

Groningen, 1 november 2017

Kwartaalbericht derde kwartaal 2017 Pensioenfonds PostNL

- **Beleidsdekkingsgraad bedraagt 111,2% per eind september 2017**
- **Actuele dekkingsgraad bedraagt 115,4% per eind september 2017**
- **Rendement over het derde kwartaal 2017 bedraagt 1,5%**

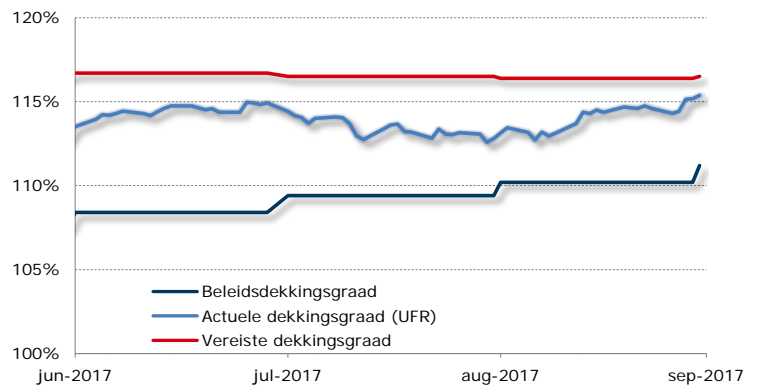
Ontwikkeling dekkingsgraad derde kwartaal¹

De beleidsdekkingsgraad² bedraagt per eind september 2017 111,2% ten opzichte van 108,4% per eind juni 2017. De actuele dekkingsgraad³ steeg van 113,5% per eind juni 2017 naar 115,4% per eind september 2017.

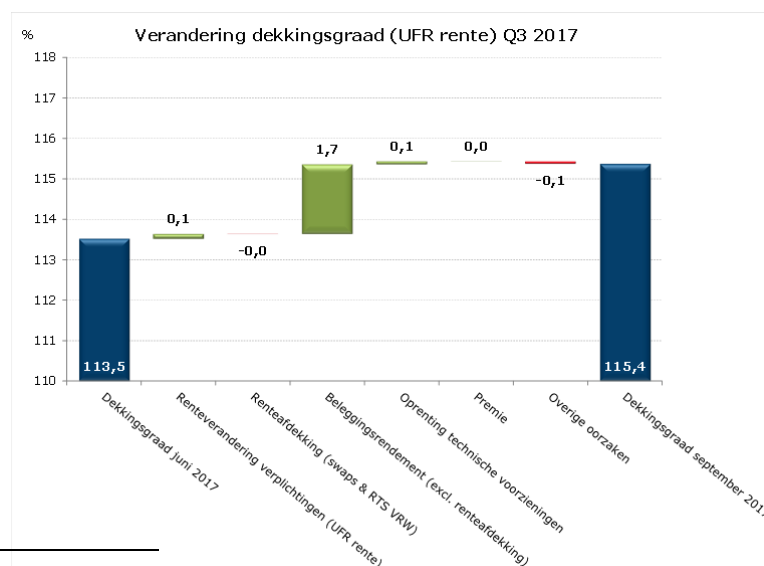
De beleidsdekkingsgraad bevindt zich per eind september 2017 voor het derde opeenvolgende kwartaal boven de grens van het wettelijk minimumniveau van 104,0%. De herstelperiode⁴ van vijf jaar met aanspraak op aanvullende vermogensdotaties van de sponsor is daarmee beëindigd.

De beleidsdekkingsgraad bevindt zich per eind september 2017 boven de grens van 110%.

De beleidsdekkingsgraad die gehanteerd wordt voor toeslagbeleid bedraagt per eind september 109,9%. Bij een beleidsdekkingsgraad die gehanteerd wordt voor toeslagbeleid (pijlmoment november 2017) kunnen vanaf 110% toeslagen worden verleend, maar pas bij een beleidsdekkingsgraad van circa 123% kan een volledige toeslag worden verleend. Het verschil tussen de beleidsdekkingsgraad die wordt gehanteerd voor toeslagbeleid (109,9%) en de beleidsdekkingsgraad (111,2%) wordt veroorzaakt door een niet gefinancierd deel van de eenmalige bijstorting.



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.

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 was 31 juli 2016.

Effect rente – derde 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 licht positief effect op de dekkingsgraad.

Effect rente afdekking – derde kwartaal

Via beleggingen in vastrentende waarden (VRW) 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 derde kwartaal. Hierdoor was de bijdrage van de rentederivaten aan het rendement negatief (-0,1%). Het effect van de totale renteafdekking op de dekkingsgraad was over het derde kwartaal nihil.

Effect beleggingen exclusief renteafdekking – derde kwartaal

Het effect van het beleggingsrendement, exclusief de renteafdekking, op de dekkingsgraad bedroeg 1,7%-punt. De bijdrage aan het beleggingsrendement bedroeg 1,6%-punt.

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

	Rendement (%)			Portefeuille	
	Q3 2017	Q3 2017 bijdrage aan rendement	2017 bijdrage aan rendement	EUR (mln.)	Gewicht (%)
Zakelijke waarden		1,0	2,8	3.251,3	39,3
Aandelen	2,8	0,9	2,4	2.600,9	31,4
Vastgoed	1,3	0,1	0,5	650,5	7,9
Vastrentende waarden	0,8	0,5	0,1	5.146,8	62,2
Kas/futures/overig		0,1	0,9	32,9	0,4
Rendement/omvang beleggingen excl. rentederivaten		1,6	3,8	8.431,1	101,9
<i>Rentederivaten</i>		-0,1	-1,0	-159,5	-1,9
Totaal rendement/omvang		1,5	2,9	8.271,5	100,0

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