***

Bestuursleden moeten vanaf de eerste dag voldoen aan strenge deskundigheids- en geschiktheidseisen. Om hieraan te (blijven) voldoen heeft het bestuur een deskundigheidsplan opgesteld, dat is gebaseerd op de aanbevelingen van de Pensioenfederatie. Alle bestuursleden beschikken over voldoende deskundigheid en de deskundigheid van het bestuur als geheel is op het gewenste niveau.

### ***Integere bedrijfsvoering***

De belangrijkste processen op het gebied van de administratieve organisatie en interne controle zijn vastgelegd in het handboek AO/IC en in februari 2012 goedgekeurd door het bestuur. Beschreven zijn processen op het gebied van deelnemersadministratie, communicatie, financiële administratie, liquiditeitsplanning, monitoring uitbesteding, stuurinformatie en verslaglegging.

Het doel van deze vastlegging is bij te dragen aan de integere en beheerste bedrijfsvoering zoals door de Pensioenwet wordt vereist. Door processen zorgvuldig en volgens afspraak te laten verlopen, de nodige checks en balances binnen deze processen aan te brengen en de uitvoering ervan periodiek te monitoren, kan STIP haar operationele risico's reduceren. Het bestuur heeft met het Handboek AO/IC beter inzicht in de interne processen en wie verantwoordelijk is per (deel-)proces en is in staat regelmatig te controleren of de verschillende partijen zich aan de afgesproken werkwijze houden. Samen met de kwaliteitsborging van de partijen aan wie (deel-)processen zijn uitbesteed, die veelal geborgd worden door een ISAE 3402 certificering, zorgt dit voor een goede waarborg voor een systematische kwaliteit van de uitvoering.

### ***Klachten- en geschillenregeling***

STIP beschikt over een klachten- en geschillenregeling. In het jaar 2013 zijn geen klachten ingediend en is er geen gebruik gemaakt van de geschillenregeling.

### **Communicatie**

In 2013 stond de communicatie in het teken van digitalisering. Het bestuur ziet veel voordelen in het digitaal benaderen van deelnemers en het online verstrekken van informatie. Niet alleen is online informatie op elk moment beschikbaar voor de ontvanger, ook is de informatie gelaagd aan te bieden zodat de geïnteresseerde lezer kan doorklikken voor meer informatie. Zowel voor pensioenfondsen als deelnemer heeft digitale informatie het voordeel dat het kosten- en milieubewust is.

In 2013 besloot het bestuur de digitalisering van de communicatie van STIP verder vorm te geven en het bezoek aan de website te stimuleren.

### ***Digitale informatie***

Om bezoekers te trekken is de website in 2013 uitgebreid met enkele activiteiten en speelse elementen (quiz, aging booth). Rondom de verzenddatum van het UPO werd extra informatie op de website geplaatst over het UPO en werd een gedeelte toegevoegd met veelvoorkomende vragen.

De website werd in 2013 regelmatig geactualiseerd, bijvoorbeeld na verschijning van het jaarverslag of naar aanleiding van de ontwikkeling van de dekkingsgraad. In 2013 werden diverse nieuwsberichten geplaatst. Behalve over de totstandkoming van de nieuwe pensioenregeling informeerden deze nieuwsberichten over het kostenniveau van STIP, de uitbesteding van het bestuursbureau, het jaarverslag, de dekkingsgraad en de financiële situatie van het pensioenfonds. Om de digitalisering verder vorm te geven werd de benadering van nieuwe deelnemers anders ingericht. Voorheen kreeg iedere nieuwe deelnemer een welkomstbrief, een brochure over de pensioenregeling en een exemplaar van de STIP-krant per post toegestuurd. Separaat volgde een brief over het gebruik van de website en de inloggegevens voor de pensioenplanner. De verzending per post is nu beperkt tot de welkomstbrief en de inlog- en wachtwoordgegevens. Nieuwe deelnemers worden uitgenodigd de website te bezoeken, waar ze alle benodigde gegevens vinden op een speciaal gedeelte van de website. Dit gedeelte is herkenbaar op de homepage en te openen met een speciale 'knop'.

### ***Persoonlijke informatie thuis achter de computer***

Deelnemers kregen de gelegenheid om persoonlijk vragen te stellen over de pensioenregeling door middel van een webinar dat op 17 juni werd georganiseerd. Tijdens dit online seminar kunnen deelnemers thuis vanachter de computer een presentatie volgen en direct (via chat) vragen stellen, die beantwoord worden tijdens het webinar. Deelnemers ouder dan 40 kregen hiervoor een persoonlijke uitnodiging: een ansichtkaart met informatie over de site (een gimmick om naar de site te gaan om daar de aging booth te bekijken). Daarnaast werd via de HR afdelingen van de werkgevers publiciteit gegeven aan dit webinar. De doelstelling was om de bekendheid van de site te verbeteren. Aan het webinar deden 20 personen mee, zij beoordeelden dit als zeer plezierig en vonden dit een efficiënte manier om op een persoonlijke manier informatie over het pensioen te krijgen. De bezoekerijfers aan de website verdubbelden tijdelijk na het versturen van de ansichtkaart en publiciteit voor het webinar.

### ***Nieuwe pensioenregeling***

Naast de reguliere communicatie bereidde het bestuur van STIP ook de communicatie van de nieuwe regeling voor. Deelnemers en stakeholders werden in 2013 regelmatig op de hoogte gehouden van de voortgang van dit proces. Dit gebeurde zowel via de website van het pensioenfonds, als via de reguliere communicatiemiddelen van de werkgevers. Ook werd er diverse malen informatiebijeenkomsten gehouden voor vertegenwoordigers van werkgevers, HR, deelnemersraad en verantwoordingsorgaan. Deze bijeenkomsten hadden onder andere als doel stakeholders voldoende informatie te bieden over de mogelijkheden die er zijn voor het kiezen van een nieuwe pensioenregeling voor STIP. Omdat de definitieve regeling pas in 2014 bekend werd gemaakt, is ook de communicatie hieromtrent pas in 2014 geëffectueerd.

### ***Algemene ontwikkelingen***

#### ***AOW-leeftijd in stappen omhoog***

De AOW-leeftijd gaat in stappen omhoog naar 67 jaar. Dit is al in wetgeving vastgelegd. Een versnelling van de verhoging van de AOW-leeftijd tot 67 jaar in 2021 is de gecombineerde uitkomst van afspraken uit het Herfstakkoord en het Regeerakkoord van oktober 2012. De indiening van het wetsvoorstel voor versnelde verhoging van de AOW-leeftijd staat voor 2014 gepland.

#### ***Verhoging pensioenrichtleeftijd en verlaging opbouwpercentage***

Per 1 januari 2014 is de fiscale pensioenrichtleeftijd verhoogd van 65 naar 67 jaar. Daarna is de pensioenrichtleeftijd gekoppeld aan de levensverwachting. Verdere verhoging gaat met stappen van één jaar. De komende jaren ligt de fiscale pensioenrichtleeftijd hoger dan de AOW-leeftijd.

De Wet verhoging AOW- en pensioenrichtleeftijd verlaagde per 1 januari 2014 de maximale opbouwpercentages met 0,1%. Voor middelloon geldt een maximaal opbouwpercentage van 2,15% en voor eindloon 1,9%. De opbouwpercentages gaan met ingang van 1 januari 2015 nog verder omlaag. Het kabinet bereikte hierover in december 2013 een akkoord met enkele oppositiepartijen. Het akkoord in het kort:

- 1 het fiscaal maximale opbouwpercentage wordt 1,875% voor middelloonregelingen;
- 1 er komt een bovengrens voor het tweede pijlerpensioen van €100.000;
- 1 er moet premieverlaging worden gerealiseerd; DNB gaat daar op toezien;
- 1 de positie van zelfstandigen wordt versterkt;
- 1 de mogelijkheid van inzet van het werknemersdeel in de pensioenpremie voor het aflossen van de hypotheekschuld op de eigen woning wordt verkend;
- 1 er komt een brede dialoog over de toekomst van ons pensioenstelsel. De SER wordt om advies gevraagd en betreft hierbij de relatie tussen de vermogensopbouw voor pensioen, zorg en de eigen woning.

Het gevolg is dat nagenoeg alle pensioenregelingen in de komende jaren versoberen.

Per 1 januari 2014 is de Basisregeling voor deelnemers geboren na 1 januari 1950 gewijzigd. Het opbouwpercentage is gelijk gebleven, maar de pensioenleeftijd is verhoogd van 65 naar 67. Tegelijk met deze verhoging zijn alle opgebouwde aanspraken op ouderdomspensioen ingaande op leeftijd 65 omgezet naar aanspraken op ouderdomspensioen ingaande op leeftijd 67. De opgebouwde aanspraken op partnerpensioen zijn niet omgezet, Hierdoor is de 100:70 verhouding tussen ouderdomspensioen en partnerpensioen losgelaten.

De overige pensioenregelingen zijn niet gewijzigd. Op grond van overgangsrecht in de Wet op de loonbelasting hoeft de pensioenregeling voor werknemers die geboren zijn vóór 1 januari 1950 niet aangepast te worden aan de wijzigingen in het fiscaal kader per 1 januari 2014. Dit is te vinden in artikel 38e, tweede lid van de Wet LB. Dit artikel blijft ook na 1 januari 2014 van toepassing. Het is daarbij toegestaan om de ingangsdatum van het pensioen uit te stellen naar bijvoorbeeld de AOW-datum. Alle deelnemers met pensioenopbouw in de Basis- en Pioniersregeling geboren voor 1 januari 1950 voldoen aan deze voorwaarden. In de Pioniersregeling voor deelnemers geboren na 31 december 1949 vindt nog pensioenopbouw plaats voor één deelnemer. Deze is overgeheveld naar de Basisregeling.

### ***Definitieve inhoud nieuw FTK nog niet bekend***

De eerste stap in de herziening van het pensioenstelsel is het verhogen van de AOW- en pensioenrichtleeftijd. De tweede stap is het schokbestendig maken van de pensioencontracten. De financiële regels voor pensioenen liggen vast in het financieel toetsingskader (FTK). Het FTK is onderdeel van de Pensioenwet. De planning is dat 1 januari 2015 een nieuw FTK van kracht wordt. In de zomer van 2013 hield staatssecretaris Klijnsma een consultatie over een voorontwerp voor het nieuwe FTK. In het consultatiedocument werd een scheiding tussen nominale en reële contracten voorgesteld. Na de consultatie koos staatssecretaris Klijnsma alsnog voor één FTK, een tussenvariant.

Deze tussenvariant, ook wel FTK1+ genoemd, is te omschrijven als een FTK met het nominale contract zoals we dat nu kennen als uitgangspunt. Met de introductie van de nieuwe tussenvariant wil Klijnsma ervoor zorgen dat pensioenfondsen oude rechten niet hoeven in te varen in het nieuwe contract. De stand van zaken eind 2013 is dat het voorstel verder wordt uitgewerkt. Klijnsma overlegt daarover nog met de pensioensector. Een aantal grotere pensioenfondsen wil namelijk nog steeds graag over naar een reëel kader. De inhoud van het FTK was daarom eind 2013 nog niet bekend. Planning is om het wetsvoorstel begin 2014 aan de Tweede Kamer te sturen.

### ***Invoering SEPA/IBAN***

SEPA staat voor Single Euro Payments Area. SEPA is het initiatief van de Europese Unie en gezamenlijke Europese banken tot harmonisatie van het betalingsverkeer in euro's binnen Europa. Hierdoor wijzigt onder andere het huidige bankrekeningnummer in een IBAN-nummer. DNB was van mening dat alle pensioenfondsen al op 1 november 2013 klaar moesten zijn met de SEPA migratie. STIP heeft zich hieraan geconfirmeerd. De administratie is sinds eind 2013 SEPA-proof.

## PENSIOENPARAGRAAF

### **Pensioenregeling**

#### ***Algemeen***

IKEA en de vakbonden hebben de afspraken over de pensioenregeling vastgelegd in de pensioenovereenkomst. Bij IKEA is de pensioenovereenkomst onderdeel van de collectieve arbeidsovereenkomst (CAO) waarbij als vertegenwoordigers van de werknemers optreden FNV Bondgenoten en W.I.M. (Werknemersvereniging IKEA Medewerkers). De gemaakte afspraken legt STIP vast in een pensioenreglement. Daarbij wordt onderscheid gemaakt naar deelnemers geboren voor 1 januari 1950 en deelnemers geboren na 31 december 1949; elke groep met een eigen pensioenreglement. Daarnaast gelden voor een erg kleine groep werknemers oude pensioenafspraken. Deze zijn vastgelegd in zogenoemde pioniersreglementen: één voor deelnemers geboren voor 1 januari 1950 en één voor deelnemers geboren na 31 december 1949. Bij elkaar kent STIP dus vier verschillende pensioenreglementen, waarin actieve opbouw plaats vindt. De achterliggende pensioenovereenkomsten hebben het karakter van een uitkeringsovereenkomst. Daarbij zijn de opgebouwde, jaarlijks uit te keren, pensioenaanspraken in euro's per deelnemer bepaald. Daarnaast zijn er nog enkele niet-actieve regelingen met een beperkt aantal deelnemers.

#### ***Kenmerken pensioenregelingen***

In de tabel op de volgende bladzijde zijn enkele belangrijke kenmerken van de vier door STIP uitgevoerde pensioenregelingen opgenomen, waarin actieve opbouw plaats vindt. Vermelde bedragen hebben betrekking op het verslagjaar 2013.



Pensioenregeling >	Basis > 1949	Basis < 1950 *	Pioniers > 1949	Pioniers < 1950 *
<b>Kenmerken</b>				
<b>Pensioensysteem</b>	Middelloon, voorwaardelijk geïndexeerd	Combinatie van eindloon en middelloon, voorwaardelijk geïndexeerd	Middelloon, voorwaardelijk geïndexeerd, en eindloon	Middelloon, voorwaardelijk geïndexeerd, en eindloon
<b>Pensioengevend salaris (PS)</b>	De som van uitgekeerde maandsalarissen, vakantietoeslag, vakantiedagen, 13 <sup>e</sup> maand en flexuren	De som van 12 maandsalarissen, vakantietoeslag en 13 <sup>e</sup> maand	De som van 12 maandsalarissen, vakantietoeslag en 13 <sup>e</sup> maand	De som van 12 maandsalarissen, vakantietoeslag en 13 <sup>e</sup> maand
<b>Franchise (F) bij 40uur/week</b>	€ 12.154	€ 27.762	€ 22.574	€ 22.574
<b>Pensioengrondslag (PG)</b>	PS – F	PG 1 = PS tot max € 50.853 PG 2 = PS tot max. € 50.853 verminderd met F PG 3 = PS verminderd met € 50.853	PG 1 = PS tot max. € 50.853 PG 2 = PS tot max. € 50.853 verminderd met F PG 3 = PS verminderd met € 50.853	PG 1 = PS tot max. € 50.853 PG 2 = PS tot max. € 50.853 verminderd met F PG 3 = PS verminderd met € 50.853
<b>Opbouwpercentage per jaar</b>	2%	0,6% van PG 1 (middelloon) + 1,15% van PG 2 + 1,75% van PG 3	0,6% van PG 1 (middelloon) + 1,4% van PG 2 + 2% van PG 3	0,6% van PG 1 (middelloon) + 1,4% van PG 2 + 2% van PG 3
<b>Nabestaandenpensioen</b>	70% van het (te bereiken) ouderdompensioen	70% van het (te bereiken) ouderdompensioen	70% van het (te bereiken) ouderdompensioen	70% van het (te bereiken) ouderdompensioen
<b>Deelnemersbijdrage</b>	7,2% van PG	4,97% van PS tot max SV-loon + 5,11% van PS verminderd met F	4,97% van PS tot max SV-loon + 5,11% van PS verminderd met F	4,97% van PS tot max SV-loon + 5,11% van PS verminderd met F
<b>Prepensioen</b>	Geen	2% van PG 1 per jaar (middelloon)	Geen	2% van PG 1 per jaar (middelloon)
<b>Aantal actieve deelnemers **</b>	5.704	8	1	3

\* Geboren vóór 1950 en in dienst vóór 1 januari 2006.

\*\* Per eind 2013. Deelnemers: werknemers die deelnemen aan een van de vier pensioenregelingen van STIP.

### **Toeslagbeleid**

Het toeslagbeleid van STIP kent twee soorten indexatie. STIP streeft naar loonindex voor alle actieve deelnemers en prijsindex voor alle slapers en gepensioneerden. Daarbij zal het percentage waarmee de aanspraken en rechten van slapers en gepensioneerden worden verhoogd, nooit meer bedragen dan de loonindex. Gezien de financiële situatie van STIP moest het bestuur in 2013 besluiten geen toeslagen toe te kennen.

### **Premiebeleid**

STIP en werkgever IKEA, te weten IKEA BV Nederland en Inter IKEA Systems BV, hebben in juni 2012 een addendum ondertekend over de premiebetaling per maand in plaats van per kwartaal. Voor het overige bleef de uitvoeringsovereenkomst van kracht. In de overeenkomst is de wijze vastgelegd waarop de hoogte van de totale pensioenpremie wordt vastgesteld en wanneer de premie moet worden betaald. Tevens bevat deze uitvoeringsovereenkomst de voorwaarden waaronder toeslagen (= indexatie) op opgebouwde pensioenaanspraken en ingegane pensioenen worden verleend.

Voor wat betreft de premiebetaling door de derde werkgever, IKEA Competence B.V., is vastgelegd dat verrekening hiervan jaarlijks plaatsvindt via IKEA BV Nederland. Met deze nieuwe werkgever is dus geen afzonderlijke uitvoeringsovereenkomst getroffen omdat het aantal deelnemers via deze werkgever daarvoor te klein is. De pensioenadministrateur berekent jaarlijks de verschuldigde premie voor IKEA Competence BV en bericht dit aan IKEA BV Nederland zodat onderlinge doorbelasting kan plaatsvinden.

De actuariële premie wordt door de adviserend actuaaris van STIP op basis van de zogenoemde rentetermijnstructuur (RTS) voor beide bij STIP aangesloten IKEA-werkgevers afzonderlijk berekend. Deze pensioenpremie wordt per werkgever uitgedrukt in een percentage van de som van de pensioengrondslagen.

### **Kosten van pensioenuitvoering en vermogensbeheer**

STIP is voorstander van transparantie en tracht zo goed mogelijk gevolg te geven aan de Aanbevelingen Uitvoeringskosten zoals die in maart 2012 is uitgewerkt door de Pensioenfederatie. Dit betreffen zowel de kosten van pensioen als die van vermogensbeheer en de transactiekosten die hierbij zijn gemaakt.

#### ***Kosten pensioenuitvoering***

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten zijn in 2013 lager uitgevallen dan in 2012; € 938.000 tegenover € 975.000.

De kosten van de uitvoering van de regeling bedragen in 2013 per deelnemer € 160. (2012: € 161). Het "aantal deelnemers" is de som van alle actieve deelnemers en alle pensioengerechtigden.

De pensioenuitvoeringskosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkeringen, verwerken waardeoverdrachten etc.), controle- en advieskosten, bestuurskosten en overige kosten (o.a. heffingen van de toezichthouders).

#### ***Kosten vermogensbeheer***

De totale kosten vermogensbeheer van STIP kwamen in 2013 uit op 0,40% van het totaal gemiddelde belegde vermogen. Dit percentage is uit te splitsen in 0,32% vermogensbeheerkosten en 0,08% transactiekosten. Met betrekking tot de vermogensbeheerkosten zijn alle aan het vermogensbeheer toe te rekenen kosten meegenomen. Met betrekking tot de transactiekosten betreft dit de op- en afslagen die in 2013 bij aan- en verkooptransacties in beleggingsfondsen zijn betaald.

De totale kosten vermogensbeheer zijn in 2013 met 0,40% lager dan de 0,43% in 2012.

De vermogensbeheerkosten van het pensioenfonds zijn in 2013 met 0,32% hoger dan de kosten van de 0,27% in 2012. Enerzijds is dit vanwege het feit dat nu ook in duurdere asset klassen wordt belegd, zoals High Yield en Emerging Market Debt en meer actief in Emerging Market aandelen. Verder wordt er nu ook meer belegd in aandelen (die relatief duurder zijn) dan vorig jaar. Ook komt de verhoging van deze kosten doordat de overige fondskosten door Aegon meer uitgesplitst zijn berekend en doordat deze relatief hoger uitkomen dan in 2012.

De transactiekosten daarentegen zijn in 2013 behoorlijk gedaald ten opzichte van 2012 (van 0,16% naar 0,08%). Deze verlaging komt enerzijds door het feit dat er nu relatief minder nieuwe premies binnenkomen; anderzijds is getracht om bij mandaatwijzigingen rekening te houden met inkomende cashflows en om transactiekosten zo veel mogelijk te vermijden. De transactiekosten binnen de beleggingsfondsen zijn niet beschikbaar. Er zal worden getracht daar in het overzicht van 2014 inzicht in te geven, maar STIP is daarbij afhankelijk van haar vermogensbeheerder.

## BELEGGINGENPARAGRAAF

De beleggingsmix van STIP en het aan de vermogensbeheerder afgegeven beleggingsmandaat is in 2013 een aantal malen gewijzigd. Lange tijd was het fonds in onderdekking. Vanaf het 2de kwartaal 2013 was het pensioenfonds formeel uit herstel en mocht het risicoprofiel van het fonds weer worden verhoogd. Dit is echter medio 2013 niet gebeurd. Wel is het aandelenbelang medio 2013 in een drietal stappen verhoogd van 20% naar 25%, maar tegelijkertijd is ook de renteafdekking verhoogd, waardoor het risicoprofiel niet toenam. In de tweede helft van 2013 is ook het belang in Emerging Market Debt (leningen van opkomende landen) en High Yields (bedrijfsobligaties van lagere kwaliteit) wat verder uitgebreid.

Eind 2013 kwam het percentage aandelen (door marktbevingen in 2012) hoger uit dan de toen voor STIP geldende norm van 25%. Omdat de jaarlijkse rebalancing eind 2013 zou betekenen dat aandelen verkocht zouden moeten worden en het pensioenfonds had besloten het aandelenbelang verder uit te willen breiden, is in december 2013 door het bestuur besloten om per 1 januari 2014 het strategisch percentage aandelen te verhogen naar 27,5%. Hierbij is rekening gehouden met de tactische visie van de beheerder.

In onderstaande tabel is opgenomen de strategische beleggingsmix per 1 januari 2014 en de feitelijke beleggingsmix op 31 december 2013 van STIP.

	<u>strategisch</u>	<u>feitelijk</u>
Aandelen	27,5 %	29,0 %
Staatsobligaties (AAA Euro)	37,5 %	34,4 %
Long duration overlay	5,2 %	5,5 %
Credits	18,1 %	18,5 %
Asset Backed securities	8,7 %	9,0 %
High Yields	1,5 %	1,5 %
Emerging Market Debt	1,5 %	1,3 %
Liquide middelen	0,0 %	0,8 %
	<hr/>	<hr/>
	100,0 %	100,0 %

Het bestuur had in 2012 (bij de introductie van de UFR) besloten om bij de renteafdekking vooral te blijven sturen op het markrentekader, echter wel zonder dat het UFR-kader uit het oog wordt verloren. Dit beleid is 2013 gehandhaafd. Het renterisico was in 2013 in eerst instantie voor strategisch 50% (en later 55%) afgedekt door deelname in het LDO (renteafdekkings)- fonds van Aegon. Het gewicht van de afdekking mag conform het huidige beleid fluctueren met een bandbreedte van 5% boven of 5% onder de geformuleerde strategische norm en is ultimo 2013 uitgekomen op 57%. Deze percentages zijn gebaseerd op het markrentekader. Op basis van de UFR is de rentegevoeligheid van de verplichtingen veel lager en komt het renteafdekkingspercentage ultimo 2013 uit op 79%.

De Beleggingsadviescommissie heeft in 2013 de eerder genoemde beslissingen voorbereid. Verder zijn een aantal stukken geactualiseerd en voor goedkeuring voorgelegd aan het bestuur van STIP. Minimaal op kwartaalbasis heeft de Beleggingsadviescommissie een bijeenkomst gehad met de vermogensbeheerder, waarbij onder meer het gevoerde beleid, de behaalde performance en de economische verwachtingen zijn besproken. Verder zijn er in 2013 nog onder meer besproken de renteafdekking, het beleid inzake het uitlenen van effecten en de ISAE 3402-verklaring van de beheerder. Ook is door de Beleggingsadviescommissie aandacht besteed aan de brieven van DNB en gekeken of naar aanleiding daarvan zaken aangepast moesten worden en waar nodig is er contact geweest met de beheerder. Eind 2013 is verder een strategische kalender opgesteld, met daarin het beleggingsplan voor 2014. Dit is door het bestuur goedgekeurd.

In 2014 zal nader worden gekeken naar onder meer de effectiviteit van de renteafdekking en het LDO-fonds van Aegon, de huidige vermogensbeheerovereenkomst en er zal onder meer een evaluatie plaatsvinden van de gekozen vermogensbeheerstructuur. Tevens is het streven om in de tweede helft van 2014 de ALM-studie te actualiseren.

### **Strategisch beleggingsbeleid en uitkomsten ALM studie**

De uitkomsten van de ALM studie uit 2011 zijn nog steeds van belang voor STIP. Zij maakten duidelijk dat het fonds door de jonge populatie extreem rentegevoelig is en voor de lange termijn een uitgebreidere renteafdekking wenselijk is om de fluctuaties in de dekkingsgraad te beperken. Een lager risico op rente-afdekking kan dan worden ingezet voor een uitbreiding van het belang zakelijke waarden in de portefeuille en zal naar verwachting leiden tot een verhoging van het lange termijn rendement.

De aanhoudend lage rente maakte een verhoging van de renteafdekking eind 2011 in de ogen van het bestuur echter onwenselijk, omdat de rente op een laag niveau zou worden vastgezet. Het bestuur mocht een uitbreiding van de zakelijke waarden alleen toepassen als deze vergezeld wordt door een verhoging van de renteafdekking, omdat het per saldo geen risico mag toevoegen binnen de kaders van het herstelplan. Voor de lange termijn was het te kiezen beleid daarmee helder, voor de korte termijn had het bestuur minder mogelijkheden. Mede door de introductie van de UFR was STIP in het 2de kwartaal van 2013 voldoende lang uit reservetekort om het beleid en het risicoprofiel van het fonds te mogen aanpassen. Het bestuur heeft in 2013 besloten het percentage aandelen in eerste instantie te verhogen naar 25% in combinatie met een verhoging van een strategische renteafdekkingspercentage van 55%. Per 1 januari 2014 is dit beleid verder doorgezet en is het strategische aandelenpercentage verhoogd naar 27,5%, terwijl het strategische renteafdekkingspercentage gelijk blijft op 55%.

### **De Beleggingsadviescommissie**

De Beleggingsadviescommissie vertaalt onder andere de aanbevelingen uit de ALM studie in een vermogensbeheerbeleid voor de korte en lange termijn en is namens het bestuur het eerste aanspreekpunt voor de vermogensbeheerder. Ook zorgt de commissie voor het analyseren van de maand- en kwartaalrapportages van de beheerder en geeft daar, indien nodig, opvolging aan.

In 2013 heeft de commissie een update gemaakt van de toegevoegde waarde van het actieve beheer van de huidige vermogensbeheerder. Dit heeft het bestuur doen besluiten om in 2013 geen wijzigingen in de beheerstructuur en het vermogensbeheer aan te brengen.

### **Performance beleggingen STIP**

De performance in 2013 was positief. De aandelenportefeuille heeft in 2013 een resultaat behaald van 19,1%. De vastrentende waarden portefeuille exclusief extra renteafdekking (exclusief LDO) heeft een resultaat van 1,4% behaald. Daarmee heeft de totale portefeuille zonder extra rente afdekking in 2013 een rendement behaald van 5,6% (voor aftrek kosten).

De strategische renteafdekking heeft in 2013 een negatieve invloed gehad van -4,5% op de performance, doordat de rente in 2013 is gestegen. Hierdoor kwam de totale beleggingsperformance van STIP in 2013 uit op 1,1% voor aftrek van de beheerkosten. Echter, de performance kan niet los gezien worden zonder de ontwikkeling van de verplichtingen, want zonder de LDO-renteafdekking zou het pensioenfonds een te groot renterisico hebben gelopen.

De toch nog positieve absolute totaalperformance is te verklaren door een positief rendement op de aandelenfondsen. Verder heeft het actieve tactische beleid van Aegon met een toegevoegde waarde van +1,3% zeer positief bijgedragen aan de performance van 2013. Omdat de rente in 2013 is gestegen is de goede performance op de aandelenportefeuille echter gemitigeerd, voornamelijk door het aanhouden van LDO beleggingen.

De performance van het fonds heeft positief bijgedragen aan de dekkingsgraad in 2013, met name doordat de waarde van de verplichtingen als gevolg van de stijging van de rente in 2013 vrij sterk is gedaald. Ultimo 2013 kwam de officiële aan DNB te publiceren (3 maands gemiddelde UFR) dekkingsgraad uit op 123,6%, terwijl de marktrente dekkingsgraad op basis van de rente ultimo 2013 uitkwam op 114,7%.

Hieronder wordt (zowel absoluut als relatief) weergegeven hoe de performance (vóór aftrek van beheerkosten) van STIP in 2013 was. Door een vergelijking met de benchmark wordt zichtbaar dat de vermogensbeheerder in 2013 in staat is geweest om met zijn actieve beleid (op onderdelen) waarde toe te voegen aan de belegde portefeuille.

Categorie	Portefeullerendement	Benchmark	Toegevoegde waarde beheerder
<b>Aandelen</b>	19,1%	17,6%	+ 0,8%
<b>Vastrentende waarden</b>	1,4%	0,4%	+ 1,0%
- Core euro staatobligaties	-1,4%	-1,6%	+ 0,2%
- Credits	3,2%	2,4%	+ 0,8%
- ABS	9,3%	4,8%	+ 4,5%
- High Yields	9,4%	6,9%	+ 2,5%
- Emerging Market Debt	-6,0%	-5,6%	- 0,4%
<b>Totaal portefeuille excl. renteaftdekking</b>	5,6%	4,3%	+ 1,3%
<b>Totaal portefeuille incl. renteaftdekking</b> (exclusief beheerkosten)	1,1%		

### **Aandelen**

De aandelenportefeuille van STIP liet een zeer positieve performance zien in 2013 met 19,1%. Het niet afdekken van de valutarisico's binnen de aandelenportefeuille heeft in 2013 (net zoals in 2012) een negatief effect gehad op de absolute aandelenperformance. Dit kwam voornamelijk omdat er minder onzekerheid was rondom het opbreken van de Eurozone en doordat de ECB relatief het minst ruime monetaire beleid voerden. Hierdoor werd de Euro sterker ten opzichte van de meeste valuta's. De regio Noord-Amerika scoorde (in euro's) echter toch nog 25,5%, Europa behaalde 21,2%, Azië 1,8%, Emerging Azië -1,9%. Ondanks de afgenomen waarde van de YEN heeft Japan een toprendement behaald van 26,1%.

### **Vastrentende waarden**

De core euro staatsobligaties zijn hoofdzakelijk obligaties van Eurozone landen met een AAA rating, alsmede een AA-rating. De centrale bank heeft, door de aanhoudende hoge werkloosheid, zwakke interne vraag en lage inflatie, de officiële rente verlaagd tot 0,25%. De performance van het fonds Core euro staatsobligaties over 2013 was -1,4% negatief. De credit portefeuille, die in bedrijfsobligaties belegt met een minimale rating van BBB-, heeft een performance van 3,2% behaald, voornamelijk omdat in 2013 de kredietopslagen zijn gedaald. De ABS (Asset Backed Securities) hebben goed gepresteerd in 2013. Het rendement was 9,3%, wat voornamelijk werd behaald in het laatste kwartaal van 2013. De financiële markten zijn positiever gestemd in 2013, ook vanwege het feit dat de FED heeft besloten om te taperen eind 2013.

Emerging Market Debt heeft door de onrusten in een aantal Emerging landen en devaluaties van een aantal valuta's, een rendement behaald van -6,0%. In 2013 is er een stroom kapitaal uit Emerging Markets gevloeid. Dit betreft voornamelijk geld van Amerikaanse investeerders wat weer richting de Verenigde Staten is gegaan. Vanwege de aanhoudende verwachting dat de tapering zou gebeuren in 2013 hebben veel investeerders besloten om geld te investeren in staatsleningen uitgegeven door de overheid van de Verenigde Staten (vanwege een hoger verwacht rendement tegen een lager risico). Voor High Yield obligaties was het een goed jaar in 2013, omdat de risico-opslagen daalden vanwege de afgenomen onzekerheid in de financiële markten, er werd een rendement van 9,4% op behaald. Het LDO (Long Duration Overlay)-fonds heeft gezorgd voor een (gedeeltelijke) strategische renteaftdekking van de verplichtingen. Samen met de belegging in dit fonds werd de duration van de vastrentende waarden portefeuille ultimo 2013 verlengd tot 20 jaar.

## FINANCIËLE PARAGRAAF

Samenvatting van de financiële positie van het fonds en de ontwikkelingen gedurende het jaar (x € 1.000):

### Ontwikkeling dekkingsgraad

	Vermogen	Technische voorziening	Dekkingsgraad (%)
Stand per 31 december 2012	165.810	141.653	117,1
Beleggingsresultaten	1.439	-7.131	7,3
Premiebijdragen	20.055	16.435	-0,5
Uitkeringen	-2.796	-2.776	0,3
Overig	-2.148	-42	-1,1
Stand per 31 december 2013	182.360	148.139	123,1

De aanwezige dekkingsgraad ultimo jaar (op basis van de jaarrekening) heeft zich de afgelopen jaren als volgt ontwikkeld:

	31-12-2013	31-12-2012	31-12 2011	31-12 2010	31-12 2009
	%	%	%	%	%
Aanwezige dekkingsgraad	123,1	117,1	102,1	108,3	112,7
Minimaal vereiste dekkingsgraad	105,3	106,0	105,9	105,0	105,0
Vereiste dekkingsgraad	116,7	114,6	115,4	115,3	116,1

Uit bovenstaande opstelling blijkt dat de dekkingsgraad over het boekjaar 2013 is toegenomen. De belangrijkste oorzaak is het renteresultaat.

De vereiste dekkingsgraad van 116,7% is op basis van de feitelijke beleggingsmix. De vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische beleggingsmix is 115,2%.

### Uitkomst van de solvabiliteitstoets

Het pensioenfonds bevindt zich in een toereikende financiële situatie.

Er is géén sprake van een reservetekort, aangezien de aanwezige dekkingsgraad (123,1%) hoger is dan de vereiste dekkingsgraad (116,7%). De aanwezige dekkingsgraad is hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad (105,3 %). Hierdoor is er géén sprake van een dekkingstekort.

### **Actuariële analyse van het resultaat**

De samenstelling van het resultaat over 2013 en 2012 en de wijzigingen daarin blijken uit het volgende overzicht (x € 1.000):

	2013	2012
Wijziging rentetermijnstructuur	7.677	-1.691
Resultaat op interest/beleggingen	893	20.277
Resultaat op premie	2.381	3.582
Resultaat op waardeoverdrachten	61	33
Resultaat op uitkeringen	-20	-4
Resultaat op sterfte	-186	1.238
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	238	-588
Resultaat op overige kanssystemen	7	-12
Actuariële grondslagen	-	-1.426
Andere oorzaken	-987	183
Resultaat	<u>10.064</u>	<u>21.592</u>

#### *Wijziging rentetermijnstructuur*

Ultimo 2013 bedraagt de gemiddelde rekenrente 3,05% (ultimo 2012: 2,77%).

De hogere rente levert een positief resultaat op.

#### *Resultaat op interest/beleggingen.*

Het in 2013 behaalde beleggingsrendement was iets hoger dan de benodigde interest voor de verplichtingen, hierdoor is er een klein positief resultaat.

#### *Resultaat op premie*

De ontvangen premie is gelijk aan de zuiver kostendeekkende premie, na het opnemen van een vordering van € 155.000 in totaal op de premiebijdragende ondernemingen.

#### *Resultaat op sterfte*

Het resultaat op sterfte is te splitsen naar resultaat op lang leven (verzekerden worden ouder dan werd verondersteld op basis van de fondsgrondslagen) en het resultaat op kort leven (verzekerden sterven eerder dan werd verondersteld op basis van de fondsgrondslagen).

Het resultaat op sterfte levert in 2013 een klein negatief resultaat op, veroorzaakt door zowel resultaat op kort leven als op lang leven.

#### *Resultaat op arbeidsongeschiktheid*

In 2013 is de schade in verband met arbeidsongeschiktheid € 529.000 (2012: € 588.000). De beschikbare risicopremies voor arbeidsongeschiktheidspensioen en de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid bedragen € 767.000. Vandaar een positief resultaat.

Het verschil met 2012 wordt veroorzaakt doordat in 2012 ook nog € 720.000 is toegevoegd aan de IBNR, een voorziening die aangehouden wordt omdat de arbeidsongeschiktheidsrisico's in eigen beheer worden gehouden.



### Actuariële grondslagen

Geen wijzigingen.

### Andere oorzaken

In 2012 was de ontvangen premie € 987.000 hoger dan de kostendekkende premie. Er heeft toen geen terugbetaling aan de werkgever plaatsgevonden en hiervoor is ook niet gereserveerd. Het bestuur heeft besloten de teveel betaalde premie over boekjaar 2012 terug te betalen aan de werkgever. Deze terugbetaling is als andere last verantwoord.

### Premies

De kostendekkende en feitelijke premie volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt (x € 1.000):

	2013	2012
Kostendekkende premie	20.055	20.380
Feitelijke premie	20.055	21.367

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt (x €1.000):

Actuarieel benodigde koopsom	16.730	16.829
Opslag voor uitvoeringskosten	882	959
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	2.443	2.592
	<u>20.055</u>	<u>20.380</u>

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- 1 het pensioenfonds in het boekjaar 2013 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd,
- 1 het pensioenfonds in het boekjaar 2013 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven,
- 1 in het boekjaar 2013 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld.

### Oordeel van de externe actuaris op de financiële positie

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum hoger dan het wettelijk vereist eigen vermogen. De vermogenspositie van Stichting IKEA Pensioenfonds is voldoende. Er is geen dekkingstekort en/of reservetekort.

## **RISICOPARAGRAAF**

In 2013 volgde het bestuur van STIP de risico's van het pensioenfonds, door monitoring en actualisatie van het risicoactieplan. Hiervoor is een nauwkeurige beschrijving gemaakt van de risico's die STIP loopt aan de hand van het FIRM (Financiële Instellingen Risico-analyse Methode) model van DNB. Risico's die STIP loopt op het gebied van rente, valuta, prijs, krediet, verzekeringstechnische aard, omgeving, operationeel uitbesteding, IT, integriteit, en op juridisch vlak worden omschreven. Per risicofactor verleent het bestuur een weging aan het specifieke risico. Vervolgens worden gerealiseerde en gewenste beheersingsmaatregelen in kaart gebracht en de nog te nemen acties. Op grond van de wegingsfactoren kunnen de risico's met de meeste prioriteit worden aangewezen.

De belangrijkste risico's van het fonds kunnen als volgt worden samengevat.

### ***Renterisico***

Het renterisico is het risico dat de waarden van de beleggingsportefeuille zich anders ontwikkelen dan de voorziening pensioenverplichtingen als gevolg van (ongunstige) veranderingen in de marktrente. Voor renteafdekking heeft het bestuur een strategisch rente-afdeckingspercentage van 50% (later: 55%) bepaald (berekend op basis van marktrente) en er zijn marges vastgesteld van 5% onder en 5% boven de strategische norm; hier binnen mag het renteafdeckingspercentage bewegen. Invulling van de renteafdekking vindt bij Aegon plaats via het LDO (Long Duration Overlay)-fonds.

Het bestuur bepaalt (op advies van de beleggingsadviescommissie) of aanpassing van het afdeckingspercentage op enig moment gewenst is. Op termijn is de planning (mede op basis van de ALM) om naar een hogere renteafdekking te gaan, zodat risicobudget vrijkomt om meer in zakelijke waarden te kunnen beleggen.

In het afgelopen jaar werd het renterisico ten opzichte van de verplichtingen op maandbasis bewaakt en werd dit rente-afdeckingspercentage in het dashboard opgenomen en aan het bestuur verstrekt.

Er heeft een inventarisatie plaatsgevonden van de hoogte van de dekkingsgraad, rentegevoeligheid van de verplichtingen en het rente-afdeckingspercentage in zowel het marktrentekader als in het UFR-kader. In een UFR-kader is de waarde van de verplichtingen lager en komt de dekkingsgraad hoger uit. De rentegevoeligheid van de verplichtingen is in het UFR-kader ook een stuk lager en daarmee komt het rente-afdeckingspercentage een stuk hoger uit dan op basis van marktrente (eind 2013 was het UFR-rente-afdeckingspercentage 79%, tegenover 57% met de verplichtingen op basis van de marktrente). Beide percentages zijn nu opgenomen in het maandelijkse dashboard voor het bestuur.

Het bestuur heeft besloten om de renteafdekking te blijven sturen op basis van het marktrentekader; hierbij zal het UFR-kader wel ook steeds in ogenschouw worden genomen.

### ***Lang levenrisico***

In het jaar 2012 besprak het bestuur adviezen omtrent de hantering van sterftcijfers en besloot dat de ES-P1 correctiefactoren gehandhaafd konden blijven. Er is geen aanleiding aan de prudentie van die correctiefactoren te twijfelen en er zijn geen aanwijzingen dat de populatie van het pensioenfonds significant afwijkt van het gemiddelde in de referentiepopulatie.

### ***Valutarisico***

Het maximale risico naar een valuta is steeds gekoppeld aan de omvang van de onderliggende beleggingscategorie. Valuta's vormen geen afzonderlijke beleggingscategorie bij het fonds.

Als valutabeleid is vastgesteld dat valutarisico's (indien aanwezig) op vastrentende waarden wel en op zakelijke waarden niet zullen worden afgedekt. Bij vastrentende waarden worden eventuele valutarisico's afgedekt naar de euro door de vermogensbeheerder (binnen de fondsen).

Binnen de aandelenfondsen is er (indirect) wel sprake van een valutarisico. Het grootste aanwezige valutarisico van het fonds is aanwezig op de Amerikaanse Dollar en deze betreft ongeveer 11% van de totale portefeuille. De andere valutarisico's zijn gespreid en relatief beperkt van aard; deze hebben in totaal betrekking op ongeveer 10% van de totale portefeuille. Het bestuur zal zijn valuta-afdeckingsbeleid minimaal eens per jaar heroverwegen. De totale exposure van het fonds is dus voor ongeveer 79% in euro en 21% in niet-euro.

### **Marktrisico, prijsrisico**

Marktrisico omvat het financiële risico dat de marktwaarde van de beleggingen fluctueert, als gevolg van de wijziging in marktprijzen, concentratie in bepaalde beleggingen of ontoereikende diversificatie of juist onvoldoende verhandelbaar zijn van beleggingen. Dit risico is duidelijk aanwezig in de portefeuille. Het prijsrisico op prijsvolatiliteit/marktrisico is echter vanuit ALM-perspectief als acceptabel beoordeeld. Er wordt relatief beperkt in zakelijke waarden belegd en juist veel in de meer veilige vastrentende waarden. Verder werd het specifieke prijsrisico in 2013 iets gewijzigd door een nog wat grotere diversificatie binnen de vastrentende waarden-portefeuille aan te brengen en de positie in High Yields (bedrijfsobligaties van lagere kwaliteit) en Emerging Market Debt (obligaties van opkomende markten) uit te breiden. Deze geven een hogere rentevergoeding, maar kennen ook een hogere volatiliteit. In 2013 is ook besloten om meer in zakelijke waarden te beleggen, waarbij het bestuur vooralsnog heeft besloten om in aandelen te blijven beleggen en niet in commodities of vastgoed.

### **Kredietrisico**

Wat betreft kredietrisico geldt dat strategisch meer dan 59% van de vastrentende waarden in Euro Core Staatsobligaties (dit is incl. LDO), in eurolanden van de beste kredietkwaliteit dient te worden belegd (met de hoogste AAA en AA ratings). Het overige deel van de vastrentende waarden kent een wat hoger kredietrisico (maar daar hoort wel een hoger verwacht rendement bij). Veruit het grootste deel van de niet-staatsobligaties is echter ook van hoge (investment grade) kwaliteit, er wordt slechts zeer beperkt belegd in obligaties van lagere kredietkwaliteiten. Verder is het risico van de debiteuren goed gediversifieerd. Er wordt gebruik gemaakt van verschillende beleggingsfondsen van de beheerder.

### **Concentratierisico**

In het algemeen geldt dat een concentratierisico kan optreden als een adequate spreiding van activa en passiva ontbreekt. Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. De concentratierisico's van het pensioenfonds zijn beperkt. Er wordt enerzijds belegd in meerdere asset-klassen/fondsen, per fonds is er verder een goede spreiding qua onderliggende namen aanwezig.

De grootste concentraties in de beleggingsportefeuille van STIP zijn aanwezig in de Nederlandse, Duitse en Franse staatsobligaties; deze beleggingen worden echter als de meest veilige obligaties in het eurogebied beschouwd en zijn veelal van AAA-kwaliteit (en anders AA). Het bestuur is van mening dat hiermee geen extra risico wordt gelopen, waarvoor een extra buffer zou moeten gelden.

### **Tegenpartijrisico**

Het tegenpartijrisicobeleid bij de vermogensbeheerder werd bestudeerd en beoordeeld en is nu beter in beeld bij het pensioenfonds. Het pensioenfonds is, net als Aegon, van mening dat de tegenpartijrisico's door de beheerder voldoende zijn gewaarborgd door een selectie van partijen waarmee zaken wordt gedaan, door spreiding aan te brengen in de partijen waarmee posities openstaan en door te werken met maxima per partij per soort activiteit. Ook is een duidelijk en strikt onderpandbeleid vastgelegd door de vermogensbeheerder en heeft de beheerder iedere dag inzage in de risico's per tegenpartij.

### **Liquiditeitsrisico**

Het liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor het pensioenfonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Dit risico is beperkt. Enerzijds heeft het fonds nog steeds te maken met premie inkomsten per maand die aanzienlijk groter zijn dan de te verrichten pensioenuitkeringen. Anderzijds zijn de meeste beleggingsfondsen van de beheerder op dagbasis liquide te maken. Alleen de vastrentende fondsen die niet in staatsobligaties beleggen (High Yield, Emerging Market Debt, Asset Backed Securities en credits) kennen een lagere liquiditeit: deze zijn op maandbasis verhandelbaar. Hierin wordt echter slechts beperkt belegd en daarmee is de overall liquiditeit van de beleggingsportefeuille voldoende groot.

### **Overige risico's**

Naast beleggingsrisico's heeft STIP te maken met een aantal andere risico's die verbonden zijn aan de verzekeringstechnische grondslagen die het pensioenfonds hanteert, aan de wijze van organisatie en uitvoering, de omgeving en aan de uitbesteding. De belangrijkste risico's zijn het omgevingsrisico en het uitbestedingsrisico. De grondslagen die het fonds hanteert zijn prudent en actueel; bovendien zijn grote schades als gevolg van calamiteiten gedekt door afdekking van het catastroferisico bij de herverzekeraar. Hierdoor is het verzekeringstechnische risico gering. Het omgevingsrisico is hoog. De ontwikkelingen op de financiële markten gaan snel en vereisen snel ingrijpen van het bestuur. STIP heeft in 2012 een crisisplan opgesteld, om te waarborgen dat snel gehandeld kan worden en dat wordt gehandeld in het belang van alle betrokkenen. Bovendien is de ABTN geactualiseerd, zodat ook een sluitende financiële opzet is geborgd.

Het uitbestedingsrisico heeft vooral betrekking op de kwaliteit, integriteit en continuïteit van de uitbestede processen. Door zoveel mogelijk te kiezen voor gecertificeerde partijen en door kwaliteitsafspraken vast te leggen in service level agreements en deze periodiek te monitoren acht het bestuur dit risico in voldoende mate te beheersen.

## TOEKOMSTPARAGRAAF

2013 heeft het bestuur veel aandacht besteed aan de invoering van de Wet versterking bestuur pensioenfondsen. Er is gekozen voor (voortzetting van) het paritaire bestuursmodel. In 2014 zal dit model worden ingevuld en wordt het bestuur uitgebreid. Zowel namens de pensioengerechtigden als namens de werkgever is een aspirant bestuurslid toegevoegd aan het bestuur. Een aspirant bestuurslid krijgt een inwerkperiode totdat hij/zij met brede kennis van zaken door het bestuur aan De Nederlandsche Bank ter toetsing kan worden voorgedragen. Naar verwachting in de loop van 2014 of begin 2015 zal het bestuur dan met zes bestuursleden op volle sterkte zijn.

Voor de komende jaren voorziet het bestuur geen rustige tijden. Weliswaar is STIP redelijk ongeschonden door de financiële crisis gekomen en is de dekkingsgraad op orde, alertheid blijft geboden. Het rente- en beleggingsbeleid blijven belangrijke aandachtspunten van het bestuur. De wijzigingen in het fiscale kader en het financieel toetsingskader, naar verwachting per 1 januari 2015, zullen (zeer waarschijnlijk) leiden tot aanpassingen van de pensioenregeling. Het bestuur zal onmiddellijk nadat het fiscale kader (= 'Witteveen') wettelijk is verankerd, in overleg met sociale partners treden om er uitvoering aan te geven.

Wat governance betreft zal in 2014 het nieuwe verantwoordingsorgaan in functie treden. De uitslag van de verkiezingen is onlangs bekend geworden. De deelnemersraad en het oude VO komen te vervallen. Het bestuur verwacht in de nabije toekomst dat ook het intern toezicht verder zal worden verscherpt. Dit alles, tezamen met de inwerkingtreding van de Code Pensioenfondsen, legt een grotere druk op de verantwoording en verslaglegging door het bestuur. Het bestuur staat achter de algemene doelstellingen van transparantie en openheid, maar ziet hierin een verzwaring van de taken van het bestuur. Reden te meer om aandacht te blijven besteden aan de deskundigheid en continuïteit.

Behalve de al eerder genoemde aanpassingen in het fiscale en financiële toetsingskader is de opzet van het pensioenstelsel in zijn algemeenheid steeds meer punt van discussie. Nieuwe uitvoerings vormen zijn al geïntroduceerd (zoals de PPI) of zullen in de nabije toekomst het licht zien (bijvoorbeeld APF). Het bestuur zal al deze ontwikkelingen op de voet blijven volgen. Uitgangspunt van het bestuur daarbij zal telkens zijn het op een efficiënte en transparante manier uitvoeren van een goede pensioenregeling voor de (oud) medewerkers van IKEA. Daarbij zullen we scherp blijven letten op beheersing van de uitvoeringskosten, absoluut en per deelnemer, en van de vermogensbeheerkosten. Een hele uitdaging, maar met een uitgebreid en versterkt bestuur en een nieuw verantwoordingsorgaan zien we de toekomst vol vertrouwen tegemoet.

Amsterdam, 16 juni 2014

Stichting IKEA Pensioenfonds

Het bestuur

Thijs Jansen (voorzitter)

Albert Martens (secretaris)

Tjerk Eelkema

Henk van der Meer

## **JAARREKENING**

## 1 BALANS PER 31 DECEMBER 2013

(na verwerking van het resultaat)

(in duizenden euro's)

	31 december 2013	31 december 2012
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b> (1)	189.799	165.994
<b>Vorderingen en overlopende activa</b> (2)	115	609
<b>Liquide middelen</b> (3)	429	494
	<u>190.343</u>	<u>167.097</u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Stichtingskapitaal en reserves</b> (4)	34.221	24.157
<b>Technische voorzieningen</b> (5)	148.139	141.653
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b> (6)	7.983	1.287
	<u>190.343</u>	<u>167.097</u>
 (* ) De nummering verwijst naar de toelichting		
 Dekkingsgraad op basis van FTK in %	 123,1	 117,1

## 2 STAAT VAN BATEN EN LASTENOVER 2013

(in duizenden euro's)

		2013	2012
		<hr/>	<hr/>
<b>Premiebijdragen van werkgevers en werknemers</b>	(7)	20.055	21.367
<b>Beleggingsresultaten risico pensioenfonds</b>	(8)	1.439	22.370
<b>Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds</b>	(9)	-163	-624
<b>Pensioenuitkeringen</b>	(10)	-2.796	-824
<b>Mutatie technische voorzieningen</b>	(11)		
Pensioenopbouw		-16.435	-16.498
Rentetoevoeging		-546	-2.093
Onttrekkingen voor pensioenuitkeringen		2.776	820
Onttrekkingen voor uitvoeringskosten		-241	-271
Saldo overdrachten van rechten		224	657
Wijziging marktrente		7.677	-1.691
Wijziging actuariële grondslagen		-	-1.426
Overige wijzigingen		59	629
		<hr/>	<hr/>
		-6.486	-19.873
<b>Herverzekeringen</b>	(12)	-60	-41
<b>Pensioenuitvoerings- en administratiekosten</b>	(13)	-938	-975
<b>Diverse baten en lasten</b>	(14)	-987	192
Saldo van baten en lasten		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		10.064	21.592
<b>Bestemming saldo</b>			
Mutatie algemene reserve		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		10.064	21.592



### 3 KASSTROOMOVERZICHT 2013

(in duizenden euro's)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	2013	2012
<b>Kasstroom uit pensioenactiviteiten</b>		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	19.900	22.717
Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds	-614	-83
Pensioenuitkeringen	-919	-822
Herverzekeringen	-42	-48
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-925	-1.115
Diverse baten en lasten	-	47
	<u>17.400</u>	<u>20.696</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Verkopen beleggingen	17.395	25.181
Aankopen beleggingen	-33.688	-60.596
Directe opbrengsten	-1.363	12.136
Overige mutaties beleggingen	515	2.749
Kosten vermogensbeheer	-324	13
	<u>-17.465</u>	<u>-20.517</u>
Mutatie liquide middelen	<u>-65</u>	<u>179</u>
<b>Samenstelling geldmiddelen</b>		
	2013	2012
Liquide middelen per 1 januari	494	315
Mutatie liquide middelen	-65	179
Liquide middelen per 31 december	<u>429</u>	<u>494</u>

## **4 TOELICHTING BEHORENDE BIJ DE JAARREKENING**

### **Inleiding**

Het doel van Stichting IKEA Pensioenfonds - STIP genaamd - , statutair gevestigd te Amsterdam, is het verlenen, het verzekeren of het doen verzekeren van pensioenen in/of andere uitkeringen in de meest ruime zin aan of ten behoeve van deelnemers, gewezen deelnemers en hun nabestaanden. STIP geeft invulling aan de uitvoering van de pensioenregeling van de aangesloten ondernemingen IKEA BV Nederland en Inter IKEA Systems BV gevestigd te Delft.

### **Oprichting**

STIP is opgericht op 24 september 2007. In de uitvoeringsovereenkomsten die zijn gesloten met IKEA BV Nederland en Inter IKEA Systems BV is overeengekomen dat de stichting vanaf 1 januari 2006 de pensioenovereenkomsten uitvoert die zijn afgesloten door de sponsors.

### **Overeenstemmingsverklaring**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het bestuur heeft op 16 juni 2014 de jaarrekening opgemaakt.

### **Derivaten in het verloop van de beleggingen - presentatiewijziging**

Vanaf boekjaar 2013 worden de derivaten in het verloop van de beleggingen "gesaldeerd" opgenomen; positieve posities verrekend met negatieve posities. Dit om de inzichtelijkheid te bevorderen. De negatieve posities worden aan het totaal toegevoegd en zijn, zoals gebruikelijk, opgenomen bij overige schulden.

Tot en met boekjaar 2012 bestonden de derivaten in het beleggingsverloop uit de positieve derivatenposities. De vergelijkende cijfers 2012 zijn in dit rapport aangepast aan de nieuwe presentatiewijze.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA**

### **Algemeen**

Alle bedragen in de tabellen zijn vermeld in duizenden euro's, de bedragen in de teksten zijn in euro's.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op reële waarde.

Overige activa en passiva worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs, tenzij anders is vermeld.

Voor zover noodzakelijk, wordt op activa een voorziening voor oninbaarheid in mindering gebracht.

### **Schattingen en veronderstellingen**

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

## **Verwerking van activa en passiva**

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economische potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Dit betekent dat transacties, normaal gesproken, worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties".

## **Saldering van een actief en een verplichting**

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

## **Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen**

Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

## **Beleggingen**

### ***Algemeen***

De beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Slechts indien de reële waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Participaties in beleggingsinstellingen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen van dat soort beleggingen.

### ***Vastgoedbeleggingen***

Beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Niet-beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde welke is bepaald op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde.

### ***Aandelen***

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde.

### ***Vastrentende waarden***

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers, verhoogd met de lopende interest.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds laatste afgegeven intrinsieke waarde. Of deze worden gewaardeerd op basis van de geschatte toekomstige nettokasstromen (rente en aflossingen) die uit de beleggingen zullen voortvloeien, contant gemaakt tegen de geldende markttrente en rekening houdend met het risicoprofiel en de looptijd.

### ***Derivaten***

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnotering of, als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingmodellen.

Positieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder derivaten. Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder kortlopende schulden en overlopende passiva.

### ***Overige beleggingen***

Onder overige beleggingen worden opgenomen die beleggingen die niet als een van de hiervoor opgesomde beleggingen geassocieerd kunnen worden. Tevens worden onder de overige beleggingen opgenomen nog af te wikkelen beleggingstransacties en liquide middelen die beheerd worden door de vermogensbeheerder.

De overige beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

### ***Vorderingen en overlopende activa***

Vorderingen worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie en vervolgens de geamortiseerde kostprijs. Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid.

### ***Stichtingskapitaal en reserves***

De algemene reserve houdt rekening met de financiële positie en de aard en omvang van de risico's die het fonds loopt. De algemene reserve is bedoeld voor het opvangen van de verzekeringstechnische risico's en beleggingsrisico's. De maximale hoogte van de algemene reserve wordt bepaald door middel van de gestandaardiseerde methode zoals beschreven in het consultatiedocument Financieel Toetsingskader van de DNB. Het jaarresultaat zal toegevoegd of onttrokken worden aan de algemene reserve zolang het maximum of het minimum niet bereikt is.

## **Technische voorzieningen**

### ***Voorziening pensioenverplichtingen***

De voorziening pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (toezeggingen tot) toeslagen.

De waardering van de voorziening pensioenverplichtingen heeft plaatsgevonden op basis van navolgende actuariële grondslagen.

#### *Rekenrente*

De contante waarde van de technische voorziening wordt jaarlijks berekend op basis van de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB per 31 december 2013.

Ultimo 2013 (en 2012) betreft dit de rentetermijnstructuur op basis van een driemaandsgemiddelde met toepassing van de Ultimate Forward Rate (UFR). Het hanteren van de UFR houdt in dat voor looptijden van 21 jaar en langer een aangepaste rentetermijnstructuur wordt gehanteerd.

#### *Sterftekansen*

De prognosetafel AG 2012-2062, startkolom 2014 (2012: startkolom 2013).

Deze tafel is gecorrigeerd voor het verschil tussen de gehele Nederlandse bevolking en de deelnemerspopulatie van het pensioenfonds door gebruik te maken van de ervaringssterfte-tabel ES-P1 van het Verbond van Verzekeraars.

#### *Meeverzekerd partnerpensioen*

Bij de vaststelling van de VPV van het meeverzekerde partnerpensioen wordt tot de pensioengerechtigde leeftijd het zogenoemde 'onbepaalde partner-systeem' toegepast. Dit houdt in dat voor iedere verzekerde, ongeacht de burgerlijke staat of eventuele samenleving in de zin van het pensioenreglement, een nabestaandenpensioen wordt meeverzekerd. Iedereen wordt geacht met een bepaalde kans een partner te hebben.

De gebruikte partnerfrequenties zijn volgens het vijfde CRC-rapport. CRC is de Commissie Referentietarief Collectief van het Verbond van Verzekeraars. Na de datum van ingang van het ouderdomspensioen geschiedt reservering van het partnerpensioen volgende het bepaalde partnersysteem.

#### *Leeftijdsverschil man-vrouw*

Verondersteld wordt dat een mannelijke verzekerde altijd een drie jaar jongere vrouwelijke partner heeft. Een vrouwelijke verzekerde heeft altijd een drie jaar oudere mannelijke partner.

#### *Leeftijdsbepaling*

De leeftijdsbepaling geschiedt in maanden nauwkeurig.

#### *Kostenopslag*

In de VPV is een opslag opgenomen van 2% ter dekking van toekomstige excassokosten.

Voor andere toekomstige kosten is de VPV voor premievrijgestelde arbeidsongeschikten verhoogd met 4,6% (bruto opslag).

#### *Reservering wezenpensioen*

Gereserveerd wordt 5% van de VPV uitgesteld partnerpensioen voor actieve en gewezen deelnemers.

### *Arbeidsongeschiktheid*

De VPV voor de premievrijstelling van arbeidsongeschikte deelnemers is berekend als de netto koopsom voor het nog niet opgebouwde vrijgestelde pensioen.

Sinds 1 januari 2011 worden arbeidsongeschiktheidsrisico's grotendeels in eigen beheer gehouden. Daarom is in 2011 een IBNR (incurred but not reported) voorziening gevormd.

De IBNR bedraagt uiteindelijk tweemaal de risicopremie arbeidsongeschiktheid en is in 2011 en 2012 opgebouwd. In 2013 heeft er geen toevoeging of onttrekking aan de IBNR plaats gevonden.

### **Overige schulden en overlopende passiva**

Overige schulden en overlopende passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

## **GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

Voor zover niet anders vermeld worden baten en lasten verwerkt in het resultaat van het jaar, waarop zij betrekking hebben.

### **Premiebijdragen van werkgevers en werknemers**

Onder premiebijdragen van werkgevers en werknemers wordt verstaan de aan hen in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

### **Beleggingsresultaten**

Onder de directe beleggingsopbrengsten wordt verstaan alle aan het boekjaar toe te rekenen inkomsten uit beleggingen, zijnde dividend van aandelen en de aan het boekjaar toe te rekenen rentebedragen van vastrentende beleggingen. Onder indirecte beleggingsopbrengsten wordt verstaan de verandering in de waarde van beleggingen. Met de directe en indirecte beleggingsopbrengsten zijn verrekend de aan de opbrengsten gerelateerde transactiekosten, provisies en valutaverschillen.

### **Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfondsen**

Deze post bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

### **Pensioenuitkeringen**

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

### **Herverzekering**

Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft. Vorderingen uit herverzekeringscontracten op risicobasis worden verantwoord op het moment dat de verzekerde gebeurtenis zich voordoet.

Vorderingen uit hoofde van winstdelingsregelingen worden verantwoord op het moment van toekenning door de herverzekeraar.

De risico's, voortvloeiend uit overlijdens- en arbeidsongeschiktheidstoezeggingen, zijn herverzekerd bij Zwitserleven te Amstelveen (Stop-loss).

### **Uitvoeringskosten**

De pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

### **Diverse lasten**

In 2012 was de ontvangen premie € 987.000 hoger dan de kostendeckende premie. Er heeft toen geen verrekening met de werkgevers plaatsgevonden en hiervoor is ook niet gereserveerd. Het bestuur heeft 25 april 2014 besloten om met terugwerkende kracht vanaf 2012 de premie actuarieel te laten berekenen en de teveel betaalde premie over boekjaar 2012 terug te betalen aan de werkgever. De verplichting is opgenomen onder overige schulden.

### **GRONDSLAGEN KASSTROOMOVERZICHT**

Het kasstroomoverzicht is conform de directe methode opgesteld. Er is onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioenactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

Een kasstroomoverzicht is een overzicht van de geldmiddelen die in een verslagperiode beschikbaar zijn gekomen en waarvoor deze geldmiddelen gebruikt zijn. Bij de directe kasstromen worden alle werkelijke ontvangsten en uitgaven in de verslagperiode opgenomen.

## 5 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2013

(in duizenden euro's)

### ACTIVA

#### 1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

	Vastgoed beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2013	834	29.134	127.167	4.251	4.106	165.492
Aankopen/ verstrekkingen	-	14.709	18.979	-	-	33.688
Verkopen/ aflossingen	-	-1.300	-16.095	-	-	-17.395
Overige mutaties	328	-7.492	1.843	-6.697	11.439	-579
Waardemutaties	-	6.527	-2.863	-	-	3.664
Stand per 31 december 2013	<u>1.162</u>	<u>41.578</u>	<u>129.031</u>	<u>-2.446</u>	<u>15.545</u>	<u>184.870</u>
Derivaten met een negatieve waarde						4.929
						<u>189.799</u>

	Vastgoed beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2012	427	18.632	90.431	4.967	8.732	123.189
Aankopen/ verstrekkingen	-	10.381	50.215	-	-	60.596
Verkopen/ aflossingen	-	-1.870	-23.311	-	-	-25.181
Overige mutaties	407	-1.836	3.674	-716	-4.626	-3.097
Waardemutaties	-	3.827	6.158	-	-	9.985
Stand per 31 december 2012	<u>834</u>	<u>29.134</u>	<u>127.167</u>	<u>4.251</u>	<u>4.106</u>	<u>165.492</u>
Derivaten met een negatieve waarde						502
						<u>165.994</u>

De overige mutaties hebben o.a. betrekking op mutaties liquide middelen onder beheer bij de vermogensbeheerder, de mutaties in de lopende intrest en de mutatie van de beleggingsdebiteuren en beleggingscrediteuren. Daarnaast is hieronder de reclassificatie vanwege het doorkijkprincipe verwerkt.

Binnen het beleggingsfonds wordt indirect gebruik gemaakt van Securities Lending en Collateral Management met als doel een effectieve en efficiënte uitvoering van het beleggingsbeleid mogelijk te maken.

Er wordt niet belegd in aangesloten ondernemingen.



## Reële waarde

### Schattingen en veronderstellingen

Zoals vermeld in de toelichting zijn de beleggingen van het fonds nagenoeg alle gewaardeerd tegen reële waarde per balansdatum en is het over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Voor sommige andere financiële instrumenten, zoals beleggingsvorderingen en -schulden, geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het kortetermijnkarakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Voor het bepalen van de reële waarde van de meerderheid van de financiële instrumenten van het fonds kan gebruik worden gemaakt van marktnoteringen. Echter, bepaalde financiële instrumenten, zoals bijvoorbeeld derivaten zijn gewaardeerd door middel van gebruikmaking van waarderingmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten.

Het fonds belegt zelf in beleggingsfondsen, maar met het oog op de transparantie inzake de beleggingen is de informatie in deze toelichting gebaseerd op de beleggingen in de portefeuilles van deze beleggingsfondsen ("Look through").

Directe marktnotering: beursnotering in een actieve markt (waarop geen prijsaanpassingen worden uitgevoerd).

Afgeleide marktnotering: geen directe beursnotering maar andere uit de markt waarneembare data danwel een prijs gebaseerd op een transactie in een niet-actieve markt met een niet-significante prijsaanpassing (gebaseerd op aannames en schattingen).

Waarderingsmodellen en -technieken: marktwaardebepaling niet gebaseerd op marktdata, maar gebaseerd op aannames en schattingen die de prijs significant beïnvloeden.

### Op basis van deze indeling kan het volgende onderscheid worden gemaakt:

	Genoteerde marktprijzen	Contante waarde Berekening	Waarderings- modellen en technieken	Totaal
Per 31 december 2013				
Vastgoed beleggingen	1.162	-	-	1.162
Aandelen	41.578	-	-	41.578
Vastrentende waarden	129.031	-	-	129.031
Derivaten	-	-	-2.446	-2.446
Overige beleggingen	-	15.545	-	15.545
	<u>171.771</u>	<u>15.545</u>	<u>-2.446</u>	<u>184.870</u>
Per 31 december 2012				
Vastgoed beleggingen	834	-	-	834
Aandelen	29.134	-	-	29.134
Vastrentende waarden	127.167	-	-	127.167
Derivaten	-	-	4.251	4.251
Overige beleggingen	-	4.106	-	4.106
	<u>157.135</u>	<u>4.106</u>	<u>4.251</u>	<u>165.492</u>

Opgemerkt wordt dat schattingen naar hun aard subjectief zijn en dat de geschatte actuele waarden van financiële instrumenten derhalve inherent onderhevig zijn aan onzekerheden en waarde-oordelen ten aanzien van volatiliteit, rentestand en kasstromen. Deze schattingen zijn momentopnames, gebaseerd op de marktomstandigheden en de op dat moment beschikbare informatie.

## Vastgoed beleggingen

	31-12-2013		31-12-2012	
		In %		In %
Specificatie vastgoed naar soort:				
Indirecte beleggingen in vastgoed	1.162	100,0	834	100,0
Specificatie vastgoed naar regio:				
Nederland	3	0,3	3	0,4
Europa (euro-zone)	55	4,7	37	4,4
Europa (niet euro-zone)	45	3,9	34	4,1
Noord Amerika	509	43,8	375	45,0
Azië	464	39,9	316	37,8
Pacific	86	7,4	69	8,3
	1.162	100,0	834	100,0

## Aandelen

Specificatie aandelen naar soort:

Mature markets	37.207	89,5	25.833	88,7
Emerging markets	4.371	10,5	3.301	11,3
	41.578	100,0	29.134	100,0

Specificatie aandelen naar regio:

Nederland	1.903	4,6	2.982	10,2
Europa (euro-zone)	4.137	10,0	2.922	10,0
Europa (niet euro-zone)	5.165	12,4	4.167	14,3
Noord Amerika	21.464	51,6	12.248	42,0
Azië	7.740	18,6	5.982	20,5
Pacific	1.169	2,8	826	3,0
Afrika	-	-	7	-
	41.578	100,0	29.134	100,0

## Vastrentende waarden

	31-12-2013		31-12-2012	
		In %		In %
Specificatie vastrentende waarden naar soort:				
Staatsobligaties	73.960	57,3	77.491	60,9
Hypothecaire leningen	13.645	10,6	13.662	10,8
Credits	41.426	32,1	36.014	28,3
	<u>129.031</u>	<u>100,0</u>	<u>127.167</u>	<u>100,0</u>
Specificatie vastrentende waarden naar regio:				
Nederland	26.401	20,5	23.061	18,1
Europa (euro-zone)	77.347	59,9	79.573	62,6
Europa (niet euro-zone)	15.508	12,0	15.761	12,4
Noord Amerika	6.669	5,2	6.737	5,3
Zuid Amerika	535	0,4	541	0,4
Azië	773	0,6	563	0,4
Pacific	1.729	1,3	867	0,7
Afrika	69	0,1	64	0,1
	<u>129.031</u>	<u>100,0</u>	<u>127.167</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2013	31-12-2012
<b>Derivaten</b>		
Aandelenderivaten	787	89
Overige derivaten	-44	-58
Rentederivaten	-3.294	4.215
Valutatermijncontracten	105	5
	<u>-2.446</u>	<u>4.251</u>

De negatieve derivatenposities zijn opgenomen onder overige schulden.

Een algemene toelichting op de derivaten wordt gegeven bij "Overige niet-financiële risico's- Specifieke financiële instrumenten" verderop in deze jaarrekening.

Onderstaande tabel geeft inzicht in de derivatenposities per 31 december 2013:

Type contract	Expiratie- datum/jaar	Contract- omvang	Actuele waarde	
			Activa	Passiva
<b>Aandelenderivaten</b>				
Swaps EUR - Frankrijk	28-2-2014	897	303	-
Swaps EUR - USA	28-2-2014	3.865	431	-
Swaps EUR - USA	31-3-2014	5.521	53	-
			<u>787</u>	<u>-</u>
<b>Overige derivaten</b>				
Credit default swaps	2018/2020/2023	3.725	-	105
Futures	2014	52	5	-
Termijn futures	6-3-2014	6.382-	101	45
			<u>106</u>	<u>150</u>
<b>Rentederivaten</b>				
Interest rate swap EUR	2032	3.125	489	-
Interest rate swap EUR	2033	6.499	-	353
Interest rate swap EUR	2034	10.764	-	776
Interest rate swap EUR	2035	4.175	63	-
Interest rate swap EUR	2036	3.836	-	363
Interest rate swap EUR	2037	9.309	-	802
Interest rate swap EUR	2038	8.496	140	351
Interest rate swap EUR	2039	2.144	108	-
Interest rate swap EUR	2040	2.257	-	39
Interest rate swap EUR	2041	5.044	-	389
Interest rate swap EUR	2042	8.090	-	367
Interest rate swap EUR	2043	13.410	-	625
Interest rate swap EUR	2044	6.590	338	-
Interest rate swap EUR	2046	2.110	-	301
Interest rate swap EUR	2048	3.080	-	36
Interest rate swap EUR	2049	3.791	178	-
Interest rate swap EUR	2052	2.708	-	48
Interest rate swap EUR	2053	6.951	-	243
Interest rate swap EUR	2057	564	168	-
Interest rate swap EUR	2058	5.393	-	85
			<u>1.484</u>	<u>4.778</u>
<b>Valutatermijncontracten</b>				
Currency forward DKK-EUR	6-1-2014	- 7	-	-
Currency forward GBP-EUR	6-1-2014	- 95	-	-
Currency forward NOK-EUR	7-1-2014	- 3	-	-
Currency forward CHF-EUR	8-1-2014	- 43	-	-
Currency forward SEK-EUR	8-1-2014	- 12	-	-
Currency forward EUR-GBP	6-1-2014	979	6	-
Currency forward EUR-GBP	7-1-2014	47	-	-
Currency forward EUR-USD	7-1-2014	4.404	76	-
Currency forward EUR-USD	31-1-2014	4.267	23	-
			<u>105</u>	<u>-</u>
			<u>2.482</u>	<u>4.928</u>

Onderstaande tabel geeft inzicht in de derivatenposities per 31 december 2012:

Type contract	Contract- omvang	Activa	Passiva
Aandelenderivaten	6.534	168	79
Overige derivaten	-6.751	36	94
Rentederivaten	79.313	4.530	315
Valutatermijncontracten	4.830	19	14
		<u>4.753</u>	<u>502</u>

	31-12-2013	31-12-2012
<b>Overige beleggingen</b>		
Hedgefonds	8.221	2.326
Liquide middelen voor beleggingsdoeleinden	7.324	1.780
	<u>15.545</u>	<u>4.106</u>

## 2. Vorderingen en overlopende activa

Te vorderen dividendbelasting	-	477
Aegon restitutie beheerfee	115	111
Verzekeringsmaatschappij	-	13
Overige vorderingen en overlopende activa	-	8
	<u>115</u>	<u>609</u>

Te vorderen dividendbelasting 2012 is begin januari 2013 door de belastingdienst voldaan. De te vorderen dividendbelasting 2013 is in het verslagjaar voldaan.

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

## 3. Liquide middelen

Liquide middelen	<u>429</u>	<u>494</u>
------------------	------------	------------

Onder de liquide middelen worden opgenomen die kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen, die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn.

## PASSIVA

### 4. Stichtingskapitaal en reserves

	<u>Algemene reserve</u>
Stand per 1 januari 2012	2.565
Uit bestemming saldo van baten en lasten	21.592
Stand per 31 december 2012	<u>24.157</u>
Uit bestemming saldo van baten en lasten	10.064
Stand per 31 december 2013	<u><u>34.221</u></u>

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>Solvabiliteit</b>		
Minimaal vereist eigen vermogen	7.851	8.499
Vereist eigen vermogen	24.756	20.690

De vermogenspositie van het pensioenfonds op 31 december 2013 kan worden gekarakteriseerd als toereikende solvabiliteit. Voor de berekening van het vereist eigen vermogen wordt gebruik gemaakt van een standaardmodel.

### Herstelplan

STIP heeft, zoals andere pensioenfondsen, voor 1 april 2009 een lange- en kortetermijn herstelplan moeten indienen. In het korte termijn herstelplan is onderbouwd dat de minimaal vereiste dekkingsgraad binnen vijf jaar haalbaar is.

Eind 2012 bedroeg de dekkingsgraad 117,1%. In het eerste kwartaal van 2013 hield het herstel aan en bedroeg de dekkingsgraad per eind maart 2013 120,8%. Hiermee was de dekkingsgraad gedurende drie kwartaaleinden hoger dan de vereiste dekkingsgraad en was STIP formeel uit het reservetekort. Op 1 mei 2013 heeft het bestuur het einde van het herstelplan gemeld bij DNB.

### 5. Technische voorzieningen

	<u>Pensioen- verplichting</u>
Stand per 1 januari 2012	121.780
Mutatie technische voorzieningen	19.873
Stand per 31 december 2012	<u>141.653</u>
Mutatie technische voorzieningen	6.486
Stand per 31 december 2013	<u><u>148.139</u></u>

	2013	2012
<b>Mutatie technische voorzieningen</b>		
Pensioenopbouw	16.435	16.498
Rentetoevoeging	546	2.093
Onttrekkingen voor pensioenuitkeringen	-2.776	-820
Onttrekkingen voor uitvoeringskosten	241	271
Saldo overdrachten van rechten	-224	-657
Wijziging marktrente	-7.677	1.691
Wijziging actuariële grondslagen	-	1.426
Overige wijzigingen	-59	-629
	6.486	19.873

De voorziening voor pensioenverplichtingen is naar categorie van deelnemers als volgt samengesteld:

	31-12-2013		31-12-2012	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
Deelnemers (inclusief arbeidsongeschikte deelnemers)	5.716	95.277	5.916	90.827
Gewezen deelnemers	6.360	41.842	7.310	41.769
Pensioengerechtigden	154	9.755	132	7.792
IBNR voorziening	-	1.265	-	1.265
	12.230	148.139	13.358	141.653

De methode voor de berekening van de pensioenverplichtingen is zodanig toegepast dat er geen sprake is van een financieringsachterstand.

Naar hun aard hebben de technische voorzieningen in het algemeen een langlopend karakter.

Vanaf 1 januari 2011 worden arbeidsongeschiktheidrisico's grotendeels in eigen beheer gehouden, daarom is er sinds 1 januari 2011 een IBNR (incurred but not reported) voorziening gevormd. Deze wordt in twee jaar opgebouwd en bedraagt uiteindelijk tweemaal de risicopremie arbeidsongeschiktheid. In 2012 is daarom € 720.000 aan de IBNR toegevoegd.

In 2013 heeft er geen toevoeging of onttrekking plaats gevonden.

### Korte beschrijving van de pensioenregelingen

STIP voert vier pensioenregelingen met actieve opbouw uit. Er is een pensioenregeling voor een gesloten groep deelnemers geboren vóór 1950 en een regeling voor alle andere (nieuwe) deelnemers. Deze laatste regeling is een middelloonregeling met de volgende kenmerken.

- 1 Pensioengevend salaris: gehele salaris met uitzondering van gratificaties, onkostenvergoedingen, tantièmes en andere emolumenten gemaximeerd op € 191.548 (2012: € 188.626).
- 1 Pensioenleeftijd 65 jaar.
- 1 Franchise € 12.154 (2012: € 12.003), jaarlijks aan te passen aan de AOW-ontwikkeling.
- 1 2% opbouw per jaar.
- 1 Salaris en franchise worden per 2010 gebaseerd op een 40 uren voltijd dienstverband.

De pensioenregeling voor de gesloten groep die is geboren vóór 1950 ziet er als volgt uit.

- 1 De pensioengrondslag bestaat uit drie delen:
  - I. Pensioengevend SV-loon gemaximeerd op € 50.853 (2012: € 50.064)
  - II. Pensioengevend loon gemaximeerd op € 50.853 (2012: 50.064) minus de franchise van € 27.762 (2012: € 27.146)
  - III. Pensioengevend loon boven € 50.853 (2012: € 50.064)
- 1 Prepensioen tussen 62 en 65 jaar, middelloon, 2% opbouw per jaar over pensioen-grondslag I, inclusief een overgangsregeling.
- 1 Ouderdomspensioen:
  - Middelloon: 0,6% opbouw over pensioengrondslag I.
  - Eindloon: 1,15% over pensioengrondslag II en 1,75% over pensioengrondslag III, beide over de jaren vanaf 1 januari 2001 (of latere indiensttreding).  
De backservice over de jaren tot 1 januari 2001 bedraagt 1,05% i.p.v. 1,15%.
  - Samengevat: een 0,6% middelloonregeling over het (hele) salaris tot € 50.853 (2012: € 50.064) aangevuld met 1,15% eindloon over de pensioengrondslag tot € 50.853 (2012: € 50.064) en een 1,75% eindloonregeling over het salaris boven € 50.853 (2012: € 50.064).

### Toeslagverlening

De ambitie van het bestuur is om de opgebouwde pensioenen van de actieve deelnemers te verhogen met de algemene CAO-loonronde bij IKEA en de pensioenen van de slapers en gepensioneerden met het afgeleide consumentenprijsindexcijfer (meetperiode oktober-oktober). De toeslagen van de slapers en gepensioneerden kunnen nooit meer bedragen dan die van de actieve deelnemers.

Het toeslagenbeleid is geheel voorwaardelijk en de toeslagen worden gefinancierd uit de financiële middelen van STIP. In de zogenoemde toeslagenmatrix valt STIP in categorie D1.

Bij een dekkingstekort wordt niet geïndexeerd. Ten tijde van een reservetekort kan het bestuur besluiten tot (gedeeltelijke) toeslagverlening zodra de dekkingsgraad boven de herstellijn blijft.

Inhaaltoeslagen zijn onderdeel van het toeslagbeleid. In een periode van herstel kan het bestuur besluiten tot (gedeeltelijk) toeslagverlening indien de nominale dekkingsgraad boven de herstellijn vermeerderd met 5% ligt.

	31-12-2013	31-12-2012
<b>6. Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Derivaten in passiva	4.929	502
Pensioenbetalingen (inclusief afkopen)	1.841	6
Te verrekenen met werkgevers	832	-
Verzekeringsmaatschappij	5	-
Nog te betalen administratiekosten	111	75
Nog te betalen actuariskosten	19	42
Nog te betalen accountantskosten	73	28
Waardeoverdrachten	78	529
Loonbelasting	62	20
Overlopende passiva en overige schulden	33	85
	7.983	1.287



Door een grote afkoopactie van kleine pensioenen zijn er begin 2014 vele afkopen uitbetaald, waarvan de opgebouwde rechten in 2013 zijn aangepast en dus verwerkt in de voorziening pensioenverplichting ultimo 2013. De schuld ultimo 2013 bij pensioenbetalingen bestaat uit het bruto afkoop bedrag en is in 2014 netto voldaan aan de gewezen deelnemer en de loonheffing aan de belastingdienst.

Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

## Risicobeheer en derivaten

### Solvabiliteitsrisico

STIP wordt bij het beheer van de pensioenverplichtingen en de financiering daarvan geconfronteerd met risico's. De belangrijkste doelstelling van STIP is het nakomen van de pensioentoezeggingen. Voor het realiseren van deze doelstelling wordt gestreefd naar een toereikende solvabiliteit op basis van de marktwaarde van de pensioenverplichtingen.

Het belangrijkste risico voor het fonds betreft het solvabiliteitsrisico, ofwel het risico dat STIP niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de pensioenverplichtingen. De solvabiliteit wordt gemeten zowel op basis van algemeen geldende normen als ook naar de specifieke normen welke door de toezichthouder worden opgelegd.

Indien de solvabiliteit van STIP zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat STIP de premie voor de onderneming en deelnemers moet verhogen en het risico dat geen ruimte beschikbaar is voor een eventuele indexatie van opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

De aanwezige dekkingsgraad heeft zich als volgt ontwikkeld:

	Vermogen	Technische voorzieningen	Dekkingsgraad %
Stand per 31 december 2012	165.810	141.653	117,1
Mutatie 2013	16.550	6.486	6,0
Stand per 31 december 2013	<u>182.360</u>	<u>148.139</u>	<u>123,1</u>
		2013	2012
		%	%
Dekkingsgraad per 1 januari		117,1	102,1
Premie		-0,4	2,1
Uitkeringen		0,3	-
Toeslagen		-	-
Rentetermijnstructuur		6,7	-1,4
Rendement		0,6	16,3
Overigen		-1,2	-2,0
Dekkingsgraad per 31 december		<u>123,1</u>	<u>117,1</u>

	31-12-2013	31-12-2012
Het surplus/tekort op FTK grondslagen is als volgt:		
Voorziening pensioenverplichtingen	148.139	141.653
Buffers:		
S1 Renterisico	11.209	13.567
S2 Risico zakelijke waarden	14.795	7.965
S3 Valutarisico	7.384	4.773
S4 Grondstoffenrisico	-	-
S5 Kredietrisico	2.094	1.990
S6 Verzekeringstechnisch risico	6.600	6.765
Diversificatie effect	-17.326	-14.370
Vereist eigen vermogen (vereiste buffers)	24.756	20.690
Vereist pensioenvermogen (art. 132 Pensioenwet)	172.895	162.343
Aanwezig pensioenvermogen	182.360	165.810
Surplus/Surplus	9.465	3.467

Bij de berekening van de buffers past het pensioenfonds de standaardmethode toe. Voor de samenstelling van de beleggingen wordt uitgegaan van de feitelijke beleggingsmix in de evenwichtssituatie waarbij de vereiste dekkingsgraad 116,7% (2012: 114,6%) is. De vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische beleggingsmix is 115,2% (2012: 114,1%).

### **Beleid en risicobeheer**

Het bestuur beschikt over een aantal beleidsinstrumenten ten behoeve van het beheersen van deze risico's. Deze beleidsinstrumenten betreffen:

- beleggingsbeleid
- premiebeleid
- herverzekeringsbeleid
- toeslagbeleid.

De keuze en toepassing van beleidsinstrumenten vindt plaats na uitvoerige analyses ten aanzien van te verwachten ontwikkelingen van de verplichtingen en de financiële markten. Daarbij wordt onder meer gebruikgemaakt van ALM-studies. Een ALM-studie is een analyse van de structuur van de pensioenverplichtingen en van verschillende beleggingsstrategieën en de ontwikkeling daarvan in diverse economische scenario's.

### **Marktrisico**

Marktrisico omvat de mogelijkheden voor winst of verlies en omvat het prijs(koers)risico, valutarisico en het renterisico. De strategie van STIP met betrekking tot het beleggingsrisico wordt bepaald door de beleggingsdoelstellingen. Het marktrisico wordt op dagelijkse basis beheerst in overeenstemming met de aanwezige beleidskaders en richtlijnen. De overall-marktpositities worden periodiek gerapporteerd aan het bestuur.

### **Renterisico**

Renterisico is het risico dat de waarden van de portefeuille vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen veranderen als gevolg van ongunstige veranderingen in de marktrente. Dit risico bestaat doordat beleggingen en verplichtingen niet in dezelfde mate gevoelig zijn voor rentebewegingen. Het renterisico neemt af naarmate de looptijd van de beleggingen meer overeenkomt met de looptijd van de verplichtingen.

Het renterisico was in 2013 in 1ste instantie voor 50 % afgedekt door deelname in het LDO (renteafdekkings)- fonds van Aegon. Later in het jaar is deze afdekking 55% geworden. De afdekking mag conform het huidige beleid fluctueren met een bandbreedte van 5% boven en 5% onder de geformuleerde strategische norm. Ultimo 2013 is de renteafdekking uitgekomen op 57%. Deze percentages zijn nog gebaseerd op het marktrentekader. Op basis van de UFR is de rentegevoeligheid van de verplichtingen veel lager en komt het renteafdekkingspercentage per ultimo 2013 uit op 79% (2012: 75%). Het bestuur heeft besloten om bij de renteafdekking vooral te blijven sturen op het marktrentekader, echter wel zonder dat het UFR-kader uit het oog wordt verloren.

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration.

	31-12-2013		31-12-2012	
	Balanswaarde	Duration	Balanswaarde	Duration
Vastrentende waarden (voor afdekking)	129.031	5,2	127.167	5,5
Totaal belegd vermogen	184.870	13,9	165.492	14,4
Voorziening pensioenverplichtingen	148.139	26,2	141.653	27,1

Op balansdatum is de duration van de beleggingen aanzienlijk korter dan de duration van de verplichtingen. Er is derhalve sprake van een zogenaamde "duration-mismatch". Dit betekent dat bij een rentestijging de waarde van beleggingen minder snel daalt dan de waarde van de verplichtingen (bij toepassing van de actuele marktrentestructuur) daalt en de dekkingsgraad zal stijgen. Bij een rentedaling zal de waarde van de beleggingen minder snel stijgen dan de waarde van de verplichtingen, waardoor de dekkingsgraad daalt. De mismatch is voor een groot deel teruggebracht door het toepassen van derivaten.

De samenstelling van de vastrentende waarden naar looptijd is als volgt:

	31-12-2013		31-12-2012	
		in %		in %
Resterende looptijd < 1 jaar	493	0,4	4.238	3,3
Resterende looptijd 1-5 jaar	44.901	34,8	46.759	36,8
Resterende looptijd > 5 jaar	83.637	64,8	76.170	59,9
	<u>129.031</u>	<u>100,0</u>	<u>127.167</u>	<u>100,0</u>

#### *Prijrsrisico*

Prijrsrisico is het risico van waardewijzigingen door de ontwikkeling van marktprijzen, die wordt veroorzaakt door factoren gerelateerd aan een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren. Omdat alle beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk in het saldo van baten en lasten worden verwerkt, zijn alle wijzigingen in marktomstandigheden direct zichtbaar in het beleggingsresultaat. Het prijsrisico kan worden gemitigeerd door diversificatie. In aanvulling hierop kan het prijsrisico worden gehedged door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten), zoals futures.

#### *Valutarisico*

Door de vermogensbeheerder wordt in de categorie zakelijke waarden belegd in niet-euro genoteerde vermogenstitels. Dit wordt door de vermogensbeheerders binnen de fondsen afgedekt. Dit betekent dat het pensioenfonds indirect valutarisico loopt.

Ultimo 2013 is € 47,6 miljoen (ruim 25% van de beleggingsportefeuille) belegd in vreemde valuta (2012: € 29,3 miljoen - 17% van de beleggingsportefeuille).

Eind 2013 is er voor een bedrag van € 9,4 miljoen aan vreemde valuta afgedekt (2012: € 4,8 miljoen).

De beleggingen in vreemde valuta voor afdekking kunnen per categorie als volgt worden gespecificeerd:

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Vastgoed beleggingen	1.104	794
Aandelen	36.917	23.018
Vastrentende waarden	5.208	3.165
Overige beleggingen	4.387	2.326
	<u>47.616</u>	<u>29.303</u>

De vreemde valutapositie voor en na afdekking door valutaderivaten is als volgt weer te geven:

	<u>Positie voor afdekking</u>	<u>Valuta- derivaten</u>	<u>Nettopositie na afdekking 2013</u>	<u>Nettopositie na afdekking 2012</u>
USD	29.192	-8.572	20.620	12.181
GBP	4.161	-924	3.237	2.312
CAD	1.564	-	1.564	1.141
HKD	1.751	-	1.751	1.527
JPY	3.556	-	3.556	1.903
KRW	961	-	961	1.005
CHF	1.333	-	1.333	973
Overig	5.098	64	5.162	3.436
	<u>47.616</u>	<u>-9.432</u>	<u>38.184</u>	<u>24.478</u>

### **Kredietrisico**

Kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor STIP als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop STIP (potentiële) vorderingen heeft. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst, marktpartijen waarmee Over The Counter (OTC)-derivatenposities worden aangegaan en aan herverzekeraars.

Een voor beleggingsactiviteiten specifiek onderdeel van kredietrisico is het settlementrisico. Dit heeft betrekking op het risico dat partijen waarmee STIP transacties is aangegaan niet meer in staat zijn hun tegenprestatie te verrichten waardoor STIP financiële verliezen lijdt.

Beheersing vindt plaats door het stellen van limieten aan tegenpartijen op totaalniveau, dat wil zeggen met inachtneming van alle posities die een tegenpartij heeft jegens STIP; het vragen van extra zekerheden zoals onderpand en dergelijke bij hypothecaire geldleningen en het uitlenen van effecten. Ter afdekking van het settlementrisico wordt door STIP (via Aegon) enkel belegd in markten waar een voldoende betrouwbaar clearing- en settlementstelsel functioneert.

Voordat in nieuwe markten wordt belegd, wordt eerst onderzoek gedaan naar de waarborgen op dit gebied. Met betrekking tot niet-beursgenoteerde beleggingen, met name OTC-derivaten, wordt door STIP (via Aegon) enkel gewerkt met tegenpartijen waarmee ISDA/CSA-overeenkomsten zijn afgesloten zodat posities van STIP adequaat worden afgedekt door onderpand.

Ten aanzien van de kredietwaardigheid van de debiteuren van de vastrentende portefeuille kan het volgende overzicht worden gegeven:

	31-12-2013		31-12-2012	
		In %		In %
AAA	51.793	40,1	57.685	45,3
AA	26.694	20,7	26.156	20,6
A	25.208	19,5	25.843	20,3
BBB	19.471	15,1	14.373	11,3
Lager dan BBB	5.865	4,6	3.110	2,5
	<u>129.031</u>	<u>100,0</u>	<u>127.167</u>	<u>100,0</u>

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor STIP op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Waar de overige risicocomponenten vooral de langere termijn betreffen (solvabiliteit), gaat het hierbij om de kortere termijn. Dit risico kan worden beheerst door in het strategische en tactische beleggingsbeleid voldoende ruimte aan te houden voor de liquiditeitsposities.

Er moet eveneens rekening worden gehouden met de directe beleggingsopbrengsten en andere inkomsten zoals premies.

Inzake het liquiditeitsrisico kan het volgende worden gemeld:

- 1 Zeker tot en met het jaar 2023 (termijn ALM-studie) zullen de inkomende premies het niveau van de uitkeringen overtreffen;
- 1 Ultimo 2012 zijn er voldoende obligaties, die onmiddellijk zonder waardeverlies te gelde kunnen worden gemaakt om eventuele onvoorziene uitstroom van geldmiddelen te financieren.

### **Verzekeringstechnische risico's (actuariële risico's)**

De belangrijkste actuariële risico's zijn de risico's van langlevens, overlijden en arbeidsongeschiktheid.

#### *Langlevensrisico*

Het langlevensrisico is het belangrijkste verzekeringstechnische risico. Langlevensrisico is het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de voorziening pensioenverplichtingen. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichting. Door toepassing van de nieuwste AG Generatietafel (2012-2062) en geslachts- en leeftijdsafhankelijke correctiefactoren op deze sterftekans (de 'ES-P1'-tabel) is het langlevensrisico volgens de huidige verwachtingen verdisconteerd in de waardering van de pensioenverplichtingen.

#### *Overlijdensrisico*

Het overlijdensrisico betekent dat STIP in geval van overlijden mogelijk een nabestaandenpensioen moet toekennen, waarvan de voorziening groter is dan de voorziening van het latente nabestaandenpensioen. Dit risico kan worden uitgedrukt in risicokapitalen.

### *Arbeidsongeschiktheidsrisico*

Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat STIP voorzieningen moet treffen voor premievrijstelling bij invaliditeit en het toekennen van een arbeidsongeschiktheidspensioen ("schadereserve"). Voor dit risico wordt jaarlijks een risicopremie in rekening gebracht. Het verschil tussen de risicopremie en de werkelijke kosten wordt verwerkt via het resultaat. De actuariële uitgangspunten voor de risicopremie worden periodiek herzien.

Sinds 1 januari 2011 worden arbeidsongeschiktheidsrisico's grotendeels in eigen beheer gehouden.

Daarnaast zijn grote risico's, voortvloeiend uit overlijdens- en arbeidsongeschiktheidstoezeggingen, per 1 januari 2011 herverzekerd via een stop-loss verzekering. De herverzekeringsovereenkomst is aangegaan met Zwitserleven voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 december 2015. Met de herverzekeraar zijn geen resultaatdelingen overeengekomen. Is na afloop van het contract de som van de verschuldigde overlijdens- en arbeidsongeschiktheidskapitalen groter dan de som van het jaarlijkse eigen behoud, dan wordt het verschil uitgekeerd. Het contract kent een uitlooperperiode van 24 maanden.

De jaarlijkse stop-loss premie bedraagt 2,3% van de jaarpremie bij volledige herverzekering.

Het eigen behoud bedraagt 100% van de jaarpremie bij volledige herverzekering.

Ultimo 2013 heeft het fonds een schuld opgenomen van € 5.000 op Zwitserleven; zijnde de te verwachten premieafrekening over 2013.

Vanaf 2011 is er een IBNR (incurred but not reported) voorziening gevormd. Deze IBNR is in twee jaar, namelijk 2011 en 2012, opgebouwd en bedraagt nu tweemaal de risicopremie arbeidsongeschiktheid. In 2013 heeft er geen toevoeging of onttrekking plaats gevonden.

### **Toeslagrisico**

Het bestuur van STIP heeft de ambitie om de opgebouwde pensioenen te indexeren. De mate waarin dit kan worden gerealiseerd is afhankelijk van de financiële positie. Uitdrukkelijk wordt opgemerkt dat de indexatietoezegging voorwaardelijk is.

Ultimo 2013 bedraagt de nominale dekkingsgraad 123,7% (2012: 117,1%).

### **Concentratierisico**

Grote posten zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd. Als grote post wordt aangemerkt elke post die meer dan 2% van het balanstotaal uitmaakt.

Dit betreft de volgende posten:

Vastrentende waarden:	31-12-2013	31-12-2012
Oostenrijk	5.618	4.038
Duitsland	19.659	25.475
Frankrijk	15.231	15.364
Nederland	19.294	14.679
Finland	-	6.296
Prisma Capital (Hedgefonds)	4.245	-

De grootste concentraties in de beleggingsportefeuille van STIP zijn aanwezig in de Nederlandse, Duitse en Franse staatsobligaties; deze beleggingen worden echter als de meest veilige obligaties in het eurogebied beschouwd en zijn veelal van AAA-kwaliteit (en anders AA). Het bestuur is van mening dat hiermee geen extra risico wordt gelopen, waarvoor een extra buffer zou moeten gelden.

De concentratie in Prisma Capital is een belang in een fonds van de beheerder, waarbij achterliggend een diversificatie naar verschillende aandelenposities aanwezig is.

In het algemeen geldt dat concentratierisico kan optreden als een adequate spreiding van activa en passiva ontbreekt. Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Een portefeuille van leningen die sterk sectorgebonden is, kan door deze sectorconcentratie een verhoogd risico lopen. Indien aandelen in dezelfde sector worden aangehouden is sprake van een cumulatief concentratierisico.

### **Overige niet-financiële risico's**

#### *Operationeel risico*

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden door STIP beheerd door het stellen van kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles, kwaliteit geautomatiseerde systemen, enzovoorts. Deze kwaliteitseisen worden periodiek getoetst door het bestuur.

#### *Systeemrisico*

Systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert, waardoor beleggingen van STIP niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor STIP niet beheersbaar.

#### *Specifieke financiële instrumenten (derivaten)*

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt tevens gebruikgemaakt van financiële derivaten. Als hoofdregel geldt, dat derivaten uitsluitend worden gebruikt voor zover dit passend is binnen het algemene beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, dienen zich binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen (limieten) te bevinden.

Het fonds gebruikt derivaten hoofdzakelijk om de hiervoor vermelde vormen van marktrisico zo veel mogelijk af te dekken. Een van de belangrijkste risico's bij derivaten is het kredietrisico. Dit is het risico dat tegenpartijen niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door alleen transacties aan te gaan met te goeder naam en faam bekend staande partijen. Verder wordt bij grote openstaande derivatenposities onderpand verkregen. Deze posities worden op dagbasis (indien nodig) aangevuld.

Gebruik kan worden gemaakt van onder meer de volgende instrumenten.

- 1 Futures: dit zijn standaard beursgenoteerde instrumenten waarmee snel posities kunnen worden gewijzigd. Futures worden gebruikt voor het tactische beleggingsbeleid. Tactisch beleggingsbeleid is slechts zeer beperkt mogelijk binnen de grenzen van het strategische beleggingsbeleid.
- 1 Putopties op aandelen: dit betreft al dan niet beursgenoteerde opties waarmee het fonds het neerwaartse koersrisico van de aandelenportefeuille kan beperken. Voor deze opties wordt bij de verwerving een premie betaald die onder meer afhankelijk is van het actuele koersniveau van de onderliggende index, de looptijd van de opties en de uitoefenprijs van de opties.
- 1 Valutatermijncontracten: dit zijn met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het verkopen van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Door middel van valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- 1 Renteswaps: dit betreft met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Door middel van swaps kan het fonds de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloeden.

## **Verbonden partijen**

### *Identiteit van verbonden partijen*

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen tussen STIP en de sponsor, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders.

### *Transacties met bestuurders*

De bestuursleden die niet bij IKEA werkzaam zijn ontvangen van STIP vacatiegeld per vergadering gebaseerd op het vacatiegeld dat de SER voor zijn leden hanteert .

De overige bestuurders nemen deel aan de pensioenregeling van STIP, actief of passief, op basis van de voorwaarden in het pensioenreglement. Zij ontvangen verder geen bezoldiging.

Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) bestuurders.

### *Overige transacties met verbonden partijen*

Betreffende de uitvoeringsovereenkomst tussen STIP en werkgevers met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de regeling wordt verwezen naar de uitvoeringsovereenkomst.

## **Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen**

### *Langlopende contractuele verplichtingen*

STIP is contracten aangegaan met serviceorganisaties. Deze contracten zijn voor alle partijen niet direct opzegbaar.

- 1 Het fonds heeft een uitbestedingsovereenkomst afgesloten met Syntrus Achmea voor een periode van vijf jaar met ingang van 1 januari 2011. Einddatum van deze overeenkomst is dus 31 december 2015.  
De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ultimo 2013 ongeveer € 800.000 (vaste vergoeding).
- 1 STIP heeft het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico herverzekerd bij Zwitserleven. De overeenkomst, een stop-loss contract, is aangegaan voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 december 2015.  
De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ultimo 2013 ongeveer € 100.000.

### *Toeslagverlening*

In verband met de financiële positie per 1 januari 2013 heeft het bestuur besloten de aanspraken en rechten niet te indexeren. Zodra de financiële positie dit toelaat kan het bestuur eventueel besluiten tot het toekennen van inhaaltoeslag.



## 6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER2013

(in duizenden euro's)

	2013	2012
<b>7. Premiebijdragen van werkgevers en werknemers</b>		
Premiebijdragen werkgevers	14.580	15.976
Premiebijdragen werknemers	5.475	5.391
	<u>20.055</u>	<u>21.367</u>

De deelnemersbijdrage in 2013 (en 2012) is 25% van de doorsneepremie en komt op 7,2% van de pensioengrondslag.

De kostendeekkende en feitelijke premie volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:

Kostendeekkende premie	20.055	20.380
Feitelijke premie	20.055	21.367

Het Financieel Toetsingskader (FTK) vereist dat pensioenfondsen in beginsel een kostendeekkende premie in rekening brengen bij de aangesloten ondernemingen.

In de bestuursvergadering van 25 april 2014 is besloten om de premies actuarieel te berekenen, met terugwerkende kracht per 1 januari 2012. Hierdoor moet de feitelijke premie gelijk zijn aan de kostendeekkende premie en vindt er een premieafrekening plaats per aangesloten werkgever over 2013 en over 2012.

De kostendeekkende premie (KDP) bestaat uit de volgende componenten:

1. de actuarieel benodigde premie voor inkoop van de onvoorwaardelijke pensioendelen (op basis van marktwaarde en voorgeschreven parameters), inclusief kostenopslagen
2. een opslag voor de uitvoeringskosten
3. een solvabiliteitsopslag voor het bereiken van het vereist eigen vermogen
4. de premie voor voorwaardelijke onderdelen conform geformuleerde ambitie en afgesproken financiering

Actuarieel benodigde koopsom	16.730	16.829
Opslag voor uitvoeringskosten	882	959
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	2.443	2.592
	<u>20.055</u>	<u>20.380</u>

Component 3 wordt niet in de voorziening pensioenverplichtingen opgenomen. Component 4 is niet van toepassing op de situatie bij STIP.

Bij de bepaling van de actuariel benodigde premie (component 1) voor enig jaar wordt uitgegaan van de actuariële grondslagen per 31 december van het voorgaande jaar. Hieronder valt onder andere de marktrente (= de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur (RTS)). De solvabiliteitsopslag (component 3) zorgt ervoor dat bij de inkoop van nieuwe aanspraken de dekkingsgraad op het benodigde peil blijft. Het pensioenfonds dient immers ook voor de nieuwe aanspraken over een extra vermogen te beschikken, welke niet in de componenten 1 en 2 is opgenomen. De hoogte van de solvabiliteitsopslag hangt af van het zogenaamde 'vereist eigen vermogen' per 31 december van het voorgaande jaar. Verondersteld is dat de premie voor het komende jaar per 1 januari verschuldigd is en per deze datum omgezet wordt in nieuwe aanspraken in STIP. Dit houdt in dat voor de berekening van de kostendeekkende premie 2013 de RTS is gehanteerd van 31 december 2012

## 8. Beleggingsresultaten risico pensioenfonds

	Directe beleggings- opbrengsten 2013	Indirecte beleggings- opbrengsten 2013	Kosten van vermogens- beheer 2013	Totaal 2013
Aandelen	785	6.527	-	7.312
Vastrentende waarden	-2.624	-2.863	-	-5.487
Overige opbrengsten en lasten	-1	-	-385	-386
	<u>-1.840</u>	<u>3.664</u>	<u>-385</u>	<u>1.439</u>

Het beleggingsresultaat is niet op basis van het doorkijkprincipe.

Het directe beleggingsresultaat bij vastrentende waarden is negatief, dit wordt veroorzaakt door een storting van €5,8 miljoen in het LDO fonds. Binnen het LDO fonds wordt dit gezien als negatief dividend/interest. De bijstorting heeft op het moment van storting geleid tot een waardeinstijging van het LDO fonds en een koerswinst van 2,9 miljoen (indirect beleggingsresultaat).

Ontvangen en betaalde rente aangaande de bankrekeningcourant, waardeoverdrachten, verzekeringsmaatschappijen e.d. worden opgenomen onder overige opbrengsten en lasten.

	Directe beleggings- opbrengsten 2012	Indirecte beleggings- opbrengsten 2012	Kosten van vermogens- beheer 2012	Totaal 2012
Aandelen	392	3.827	-	4.219
Vastrentende waarden	12.221	6.158	-	18.379
Overige beleggingen	1	-	-	1
Overige opbrengsten en lasten	-5	-	-224	-229
	<u>12.609</u>	<u>9.985</u>	<u>-224</u>	<u>22.370</u>

	2013	2012
<b>9. Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds</b>		
Inkomende waardeoverdrachten	515	188
Uitgaande waardeoverdrachten	-678	-812
	<u>-163</u>	<u>-624</u>
De toevoeging aan de technische voorziening uit hoofde van:		
- de overgenomen pensioenverplichting	501	268
- de overgedragen pensioenverplichting	-725	-925
Het resultaat op:		
- de overgenomen pensioenverplichting	14	-80
- de overgedragen pensioenverplichting	47	113

#### 10. Pensioenuitkeringen

Ouderdomspensioen	312	225
Partnerpensioen	149	107
Wezenpensioen	6	6
Prepensioen	230	314
WIA uitkeringen	52	54
	<u>749</u>	<u>706</u>
Afkopen	2.047	118
	<u>2.796</u>	<u>824</u>

De toeslag op de pensioenuitkeringen bedraagt per 1 januari 2013 zoals vastgesteld door het bestuur 0,0% (2012: 0,0%).

De post "Afkopen" betreft de afkoop van pensioenen die lager zijn dan € 451,22 (2012: € 438,44) per jaar, de afkoopgrens, overeenkomstig de Pensioenwet (artikel 66).

Eind 2013 zijn de gewezen deelnemers met een klein pensioen aangeschreven over de mogelijkheid tot afkoop. Hier is positief op gereageerd, vandaar ruim € 2 miljoen aan afkopen in 2013 (1.864 gewezen deelnemers).

#### 11. Mutatie technische voorzieningen

Mutatie boekjaar	<u>6.486</u>	<u>19.873</u>
------------------	--------------	---------------

##### *Pensioenopbouw*

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuariel berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale rechten ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen.

##### *Rentetoevoeging*

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met 0,351% (2012: 1,544%), zijnde de eenjaarsrente per 1 januari 2013.

### *Pensioenuitkeringen en afkopen*

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariëel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de pensioenen van de verslagperiode.

### *Uitvoeringskosten*

Toekomstige uitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuariëel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de kosten van de verslagperiode.

### *Wijziging marktrente*

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur.

Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

### *Wijziging actuariële uitgangspunten*

Jaarlijks worden de actuariële grondslagen en/of methoden beoordeeld en mogelijk herzien ten behoeve van de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen. Hierbij wordt gebruik gemaakt van interne en externe actuariële deskundigheid. Dit betreft onder meer de vergelijking van veronderstellingen ten aanzien van sterfte, langlevens, arbeidsongeschiktheid met werkelijke waarnemingen voor de gehele bevolking als voor de populatie van STIP.

De vaststelling van de toereikendheid van de voorziening voor pensioenverplichtingen is een inherent onzeker proces, waarbij gebruik wordt gemaakt van schattingen en oordelen door het bestuur van STIP. Het effect van deze wijzigingen wordt verantwoord in het resultaat op het moment dat de actuariële uitgangspunten worden herzien.

Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt uitgegaan van voor de toezichthouder acceptabele grondslagen, waarbij rekening wordt gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen. Per 31 december 2013 zijn de grondslagen volgens het bestuur voldoende prudent vastgesteld. Tevens wordt rekening gehouden met recente gegevens omtrent sterftetrend. Derhalve wordt per 31 december 2013 geen aparte voorziening aangehouden voor extra prudentie.

### *Overige wijzigingen*

	2013	2012
Resultaat op kanssystemen:		
Resultaat op sterfte	-186	1.238
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	238	-588
Resultaat op mutaties	7	-21
	<u>59</u>	<u>629</u>

## **12. Herverzekeringen**

Premies voor herverzekering	<u>60</u>	<u>41</u>
-----------------------------	-----------	-----------

De kosten van €60, ten laste van 2013, bestaan uit €8 afrekening 2012 en €52 te verwachten afrekening 2013.

	2013	2012
<b>13. Pensioenuitvoerings- en administratiekosten</b>		
Administratiekosten Syntrus Achmea, inclusief implementatie	666	559
Actuariële kosten (certificering)	19	22
Actuariële kosten (advisering)	18	73
Advieskosten	63	86
Bestuurskosten	51	43
Accountantskosten	57	31
Communicatiekosten	13	17
Kosten pensioenbureau	26	88
Overige kosten	25	56
	<u>938</u>	<u>975</u>

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten 2013 zijn lager dan in 2012.

- 1 De administratiekosten 2013 Syntrus Achmea zijn hoofdzakelijk toegenomen vanwege de toevoeging bestuursondersteuning vanaf 1 april en meer verrichtingen dan in 2012.
- 1 De kosten pensioenbureau in 2013 betreffen de periode januari tot en met april.

Samenstelling Accountantskosten

Onderzoek van de jaarrekening - verslagjaar	36	28
Onderzoek van de jaarrekening - voorgaand verslagjaar	21	2
Andere controle diensten	-	1
	<u>57</u>	<u>31</u>

De controlewerkzaamheden zijn voor de verslagjaren 2013 en 2012 uitgevoerd door KPMG Accountants N.V.

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat aan het pensioenfonds in het afgelopen jaar geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd.

#### 14. Diverse baten en lasten

Interest rekening-courant Aegon	-	-4
Aegon premierestitutie verzekerde regeling	-	196
Premie-afrekening 2012 met werkgevers	-987	-
	<u>-987</u>	<u>192</u>

De premie-afrekening 2012 was niet als verplichting opgenomen in de jaarrekening 2012. Dit is wel het geval ultimo 2013.

In 2012 is van Aegon nog ontvangen premierestitutie gerelateerd aan de rechtstreeks verzekerde regeling.

**Personeelsleden**

Bij STIP zijn geen werknemers in dienst.

De bestuursleden die niet bij IKEA werkzaam zijn ontvangen van STIP vacatiegeld per vergadering gebaseerd op het vacatiegeld dat de SER voor zijn leden hanteert (2013 en 2012: maximaal €410 per dagdeel).

In 2013 is er €43.470 (2012: €42.896) uitbetaald, dit bedrag is inclusief BTW.

**Belastingen**

De activiteiten van STIP zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.

Amsterdam, 16 juni 2014

Stichting IKEA Pensioenfonds  
Het bestuur

Thijs Jansen, voorzitter

Albert Martens, secretaris

Tjerk Eelkema

Henk van der Meer

## **OVERIGE GEGEVENS**

## **OVERIGE GEGEVENS**

### **1 Toeslagverlening**

Het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds heeft besloten om per 1 januari 2014 0,6% toeslag te verlenen aan deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

### **2 Resultaatverdeling**

Het bestuur heeft besloten om het saldo baten en lasten van € 10.064 toe te voegen aan de Algemene Reserve.



### 3 ACTUARIËLE VERKLARING

#### Opdracht

Door Stichting IKEA Pensioenfonds te Amsterdam is aan Milliman Pensioenen vof de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2013.

#### Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds.

Voor de toetsing van de fondsmiddelen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

#### Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

De door het pensioenfonds verstrekte administratieve basisgegevens en de bevindingen van de accountant ten aanzien hiervan zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt voor mijn beoordelingswerkzaamheden heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht:

- 1 heb ik ondermeer onderzocht of de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend zijn vastgesteld, en
- 1 heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten. Ik heb mij een oordeel gevormd over de waarschijnlijkheid waarmee het pensioenfonds de tot balansdatum aangegane verplichtingen kan nakomen, mede in aanmerking nemend het financieel beleid van het pensioenfonds.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

#### Oordeel

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld.

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum ten minste gelijk aan het wettelijk vereist eigen vermogen.

Gemeten naar de wettelijke maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van een toereikende solvabiliteit.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

De vermogenspositie van Stichting IKEA Pensioenfonds is naar mijn mening voldoende. Daarbij is in aanmerking genomen dat de mogelijkheden tot het realiseren van de beoogde toeslagen beperkt zijn.

Amsterdam, 16 juni 2014

Drs. R. van de Meer AAG  
verbonden aan Milliman Pensioenen v.o.f.

## 4 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening over 2013 van Stichting IKEA Pensioenfonds te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de staat van baten en lasten over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### *Verantwoordelijkheid van het bestuur*

Het bestuur van de Stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het Bestuursverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

#### *Verantwoordelijkheid van de accountant*

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het inrichten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de stichting gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

#### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting IKEA Pensioenfonds per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

**Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 16 juni 2014

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

F.M. van den Wildenberg RA

## **BIJLAGEN**

## 1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

	2013		2012	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
<b>Deelnemers</b>				
Stand vorig boekjaar		5.916		5.952
Nieuwe toetredingen	1.038		1.204	
Ontslag met premievrije aanspraak	-1.068		-1.047	
Ontslag zonder recht	-125		-174	
Ingang pensioen	-15		-7	
Overlijden	-6		-3	
Andere oorzaken	-24		-9	
		-200		-36
Stand einde boekjaar		5.716		5.916
<b>Gewezen deelnemers</b>				
Stand vorig boekjaar		7.310		6.425
Ontslag met premievrije aanspraak	1.068		1.047	
Waardeoverdrachten	-96		-43	
Ingang pensioen	-25		-38	
Overlijden	-4		-8	
Afkopen	-1.864		-70	
Andere oorzaken	-29		-3	
		-950		885
Stand einde boekjaar		6.360		7.310
<b>Pensioengerechtigden</b>				
Stand vorig boekjaar		132		110
Ingang pensioen	57		64	
Overlijden	-		-1	
Beëindiging wezenpensioen/expiratie	-5		-19	
Afkoop	-15		-22	
Waardeoverdracht	1		-	
Overige oorzaken	-16		-	
		22		22
Stand einde boekjaar		154		132
		12.230		13.358

## 2 VERKLARENDE BEGRIPPENLIJST

Deze lijst legt uit wat er met een woord bedoeld wordt, het zijn geen definitives.

### **ABTN**

De actuariële en bedrijfstechnische nota is een belangrijk document, waarin het beleid en de organisatie van STIP worden beschreven. Elk pensioenfonds moet een dergelijke ABTN hebben.

### **Actieve deelnemer**

Werknemer die in de pensioenregeling pensioen opbouwt.

### **Actuariële grondslagen**

Gegevens als sterftেকansen, arbeidsongeschiktheidskansen, rekenrente en kosten die gebruikt worden om vast te stellen hoeveel geld er nodig is om de pensioentoezeggingen te kunnen waarmaken.

### **Actuaris**

Verzekeringswiskundige, die voor het pensioenfonds bepaalt hoe hoog de premie is, risicoanalyses maakt en bepaalt welk bedrag voor toekomstige verplichtingen moet worden gereserveerd.

### **Afkoop**

Bij afkoop wordt de afkoopwaarde van de pensioenaanspraken in één keer uitgekeerd, de pensioenvoorziening is dan definitief beëindigd.

### **ABS (Asset Backed Securities)**

Asset-backed security, vaak afgekort tot ABS, is een financieel instrument / zekerheid dat wordt gefinancierd met de kasstroom (inkomsten) gegenereerd uit een portefeuille van activa. Deze activa zijn verstrekt als zakelijk onderpand. Vaak betreft het hier een groep van kleine, illiquide activa die individueel niet, maar samengevoegd wel, verhandeld kunnen worden.

### **AFM**

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op de financiële markten in Nederland. Het gaat dan om het gedrag van en de informatieverstrekking door de aanbieders van financiële producten en diensten en ondernemingen die effecten uitgeven.

### **ALM studie**

Het doen van een Asset Liability Management studie is het proces van het krijgen van inzicht in de onderlinge afhankelijkheden in de ontwikkeling van pensioenen en beleggingen.

### **Beleggingsmandaat**

De voorwaarden die STIP stelt aan de vermogensbeheerder (AEGON) voor de beleggingen namens STIP, bijvoorbeeld hoeveel procent van het vermogen belegd wordt in vastrentende waarden, aandelen, etc. (ook wel beleggingsmix).

### **Benchmark**

Een benchmark is een maatstaf ter vergelijking van het beleggingsresultaat. Voor aandelenbeleggingen is de benchmark vaak een aandelenindex, bijvoorbeeld de AEX.

### **Bepaalde partnersysteem**

Systeem voor reservering voor partnerpensioenen waarbij alleen gereserveerd wordt indien de deelnemer daadwerkelijk gehuwd is of een geregistreerd partnerschap is aangegaan.

### **Bestuur**

Het pensioenfonds STIP wordt bestuurd door vier bestuursleden, twee benoemd door de werkgever, twee door de werknemersorganisaties FNV Bondgenoten en W.I.M.

**Bruto koopsom / Netto koopsom**

De bruto koopsom is de netto koopsom verhoogd met relevante opslagen, zoals een opslag voor toekomstige uitvoeringskosten.

De netto koopsom bestaat uit de kosten voor de aangroei van pensioenaanspraken voor het lopende jaar dan wel de periode tot pensionering.

**Contante waarde**

Het bedrag dat nodig is om in de toekomst een of meer betalingen mee te kunnen verrichten, waarbij rekening is gehouden met toekomstige rente. Binnen de pensioenregeling wordt met dit bedrag vaak de contante waarde van het toekomstig pensioen bedoeld.

**Continuïteitsanalyse**

Elk pensioenfonds onderzoekt minimaal eenmaal per drie jaar of het fonds aan haar verplichtingen op de lange termijn kan voldoen.

**COR**

Centrale Ondernemingsraad van IKEA Nederland.

**Credit default swaps**

Dit zijn overeenkomsten tussen partijen waarbij het kredietrisico van een derde partij tegen betaling van een premie geheel of gedeeltelijk wordt overgedragen. In de praktijk komt het neer op een verzekering op een obligatie of hypotheeklening.

**Credits**

Engelse benaming voor bedrijfsobligaties. Verzamelnaam voor vastrentende beleggingen die uitgegeven worden door bedrijven met uiteenlopende kredietwaardigheid (kredietrating).

**Deelnemersraad**

Orgaan binnen STIP dat het bestuur van STIP zowel gevraagd als ongevraagd adviseert.

**Dekkingsgraad**

De verhouding tussen enerzijds de contante waarde van de op dat moment geldende reglementaire pensioenaanspraken en anderzijds het aanwezige vermogen. Het aanwezige vermogen is de som van de waarde van de beleggingen, vorderingen, liquide middelen verminderd met de schulden.

**De Nederlandsche Bank (DNB)**

Verantwoordelijk voor het toezicht op de degelijkheid van financiële instellingen. Vanuit deze functie houdt de DNB o.a. toezicht op pensioenfonds en verzekeraars.

**Derivaten.**

Een derivaat geeft de koper het recht om iets voor een bepaalde koers te kopen of te verkopen. De waarde van een derivaat hangt af van de onderliggende waarde zoals de waarde van een aandeel, grondstof of vreemde valuta.

Bekende financiële derivaten zijn opties, swaps, futures, valutatermijncontracten e.d.

**Doorkijkprincipe**

Bij het doorkijkprincipe worden voor de beleggingsfondsen de aard en de samenstelling van de onderliggende beleggingen ook bekeken.

**Emerging market debt (EMD)**

Obligaties van landen met opkomende economieën (EMD).



**Extern toezicht**

Toezicht op het pensioenfonds door DNB en AFM.

**FNV-bondgenoten**

FNV Bondgenoten is de grootste vakbond in de marktsector.

**Franchise**

Dit is het deel van je maximum pensioengevend salaris waarover je geen pensioen opbouwt. Je bouwt hierover geen pensioen op, omdat je vanaf je 65e een AOW-uitkering ontvangt van de overheid.

**Futures**

Dit is een financieel contract tussen 2 partijen die zich verbinden om op een bepaald tijdstip een bepaalde hoeveelheid van een product of financieel instrument te verhandelen tegen een vooraf bepaalde prijs. Men komt dus een transactie in de toekomst overeen.

**Geamortiseerde kostprijs**

Bedrag waarvoor activa (vordering) of passiva (schuld) op de balans is komen te staan, verminderd met eventuele aflossingen, waardeverminderingen of oninbaarheid.

**Gewezen deelnemer**

Een persoon die uit dienst is gegaan bij IKEA en voor wie niet langer pensioenpremie wordt betaald en dus geen pensioen meer opbouwt, maar wel pensioen krijgt op de pensioendatum. Ook bekend als slaper.

**Herstelplan**

Als een pensioenfonds in onderdekking raakt (niet beschikt over voldoende vermogen om op lange termijn aan alle verplichtingen te kunnen voldoen), moet dit gemeld worden bij de DNB en een herstelplan worden gemaakt. In het herstelplan legt het pensioenfonds uit welke maatregelen het neemt om te zorgen dat er weer voldoende vermogen in het pensioenfonds komt.

**High Yield**

Obligaties worden bestempeld als high yield als ze zijn uitgegeven door minder kredietwaardige bedrijven. Het verwachte rendement maar ook het risico op dergelijke leningen is hoger dan op credits en staatsleningen.

**Intern toezicht**

Het kritisch bekijken van het functioneren van het bestuur door onafhankelijke deskundigen. Bij STIP wordt dit gedaan door de visitatiecommissie.

**Kasstroomoverzicht indirect/direct**

Een kasstroomoverzicht is een overzicht van de geldmiddelen die in een verslagperiode beschikbaar zijn gekomen en waarvoor deze geldmiddelen gebruikt zijn, ingedeeld naar de verschillende activiteiten.

Bij de indirecte methode kunnen alle gegevens afgeleid worden uit de jaarrekening. Dit in tegenstelling tot de directe methode waar een extra informatiestroom over uitgaven en ontvangsten noodzakelijk is.

Bij de directe methode worden alle werkelijke ontvangsten en uitgaven in de verslagperiode opgenomen.

**Latent nabestaandenpensioen**

Een nabestaandenpensioen dat pas ingaat nadat de hoofdverzekerde overlijdt. Latent komt erop neer dat het pensioen niet voor de hoofdverzekerde is, maar voor de partner.

**Middeloonregeling**

Veel voorkomende pensioenregeling waarbij je pensioen jaarlijks berekend wordt aan de hand van het salaris in dat jaar. De pensioenregeling, die wordt uitgevoerd door STIP, is ook een middeloonregeling en geldt voor de meeste deelnemers.

**Obligatie**

Schuldbrief uitgegeven door een bedrijf of instelling, die verhandeld kan worden op de beurs. De obligatiehouder ontvangt rente, aan het einde van de looptijd van de obligatie wordt de hoofdsom terugbetaald.

**Onbepaalde partnersysteem**

Systeem voor partnerpensioen waarbij er vanuit wordt gegaan dat een bepaald deel van de deelnemers een partner heeft voor wie een partnerpensioen moet worden verzekerd. Op het moment van overlijden van een deelnemer wordt pas onderzocht of deze al dan niet een pensioengerechtigde partner nalaat.

**Pensioenovereenkomst**

Overeenkomst tussen werkgever en werknemer, waarin afgesproken wordt hoe de pensioenregeling er uit ziet. Het pensioenfonds vertaalt de pensioenovereenkomst in een pensioenreglement.

**Pensioenpremie**

Het bedrag dat IKEA betaalt aan STIP om de op te bouwen pensioenaanspraken te financieren. IKEA verhaalt een deel van de premie op de werknemers, dit heet werknemersbijdrage. De werknemersbijdrage wordt maandelijks op het salaris ingehouden.

**Pensioenreglement**

Algemene beschrijving van de pensioenregeling die in het betreffende bedrijf, beroepsgroep of bedrijfstak geldt. Daarin is vermeld wie deelnemen aan de regeling, hoe de hoogte van de pensioenen worden vastgesteld, welke aanspraken er zijn, wat de consequenties zijn bij ontslag, huwelijk, scheiding, arbeidsongeschiktheid, bereiken pensioendatum en overlijden. Het pensioenreglement is de juridische basis waaraan de betrokkenen hun aanspraken en uitkeringen ontleen.

**Pensioenuitvoerder**

Dat is het pensioenfonds of de verzekeraar die de pensioenregeling uitvoert voor een werkgever. STIP is dus een pensioenuitvoerder.

**Performance**

Het totale rendement op de beleggingen.

**Rendement**

Het resultaat dat een verzekeringsmaatschappij of een pensioenfonds behaalt op het belegde vermogen.

**Solvabiliteit**

Solvabiliteit is de mate waarin een pensioenfonds op langere termijn zijn pensioenverplichtingen kan voldoen.

**Star Principes**

Principes voor goed pensioenfondsbestuur, vastgelegd door de Stichting voor de Arbeid.

**Stop-loss**

Een pensioenfonds kan risico's voor overlijden of arbeidsongeschiktheid herverzekeren. Bij een stop-loss contract wordt slechts een deel van de schade herverzekerd en is het pensioenfonds bereid om zelf een deel van de schade te dragen (eigen behoud).

**Taperen**

Taperen betekent geleidelijk afbouwen van het opkoopprogramma van staatsleningen en hypotheekobligaties door de Federal Reserve, het Amerikaanse stelsel van centrale banken.

**Toeslagverlening**

Indexatie en toeslagverlening is precies hetzelfde maar volgens de wet moeten we het toeslag noemen. Het betekent verhoging van het pensioen met een bepaald percentage. Dat percentage kan gelijk zijn aan de prijs- of loonontwikkeling. Bij STIP is de indexatie voorwaardelijk, dat wil zeggen dat je er niet vanuit mag gaan dat als je het ene jaar wel een toeslag hebt gekregen op je pensioen, dat het volgende jaar ook zo zal zijn. Elk jaar beslist het bestuur of er wel of geen toeslag kan worden gegeven.

**Ultimate Forward Rate (UFR)**

De UFR-methode is in september 2012 ingevoerd voor Nederlandse pensioenfondsen. De UFR speelt een belangrijke rol bij de waardering van de verplichtingen van pensioenfondsen op de lange termijn. De pensioenverplichtingen worden met de UFR minder gevoelig voor schommelingen en mogelijke verstoringen in de lange rente. Het betreft de rekenrente na het laatste liquide punt in de swaptermijnmarkt. Het is een risicovrije rekenrente voor langjarige contracten, waarin wegens de lange looptijd onvoldoende handel in bestaat.

**Uitgaande waardeoverdracht (UWO)**

Geldbedrag dat ten behoeve van een deelnemer bij vertrek naar een andere werkgever, naar de pensioen-uitvoerder van die andere werkgever wordt overgeheveld om daar pensioenaanspraken in te kopen.

**Vastrentende waarden**

Verzamelnaam voor beleggingen met een vaste rentevergoeding en een vaste looptijd, zoals obligaties en hypotheeklen.

**Verantwoordingsorgaan**

Het verantwoordingsorgaan (bestaande uit een actieve, een gepensioneerde en een vertegenwoordiger van de werkgever) kijkt achteraf of het bestuur in het afgelopen jaar goed bestuurd heeft en zich aan de STAR principes heeft gehouden.

**Visitatiecommissie**

Een commissie van drie onafhankelijke deskundigen die het intern toezicht uitoefenen door kritisch te kijken naar het functioneren van het bestuur.

**W.I.M.**

Werknemersvereniging IKEA Medewerkers.