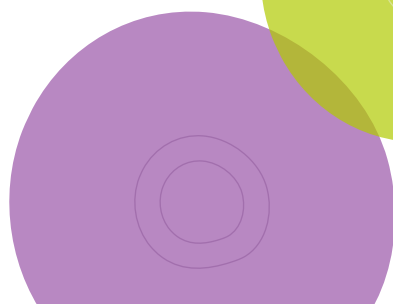
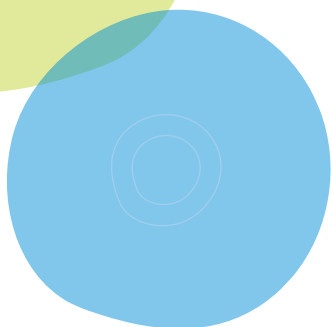




stichting pensioenfonds jacobs nederland

Verkort jaarverslag 2009



Verkort jaarverslag 2009

Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland

Voorwoord

2009 was weer een bewogen jaar voor de pensioenfondsen in Nederland. Net als in 2008 stond 2009 vooral in het teken van de economische crisis. De combinatie van beursverliezen en lage rente zorgde ervoor dat veel pensioenfondsen begin 2009 in een situatie van onderdekking verkeerden. Ook wij hadden last van de crisis, maar van onderdekking is nooit sprake geweest. Wel zaten we in een situatie van reservetekort, wat heeft geleid tot het indienen van een herstelplan bij De Nederlandsche Bank (DNB). In het tweede kwartaal van 2009 zette echter het herstel in en eind 2009 was de dekkingsgraad gestegen tot ruim boven de vereiste dekkingsgraad.

Echter de laatste prognose op het gebied van de levensverwachtingen gooide wat roet in het eten. Weliswaar is dit gunstig voor u maar voor pensioenfondsen heeft dit een financieel nadelig effect. De statistieken toonden aan dat we nog langer leven dan eerder was aangenomen. De Nederlandsche Bank schreef pensioenfondsen voor om rekening te houden met deze nieuwe kennis, en prudent om te gaan met de levensverwachtingen. Het gevolg was dat onze verplichtingen op de balans in één klap met 4% verhoogd zijn, bovenop de verzwaaring van de levensverwachtingen die al voorzien waren van 7%. Ondanks deze late tegenvaller sloten we 2009 af met een positieve dekkingsgraad van 121,4%. In januari heeft dit de mogelijkheid geboden toch een toeslag te verlenen van 60% van de indexatiemaatstaf.

In het kader van het interne toezicht vond in 2009 voor de eerste keer een visitatie plaats. Drie onafhankelijke deskundigen hebben hierbij kritisch naar het pensioenfonds en het bestuur gekeken. Het algemene oordeel was positief, maar er is ook een aantal aanbevelingen gedaan om de uitvoering nog verder te verbeteren. Uiteraard heeft het bestuur deze aanbevelingen opgenomen in de al bestaande verbeteracties.

De komende jaren zullen in het teken staan van herstel. Op de eerste plaats natuurlijk verder herstel van de dekkingsgraad. Herstel van het vertrouwen in de financiële sector wereldwijd is daarvoor onontbeerlijk. Op Europees niveau is het herstel van de EU-economieën van het grootste belang voor het vertrouwen in de euro. Anderzijds zullen de ontwikkelingen op het gebied van de AOW-leeftijd en de betaalbaarheid van het pensioenstelsel worden gevolgd. Allemaal zaken waar je als pensioenfondsbestuurder mee geconfronteerd wordt, maar waar je geen directe invloed op hebt. De zaken waar we wel invloed op hebben, worden in 2010 uitgebreid tegen het licht gehouden.

Op deze plaats wil ik iedereen bedanken die zich in het afgelopen jaar heeft ingezet voor het pensioenfonds.

Het jaarverslag wordt, zoals altijd, uitgebreid besproken tijdens onze jaarlijkse deelnemersvergaderingen in het najaar van 2010. Het volledige jaarverslag vindt u ook op www.pensioenfondsjacobs.nl.

Met vriendelijke groet,
namens het bestuur

Erwin Geene
Voorzitter Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland

Inhoud

	Voorwoord	2
1.	Organisatie en bestuur	4
2.	De pensioenregeling	5
3.	Toeslagbeleid	6
4.	Financiering	7
5.	Ontwikkelingen in 2009	7
6.	Beleggingen	10
7.	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 2009 is de samenstelling van het bestuur als volgt:

Namens de werkgever

E. Geene (voorzitter)
F.H.M. Bourmans
L.A.J. Dierick

Namens de deelnemers

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

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 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
H. Dortmundt

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). In 2009 heeft er een visitatie plaatsgevonden. Het algemene oordeel was positief, maar er is ook een aantal aanbevelingen gedaan om de uitvoering nog verder te verbeteren. Het bestuur heeft deze aanbevelingen opgenomen in de al bestaande verbeteracties. U vindt de bevindingen van de visitatiecommissie in het jaarverslag (www.pensioenfondsjacobs.nl).

Administratie en uitvoering

Het bestuur heeft de administratie en de uitvoering van de pensioenregeling uitbesteed aan Syntrus Achmea Pensioenbeheer B.V. 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 pensioenregeling bestaat uit een basispakket en een keuzepakket. De belangrijkste kenmerken van het basispakket zijn:

	2009	2010
Pensioensysteem	Voorwaardelijk geïndexeerd middelloon	Voorwaardelijk geïndexeerd middelloon
Toetredingsleeftijd	21 jaar	21 jaar
Pensioenleeftijd	65 jaar	65 jaar
Franchise	€ 17.649	€ 18.014
Maximum salaris	€ 147.656	€ 150.712
Opbouwpercentage	1,75%	1,75%
Partnerpensioen	1,225% (risico)	1,225% (risico)
Tijdelijk partnerpensioen	€ 9.154	€ 9.343
Wezenpensioen	20% van het partnerpensioen	20% van het partnerpensioen

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

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

In 2009 hebben er geen wijzigingen in het basispakket plaatsgevonden. In het keuzepakket is de methodiek van de APR aangepast. De stortingen die plaatsvinden dienen voor de opbouw van een combinatie van ouderdomspensioenen en partnerpensioenen. Er kan dus niet voor slechts één van de pensioensoorten worden gekozen. Bij aanwending van het pensioenkapitaal wordt dus altijd een combinatie van beide pensioensoorten aangekocht. Daarna kan uiteraard wel gebruik gemaakt worden van de uitruilfaciliteiten die het basispakket biedt. Voor deze aanpassing is gekozen om de feitelijke administratie en de fiscale wetgeving beter op elkaar te laten aansluiten. In de prepensioenregeling is de bepaling over de aanwending van het opgebouwde kapitaal bij overlijden aangepast. Tenzij er geen nabestaanden zijn, wordt het opgebouwde kapitaal bij overlijden aangewend voor de aankoop van een partner- en/of wezenpensioen in het basispakket.

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 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 partnerpensioenen 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. Dit geldt zowel voor actieve deelnemers als voor gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Deze toeslag wordt opgeteld bij de pensioenrechten of -aanspraken in Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland. 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.

De afgelopen drie jaar was de toeslagverlening in overeenstemming met het hierboven gepresenteerde toeslagbeleid.

Verleende toeslagen

2009

Als gevolg van de kredietcrisis was, op basis van de in januari 2009 bekende gegevens, de dekkingsgraad 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.

2010

Het besluit over de toeslagverlening 2010 is genomen begin januari 2010. De geschatte dekkingsgraad eind 2009 bedroeg op dat moment circa 134%. Hierin was echter nog niet de geplande verzwarende van de grondslagen meegenomen (aanpassing leeftijdsterugstelling). Het uitgangspunt voor de toeslagverlening voor 2010 was dat de dekkingsgraad na de geplande grondslagverzwarende en na toeslagverlening boven de vereiste dekkingsgraad bleef. Daarmee wordt tevens voldaan aan de dekkingsgraad die in het herstelplan was voorzien. Hierbij is de extra opslag van 4% in verband met de stijging van de levensverwachting, die later bekend werd, nog buiten beschouwing gelaten.

Op basis hiervan is per 1 januari 2010 een toeslag toegekend van 60% van de maatstaf. Voor actieve deelnemers betekende dit een verhoging van de opgebouwde aanspraken met 1,24%. De ingegane pensioenen en opgebouwde aanspraken van de slapers zijn verhoogd met 0,04%. Omdat Stichting Pensioenfonds Stork per 1 januari 2010 geen toeslagen verleende, zijn ook de bij Stichting Pensioenfonds Stork achtergebleven aanspraken met deze percentages verhoogd. Het effect van de toegekende toeslagen op de dekkingsgraad bedraagt 3,4%.

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 2009 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 2009 bedroeg € 11.687.000.

5. Ontwikkelingen in 2009

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

Het jaar 2009 stond in het licht van de financiële crisis. Begin 2009 waren er nog forse verliezen op de beurzen. Dit in combinatie met de lage rentestand zorgde ervoor dat een groot aantal pensioenfondsen begin 2009 te kampen had met een dekkingstekort. De dekkingsgraad van SPJNL bedroeg begin 2009 circa 108%. SPJNL heeft daarom op 31 maart 2009 een langetermijnherstelplan ingediend bij DNB. Het plan toont aan dat het fonds verwacht zonder extra maatregelen binnen een periode van twee jaar weer terug te zijn op het niveau van de vereiste dekkingsgraad (op dat moment 117%). 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.

De financiële positie

In de loop van 2009 werden de ontwikkelingen op de beurzen gunstiger. Op 31 juli 2009 was de dekkingsgraad 128%, eind december 121,4%. Die teruggang heeft te maken met de laatste prognose op het gebied van levensverwachtingen. Omdat we allemaal steeds langer leven, schrijft DNB pensioenfondsen voor daar rekening mee te houden. Als gevolg hiervan zijn onze verplichtingen op de balans in één klap met 4% verhoogd, bovenop de verzwarende van de levensverwachtingen die al voorzien waren van 7%. Desondanks heeft het fonds in januari 2010 toch een toeslag kunnen verlenen van 60% van de indexatiemaatstaf.

Het herstelplan is begin 2010 geëvalueerd. Hieruit is gebleken dat het pensioenfonds voor loopt op de verwachte ontwikkeling van de dekkingsgraad.

Pensioenknip voor beleggingsverzekeringen

In 2009 is vanwege de economische crisis een tijdelijke 'pensioenknip' ingevoerd voor beschikbare premieregelingen. Dit is een regeling voor mensen die getroffen worden door de lage stand van de rente en de lage beurzen. Dit is van invloed op hun pensioenkapitaal en het pensioen dat zij daarmee kunnen inkopen. De regeling houdt in dat het kapitaal op de pensioendatum wordt gesplitst in een deel waarmee zij eerst een tijdelijke uitkering aankopen en een deel waarmee zij later een levenslange uitkering aankopen. Voorwaarde is dat de pensioendatum is gelegen na 31 december 2008. Ook mag het kapitaal nog niet zijn aangewend voor aankoop van een levenslange uitkering. De aankoop van de levenslange uitkering kan maximaal vijf jaar worden uitgesteld. In die tijd moet de pensioengerechtigde zijn levenslange pensioen aankopen. Zo kunnen deze gepensioneerden mogelijk niet alleen profiteren van stijgende beurskoersen, maar ook van een stijgende rente.

De aanvullende pensioenrekening (APR) valt onder regeling van de pensioenknip. Het bestuur heeft daarom besloten om de deelnemers die aan de voorwaarden voldoen de mogelijkheid te bieden gebruik te maken van de pensioenknip. De deelnemers worden hier bij hun pensionering actief op gewezen. De standaardduur voor de tijdelijke uitkering bedraagt in dergelijke gevallen vijf jaar. Overigens zijn de beleggingsverliezen voor de deelnemers die in aanmerking komen voor de pensioenknip minimaal. Door het life cycle principe van de APR, is het beleggingsrisico in de laatste jaren voor de pensioendatum sterk afgebouwd. Verwacht wordt dat slechts weinigen gebruik zullen maken van de pensioenknip.

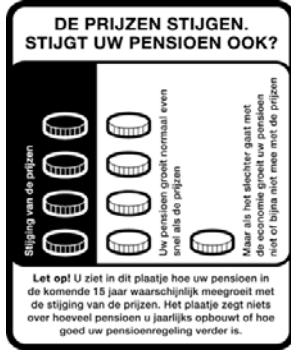
Communicatie

Communicatie met deelnemers is en blijft een belangrijk aandachtspunt voor het bestuur. Naast de verplichte informatie als startbrief en UPO, besteedt het bestuur veel aandacht aan aanvullende communicatie met onder meer de nieuwsbrief Jacobs Pensioenperspectief, een verkort jaarverslag en de jaarlijkse deelnemersbijeenkomsten. Nieuw is het verkorte reglement waarin de pensioenregeling kort en bondig wordt beschreven.

Toeslagenlabel

Voor een begrijpelijke communicatie over het toeslagbeleid van het pensioenfonds voerde de Pensioenwet een toeslagenlabel in. Dit label staat op bijna alle communicatiemiddelen. Hiermee maken pensioenfondsen en verzekeraars duidelijk of de pensioenen de komende jaren kunnen stijgen met de prijsstijgingen, met andere woorden of de koopkracht op peil blijft. Naast het toeslagenlabel moet het fonds een voorwaardelijkheidsverklaring gebruiken. Daarin wordt het toeslagbeleid verder uitgelegd. Het toeslagenlabel valt onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Deelnemer



Gewezen deelnemer



Pensioengerechtigde



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 2008 en ultimo 2009.

(bedragen in miljoenen euro's)	2009		2008	
	bedrag	percentage	bedrag	percentage
Aandelen	23,8	36%	12,0	25%
Vastrentende waarden	37,9	58%	31,9	67%
Overige beleggingen	0,9	1%	0,9	2%
Onroerend Goed	1,7	3%	1,9	4%
Liquide middelen	1,3	2%	0,8	2%
Totaal	65,6	100%	47,5	100%
Inclusief rentehedge	67,6		49,1	

Rendement

Het rendement van de portefeuille over 2009 kwam uit op een positieve performance van 15,5% ten opzichte van het benchmark-rendement van 15,3%. Onderstaande tabel geeft de performance weer uitgesplitst naar de verschillende categorieën waarin voor het pensioenfonds wordt belegd.

	Portefeuille 2009	Benchmark 2009
Aandelen	35,9%	33,3%
Vastrentende waarden	10,0%	10,7%
Alternatieve beleggingen	- 3,4%	3,8%
Direct vastgoed	- 5,3%	- 0,2%
Indirect vastgoed	0,4%	28,8%
Liquide middelen		
Totaal	18,6%	18,4%
Inclusief rentehedge	15,5%	15,3%

7. De belangrijkste cijfers uit het jaarverslag

Kerncijfers (Bedragen x EUR 1.000)	31-12-2009		31-12-2008	
Pensioenen				
Aantal deelnemers	1.006	81,9%	1.028	85,6%
Aantal gewezen deelnemers	147	12,0%	128	10,6%
Aantal gepensioneerden	75	6,1%	51	3,8%
	1.228	100,0%	1.207	100,0%
Bijdragen van werkgever en werknemers	14.077		13.968	
Pensioenuitkeringen	430		285	
Voorziening Pensioenverplichtingen	74.344		59.219	
Verplichtingen voor rekening en risico deelnemers	17.224		13.462	
Reserves	12.217		4.088	
Dekkingsgraad (ex rekening en risico deelnemers)	121,4%		108,9%	
Toeslagen per 1 januari 2009 respectievelijk 2008				
- voor actieve deelnemers	0%		2,19%	
- voor inactieve deelnemers	0%		1,19%	
Beleggingen				
Aandelen (incl vastgoed)	25.564	30,1%	13.849	22,1%
Vastrentende waarden	37.856	44,6%	31.863	51,0%
Overige beleggingen	4.322	5,1%	3.334	5,4%
Beleggingen voor rekening en risico deelnemers	17.224	20,2%	13.462	21,5%
Beleggingsrendement	15,5%		-8,9%	

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: Syntrus Achmea Pensioenbeheer B.V.
Postbus 90170
5000 LM Tilburg
telefoon: (013) 462 35 84
e-mail: SPJNL@achmea.nl

Stichting Pensioenfonds Jacobs Nederland
Postbus 90170
5000 LM TILBURG
T (013) 462 35 84
E-mail: spjnl@achmea.nl
www.pensioenfondsjacobs.nl

