

Kwartaalbericht Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM¹

Vierde kwartaal 2016 - 1 oktober 2016 t/m 31 december 2016

Samenvatting:

- De beleidsdekkingsgraad is gedaald van 115,5% naar 114,6%;
- Het rendement over het vermogen van de basis pensioenregeling was 0,2% in het afgelopen kwartaal en 7,6% over heel 2016;
- Het belegd vermogen per ultimo december 2016 is € 8,3 miljard;
- De wettelijk vereiste dekkingsgraad is 122,7%. Dit is hoger dan de beleidsdekkingsgraad, waardoor er sprake blijft van een reservetekort.
- Het rendement van de netto pensioenregeling was 0,0% in het afgelopen kwartaal en 10,1% over heel 2016.

Financiële positie Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM

Sinds 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 114,6% per eind december 2016.

Maandelijkse nominale dekkingsgraad

De maandelijkse nominale dekkingsgraad per eind december 2016 is 119,7%. Vanaf 1 januari 2015 is de rekenmethodiek van deze dekkingsgraad aangepast. Bij de berekening van de verplichtingen is de driemaands middeling van de rente komen te vervallen. In juli 2015 is een rekenkundige aanpassing doorgevoerd, die een verlagend effect heeft gehad 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. Sinds de invoering van het nFTK moeten pensioenfonds hogere buffers aanhouden dan voorheen. De wettelijk vereiste buffer voor ons fonds bedraagt nu 22,7%. De wettelijk vereiste dekkingsgraad komt hierdoor op 122,7%. De beleidsdekkingsgraad ligt sinds eind 2015 onder de wettelijk vereiste dekkingsgraad waardoor er sprake is van een reservetekort.

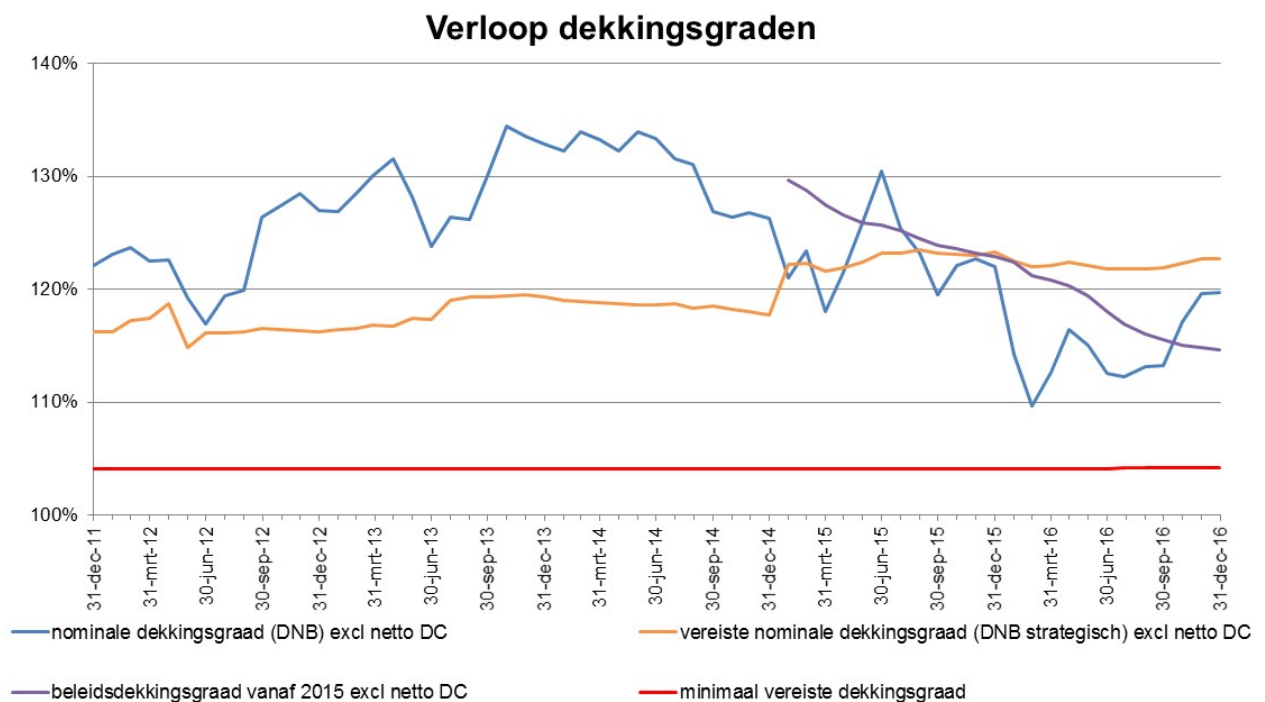
¹ Alle benoemde cijfers hebben betrekking op de basispensioenregeling met uitzondering van de paragraaf over de netto pensioenregeling.

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.

Minimaal vereiste dekkinggraad

Wettelijke richtlijnen geven ook aan welk vermogen een pensioenfonds minimaal moet hebben. Dit minimaal vereist vermogen is 104,2%.

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



De maandelijkse nominale dekkinggraad is gebaseerd op de rentetermijnstructuur van DNB (deze is vastgesteld op basis van de UFR). De beleidsdekkinggraad is het gemiddelde van de maandelijkse nominale dekkinggraden op voorgaande twaalf maandeinden.

Ontwikkeling financiële positie

De maandelijkse nominale dekkingsgraad is in het vierde 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 gedaald tot € 7,0 miljard.

	2016	2016	2016
	Eind vierde kwartaal	Eind derde kwartaal	Eind tweede kwartaal
Beleidsdekkingsgraad	114,6%	115,5%	118,0%
Maandelijkse dekkingsgraad	119,7%	113,2%	112,5%
Vermogen	€ 8,33 miljard	€ 8,33 miljard	€ 8,15 miljard
Verplichtingen	€ 6,96 miljard	€ 7,36 miljard	€ 7,24 miljard
Nominale rente*	1,33%	0,96%	1,05%

* 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 de eerste helft van 2016 ingediend en DNB heeft hier positief op gereageerd.

Beleggingsresultaten

Aandelenkoersen zijn gestegen vanwege een verbeterd sentiment onder beleggers. Obligaties daalden in waarde, o.a. door gestegen inflatieverwachtingen en de verhoging van de beleidsrente door de Federal Reserve in de VS. De beleggingsportefeuille is afgelopen kwartaal met 0,2% in waarde gestegen en over het gehele jaar 2016 met 7,6%.

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 in 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	6,54	7,14	1,36	-10,86%	-10,86%	14,29%	14,29%
Mix	21,45	24,14	1,88	3,48%	3,68%	9,27%	9,69%
Totaal	27,99	31,28	3,24	-0,02%	0,13%	10,09%	10,42%

Het kwartaalrendement van de belegde netto pensioenpremies was nagenoeg nul. Het rendement van de belegde netto pensioenpremies voor het gehele jaar 2016 komt uit op ruim 10%. Meer informatie over de netto pensioenregeling vindt u op onze website