

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. Begin 2010 zullen de statuten worden gewijzigd. 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	01-09-2012
Dhr. H. Knoors	Secretaris	Werkgever	01-12-2001	
Dhr. P. Maree	Penningmeester	Werkgever	13-04-1999	
Mevr. M. Jager		Werkgever	01-07-2006	01-03-2010
Dhr. D. Evers		Werknemer	01-10-2002	01-11-2011
Dhr. W.J. van Gemert		Werknemer	01-10-2004	01-10-2010

In het verslagjaar is de samenstelling van het bestuur niet gewijzigd. Het bestuur van het fonds heeft de dagelijkse uitvoering van de werkzaamheden uitbesteed aan uitvoeringsorganisaties. 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 medebestuurslid. 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 2009 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

In 2009 is gestart met de inrichting en taakomschrijving van de visitatiecommissie. Het verantwoordingsorgaan heeft hier vervolgens een positief advies op gegeven. Eind 2009 zijn zes potentiële kandidaten voor de visitatiecommissie geselecteerd en aangeschreven. Begin 2010 is een keuze gemaakt van drie kandidaten, die naar verwachting in het voorjaar van 2010 de visitatie zullen 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 2009 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 vóór 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 beschikt 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 doelstelling het monitoren van de vermogensbeheerder, het uitvoeren 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 actuaire en een gespecialiseerde ALM-adviseur van AON.

Kerncijfers

Bedragen in €	2009	2008
Aantal verzekerden		
Actieve deelnemers	526	523
Premievrije rechten ('slapers')	77	88
Pensioengerechtigden	69	66
Nabestaanden en wezen	13	9
	685	686
Reglementvariabelen		
Indexatie actieven	3,26%	2,52%
Indexatie inactieven	1,08%	1,91%
Pensioenuitvoering		
Feitelijke premie	14.789.772	13.113.332
Kostendekkende premie	13.801.080	11.815.024
Gedempte premie	11.667.184	11.815.024
Pensioenuitvoeringskosten	1.397.138	1.385.062
Uitkeringen	5.214.855	5.264.215
Vermogenssituatie en solvabiliteit		
Pensioenvermogen	223.711.618	208.435.836
Pensioenverplichtingen	197.978.963	188.221.252
Aanwezige dekkinggraad	113,0%	110,7%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	100,1%	100,3%
Beleggingsportefeuille		
Zakelijke waarden	63.638.075	40.149.817
Vastrentende waarden	114.787.932	109.721.451
	178.426.007	149.871.268
Beleggingsperformance		
Beleggingsrendement	17,8%	-7,9%
Benchmark	15,9%	-9,9%

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 is in 2009 vier maal met het bestuur bij een gekomen.

In het voorjaar van 2009 heeft DNB een beperkt onderzoek uitgevoerd bij SPTV. Het VO heeft kennis genomen van de bevindingen van dit onderzoek.

Het VO heeft in het kader van zijn taakuitoefening kennisgenomen van de notulen van de bestuursvergaderingen in 2009 en het jaarverslag inclusief de jaarrekening 2009. Als onderdeel van de beoordeling van het jaarverslag 2009 heeft het VO een adequate toelichting gekregen op het jaarverslag. Tevens heeft het VO 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 is in 2009 goed georganiseerd.
2. Dankzij een verbeterde planning zijn het jaarverslag en de jaarrekening tijdig aangeleverd zodat er voldoende tijd is geweest voor het VO om hier kennis van te nemen en de nodige vragen te formuleren. Op deze vragen is tijdig en zo nodig uitgebreid geantwoord.
3. Het VO heeft geobserveerd dat het bestuur de intentie heeft (en daar ook uitvoering aan geeft), om alle betrokkenen bij de 'pensioenfondsonderzoek' te laten werken aan het gestelde in de pensioenwet en de daaruit voortvloeiende reglementen/ statuten/ overeenkomsten.
4. In 2009 heeft het bestuur een enquête gehouden aangaande de communicatie door het fonds voor de actieven. In deze enquête is gebleken dat er behoefte is aan informatie over de specifieke situatie van de betrokkenen. Er is een voorkeur uitgesproken voor communicatie via internet.
5. Als gevolg van de aanhoudende turbulentie op de financiële markten hebben zich in de marktwaarde van de beleggingen de laatste twee jaar grote bewegingen voorgedaan. De beleggingen voor eigen risico zijn in 2008 hard geraakt door deze marktbevingen, maar hebben in 2009 een goed herstel laten zien. Hiermee is het saldo negatieve overrente uit 2008 volledig ingelopen.
6. Het VO heeft kennis genomen van de wens van het bestuur om het vrije vermogen in een gescheiden depot te beleggen. Teneinde dit mogelijk te maken heeft het bestuur het tegoed in rekening courant met de herverzekeraar afgeroomd. De hiermee vrijkomende liquide middelen zijn op een aparte rekening geplaatst en bedragen per 31 december 2009 ca. € 11.6 mln. Over deze liquide middelen wordt geen rekenrente over de rekening courant meer geïncasseerd.
7. Het bestuur is inmiddels een beleggingsmandaat en een beheer plan aan het opstellen voor dit deel van het vermogen. Het VO heeft tijdens overleg met het bestuur gewezen op het belang van het tijdig en adequaat regelen van de governance rondom dit nieuwe gesepareerde depot.
Belangrijk onderdeel van deze governance is het monitoring mechanisme waarbij een aandachtspunt is dat er drie depots moeten worden beheerd, waarbij voor de twee gesepareerde vrije vermogens en het herverzekerd vermogen een ander risico/rendementsprofiel zal worden afgesproken. Het VO roept het bestuur op de detail uitwerking van deze constructie in 2010 zowel aan VO als aan Deelnemersraad nader toe te lichten.

8. het VO zal het bestuur blijven consulteren met betrekking tot genomen bestuursbesluiten of er een terdege afweging is gemaakt tussen de verschillende belangen (actieve, inactieve, werkgever en het bestuur) en een toetsing tegen de kaders (zoals pensioenfonds reglementen/ statuten, uitvoeringsovereenkomst, pensioenwet) heeft plaatsgevonden

Overig

Het VO heeft kennis genomen van de behandeling van het onderwerp Multi OPF in de bestuursvergaderingen. Het bestuur heeft hieromtrent de mogelijke samenwerking met de twee andere pensioenfondsen binnen Transavia onderzocht, hierover is nog geen standpunt ingenomen. Vanuit het oogpunt van een zorgvuldige afweging van de belangen van de Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers begrijpt het VO dit. Anderzijds spreekt het VO haar zorg uit over het uitblijven van een duidelijk standpunt in deze.

Het VO heeft begrepen dat het bestuur voornemens is in 2010 een uitgebreide ALM studie te laten uitvoeren. In het licht van het veranderde beheer van het vermogen ziet het VO met belangstelling de uitkomsten van deze studie tegemoet.

Het VO heeft vanuit de notulen van bestuursvergaderingen en het gevoerd overleg met het bestuur de indruk dat de regeling Beroeps Ongeschiktheids Pensioen een aanzienlijk deel van de tijd en aandacht van het bestuur vergt.

Het VO komt tot de volgende conclusie:

Na beoordeling van het jaarverslag 2009, de verstrekte bestuursverslagen over 2009 en de toelichting van het bestuur over haar gevoerde beleid en beleidskeuzes voor de toekomst, geeft het VO hierbij een positief oordeel over het jaarverslag 2009 van de Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers.

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

Schiphol, 25 juni 2010

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers
Het verantwoordingsorgaan

Verslag van het bestuur

Hoofdpijnen

Het afgelopen jaar is aan de volgende hoofdpunten aandacht besteed:

- Afronding implementatie van pensioenwet
- Deskundigheidsplan en opleiding
- Communicatieplan
- Gevolgen van de kredietcrisis
- Samenwerking met de andere twee pensioenfondsen van transavia.com

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 belangenverstremming.
- 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 twee keer overleg gevoerd over de algemene situatie van het fonds, het deskundigheidsplan en de communicatieplannen. Het fonds heeft advies gevraagd en gekregen over het jaarverslag 2008, en de voorgestelde wijziging op de statuten (die in 2010 zullen worden gepasseerd).

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 dekkingsgraad van) het pensioenfonds beoordeelt. In 2009 is gestart met de inrichting en taakomschrijving van de visitatiecommissie. Het verantwoordingsorgaan heeft vervolgens

een positief advies op gegeven. Eind 2009 zijn zes potentiële kandidaten voor de visitatiecommissie geselecteerd en aangeschreven. Begin 2010 is een keuze gemaakt van drie kandidaten, die naar verwachting in het voorjaar van 2010 de visitatie zullen uitvoeren.

Reactie van het bestuur op rapportage verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft kennis genomen van het verslag van het verantwoordingsorgaan en de inhoud ervan besproken met het verantwoordingsorgaan.

De bevindingen die zijn opgenomen in het verslag geven voor het bestuur geen aanleiding tot een inhoudelijke reactie. Een belangrijk deel van het verslag van het verantwoordingsorgaan betreft opmerkingen over de beleggingsstrategie voor het vrije vermogen van het fonds. Dit zal in het komende jaar 2010 volledig zijn uitgewerkt en kan dan derhalve beoordeeld worden door het verantwoordingsorgaan.

Ten aanzien van de mogelijke ontwikkelingen op het gebied van samenwerking met andere fondsen deelt het bestuur de zorg van het verantwoordingsorgaan niet. Zorgvuldigheid en draagvlak ten aanzien van stappen in de richting van oprichten van een Multi-OPF acht het bestuur essentieel en zullen de komende tijd de voortgang bepalen.

Het bestuur is verheugd met het positieve oordeel van het verantwoordingsorgaan over het Jaarverslag 2009 en dankt het verantwoordingsorgaan voor de constructieve samenwerking.

Deskundigheidsbevordering

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.

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

Het bestuur heeft aan de hand van de door de STAR en pensioenkoopels 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 heeft SPO in februari en maart 2009 een serie cursusdagen georganiseerd, waaraan de leden van het bestuur heeft deelgenomen.

Verschillende bestuursleden hebben seminars en andere bijeenkomsten bijgewoond die voor een belangrijk deel in het teken stonden van de effecten van de kredietcrisis en de communicatie aspecten ervan. Een nieuwe ontwikkeling is de wettelijke mogelijkheid van een Multi-OPF waarin door diverse organisaties in seminars een toelichting is gegeven.

Na afloop van elk verslagjaar worden op individuele basis evaluatiegesprekken gehouden met de bestuursleden en de voorzitter van het fonds. Het doel is 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 welke onderdelen er behoefte bestaat aan extra opleiding en hoe de onderlinge samenwerking tussen bestuursleden wordt ervaren. Deze evaluatiegesprekken worden schriftelijk vastgelegd.

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.

Toezichthouder

In maart 2009 heeft de DNB een regulier onderzoek gehouden. In grote lijnen zijn er geen opvallende zaken of tekortkomingen geconstateerd. Op detailniveau zijn de opmerkingen en bevindingen van DNB met het bestuur besproken. Waar nodig zijn de door DNB gewenste aanpassingen in regelingen en processen doorgevoerd.

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 elk kwartaal regulier overleg gevoerd met de uitvoeringsorganisatie over de dienstverlening overeenkomstig de service level agreement. Tussentijds is er over diverse aspecten van de uitvoering overleg geweest.

Communicatie

In het verslagjaar is wederom 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 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 in oktober 2009 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. In 2009 is de Aegon Pensioen Site (APS) in werking getreden. Met dit middel kunnen deelnemers via onze website of rechtstreeks de actuele gegevens hun pensioensituatie bekijken en berekeningen maken.

In 2009 is onder alle actieve deelnemers in samenwerking met Aegon een pensioenbewustzijns-onderzoek gehouden d.m.v. een enquête, met als doel inzicht te krijgen en wensen en verwachtingen van deelnemers op het gebied van pensioencommunicatie. Bijna de helft van de deelnemers heeft de vragenlijst ingevuld. Als hoofdpunt kwam de wens om vooral op digitale wijze de informatie te krijgen en te kunnen halen. In dat opzicht zijn de Pensioen website en de Aegon Pensioen site goede instrumenten. Ook is duidelijk geworden dat er op het gebied van pensioenbewustwording nog een hoop terrein is te winnen. Op grond van de uitslag heeft Aegon aanbevelingen gedaan over verbeteringen in de vorm en de inhoud van de communicatie. Het bestuur zal deze aanbevelingen verwerken in het communicatieplan 2010 – 2011.

Activiteiten bestuursjaar 2009

In het verslagjaar zijn zeven bestuursvergaderingen gehouden. Daarnaast heeft het bestuur drie keer overleg gevoerd met het verantwoordingsorgaan en twee keer met deelnemersraad. In kleiner verband is het dagelijks bestuur tussentijds bijeen geweest 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.

Eens per kwartaal vond overleg plaats 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.

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

In 2009 heeft het bestuur besloten om het vrije vermogen dat thans onderdeel uitmaakt van het Aegon depot, separaat te beleggen. Bovendien heeft het bestuur het risico en rendementsverhouding van het te beleggen vrije vermogen bepaald gelet op de doelstelling van het fonds en de functie van het vrije vermogen. Verder heeft het bestuur besloten om in het kader van risicospreiding het deel van het vrije vermogen dat bij ING in aandelen is belegd bij ING te continueren. Het resterende vrije vermogen zal separaat worden belegd, waarbij het fonds juridisch eigenaar is van het vrije vermogen. Tenslotte heeft het bestuur besloten om ter voorkoming van extra aan- en verkoopkosten de ontvangen pensioenpremies in 2009 niet door te sluisen naar het Aegon depot, maar liquide te houden om deze gelden rechtstreeks te kunnen storten in het te openen vrije vermogen depot.

De beleggingscommissie heeft voorstellen gedaan voor de beleggingsmix van het vrije vermogen, waarbij rekening gehouden is dat een deel van het vrije vermogen bij ING in aandelen is belegd. Vanwege de turbulentie op de financiële markten heeft het bestuur de beslissing tot uitvoering van het separaat beleggen van het vrije vermogen uitgesteld tot begin 2010. Hierdoor staat er per ultimo 2009 ca € 10 miljoen liquide op de bankrekening van het fonds.

Naar aanleiding van de audit van DNB in maart 2009 heeft het bestuur de door DNB gewenste aanpassingen in regelingen en processen doorgevoerd. In september 2009 heeft DNB SPTV gevraagd statuten en reglement op een aantal punten aan te passen. Het bestuur heeft de meeste wijzigingen inmiddels uitgevoerd of in gang gezet. Gewenste inhoudelijke aanpassingen in het pensioenreglement dienen door Sociale Partners te worden overeengekomen. Het bestuur heeft Sociale Partners verzocht dit te doen.

De starre regels t.a.v. communicatie over het toeslagenbeleid in de UPO's zijn door de AFM in 2009 enigszins aangepast vanwege kritiek uit de sector. Ook het bestuur heeft bezwaar gemaakt tegen het feit dat doorvoering van de AFM regels leidt tot onduidelijke en soms onjuiste communicatie over toeslagen aan deelnemers en gewezen deelnemers. Het bestuur heeft samen met de twee andere fondsbesturen met de AFM overleg gevoerd over juiste, tijdige, actuele en duidelijke informatie.

Het bestuur is vier 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. Het separaat beleggen van het vrije vermogen en de ontwikkelingen op het gebied van samenwerking tussen de drie fondsen van transavia.com zijn ook besproken met het VO.

Het VO is om advies gevraagd over de opdracht voor het intern toezicht.

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, de ontwikkeling daarvan en de gevolgen voor Aegon en daarmee SPTV.

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.

Er zijn verschillende bijeenkomsten geweest met de voorzitters van de drie fondsen. De bedoeling is om te kijken hoe er efficiënter kan worden omgegaan met de beschikbare mankracht, deskundigheid en kosten. Een van de varianten die bestudeerd wordt is het Multi OPF. Daarvoor is eind 2009 het wetsvoorstel door de tweede kamer aangenomen. Naar verwachting zal de wet in 2010 worden gepubliceerd.

In 2009 is een begin gemaakt met een risicoanalyse. Hiervoor wordt het FIRM van DNB gebruikt. In 2010 moet dit gereed zijn en zal een beter inzicht geven in de aanwezige risico's waar het bestuur mee te maken heeft en wie daarmee in bestuurlijke zin het meest mee te maken krijgt.

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 2009 was het jaarlijkse ANW-overbruggingspensioen bepaald op € 21.723 (2008: € 20.844) (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 inhoudelijk niet gewijzigd. Naar aanleiding van de recente opmerkingen van DNB zullen nog wijzigingen worden doorgevoerd.

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. In 2009 is voor wat betreft het voorwaardelijke deel van de toeslag per 1 juli 2009 niet volledig, maar voor 75% toegepast.

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. In 2009 is de toeslag per 1 juli 2009 niet volledig, maar voor 75% toegepast.

Verwachte wijzigingen in het komend jaar

In 2010 zal de visitatiecommissie zijn intern toezicht uitvoeren. In 2009 is met de vennootschap gesproken over het aanstellen van een pensioenskundige, welke voor een deel zal worden gefinancierd door de drie Transavia pensioenfondsen. Naar verwachting zal in 2010 hierover besluitvorming plaatsvinden. De communicatie met de deelnemersraad en deelnemers zal verder worden geïntensiveerd.

In 2010 zal de risicoanalyse gereed zijn en dan een beter inzicht geven in de aanwezige risico's waar het bestuur mee te maken heeft en wie daarmee in bestuurlijke zin het meest mee te maken krijgt.

Het bestuur maakt zich samen met de andere twee fondsbesturen van transavia.com hard voor de aanstelling van een pensioenskundige die zich bezig moet gaan houden met de ondersteuning van de besturen met name voor wat betreft de dagelijkse werkzaamheden. Er is een functieomschrijving en een kosten/batenraming opgesteld. Het is de bedoeling van het bestuur om een dergelijke functionaris in de loop van 2010 voor de fondsen aan het werk te hebben.

Er zal een besluit worden genomen in hoeverre het Multi OPF een bestuurlijke variant is die het SPTV bestuur verder mee wil helpen opzetten.

De financiële markten zullen naast een herstel beweging te maken krijgen met opwaartse druk op inflatie en rente door de hoge schuldenlasten van overheden. Wanneer en hoe snel deze ontwikkeling gaat is niet te voorspellen.

In 2010 zal een nieuwe ALM studie worden uitgevoerd.

Mutatieoverzicht deelnemers

Overzicht verloop actieve deelnemers (inclusief arbeidsongeschiktheid)

		2009	2008
(in aantallen)			
Stand per 1 januari		523	476
Bij:	Nieuwe toetredingen	<u>7</u>	<u>67</u>
		530	543
Af:	Overlijden	-	-
	Pensioen	3	4
	Uit dienst	<u>1</u>	<u>16</u>
		4	20
Stand per 31 december		<u>526*</u>	<u>523*</u>

* Inclusief 13 arbeidsongeschikten (2008: 13 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 +30,8% geweest, voor vastrentende waarden +14,9%, voor vastgoed + 30,9%, voor grondstoffen +15,9% en voor LDO (Long Duration Overlay) -37,6%, in totaal +17,3%. De beleggingen bij ING bestaan uit participaties in het INI Global Equity Fonds (passief mandaat) en hebben een rendement van +35,2% te zien gegeven. De totale portefeuille liet een rendement van 17,8% na kosten zien, terwijl de samengestelde benchmark 15,9% gedaan heeft, resulterend in een outperformance van 1,9%. De beleggingsperformance over 2009 is fors hoger dan de rente waarmee in het garantiecontract gerekend wordt.

Vooruitblik 2010

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 2010, en we zullen met veel volatiliteit in de markten te maken krijgen met onzekere vooruitzichten voor het rendement.

Financiële paragraaf

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

Als gevolg van de blijvend dalende rentestanden en de verwachte stijgende levensverwachting is de actuarieel benodigde voorziening (volgens FTK rente termijn structuur berekeningsregels) voor pensioenverplichtingen per 31 december 2009 gestegen tot een bedrag ad € 192,2 mln. Daarnaast is een extra bedrag toegevoegd aan de voorziening als gevolg van de meest recente inzichten in de toename van de overlevingskansen. De hiermee samenhangende dotatie is ten laste van het resultaat over 2009 gebracht. Conform de verslaggevingseisen behorende bij garantiecontracten is deze post ook als vordering op de balans opgevoerd onder de noemer "Herverzekeringsdeel technische voorzieningen".

Actuariële paragraaf

Solvabiliteitstoets

De solvabiliteitstoets is voor het jaar 2009 door AON Actuarissen uitgevoerd. De aanwezige reservepositie is bepaald op € 25.617.327 positief, volgens de volgende berekening:

(in euro's)

Vordering op herverzekeraar	197.978.963
Overige middelen pensioenfonds	<u>25.732.655</u>
Beschikbaar vermogen	223.711.618
Af: Technische voorzieningen	-/-197.978.963
Af: Minimaal Vereist Eigen Vermogen	<u>-/-115.328</u>
Reservepositie	<u>25.617.327</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 minimaal 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 2009 is een positief resultaat van € 5.518.071 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 actuaris deze analyse vanaf volgend boekjaar wel laten uitvoeren.

Risicoparagraaf

Belegingsrisico

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.

Eind 2009 is bestuur begonnen met het opstellen van een risicoanalyse. Als uitgangspunt daarvoor is het FIRM van de DNB genomen. In de loop van 2010 zullen de belangrijkste risico's in kaart zijn gebracht.

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 mei 2010 zal een groot deel van het vrije vermogen (ca € 15 miljoen) buiten het hoofddepot bij Aegon worden belegd, met een apart beleggingsmandaat. In samenhang met het vrije vermogen dat bij ING is ondergebracht (ca € 6 miljoen), zal het bestuur periodiek monitoren of de beleggingsmix binnen de vastgestelde risico en rendementsverhouding van het vrije vermogen blijft.

In de loop van 2010 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, 25 juni 2010

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers

Het Bestuur