

Kwartaalbericht Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM¹

Vierde kwartaal 2015 - 1 oktober 2015 t/m 31 december 2015

Samenvatting:

- De beleidsdekkingsgraad is gedaald van 123,9% naar 122,9%
- Het beleggingsrendement was 1,5% in het afgelopen kwartaal
- Het beleggingsrendement over geheel 2015 is 2,3%
- Het pensioenvermogen per ultimo december 2015 is € 7,9 miljard
- De wettelijk vereiste dekkingsgraad is 123,3%, dit ligt boven de beleidsdekkingsgraad waardoor er sprake is van een reservetekort.

Financiële positie Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM

Per 1 januari 2015 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 122,9% per eind december 2015.

Maandelijkse nominale dekkingsgraad

De maandelijkse nominale dekkingsgraad per eind december 2015 is 122,0%. 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 2015 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.

Vereiste dekkingsgraad

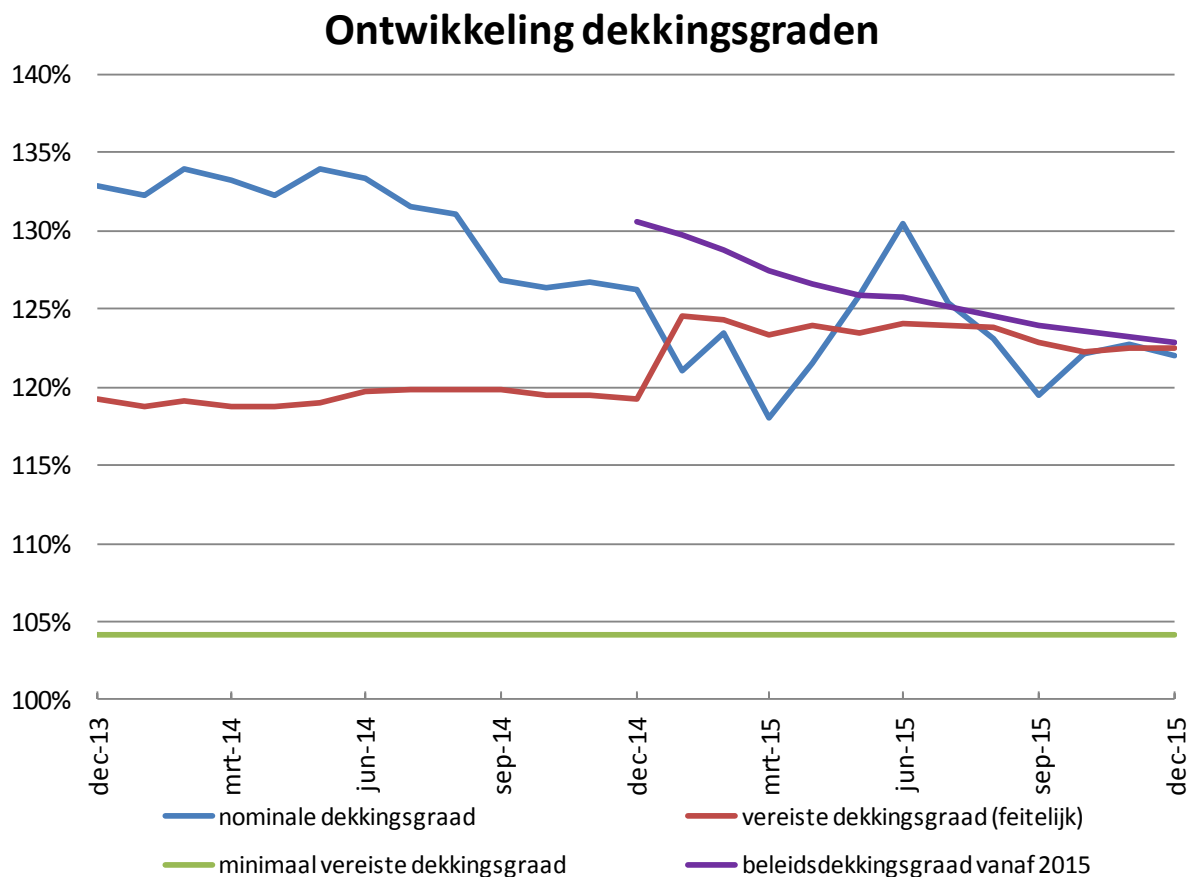
Volgens wettelijke richtlijnen moeten pensioenfonds bepaalde extra reserves aanhouden die als buffer kunnen dienen in slechte tijden. Het nFTK leidt ertoe dat pensioenfonds hogere buffers moeten aanhouden dan voorheen. De wettelijk vereiste buffer voor ons fonds bedraagt nu 23,3%. De wettelijk vereiste dekkingsgraad komt hierdoor op 123,3%. Per eind van het vierde kwartaal ligt de beleidsdekkingsgraad onder de wettelijk vereiste dekkingsgraad waardoor er sprake is van een reservetekort. Als gevolg van het reservetekort zal een herstelplan bij De Nederlandsche Bank (DNB) moeten worden ingediend. Zie verder voor meer informatie over het herstelplan.

¹ Alle benoemde cijfers hebben betrekking op de basispensioenregeling met uitzondering van de paragraaf over de netto pensioenregeling.

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.



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 maanden.

Ontwikkeling financiële positie

De maandelijkse nominale dekkingsgraad is in het vierde kwartaal gestegen als gevolg van een licht gestegen nominale rente. In de beleidsdekkingsgraad komt dit niet tot uiting, omdat dit een gemiddelde is van de maandelijkse nominale dekkingsgraden van de laatste twaalf maanden. Door de gemiddeld dalende rente vertoont de beleidsdekkingsgraad een dalende trend. De waarde van het vermogen is gestegen tot € 7,9 miljard. De verplichtingen zijn gedaald tot € 6,4 miljard.

	2015 Eind vierde kwartaal	2015 Eind derde kwartaal	2015 Eind tweede kwartaal
Beleidsdekkingsgraad	122,9%	123,9%	125,7%
Maandelijkse nominale dekkingsgraad	122,0%	119,5%	130,5%
Vermogen	€ 7,9 miljard	€ 7,8 miljard	€ 8,1 miljard
Verplichtingen	€ 6,4 miljard	€ 6,5 miljard	€ 6,2 miljard
Nominale rente*	1,7%	1,6%	1,9%

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

Herstelplan

Het fonds heeft een reservetekort per eind vierde kwartaal 2015. Hiervoor moet het pensioenfonds binnen drie maanden een herstelplan indienen bij De Nederlandsche Bank (DNB). In het herstelplan staat hoe het fonds binnen maximaal 10 jaar uit het reservetekort denkt te komen. Het plan dient binnen drie maanden na het ontstaan van het reservetekort bij DNB te worden ingediend, tenzij er drie maanden na het ontstaan van het reservetekort geen sprake meer is van een reservetekort. DNB moet vervolgens instemmen met het herstelplan. Het bestuur zal de komende tijd het herstelplan vorm gaan geven.

Netto pensioenregeling

Het pensioenfonds biedt een netto pensioenregeling aan. Met de netto pensioenregeling kunt u pensioen opbouwen over uw pensioengevend loon boven € 101.519,- (niveau 2016 op fulltime basis). Voor het netto pensioen wordt belegd volgens een passend risicoprofiel. Belegging van de netto premies vindt plaats in een zogenoemd mixfonds. Het mixfonds is een selectie van beleggingspools waarin het pensioenfonds momenteel al voor de basispensioenregeling belegt. Daarnaast wordt belegd in langlopende staatsobligaties het zogenaamde matchfonds. De verdeling tussen de beleggingsfondsen is gebaseerd op de leeftijd van individuele deelnemers.

Subfonds	Marktw waarde eind derde kwartaal	Marktw waarde eind vierde kwartaal	Storting	Rendement periode	Benchmark period	Rendement year-to-date	Benchmark year-to-date
Matching	2,286,793	3,156,508	955,330	-2.5%	-2.5%	-8.3%	-8.3%
Mix	9,261,240	13,195,078	3,524,269	4.5%	4.5%	-5.7%	-5.8%
Totaal	11,548,033	16,351,585	4,479,599	3.1%	3.1%	-6.0%	-6.1%

Het kwartaalrendement van de belegde netto pensioenpremies was 3,1%. Sinds de eerste premie belegging in juni is -6,0% rendement behaald. Meer informatie over de netto pensioenregeling vindt u op onze website.