

Karakteristieken van het pensioenfonds

Profiel

Stichting Pensioenfonds Transavia Grondpersoneel ('het fonds'), statutair gevestigd te Haarlemmermeer is opgericht op 10 juni 1970. De gewijzigde statuten zijn op 26 mei 2008 vastgesteld. Het fonds is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41200157. Het fonds is een ondernemingspensioenfonds en heeft tot doel uitvoering te geven aan het pensioenreglement.

Organisatie

Bestuur

De samenstelling van het bestuur is als volgt:

Naam	Functie	Benoemd door	Lid sinds	Einde zittingsduur
Dhr. H. Knoors	Voorzitter	Werkgever	Juni 2001	Onbepaald
Dhr. R. Huijsman	Penningmeester	Werkgever	Oktober 2007	Onbepaald
Dhr. J. Scheerman		Werkgever	December 2009	Onbepaald
Dhr. W. van Steenis		Werknemers	Oktober 2000	Oktober 2012
Dhr. V. Spierings	Secretaris	Werknemers	Oktober 2007	Oktober 2011
Dhr. J. Borm		Werknemers	Januari 2008	Oktober 2011

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

Met de benoeming van de heer Spierings tot Secretaris per 3 december 2009 is één van de drie bestuursrollen bij een werknemersvertegenwoordiger neergelegd. De heer Spierings volgt hiermee mevrouw Vuursteen op aan wie het bestuur dank zegt voor haar grote en deskundige inzet voor de Stichting. Het bestuur wordt bijgestaan door externe deskundigen voor actuariaat en risicobeheersing op lange termijn via een externe adviserende actuaaris.

Conform de afspraak met de werkgever heeft het bestuur van het fonds de dagelijkse uitvoering van de werkzaamheden uitbesteed aan een uitvoeringsorganisatie. Deze werkzaamheden betreffen de pensioenadministratie en het vermogensbeheer. De bestuursondersteuning wordt verzorgd door medewerkers van transavia.com en door AON pensioenvoorspeler. Uitgangspunt is dat het bestuur, conform de eisen van de Pensioenwet, verantwoordelijk is voor de juiste uitvoering van de uitbesteede 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 5 februari 2008 ingesteld en per 31 december 2009 als volgt samengesteld:

- Dhr. J. Swiggers namens de actieve deelnemers
- Dhr. G. Hoogland namens de pensioengerechtigden
- Dhr. P. Marée namens de werkgever

Het reglement van het verantwoordingsorgaan is na het positieve advies van het verantwoordingsorgaan op 1 april 2008 door het bestuur vastgesteld.

Intern toezicht

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

Deelnemersraad

De deelnemersraad is per 31 december 2009 als volgt samengesteld:

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

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

Uitvoeringsorganisatie

Per 1 januari 2006 is de herziene pensioenregeling van kracht. De pensioenafspraken zijn herverzekerd bij Nationale Nederlanden Levensverzekering Mij. N.V. (NN) Per 1 januari 2008 is het contract met een periode van 5 jaar verlengd. Op basis van deze overeenkomst vindt verzekering van de pensioenverplichtingen van de stichting plaats volgens het systeem van gesepareerde beleggingen met winstdeling op technische resultaten.

Het vermogen van het fonds wordt volledig beheerd door vermogensbeheerder ING AM Insurance Companies B.V. (ING). Het bestuur heeft in overleg met de herverzekeraar Nationale Nederlanden een beleggingsmandaat afgegeven.

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

Beleggingscommissie

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

Compliance officer

Het bestuur heeft de heer 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 €	2009	2008
Aantal verzekerden		
Actieve deelnemers *	706	685
Premievrije rechten ('slapers')	646	645
Pensioentrekkenden	92	77
Nabestaanden en wezen	47	38
	1.491	1.445
*Waarvan (deels) arbeidsongeschikte deelnemers: 28 (2008: 32)		
Reglementvariabelen		
Actieven geboren vóór 1 januari 1950	volledig	volledig
Indexatie actieven geboren na 31 december 1949 in % (per 1-7)	2,00%	3,50%
Indexatie inactieven vóór 1 januari 2006 in % (per 1-7)	0%	0%
Indexatie inactieven na 31 december 2005 in % (per 1-7)	0,91%	2,04%
Stand overrente	-/-3.237.961	-/-7.583.244
Pensioenuitvoering		
Feitelijke premie	4.326.967	3.757.785
Kostendekkende premie **	4.268.000	2.933.061
Gedempte premie	4.022.000	3.534.000
Pensioenuitvoeringskosten	158.921	153.025
Uitkeringen	861.248	699.545
Vermogenssituatie en solvabiliteit		
Pensioenvermogen voor afslag kredietrisico	55.941.093	53.796.909
Pensioenvermogen na afslag kredietrisico	50.885.703	53.796.909
Pensioenverplichtingen	53.214.627	51.336.084
Aanwezige dekkingsgraad voor afslag kredietrisico	105,1%	104,8%
Aanwezige dekkingsgraad na afslag kredietrisico	95,6%	nvt
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	100,2%	100,8%
Vereist Eigen Vermogen (VEV)	103,4%	nvt
Beleggingsportefeuille (op basis van garantiecontract)		
Zakelijke waarden	16.440.465	11.157.806
Vastrentende waarden	33.885.123	29.815.077
Overige beleggingen	2.581.995	2.602.875
	52.907.583	43.575.758
Beleggingsperformance (op basis van garantiecontract)		
Beleggingsrendement (na kosten)	11,6%	-4,9 %
Benchmark	8,1%	0,6 %

Verslag van het verantwoordingsorgaan

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

Middels 'het verslag van het VO' opgenomen in het jaarverslag 2009 geeft het VO een invulling aan het gestelde in artikel 3 lid 1 van het reglement verantwoordingsorgaan.

Het VO heeft in het kader van zijn taakuitoefening kennisgenomen van de notulen van de bestuursvergaderingen in 2009, het jaarverslag inclusief de jaarrekening 2009 en alle andere benodigde documenten. Als onderdeel van de beoordeling van het jaarverslag 2009, het beoordelen van het uitgevoerde beleid en de gemaakte beleidskeuzes voor de toekomst, heeft het VO een adequate toelichting gekregen.

In het jaar 2009 heeft het VO viermaal met het bestuur gesproken en is twee maal bij elkaar geweest.

Het VO heeft een positief oordeel over het handelen van het bestuur, het uitgevoerde beleid en de beleidskeuzes die op de toekomst zijn gericht. Het bestuur heeft de verschillende belangen meegenomen in de beargumenteerde keuzes.

Met vriendelijk groet,

Schiphol, 23 juni 2010

Stichting Pensioenfonds Transavia Grond
Het verantwoordingsorgaan

Verslag van het bestuur

Hoofdpijnen

Het bestuur van het fonds heeft het afgelopen jaar 7 maal vergaderd.

Per 1 januari 2008 is voor een periode van 5 jaar een nieuwe herverzekeringsovereenkomst gesloten bij Nationale Nederlanden Levensverzekering Mij. N.V. (NN). Ook het beleggingsvermogen is opnieuw ondergebracht bij ING AM Insurance Companies B.V. (ING). In 2009 heeft het bestuur de kwaliteit van dienstverlening van beide leveranciers kritisch gevolgd. Dit heeft in het verslagjaar naar verdere transparantie en verbetering van de dienstverlening geleid.

Na het uitzonderlijk ongunstige beleggingsjaar 2008 volgde in 2009 een krachtig herstel. De beleggingsportefeuille heeft een totaalrendement van 11,9 % behaald. (na kosten 11,6 %). De benchmark (8,1 %) werd hiermee ruim overtroffen, vooral dankzij de goede relatieve prestaties op aandelen. In 2009 is de nieuwe dashboard rapportage in gebruik genomen waarmee het bestuur op kwartaalbasis op een effectieve en efficiënte wijze de beleggingsperformance kan monitoren.

In het voorjaar van 2009 heeft Standard & Poor's als gevolg van de effecten van de kredietcrisis de rating voor een belangrijk deel van de verzekeringssector herzien. De afgegeven rating van ING Verzekeringen NV is verlaagd van AA- naar A+. Bij een rating van A+ geldt, in principe, met inachtneming van een overgangstermijn, de verplichting om eigen vermogen (VEV en MVEV) aan te houden en rekening te houden met een afslag op de vordering op de herverzekeraar. Onvoldoende eigen vermogen dient gemeld te worden bij DNB en leidt tot de verplichting een herstelplan aan te leveren.

DNB heeft in april 2009 aangegeven zich te willen beraden op de ontstane situatie bij de herverzekerde fondsen en de omgang met het kredietrisico op een herverzekeraar. In dat kader werd de mogelijkheid gegeven een tijdelijke ontheffing aan te vragen voor het indienen van een herstelplan. Deze ontheffing gold tot 1 april 2010 en is inmiddels verlengd tot en met 31 december 2010. Wel bleef de verplichting bestaan per eind 2009 een afslag op de vordering op de herverzekeraar uit hoofde van dit kredietrisico ten laste van de resultaten van het fonds te presenteren. Deze afslag komt uit op een bedrag van € 5,1 mln en overtreft daarmee het vrije vermogen van het fonds.

In het kader van het toeslagenbeleid heeft het bestuur als gevolg van de effecten van de economische crisis, en mede in het kader van de afslag op de vordering van de herverzekeraar, besloten reducties toe te passen op de (voorwaardelijke) toeslagen per 1 juli 2009 van de actieven in de middelloonregeling en de inactieven (uit de middelloonregeling en eindloonregeling) die na 1 januari 2006 uit dienst zijn gegaan. Voor de inactieven uit de regeling voor 1 januari 2006 kan geen indexatie worden toegepast aangezien de overrente nog steeds negatief is.

In het verlengde hiervan heeft het bestuur in mei 2009 besloten tijdelijk niet mee te werken aan inkomende en uitgaande waardeoverdrachten, gelet op de rating onder AA- van NN. Ook andere pensioenverzekeraars werken als gevolg van een te lage dekkingsgraad niet meer mee aan waardeoverdracht. De tekst van de startbrief nieuwe deelnemers en de brief bij uitdiensttreding is hierop aangepast.

In het verlengde van deze maatregelen, en rekening houdend met de ontwikkelingen op de financiële markten, zal het bestuur in het najaar van 2010 besluiten of vooruitlopend op nadere regelgeving van DNB, al eerder gestart moet worden met de start van het schrijven van een herstelplan.

Een ALM "light" studie is in het najaar van 2008 uitgevoerd en in januari 2009 vervolgd door de continuïteitsanalyse. Echter, deze analyse kende als uitgangspunt de (financiële) situatie per 31 december 2007. Als gevolg van de na die datum sterk gewijzigde economische omstandigheden is in het najaar van 2009 een nieuwe continuïteitsanalyse uitgevoerd. Echter, uit deze analyse blijkt, net als uit de analyse van januari 2009 dat de premie voor een langere periode in principe voldoende is om de pensioenlasten (opbouw en toeslagen) te financieren.

In maart 2009 heeft DNB een regulier onderzoek uitgevoerd bij SPTG. De belangrijkste besproken punten hadden betrekking op de financiële opzet. Kern van de boodschap van het onderzoek is dat sprake moet zijn van een prudent financieel beleid. Het premiebeleid, bufferbeleid en indexatiebeleid moeten gericht zijn op het structureel kunnen voldoen aan verplichtingen uit hoofde van de uitvoeringsovereenkomst. Ten aanzien van het beleggingsbeleid wordt de nadruk gelegd op het expliciteren van de beleggingsrisico's. Het bestuur neemt deze aanbevelingen ter harte, zal daar waar nodig beleid aanscherpen, echter is ook van mening dat SPTG in grote lijnen handelt naar deze voorschriften hetgeen ook wordt bevestigd uit de recent uitgevoerde continuïteitsanalyse.

In het verlengde hiervan is in het voorjaar 2010 gestart met het uitgebreider beschrijven van het risicobeleid van het fonds. Daarbij worden de risicocategorieën gehanteerd zoals genoemd door DNB in het Handboek Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM).

Tenslotte heeft het bestuur het onderzoek naar samenwerking met de andere pensioenfondsbesturen van transavia.com voortgezet, op zoek naar zoveel mogelijk synergie. Uit dit onderzoek is naar voren gekomen dat een samenwerking op basis van het in 2010 wettelijk verankerde multi-opf model de enige realistische optie lijkt om op korte termijn synergievoordeel te behalen. Het bestuur ondersteunt dan ook in principe een samenwerking met één of beide andere pensioenfondsen op basis van dit model. De voorwaarden daarbij zijn wel dat vooraf zekerheid wordt verkregen over de effectieve werking van het gescheiden blijven van de diverse pensioenvermogens, het zogenaamde ring-fencing principe en dat de belangenbehartiging in het kader van de uitvoering van de pensioenregeling van het grondpersoneel goed geborgd is.

Het bestuur heeft onderzocht of de vrije reserve, die nu onderdeel is van de beleggingsportefeuille, gesepareerd kan worden, zodat het fonds ook juridisch eigenaar wordt van het vrije vermogen. Het aanhouden van een gesepareerd eigen vermogen brengt echter extra kosten met zich mee. Het vrije vermogen van het fonds is vooralsnog te klein om het te separeren.

Goed pensioenfondsbestuur

Integere bedrijfsvoering

Met de invoering van de Pensioenwet per 1 januari 2007 zijn de STAR-principes voor Pension Fund Governance (PFG) verankerd in het wettelijk kader. Deze 32 principes betreffen de onderdelen zorgvuldig bestuur, transparantie, openheid en communicatie, deskundigheid, verantwoording en intern toezicht.

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 tweemaal overleg gevoerd over o.a. de algemene situatie van het fonds, het besluit toeslagen per 1 juli 2009, de beleggingen, het kredietrisico, het bezoek DNB en de samenwerking pensioenfondsen. Het fonds heeft advies gevraagd en gekregen over het jaarverslag 2008.

Intern toezicht en verantwoordingsorgaan

Vanaf 5 februari 2008 is het verantwoordingsorgaan actief. Het reglement van het verantwoordingsorgaan is na het positieve advies van het verantwoordingsorgaan in mei 2008 vastgesteld. De verantwoordelijkheid van het verantwoordingsorgaan is vastgelegd in het reglement en in de statuten. De vertegenwoordigers van de actieve deelnemers en de gepensioneerden zijn gekozen uit de deelnemersraad. In het verslagjaar heeft het bestuur vier maal overleg gevoerd met het verantwoordingsorgaan.

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

Reactie van het bestuur op het rapport van het verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft kennis genomen van de rapportage van het verantwoordingsorgaan. Het bestuur dankt het verantwoordingsorgaan voor de constructieve samenwerking en de ingebrachte commentaar tijdens de totstandkoming van dit jaarverslag.

Deskundigheidsbevordering

In het kader van deskundigheidsbevordering is er in februari 2008 een nulmeting onder alle bestuurders gehouden. Aan de hand hiervan is een nieuw deskundigheidsplan opgesteld, dat tevens is opgenomen in de ABTN. In februari 2009 is er een uitgebreid opleidingsprogramma uitgevoerd voor bestuurders, leden van de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan van de drie transavia.com pensioenfondsen.

In overleg met de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan organiseert het bestuur verdiepingsthema's rondom relevante pensioenonderwerpen, zoals jaarverslaglegging, beleggingen en de ALM studie.

In het voorjaar van 2010 zal een nieuwe deskundigheidsmeting worden uitgevoerd.

Naleving wet- en regelgeving

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

Gedragscode

Jaarlijks wordt door de bestuursleden de gedragscode getekend.

Toezichthouder

In maart 2009 heeft DNB een regulier onderzoek uitgevoerd bij SPTG. De belangrijkste besproken punten hadden betrekking op de financiële opzet. Kern van de boodschap van het onderzoek is dat sprake moet zijn van een prudent financieel beleid. Het premiebeleid, bufferbeleid en indexatiebeleid moeten gericht zijn op het structureel kunnen voldoen aan verplichtingen uit hoofde van de uitvoeringsovereenkomst. Ten aanzien van het beleggingsbeleid wordt de nadruk gelegd op het expliciteren van de beleggingsrisico's. Het bestuur heeft schriftelijk gereageerd op de aanbevelingen, zal daar waar nodig de Uitvoeringsovereenkomst en de ABTN aanscherpen, echter is ook van mening dat SPTG in grote lijnen handelt naar deze voorschriften hetgeen ook wordt bevestigd uit de recent uitgevoerde continuïteitsanalyse. Daarnaast is in 2009 een nieuwe rapportagetool in gebruik genomen waarmee het bestuur de ontwikkeling in de beleggingsperformance en de dekkingsgraad effectief en efficiënt kan monitoren.

Uitbesteding

De pensioenadministratie van SPTG is uitbesteed aan NN en wordt gecontroleerd door AON. NN beschikt over een SAS 70 verklaring.

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan ING-IM. In maart 2008 is het beleggingsplan SPTG afgesproken tussen NN, ING en het bestuur. Daarnaast is het beleggingmandaat afgesproken. In 2009 heeft frequent periodiek overleg plaatsgevonden met ING, de beleggingsadviseur van AON en de beleggingscommissie van het fonds inzake de beleggingsperformance. De dienstverlening van ING-IM is voor verbetering vatbaar. Inhoudelijk wordt goed werk verricht, echter het adequaat opvolgen van acties en het tijdig aanleveren van informatie zijn nog steeds aandachtspunten. Begin 2010 is het bestuur hierover in overleg met de directie van ING-IM.

Communicatie

In het boekjaar is opnieuw veel aandacht besteed aan communicatie. In 2009 zijn uitgebreide voorlichtingssessies georganiseerd in samenwerking met ING. Deze sessies hadden ten doel het pensioenbewustzijn bij de deelnemers te verhogen. De sessies kenden een hoge opkomst. Dit jaar hebben de actieve deelnemers wederom een Uniform Pensioenoverzicht (UPO) ontvangen.

Pensioenparagraaf

Karakter pensioenregelingen

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

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

Per 1 januari 2006 voert het fonds twee pensioenregelingen uit:

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

Ad 1 De pensioenregeling met final pay karakter

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

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

Volgens artikel 5 lid 2 van het pensioenreglement zal ernaar worden gestreefd het onder a. genoemde pensioen te baseren op de laatst geldende pensioengrondslag (final-pay c.q. eindloontype), dit indien de middelen naar oordeel van het bestuur het toelaten.

Ad 2 De pensioenregeling gebaseerd op middelloon

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

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

Binnen de pensioenregeling gebaseerd op middelloon worden twee groepen onderscheiden:

Groep 1:

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

Groep 2:

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

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

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

Toepassing toeslagenbeleid

Ad 1 De pensioenregeling met final pay karakter

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

De voorwaardelijke toeslag op de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en ingegane pensioenen van wie op of na 1 januari 2006 de dienstbetrekking is beëindigd, wordt gefinancierd uit de jaarlijks beschikbaar gestelde premie.

De voorwaardelijke toeslag op de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en ingegane pensioenen van wie op of voor 31 december 2005 de dienstbetrekking is geëindigd, wordt gefinancierd uit de behaalde overrente in enig jaar. De pensioenen worden alleen geïndexeerd indien het rendement op de beleggingen meer dan 4% bedraagt en er geen sprake is van een restant "negatieve overrente" (een opgebouwd negatief saldo door een rendement lager dan de 4% rente uit voorgaande jaren). Ultimo 2008 is er sprake van een restant negatieve overrente, derhalve heeft het bestuur in de vergadering van 18 september 2009 besloten om de pensioenen van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van wie de dienstbetrekking reeds is beëindigd vóór 1 januari 2006 niet te indexeren.

Ad 2 De pensioenregeling gebaseerd op middelloon

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

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

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

In dit kader heeft het bestuur als gevolg van de effecten van de economische crisis, en mede in het kader van de afslag op de vordering van de herverzekeraar, besloten reducties toe te passen op de (voorwaardelijke) toeslagen per 1 juli 2009 binnen deze groep.

De structurele CAO-kostencompenserende loonsverhoging over de periode 1 juli 2008 tot en met 30 juni 2009 van 3,5%. Per 1 juli 2009 is voor de actieve deelnemers (groep 1 en groep 2) een toeslagpercentage toegepast van 2,0%.

Voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van wie na 1 januari 2006 de dienstbetrekking is beëindigd zijn de pensioenaanspraken respectievelijk pensioenrechten per 1 juli 2009 met 0,91% verhoogd. Dit bestuursbesluit heeft op 18 september 2009 plaatsgevonden en is verwerkt in het jaarwerk.

Verwachte wijzigingen in het komend jaar

In 2009 verwacht het bestuur geen wijzigingen in de pensioenregelingen of in het toeslagenbeleid. Echter, gegeven de economische ontwikkelingen en de invloed daarvan op de financiële positie van het pensioenfonds wordt rekening gehouden met een zeer beperkte of zelfs geheel ontbrekende ruimte tot toeslagverlening.

Mutatieoverzicht deelnemers

Overzicht verloop actieve deelnemers (inclusief arbeidsongeschiktheid)

		2009	2008
(in aantallen)			
Stand per 1 januari (excl. volledige arbeidsongeschiktheid)		653	616
Bij:	Nieuwe toetredingen	<u>80</u>	<u>128</u>
		733	744
Af:	Overlijden	3	2
	Pensioen	7	4
	Uit dienst	<u>45</u>	<u>85</u>
		55	91
Actieve deelnemers (excl. volledige arbeidsongeschikten)		<u>678</u>	<u>653</u>
Volledig arbeidsongeschikt		28	32
Stand per 31 december (incl. volledige arbeidsongeschiktheid)		<u>706</u>	<u>685</u>

Beleggingenparagraaf

Algemeen

Per 1 januari 2008 is het pensioencontract met Nationale-Nederlanden verlengd en destijds een nieuw beleggingsplan ondertekend. De beleggingsdoelstelling is tweeledig. Allereerst is, uit hoofde van risico beperking, de duratie van de vastrentende portefeuille afgestemd op de pensioenverplichtingen van het pensioenfonds. Voorts wordt ernaar gestreefd een optimaal beleggingsresultaat te behalen, dat wil zeggen een resultaat dat ligt boven het rendement van de benchmark.

De zakelijke waarden (aandelen) wordt belegd in het Global Equity Basis Fonds, het Dividend Aandelen Basis Fonds, het Emerging Markets Equity Basis Fonds en het European Small Caps Basis Fonds. Dit is gebeurd omdat deze mix van beleggingsfondsen voor een verbetering van de risico-rendements verhouding zorgdragend, terwijl bovendien een extra rendement nagestreefd zal worden.

In het beleggingsplan is tevens vastgelegd dat tactisch beleid binnen de aandelen portefeuille plaatsvindt. Het tactisch beleid geeft de vermogensbeheerder de mogelijkheid, binnen in het beleggingsplan vastgelegde grenzen, af te wijken van de 'strategische asset-mix' en door middel van een actief beleid, gebaseerd op een analyse van markten en beleggingsmogelijkheden, een extra rendement toe te voegen aan de portefeuille.

De beleggingen van de pensioengelden worden binnen het mandaat verzorgd door vermogensbeheerder ING. In 2009 zijn geen wijzigingen in het beleggingsplan doorgevoerd.

Beleggingsperformance

In het verslagjaar heeft een krachtig herstel plaatsgevonden van de beleggingsperformance. Het is duidelijk dat na het zeer teleurstellende 2008 de volatiliteit van de beleggingsperformance enorm is toegenomen. Het afgelopen verslagjaar is de beleggingsperformance voor wat betreft aandelen 40,6 % (2008: -/- 43,1%) en voor wat betreft vastrentende waarden 1,7% (2008: 15,9%); in totaal 11,9% (2008: -/- 4,7%). Hierbij moet rekening gehouden worden dat ING de beleggingsperformance berekend voordat de beleggingskosten in rekening zijn gebracht. De werkelijke beleggingsperformance is ongeveer 0,3% lager, derhalve 11,6%.

ING hanteert MSCI als benchmark voor aandelenportefeuille en, vanaf april 2008, een samengestelde benchmark, de Barclays Capital Euro Aggregate Unhedged, voor de vastrentende portefeuille. De benchmark voor de vastrente portefeuille is -/- 1,5% en voor aandelen 31,7%, over de totale portefeuille 8,1%. Derhalve is de beleggingsperformance 3,8 % hoger dan de benchmark. De beleggingsperformance over 2009 is hiermee fors hoger dan de rente waarmee in het garantiecontract gerekend wordt (4%).

Vooruitblik 2010

Door de aanhoudende onzekerheid op de financiële markten, zorgen over de economische ontwikkelingen, in het bijzonder in de euro-zone, zullen de rendementen in de meeste beleggingscategorieën naar verwachting onder druk staan in 2010, zij het dat het totaal rendement over het eerste kwartaal van het boekjaar 2010 een positieve performance van in totaal 7,5% te zien geeft. De ontwikkelingen in mei tonen echter aan dat de volatiliteit ook in 2010 groot zal zijn.

Financiële paragraaf

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

De financiële positie van het fonds in 2009 is enerzijds verbeterd als gevolg van de positieve beleggingsperformance. Hierdoor is de negatieve overrente eind 2008 ad € 7,6 mln voor een belangrijk gedeelte ingelopen. Ultimo 2009 resteert nog een negatieve overrente ad € 3,2 mln.

Anderzijds heeft het fonds als gevolg van de verlaging in de rating van ING Verzekeringen NV een aanzienlijke afslag ad € 5,1 mln op de vordering op de herverzekeraar moeten toepassen. Als gevolg hiervan is de dekkingsgraad gedaald naar 95,6%. Zonder deze incidentele last zou de dekkingsgraad op 105,1% zijn uitgekomen. Deze dotatie overtreft het vrije vermogen van het fonds dat daardoor op per eind 2009 is uitgekomen op een negatief saldo van € 2,3 mln.

Bij het opmaken van de jaarrekening over 2009 is een fout geconstateerd in de Rekening Courant verhouding met Nationale Nederlanden. Ten tijde van het opmaken van de jaarrekening van 2007 onder de nieuwe Pensioenwet is ten onrechte een vordering in Rekening Courant opgenomen welke ook destijds als Vordering op de herverzekeraar is opgenomen. In 2007 is het bedrag ten onrechte als deconsolidatie in het Eigen Vermogen opgenomen. Het bedrag bedroeg € 0,9 mln en is gecorrigeerd in het Eigen Vermogen per 1 januari 2008.

De premiebijdragen in 2009 ad € 4,3 mln overtreffen nog steeds de premienota herverzekering ad € 3,5 mln.

Als gevolg van dalende rentestanden eind 2009 alsmede een voorlopige aanpassing in verband met gestegen levensverwachtingen is de actuariële benodigde voorziening (volgens FTK rente termijn structuur berekeningsregels) voor pensioenverplichtingen per 31 december 2009 gestegen tot een bedrag ad € 53,2 mln (2008: € 51,3 mln). De hiermee samenhangende dotatie is ten laste van het resultaat over 2009 gebracht. Conform de door FTK voorgeschreven systematiek is deze post ook als vordering op de balans opgevoerd onder de noemer "Herverzekeringsdeel technische voorzieningen". Echter, de herverzekeraar is niet verder aansprakelijk dan voor de tegenwaarde uit hoofde van het 4 % garantiecontract. Deze tegenwaarde correspondeert met een bedrag van € 52,9 mln.

Actuariële paragraaf

Solvabiliteitstoets

De solvabiliteitstoets is voor het jaar 2009 door AON Actuarissen uitgevoerd. De aanwezige reservepositie is bepaald op € 4.138.221 negatief, volgens de volgende berekening:

(in euro's)

Vordering op herverzekeraar	53.214.627
Overige middelen pensioenfonds (vrije vermogen)	<u>2.726.466</u>
Beschikbaar vermogen	55.941.093
Af: afslag vordering op herverzekeraar als gevolg van rating	-/-5.055.390
Af: Technische voorzieningen	<u>-/-53.214.627</u>
Eigen Vermogen	-/-2.328.924
Af: Minimaal vereist eigen vermogen (MVEV)	-/-95.786
Af: Vereist Eigen Vermogen (-/-MVEV)	<u>-/-1.713.511</u>
Reservepositie	<u>-/-4.138.221</u>

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

- Marktrente: RTS DNB 31-12-2009;
- Overlevingstafels: AG prognosetafels 2005-2050 met toepassing van correctietabel
CRC, aangepast met correctie langlevens op basis van CBS prognosetafel;
- Gehuwdheid: Onbepaalde man/vrouw;
- Partnerpensioen: Aannee dat de man 3 jaar ouder is dan de vrouw;
- Partnerpensioen: Groep 1: op opbouw basis;
- Kostenopslag: Groep 2: op risicobasis. Er vindt geen opbouw plaats; 2% van de voorziening voor pensioenverplichtingen in verband toekomstige administratie- en excassokosten;

Risicoparagraaf

Beleggingsrisico

In 2008 is een nieuw beleggingsbeleid overeengekomen met ING, mede gezien in het licht van de nieuwe verzekeringsovereenkomst en de nieuwe Pensioenwet. In het nieuwe beleggingsbeleid is sprake van een grotere spreiding over de verschillende beleggingscategorieën en regio's. Per beleggingscategorie is een strategische weging aangegeven en zijn de bandbreedtes aangegeven die naar inzicht van de externe vermogensbeheerder benut kunnen worden.

Sinds 1 januari 2008 bestaat de vastrentende portefeuille voor 70% uit vastrentende waarden en voor 30% uit zakelijke waarden.

Renterisico

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

Actuariële risico

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

Het actuariële risico is geheel afgedekt door middel van het garantiecontract dat met NN overeengekomen is.

Kredietrisico

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 Nationale Nederlanden met wie het fonds een overeenkomst tot herverzekering van de pensioenverplichtingen, premievrijstellingrisico en arbeidsongeschiktheidsrisico's heeft gesloten. Zoals aangegeven in het voorjaar van 2009 heeft Standard & Poor's als gevolg van de effecten van de kredietcrisis de rating voor een belangrijk deel van de verzekeringssector herzien. De afgegeven rating van ING Verzekeringen NV is verlaagd van AA- naar A+. Bij een rating van A+ geldt, in principe, met inachtneming van een overgangstermijn, de verplichting om eigen vermogen (VEV) aan te houden en rekening te houden met een afslag op de vordering op de herverzekeraar. Deze afslag komt uit op een bedrag van € 5,1 mln en overtreft daarmee het vrije vermogen van het fonds.

Toekomstparagraaf

Voor de komende tijd zal het bestuur met name aandacht blijven besteden aan:

1. De effecten van de kredietcrisis op de rating van Nationale Nederlanden N.V. de dekkingsgraad van het fonds en het toeslagenbeleid. DNB heeft het fonds tot 1 januari 2011 uitstel verleend tot het maken van een herstelplan. Mogelijk dat DNB in het najaar 2010 met nadere richtlijnen komt over hoe herverzekerde fondsen om dienen te gaan met het kredietrisico. Indien DNB niet met een reactie komt, zal het fonds in oktober 2010 starten met het opstellen van het herstelplan.
2. Het bestuur zal onderzoeken in hoeverre de kosten van het fonds kunnen worden verminderd zonder dat dat ten koste gaat van de kwaliteit van het bestuur. In dit verband zou ook de aanstelling van een pensioenskundige, in samenwerking met SPTV en SPTC, tot lagere kosten kunnen leiden.
3. Voortzetting van de samenwerking met de overige transavia.com pensioenfondsen en verdere stappen om tot komen tot de oprichting van een "Multi-OPF pensioenfondsen transavia.com" met SPTC en mogelijk SPTV.
4. In het voorjaar 2010 is gestart met het uitgebreider beschrijven van het risicobeleid van het fonds. Daarbij worden de risicocategorieën gehanteerd zoals genoemd door DNB in het Handboek Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM). Vervolgens zal het bestuur het actief risicobeheer invoeren.
5. Het interne toezicht wordt in mei en juni 2010 gehouden. Het verslag van de commissie zal derhalve niet opgenomen kunnen worden in het jaarverslag 2009. Na de zomer zal het bestuur de bevindingen van de commissie interne toezicht bespreken en waar nodig doorvoeren.
6. Onderzoek of in de beleggingsportefeuille "vastgoed" zou kunnen worden opgenomen.
7. Monitoren of rapportages ING-IM voldoen aan de wensen van het bestuur.
8. In samenwerking met SPTC en deelnemersraad maken van een tweejarig communicatieplan.
9. De deskundigheid van bestuurders, leden van het verantwoordingsorgaan en deelnemersraad. Op basis van een in maart 2010 gehouden deskundigheidsmeting zullen de bestuursleden individueel een opleidingsplan maken.

Schiphol, 23 juni 2010

Stichting Pensioenfonds Transavia Grondpersoneel