

Karakteristieken van het pensioenfonds

Profiel

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers ('het fonds'), statutair gevestigd te Haarlemmermeer is opgericht op 24 augustus 1982. De laatste statutenwijziging was op 29 april 2008. Het fonds is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41223581.

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	Vertegenwoordiging	Lid sinds	Einde zittingsduur
Dhr. R. Bosma	Voorzitter	Werknemer	15-11-1990	01-09-2009
Dhr. H. Knoors	Secretaris	Werkgever	01-12-2001	
Dhr. P. Maree	Penningmeester	Werkgever	13-04-1999	
Mevr. M. Jager		Werkgever	01-07-2006	
Dhr. D. Evers		Werknemer	01-10-2002	01-11-2011
Dhr. W.J. van Gemert		Werknemer	01-10-2004	01-10-2010

Het bestuur van het fonds heeft de dagelijkse uitvoering van de werkzaamheden uitbesteed aan een uitvoeringsorganisatie. Deze werkzaamheden betreffen vermogensbeheer, pensioenadministratie en bestuursondersteuning. Uitgangspunt is dat het bestuur, conform de eisen van de Pensioenwet verantwoordelijk blijft 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 medebestuurder. 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 1 oktober 2007 ingesteld en als volgt samengesteld:

- Dhr. J.W. Bouquet namens de actieve deelnemers (voorzitter)
- Dhr. H. Oostenbrink namens de pensioengerechtigden
- Dhr. R. Huijsman namens de werkgever

In 2008 is de samenstelling niet gewijzigd.

De belangrijkste taken van het verantwoordingsorgaan zijn:

- een oordeel geven over het handelen van het bestuur
- een oordeel geven over het uitgevoerde beleid
- een oordeel geven over de beleidskeuzes voor de toekomst
- het beoordelen van de jaarrekening

Het reglement van het verantwoordingsorgaan is na het positieve advies van het verantwoordingsorgaan in 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 samengesteld uit deelnemers en gepensioneerden en vergadert tweemaal per jaar samen met het bestuur. Bij belangrijke wijzigingen, zoals omschreven in de ABTN en het reglement van de deelnemersraad vraagt het bestuur advies aan de deelnemersraad.

De volgende personen hebben zitting in de deelnemersraad:

- Dhr. A. Bennink
- Dhr. J. Brouwer
- Dhr. H. Damen (voorzitter)
- Dhr. P. Klein Breteler
- Dhr. P. Maussen
- Dhr. R. Van der Linden (namens de pensioengerechtigden).

In 2008 is de samenstelling niet gewijzigd.

Het huishoudelijk reglement van de deelnemersraad is na het positieve advies van de deelnemersraad in februari 2008 vastgesteld.

Uitvoeringsorganisatie

De pensioenafspraken zijn sinds 1 januari 2002 herverzekerd bij AEGON Levensverzekering N.V. (Aegon). Per 1 januari 2008 is het contract voor 5 jaar verlengd tot eind 2012.

Hiervoor betaalt het fonds periodieke gelijkblijvende jaarpremies tot uiterlijk de ingangsdata van de ouderdomspensioenen. Aanspraken uit hoofde van de beroepsongeschiktheidsverzekering van voor 2002 zijn herverzekerd bij de Reassurantie Maatschappij Nederland N.V.; aanspraken uit hoofde van de beroepsongeschiktheidsverzekering ingegaan na 2001 zijn herverzekerd bij AEGON Levensverzekering N.V.

Het vermogensbeheer is ondergebracht bij AEGON Asset Management Nederland en ING Investment Management.

De uitvoeringsorganisatie verstrekt SAS 70 Type II rapportages, welke inmiddels door Aegon aan het fonds verstrekt zijn.

Beleggingscommissie

Na de overdracht van het vermogensbeheer naar een externe partij heeft het bestuur een beleggingscommissie opgericht met als mandaat het monitoren van de vermogensbeheerder, het voeren van een beleggingsbeleid ten opzichte van de strategische benchmark en het opstellen van het beleggingsplan.

De commissie is samengesteld uit leden van het bestuur, t.w. de penningmeester dhr. Marée en dhr. Evers, met een stemverhouding conform het bestuursreglement. Daarnaast kunnen externe deskundigen benoemd worden; deze hebben geen stem.

Compliance officer

Het bestuur heeft de heer Van Langevelde, 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 €	2008	2007
Aantal verzekerden		
Actieve deelnemers	523	476
Premievrije rechten ('slapers')	88	77
Pensioengerechtigden	75	67
	686	620
Reglementvariabelen		
Indexatie actieven	2,52%	1,48%
Indexatie inactieven	1,91%	1,25%
Pensioenuitvoering		
Feitelijke premie	13.113.332	12.057.403
Kostendeckende premie	11.815.024	9.047.000
Pensioenuitvoeringskosten	1.385.062	726.066
Uitkeringen	5.264.215	4.819.757
Vermogenssituatie en solvabiliteit		
Pensioenvermogen	208.435.836	146.726.202
Pensioenverplichtingen	188.221.252	137.105.188
Aanwezige dekkingsgraad	110,7%	107,0%
Vereiste dekkingsgraad	100,3%	100%
Beleggingsportefeuille		
Zakelijke waarden	40.149.817	36.392.561
Vastrentende waarden	109.721.451	119.123.352
	149.871.268	155.515.913
Beleggingsperformance		
Beleggingsrendement	-7,9%	1,1%
Benchmark	-9,9%	1,4%

Verslag van het verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan (VO) van het fonds is op 1 oktober 2007 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.

Het VO heeft in 2008 drie maal met het bestuur vergaderd.

Het VO heeft, samen met leden van de verschillende deelnemersraden en bestuursleden, deel genomen aan een cursus. Tevens is besloten verdere diepgang binnen het VO te verdelen tussen de verschillende leden van het VO. Het bestuur zal komend jaar het VO wederom in staat stellen hiervoor een cursus te volgen.

Het VO heeft kennis genomen van de bevindingen van DNB naar aanleiding van hun beperkt onderzoek begin 2009.

Het VO heeft in het kader van zijn taakuitoefening kennisgenomen van de notulen van de bestuursvergaderingen in 2008 en het jaarverslag inclusief de jaarrekening 2008. Als onderdeel van de beoordeling van het jaarverslag 2008 heeft het VO een adequate toelichting gekregen op het jaarverslag. Tevens heeft het VO gesproken met de accountant en heeft de accountants- en actuariële verklaring gezien.

Bevindingen en conclusie

Het VO heeft de volgende bevindingen:

1. De planning met betrekking tot het opstellen van het jaarverslag en jaarrekening zijn in 2008 goed georganiseerd.
2. Ondanks een robuuste planning wordt het jaarverslag en het verslag van het VO onder grote tijdsdruk geproduceerd.
3. Het VO heeft geobserveerd dat het bestuur de intentie heeft (en daar ook uitvoering aan geeft), om alle betrokkenen bij de 'pensioenfondsorganisatie' te laten werken aan het gestelde in de pensioenwet en de daaruit voortvloeiende reglementen/ statuten/ overeenkomsten.
4. De verdere implementatie van de pensioenwet is opgepakt.
5. Als gevolg van de grote turbulentie op de financiële markten hebben zich ook in de marktwaarde van de beleggingen grote bewegingen voorgedaan. Het VO is van mening dat een splitsing van nu in totalen gerapporteerde verkoopresultaat/herwaardering in een gerealiseerd- en een ongerealiseerd koersresultaat het inzicht in de jaarrekening en de financiële positie van het fonds ten goede zou komen.
6. Naast de beleggingen in het depot bij de herverzekeraar heeft het fonds ook nog beleggingen voor eigen risico. Deze beleggingen betreffen volledig zakelijke waarden en zijn in 2008 ook hard geraakt door de marktbevingen. Het VO geeft het bestuur ter overweging bij de beleggingsstrategie voor dit gedeelte meer aansluiting te zoeken bij het risicoprofiel van het depot bij de herverzekeraar.

Schiphol, 26 juni 2009

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers
Het verantwoordingsorgaan

Verslag van het bestuur

Hoofdpijnen

Het afgelopen jaar is aan de volgende hoofdpunten aandacht besteed:

- Voortgezette implementatie van pensioenwet
- Deskundigheidsplan en opleiding
- Opstellen en implementeren van het herverzekeringscontract met Aegon
- Communicatieplan
- Gevolgen van de kredietcrisis

Goed pensioenfondsbestuur

Integere bedrijfsvoering

Wettelijk is geregeld dat een pensioenfonds maatregelen dient te treffen die goed pensioenfondsbestuur waarborgen. 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 beleid van een fonds is gericht op een integere bedrijfsvoering. Deze verantwoordelijkheid is vastgelegd in artikel 143 van de Pensioenwet. Dit houdt onder meer in:

- Adequate administratieve organisatie en interne controle (AO/IC) en risicobeheersing.
- Analyse en beheersing van integriteitsrisico's.
- Voorkomen van belangenverstremgeling.
- Duurzame beheersing van (financiële) risico's.
- Tenminste eenmaal per drie jaar een continuïteitsanalyse.

Deelnemersraad

Vanaf 2008 is de deelnemersraad (DR) actief. De verantwoordelijkheid van de DR is vastgelegd in het huishoudelijk reglement en in de statuten. In het verslagjaar heeft het bestuur een aantal keren overleg gevoerd over de algemene situatie van het fonds, het deskundigheidsplan en de communicatieplannen. Het fonds heeft advies gevraagd en gekregen over het jaarverslag 2007, de statuten en de ABTN.

Intern toezicht en verantwoordingsorgaan

Het bestuur van het fonds besteedt conform de Pensioenwet en de daarin opgenomen eisen voor goed pensioenfondsbestuur veel aandacht aan de opzet en inrichting van de organisatie, inclusief de interne beheersing. Reglementair is bepaald hoe het bestuur omgaat met de rol als bestuur en invulling geeft aan begrippen als goed bestuur, verantwoording en intern toezicht.

Vanaf oktober 2007 is het verantwoordingsorgaan (VO) actief. Het VO bestaat uit een vertegenwoordiging van in totaal drie personen van werkgever, pensioengerechtigden en deelnemers. De opbouw is zodanig dat zoveel mogelijk wordt samengewerkt met de deelnemersraad teneinde overlapping te voorkomen. De verantwoording die het bestuur aflegt, is onderdeel van de jaarverslagcyclus en in dat kader ook het formele overleg te voeren tussen het bestuur en VO.

De opzet en inhoud van het jaarverslag zijn meer toegesneden op de verantwoordingswijze. In dit jaarverslag wordt separaat verslag gedaan van de bevindingen van het VO ten aanzien van het gevoerde beleid.

Voor het intern toezicht is gekozen voor een visitatiecommissie, die eens in de drie jaar het beleid, bestuursprocedures en -processen, de checks and 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 dekkinggraad van) het pensioenfonds beoordeelt.

Reactie van het bestuur op rapportage verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft kennis genomen van het verslag van het verantwoordingsorgaan en dit verslag met het verantwoordingsorgaan besproken.

Het bestuur plaatst de volgende kanttekeningen bij de observaties en conclusies van het VO.

De in punt 5 voorgestelde opstelling met gerealiseerde en ongerealiseerde beleggingsresultaten bieden naar de mening van het bestuur slechts een schijninzicht en zijn een momentopname. Volgens de verslaggevingsregels is dit ook niet vereist. Het bestuur neemt het advies van de VO dan ook niet over.

Ten aanzien van het gestelde in punt 6 stelt het bestuur vast dat de totale portefeuille – dus ook het vrije vermogen ondergebracht bij IIM – belegd is binnen de mandaatstelling zoals die voortkwam uit de meest recente ALM studie. De constatering dat het deel van de portefeuille bij IIM in 2008 een (relatief) groot verlies leed is juist en het gevolg van een bewuste keuze voor een grotere risico rendement verhouding.

Het bestuur is het verantwoordingsorgaan erkentelijk voor de nauwgezette wijze waarop zij zich in het jaarwerk heeft verdiept en de betrokkenheid die zij toonde bij de totstandkoming ervan.

Deskundigheidsbevordering

Samenhangend met de instelling van de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan heeft het bestuur voor de leden daarvan een basiscursus pensioen kennis laten geven waaraan ook een aantal bestuursleden heeft deelgenomen.

Er is samen met de andere twee pensioenfondsen van Grondpersoneel en Cabinepersoneel aandacht besteed aan de deskundigheids eisen en de wijze waarop daaraan kan worden voldaan.

Het bestuur heeft aan de hand van de door de STAR en pensioenkeupels gepubliceerde eindtermen een nulmeting laten uitvoeren door de adviseur. Daarmee zijn voor individuele bestuursleden het kennisniveau en de eventuele aandachtspunten vastgesteld. Om de deskundigheid te behouden en te vergroten is met SPO een serie cursusdagen gepland, waaraan het bestuur in februari en maart 2009 heeft deelgenomen.

Verschillende bestuursleden hebben seminars en andere bijeenkomsten bijgewoond die voornamelijk in het kader van de nieuwe PW zijn georganiseerd. In de loop van het verslagjaar kwam de aandacht meer te liggen op de effecten die de kredietcrisis heeft op de (vermogenspositie van) pensioenfondsen.

In het afgelopen jaar is veel aandacht besteed aan de deskundigheidsbevordering van het bestuur.

Het bestuur is hierbij uitgegaan van de eisen die zijn vastgelegd in het plan van aanpak Deskundigheidsbevordering van VB, OPF en UvB d.d. 16 april 2007.

Naleving wet- en regelgeving

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

Gedragscode

Jaarlijks wordt door de bestuursleden en andere bij het fonds betrokken functionarissen, zoals leden van het verantwoordingsorgaan, de gedragscode getekend.

Toeziethouder

Er is in 2008 geen vertegenwoordiger van DNB bij het fonds op bezoek geweest. In maart 2009 heeft de DNB een regulier onderzoek gehouden.

Uitbesteding

De pensioenafspraken zijn sinds 1 januari 2002 herverzekerd bij AEGON Levensverzekering N.V. (Aegon). Vanaf 1 januari 2008 is het contract voor een periode van 5 jaar verlengd tot en met ultimo 2012.

Hiervoor betaalt het fonds periodieke gelijkblijvende jaarpremies tot uiterlijk de ingangsdata van de ouderdomspensioenen. Aanspraken uit hoofde van de

beroepsongeschiktheidsverzekering van voor 2002 zijn herverzekerd bij de Reassurantie Maatschappij Nederland N.V.; aanspraken uit hoofde van de beroepsongeschiktheidsverzekering ingegaan na 2001 zijn herverzekerd bij AEGON Levensverzekering N.V.

Het bestuur heeft diverse malen overleg gevoerd met de uitvoeringsorganisatie over de dienstlevering overeenkomstig de service level agreement. Daarnaast zal het bestuur op grond van zijn analyse van de SAS 70-rapportage aanvullende vragen stellen aan de uitvoeringsorganisatie over bepaalde aspecten van de kwaliteit van de beheersmaatregelen. In de loop van 2009 zal hier verder actie aan worden gegeven.

Communicatie

In het boekjaar is wederom veel aandacht besteed aan communicatie. Op basis van de beleidsregel toelagenmatrix 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 en de indexatieverwachting is inmiddels naar de deelnemers en pensioengerechtigden uitgesproken. In overeenstemming met de door de koepels geïntroduceerde doelstelling om eenvormige, eenduidige en duidelijke pensioenoverzichten te verstrekken (uniform pensioenoverzicht, UPO), is rond het einde van 2008 aan alle deelnemers een pensioenoverzicht op basis van de huidige regeling uitgereikt.

De pensioenwebsite wordt steeds belangrijker voor communicatie over het pensioen. Het bestuur wil de bereikbaarheid en de mogelijkheid van het up-to-date houden van de inhoud verder verbeteren. Het fonds is daarnaast voornemens voor de deelnemers een pensioenplanner in te voeren, waarmee op basis van actuele gegevens verschillende pensioenscenario's kunnen worden doorgerekend. Het bestuur vertrouwt erop hiermee een belangrijke stap voorwaarts in de pensioencommunicatie te zetten.

Activiteiten bestuursjaar 2008

In het verslagjaar zijn elf bestuursvergaderingen gehouden. Voor het afronden van de ALM studie zijn extra bijeenkomsten gehouden. Veel aandacht is uitgegaan naar het afronden van het contract met Aegon. In kleiner verband is het dagelijks bestuur tussentijds bijeengewees om de onderwerpen voor de bestuursvergaderingen voor te bereiden en actiepunten aan te pakken. Door de crisis op de financiële markten heeft het bestuur diverse malen contact gehad met (de directie) van Aegon om een goed beeld te krijgen van de eventuele risico's die het fonds daardoor loopt.

In juni 2006 is de nieuwe pensioenregeling door de sociale partners goedgekeurd. De aanvraag voor de fiscale goedkeuring van de nieuwe pensioenregeling was in 2007 ingediend en in 2008 gaf de belastingdienst haar fiscale goedkeuring aan de regeling.

Eens per kwartaal heeft overleg plaatsgevonden met de verzekeraar Aegon. De verschillende procedures met betrekking tot ingaande pensioenen, beroepsongeschiktheidspensioen en andere uitvoeringszaken zijn daarbij besproken. Dit betreft het administratieve werk en is van belang om tijdig en zonder klachten tot uitkering over te gaan. Een goede afstemming met de administratie van Transavia is daarbij zeer belangrijk.

Er is in het jaar intensief overleg gevoerd over de opstelling van het contract met Aegon. De technische details van de uitvoering van een nieuw FTK contract per 1 januari 2008, de opstelling van de SLA, bespreking van het beleggingsmandaat heeft bijzonder veel aandacht van diverse bij het fonds betrokken functionarissen geëist. Tenslotte kon op 12 december 2008 het contract worden ondertekend.

De beleggingscommissie van het fonds heeft ook diverse malen met Aegon overlegd over haar beleggingsperformance en de wijze waarop het garantiecontract, dat het fonds heeft afgesloten met Aegon, zo effectief mogelijk kan worden ingevuld.

In 2007 is een uitgebreide ALM studie uitgevoerd waarna op basis van de uitkomsten een keuze kon worden gemaakt voor een FTK contract met de herverzekeraar. Daarnaast is deze studie van belang voor de strategische keuzes die in het beleggingsbeleid moeten worden gemaakt.

De pensioenwebsite die via transnet bereikbaar is biedt algemene pensioeninformatie aan deelnemers en gepensioneerden. Meer, actuele, informatie en voor de toekomst de mogelijkheid berekeningen via deze site uit te voeren, vormen de waarde van dit medium. De nieuwe pensioenwet geeft bovendien meer richtlijnen voor communicatie door het bestuur en ook daarvoor biedt de website goede mogelijkheden. Om de bereikbaarheid te verbeteren en het onderhouden van de site praktisch beter uitvoerbaar te maken wordt de mogelijkheid van een nieuwe website onderzocht. Deze is begin 2009 on-line gekomen.

Het bestuur is drie keer met het verantwoordingsorgaan bijeen geweest. Naast de formele rol die het verantwoordingsorgaan heeft bij het behandelen van het jaarverslag heeft het bestuur ook de gevolgen van de kredietcrisis besproken. Met de deelnemersraad is twee keer overleg geweest en zijn adviesaanvragen over reglementswijzigingen en statuten afgehandeld. Ook met de deelnemersraad is stilgestaan bij de effecten van de kredietcrisis.

In de loop van 2008 zijn er geen bestuursmutaties geweest. Het bestuur werd in 2008 gevormd door de deelnemersvertegenwoordigers Renault Bosma (voorzitter), Willem Jan van Gemert en Dirk Evers en namens de werkgever Harry Knoors (secretaris), Paul Marée (penningmeester) en Maaïke Jager.

Verschillende bestuursleden hebben in de loop van dit jaar deelgenomen aan cursussen en seminars om hun kennis op pensioengebied bij te houden en te vergroten. De pensioenwet, het FTK en de nieuwe regels op het gebied van pension fund governance maken (bij)scholing noodzakelijk (permanente educatie).

Aan het eind van het jaar zijn op individuele basis evaluatiegesprekken gehouden met de bestuursleden en de voorzitter van het fonds. Het doel was om een inzicht te krijgen in het functioneren van de bestuursleden in het bestuur. Er is geïnventariseerd of er knelpunten zijn die snel moeten worden opgelost, op welk onderdeel er behoefte bestaat aan extra opleiding en hoe de onderlinge samenwerking tussen bestuursleden wordt ervaren.

Het SPTV bestuur onderzoekt samen met de andere fondsbesturen hoe verdere samenwerking tussen de drie pensioenfondsen kan worden vorm gegeven. De mogelijkheden die de huidige wet biedt zijn nog onvoldoende om daarin grote stappen te zetten. Ook moet eerst worden vastgesteld welke voordelen samenwerking oplevert en welke variant daarvoor het meest geschikt is. Dit proces zal het komende jaar zeker worden voortgezet.

Pensioenparagraaf

Karakter pensioenregeling

Aan de daarvoor in aanmerking komende vliegers van Transavia Airlines C.V. zijn volgens het pensioenreglement de hierna volgende pensioentoezeggingen gedaan. De pensioenregeling is een middelloonregeling en wordt gekwalificeerd als een uitkeringsovereenkomst in de zin van de Pensioenwet.

Pensioentoezeggingen:

- a) Ouderdomspensioen, vanaf de eerste dag van de maand waarin de 58e verjaardag valt. De opbouw van het jaarlijks ouderdomspensioen bedraagt voor elk deelnemingsjaar 1,8% van de voor het betreffende deelnemingsjaar vastgestelde pensioengrondslag (artikel 7 Pensioenreglement).
- b) Partnerpensioen, vanaf de dag van het overlijden van de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde. Het partnerpensioen bedraagt 70% van het ouderdomspensioen (artikel 8 Pensioenreglement).
- c) ANW-overbruggingspensioen gaat in op de dag van het overlijden van de deelnemer tijdens het dienstverband en wordt uitgekeerd tot en met de maand waarin de partner van de overleden deelnemer overlijdt, echter uiterlijk tot de eerste dag van de maand waarin die partner de leeftijd van 65 bereikt. Voor het jaar 2008 was het jaarlijkse ANW-overbruggingspensioen bepaald op € 20.844 (2007: € 20.417,-) (artikel 9 Pensioenreglement).
- d) Wezenpensioen is per kind gelijk aan 14% van het ouderdomspensioen waarop de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde recht had, c.q. 14% van het ouderdomspensioen waarop de deelnemer recht verkregen zou hebben, indien hij met ongewijzigde pensioengrondslag in leven en in dienst van transavia.com zou zijn gebleven (artikel 10 Pensioenreglement).
- e) Beroepsongeschiktheidspensioen, deze aanspraken ontstaan indien de deelnemer tijdens het dienstverband en vóór het bereiken van de 56-jarige leeftijd geheel of gedeeltelijk beroepsongeschikt wordt verklaard en deze ongeschiktheid 24 maanden heeft geduurd. Het beroepsongeschiktheidspensioen loopt tot de aanvang van het ouderdomspensioen (artikel 11 Pensioenreglement). Op basis van deze regeling bedragen de vastgestelde pensioenafspraken 60% van het laatstgenoten jaarloon gemeten op het tijdstip dat de beroepsongeschiktheid een aanvang nam. Op de uitkeringen worden inkomsten uit hoofde van AAW en WAO/ WIA volledig in mindering gebracht. Daarnaast wordt ook onder bepaalde voorwaarden het inkomen uit arbeid van de deelnemer op het beroepsongeschiktheidspensioen in mindering gebracht.

Wijziging pensioenregeling

In het verslagjaar is de pensioenregeling op enkele onderdelen gewijzigd. Er zijn hierbij geen inhoudelijke wijzigingen in de regelingen aangebracht. De definitieve versies van de pensioenreglementen zijn door sociale partners getekend en door de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan van advies voorzien.

Het pensioenreglement is in 2008 door de Inspecteur van de Belastingen goedgekeurd als fiscaal acceptabel.

Toepassing toeslagenbeleid

Zolang sprake is van een actief dienstverband bij transavia.com worden de aanspraken die in het verleden zijn opgebouwd, jaarlijks onvoorwaardelijk aangepast aan de hand van de CBS loonindex, voor zover dit percentage niet meer dan 2% bedraagt. Als de loonindex in enig jaar met meer dan 2% stijgt beslist het bestuur van het pensioenfonds over de toekenning van toeslagen boven 2%. Het bestuur zal daarbij uitgaan van de op dat moment beschikbare middelen van het fonds. De toekenning van toeslagen boven de 2% is dus voorwaardelijk. Hier is geen recht op en hier wordt ook geen premie voor betaald of reserve voor aangehouden. Het is niet zeker of en in hoeverre in de toekomst wordt geïndexeerd.

Voor niet-actieven (inclusief pensioengerechtigden) geldt dat de jaarlijkse toeslag verlening volledig voorwaardelijk is; het bestuur beslist jaarlijks of en zo ja, in hoeverre

een toeslag op de pensioenen wordt toegekend. Er is geen recht op toeslagen en er wordt ook geen premie voor betaald of reserve voor aangehouden

Verwachte wijzigingen in het komend jaar

In 2009 zal veel aandacht uitgaan naar de gevolgen van de crisis op de financiële markten en de gevolgen die dit heeft voor het fonds. Daarvoor wordt ook gewerkt aan het ontwikkelen van instrumenten om dat proces goed te kunnen volgen. Er zal verder gewerkt worden aan bevordering van de deskundigheid van het bestuur. Afgezien van aanpassing van het reglement m.b.t. het beroepsongeschiktheid pensioen verwacht het bestuur geen wijzigingen.

Mutatieoverzicht deelnemers

Overzicht verloop actieve deelnemers (inclusief arbeidsongeschiktheid)

		2008	2007
(in aantallen)			
Stand per 1 januari	476	447	
Bij: Nieuwe toetredingen	67	40	
		543	487
Af: Overlijden	-	-	
Pensioen	4	1	
Uit dienst	16	10	
		20	11
Stand per 31 december		523*	476

* Inclusief 13 arbeidsongeschikten (2007: 11 arbeidsongeschikten)

Beleggingenparagraaf

Beleggingsperformance

De beleggingen van de pensioengelden worden binnen het mandaat verzorgd door vermogensbeheerder AEGON Asset Management en ING Investment Management. Het afgelopen verslagjaar is de beleggingsperformance bij AEGON voor wat betreft aandelen - 38,0% geweest, voor vastrentende waarden +1,0%, voor vastgoed - 39,9%, voor grondstoffen -53,7% en voor LDO (Long Duration Overlay) +404,7%, in totaal -6,7%. De beleggingen bij ING bestaan uit participaties in het INI Global Equity Fonds (passief mandaat) en hebben een rendement van -42,4% te zien gegeven. De totale portefeuille liet een rendement van -7,9% na kosten zien, terwijl de samengestelde benchmark -9,9% gedaan heeft, resulterend in een outperformance van 2,0%. De beleggingsperformance over 2008 is fors lager dan de rente waarmee in het garantiecontract gerekend wordt.

Vooruitblik 2009

Door de aanhoudende onzekerheid op de financiële markten en zorgen over de economische ontwikkelingen zullen de rendementen in de meeste beleggingscategorieën naar verwachting matig blijven in 2009, zij het dat het rendement over de eerste vier maanden van het boekjaar 2009 +1,0% te zien geeft.

Financiële paragraaf

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

Als gevolg van dalende rentestanden eind 2008 is de actuariael benodigde voorziening (volgens FTK rente termijn structuur berekeningsregels) voor pensioenverplichtingen per 31 december 2008 sterk gestegen tot een bedrag ad € 188,2 mln. De hiermee samenhangende forse dotatie is ten laste van het resultaat over 2008 gebracht met als gevolg een negatief resultaat. Conform de verslaggevingseisen behorende bij garantiecontracten is deze post ook als vordering op de balans opgevoerd onder de noemer "Herverzekeringsdeel technische voorzieningen".

De stand van de cumulatieve overrente op basis van marktwaarde bedraagt € 48,3 mln negatief.

Actuariële paragraaf

Solvabiliteitstoets

De solvabiliteitstoets is voor het jaar 2008 door AON Actuarissen uitgevoerd. De aanwezige reservepositie bepaald op € 20.214.584 positief, volgens de volgende berekening:

(in euro's)

Vordering op herverzekeraar	188.221.252
Overige middelen pensioenfonds	<u>20.214.584</u>
Beschikbaar vermogen	208.435.836
Technische voorzieningen (Minimaal) vereist eigen vermogen	<u>-/-188.221.252</u> -
Reservepositie	<u>20.214.584</u>

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

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum tenminste 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.

Technische analyse

In 2008 is een negatief resultaat van € 1.491.101 behaald. Om inzicht te verkrijgen in de totstandkoming van dit resultaat is een uitsplitsing naar verschillende bronnen noodzakelijk. Deze zogeheten technische analyse heeft tot doel om het genoemde behaalde resultaat onder te verdelen door de posten van de staat van baten en lasten te confronteren met posten van de ontwikkeling van de Voorziening Pensioen Verplichtingen. Dit geschiedt door vergelijking van de realisatie en veronderstellingen. Met andere woorden, er volgt een vergelijking tussen de feitelijk behaalde resultaten en de verwachte resultaten volgens de aannames en veronderstellingen.

Het bestuur heeft besloten om deze analyse, die een uitbreiding is op de analyse die de herverzekeraar heeft uitgevoerd, niet te laten uitvoeren. Naar verwachting zal het bestuur de externe actuaaris deze analyse vanaf volgend boekjaar wel laten uitvoeren.

Risicoparagraaf

Beleggingsrisico

Naar aanleiding van de in 2007 uitgevoerde ALM studie en het aangaan van een FTK contract met AEGON is per 1 maart 2008 het mandaat met AEGON Asset Management gewijzigd. Het oude mandaat bestond uit 80% vastrentende waarden en 20% aandelen. Het nieuw overeengekomen mandaat houdt in 68% vastrentende waarden, 20% aandelen, 7% vastgoed en 5% commodities.

Renterisico

Om het renterisico van de verplichtingen gedeeltelijk af te dekken, is de duration (gewogen looptijd) van de vastrentende waarden per 1 maart 2008 voor 50% in overeenstemming gebracht met de looptijd van de pensioenverplichtingen door middel van een LDO (Long Duration Overlay). Hierdoor wordt het renterisico op de pensioenverplichtingen voor de helft 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 actuaris, de grondslagen aanpassen.

Het actuariële risico is geheel afgedekt als gevolg van het garantiecontract dat met Aegon overeengekomen is.

Krediet risico

Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het fonds als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop een fonds vorderingen heeft. De belangrijkste tegenpartij van het fonds is Aegon met wie het fonds een overeenkomst tot herverzekering van de pensioenverplichtingen, premievrijstellingrisico en arbeidsongeschiktheidsrisico's heeft gesloten.

Toekomstparagraaf

Op 6 april 2009 is het bestuur door onze herverzekeraar Aegon op de hoogte gesteld dat de afgegeven rating van Aegon Levensverzekering NV is verlaagd van AA naar AA-. Dit heeft geen effect op de jaarrekening. Het bestuur monitort de kredietwaardigheid zorgvuldig maar er is geen aanleiding tot specifieke actie in deze.

In de loop van 2009 zal het deskundigheidsplan en het communicatieplan verder worden uitgewerkt en geïmplementeerd. Het externe toezicht zal worden ingericht. Het volgen van de effecten van de bewegingen van de financiële markten op het vermogen van het fonds blijft belangrijk en daarom zullen instrumenten worden ontwikkeld om dat mogelijk te maken.

Schiphol, 26 juni 2009

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers

Het Bestuur