

Groningen, 21 juli 2017

Kwartaalbericht tweede kwartaal 2017 Pensioenfonds PostNL

- **Beleidsdekkingsgraad bedraagt 108,4% per eind juni 2017**
- **Actuele dekkingsgraad bedraagt 113,5% per eind juni 2017**
- **Rendement over het tweede kwartaal 2017 bedraagt 0,0%**

Ontwikkeling dekkingsgraad tweede kwartaal¹

De beleidsdekkingsgraad² bedraagt per eind juni 2017 108,4% ten opzichte van 106,0% per eind maart 2017. De actuele dekkingsgraad³ steeg van 111,4% per eind maart 2017 naar 113,5% per eind juni 2017.

De beleidsdekkingsgraad bevindt zich per eind juni 2017 voor het tweede opeenvolgende kwartaal boven de grens van het wettelijk minimumniveau van 104,0%.

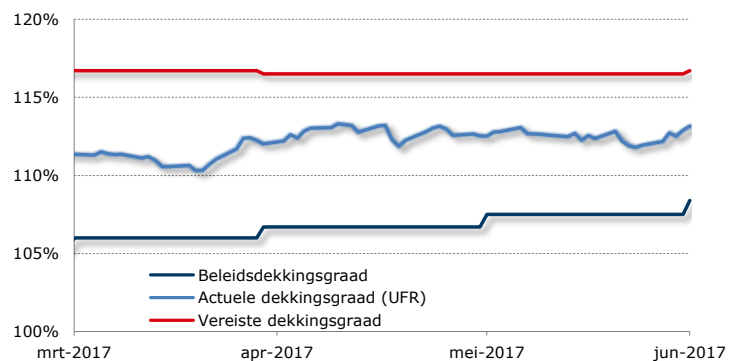
Op basis van de beleids- en actuele dekkingsgraad per eind juni 2017 zijn er geen direct voorziene gevolgen voor zowel de verlaging van de pensioenen als voor de bijstortverplichting van de sponsor. De lage beleidsdekkingsgraad betekent wel dat er geen toeslagen kunnen worden verleend. Dat kan pas bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 110%.

De beleidsdekkingsgraad moet drie opeenvolgende kwartaaleinden hoger zijn dan de grens van het wettelijk minimumniveau voordat de vijfjaarsperiode⁴ van aanspraak op aanvullende vermogensdotaties van de sponsor verdwijnt.

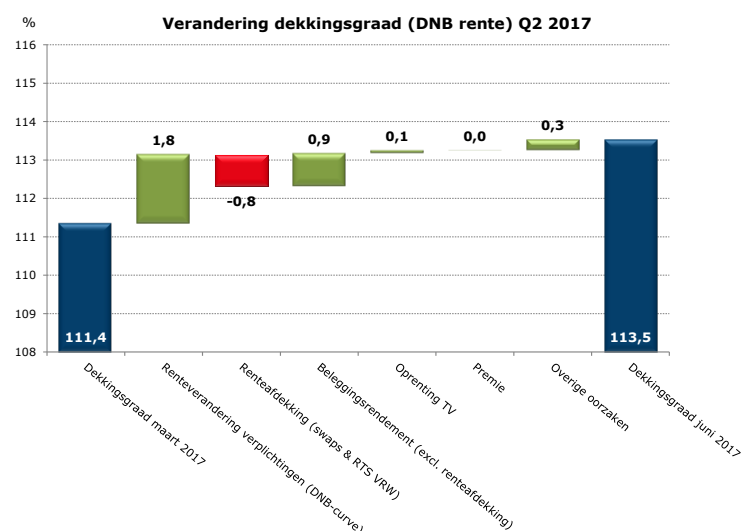
In de grafiek hiernaast staan de componenten die de ontwikkeling van de actuele dekkingsgraad in het tweede kwartaal van 2017 verklaren.

Effect rente – tweede kwartaal

De verplichtingen worden gewaardeerd op basis van de door DNB vastgestelde rente. Deze rente steeg. Hierdoor daalde de waarde van de verplichtingen, met een positief effect op de dekkingsgraad.



Het vereist eigen vermogen fluctueert als gevolg van marktontwikkelingen.



¹ De gepubliceerde cijfers zijn voorlopig.

² De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad vormt de basis waarop pensioenfonds hun beleidsbeslissingen moeten baseren, zoals het indexeren of korten van het pensioen.

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

⁴ De startdatum van de vijfjaars periode is 31 juli 2016. Deze periode eindigt indien de beleidsdekkingsgraad zich minimaal drie opeenvolgende kwartaaleinden boven 104% bevindt.

Effect rente afdekking – tweede 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 steeg in het tweede kwartaal. Hierdoor leverden de renteswaps en de vastrentende waarden een negatieve bijdrage van respectievelijk -0,4%-punt en -0,3%-punt aan het rendement. Het effect van de totale renteafdekking op de dekkingsgraad bedroeg in het tweede kwartaal -0,8%-punt. Als gevolg van de beweging van de rentecurve was de gerealiseerde renteafdekking licht hoger dan de beoogde 50% afdekking.

Effect beleggingen exclusief renteafdekking – tweede kwartaal

Het effect van het beleggingsrendement, exclusief de renteafdekking, op de dekkingsgraad bedroeg 0,9%-punt. De bijdrage aan het beleggingsrendement bedroeg 0,4%-punt.

Onderstaande tabel⁵ geeft het totaaloverzicht van de verschillende beleggingscategorieën weer over het tweede kwartaal van 2017.

	Rendement (%)			Portefeuille	
	Q2 2017	Q2 2017 bijdrage aan rendement	2017 bijdrage aan rendement	EUR (mln.)	Gewicht (%)
Zakelijke waarden		0,3	1,8	3.194,3	39,1
Aandelen	0,6	0,1	1,5	2.539,4	31,0
Vastgoed	2,4	0,2	0,4	654,9	8,0
Vastrentende waarden	-0,4	-0,3	-0,4	5.084,0	62,2
Kas/futures/overig		0,4	0,8	48,9	0,6
Rendement/omvang beleggingen excl. rentederivaten		0,4	2,2	8.327,2	101,8
<i>Rentederivaten</i>		-0,4	-0,9	-147,7	-1,8
Totaal rendement/omvang		0,0	1,3	8.179,5	100,0

⁵ Vanwege afrondingen op één decimaal kunnen sommaties van de getoonde cijfers afwijken ten opzichte van de totalen.