

Karakteristieken van het pensioenfonds

Profiel

Stichting Pensioenfonds Transavia Grondpersoneel ('het fonds'), statutair gevestigd te Haarlemmermeer is opgericht op 10 juni 1970. De statuten zijn op 18 maart 2008 in concept gewijzigd. Het fonds is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41200157.

Het fonds is een ondernemingspensioenfonds en heeft tot doel uitvoering te geven aan het pensioenreglement.

Organisatie

Bestuur

De samenstelling van het bestuur is als volgt:

Naam	Functie	Benoemd door	Lid sinds	Einde zittingsduur
Dhr. H. Knoors	Voorzitter	Werkgever	Juni 2001	Onbepaald
Mevr. S. Vuursteen	Secretaris	Werkgever	Juni 2001	Onbepaald
Dhr. R. Huijsman	Penningmeester	Werkgever	Oktober 2007	Onbepaald
Dhr. W. van Steenis		Werknemers	Oktober 2000	Oktober 2008
Dhr. V. Spierings		Werknemers	Oktober 2007	Oktober 2011
Dhr. J. Borm		Werknemers	Januari 2008	Januari 2009

Het bestuur is per 1 oktober 2007 uitgebreid met één werkgeversvertegenwoordiger en één werknemersvertegenwoordiger en bestaat nu uit 6 personen. De werknemersvertegenwoordiger Joost Borm is voorgedragen door de vakorganisaties FNV, CNV en De Unie en is als enige bezoldigd.

Op dit moment liggen de drie dagelijkse bestuursrollen bij de werkgeversvertegenwoordigers. Het bestuur streeft ernaar, afhankelijk van de specifieke deskundigheid, één van de drie bestuursrollen door een werknemersvertegenwoordiger te doen verrichten. Het bestuur wordt bijgestaan door externe deskundigen voor actuaariaat en risicobeheersing op lange termijn via een externe adviserende actuaris.

Conform de afspraak met de werkgever heeft het bestuur van het fonds de dagelijkse uitvoering van de werkzaamheden uitbesteed aan een uitvoeringsorganisatie. Deze werkzaamheden betreffen de pensioenadministratie en het vermogensbeheer. De bestuursondersteuning wordt verzorgd door medewerkers van transavia.com en door AON pensioenadvies. Uitgangspunt is dat het bestuur, conform de eisen van de Pensioenwet, verantwoordelijk is voor de juiste uitvoering van de uitbestede taken.

Dagelijks bestuur

Het dagelijks bestuur van het fonds wordt gevormd door de voorzitter, penningmeester en de secretaris. Alle operationele besluiten worden voorgelegd aan ten minste één medebestuurlid. Het bestuur heeft uitsluitend bevoegdheden conform de statuten en reglementen van het fonds, overeenkomstig de vastlegging in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN).

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan is op 5 februari 2008 ingesteld en als volgt samengesteld:

- Dhr. M. Steenmeijer namens de actieve deelnemers
- Dhr. G. Hoogland namens de pensioengerechtigden
- Dhr. P. Marée namens de werkgever

Het reglement van het verantwoordingsorgaan is na het positieve advies van het verantwoordingsorgaan op 26 mei 2008 vastgesteld.

Intern toezicht

Het interne toezicht zal in 2009 worden ingericht in de vorm van een visitatiecommissie. Vanaf 2010 zal deze commissie elke drie jaar het interne toezicht uitvoeren.

Deelnemersraad

De deelnemersraad is op 6 november 2007 geïnstalleerd en als volgt samengesteld:

- Dhr. F. Van Willegen namens de actieve deelnemers
- Dhr. J. Swiggers namens de actieve deelnemers
- Dhr. M. Steenmeijer namens de actieve deelnemers
- Dhr. G. Hoogland namens de pensioengerechtigden.

Het huishoudelijk reglement van de deelnemersraad is na het positieve advies van de deelnemersraad in december 2007 vastgesteld.

Uitvoeringsorganisatie

De pensioenafspraken zijn sinds 1 januari 2003 herverzekerd bij Nationale Nederlanden Levensverzekering Mij. N.V. voor een periode van 5 jaar. Per 1 januari 2006 is de herziene pensioenregeling van kracht en volledig herverzekerd bij Nationale Nederlanden Levensverzekering Mij. N.V. Op basis van deze overeenkomst vindt verzekering van de pensioenverplichtingen van de stichting plaats volgens het systeem van gesepareerde beleggingen met winstdeling op technische resultaten.

Het vermogen van het fonds wordt volledig beheerd door vermogensbeheerder ING Investment Management. Het bestuur heeft in overleg met de herverzekeraar Nationale Nederlanden een beleggingsmandaat afgegeven.

De uitvoeringsorganisatie verstrekt SAS 70 (type 1)-rapportages.

Beleggingscommissie

De beleggingscommissie van het bestuur bestaat uit de voorzitter en de penningmeester, aangevuld met een externe beleggingsadviseur van AON. Deze commissie overlegt met de vermogensbeheerder ING Investment Management inzake het te voeren en gevoerde beleggingsbeleid ten opzichte van het mandaat, de strategische benchmark en het beleggingsplan.

Compliance officer

Het bestuur heeft de heer Tuijp, adviseur bij AON, benoemd tot compliance officer van het fonds.

Externe ondersteuning

Het fonds wordt bijgestaan op het gebied van actuariële zaken en risicobeheersing op lange termijn, door een externe adviserende actuaris en een gespecialiseerde ALM-adviseur van AON.

Kerncijfers

Bedragen in €	2007	2006
Aantal verzekerden		
Actieve deelnemers *	649	632
Premievrije rechten ('slapers')	583	531
Pensioentrekkende	105	101
	1.337	1.264
* Waarvan (deels) arbeidsongeschikte deelnemers: 33 (2006: 34)		
Reglementvariabelen		
Indexatie actieven geboren na 31 december 1949 in % (per 1-7)**	1,75%	1,25%
Indexatie inactieven vóór 1 januari 2006 in % (per 1-7)	0%	0%
Indexatie inactieven na 31 december 2005 in % (per 1-7)	1,75%	1,25%
** Actieven geboren vóór 1 januari 1950 ontvangen backservice		
Pensioenuitvoering		
Feitelijke premie	3.390.335	3.443.738
Kostendeckende premie	2.659.000	nb
Pensioenuitvoeringskosten	nb	nb
Uitkeringen	648.740	nb
Vermogenssituatie en solvabiliteit		
Pensioenvermogen	39.566.928	40.735.093
Pensioenverplichtingen	35.896.431	38.340.385
Aanwezige dekkingsgraad	110,2%	106,2%
Vereiste dekkingsgraad	100%	100%
Beleggingsportefeuille (op basis van garantiecontract)		
Aandelen	11.045.869	10.634.880
Vastrentende waarden	30.887.919	28.127.579
Overige beleggingen	1.637.723	1.650.823
Beleggingsperformance (op basis van garantiecontract)		
Beleggingsrendement	1,9%	2,7%
Benchmark	1,3%	2,1%

Verslag van het verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan van het fonds is op 5 februari 2008 ingesteld. Bij oprichting is een reglement vastgesteld op basis van de uitgangspunten van Pension Fund Governance. Hierbij zijn de frequentie van het overleg met het bestuur, de te behandelen onderwerpen met betrekking tot het beleid en de verantwoording van het orgaan vastgesteld.

Gelet op de oprichtingsdatum van 5 februari 2008 heeft er in het boekjaar 2007 geen overleg plaatsgehad.

Het verantwoordingsorgaan heeft in het kader van zijn taakuitoefening kennisgenomen van de notulen van de bestuursvergaderingen in 2007, het jaarverslag 2007 en de jaarrekening 2007. In dit eerste jaar van functioneren is geen overleg geweest met accountant en/of andere externe deskundigen.

Het verantwoordingsorgaan heeft in 2008 een positief advies uitgebracht over de nieuwe klachtenprocedure.

Bevindingen en conclusie

Het verantwoordingsorgaan heeft de volgende bevindingen:

- door late oplevering van de jaarrekening vanwege onduidelijkheid over de nieuwe toe te passen verslagleggingregels heeft het verantwoordingsorgaan geen mogelijkheid meer gehad om met het bestuur de definitieve versie door te spreken, wel is een eerder concept door een delegatie van het bestuur afdoende toegelicht
- de pensioenregeling kenmerkt zich als een Collectieve Beschikbare Premiereregeling, waarbij het fonds op afstand is komen te staan van de vennootschap, echter het verantwoordingsorgaan constateert dat het fonds nog steeds een paritair bestuur aanhoudt tussen werkgevers- en werknemersvertegenwoordigers, waarbij zelfs zowel het dagelijks bestuur als de beleggingscommissie louter uit leden benoemd door de werkgever bestaan, waarmee naar ons inzicht een overduidelijke invloed van de vennootschap opgang doet
- t.a.v. toelichting op punt 13 van de jaarrekening aangaande premiebijdragen heeft het verantwoordingsorgaan geen schriftelijk onderbouwing van de afspraken aangaande de eenmalig onverplichte werkgeversbijdrage van 300.000 in 2006 gezien en heeft notie genomen van de discussie, welke nog met de DNB hierover gevoerd wordt.

Het verantwoordingsorgaan komt tot de volgende conclusie:

Na beoordeling van de jaarrekening 2007, bestuursverslag en andere informatie en de toelichting van het bestuur over haar gevoerde beleid en beleidskeuzes in de toekomst, verleent het verantwoordingsorgaan hierbij goedkeuring aan het jaarverslag 2007 van de Stichting Pensioenfonds Transavia Grondpersoneel.

Het verantwoordingsorgaan geeft hierbij gevolg aan het gestelde in artikel 4 lid 1 van het reglement verantwoordingsorgaan.

Schiphol, 27 juni 2008

Stichting Pensioenfonds Transavia Grond
Het verantwoordingsorgaan

Verslag van het bestuur

Hoofdpijnen

Het bestuur heeft als gevolg van de grotere afstand tussen fonds en vennootschap (uitvoering Collectieve Beschikbare Premiereregeling) en als gevolg van uitbreiding van taken en de hogere eisen die aan bestuurders gezamenlijk gesteld worden, besloten het aantal bestuursleden uit te breiden met 2 leden tot 6 leden.

Het bestuur van het fonds heeft het afgelopen jaar 8 maal vergaderd. Het afgelopen boekjaar is het bestuur intensief bezig geweest met de implementatie van de nieuwe Pensioenwet. Als gevolg van de per 1 januari 2006 ingevoerde nieuwe pensioenregelingen en de nieuwe Pensioenwet is een nieuwe uitvoeringsovereenkomst gesloten, zijn de pensioenregelingen "pensioenwetproof" gemaakt, zijn in concept nieuwe statuten opgesteld en is een aanzet gemaakt om te komen tot een nieuwe Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN). Tevens zijn een deelnemersraad en een verantwoordingsorgaan ingesteld. In 2007 is voor het laatst een deelnemersvergadering gehouden. Tenslotte zijn inventariserende stappen gezet om te komen tot een communicatieplan en een nieuw deskundigheidsplan.

Per 1 januari 2008 is voor een periode van 5 jaar een nieuwe herverzekeringsovereenkomst gesloten bij Nationale Nederlanden Levensverzekering Mij. N.V. Ook het beleggingsvermogen is opnieuw ondergebracht bij ING Investment Management.

Goed pensioenfondsbestuur

Integere bedrijfsvoering

Met de invoering van de Pensioenwet per 1 januari 2007 zijn de STAR-principes voor Pension Fund Governance (PFG) verankerd in het wettelijk kader. Deze 32 principes betreffen de onderdelen zorgvuldig bestuur, transparantie, openheid en communicatie, deskundigheid, verantwoording en intern toezicht. Het bestuur heeft voor implementatie van deze onderdelen een plan van aanpak opgesteld en in 2007 voor een belangrijk deel afgerond; zoals de statuten, gedragscode, klachtenprocedure, communicatieplan en onderdelen van de ABTN.

Intern toezicht en verantwoordingsorgaan

Vanaf 5 februari 2008 is het verantwoordingsorgaan actief. Het reglement van het verantwoordingsorgaan is na het positieve advies van het verantwoordingsorgaan in mei 2008 vastgesteld. De verantwoordelijkheid van het verantwoordingsorgaan is vastgelegd in het reglement en in de statuten. De vertegenwoordigers van de actieve deelnemers en de gepensioneerden zijn gekozen uit de deelnemersraad.

Voor het intern toezicht is gekozen voor een visitatiecommissie die eens in de drie jaar de beleids- en bestuursprocedures en -processen, de checks en balances, de wijze waarop de uitvoering van de regeling wordt bestuurd en aangestuurd en de wijze waarop wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn voor (de dekkingsgraad van) het pensioenfonds beoordeelt. Het interne toezicht zal in 2009 worden ingericht. Vanaf 2010 zal deze commissie elke drie jaar het interne toezicht uitvoeren.

Deskundigheidsbevordering

In het kader van deskundigheidsbevordering is er voor de drie transavia.com pensioenfondsbesturen een workshop georganiseerd waarbij de uitwerking van de deskundigheidseisen en het plan van aanpak zoals die door de gezamenlijke pensioenkoepels zijn opgesteld leidend zijn. Afgesproken is om te komen tot een nieuw deskundigheidsplan aan de hand van een in februari 2008 gehouden nulmeting deskundigheid van alle bestuurders.

Voor nieuwe bestuursleden, leden van de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan van de drie transavia.com pensioenfondsen is in oktober 2007 een uitgebreide modulair opgezette pensioenopleiding georganiseerd. In overleg met de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan organiseert het bestuur verdiepingsthema's rondom relevante pensioenonderwerpen, zoals jaarverslaglegging en beleggingen.

Naleving wet- en regelgeving

Het bestuur is niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving.

Gedragscode

Jaarlijks wordt door de bestuursleden de gedragscode getekend.

Uitbesteding

Het bestuur heeft periodiek overleg gevoerd met de uitvoeringsorganisatie over de dienstverlening overeenkomstig de Service Level Agreement (SLA). Daarnaast heeft het bestuur op grond van zijn analyse van de aansluitende SAS 70-rapportage aanvullende vragen gesteld aan de uitvoeringsorganisatie over bepaalde aspecten van de kwaliteit van de beheersmaatregelen. Daarnaast heeft het bestuur in samenwerking met het pensioenfonds Cabine een projectgroep geïnstalleerd met als doel een goede implementatie van het per 1 januari 2008 overeengekomen herverzekeringcontract inclusief een nieuwe SLA.

Communicatie

In het boekjaar is veel aandacht besteed aan communicatie. Op basis van de beleidsregel toeslagenmatrix en in overeenstemming met de eisen van de Pensioenwet is voor de door het fonds uitgevoerde pensioenregeling het beleid, de ambitie en de financiering van de indexatie vastgesteld. Het pensioenreglement is hiermee in overeenstemming gebracht. De indexatieverwachting over 2007 is tijdens de deelnemersvergadering in oktober 2007 naar de deelnemers en pensioengerechtigden uitgesproken.

De website van het pensioenfonds ten behoeve van de actieve deelnemers, vutters, gepensioneerden en nabestaanden is up-to-date gehouden. Verder is per 1 april 2007 de startbrief nieuwe deelnemers ingevoerd.

Aan de hand van een enquête van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft het bestuur in december 2007 de stand van zaken met betrekking tot informatieverstrekking en zorgplicht ingevuld. Het bestuur ziet dit als een inventariserende meting en heeft inmiddels een communicatieplan opgesteld aan de hand waarvan de communicatie-uitingen gaan voldoen aan de pensioenwet.

Pensioenparagraaf

Karakter pensioenregelingen

Per 1 januari 2006 zijn alle pensioenregelingen voor het fonds een Collectief Beschikbare Premie regeling en geldt dat de actuariële- en beleggingsrisico's voor rekening voor alle deelnemers gezamenlijk zijn. De vennootschap is op geen enkele wijze aansprakelijk voor vermogenstekorten van het pensioenfonds. Aan de andere kant kan de vennootschap op geen enkele wijze aanspraak maken op eventuele vermogensoverschotten van het pensioenfonds. De vennootschap en het pensioenfonds zijn dit uitdrukkelijk overeengekomen.

Het risico van lagere pensioenuitkeringen dan beschreven in het pensioenreglement komt op collectief niveau voor rekening van de (gewezen) deelnemers aan deze pensioenregeling en voor rekening van de individuele pensioengerechtigden door verlaging van de aanspraken, indien het collectieve niveau het risico niet op kan vangen.

Per 1 januari 2006 voert het fonds twee pensioenregelingen uit:

1. Pensioenregeling met final pay karakter, voor medewerkers per 1 januari 2006 in actieve dienst en geboren vóór 1 januari 1950
2. Pensioenregeling, gebaseerd op middelloon, voor overige medewerkers van 18 tot 65 jaar

Ad 1 De pensioenregeling met final pay karakter

De pensioenregeling is een regeling met een final pay karakter (eindloon) en wordt gekwalificeerd als een uitkeringsovereenkomst in de zin van de Pensioenwet. Met inachtneming van het hiervoor gestelde zijn aan de deelnemers geboren vóór 1 januari 1950 en in actieve dienst per 1 januari 2006 volgens het pensioenreglement voorwaardelijk de volgende pensioentoezeggingen gedaan:

- a) Ouderdomspensioen gaat in op de 65e verjaardag van de deelnemer en eindigt bij overlijden van de gepensioneerde. Het jaarlijks ouderdomspensioen bedraagt voor elk volledig deelnemersjaar 1,75% van de pensioengrondslag.
- b) Het nabestaandenpensioen is gelijk aan 70% van het ouderdomspensioen.
- c) Het wezenpensioen is gelijk aan 14% van het ouderdomspensioen per kind.
- d) De medewerkers die een wisseldiensttoeslag ontvangen, zijn tevens deelnemer in het wisseldiensttoeslagpensioen. De wisseldienstpensioenregeling is een zogenaamde beschikbare premierregeling zonder individuele keuzemogelijkheid. De beschikbare premie bedraagt maandelijks 10% van de pensioengevende wisseldiensttoeslag met een maximum van € 31,67 per maand (Addendum 2, artikel 3 lid 2).

Volgens artikel 5 lid 2 van het pensioenreglement zal ernaar worden gestreefd het onder a. genoemde pensioen te baseren op de laatst geldende pensioengrondslag (final-pay c.q. eindloonkarakter). De jaarrekening 2007 is opgesteld op basis van final pay.

Ad 2 De pensioenregeling gebaseerd op middelloon

De pensioenregeling is een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling en wordt gekwalificeerd als een uitkeringsovereenkomst in de zin van de Pensioenwet.

De pensioenregeling kent de volgende pensioenvormen: ouderdomspensioen, partnerpensioen, wezenpensioen en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. De pensioenleeftijd als bedoeld in het pensioenreglement is 65 jaar.

Binnen de pensioenregeling gebaseerd op middelloon worden twee groepen onderscheiden:

Groep 1:

Werknemers van de vennootschap, behorende tot het grondpersoneel die geboren zijn op of na 1 januari 1950 en die op 31 december 2005 en op 1 januari 2006 bij de vennootschap als grondpersoneel in dienst werknemer waren, en bovendien op 1 januari 2006 de leeftijd van 25 jaar al hebben bereikt. Deze groep deelnemers wordt in het vervolg aangeduid met groep 1.

Groep 2:

- Werknemers van de vennootschap, behorende tot het grondpersoneel, die op of na 1 januari 2006 bij de vennootschap in dienst zijn getreden en de 18-jarige leeftijd hebben bereikt en daarnaast
- Werknemers van de vennootschap, behorende tot het grondpersoneel, die op 31 december 2005 en op 1 januari 2006 bij de vennootschap als grondpersoneel in dienst werknemer waren, en op 1 januari 2006 de 18-jarige leeftijd al hebben bereikt maar nog niet de 25-jarige leeftijd.

Voor beide groepen geldt dat de pensioenaanspraken in beginsel worden berekend op basis van middelloon, hetgeen wil zeggen dat pensioen wordt opgebouwd over het gemiddeld verdiende salaris gedurende de diensttijd. Hierbij dient wel in acht te worden genomen dat conform het Collectieve Beschikbare Premieprincipe' de mogelijkheid bestaat van het toepassen van reductiebepalingen en, indien nodig, verlaging van de pensioenaanspraken voor het individu overeenkomstig het pensioenreglement (artikel 5).

Binnen het pensioenreglement gebaseerd op middelloon bestaan er enkele verschillen tussen beide groepen. Groep 1 kent bijvoorbeeld een iets lagere franchise dan groep 2 en een partnerpensioen dat verzekerd is op spaarbasis. Voor groep 2 is het partnerpensioen verzekerd op risicobasis. Hier tegenover staat dat groep 2 een hoger jaarlijks opbouwpercentage voor het ouderdompensioen heeft: 2,0% tegenover 1,75% voor groep 1. Verder is de deelnemersbijdrage aan de pensioenregeling voor groep 1 iets lager dan groep 2 (8,0% tegenover 8,2% van de pensioengrondslag).

Wijziging pensioenregelingen

In het verslagjaar zijn de pensioenregelingen "pensioenwetproof" gemaakt. Er zijn hierbij geen inhoudelijke wijzigingen in de regelingen aangebracht. De definitieve versies van de pensioenreglementen zijn door sociale partners getekend.

De pensioenreglementen zijn vervolgens aangeboden aan de Inspecteur van de Belastingen ter fiscale toetsing. Het bestuur verwacht dat de pensioenregelingen de fiscale toets zullen doorstaan.

Toepassing toeslagenbeleid

Ad 1 De pensioenregeling met final pay karakter

Het pensioenfonds zal zich inspannen om jaarlijks per 1 juli een toeslag op de opgebouwde en premievrije pensioenaanspraken en op de ingegane pensioenrechten te verlenen. De hoogte van deze toeslag is voor de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden gekoppeld aan de zogeheten 'CPI-index alle huishoudens' zoals gepubliceerd door het CBS. Er is sprake van een voorwaardelijk indexatiebeleid, afhankelijk van het behaalde rendement op de beleggingen. De pensioenen worden alleen geïndexeerd indien het rendement op de beleggingen meer dan 4% bedraagt en er geen sprake is van een restant "negatieve overrente" (een opgebouwd negatief saldo door een rendement lager dan de 4% rente uit voorgaande jaren). Ultimo 2006 is er sprake van een restant negatieve overrente, derhalve heeft het bestuur in de vergadering van 15 juni 2007 besloten om de pensioenen van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van wie de dienstbetrekking reeds is beëindigd vóór 1 januari 2006 niet te indexeren.

Ad 2 De pensioenregeling gebaseerd op middelloon Het pensioenfonds zal zich inspannen om jaarlijks per 1 juli een toeslag op de opgebouwde en premievrije pensioenaanspraken en op de ingegane pensioenrechten te verlenen. De hoogte van deze toeslag is voor de actieve deelnemers gekoppeld aan de kostencompenserende loonsverhogingen bij de werkgever en is voor de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden gekoppeld aan de zogeheten 'CPI-index alle huishoudens' zoals gepubliceerd door het CBS.

De hier bedoelde toeslagverlening is voorwaardelijk. Alleen indien en zover de jaarlijks beschikbaar gestelde middelen en zondig de vrije middelen van het pensioenfonds toereikend zijn voor de financiering van de toeslagen worden deze toegekend.

Het bestuur besluit jaarlijks over de toeslagverlening. De voorwaardelijke toeslagen worden gefinancierd uit de premie en zonodig uit de vrije middelen waarover het pensioenfonds beschikt. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening wordt geen bestemmingsreserve gevormd. Indien de financiële positie van het pensioenfonds naar het oordeel van het bestuur, gehoord de actuaris, ontoereikend is, heeft het bestuur de mogelijkheid om de toeslagen niet of slechts gedeeltelijk te verlenen.

Het bestuur heeft in haar vergadering van 15 juni 2007 geconcludeerd dat over het verslagjaar 2006 geen reductiebepalingen hoeven te worden toegepast. Derhalve is per 1 juli 2007 voor de actieve deelnemers (groep 1 en groep 2) een toeslagpercentage worden toegepast van 1,75%, zijnde de structurele CAO-kostencompenserende loonsverhoging over de periode 1 juli 2006 tot en met 30 juni 2007.

Voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van wie na 1 januari 2006 de dienstbetrekking is beëindigd zijn de pensioenaanspraken respectievelijk pensioenrechten per 1 juli 2007 met 1,75% verhoogd. Dit bestuursbesluit heeft op 15 juni 2007 plaatsgevonden en is verwerkt in het jaarwerk.

Verwachte wijzigingen in het komend jaar

In 2008 verwacht het bestuur geen wijzigingen in de pensioenregelingen of in het toeslagenbeleid.

Mutatieoverzicht deelnemers

Overzicht verloop actieve deelnemers (inclusief arbeidsongeschiktheid)

	2007	2006
(in aantallen)		
Stand per 1 januari (excl. volledige arbeidsongeschiktheid)	613	530
Bij: Correctie	-	-/-1
Nieuwe toetredingen	83	134
	696	663
Af: Overlijden	-	-
Pensioen	3	1
Uit dienst	64	49
	67	50
Actieve deelnemers (excl. volledige arbeidsongeschikten)	629	613
Volledig arbeidsongeschikt	20	19
Stand per 31 december (incl. volledige arbeidsongeschiktheid)	649	632

Beleggingenparagraaf

Beleggingsperformance

De beleggingen van de pensioengelden worden binnen het mandaat verzorgd door vermogensbeheerder ING Investment Management. Het afgelopen verslagjaar is de beleggingsperformance voor wat betreft aandelen 2,3% en voor wat betreft vastrentende waarden 1,7%; in totaal 1,9%. Hierbij moet rekening gehouden worden dat ING Investment Management de beleggingsperformance berekent voordat de beleggingskosten in rekening zijn gebracht. De werkelijke beleggingsperformance is ongeveer 0,2% lager, derhalve 1,7%.

ING Investment Management hanteert MSCI als benchmark voor aandelenportefeuille en de Lehman Brothers Euro Aggregate index voor de vastrentende portefeuille. De benchmark voor de vastrente portefeuille is 1,4% en voor aandelen 0,4%, over de totale portefeuille 1,3%. Derhalve is de beleggingsperformance 0,4% hoger dan de benchmark. Niettemin is de performance lager dan de rekenrente van 4%.

Vooruitblik 2008

Door vermogensbeheerder ING Investment Management is een voorstel voor het operationele beleggingsplan 2008 gepresenteerd, met wijzigingen ten opzichte van het beleggingsplan 2007. Het voorstel betrof:

- een wijziging van de asset mix ten gunste van meer aandelen;
- durationverlenging van de beleggingen in vastrentende waarden, waarmee de gemiddelde looptijd van de vastrentende waarde in lijn met de gemiddelde looptijd van de pensioenverplichtingen wordt gebracht;
- de opname van hoger renderende vastrentende waarden in de portefeuille.

De beleggingscommissie heeft het bestuur geadviseerd om dit voorstel te volgen en het beleggingsplan 2008 aan te passen, met dien verstande dat de duration van de vastrentende waarden in een aantal tranches gedurende het kalenderjaar 2008 dient te worden verlengd. Het bestuur heeft het advies van de beleggingscommissie gevolgd en dienovereenkomstig besloten.

Financiële paragraaf

Samenvatting van de financiële positie van het fonds en ontwikkelingen gedurende het jaar

De vergelijkende cijfers zijn niet gecorrigeerd voor het effect van de per 1 januari 2007 doorgevoerde stelsel- en schattingswijziging, wel zijn de cijfers aangepast in verband met presentatiewijzigingen.

Ultimo 2007 wordt de voorziening bepaald volgens de rente termijn structuur (in 2006 is nog de rekenrente van 4% gehanteerd).

Het technisch resultaat is als gevolg van het einde van de looptijd van het herverzekeringscontract in dit boekjaar afgerekend en bedraagt over de periode 2003 t/m 2007 € 1.335.000 positief. Conform de overeenkomst met de herverzekeraar komt tot 1 januari 2006 45% en vanaf 1 januari 2006 50% ten gunste van het fonds. Gelet op het feit dat de vennootschap van 2003 t/m het jaar 2005 het volledige risico droeg, is 3/5 deel van 45% van de technische reserve geboekt ten gunste van de vennootschap, onder verrekening van een koopsomstorting in relatie tot een achterstallige waardeoverdracht. Het resterende deel is toegevoegd aan het vermogen van het fonds.

Het voorschot dat de vennootschap in het verleden verleende aan het fonds van € 226.890, is als gevolg van de verzelfstandiging van het fonds uit het vermogen van het fonds gehaald en geboekt ten gunste van de vennootschap.

Actuariële paragraaf

Solvabiliteitstoets

De solvabiliteitstoets is voor het jaar 2007 door AON Actuarissen uitgevoerd. De aanwezige reservepositie is bepaald op € 3.670.497 positief, volgens de volgende berekening:

(in euro's)

Vordering op herverzekeraar	35.896.431
Overige middelen pensioenfonds (vrije vermogen)	<u>3.670.497</u>
Beschikbaar vermogen	39.566.928
Af: Technische voorzieningen	-/-35.896.431
Af: (Minimaal) vereist eigen vermogen	<u>0</u>
Reservepositie	<u>3.670.497</u>

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningregels en uitgangspunten, 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.

Risicoparagraaf

Beleggingsrisico

In 2008 is een nieuw beleggingsbeleid overeengekomen met ING Investment Management, dit mede gezien in het licht van de nieuwe verzekeringsovereenkomst en de nieuwe Pensioenwet. In het nieuwe beleggingsbeleid is sprake van een grotere spreiding over de verschillende beleggingscategorieën en regio's. Per beleggingscategorie is een strategische weging aangegeven en zijn de bandbreedtes aangegeven die naar inzicht van de externe vermogensbeheerder benut kunnen worden. Dit resulteert hierin dat de gehele portefeuille een lager risico heeft dan voorheen het geval was. Dit lagere risico wordt ook inzichtelijk door de tracking error – de mate waarin de beleggingen afwijken van de benchmark die als ijkpunt voor de performance geldt – die aan de gehele portefeuille als doel is gesteld.

Per 1 januari 2008 bestaat de vastrentende portefeuille voor 70% uit vastrentende waarden en voor 30% uit zakelijke waarden. Tot 1 januari 2008 was dit nog 80% respectievelijk 20%.

Renterisico

Om het renterisico van de verplichtingen af te dekken, zal de duration (gewogen looptijd) van de vastrentende waarden in 2008 in overeenstemming gebracht worden met de looptijd van de pensioenverplichtingen. Hierdoor wordt het renterisico op de pensioenverplichtingen grotendeels beperkt.

Actuariële risico

De rechtenopbouw en de daarmee gepaard gaande berekeningen, die op actuariële grondslagen zijn gebaseerd, om tot de pensioenverplichtingen te komen worden ieder jaar geëvalueerd. De actuariële grondslagen bevatten een aantal verwachtingen en hypothesen van algemene aard zoals o.a. de overlevingstabel. Wij zullen de grondslagen nauwlettend volgen en indien daartoe aanleiding is, in overleg met de actuaaris, de grondslagen aanpassen.

Het actuariële risico is geheel afgedekt als gevolg van het garantiecontract dat met Nationale-Nederlanden overeengekomen is.

Toekomstparagraaf

Het bestuur is door DNB erop gewezen dat de in december 2006 uitgekeerde incidentele, eenmalige, onverplichte nominale uitkering aan een groep gepensioneerden, welke op verzoek van de vennootschap is verricht, naar de mening van DNB moet worden gezien als een toeslag in de zin van de Pensioenwet en derhalve deze vermeende toeslag ook aan overige gepensioneerden en slapers zou moeten worden toegekend. Het bestuur onderschrijft deze zienswijze niet. Het bestuur is hierover met DNB in overleg en heeft in april 2008 een onafhankelijke adviseur om advies gevraagd.

Het bestuur zal de definitieve invulling van de herverzekeringsovereenkomst inclusief de SLA met Nationale Nederlanden vaststellen.

Het bestuur zal verdere uitvoering geven aan de implementatie van het communicatieplan en deskundigheidsbevordering. Tenslotte heeft het bestuur een ALM studie gepland.

Schiphol, 27 juni 2008