

## **Kwartaalbericht Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM<sup>1</sup>**

**Eerste kwartaal 2017 - 1 januari 2017 t/m 31 maart 2017**

### **Samenvatting:**

- De beleidsdekkingsgraad is gestegen van 114,6% naar 117,4%.
- Het beleggingsrendement was 2,2% in het afgelopen kwartaal.
- Het belegd vermogen per ultimo maart 2017 is € 8,5 miljard.
- De wettelijk vereiste dekkingsgraad is 123,0%, dit is hoger dan de beleidsdekkingsgraad waardoor er sprake is van een reservetekort.
- Het rendement van de netto pensioenregeling was het afgelopen kwartaal 1,9%.

### **Financiële positie Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM**

#### *Beleidsdekkingsgraad*

De beleidsdekkingsgraad bedraagt 117,4% per eind maart 2017.

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de maandelijkse nominale dekkingsgraden van de afgelopen twaalf maandeinden. Pensioenfondsen baseren hun beleid op deze beleidsdekkingsgraad.

#### *Maandelijkse nominale dekkingsgraad*

De maandelijkse nominale dekkingsgraad per eind maart 2017 is 124,3%.

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, die 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 23,0%. De wettelijk vereiste dekkingsgraad komt hierdoor op 123,0%. Per eind van het tweede kwartaal in 2016 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.

---

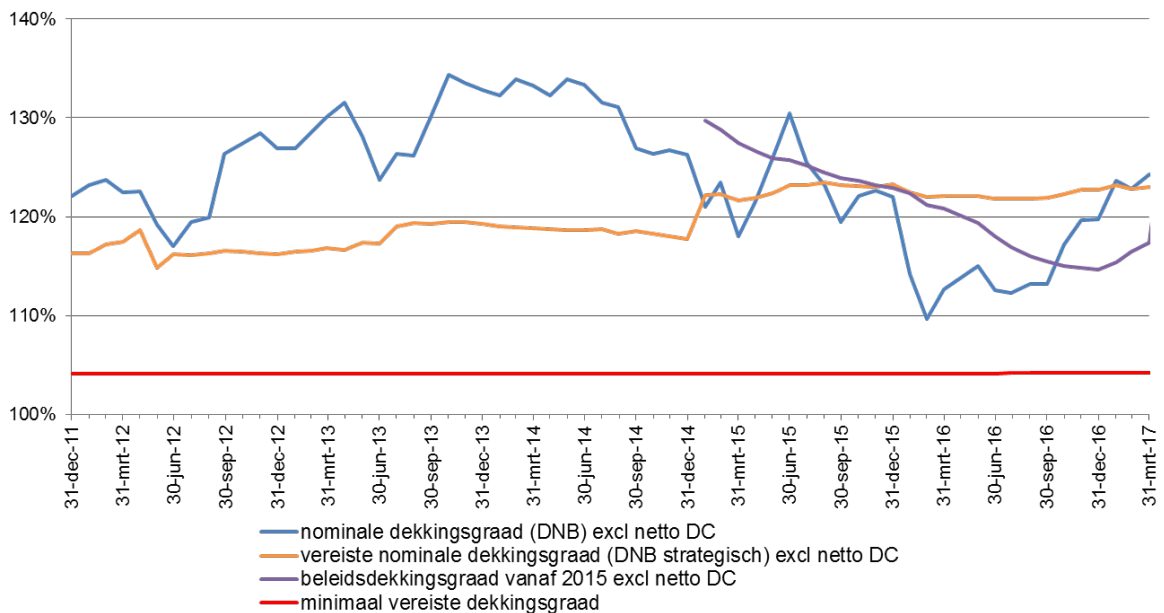
<sup>1</sup> Alle benoemde cijfers hebben betrekking op de basispensioenregeling met uitzondering van de paragraaf over de netto pensioenregeling.

### Minimaal vereiste dekkingsgraad

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

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

### Verloop 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 maanden.

## 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 lager dan de huidige nominale dekkingsgraad. Dit zorgt er voor dat door de DNB gehanteerde berekeningsmethodiek de beleidsdekkingsgraad is gestegen. De waarde van het vermogen is € 8,5 miljard. De verplichtingen zijn gedaald tot € 6,8 miljard.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
	<b>Eind eerste kwartaal</b>	<b>Eind vierde kwartaal</b>	<b>Eind derde kwartaal</b>
Beleidsdekkingsgraad	117,4%	114,6%	115,5%
Maandelijkse dekkingsgraad	124,3%	119,7%	113,2%
Vermogen	€ 8,49 miljard	€ 8,33 miljard	€ 8,33 miljard
Verplichtingen	€ 6,83 miljard	€ 6,96 miljard	€ 7,36 miljard
Nominale rente*	1,41%	1,33%	0,96%

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

## Herstelplan

Het fonds heeft een reservetekort aan het einde van het vierde kwartaal 2016. In maart 2017 heeft pensioenfonds daarom een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank (DNB). In het herstelplan staat hoe het fonds binnen maximaal 10 jaar uit het reservetekort denkt te komen.

## Beleggingsresultaten

	gewicht %	jan - mrt
Obligaties	53,8%	0,3%
Aandelen	33,4%	6,1%
Vastgoed	14,9%	0,3%
Currency Overlay	-2,1%	0,0%
Cash	0,0%	-3,8%
<b>Totaal</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,2%</b>

Aandelenkoersen zijn gestegen vanwege een onverminderd positief sentiment onder beleggers en winstgroei van bedrijven. Staatsobligaties daalden in waarde, mede door gestegen inflatieverwachtingen en mogelijk verkrappend beleid van de centrale bank. Risicovollere obligaties, zoals US High Yield en Emerging Market Debt profiteerden ook van het positieve sentiment waardoor in totaal vastrentende waarden een licht positief rendement lieten zien. De beleggingsportefeuille is afgelopen kwartaal met 2,2% gestegen.

## Netto pensioenregeling

Het pensioenfonds biedt een netto pensioenregeling aan. Met de netto pensioenregeling kunt u pensioen opbouwen over uw pensioengevend loon boven € 103.317,- (niveau 2017 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	7,14	2,64	-4,16	-5,77%	-5,77%	-5,77%	-5,77%
Mix	24,14	29,48	4,33	3,74%	3,78%	3,74%	3,78%
<b>Totaal</b>	31,29	34,86	2,92	1,92%	1,96%	1,92%	1,96%

Het kwartaalrendement van de belegde netto pensioenpremies was 1,92%. Meer informatie over de netto pensioenregeling vindt u op onze website.