



stichting pensioenfonds jacobs nederland

Verkort Jaarverslag 2008



Verkort jaarverslag 2008

Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland

Voorwoord

Voor u ligt het vijfde verkort Jaarverslag van Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland (SPJNL). Het jaar stond vooral in het teken van de financiële crisis en de gevolgen daarvan voor de dekkingsgraad. Ook SPJNL kreeg te maken met de gevolgen van de financiële crisis. De daling van de dekkingsgraad bleef lange tijd beperkt, maar eind 2008 was de dekkingsgraad gedaald naar circa 108%. De daling is voornamelijk te wijten aan de gedaalde waarde van de beleggingen en de toename van de pensioenverplichtingen als gevolg van de dalende rente.

Ondanks dat de dekkingsgraad van SPJNL boven het landelijke gemiddelde bleef, was er wel sprake van een reservetekort. Op 31 maart 2009 heeft het bestuur daarom een langetermijnherstelplan bij De Nederlandsche Bank (DNB) ingediend. Het herstelplan laat zien dat het fonds zonder aanvullende maatregelen naar verwachting binnen een periode van twee jaar de vereiste dekkingsgraad van 117% haalt. Het bestuur heeft dan ook besloten het huidige beleid te handhaven.

Het bestuur heeft in het kader van het herstelplan besloten om per 1 januari 2009 geen toeslag te verlenen op de ingegane en opgebouwde pensioenen. Het pensioenfonds is echter financieel solide en het bestuur streeft ernaar dat toeslagverlening in de toekomst weer geheel of gedeeltelijk kan plaatsvinden, zodat het pensioen waardevast blijft. Wanneer en in hoeverre dit zal gebeuren, zal afhankelijk zijn van de dekkingsgraad, waarbij het herstel van de wereldeconomie een belangrijk element zal zijn.

Ook communicatie stond wederom hoog op de agenda bij het fonds. Deelnemers kunnen vanaf eind 2008 via de website van SPJNL speciale brochures downloaden over de gevolgen voor het pensioen bij verschillende gebeurtenissen. Het bestuur zet de website overigens steeds vaker in als communicatiemiddel, naast bestaande communicatiemiddelen als Jacobs Pensioenperspectief, het verkort jaarverslag en de deelnemersbijeenkomsten. In 2008 zijn de eerste startbrieven verzonden. Alle deelnemers hebben ook hun eerste uniforme pensioenoverzicht (UPO) ontvangen als vervanging voor de oude pensioenoverzichten.

Verder heeft het bestuur zich in het boekjaar onder meer bezig gehouden met de overgang van de APR en de gesloten prepensioenregeling van Interpolis naar Robeco.

Het jaarverslag wordt, zoals altijd, uitgebreid besproken tijdens onze jaarlijkse deelnemersvergaderingen in het najaar van 2009. Het volledige jaarverslag vindt u ook op www.pensioenfondsjacobs.nl.

Met vriendelijke groet,

namens het bestuur

Erwin Geene,

Inhoud

	Voorwoord	2
1.	Organisatie en bestuur	4
2.	De pensioenregeling	4
3.	Toeslagbeleid	6
4.	Financiering	8
5.	Ontwikkelingen in 2008	8
6.	Beleggingen	10
7.	De financiële positie	10
8.	De belangrijkste cijfers uit het jaarverslag	11

1. Organisatie en bestuur

De uitvoering van de pensioenregeling van Jacobs Nederland B.V. is ondergebracht bij een zelfstandige organisatie, Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland (SPJNL).

Bestuur

Het bestuur van ons pensioenfonds bestaat uit zes leden. Drie daarvan worden door de werkgever benoemd. Zij hebben een zittingsduur voor onbepaalde tijd. De overige drie leden worden gekozen door de deelnemers. Deze bestuursleden worden voor een periode van vier jaren benoemd.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van het pensioenfonds en het uitvoeren van de door de werkgever toegezegde pensioenregeling, waaronder het doen van pensioenuitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden van (gewezen) deelnemers. Het bestuur heeft bevoegdheden krachtens de statuten en het pensioenreglement alsmede de uitvoeringsovereenkomst, tot het verrichten van betalingen en het aangaan van contractuele verplichtingen met derden.

Eind 2008 is de samenstelling van het bestuur als volgt:

Namens de werkgever

E. Geene (voorzitter)
M.P.M. Jonkers (*)
L.A.J. Dierick

Namens de deelnemers

G.M. Heerschop
T.H.M. van Leeuwen
S. Feenstra

(*) De heer Jonkers is per 1 februari 2009 afgetreden als bestuurslid.

Verantwoordingsorgaan

Vanaf 1 januari 2008 is het verantwoordingsorgaan actief. Dit orgaan beoordeelt of het bestuur op evenwichtige wijze rekening houdt met de belangen van alle belanghebbenden (de deelnemers, de gewezen deelnemers, de pensioengerechtigden en de werkgever) bij het fonds. Op basis van de door het bestuur verstrekte informatie oordeelt het verantwoordingsorgaan over het handelen van het bestuur, over het gevoerde beleid en de beleidskeuzes voor de toekomst, evenals over de naleving van de gedragscode.

Het bestuur legt in het jaarverslag 2008 voor de eerste keer verantwoording af over haar functioneren aan dit orgaan. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit de volgende leden:

Namens de werkgever:

M.P.M. Jonkers
A. Beck

Namens de deelnemers:

P. Blom (voorzitter)

R. Snoek (secretaris)

Namens de gepensioneerden:

A.W.M. van der Klaauw

J. Dortmund

Intern toezicht

Het intern toezicht wordt ingevuld via een externe visitatiecommissie. Deze visitatiecommissie beoordeelt minimaal eens in de drie jaar het functioneren van het fonds(bestuur).

Administratie en uitvoering

Het bestuur heeft de administratie en de uitvoering van de pensioenregeling uitbesteed aan Interpolis Pensioenbeheer te Tilburg.

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Syntrus Achmea Vermogensbeheer te De Meern.

De aanvullende pensioenrekening (APR) en de gesloten prepensioenregeling worden uitgevoerd door Robeco.

Adviseurs

Het bestuur laat zich adviseren door diverse onafhankelijke adviseurs, zoals een actuaire en een accountant.

2. De pensioenregeling

De regeling is vastgelegd in een pensioenreglement, dat per 1 januari 2008 geldt als "Pensioenwet-proof". In 2008 hebben daar nog wat kleine aanpassingen op plaatsgevonden o.a. ter verduidelijking van het toeslagenbeleid. De inhoud van de regeling is in 2008 niet gewijzigd.

De pensioenregeling bestaat uit een basispakket en een keuzepakket. De belangrijkste kenmerken van het basispakket zijn:

	2008	2009
Pensioensysteem	Voorwaardelijk geïndexeerd middelloon	Voorwaardelijk geïndexeerd middelloon
Toetredingsleeftijd	21 jaar	21 jaar
Pensioenleeftijd	65 jaar	65 jaar
Franchise	€ 17.065	€ 17.649
Maximum salaris	€ 142.773	€ 147.656
Opbouwpercentage	1,75%	1,75%
Partnerpensioen	1,225% (risico)	1,225% (risico)
Tijdelijk partnerpensioen	€ 8.851	€ 9.154
Wezenpensioen	20% van het partnerpensioen	20% van het partnerpensioen

Ook biedt het basispakket een arbeidsongeschiktheidspensioen en voortzetting van de pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid (premiëvrijstelling).

Het keuzepakket biedt:

- een aanvullend partnerpensioen op risicobasis ter grootte van 1/7 deel van het partnerpensioen uit het basispakket;
- een extra aanvullend partnerpensioen op risicobasis voor een partner die ten tijde van het overlijden van de deelnemer tijdens actief dienstverband ouder is dan 40 jaar en geen kinderen beneden de 18 jaar heeft;
- een aanvullend tijdelijk partnerpensioen (dit komt per 1 januari 2009 te vervallen);
- een aanvullende pensioenrekening (APR) waarbij de premies op een aparte beleggingsrekening worden gestort en waarvan het saldo op de pensioendatum kan worden aangewend voor de aankoop van extra pensioenaanspraken.

De pensioenregeling kent tot slot nog een aantal flexibele elementen, namelijk de mogelijkheid om de ingangsdatum van het ouderdompensioen te vervroegen, de mogelijkheid om ouderdompensioen op de pensioendatum of uitdiensttredingsdatum (gedeeltelijk) uit te ruilen voor partnerpensioen en de mogelijkheid om het ouderdompensioen via een hoog/laag-constructie uit te keren. Op de pensioendatum kan de gewezen deelnemer het door uitruil verkregen partnerpensioen ook weer terugruilen voor ouderdompensioen.

3. Toeslagbeleid

Toeslagverlening is bedoeld om de waarde van de pensioenen op peil te houden.

De toeslagverlening op pensioenaanspraken en op pensioenuitkeringen is voorwaardelijk en vindt alleen plaats als de financiële middelen van het fonds dit toelaten. Er bestaat dus een risico dat er in een jaar geen of slechts een gedeeltelijke toeslagverlening plaatsvindt. Het bestuur van het pensioenfonds beslist elk jaar of er een toeslag wordt verleend. Gestreefd wordt naar een toeslag op pensioenaanspraken van deelnemers die gelijk is aan de procentueel hoogste stijging van het consumentenprijsindexcijfer alle huishoudens afgeleid zoals gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek (hierna: CBS) of de algemene loonontwikkeling. Onder de algemene loonontwikkeling wordt verstaan de ontwikkeling van de CAO-lonen per maand, exclusief bijzondere beloningen, zoals gepubliceerd door het CBS over de periode september – september van het voorgaande jaar. Voor ingegane pensioenen met uitzondering van het arbeidsongeschiktheidspensioen, de aanspraken van ex-deelnemers en de eventuele aanspraken op bijzonder partnerpensioen van de ex-partners wordt gestreefd naar een toeslag die gelijk is aan de stijging van het consumentenprijsindexcijfer alle huishoudens afgeleid. Er is voor toekomstige toeslagen geen geld gereserveerd en er wordt ook bij de bepaling van de hoogte van de pensioenpremies geen rekening gehouden met toeslagverlening.

Voor de deelnemers die op 31 december 2003 deelnemer in Stichting Pensioenfonds Stork waren en aansluitend de dag daaropvolgend deelnemer zijn geworden in Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland geldt het volgende: als de toeslag op de achtergebleven pensioenrechten en -aanspraken bij Stichting Pensioenfonds Stork, lager is dan de toeslag op de pensioenrechten en -aanspraken bij Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland, zullen deze achtergebleven pensioenrechten en -aanspraken bij de voorwaardelijke toeslagverlening zoals hierboven omschreven mede in aanmerking genomen worden. De bedoelde pensioenrechten en -aanspraken bij Stichting Pensioenfonds Stork kunnen in dat geval in het betreffende jaar bij bestuursbesluit worden verhoogd met het verschil tussen de door beide fondsen gehanteerde toeslagpercentages. Deze toeslag wordt opgeteld bij de pensioenrechten of -aanspraken in Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland.

De afgelopen drie jaar was de toeslagverlening in overeenstemming met het hierboven gepresenteerde toeslagbeleid. Er is voor toekomstige toeslagen geen geld gereserveerd en er wordt ook bij de bepaling van de hoogte van de pensioenpremies geen rekening gehouden met toeslagverlening.

Verleende toeslagen 2008

2008

Het toeslagenbesluit is genomen in januari 2008. Op basis van de rapportage over het derde kwartaal van 2007 lag de geschatte dekkinggraad eind september ruim boven de toeslaggrens. Derhalve werd de volledige toeslag toegekend en zijn per 1 januari 2008 de opgebouwde aanspraken van de actieve deelnemers verhoogd met 2,19% (loonindex). De opgebouwde aanspraken van de gewezen deelnemers en de pensioenuitkeringen van de gepensioneerden zijn verhoogd met 1,19% (prijsindex).

De toeslag die Stichting Pensioenfonds Stork aan haar gewezen deelnemers en gepensioneerden toekende per 1 januari 2008 bedroeg 1,29%. Als gevolg hiervan zijn de achtergebleven aanspraken van de actieve deelnemers van SPJNL, die onder de bovengenoemde overgangsbepaling vallen, verhoogd met $(2,19 - 1,29 =) 0,90\%$. Een toeslag op de aanspraken van de gewezen en de pensioenuitkeringen van de gepensioneerden, die onder bovengenoemde overgangsbepaling vallen, was niet nodig omdat de toeslagverlening bij Stichting Pensioenfonds Stork hoger was dan die van SPJNL.

2009

Als gevolg van de kredietcrisis was, op basis van de in januari 2009 bekende gegevens, de dekkinggraad aan het eind van 2008 gedaald naar circa 108%. Op grond hiervan en tegen het licht van de economische ontwikkelingen, heeft het bestuur moeten besluiten om per 1 januari 2009 geen toeslagen toe te kennen.

4. Financiering

De financiering van de regeling is gebaseerd op het systeem van doorsneepremie. De afspraken over de premiehoogte en wijze van afdracht zijn vastgelegd in een financieringsovereenkomst tussen de werkgever en het pensioenfonds, die in werking is getreden op 1 januari 2004. De premie voor het basispakket bedraagt volgens de financieringsovereenkomst maximaal 29% van de som van de pensioengrondslagen. Voor het verslagjaar 2008 gold voor het basispakket een totaalpremie voor de werkgever en werknemers samen van 25% van de som van de pensioengrondslagen. De totaal ontvangen premie in 2008 bedroeg € 11.629.000.

5. Ontwikkelingen in 2008

Het bestuur is in het verslagjaar zes maal bijeengekomen. Tijdens deze vergaderingen zijn ondermeer de volgende onderwerpen besproken.

Pensioenfondsden zijn hard getroffen door de financiële crisis. Dat heeft verschillende oorzaken: ten eerste wordt de waarde van de pensioenverplichtingen bepaald aan de hand van de marktrente (en niet meer zoals voorheen aan de hand van een vaste rekenrente). Doordat de marktrente is gedaald zorgt dit voor een stijging van de pensioenverplichtingen. Op de tweede plaats is het vermogen, door de koersdalingen op de beurzen, in waarde veel minder gestegen of zelfs in waarde gedaald dan de stijging van de pensioenverplichtingen. De financiële positie van veel pensioenfondsden is door dit alles fors verslechterd.

Financiële positie

De financiële positie van een pensioenfonds wordt uitgedrukt in de dekkingsgraad. Dit is de verhouding tussen de bezittingen en de verplichtingen van een fonds. De Nederlandsche Bank (DNB) stelt strikte eisen aan de hoogte van de dekkingsgraad. Voor SPJNL is de vereiste dekkingsgraad 117%. Bij die hoogte heeft het pensioenfonds voldoende reserves voor slechtere tijden. SPJNL moet van de toezichthouder minstens een dekkingsgraad hebben van 105%. Als de dekkingsgraad lager is dan de gewenste dekkingsgraad (117%), dan spreekt men van een reservetekort. Is de dekkingsgraad ook nog lager dan 105%, dan spreekt men van een dekkingstekort.

Door de financiële crisis daalde de dekkingsgraad van SPJNL van 159% op 31-12-2007 naar circa 108% op 31-12-2008¹. Hierdoor kreeg het pensioenfonds te maken met een reservetekort. Daarom moest het bestuur een lange termijn herstelplan indienen bij DNB.

Herstelplan

Het herstelplan is ingediend op 31 maart 2009. Het plan toont aan dat het fonds zonder extra maatregelen binnen een periode van twee jaar weer terug is op het niveau van de vereiste dekkingsgraad (117%).

¹ Intussen is de dekkingsgraad al weer gestegen naar een niveau van circa 128% per 31 juli 2009.

Drastische maatregelen, zoals het korten op de pensioenuitkering en de opgebouwde pensioenen, zijn op korte termijn niet nodig. Wel heeft het bestuur begin 2009, op basis van de financiële situatie op dat moment, besloten om de pensioenuitkeringen en de opgebouwde pensioenen van zowel de actieve als de niet-actieve deelnemers per 1 januari 2009 niet te verhogen. Dit is in lijn met het beleidskader dat het pensioenfonds als leidraad volgt.

Wat de pensioenpremie betreft, deze hoeft in het kader van het herstelplan vooralsnog niet te worden verhoogd. In 2009 blijft deze gehandhaafd op 25%. De pensioenpremie zal, los van het herstelplan, vanaf 2011 waarschijnlijk wel worden verhoogd om kostendekkend te blijven.

DNB moet het herstelplan nog goedkeuren, maar heeft laten weten na een eerste controle geen aanleiding te zien om aanvullende herstelmaatregelen te eisen. De toekomst is echter onzeker. Het bestuur zal met regelmaat nagaan of het beoogde herstel verloopt zoals verwacht. Wij houden u op de hoogte.

APR: overgang naar Robeco

In 2008 heeft het bestuur de APR en de gesloten prepensioenregeling laten overdragen van Interpolis naar Robeco. Hiermee wil het bestuur de kwaliteit van de uitvoering verbeteren, vooral de snelheid van communicatie naar de deelnemer. Via de website van Robeco hebben de deelnemers dagelijks inzage in de hoogte van hun opgebouwde APR-saldo. Verder verwacht het bestuur door de overgang een betere invulling van de zorgplicht te kunnen realiseren. Dit zal verder worden uitgewerkt in 2009.

Communicatie

Eind maart 2008 zijn de eerste startbrieven voor de nieuwe deelnemers verzonden. Deze komen in de plaats van de voorheen gebruikte welkomstbrieven. Omdat het pensioenfonds drie verschillende regelingen uitvoert (basisregeling, APR en prepensioenregeling) zijn ook drie aparte Uniforme Pensioenoverzichten verstrekt. Ook heeft het pensioenfonds het communicatietraject rond de overdracht van de APR en gesloten prepensioenregeling van Interpolis naar Robeco verzorgd. Daarnaast heeft het pensioenfonds eind 2008 speciale brochures op de website laten plaatsen, die ingaan op de gevolgen voor het pensioen bij verschillende gebeurtenissen (bijvoorbeeld scheiding of arbeidsongeschiktheid). Nieuwsberichten worden steeds vaker direct op de website geplaatst. Succesvolle communicatiemiddelen, zoals het verkort jaarverslag en de deelnemersbijeenkomsten, blijven gehandhaafd. Ook zijn in 2008 weer twee uitgaven van Jacobs Pensioenperspectief verschenen. Tot slot heeft het pensioenfonds een populaire versie van het pensioenreglement ontwikkeld, die de deelnemers in 2009 zullen ontvangen.

6. Beleggingen

Beleid

In de onderstaande tabel ziet u de waarde van de portefeuille en de verdeling van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën ultimo 2007 en ultimo 2008.

(bedragen in miljoenen euro's)	2008		2007	
	bedrag	percentage	bedrag	percentage
Aandelen	12,0	25%	12,5	34%
Vastrentende waarden	31,9	67%	22,2	60%
Overige beleggingen	0,9	2%	0,7	2%
Onroerend Goed	1,9	4%	0,9	2%
Liquide middelen	0,8	2%	0,6	2%
Totaal	47,5	100%	36,9	100%
Inclusief rentehedge	49,1		39,1	

Rendement

Het rendement van de portefeuille over 2008 kwam uit op een negatieve performance van - 8,9% ten opzichte van het benchmarkrendement van - 12,5%. Onderstaande tabel geeft de performance weer uitgesplitst naar de verschillende categorieën waarin voor het pensioenfonds wordt belegd.

	Portefeuille 2008	Benchmark 2008
Aandelen	- 41,0%	- 42,4%
Vastrentende waarden	3,8%	4,7%
Alternatieve beleggingen	1,0%	7,1%
Onroerend goed – beursgenoteerd*	- 21,9%	- 20,3%
Onroerend goed – niet beursgenoteerd**	- 3,8%	0,7%
Liquide middelen	2,1%	3,9%
Totaal	- 13,7%	- 12,5%
Inclusief rentehedge	- 8,9%	

* in portefeuille t/m 30 juni 2008

** in portefeuille vanaf 1 juli 2008

7. De financiële positie

De financiële positie van het pensioenfonds wordt uitgedrukt in de dekkingsgraad. Eind 2008 bedraagt de dekkingsgraad 108,9%. Dit is nog boven de minimaal vereiste dekkingsgraad van 105%, zodat er geen sprake is van een dekkingstekort. De vereiste dekkingsgraad bedraagt echter 117%. Het bestuur moet daarom een langetermijn herstelplan indienen bij De Nederlandsche Bank waarin het aangeeft hoe het fonds het reservetekort van circa 9% in 15 jaar denkt in te lopen.

8. De belangrijkste cijfers uit het jaarverslag

Kerncijfers (Bedragen x EUR 1.000)	31-12-2008		31-12-2007	
Pensioenen				
Aantal deelnemers	1.028	85,6%	1.000	87,2%
Aantal gewezen deelnemers	128	10,6%	109	9,5%
Aantal gepensioneerden	51	3,8%	38	3,3%
	1.207	100,0%	1.147	100,0%
Bijdragen van werkgever en werknemers	13.968		12.609	
Pensioenuitkeringen	285		211	
Voorziening Pensioenverplichtingen	59.219		39.497	
Verplichtingen voor rekening en risico deelnemers	13.462		14.248	
Reserves	4.088		14.810	
Dekkingsgraad (ex rekening en risico deelnemers)	108,9%		158,7%	
Toeslagen per 1 januari 2008 respectievelijk 2007				
- voor actieve deelnemers	2,19%		1,43%	
- voor inactieve deelnemers	1,19%		1,43%	
Beleggingen				
Aandelen (incl vastgoed)	13.849	22,1%	13.549	25,4%
Vastrentende waarden	31.863	51,0%	22.162	41,6%
Overige beleggingen	3.334	5,4%	3.336	6,3%
Beleggingen voor rekening en risico deelnemers	13.462	21,5%	14.248	26,7%
Beleggingsrendement	- 8,9%		1,1%	

Dit is een uitgave van Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland
Het verkorte jaarverslag is een populaire samenvatting
van het jaarverslag, waaraan geen rechten
kunnen worden ontleend.

Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland
www.pensioenfondsjacobs.nl
Administrateur: Interpolis Pensioenbeheer B.V.
Postbus 90170
5000 LM Tilburg
telefoon: (013) 462 35 84
e-mail: SPJNL@interpolis.nl

Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland
Postbus 90170, 5000 LM Tilburg
T (013) 426 35 84
E-mail: SPJNL@interpolis.nl