

Kwartaalbericht Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM¹

Derde kwartaal 2016 - 1 juli 2016 t/m 30 september 2016

Samenvatting:

- De beleidsdekkingsgraad is gedaald van 117,9% naar 115,5%.
- Het beleggingsrendement was 2,6% in het afgelopen kwartaal en 7,1% voor de eerste drie kwartalen.
- Het belegd vermogen per ultimo september 2016 is € 8,3 miljard.
- De wettelijk vereiste dekkingsgraad is 121,8%, dit is hoger dan de beleidsdekkingsgraad waardoor er sprake is van een tekort.

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 pensioenfondsen hun beleid baseren. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de maandelijkse nominale dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maandeinden. De beleidsdekkingsgraad bedraagt 115,5% per eind september 2016.

Maandelijkse nominale dekkingsgraad

De maandelijkse nominale dekkingsgraad per eind september 2016 is 113,1%. 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

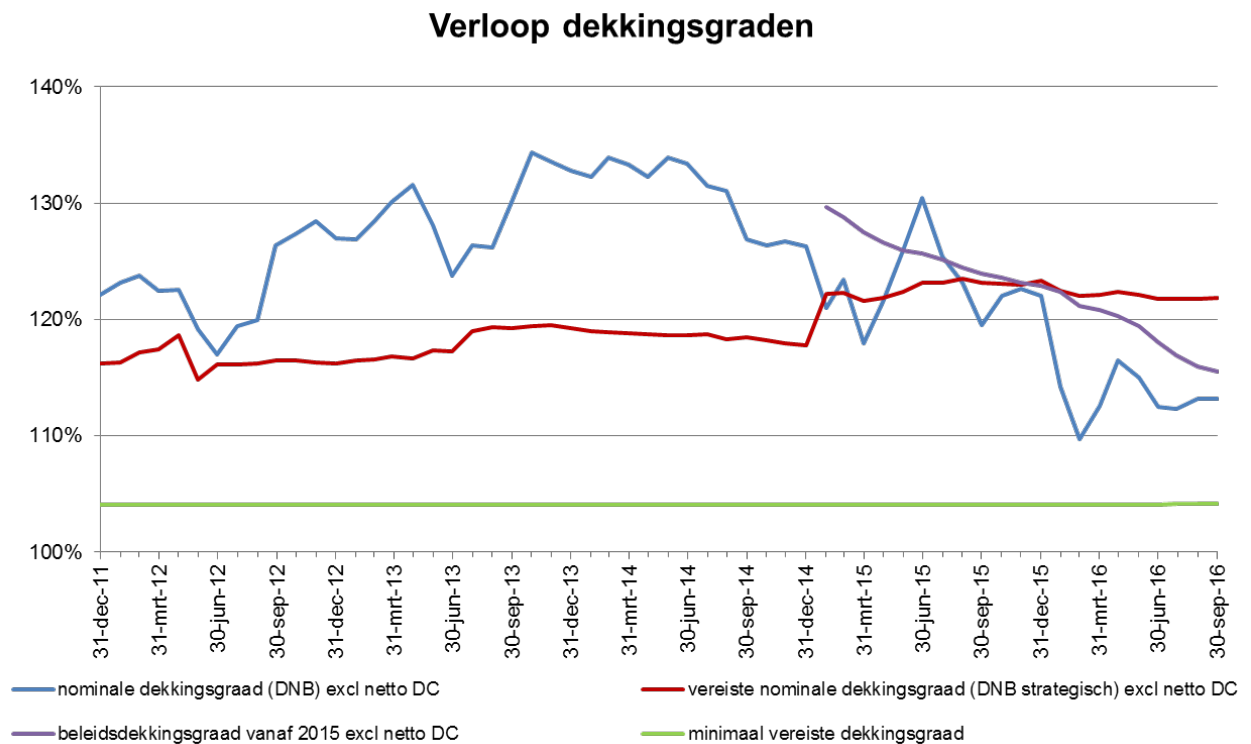
Volgens wettelijke richtlijnen moeten pensioenfondsen bepaalde extra reserves aanhouden die als buffer kunnen dienen in slechte tijden. Het nFTK leidt ertoe dat pensioenfondsen hogere buffers moeten aanhouden dan voorheen. De wettelijk vereiste buffer voor ons fonds bedraagt nu 21,8%. De wettelijk vereiste dekkingsgraad komt hierdoor op 121,8%. Per eind van het tweede kwartaal ligt de beleidsdekkingsgraad onder de wettelijk vereiste dekkingsgraad waardoor er sprake is van een reservetekort. Als gevolg van het reservetekort is een herstelplan bij De Nederlandsche Bank (DNB) ingediend. Zie de website van het fonds 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 maandeinden.

Ontwikkeling financiële positie

De maandelijkse nominale dekkingsgraad is in het derde kwartaal gestegen omdat de waarde van het vermogen harder is gestegen dan de waarde van de verplichtingen. De nominale dekkingsgraad van 12 maanden geleden is hoger dan de huidige nominale dekkingsgraad. Dit zorgt er voor dat door de DNB gehanteerde berekeningsmethodiek de beleidsdekkingsgraad is gedaald. De waarde van het vermogen is € 8,3 miljard. De verplichtingen zijn gestegen tot € 7,4 miljard.

| | 2016 | 2016 | 2016 |
|-------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | Eind derde kwartaal | Eind tweede kwartaal | Eind eerste kwartaal |
| Beleidsdekkingsgraad | 115,5% | 117,9% | 120,8% |
| Maandelijkse nominale dekkingsgraad | 113,1% | 112,5% | 112,6% |
| Vermogen | € 8,3 miljard | € 8,2 miljard | € 7,9 miljard |
| Verplichtingen | € 7,4 miljard | € 7,2 miljard | € 7,1 miljard |
| Nominale rente* | 1,0% | 1,1% | 1,2% |

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

Herstelplan

Het fonds heeft een reservetekort sinds eind vierde kwartaal 2015. Hiervoor heeft het pensioenfonds binnen drie maanden een herstelplan moeten 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 is in het eerste kwartaal van 2016 ingediend en DNB heeft hier positief op gereageerd.

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 | Marktwaaarde primo kwartaal | Marktwaaarde ultimo kwartaal | Storting | Portefeuille-rendement afgelopen kwartaal | Benchmark-rendement afgelopen kwartaal | Portefeuille-rendement year-to-date | Benchmark-rendement year-to-date |
|---------------|-----------------------------|------------------------------|-------------|---|--|-------------------------------------|----------------------------------|
| Matching | 5,82 | 6,54 | 0,70 | 0,38% | 0,38% | 28,22% | 28,22% |
| Mix | 18,36 | 21,44 | 2,39 | 3,59% | 3,51% | 5,54% | 5,80% |
| Totaal | 24,17 | 27,98 | 3,09 | 2,85% | 2,79% | 10,06% | 10,28% |

Het kwartaalrendement van de belegde netto pensioenpremies was 2,9%. Meer informatie over de netto pensioenregeling vindt u op onze website.