

Groningen, 1 mei 2017

## Kwartaalbericht eerste kwartaal 2017 Pensioenfonds PostNL

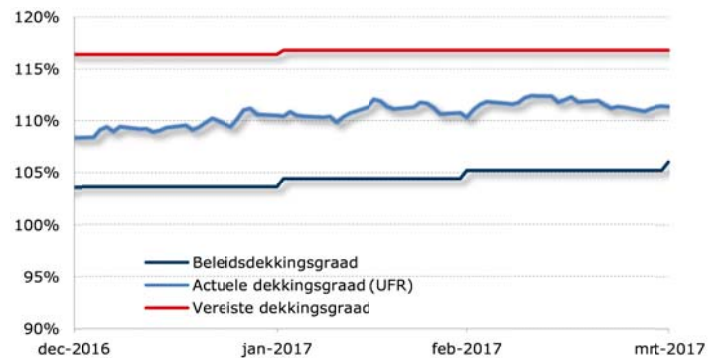
- **Beleidsdekkingsgraad bedraagt 106,0% per eind maart 2017**
- **Actuele dekkingsgraad bedraagt 111,4% per eind maart 2017**
- **Rendement over het eerste kwartaal 2017 bedraagt 1,3%**

### Ontwikkeling dekkingsgraad eerste kwartaal<sup>1</sup>

De beleidsdekkingsgraad<sup>2</sup> bedraagt per eind maart 2017 106,0% ten opzichte van 103,6% per eind december 2016. De actuele dekkingsgraad<sup>3</sup> steeg van 108,3% per eind december 2016 naar 111,4% per eind maart 2017.

De beleidsdekkingsgraad bevindt zich per eind Q1 2017 weer boven de grens van het wettelijk minimumniveau van 104,0%.

De beleidsdekkingsgraad moet drie opeenvolgende kwartaaleinden hoger zijn dan de grens van het wettelijk minimumniveau voordat de vijfjaars periode<sup>4</sup> van aanspraak op aanvullende vermogensdotaties van de sponsor verdwijnt.



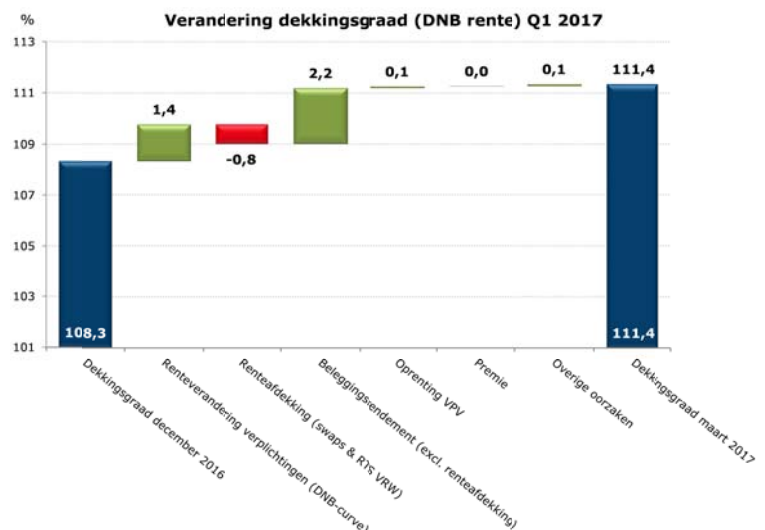
Het vereist eigen vermogen fluctueert als gevolg van marktontwikkelingen.

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

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

### Effect rente – eerste 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.



<sup>1</sup> De gepubliceerde cijfers zijn voorlopig.

<sup>2</sup> 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.

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

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

Het pensioenfonds voert de pensioenregeling uit voor het personeel van PostNL en door het bestuur toegelaten, aan PostNL gelieerde, ondernemingen. Het fonds heeft ongeveer 96.000 deelnemers, waarvan ongeveer 20.600 actieve deelnemers.

*Effect rente afdekking – eerste 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 eerste kwartaal. Hierdoor was de bijdrage van de renteswaps aan het rendement negatief (-0,5%-punt). Het effect van de totale renteafdekking op de dekkingsgraad bedroeg in het eerste 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 rente- en aandelenafdekking – eerste kwartaal*

Het effect van het beleggingsrendement, exclusief de renteafdekking, op de dekkingsgraad bedroeg 2,2%-punt. De bijdrage aan het beleggingsrendement bedroeg 1,8%-punt.

Onderstaande tabel<sup>5</sup> geeft het totaaloverzicht van de verschillende beleggingscategorieën weer over het eerste kwartaal van 2017.

	Rendement (%)			Portefeuille	
	Q1 2017	Q1 2017 bijdrage aan rendement	2017 bijdrage aan rendement	EUR (mln.)	Gewicht (%)
<b>Zakelijke waarden</b>		<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>2702,7</b>	<b>32,9</b>
Aandelen	6,2	1,4	1,4	2.024,4	24,7
Onroerend goed	2,1	0,2	0,2	678,3	8,3
<b>Vastrentende waarden</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>4.754,2</b>	<b>57,9</b>
<b>Kas/futures/overig</b>		<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>821,7</b>	<b>10,0</b>
<b><i>Rendement/omvang beleggingen excl. rentederivaten</i></b>		<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>8.278,6</b>	<b>100,9</b>
<i>Rentederivaten</i>		-0,5	-0,5	-72,3	-0,9
<b>Totaal rendement/omvang</b>		<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>8.206,2</b>	<b>100,0</b>

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