

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	01-06-2013
Dhr. H. Knoors	Secretaris	Werkgever	01-12-2001	Onbepaald
Dhr. P. Maree	Penningmeester	Werkgever	13-04-1999	Onbepaald
Mevr. S.P. Braam		Werkgever	01-03-2011	Onbepaald
Dhr. D. Evers		Werknemer	01-10-2002	01-11-2015
Dhr. W.J. van Gemert		Werknemer	01-10-2004	01-10-2012

In het verslagjaar hebben zich geen wijzigingen in de bestuurssamenstelling voorgedaan. Dhr. Evers heeft zich herkiesbaar gesteld en zonder tegenkandidaten is zijn bestuurstermijn verlengd. 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 medebestuurder. Het bestuur heeft uitsluitend bevoegdheden conform de statuten en reglementen van het fonds, overeenkomstig de vastlegging in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN).

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan is op 1 oktober 2007 ingesteld en als volgt samengesteld:

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

In 2011 is de samenstelling gewijzigd. Dhr. Oostenbrink heeft aangegeven zijn lidmaatschap van het verantwoordingsorgaan te beëindigen. Uit de groepering pensioengerechtigden heeft dhr. Dikkers zich kandidaat gesteld om zijn plaats in te nemen. Zonder tegenkandidaten is dhr. Dikkers in het verantwoordingsorgaan verkozen.

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 heeft het intern toezicht plaats gevonden. In 2013 is het volgende intern toezicht gepland.

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 2011 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 uitvoeringsorganisaties beschikken over ISAE 3402 rapportages, welke inmiddels door Aegon en ING IM 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

Sinds eind 2010 heeft Mevr. Donker (adviseur Arbeidszaken Transavia) de rol van compliance officer op zich genomen.

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 is 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 €	2011	2010
Aantal verzekerden		
Actieve deelnemers (incl. arbeidsongeschikten)	510	521
Premievrije rechten ('slapers')	78	75
Pensioengerechtigden	85	76
Nabestaanden en wezen	13	12
	686	684
Reglementvariabelen		
Indexatie actieven	0,96%	1,29%
Indexatie inactieven	1,43%	0,50%
Pensioenuitvoering		
Feitelijke premie	15.637.989	15.236.300
Kostendekkende premie	17.357.499	17.079.000
Gedempte premie	13.113.355	13.323.000
Pensioenuitvoeringskosten	2.053.483	1.625.317
Uitkeringen	6.156.365	5.773.605
Vermogenssituatie en solvabiliteit		
Pensioenvermogen	323.463.145	265.273.570
Pensioenverplichtingen	290.907.346	235.476.549
Aanwezige dekkingsgraad	111,2%	112,7%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	100,1%	100,1%
Actieve deelnemers	169.399.832	139.783.595
Beroepsongeschikte deelnemers	13.977.209	8.050.532
"Slapers"	10.125.350	8.033.445
Gepensioneerden	97.404.955	79.608.976
Pensioenverplichting	290.907.346	235.476.549
Beleggingsportefeuille		
Zakelijke waarden	91.679.354	83.605.269
Vastrentende waarden	161.633.144	133.219.167
	253.312.498	216.824.436
Beleggingsperformance		
Beleggingsrendement	9,5%	15,9%
Benchmark	2,4%	12,6%

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 2011 drie maal met het bestuur bijeen gekomen. Gedurende 2011 heeft het VO geen cursussen gevolgd. 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 2011 en het jaarverslag inclusief de jaarrekening 2011. Tevens heeft het VO kennis genomen van de accountants- en actuariële verklaring.

Bevindingen en conclusie

Het VO heeft de volgende bevindingen/opmerkingen:

1. In de planning met betrekking tot het opstellen van het jaarverslag en jaarrekening 2011 is de aanlevering van de stukken een paar weken eerder dan voorgaande jaren. Dit geeft meer ruimte voor het VO om de stukken te bestuderen en zich een oordeel te vormen.
2. Gezien de vele veranderingen in het pensioenlandschap en het aflopen van het garantie contract ultimo 2012 zijn er vele zaken die de aandacht van het bestuur opeisen. Het VO vraagt zich af of het bestuur voldoende tijd ter beschikking krijgt gesteld en dringt er bij het bestuur op een dat zij aan de sociale partners duidelijk aangeeft wanneer de werkzaamheden die op het bestuur afkomen niet in overeenstemming zijn met de beschikbare tijd die de bestuurders ter beschikking worden gesteld.
3. Het bestuur heeft in 2011 een begin gemaakt met de verkenning hoe verder te gaan na afloop van het garantie contract. De vennootschap heeft aangegeven graag te willen dat het bestuur een variant onderzoekt waarbij het pensioen wordt ondergebracht in het KLM pensioen. Andere varianten die worden bekeken zijn doorgaan onder eigen beheer en vernieuwen van het garantie contract bij Aegon voor een nieuwe periode. Een verlenging met een relatief korte periode, bijvoorbeeld van 1 jaar, zou het bestuur de tijd geven om de gevolgen van het pensioenakkoord verder uit te kristalliseren en de nodige aanpassingen voor SPTV in kaart te kunnen brengen. Het VO acht het raadzaam dat het bestuur deze tijd wordt gegund.
4. In 2011 is het rendement van de beleggingen vooral te danken aan de enorme performance van de LDO's, die door de dalende trend in de rentestand een zeer hoog rendement hebben behaald. Het VO vraagt aandacht van het bestuur voor de risico's die dat met zich mee brengt als de rente gaat stijgen.
5. In de jaarrekening 2011 is aangegeven dat de kostendekkende premie, evenals in 2010, significant boven de actuele premie uitkomt. Het VO vraagt hiervoor de aandacht van het bestuur, doch realiseert zich dat dit primair een onderwerp is voor de onderhandelingen tussen CAO partijen.
6. Gezien de complexiteit van de huidige situatie en de eventuele verstrekkende gevolgen voor SPTV vraagt het VO het bestuur het VO mee te nemen in de verschillende stappen die het onderneemt bij de verkenning en de overwegingen voor de periode na afloop van het garantie contract. Dit ter bevordering van het effectief uitvoeren door het VO van haar toegewezen rol. In dit kader vraagt het VO tevens om training ter beschikking te stellen om de VO leden op een niveau te krijgen dat zij allen een volwaardige gesprekspartner kunnen blijven.
7. Eind 2011 heeft het bestuur een communicatieplan voorgelegd aan het VO. Het VO heeft hier een positief advies over uitgebracht met een aantal overwegingen. Het plaatsen van het jaarverslag 2010 is na aandringen van het VO pas begin 2012 op de web-site geplaatst. Het bestuur heeft aangegeven dat het, als gevolg van ICT technische redenen, niet in staat was om de pensioen-website actueel te houden. Het VO doet een beroep op het bestuur om een adequate invulling te geven aan de uitvoering van het communicatieplan.

8. Het VO dankt het bestuur voor de constructieve samenwerking gedurende 2011. Ook in 2012 zal het VO het bestuur blijven consulteren met betrekking tot genomen bestuursbesluiten of er een terdege afweging is gemaakt tussen de verschillende belangen (actieven, inactieven, 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 2011, de verstrekte bestuursverslagen over 2011 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 2011 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, 22 juni 2012

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers
Het verantwoordingsorgaan

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
- Uitvoering van de ALM studie
- Voorbereiding expiratie herverzekeringscontract.
- Risicomanagement
- Secretariële ondersteuning

Riskmanagement

In 2010 is een risicoanalyse van het fonds geïntroduceerd. 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. In 2011 is wederom de lijst met prioriteiten vastgesteld. Daarbij zijn enkele aanpassingen in de mate van risico aangebracht. Het rente risico is ondanks de al gedaalde rente verhoogd evenals het marktrisico. De categorieën CDC karakter en herverzekeringsrisico zijn toegevoegd. Dit laatste met het oog op het aflopende contract eind 2012.

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 keuze van de adviseur voor het begeleiden van de onderhandelingen met de verzekeringsmaatschappijen Aegon en Nationale Nederlanden.

SPTC en SPTG gaan verder met het opzetten van een Multi OPF dat per 31 december 2011 zijn beslag heeft gekregen. SPTV wacht die ontwikkeling af en beraadt zich nog over mogelijke vormen van samenwerking met andere fondsen.

Communicatie

In april is de UPO 2011 naar de deelnemers verstuurd.

De website van het pensioenfonds is gebruikt om actuele informatie te publiceren en standaardinformatie actueel te houden.

Evenals vorig jaar is in samenwerking met Aegon een serie voorlichtingsbijeenkomsten georganiseerd waarbij de regeling en actuele ontwikkelingen aan bod kwamen. Deze bijeenkomsten 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 is in 2011 verder ingevuld.

Activiteiten bestuursjaar 2011

In het verslagjaar zijn elf 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, beroepsongeschiktheidspensioenen 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 beleggingsmandaat voor dit vermogen is verder uitgewerkt en geschikt gemaakt voor opname in de ABTN.

Het bestuur is drie keer met het verantwoordingsorgaan (VO) bijeen geweest. Naast de formele rol die het VO 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 uitkomsten van de ALM studie zijn ook besproken met het VO.

Met de deelnemersraad is twee 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 uitkomsten van de ALM studie zijn besproken. Verder is het beleid t.a.v. premievrijstelling besproken.

Eind 2012 loopt het herverzekeringscontract met Aegon af. De voorbereidingen voor een nieuw contract zijn in de loop van 2011 begonnen. Het bestuur heeft de verschillende opties in kaart gebracht en besprekingen gestart met Aegon maar ook met de directie van Transavia om de mogelijkheden te bespreken. Een voortzetting van het huidige contract met 1 jaar lijkt een zinvol alternatief te zijn. Dit gegeven de onzekere uitkomsten van het pensioenakkoord, de huidige lage rentestand en de initiatieven vanuit de vennootschap en KLM om samenvoeging van de pensioenfondsen binnen de KLM Groep te onderzoeken. Vanwege de eerder genoemde effecten zal ook een voortzetting van het contract vanaf 2013 een fors hogere premiebijdrage vergen.

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. De fondsen van grondpersoneel en cabinepersoneel zijn zover dat eind 2011 het Multi OPF tussen die twee fondsen een feit is. SPTV gaat voorlopig niet mee in die ontwikkeling en richt haar aandacht op de gevolgen van de afloop van het verzekeringcontract.

In september en oktober zijn t.b.v. de bestuursleden van de drie fondsen samen met Mercer cursussen georganiseerd voor de deskundigheid op niveau twee. Daarin zijn de volgende aandachtgebieden behandeld: uitbesteding, risicomanagement, FTK, financiering en actuariële aspecten en is ingegaan op de (verwachte) effecten van het pensioenakkoord.

In 2010 is de eerste risicoanalyse afgerond. Hiervoor werd 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. In 2011 is de risksheet wederom besproken en aangepast.

De ALM studie is in samenwerking met Edmond Halley en Lane, Clark & Peacock uitgevoerd en is in het begin van 2011 afgerond. De resultaten daarvan zijn ook gebruikt voor de continuïteitsanalyse. De conclusie van de continuïteitsanalyse is dat het beleid van het bestuur consistent is.

De uitkomsten van de ALM studie laten zien dat de huidige regeling een fors hogere kostendekkende premie vergt. Voornaamste oorzaken zijn de lage rentestand, de zwaardere overlevingstafels en de zwakke financiële markten. De resultaten zijn met de sociale partners gedeeld.

Het bestuur heeft veel aandacht besteed aan de uitvoering van de regeling beroeps ongeschiktheid pensioen (BOP) en de daarmee verbonden vrijstelling van premiebetaling. Een aantal praktische uitvoeringspunten met betrekking tot deze regeling zijn met sociale partners gedeeld aangezien oplossing daarvan een aanpassing van het reglement inhoudt.

Eind 2011 is dhr. Buckens als adviseur van AON/Hewitt opgevolgd door dhr. Hagoort.

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 gerealiseerd. De bezuinigingsoperatie van de vennootschap die in 2010 in gang is gezet blokkeert vooralsnog de concretisering en invulling van deze functie. Wel lijkt na diverse tijdelijke oplossingen een meer structurele inzet van een goede secretariële ondersteuning vorm te krijgen.

Samen met de andere fondsen is een visiebijeenkomst gehouden over de toekomstperspectieven van de fondsen. De bedreigingen en mogelijkheden die de besturen zien zijn besproken. De resultaten daarvan zijn ook gedeeld met de directie van de vennootschap.

Goed pensioenfondsbestuur

Integere bedrijfsvoering

Wettelijk is geregeld dat een pensioenfonds maatregelen dient te treffen die goed pensioenfondsbestuur waarborgen. Met de invoering van de Pensioenwet per 1 januari 2007 zijn de STAR-principes voor pension fund governance (PFG) verankerd in het wettelijk kader. Deze 32 principes betreffen de onderdelen zorgvuldig bestuur, transparantie, openheid en communicatie, deskundigheid, verantwoording en intern toezicht.

Het beleid van een fonds is gericht op een integere bedrijfsvoering. Deze verantwoordelijkheid is vastgelegd in artikel 143 van de Pensioenwet. Dit houdt onder meer in:

- Adequate administratieve organisatie en interne controle (AO/IC) en risicobeheersing.
- Analyse en beheersing van integriteitsrisico's.
- Voorkomen van belangenverstremming.
- Duurzame beheersing van (financiële) risico's.
- Ten minste 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 2010, en de voorgestelde wijziging van het reglement en een aanpassing van de uitvoeringsovereenkomst.

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 2011 drie 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 dekingsgraad van) het pensioenfonds beoordeelt. De visitatiecommissie heeft in 2010 haar werkzaamheden uitgevoerd. Het volgende bezoek van de visitatiecommissie is voorzien in 2013.

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.

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

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. In september en oktober is dit gerealiseerd.

Versillende 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. Ook het pensioenakkoord en de gevolgen daarvan zijn bij deze bijeenkomsten aan bod gekomen.

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.

Gedragscode

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, zij hadden geen op- of aanmerkingen. Tevens heeft een kennismakingsgesprek plaats gevonden met een nieuwe contactpersoon bij DNB.

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 voor deze periode van 5 jaar periodieke gelijkblijvende jaarpremies. 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.

De beleggingscommissie heeft drie tot vier maal per jaar overleg over de performance door Aegon IM.

Van zowel Aegon als Aegon IM worden ISAE 3402 rapportages ontvangen. Deze rapporten worden door het bestuur als bewijs gezien dat de procesuitvoering bij zowel Aegon als Aegon IM volgens de regels verloopt.

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 2011 was het jaarlijkse ANW-overbruggingspensioen bepaald op € 22.004 (2009: € 21.723) (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 op een aantal onderdelen gewijzigd. Zo is naast enkele wettelijke en tekstuele wijzigingen de tekst van het artikel 21, toeslagen en de uitsluitingclausule aangepast.

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 2011 is voor wat betreft het onvoorwaardelijke deel van de toeslag de indexatie per 1 juli 2011 volledig toegepast en bedraagt 0,96 %.

Voor niet-actieven (inclusief pensioengerechtigden) geldt dat de jaarlijkse toeslag verlening volledig voorwaardelijk is gebaseerd op het CPI van alle huishoudens; 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 2011 is de toeslag per 1 juli 2011 niet volledig, maar voor 75% toegepast en bedraagt 1,43 %.

Verwachte wijzigingen in het komend jaar

In 2012 verwacht het bestuur geen wijzigingen in de pensioenregelingen behoudens verruiming van de mogelijkheid om de pensioeningangsdatum na de pensioenrichtdatum vast te stellen.

Mutatieoverzicht deelnemers

Overzicht verloop actieve deelnemers (inclusief arbeidsongeschiktheid)

	2011		2010	
(in aantallen)				
Stand per 1 januari	521		526	
Bij: Nieuwe toetredingen	-	521	-	526
Af: Overlijden	-		-	
Pensioen	6		5	
Uit dienst	5	11	-	5
Stand per 31 december		510*		521*

* Inclusief 20 beroepsongeschikten (2010: 16 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 ten aanzien van aandelen -3,6% geweest, voor vastrentende waarden +5,5%, voor vastgoed -2,3%, voor grondstoffen -1,3% en voor LDO (Long Duration Overlay) +vanwege de fors dalende rente 654%, in totaal +10,6%.

Het rendement op het vrij vermogen depot bij Aegon bedroeg 1,8%. De beleggingen bij ING IM bestaan uit participaties in het INI Global Equity Fonds (passief mandaat) en hebben in 2011 een rendement van -6,1% te zien gegeven.

De totale portefeuille liet een rendement van 9,5% na kosten zien, terwijl de samengestelde benchmark 2,4% gedaan heeft, resulterend in een outperformance van 7,1%, voor een groot gedeelte toe te wijzen aan de LDO, aangezien deze niet in de samengestelde benchmark wordt meegenomen. De beleggingsperformance over 2011 is fors hoger dan de rente waarmee in het garantiecontract gerekend wordt.

Vooruitblik 2012

Door de onzekerheid op de financiële markten en zorgen over de economische ontwikkelingen tezamen met de schulden crisis in Europa zullen de rendementen in de meeste beleggingscategorieën naar verwachting matig zijn in 2012, en we zullen met veel volatiliteit in de markten te maken krijgen met onzekere vooruitzichten voor het rendement. De eerste vijf maanden van 2012 bevestigen dit beeld.

Financiële paragraaf

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

Als gevolg van de fors lagere rente in 2011 en de verwachte stijgende levensverwachting is de actuarieel benodigde voorziening (volgens FTK rente termijn structuur berekeningsregels) voor pensioenverplichtingen per 31 december 2011 gestegen tot een bedrag ad € 290,9 mln. 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 2011 door AON/Hewitt uitgevoerd. De aanwezige reservepositie is bepaald op € 32.390.935 positief, volgens de volgende berekening:

<u>(in euro's)</u>	
Vordering op herverzekeraar	290.907.346
Overige middelen pensioenfonds	<u>32.555.799</u>
Beschikbaar vermogen	323.463.145
Af: Technische voorzieningen	-/-290.907.346
Af: Minimaal Vereist Eigen Vermogen	<u>-/-164.864</u>
Reservepositie	<u>32.390.935</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 2011 is een positief resultaat van € 2.758.778 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.

Deze technische analyse is niet uitgevoerd over het boekjaar 2011. Het bestuur is voornemens om in het kader van de afloop van het herverzekeringcontract cq contractsverlenging voor het boekjaar 2012 de technische analyse op te vragen bij de herverzekeraar teneinde zich een goed oordeel te kunnen vormen over verschillende componenten van het resultaat.

Risicoparagraaf

Beleggingsrisico

De in 2011 afgeronde ALM studie heeft niet tot wijziging van het beleggingsmandaat van het bekleemd vermogen geleid. Wel wordt voor het vrije vermogen bij Aegon aanpassing overwogen. Dat wordt nog verder uitgewerkt.

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.

Actuarieel 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 mocht de rating pas weer gepubliceerd worden vanaf 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 als mogelijke oplossing de aanstelling van een "pension officer" en 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 sinds medio 2011 weer 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 is de deskundigheid van het bestuur verder vergroot door het organiseren van een cursus op niveau 2.

Het bestuur maakt zich samen met de andere twee fondsbesturen van Transavia 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 was de bedoeling van het bestuur om een dergelijke functionaris in de loop van 2011 voor de fondsen aan het werk te hebben. Dit heeft echter nog geen invulling gekregen vanwege de stop op aanname van nieuw personeel door de vennootschap. Ook in 2012 zal naast een goede secretariële ondersteuning dit een belangrijk aandachtspunt van het bestuur blijven.

De uitwerking van de verschillende mogelijkheden van de pensioenuitvoering na 2012 is het belangrijkste onderwerp aan het komende jaar. Naast een voortzetting van het contract met Aegon voor 1 jaar zal ook de mogelijkheid van onderbrengen van het fonds bij het KLM Vliegerfonds worden bestudeerd. Verschillende werkgroepen uit SPTV en de ander fondsen gaan zich hiermee bezighouden.

De financiële markten zullen te maken blijven krijgen met de schulden crisis in Europa en de V.S. veroorzaakt door de hoge schuldenlasten van overheden. De impact hiervan op renteontwikkelingen en op het rendement van de verschillende beleggingscategorieën is moeilijk te voorspellen.

De ALM studie is in 2011 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 2012 zal verder worden gewerkt aan en overlegd over de voortzetting 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 mogelijk 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, 22 juni 2012

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers

Het Bestuur

Jaarrekening