

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 per ultimo 2010 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
Mevr. A. Donker		Werkgever	Juli 2010	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.

Het bestuur wordt bijgestaan door externe deskundigen voor actuariaat en risicobeheersing op lange termijn via een externe adviserende actuaire.

Conform de afspraak met de werkgever heeft het bestuur van het fonds de dagelijkse uitvoering van de werkzaamheden uitbesteed aan een uitvoeringsorganisatie. Deze werkzaamheden betreffen de pensioenadministratie en het vermogensbeheer. De bestuursondersteuning wordt verzorgd door medewerkers van transavia.com en door AON pensioenadvies. Uitgangspunt is dat het bestuur, conform de eisen van de Pensioenwet, verantwoordelijk is voor de juiste uitvoering van de 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 medebestuurslid. Het bestuur heeft uitsluitend bevoegdheden conform de statuten en reglementen van het fonds, overeenkomstig de vastlegging in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN).

Deelnemersraad

De deelnemersraad is per 31 december 2010 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.

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan is op 5 februari 2008 ingesteld en per 31 december 2010 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

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 dekkingsgraad van) het pensioenfonds beoordeelt. In 2010 zijn de leden van de visitatiecommissie benoemd. De visitatiecommissie heeft eind 2010 rapport uitgebracht. Elders in dit verslag zijn de conclusies van de visitatiecommissie opgenomen. Vanaf 2010 zal elke drie jaar het interne toezicht worden uitgevoerd.

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/Hewitt. 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

Gedurende het verslagjaar was de heer Van Langevelde, adviseur bij AON/Hewitt, compliance officer van het bestuur. Het bestuur heeft het voornemen om Mevrouw Braam, Adviseur Arbeidszaken en Arbeidsjurist van transavia.com te benoemen 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 adviserend actuaire en een gespecialiseerde ALM-adviseur van AON/Hewitt.

Kerncijfers

Bedragen in €	2010	2009
Aantal verzekerden		
Actieve deelnemers *	682	706
Premievrije rechten ('slapers')	662	646
Pensioentrekkenden	101	92
Nabestaanden en wezen	46	47
	1.491	1.491
*Waarvan (deels) arbeidsongeschikte deelnemers: 27 (2009: 28)		
Reglementvariabelen		
Actieven geboren vóór 1 januari 1950	volledig	volledig
Indexatie actieven geboren na 31 december 1949 in % (per 1-7)	1,00%	2,00%
Indexatie inactieven vóór 1 januari 2006 in % (per 1-7)	0%	0%
Indexatie inactieven na 31 december 2005 in % (per 1-7)	0,45%	0,91%
Stand overrente**	138.929	-/-3.237.961
Pensioenuitvoering		
Feitelijke premie	4.537.000	4.326.967
Kostendeckende premie	4.267.000	4.268.000
Gedempte premie	3.680.000	4.022.000
Pensioenuitvoeringskosten	132.623	158.921
Uitkeringen	1.003.756	861.248
Vermogenssituatie en solvabiliteit		
Pensioenvermogen voor afslag kredietrisico	69.977.748	55.941.093
Pensioenvermogen na afslag kredietrisico (zie blz. 9)	Nvt	50.885.703
Pensioenverplichtingen	65.509.395	53.214.627
Aanwezige dekkingsgraad voor afslag kredietrisico	106,8%	105,1%
Aanwezige dekkingsgraad na afslag kredietrisico (zie blz. 9)	Nvt	95,6%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	100,2%	100,2%
Vereist Eigen Vermogen (VEV)	n.v.t.	103,4%
Beleggingsportefeuille (op basis van garantiecontract)		
Zakelijke waarden	19.970.562	16.440.465
Vastrentende waarden	40.423.096	33.885.123
Overige beleggingen	2.560.279	2.581.995
	62.953.937	52.907.583
Beleggingsperformance (op basis van garantiecontract)		
Beleggingsrendement (na kosten)	15,5%	11,6%
Benchmark	13,5%	8,1%

** De negatieve overrente is in 2010 volledig ingelopen. Het restant van het surplus, zijn de € 138.929, wordt via de rekening courant met het pensioenfonds verrekend.

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.

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

Voor een juiste taakuitoefening heeft het VO kennisgenomen van de notulen van de bestuursvergaderingen in 2010, het jaarverslag inclusief de jaarrekening 2010 en alle andere benodigde documenten. Als onderdeel van de beoordeling van het jaarverslag 2010, het beoordelen van het uitgevoerde beleid en de gemaakte beleidskeuzes voor de toekomst, heeft het VO een adequate toelichting gekregen.

Het afgelopen jaar is weer een druk jaar geweest. Naast het herstel van de financiële markten en daarmee de reserves van het fonds, heeft het bestuur een aantal belangrijke aspecten opgepakt. Het belang van een goede communicatie wordt steeds duidelijker, daar waar mogelijk worden kosten bespaard, prestaties van NN, ING-IM en KPMG worden goed aangestuurd, een voorgenomen besluit tot oprichting van een multi OPF is genomen, het intern toezicht middels een visitatiecommissie is uitgevoerd en een risksheet is opgesteld.

Bevindingen en conclusie

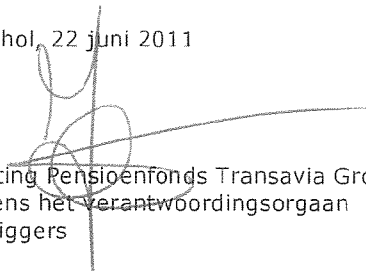
Het VO heeft de volgende bevindingen/opmerkingen:

- De planning met betrekking tot het opstellen van het jaarverslag en jaarrekening is goed georganiseerd. 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.
- In 2010 heeft het herstel van de financiële markten en daarmee het herstel van de beleggingen van het fonds zich voortgezet, waardoor de negatieve overrente volledig is ingelopen en het fonds beschikt over een comfortabele financiële buffer uitgaande van het herverzekeringscontract.
- Het VO constateert een verzwaring van de actuairaal kostendekkende premie als gevolg van renteontwikkelingen en nieuwe sterftetafels en begrijpt dat dit de aandacht van het bestuur heeft als het gaat om de lange termijn vooruitzichten voor de financiering van de pensioenaanspraken. Het is positief dat het bestuur de intentie heeft om eerder dan noodzakelijk een ALM studie te laten uitvoeren.
- Het is goed om te kunnen constateren dat de langlopende kwestie met de vennootschap en DNB ten aanzien van de eenmalige uitkering aan gepensioneerden in 2010 is opgelost en dat dit volledig verwerkt is in de cijfers.
- Het herverzekeringscontract met Nationale Nederlanden loopt eind 2012 af. Het bestuur heeft aangegeven dat zij al in een vroeg stadium met partijen in overleg zal gaan over hoe het proces van prolongatie/tender in te steken. Het VO onderschrijft de visie van het bestuur in deze.
- Het VO is positief over de gemaakte keuzes en gevoerde beleid ten aanzien van de oprichting van een Multi-OPF met SPTC. Ten aanzien van de governance is wel zorg geboden dat de belangen van de deelnemers vanuit het grondpersoneel adequaat kunnen blijven worden behartigd. Dit zal in de invulling van het Multi-OPF meegenomen dienen te worden.
- Het VO heeft kennis genomen van het feit dat er wellicht een hogere uitstroom van grondpersoneel kan ontstaan door inkrimping van de overhead bij Transavia. Het bestuur geeft aan zich wel bewust te zijn van de mogelijk financiële impact op het vermogen van het fonds en is al in contact met DNB getreden ten aanzien van de vraag hoe om te gaan met waardeoverdrachten.

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 Grondpersoneel en het gevoerde beleid door het bestuur.

Schiphol, 22 juni 2011



Stichting Pensioenfonds Transavia Grondpersoneel
Namens het verantwoordingsorgaan
J. Swiggers

Verslag van het Interne Toezicht

Sinds de inwerkingtreding van de Pensioenwet (PW) per 1 januari 2007 is ieder pensioenfonds verplicht, ten minste een maal 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 Grondpersoneel (SPTG) heeft als vorm voor het Intern Toezicht gekozen voor een visitatiecommissie.

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.

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 dit jaarverslag worden de bevindingen van de visitatiecommissie vermeld.

Een visitatiecommissie bestaat uit minimaal drie onafhankelijke personen.

Het bestuur heeft in afstemming met het verantwoordingsorgaan gekozen voor een visitatiecommissie 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 pensioenrechten en risico's herverzekerd bij Nationale Nederlanden. Het pensioenfonds kent 2 verschillende pensioenregelingen. Per 1 januari 2006 werd de financiering van de pensioenregelingen omgezet naar een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling en eindloonregeling op basis van een Collectieve Defined Contribution regeling (CDC-regeling).

Samen met de andere transavia.com pensioenfondsen beschikt het bestuur over een uitgebreide heldere website. De informatievoorziening is daarmee actueel.

Conclusies en aanbevelingen

De visitatiecommissie 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 is vanuit de visitatiecommissie dan ook prettig te kunnen constateren dat dit fonds, in een goede bestuurlijke balans verkeert.

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

- 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 dien aangaande wordt door de visitatiecommissie aanbevolen.

- Het opstellen en uitvoering geven aan een visiedocument met betrekking tot toekomst en bestaansrecht. Een multi opf ziet de visitatie commissie net als het bestuur als een nuttige tussenstap voor toekomstige samenwerking.
- Aangezien in de gesloten eindloonregeling de gemiddelde leeftijd inmiddels 5 jaar is gestegen zal de CDC-premie voor deze groep waarschijnlijk niet toereikend zijn. De visitatiecommissie beveelt het bestuur aan dit aspect van de uitvoeringsovereenkomst te onderzoeken.
- Op het moment van schrijven van deze rapportage blijkt dat de destijds gebruikte parameters ten behoeve van de ALM studie thans optimistisch te zijn. De visitatie commissie beveelt het bestuur aan bij de volgende ALM studie tevens diverse economische scenario's te onderzoeken met gematigde aannames.
- Het uitwerken van een goede compliance. Aan het jaarverslag ontbreekt een rapportage van de Compliance Officer.
- Het bestuur heeft in 2010 een uitgebreide risicoanalyse gemaakt. Deze risicoanalyse levert een juist beeld op van de risico's die het herverzekerde CDC fonds SPTG loopt. De visitatiecommissie acht het periodiek bewaken van deze risico's van groot belang.

Voor verdere details verwijzen wij de uitgebreide rapportage die wij aan het bestuur hebben uitgebreid.

Namens de visitatie Commissie

A. A. Kiffen

Verslag van het bestuur

Hoofdpijnen

Het bestuur van het fonds heeft het afgelopen jaar negen maal vergaderd. Daarnaast heeft het bestuur verscheidende keren overleg gevoerd met de deelnemersraad en met het verantwoordingsorgaan.

In het verslagjaar 2009 werd het bestuur geconfronteerd met een daling van de rating van de herverzekeraar NN onder het niveau dat genoemd is in het FTK. Als gevolg hiervan heeft het fonds in 2009 een extra buffer aangelegd voor het kredietrisico. Gelet op de daling van de dekkinggraad heeft het bestuur besloten per 15 mei 2009 de uitvoering van waardeoverdrachten op te schorten. Het bestuur heeft in 2009 bij DNB ontheffing aangevraagd voor het indienen van een herstelplan, en dat uiteindelijk – na diverse verlengingen – ook tot 31 december 2010 gekregen.

In 2010 zorgde uiteindelijk een tijdelijke wet ervoor dat herverzekerde fondsen geen herstelplan hoefden in te dienen. In februari 2011 zorgde een aanvullende FTK regelgeving ervoor dat herverzekerde fondsen geen rekening meer hoeven te houden met het kredietrisico. Het bestuur heeft hierop geanticipeerd – mede na een eigen beoordeling van het kredietrisico voorzover mogelijk – door in de jaarrekening al in het verslagjaar 2010 geen rekening meer te houden met het kredietrisico. In de verzekeringstechnische staten, die met het jaarverslag meegaan naar DNB wordt wel rekening gehouden met het kredietrisico, omdat per ultimo 2010 de aanvullende FTK regelgeving nog niet was ingevoerd.

De administratie met herverzekeraar NN verloopt goed. De mutaties worden goed verwerkt en de rapportages zijn op tijd.

In 2010 heeft een visitatie plaatsgevonden. De bevindingen van de visitatiecommissie is elders in dit verslag opgenomen. Het bestuur kan zich vinden in de conclusies en heeft waar nodig en/of wenselijk maatregelen getroffen.

Riskmanagement

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

- uitbestedingsrisico's: een eventuele afslag door de te lage rating van de herverzekeraar heeft voor het fonds grote gevolgen omdat het fonds hiervoor een te beperkt eigen vermogen heeft;
- beëindiging herverzekeringscontract: per 1 januari 2013 eindigt het huidige garantiecontract, gelet op de lage lange rente en stijging van de overlevingskansen zal het niet mogelijk zijn om onder gelijke condities een nieuw herverzekeringscontract af te sluiten;
- CDC regeling: bij tekorten kan niet worden teruggevallen op de sponsor, dat betekent dat tekorten moeten worden opgelost in de regeling zelf, het pensioenreglement biedt hiervoor weliswaar mogelijkheden, doch dit kan wel grote impact hebben.

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

Toeslagenbeleid

De structurele CAO-kostencompenserende loonsverhoging over de periode 1 juli 2009 tot en met 30 juni 2010 bedroeg 0,0%. Derhalve is besloten tot het toepassen van een inhaaltoeslag. Per 1 juli 2010 is voor de actieve deelnemers (groep 1 en groep 2) een toeslagpercentage toegepast van 1,0%.

Voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van wie na 1 januari 2006 de dienstbetrekking is beëindigd is besloten om een inhaaltoeslag toe te passen. De pensioenaanspraken respectievelijk

pensioenrechten zijn per 1 juli 2010 met 0,45% verhoogd. Dit bestuursbesluit heeft op 16 september 2010 plaatsgevonden en is verwerkt in het jaarwerk.

Beleggingen

In 2010 heeft de aandelenmarkt zich verder hersteld van het dramatisch verlopen beleggingsjaar 2008. De performance van de vastrentende waarden steeg eveneens, maar dat werd veroorzaakt door de daling van de lange rente. De waarde van de beleggingsportefeuille steeg met 15,5%. Ten opzichte van de benchmark zijn de beleggingsresultaten voor zowel vastrentende waarden als voor aandelen positief.

Teneinde het bestuur in staat te stellen om de financiële positie van het fonds te monitoren, heeft het bestuur per kwartaal de zgn. "Dash Board Tool" ter beschikking. Deze rapportage geeft het bestuur o.a. inzicht in de ontwikkeling van de beleggingsrisico's en de ontwikkeling van de dekkingsgraad op FTK basis (marktwaaarde).

Door de positieve resultaten op vastrentende waarden wordt het belegd vermogen steeds hoger, echter de verplichtingen stijgen ook als gevolg van de lage rente. Per saldo is de dekkingsgraad op marktwaaarde licht gestegen. Omdat het fonds een garantiecontract heeft, wordt dit risico gedragen door de herverzekeraar.

De beleggingscommissie heeft in het verslagjaar regelmatig overleg gevoerd met de vermogensbeheerder ING-IM. De commissie heeft onderzocht of in de beleggingsmix Vastgoed dient te worden opgenomen en advies uitgebracht aan het bestuur. Het bestuur is in principe positief om een deel van de aandelenportefeuille om te zetten in vastgoed en ziet het als een waardevolle toevoeging in de beleggingsmix. Echter de aangeboden producten van ING IM kennen een te smalle basis voor wat betreft spreiding van klanten en de commissie vindt het risico te groot om daar in te beleggen.

Ook heeft de commissie onderzocht of het risico van een stijging van de rente in de toekomst kon worden afgedekt. Gelet op het garantiecontract is de instemming van de herverzekeraar NN nodig. NN wilde daar, behoudens het eigen vermogen, niet aan meewerken. Gezien de relatief geringe omvang van het vrije vermogen is daar geen verdere actie op ondernomen.

Communicatie

De gevolgen van het kredietrisico van NN, waaronder het effect op het eigen vermogen en het verbod op waardeoverdracht is permanent onder de aandacht gebracht van de deelnemers. De tekst van de startbrief nieuwe deelnemers en de brief bij uitdiensttreding is hierop aangepast.

De totstandkoming van het UPO 2010 (Uniform Pensioen Overzicht) is soepel verlopen. In nauw overleg met de Autoriteit Financiële Markten (AFM) zijn de verplichte teksten inzake de voorwaardelijke toeslagen tot stand gekomen. Het probleem dat veel medewerkers twee en enkele medewerkers zelfs vier UPO's van NN ontvingen is door NN opgelost.

De website van het pensioenfonds t.b.v. de actieve deelnemers is up-to-date gehouden. Tevens is de website begin 2011 zodanig ingericht dat iedere deelnemer, gepensioneerde en slaper zonder wachtwoord toegang heeft tot de website.

Via NN heeft het fonds informatie over de pensioenopbouw aangeleverd aan het Nationaal Pensioenregister. Uit een aantal steekproeven bleek dat de informatie correct is opgenomen in het register. Het bestuur heeft het Nationaal Pensioenregister verzocht om ook de ex-deelnemers uit de spaarfondsregeling op te nemen in het register. Dat bleek niet mogelijk omdat deze gelden niet kunnen worden omgezet in een pensioentoezegging. Het fonds heeft een oproep geplaatst op de website opdat de ex-deelnemers zich melden en hun adres doorgeven.

In samenwerking met SPTC is gewerkt aan het communicatieplan 2011 - 2012. De communicatiedoelstellingen van het plan zijn:

- pensioenbewustwording;
- pensioeninzicht;
- tijdige informatie;
- begrijpelijke en duidelijke informatie
- juiste informatie

Dit plan is door het verantwoordingsorgaan voorzien van een positief advies.

Samenwerking

Samenwerking met de andere twee Transavia pensioenfondsen Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers (SPTV) 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.

Daarnaast hebben de pensioenfondsen SPTG en SPTC het voornemen om per 31 december 2011 over te gaan naar een Multi-OPF. Het Multi OPF biedt fondsen de mogelijkheid om de deskundigheid van de besturen te delen, efficiency te bereiken en kosten te verlagen. Dit besluit is ter advisering voorgelegd aan de beide deelnemersraden. Deze hebben begin 2011 positief geadviseerd.

Goed pensioenfondsbestuur

Integere bedrijfsvoering

Met de invoering van de Pensioenwet per 1 januari 2007 zijn de STAR-principes voor pension fund governance (PFG) verankerd in het wettelijk kader. Deze 32 principes betreffen de onderdelen zorgvuldig bestuur, transparantie, openheid en communicatie, deskundigheid, verantwoording en intern toezicht. Het bestuur heeft voor implementatie van deze onderdelen een plan van aanpak opgesteld en in 2008 afgerond. Dit plan van aanpak omvatte onder andere de statuten, gedragscode, klachtenprocedure, een communicatieplan en de ABTN.

Deelnemersraad

In het verslagjaar heeft het bestuur een aantal keren overleg gevoerd over de algemene situatie van het fonds, het kredietrisico van de herverzekeraar en het eventueel daarmee samenhangende te schrijven herstelplan, het deskundigheidsplan en de communicatieplannen. Ten behoeve van de deskundigheidsbevordering van de DR heeft het bestuur een pensioenactualiteitendag georganiseerd met als thema's: rapporten Goudswaard en Frijns, STAR akkoord, Multi-opf; Interne toezicht. Het fonds heeft over het jaarverslag 2009 advies gevraagd en gekregen. De deelnemersraad heeft daarbij een aantal waardevolle suggesties gedaan m.b.t. de leesbaarheid van het jaarverslag, die het bestuur waar mogelijk heeft meegenomen in dit verslag. Het fonds heeft advies gevraagd over de oprichting van een Multi-opf samen met SPTC en gekregen.

Intern toezicht en verantwoordingsorgaan

In het verslagjaar heeft het bestuur een aantal keren met het VO overleg gevoerd over de algemene situatie van het fonds, de resultaten van de continuïteitsanalyses, het jaarverslag 2009, de (advies)kosten van het fonds, de beleggingsperformance, het kredietrisico van de herverzekeraar en het eventueel daarmee samenhangende te schrijven herstelplan. Ten behoeve van de deskundigheidsbevordering van het VO heeft het bestuur een pensioenactualiteitendag georganiseerd met als thema's: rapporten Goudswaard en Frijns, STAR akkoord, Multi-opf; Interne toezicht.

In 2010 is de visitatiecommissie van start gegaan en heeft haar bevindingen in het rapport aangeleverd. Elders in dit verslag is de rapportage van de visitatiecommissie opgenomen.

Reactie van het bestuur op het verslag van het verantwoordingsorgaan

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

Reactie van het bestuur op het verslag van het intern toezicht

Het bestuur heeft kennis genomen van de rapportage van het interne toezicht. Het bestuur dankt het interne toezicht voor de bijdrage aan de governance van het fonds en de uitgebrachte adviezen en heeft waar nodig en/of wenselijk maatregelen getroffen.

Deskundigheidsbevordering

In het kader van deskundigheidsbevordering heeft in februari 2010 opnieuw een toetsing van het kennisniveau van het bestuur plaatsgevonden, teneinde te kunnen bepalen of het bestuur als geheel over voldoende kennis beschikt. De resultaten zijn gebruikt om op individueel en collectief niveau te werken aan deskundigheidsbevordering. Dit heeft geleid tot het volgen van opleiding en training van bestuurders. Binnen het bestuur zijn de aandachtgebieden aangepast. De ABTN en de deskundigheidsmatrix zullen hierop worden aangepast.

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

Naleving wet- en regelgeving

Het bestuur heeft gehandeld binnen de bestaande wet- en regelgeving.

Gedragscodes

De jaarlijkse ondertekening van de gedragscode door het bestuur is geschied.

Toezichthouder

Het bestuur heeft regelmatig contact gehad met DNB hetgeen in 2011 zal worden voortgezet met als specifiek aandachtspunt de vorming van het multi OPF.

Uitbesteding

De pensioenadministratie van SPTG is uitbesteed aan NN en wordt gecontroleerd door AON/Hewitt. Het bestuur laat AON/Hewitt gerichte controles uitvoeren op de kwaliteit van de administratie. NN beschikt over een SAS 70 verklaring Type II. Het bestuur heeft in het verslagjaar zowel op directie- als op operationeel niveau overleg gevoerd met NN ter handhaving van de kwaliteit van de dienstverlening.

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 vastgesteld. In 2010 heeft frequent periodiek overleg plaatsgevonden met ING, de beleggingsadviseur van AON/Hewitt en de beleggingscommissie van het fonds inzake de beleggingsperformance.

De dienstverlening van ING-IM is in 2010 verbeterd en inmiddels tot volle tevredenheid. Periodiek vindt met de directie van ING-IM overleg plaats over de kwaliteit van de dienstverlening.

Pensioenparagraaf

Karakter pensioenregelingen

Per 1 januari 2006 zijn alle pensioenregelingen voor het fonds een Collectief Beschikbare Premie regeling (CDC) 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 ouderdomspensioen 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 2009 is er sprake van een restant negatieve overrente, derhalve heeft het bestuur in de vergadering van 16 september 2010 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. Voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden kan de toeslag echter nooit hoger zijn dan de toeslag voor de actieve deelnemers.

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

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

De structurele CAO-kostencompenserende loonsverhoging over de periode 1 juli 2009 tot en met 30 juni 2010 van 0,0%. Derhalve is besloten tot het toepassen van een inhaaltoeslag. Per 1 juli 2010 is voor de actieve deelnemers (groep 1 en groep 2) een toeslagpercentage toegepast van 1,0%.

Voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van wie na 1 januari 2006 de dienstbetrekking is beëindigd is besloten om een inhaaltoeslag toe te passen. De pensioenaanspraken respectievelijk pensioenrechten zijn per 1 juli 2010 met 0,45% verhoogd. Dit bestuursbesluit heeft op 16 september 2010 plaatsgevonden en is verwerkt in het jaarwerk.

Verwachte wijzigingen in het komend jaar

In 2011 verwacht het bestuur geen wijzigingen in de pensioenregelingen doch wel in het toeslagenbeleid, te weten in de regels aangaande prioritering bij toeslagverlening.

Mutatieoverzicht deelnemers

Overzicht verloop actieve deelnemers (inclusief arbeidsongeschiktheid)

		2010	2009
(in aantallen)			
Stand per 1 januari (excl. volledige arbeidsongeschiktheid)		678	653
Bij:	Nieuwe toetredingen	<u>33</u>	<u>80</u>
		711	733
Af:	Overlijden	1	3
	Pensioen	6	7
	Uit dienst	<u>49</u>	<u>45</u>
		56	55
Actieve deelnemers (excl. volledige arbeidsongeschikten)		<u>655</u>	<u>678</u>
Volledig arbeidsongeschikt		27	28
Stand per 31 december (incl. volledige arbeidsongeschiktheid)		<u>682</u>	<u>706</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) worden 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 zorg draagt, terwijl bovendien een extra rendement nagestreefd zal worden.

In het beleggingsplan is tevens vastgelegd dat tactisch beleid binnen de aandelenportefeuille 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 2010 zijn geen wijzigingen in het beleggingsplan doorgevoerd.

Beleggingsperformance

In het verslagjaar heeft het krachtige herstel van de beleggingsperformance dat in 2009 heeft plaatsgevonden zich voortgezet. Daarbij speelde de ontwikkeling van de marktrente een belangrijke rol. Het afgelopen verslagjaar is de beleggingsperformance voor wat betreft aandelen 21,1 % (2009: 40,6%) en voor wat betreft vastrentende waarden 12,2 % (2009: 1,7%); in totaal 15,5 % (2009: 11,9%). Hierbij moet rekening gehouden worden dat ING de beleggingsperformance berekent voordat de beleggingskosten in rekening zijn gebracht. De werkelijke beleggingsperformance is ongeveer 0,3% lager, derhalve 15,2 %.

ING hanteert MSCI als benchmark voor de 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 9,3 % en voor aandelen 20,8 %, over de totale portefeuille 13,5 %. Derhalve is de beleggingsperformance 2,0 % hoger dan de benchmark. De beleggingsperformance over 2010 is hiermee wederom fors hoger dan de rente waarmee in het garantiecontract gerekend wordt (4%).

Vooruitblik 2011

Hoewel het tempo van de wereldwijde economische groei over het hoogtepunt heen is, kan de wereldwijde groei op een behoorlijk peil blijven, vooral door hoge groei in de opkomende economieën. Gezien de Europese staatsleningenmarkt, blijft de euro kwetsbaar. Veel hangt af van de manier waarop de beleidsmakers omgaan met de schuldenproblematiek in de eurozone. Het bestuur verwacht dat de rendementen in 2011 onder druk zullen staan, hetgeen in de eerste vijf maanden van 2011 wordt bevestigd.

Financiële paragraaf

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

De financiële positie van het fonds is in 2010 sterk verbeterd, enerzijds als gevolg van de positieve beleggingsperformance, anderzijds door het laten vervallen van de kredietafslag in verband met de rating van de herverzekeraar. Hierdoor is de negatieve overrente eind 2009 ad € 3,2 mln volledig ingelopen. Ultimo 2010 is sprake van een bescheiden positieve overrente ad € 0,1 mln.

Ultimo 2009 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. In februari 2011 zorgde een aanvullende FTK regelgeving ervoor dat herverzekerde fondsen geen rekening meer hoeven te houden met het kredietrisico. Het bestuur heeft hierop geanticipeerd door in de jaarrekening over het verslagjaar 2010 geen rekening meer te houden met het kredietrisico. In de verzekeringstechnische staten die met het jaarverslag meegaan naar de DNB wordt wel rekening gehouden met het kredietrisico, omdat per ultimo de aanvullende FTK regelgeving nog niet was ingevoerd.

De premiebijdragen in 2010 ad € 4,5 mln overtreffen nog steeds de premienota herverzekering ad € 2,7 mln (inclusief de koopsom voor indexatie). Daarbij dient opgemerkt te worden dat de premie herverzekering in 2010 relatief laag is als gevolg van de zeer beprekte toeslagverlening.

Als gevolg van de gedaalde rente en het introduceren van de nieuwe, door het Actuarieel Genootschap gepubliceerde prognosetafels Gehele Bevolking Mannen (GBM) en Vrouwen (GBV) met waarnemingsperiode 2010-2060, is de actuarieel benodigde voorziening (volgens FTK rente termijn structuur berekeningsregels) voor pensioenverplichtingen per 31 december 2010 gestegen tot een bedrag ad € 65,5 mln (2009: € 53,2 mln). De hiermee samenhangende dotatie is ten laste van het resultaat over 2010 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 € 63,0 mln.

In december 2010 heeft het bestuur vanuit de vrije middelen een depositorekening geopend bij Nationale Nederlanden waarop ultimo 2010 een bedrag van € 0,9 mln is gestort.

Actuariële paragraaf

Solvabiliteitstoets

De solvabiliteitstoets is voor het jaar 2009 door AON Actuarissen uitgevoerd. De aanwezige reservepositie is bepaald op € 4.369.095 positief, volgens de volgende berekening:

(in euro's)	
Vordering op herverzekeraar	65.509.395
Overige middelen pensioenfonds (vrije vermogen)	4.463.749
Beschikbaar vermogen	69.973.144
Af: Technische voorzieningen	-/-65.509.395
Eigen Vermogen	4.463.749
Af: Minimaal vereist eigen vermogen (MVEV)	-/-94.654
Reservepositie	4.369.095

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

- Marktrente: Rente Termijn Structuur DNB 31-12-2010;
- Overlevingstafels: AG prognosetafels 2010-2060 met toepassing van correctietabel CRC, zonder leeftijdsaanpassing;
- Gehuwdheid: Onbepaalde man/vrouw;
- Partnerpensioen: Aanne 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

Het bestuur heeft in 2010 Riskmanagement ingevoerd conform het door DNB geadviseerde model FIRM. De belangrijkste risico's zijn:

Portefeuille risico

Per 1 januari 2010 bestaat de portefeuille voor 70% uit vastrentende waarden en voor 30% uit zakelijke waarden.

Beleggingsrisico

In 2008 is een nieuw beleggingsbeleid overeengekomen met ING Investment Management, dit mede gezien in het licht van de nieuwe herverzekeringsovereenkomst en de nieuwe Pensioenwet. Als gevolg van het garantiecontract, wordt het beleggingsrisico gedragen door NN. Wel beïnvloedt de beleggingsperformance de overrente. Bij een negatieve overrente heeft het fonds minder middelen ter beschikking om voorwaardelijke toeslagen toe te kennen.

In het nieuwe beleggingsbeleid is sprake van een grotere spreiding over de verschillende beleggingscategorieën en regio's. Per beleggingscategorie is een strategische weging en bandbreedte aangegeven die de externe vermogensbeheerder kan benutten. Dit resulteert in een lager risicoprofiel voor de gehele portefeuille. Dit lagere risico moet ook doorwerken in de zogenaamde tracking error: de mate waarin de beleggingen afwijken van de benchmark die als ijkpunt voor de performance van de gehele portefeuille geldt.

Renterisico

Om het renterisico van de verplichtingen af te dekken, is de duration (gewogen looptijd) van de vastrentende waarden in overeenstemming gebracht met de looptijd van de pensioenverplichtingen. Hierdoor is het renterisico op de pensioenverplichtingen grotendeels 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 door middel van het garantiecontract dat met NN overeengekomen is.

Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico (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, premievrijstellingsrisico en arbeidsongeschiktheidsrisico's heeft gesloten.

Per 1 januari 2013 eindigt het huidige garantiecontract met herverzekeraar Nationale Nederlanden, gelet op de lage lange rente en stijging van de overlevingskansen zal het niet mogelijk zijn om onder gelijke condities een nieuw herverzekeringscontract af te sluiten.

Risico CDC regeling

CDC regeling: bij tekorten kan niet worden teruggevallen op de sponsor, dat betekent dat tekorten moeten worden opgelost in de regeling zelf, het pensioenreglement biedt hiervoor mogelijkheden, doch dit kan wel grote impact hebben.

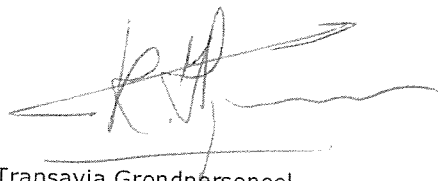
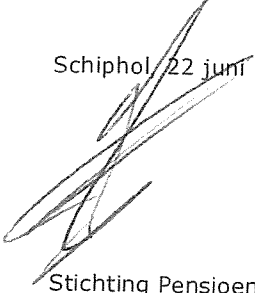
Communicatie risico

Het communicatierisico bestaat primair uit het managen van de verwachtingen van de (ex-) deelnemers ten aanzien van de (beperkingen van) zekerheid van opgebouwde pensioenrechten.

Toekomstparagraaf

1. In februari 2011 is de regelgeving voor herverzekerde fondsen gewijzigd. Herverzekerde fondsen hoeven per die datum geen rekening meer te houden met het kredietrisico van herverzekeraars. Echter als gevolg van de daling van de rekenrente dienen de individuele uitgaande waardeoverdrachten vanaf mei 2009 te worden afgerekend tegen een hogere afkoopsom dan de afkoopsom waarvoor is gereserveerd. Hierdoor kunnen de belangen van de achterblijvende deelnemers worden geschaad. Het bestuur heeft dit probleem voorgelegd aan DNB en aan herverzekeraar Nationale Nederlanden. In afwachting van een bevredigend antwoord werkt het bestuur niet mee aan uitgaande waardeoverdrachten.
2. In samenwerking met SPTC zal gestreefd worden naar het oprichten van een Multi-opf per 31 december 2011. Vooruitlopend hierop vinden de bestuursvergaderingen in 2011 samen met het bestuur van SPTC plaats. Het bestuur zal verder in 2011 een aantal formele stappen zetten om een Multi-opf mogelijk te maken.
3. Het langlevens risico en het beleggingsrisico zijn tot 1 januari 2013 volledig herverzekerd. Het bestuur zal onderzoeken wat de consequenties zullen zijn als de herverzekeringsovereenkomst eindigt. Naar verwachting zal de herverzekeraar voor de opbouw van pensioenen op grond van het huidige pensioenreglement vanaf 2013 een hogere premie vragen. Het bestuur zal de ontwikkelingen in de politiek nauwlettend volgen en tijdig signalen afgeven aan sociale partners.
4. Het onderzoeken naar de mogelijkheden om de kosten van het fonds te kunnen verminderen zonder dat dat ten koste gaat van de kwaliteit van het bestuur, blijft een aandachtspunt voor het bestuur. Over 2011 is een taakstellende begroting opgesteld en zijn kortingspercentages overeengekomen met adviseur AON/Hewitt. Het bestuur verwacht dat de oprichting van het Multi-OPF tot kostenbesparingen zal leiden.
5. Het uitvoeren van het tweejarig communicatieplan, tezamen met SPTC en deelnemersraad.
6. De risksheet zal drie keer per jaar worden besproken in het bestuur.
7. De deskundigheid van bestuurders blijft permanent onder de aandacht van het bestuur. Er zullen samen met SPTV en SPTC een aantal trainingen worden georganiseerd op deskundigheidsniveau.
2. Het bestuur verwacht dat de oprichting van het Multi-opf tot versterking van de deskundigheid zal leiden.
8. Het bestuur zal de mogelijk hogere uitstroom van grondpersoneel als gevolg van een krimpende grondorganisatie actief volgen. Tevens zal het bestuur dit afstemmen met de DNB met de vraag hoe om te gaan met waardeoverdrachten.

Schiphol 22 juni 2011



Stichting Pensioenfonds Transavia Grondpersoneel
Het Bestuur