

Groningen, 6 februari 2018

Kwartaalbericht vierde kwartaal 2017 Pensioenfonds PostNL

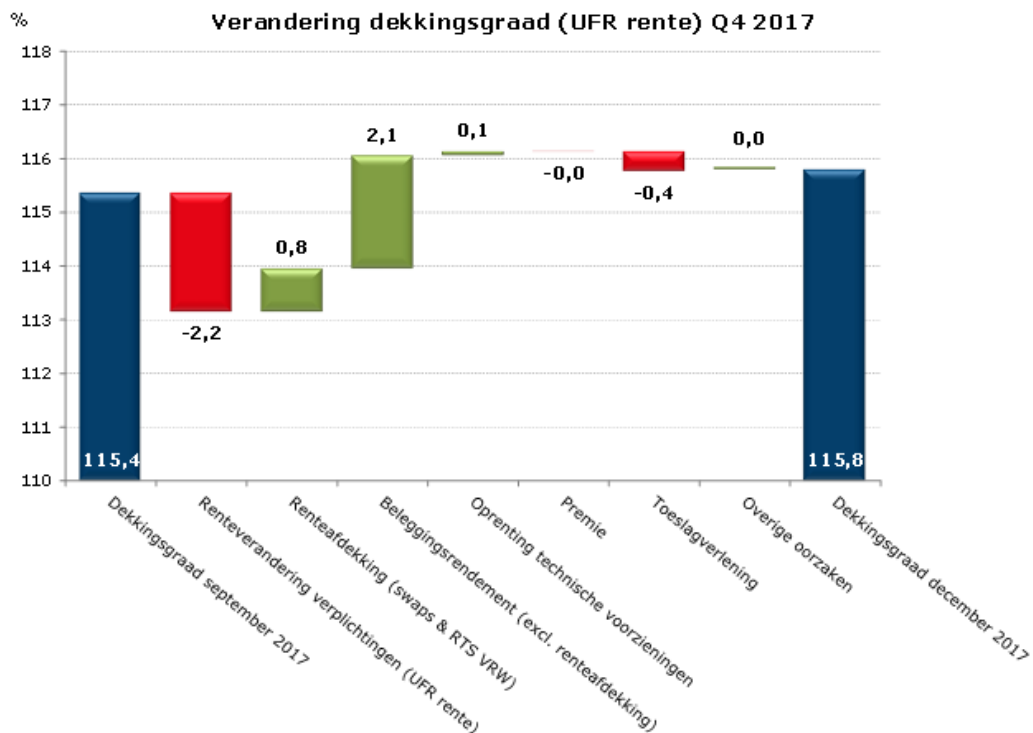
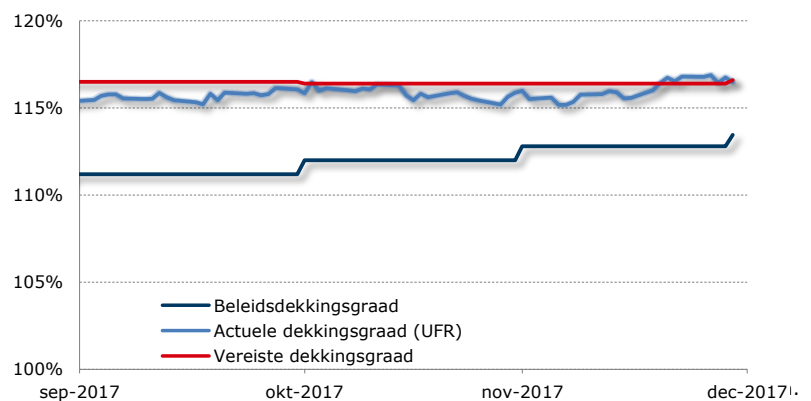
Toeslagverlening per 1 januari 2018 van 0,32% over opgebouwde pensioenen bij een beleidsdekkingsgraad van 113,4% per 31 december 2017

Toeslagverlening en ontwikkeling dekkingsgraad vierde kwartaal¹

Het pensioenfonds had initieel verwacht dat toeslagverlening tot 2020 minimaal zal zijn. De financiële positie heeft zich de afgelopen periode echter positiever ontwikkeld dan verwacht. Op grond van de huidige financiële positie heeft het bestuur besloten de opgebouwde pensioenen per 1 januari 2018 te verhogen met een toeslag van 0,32%.

De beleidsdekkingsgraad² bedraagt per eind december 2017 113,4% (inclusief toeslagverlening) ten opzichte van 111,2% per eind september 2017. De actuele dekkingsgraad³ steeg van 115,4% per eind september 2017 naar 115,8% per eind december 2017 (inclusief toeslagverlening).

De beleidsdekkingsgraad bevindt zich per eind december 2017 boven de grens van 110%. Bij een waarde hoger dan 110% kunnen toeslagen worden verleend, maar pas bij een beleidsdekkingsgraad van circa 123% kan een volledige toeslag worden verleend.



¹ De gepubliceerde cijfers, behoudens de toeslag, zijn voorlopig.

² De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden.

³ De actuele dekkingsgraad is berekend op basis van de actuele rentetermijnstructuur (incl. UFR) zoals door De Nederlandsche Bank (DNB) vastgesteld.

Effect rente – vierde kwartaal

De verplichtingen worden gewaardeerd op basis van de door DNB vastgestelde rente. Deze rente daalde. Hierdoor steeg de waarde van de verplichtingen, met een negatief effect (-2,2%-punt) op de dekkingsgraad.

Effect rente afdekking – vierde kwartaal

Via beleggingen in vastrentende waarden en rentederivaten (renteswaps) streeft het pensioenfonds ernaar het effect van de ontwikkelingen van de rente op de dekkingsgraad te beperken. De marktrente daalde in het vierde kwartaal. Hierdoor was de bijdrage van de rentederivaten aan het rendement positief (0,3%-punt). Het effect van de totale renteafdekking op de dekkingsgraad was over het vierde kwartaal 0,8%-punt.

Effect beleggingen exclusief renteafdekking – vierde kwartaal

Het effect van het beleggingsrendement, exclusief de renteafdekking op de dekkingsgraad bedroeg 2,1%-punt. De bijdrage aan het beleggingsrendement bedroeg 2,2%-punt.

Effect toeslagverlening – vierde kwartaal

Het effect van de toeslagverlening droeg afgelopen kwartaal 0,4%-punt negatief bij aan de dekkingsgraad. Dit effect is het gevolg van het in het vierde kwartaal door het bestuur genomen besluit om de opgebouwde pensioenen per 1 januari 2018 te verhogen met een toeslag van 0,32%.

Onderstaande tabel⁴ geeft het totaaloverzicht van de verschillende beleggingscategorieën weer over het vierde kwartaal van 2017.

	Rendement (%)			Portefeuille	
	Q4 2017	Q4 2017 bijdrage aan rendement	2017 bijdrage aan rendement	EUR (mln.)	Gewicht (%)
Zakelijke waarden		1,6	4,5	3.396,6	40,1
Aandelen	4,3	1,4	3,8	2.713,1	32,0
Vastgoed	2,8	0,2	0,7	683,5	8,1
Vastrentende waarden	1,1	0,7	0,7	5.199,2	61,3
Kas/futures/overig		0,0	0,9	17,4	0,2
Rendement/omvang beleggingen excl. rentederivaten		2,2	6,1	8.613,2	101,6
<i>Rentederivaten</i>		0,3	-0,7	-132,9	-1,6
Totaal rendement/omvang		2,5	5,5	8.480,3	100,0

⁴ Vanwege afrondingen op één decimaal kunnen sommaties van de getoonde cijfers afwijken ten opzichte van de totalen.