

Kwartaalbericht Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM

Derde kwartaal 2015 - 1 juli 2015 t/m 30 september 2015

Samenvatting:

- De beleidsdekkingsgraad is gedaald van 125,7% naar 123,9%
- Beleggingsrendement was -3,9% in het afgelopen kwartaal
- Het beleggingsrendement over de eerste drie kwartalen is 0,6%
- Het pensioenvermogen per ultimo september 2015 is € 7,8 miljard

Financiële positie Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM

Per 1 januari is het nieuw Financieel Toetsingskader (nFTK) van kracht. Hierdoor is een nieuwe dekkingsgraad geïntroduceerd en de rekenmethodiek voor een aantal dekkingsgraden aangepast.

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is vanaf 1 januari 2015 door DNB gedefinieerd als parameter waarop pensioenfonds hun beleid baseren. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de maandelijkse nominale dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maandeinden. De beleidsdekkingsgraad bedraagt 123,9% per eind september 2015.

Maandelijkse nominale dekkingsgraad

De maandelijkse nominale dekkingsgraad per eind september 2015 is 119,5%. Vanaf 1 januari 2015 is de rekenmethodiek van deze dekkingsgraad aangepast. Bij de berekening van de verplichtingen is de driemaandsmiddeling van de rente komen te vervallen en in juli is een rekenkundige aanpassing doorgevoerd, welke een verlagend effect had op de dekkingsgraad. De maandelijkse nominale dekkingsgraden van 2015 zijn daarom niet één op één te vergelijken (met die van 2014).

Vereiste dekkingsgraad

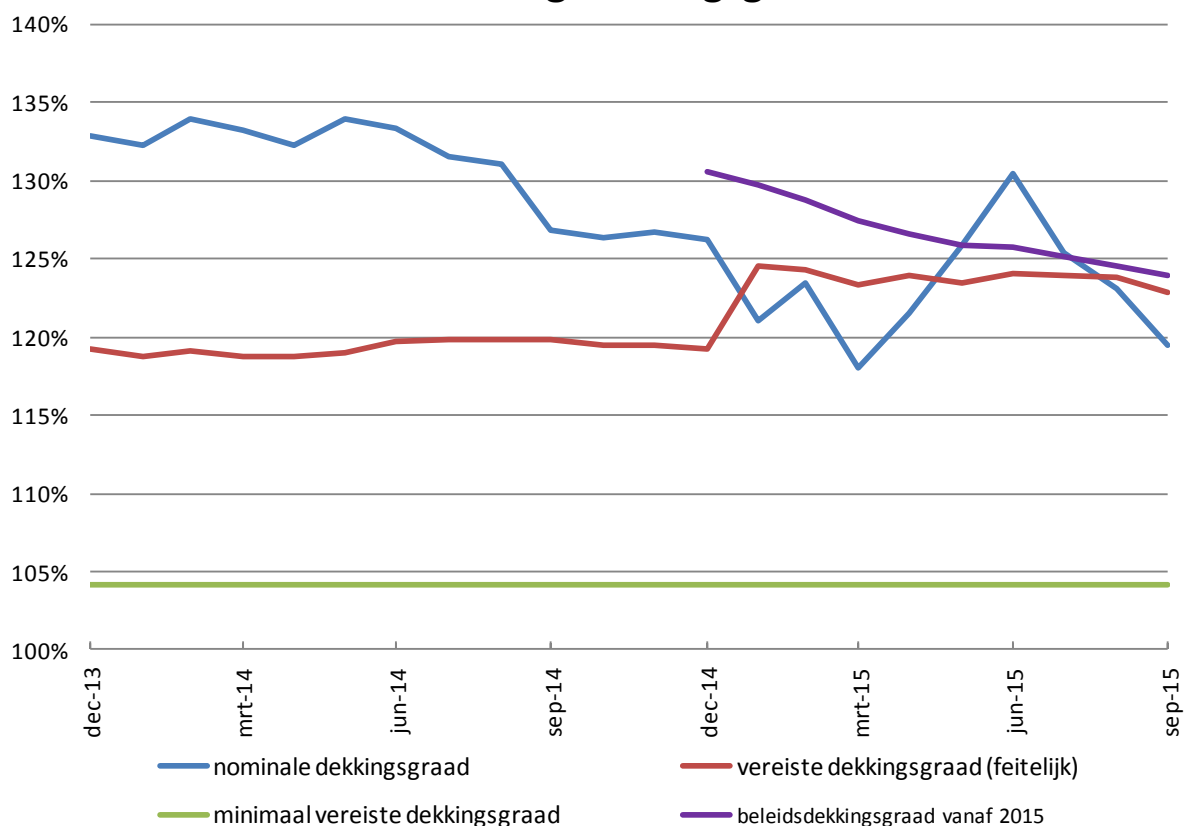
Volgens wettelijke richtlijnen moeten pensioenfonds bepaalde extra reserves aanhouden die als buffer kunnen dienen in slechte tijden. Het nFTK leidt ertoe dat pensioenfonds hogere buffers moeten aanhouden dan voorheen. De wettelijk vereiste buffer voor ons fonds bedraagt nu 22,8%. De wettelijk vereiste dekkingsgraad komt hierdoor op 122,8%. De vereiste dekkingsgraad wordt per 2015 berekend op basis van nieuwe parameters en een andere rekenmethodiek. Dit is een gevolg van de hogere buffereisen die in het nFTK worden gesteld.

Minimaal vereiste dekkingsgraad

Wettelijke richtlijnen geven ook aan welk vermogen een pensioenfonds minimaal moet hebben. Dit minimaal vereist vermogen is 105%.

De volgende grafiek geeft aan: verloop van de beleidsdekkingsgraad, de maandelijkse nominale dekkingsgraad en de (minimaal) vereiste dekkingsgraad volgens het nieuw Financieel Toetsingskader .

Ontwikkeling dekkingsgraden



De maandelijkse nominale dekkingsgraad is gebaseerd op de rentetermijnstructuur van DNB (deze is vastgesteld op basis van de UFR). De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de maandelijkse nominale dekkingsgraden op voorgaande twaalf maandeinden.

Ontwikkeling financiële positie

De maandelijkse nominale dekkingsgraad is in het derde kwartaal gedaald. In de beleidsdekkingsgraad komt dit in mindere mate tot uiting, omdat dit een gemiddelde is van de maandelijkse nominale dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maanden. De waarde van het vermogen is gedaald tot € 7,8 miljard. De verplichtingen zijn gestegen tot € 6,5 miljard.

	2015 Einde derde kwartaal	2015 Einde tweede kwartaal	2015 Eind eerste kwartaal
Beleidsdekkingsgraad	123,9%	125,7%	127,5%
Maandelijkse nominale dekkingsgraad*	119,5%	130,5%	118,0%
Vermogen	€ 7,8 miljard	€ 8,1 miljard	€ 8,3 miljard
Verplichtingen	€ 6,5 miljard	€ 6,2 miljard	€ 7,1 miljard
Nominale rente**	1,6%	1,9%	1,2%

*De rekenmethodiek van de maandelijkse nominale dekkingsgraad is per 1 januari en medio juli 2015 aangepast. Meer informatie zie www.klmvliegendfonds.nl/dekkingsgraden

** Het vermelde rentepercentage is de markrente voor de gemiddelde looptijd van de verplichtingen.