

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 28 april 2010. 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	Onbepaald
Dhr. P. Maree	Penningmeester	Werkgever	13-04-1999	Onbepaald
Mevr. S.P. Braam		Werkgever	01-03-2010	Onbepaald
Dhr. D. Evers		Werknemer	01-10-2002	01-11-2011
Dhr. W.J. van Gemert		Werknemer	01-10-2004	01-10-2012

In het verslagjaar heeft een vertegenwoordiger namens de werkgever Mevr. M. Jager Transavia verlaten en is opgevolgd door Mevr. S.P. Braam. 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 2010 is de samenstelling niet gewijzigd. Dhr. Oostenbrink heeft aangegeven zijn lidmaatschap van het VO te beëindigen. Uit de groepering pensioengerechtigden is dhr. Dijkers kandidaat om zijn plaats in te nemen. Begin 2011 zal de kandidaatstelling en eventuele verkiezing worden afgerond.

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

Voor het intern toezicht is gekozen voor een visitatiecommissie die eens in de drie jaar de beleids- en 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. In 2010 zijn de leden van de visitatiecommissie benoemd en in 2010 heeft de visitatie plaatsgevonden. Elders in dit verslag is het verslag van de visitatiecommissie opgenomen. Vanaf 2010 zal elke drie jaar het interne toezicht worden uitgevoerd.

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. C.H. Damen (voorzitter)
- Dhr. P. Klein Breteler
- Dhr. P. Maussen
- Dhr. R. Van der Linden (namens de pensioengerechtigden).

In 2010 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, Aegon Investment Management (Aegon IM) en ING Investment Management (ING IM).

De uitvoeringsorganisatie beschikt over 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 vermogensbeheerders, 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

Tot en met oktober 2010 is de rol van de compliance officer nog ingevuld door de adviseur werkzaam bij AON/Hewitt, de heer van Langevelde. Het bestuur heeft het beleid gewijzigd en heeft inmiddels Mevr. Donker (adviseur Arbeidszaken Transavia) bereid gevonden de rol van compliance officer op zich te nemen.

Externe ondersteuning

Het fonds wordt bijgestaan op het gebied van actuariële zaken en risicobeheersing op lange termijn door een externe adviserende actuaris van AON/Hewitt. Daarnaast wordt voor de uitvoering van de Asset Liability Management (ALM) studie de ondersteuning gebruikt van Edmond Halley en Lane, Clark & Peacock. De ALM studie is in 2010 in gang gezet en is in het begin van 2011 afgerond.

Kerncijfers

Bedragen in €	2010	2009
Aantal verzekerden		
Actieve deelnemers (incl. arbeidsongeschikten)	521	526
Premievrije rechten ('slapers')	75	77
Pensioengerechtigden	76	69
Nabestaanden en wezen	12	13
	684	685
Reglementvariabelen		
Indexatie actieven	1,29%	3,26%
Indexatie inactieven	0,50%	1,08%
Pensioenuitvoering		
Feitelijke premie	15.236.300	14.789.772
Kostendekkende premie	17.079.000	13.801.080
Gedempte premie	13.323.000	11.667.184
Pensioenuitvoeringskosten	1.625.317	1.397.138
Uitkeringen	5.773.605	5.214.855
Vermogenssituatie en solvabiliteit		
Pensioenvermogen	265.273.570	223.711.618
Pensioenverplichtingen	235.476.549	197.978.963
Aanwezige dekkingsgraad	112,7%	113,0%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	100,1%	100,1%
Beleggingsportefeuille		
Zakelijke waarden	83.605.269	63.638.075
Vastrentende waarden	133.219.167	114.787.932
	216.824.436	178.426.007
Beleggingsperformance		
Beleggingsrendement	15,9%	17,8%
Benchmark	12,6%	15,9%

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 2010 vier maal met het bestuur bijeen gekomen.

Eind 2010 heeft het VO een cursus dag gehad waarbij de volgende onderwerpen zijn behandeld:

- Rapporten Goudswaard en Frijns gekoppeld aan de rol/taakverdeling bestuur, VO, DR en intern toezicht
- Risicomanagement
- Multi Opf

Eind 2010 heeft de heer Oostenbrink zijn functie als VO lid (namens de gepensioneerden) ter beschikking gesteld. Begin 2011 heeft de heer Dijkers het VO versterkt.

Het VO heeft in het kader van zijn taakuitoefening kennisgenomen van de notulen van de bestuursvergaderingen in 2010 en het jaarverslag inclusief de jaarrekening 2010. Tevens heeft het VO kennis genomen van de accountants- en actuariële verklaring.

In 2010 heeft het bestuur een apart depot geopend waar een groot deel van het vrij vermogen ondergebracht is. Door middel van verminderde afdracht aan Aegon is het vrij vermogen beschikbaar gekomen, het vrij vermogen wordt momenteel voor eigen risico belegd. Het beheer van de beleggingen wordt verzorgd door Aegon Asset Management,

Bevindingen en conclusie

Het VO heeft de volgende bevindingen/opmerkingen:

1. De planning met betrekking tot het opstellen van het jaarverslag en jaarrekening is in 2010 wederom goed georganiseerd.
2. Dankzij deze 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.
3. In 2010 is het herstel van de beleggingen zoals dat in 2009 is ingezet gecontinueerd.
4. Het VO is mondeling geïnformeerd door het bestuur dat in 2010 na overleg met Aon en AEGON een beleggingsbeleid is opgesteld voor het vrije vermogen van het fonds. De beleggingsmix is vastgesteld op basis van geformuleerde uitgangspunten en doelstellingen. Wellicht zal de in 2011 opgeleverde ALM studie nog van invloed kunnen zijn op het strategische beleggingsbeleid. De ABTN zal op dit punt nog aangepast dienen te worden, waarbij duidelijk moet zijn hoe de samenhang tussen de mandaten van het beklemd vermogen en het vrije vermogen in geregeld en hoe dat waar nodig kan worden bijgestuurd aan de hand van de actualiteit c.q. uit te voeren ALM's. Het VO adviseert het bestuur hier prioriteit aan te geven en tevens zorgvuldig te communiceren met de deelnemers in het fonds ten aanzien van de wijzigingen in het beleggingsbeleid. Het bestuur heeft het VO toegezegd de documentatie rondom dit beleid bij de volgende vergadering met het VO te agenderen.
5. In de jaarrekening alsmede in de resultaten van de ALM studie die in 2010 is gestart en in 2011 is afgerond, wordt aangegeven dat de kostendekkende premie boven de actuele premie uitkomt. Het VO vraagt hiervoor de aandacht van het bestuur, bijvoorbeeld door dit met sociale partners te bespreken.
6. Het VO heeft kennis genomen van de opmerking van de visitatie commissie aangaande de premie grondslag en het eventuele discriminatoir karakter daarvan. Het VO vraagt hiervoor de aandacht van het bestuur doch is zich bewust dat dit geen eenvoudig op te lossen aspect is.

7. 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.

Het VO komt tot de volgende conclusie:

Na beoordeling van het jaarverslag 2010, de verstrekte bestuursverslagen over 2010 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 2010 van de Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers en het gevoerde beleid door het bestuur.

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

Schiphol, 21 juni 2011

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers
Het verantwoordingsorgaan

Verslag van het Interne Toezicht

Sinds de inwerkingtreding van de Pensioenwet (PW) per 1 januari 2007 is ieder pensioenfonds verplicht, ten minste eenmaal per drie jaar, tot het doen uitvoeren van een zogeheten Intern Toezicht. Intern toezicht heeft betrekking op het kritisch bezien van het eigen functioneren van het bestuur van een pensioenfonds door onafhankelijke deskundigen.

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers (SPTV) heeft als vorm voor het Intern Toezicht gekozen voor een visitatie commissie.

Het Intern Toezicht heeft ten minste de volgende taken

- het beoordelen van de beleids- en bestuursprocedures en –processen en de checks en balances binnen het fonds
- het beoordelen van de wijze waarop het fonds wordt aangestuurd
- het beoordelen van de wijze waarop door het bestuur wordt omgegaan met de risico's op de korte en lange termijn.

Daarbij heeft het Intern Toezicht recht op:

- alle informatie die het nodig acht om zijn taak goed te kunnen uitvoeren
- overleg met het bestuur over de bestuurstaken
- overleg met externe accountant en actuaris

Het Intern Toezicht, in dit geval de visitatie commissie, rapporteert na visitatie aan het bestuur. Het bestuur bespreekt de rapportage van het Intern Toezicht en de eventueel daarop genomen (voorgenomen) bestuursbesluiten met het verantwoordingsorgaan. In het jaarverslag worden de bevindingen van de visitatie commissie vermeld.

Een visitatie commissie bestaat uit minimaal drie onafhankelijke personen. Het bestuur heeft in afstemming met het verantwoordingsorgaan gekozen voor een visitatie commissie bestaande uit de heren Bert Gerritsma, pensioen manager van KLM, Huub Cuypers, momenteel Interim Manager bij de Kerncentrale Borssele en ex-voorzitter van het Albemarle pensioenfonds en Bert Kiffen van het pensioenadviesbureau Kiffen IPA bv.

Het pensioenfonds heeft alle rechten en risico's herverzekerd bij Aegon Levensverzekeringen NV.

Conclusies en aanbevelingen

De visitatie commissie heeft bij haar visitatie een gemotiveerd en deskundig bestuur aangetroffen dat met grote inzet uitvoering geeft aan de steeds meer toenemende verantwoordelijkheden die aan haar worden toebedeeld. Het bestuur is ondanks veel ontwikkelingen in control, onderkent issues en werkt aan oplossingen. Het fonds kent een gezonde financiële basis. Het bestuur heeft besloten het vrije vermogen los te koppelen van de reserves van de herverzekeringsovereenkomst. De commissie acht dit een verstandig besluit.

Het is vanuit de visitatie commissie dan ook prettig te kunnen constateren dat dit fonds in een goede bestuurlijke balans verkeert.

De visitatie commissie constateert een aantal punten die door het bestuur verder uitgewerkt kunnen worden. De visitatie commissie heeft hiertoe een aantal aanbevelingen gedaan.

- Opvallend vond de visitatie commissie dat de eigen bijdrage van de deelnemer gekoppeld is aan het salaris en niet, zoals gebruikelijk in Nederland, aan de pensioengrondslag. De pensioengrondslag is immers de basis voor de pensioenopbouw. Hierin schuilt misschien een aspect van discriminatie. De commissie raadt aan hier nog even zorgvuldig naar te kijken.
- Het ondersteunen, faciliteren en evalueren van interactieve communicatie, waarbij in de uitvoering de werkgever een belangrijke rol kan hebben. Communicatie is meer dan informatie.

De meerwaarde ligt in het toetsen van de vraag "of de boodschap (informatie) ook is overgekomen". Een enquête dienaangaande wordt door Commissie aanbevolen.

- Het opstellen en uitvoering geven aan een visiedocument met betrekking tot toekomst en bestaansrecht, waarbij ook gekeken wordt/ kan worden naar multi opf of andere fondsen binnen de KLM groep.
- Het uitwerken van een goede compliance. Deze voldoet niet aan de gestelde eisen. Ook heeft er geen rapportage van de compliance officer in het jaarverslag plaatsgevonden.
- Onderzoeken of een uitruil van het ouderdomspensioen naar een 100% partnerpensioen wettelijk is toegestaan.
- Het bestuur heeft in 2010 een uitgebreide risicoanalyse gemaakt. Deze risicoanalyse levert een juist beeld op van de risico's die SPTV loopt. De visitatie commissie acht het periodiek bewaken van deze risico's van groot belang.

Voor een verdere detaillering verwijzen wij naar de uitgebreide rapportage.

Namens de visitatiecommissie

A. A.Kiffen

Verslag van het bestuur

Hoofdpijnen

Het afgelopen jaar is aan de volgende hoofdpunten aandacht besteed:

- Deskundigheidsplan en opleiding
- Communicatieplan
- Gevolgen van de kredietcrisis
- Samenwerking met de andere twee pensioenfondsen van transavia.com
- Voorbereiding van de ALM studie
- Toepassing van premievrijstelling en beroepsongeschiktheid pensioen.
- Risicomanagement

Riskmanagement

In 2010 is een risicoanalyse van het fonds afgerond. Hiervoor is het FIRM model (Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode) van DNB gebruikt. Het bestuur krijgt hierdoor een beter inzicht in de potentiële risico's waar het fonds mee te maken heeft. Er zijn in totaal 12 risicodomeinen gedefinieerd. Per risico zijn controls cq acties gedefinieerd en is een lid van het bestuur benoemd als risicobeheerder. Vijf domeinen uit de risksheet komen naar voren met een hoog, of verhoogd risico:

- Rente risico.
- Rating Aegon
- Verzekeringstechnische risico's zoals sterfte en arbeidsongeschiktheid.
- Continuïteit bedrijfsvoering
- Juridische risico's

Drie maal per jaar worden de risico's nadrukkelijk in het bestuur besproken en waar nodig maatregelen getroffen.

Samenwerking

Samenwerking met de andere twee Transavia pensioenfondsen Stichting Pensioenfonds Transavia Grondpersoneel (SPTG) en Stichting Pensioenfonds Transavia Cabinepersoneel (SPTC) vindt op veel gebieden plaats, zoals: opleiding en training, communicatie, governance, prijsafspraken met adviseurs, het uitvoeren van studies en het vervaardigen van formele stukken. Dit jaar is samen opgetrokken bij de uitvoering van het interne toezicht en totstandkoming van Risk Management.

SPTC en SPTG gaan verder met het opzetten van een Multi OPF. SPTV wacht die ontwikkeling af en beraadt zich nog over mogelijke vormen van samenwerking met andere fondsen.

Communicatie

De totstandkoming van het UPO 2010 (Uniform Pensioen Overzicht) kwam soepel tot stand. In nauw overleg met de Autoriteit Financiële Markten (AFM) zijn de verplichte teksten inzake de voorwaardelijke toeslagen tot stand gekomen.

De website van het pensioenfonds t.b.v. de actieve deelnemers is up-to-date gehouden. Tevens is er de website zodanig ingericht dat iedere deelnemer, gepensioneerde en slaper zonder wachtwoord toegang heeft tot de website.

In samenwerking met Aegon is vanaf november 2010 een serie voorlichtingsbijeenkomsten georganiseerd. Deze voldeden goed aan de verwachtingen van deelnemers en werden als zeer nuttig ervaren. Bij deze gelegenheid is tevens de aandacht gevestigd op de Aegon pensioensite waar deelnemers, met actuele gegevens, individueel hun pensioensituatie kunnen bekijken.

Het bestuur heeft meegewerkt aan het aansluiten op het Pensioenregister. Deze is in januari 2011 bereikbaar geworden voor deelnemers van de drie fondsen.

Het communicatieplan is in samenwerking met de andere twee fondsen verder uitgewerkt en zal in 2011 verder worden ingevuld.

Activiteiten bestuursjaar 2010

In het verslagjaar zijn negen 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.

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 IM te continueren. Het resterende vrije vermogen zal separaat worden belegd, waarbij het fonds juridisch eigenaar is van het vrije vermogen. In mei 2010 is dit vrije vermogen met een eigen beleggingsmandaat ondergebracht bij Aegon IM.

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, de ontwikkelingen op het gebied van samenwerking tussen de drie fondsen van transavia.com, de uitkomsten van het operational risk sheet en de voorbereiding van de ALM studie zijn ook besproken met het VO.

Met de deelnemersraad is drie keer overleg geweest. Ook met de deelnemersraad is stilgestaan bij de effecten van de kredietcrisis, de ontwikkeling daarvan en de gevolgen voor Aegon en daarmee SPTV. De voorbereiding van de ALM studie is besproken. Verder is de het beleid t.a.v. premievrijstelling besproken.

Het 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. De wet is in 2010 gepasseerd en gepubliceerd.

In 2010 is de risicoanalyse afgerond. Hiervoor wordt het FIRM van DNB gebruikt en aangepast naar de specifieke SPTV omstandigheden. In de toekomst wordt dit steeds aangepast aan de actuele situatie en daarmee wordt een beter inzicht verkregen in de aanwezige risico's waar het bestuur mee te maken heeft.

De ALM studie is voorbereid in en wordt in samenwerking met Edmond Halley en Lane, Clark & Peacock uitgevoerd en zal in het begin van 2011 zijn afgerond. De resultaten daarvan zullen ook worden gebruikt voor de continuïteitsanalyse.

Het bestuur heeft veel aandacht besteed aan de uitvoering van de regeling beroeps ongeschiktheid pensioen (BOP) en de daarmee verbonden vrijstelling van premiebetaling. Een verschil van inzicht t.a.v.

het recht op premievrijstelling tussen het fondsbestuur en twee beroepsongeschikte vliegers is opgelost, waarbij voor de toekomst onduidelijkheid in het reglement wordt aangepast.

In november is dhr. Van Langevelde als adviseur van AON/Hewitt opgevolgd door dhr. Buckens.

Het voornemen van het bestuur om een "pension officer" aan te stellen om de dagelijkse operatie nog strakker aan te sturen en daarmee het bestuur te ontlasten is nog niet in gang gezet. De bezuinigingsoperatie van de vennootschap die in 2010 in gang is gezet blokkeert vooralsnog de concretisering en invulling van deze functie.

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 belangenverstrengeling.
- 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 2009, en de voorgestelde wijziging op de statuten. Deze laatste zijn in 2010 bij de notaris gepasseerd. De deelnemersraad heeft ongevraagd advies uitgebracht over toekenning premievrijstelling bij beroepsongeschiktheid.

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. Er heeft in 2010 vier maal overleg met het verantwoordingsorgaan plaats gevonden.

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. De visitatiecommissie heeft in 2010 haar werkzaamheden uitgevoerd. Haar rapportage is in dit jaarverslag opgenomen.

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.

Zoals aangegeven aan het verantwoordingsorgaan zijn de sociale partners al geïnformeerd ten aanzien van ALM studie en continuïteitsanalyse en vindt er op korte termijn een presentatie plaats aan de diverse partijen door het bestuur tezamen met Lane, Clark & Peacock, welke de ALM studie en continuïteitsanalyse heeft uitgevoerd.

Het bestuur heeft tevens de actie uitgezet om de teksten in de ABTN aan te passen als het gaat om het gewijzigde beleggingsbeleid van het vrije vermogen. Hier wordt verhoogde prioriteit aan gegeven.

Het bestuur dankt tenslotte het verantwoordingsorgaan voor de uitoefening van haar rol in het afgelopen boekjaar.

Reactie van het bestuur op rapportage van de Visitatiecommissie

Het bestuur heeft kennis genomen van de rapportage van de Visitatiecommissie. Het bestuur dankt de commissie voor de bijdrage aan de governance van het fonds en de uitgebrachte adviezen. De adviezen worden door het bestuur zorgvuldig bestudeerd en meegenomen in de toekomstige beleidsbepaling.

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.

In 2010 is met het instrument "kennisreflector" de deskundigheid van het bestuur gepeild. De resultaten lagen daarbij rond of iets boven de benchmark. Op basis van deze test heeft het bestuur besloten op een aantal terreinen opleiding op niveau 2 te plannen voor 2011.

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.

In het kader van deskundigheidsbevordering organiseerde het bestuur, in samenwerking met SPTC en SPTG verdiepingsthema's rondom actuele pensioenonderwerpen, zoals de rapporten van commissie Goudswaard en de commissie Frijns, het STAR akkoord, het Multi-opf en het Interne toezicht.

Na afloop van elk verslagjaar worden op individuele basis evaluatiegesprekken gehouden tussen 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.

Gedragcode

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

Toezichthouder

Met de toezichthouders DNB en AFM is regulier schriftelijk contact onderhouden en zijn m.b.t. tot dit verslagjaar geen bijzonderheden te melden.

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. Deze uitvoering verloopt in goede orde.

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. Per 1 juli 2010 was het jaarlijkse ANW-overbruggingspensioen bepaald op € 21.723 (2009: € 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 2010 is voor wat betreft het onvoorwaardelijke deel van de toeslag de indexatie per 1 juli 2010 volledig toegepast en bedraagt 1,29 %.

Voor niet-actieven (inclusief pensioengerechtigden) geldt dat de jaarlijkse toeslagverlening 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 2010 is de toeslag per 1 juli 2010 niet volledig, maar voor 75% toegepast en bedraagt 0,50 %.

Verwachte wijzigingen in het komend jaar

In 2011 verwacht het bestuur geen wijzigingen in de pensioenregelingen behoudens enkele aanpassingen naar aanleiding van opmerkingen van DNB.

Mutatieoverzicht deelnemers

Overzicht verloop actieve deelnemers (inclusief arbeidsongeschiktheid)

		2010	2009
(in aantallen)			
Stand per 1 januari	526	523	
Bij: Nieuwe toetredingen	-	7	
		526	530
Af: Overlijden	-	-	
Pensioen	5	3	
Uit dienst	-	1	
		5	4
Stand per 31 december		521*	526*

* Inclusief 13 beroepsongeschikten (2009: 13 beroepsongeschikten)

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 het verzekeringsdepot (incl vrij vermogen t/m eind april) aandelen +21,4% geweest, voor vastrentende waarden +6,4%, voor vastgoed + 28,7%, voor grondstoffen +17,1% en voor LDO (Long Duration Overlay) +104,4%, in totaal +15,4%. Het rendement op het vrij vermogen depot (vanaf mei t/m december 2010) bedroeg 4,6%. De beleggingen bij ING IM bestaan uit participaties in het INI Global Equity Fonds (passief mandaat) en hebben in 2010 een rendement van +21,1% te zien gegeven. De totale portefeuille liet een rendement van 15,9% na kosten zien, terwijl de samengestelde benchmark 12,6% gedaan heeft, resulterend in een outperformance van 3,3%, voor een groot gedeelte toe te wijzen aan de LDO, aangezien deze niet in de samengestelde benchmark wordt meegenomen. De beleggingsperformance over 2010 is fors hoger dan de rente waarmee in het garantiecontract gerekend wordt.

Vooruitblik 2011

Door de onzekerheid op de financiële markten en zorgen over de economische ontwikkelingen zullen de rendementen in de meeste beleggingscategorieën naar verwachting matig zijn in 2011, en we zullen met veel volatiliteit in de markten te maken krijgen met onzekere vooruitzichten voor het rendement. De eerste vijf maanden van 2011 bevestigen dit beeld.

Financiële paragraaf

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

Als gevolg van de dalende rente in 2010 en de verwachte stijgende levensverwachting is de actuarieel benodigde voorziening (volgens FTK rente termijn structuur berekeningsregels) voor pensioenverplichtingen per 31 december 2010 gestegen tot een bedrag ad € 235,5 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 2010 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 2010 door AON/Hewitt uitgevoerd. De aanwezige reservepositie is bepaald op € 29.644.919 positief, volgens de volgende berekening:

(in euro's)

Vordering op herverzekeraar	235.476.549
Overige middelen pensioenfonds	<u>29.797.021</u>
Beschikbaar vermogen	265.273.570
Af: Technische voorzieningen	-/-235.476.549
Af: Minimaal Vereist Eigen Vermogen	<u>-/-152.102</u>
Reservepositie	<u>29.644.919</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 2010 is een positief resultaat van € 4.064.366 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

Zodra de ALM studie in februari 2011 is afgerond zal in overleg met Aegon besproken worden of het beleggingsmandaat moet worden aangepast.

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.

Actuariel 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 Levensverzekering N.V. met wie het fonds een overeenkomst tot herverzekering van de pensioenverplichtingen, premievrijstellingrisico en arbeidsongeschiktheidsrisico's heeft gesloten. De creditrating van Aegon Levensverzekering N.V. was gedurende een groot deel van 2010 officieel AA- doch vanwege staatssteun mag geen rating gepubliceerd worden tot naar verwachting medio 2011.

Bij het opstellen van het operational risk sheet zijn als de belangrijkste overige risicofactoren vastgesteld:

- De continuïteit in de bedrijfsvoering van SPTV. Het bestuur ziet mogelijke oplossing de aanstelling van een "pension officer" en door samenwerking tussen fondsen.
- Het gebrek aan juridische kennis. Inmiddels is één van de bestuursleden een juriste waarmee het bestuur flink aan juridische kennis heeft gewonnen.

Toekomstparagraaf

De rating van Aegon Levensverzekering N.V. is nog steeds AA-, deze wordt echter niet gepubliceerd 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 2011 zal de deskundigheid van het bestuur verder worden vergroot door het organiseren van een cursus op niveau 2.

Het bestuur maakt zich samen met de andere twee fondsbesturen van transavia.com hard voor de aanstelling van een pensioendeskundige 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 2011 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 die ontwikkeling gaat is niet te voorspellen.

De ALM studie zal in 2011 worden afgerond en zal als input voor het beleggingsmandaat dienen.

De nieuwe overlevingstafels zullen hun schaduw vooruit werpen op de toekomstige verplichtingen van het fonds. Die zullen bij afloop van het contract eind 2012 opnieuw worden berekend en van invloed zijn op de kostendekkende premie. In de loop van 2011 zal ook een begin worden gemaakt met de voorbereiding op de afloop van het herverzekeringscontract met Aegon.

Naar aanleiding van de ALM studie zal ook het mandaat van de vrije reserve die bij Aegon IM is ondergebracht worden heroverwogen.

Het bestuur verwacht dat een sociaal akkoord t.a.v. de pensioen- en AOW-leeftijd zal leiden tot fiscale beperking van de pensioenopbouw. In dat geval zal dit mogelijk ook effect hebben op de pensioenregeling van SPTV. Het is echter aan sociale partners om daarover besluiten te nemen.

Schiphol, 21 juni 2011

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers
Het Bestuur