

Groningen, 2 mei 2019

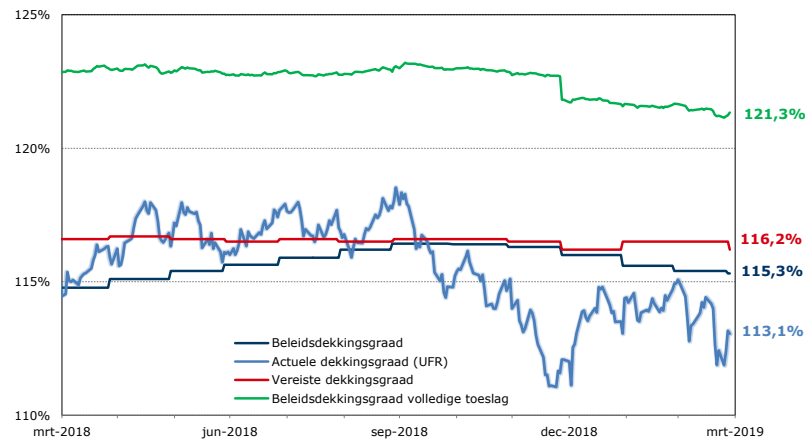
## Kwartaalbericht eerste kwartaal 2019 Pensioenfonds PostNL

- **Toeslagverlening per 1 januari 2019 van 0,72%**
- **Stijging actuele dekkingsgraad met 1,0%; daling beleidsdekkingsgraad naar 115,3% per 31 maart 2019**
- **Rendement beleggingen eerste kwartaal 2019 6,4%**

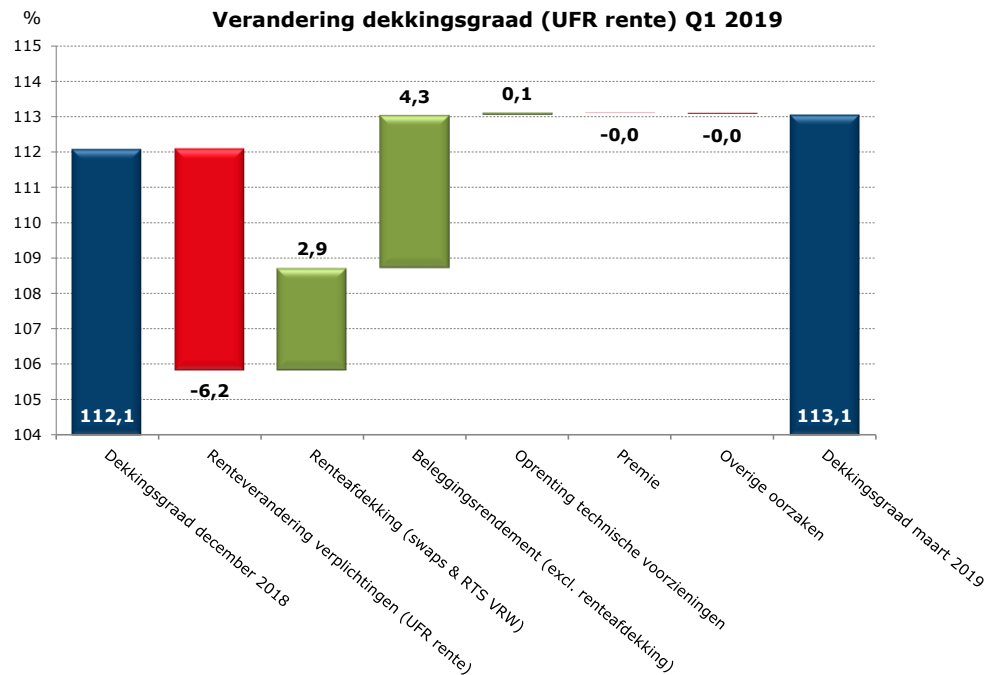
### Toeslagverlening en ontwikkeling dekkingsgraad eerste kwartaal<sup>1</sup>

Het pensioenfonds heeft de ambitie om een toeslag te verlenen van 70% van de prijsinflatie en heeft aangegeven dat de komende jaren de toeslagverlening beperkt zal zijn. Op grond van de financiële positie heeft het bestuur besloten de pensioenen per 1 januari 2019 te verhogen met 0,72%. Een gedeeltelijke toeslag kan verleend worden bij een beleidsdekkingsgraad boven de 110%.

De beleidsdekkingsgraad<sup>2</sup> bedraagt per eind maart 2019 115,3% ten opzichte van 116,0% per eind december 2018. De actuele dekkingsgraad<sup>3</sup> steeg van 112,1% per eind december 2018 naar 113,1% per eind maart 2019 (+1,0%-punt).



Het vereist eigen vermogen fluctueert als gevolg van marktontwikkelingen.



<sup>1</sup> De gepubliceerde cijfers, behoudens de toeslag, zijn voorlopig.

<sup>2</sup> De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden.

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

## **Toelichting ontwikkeling actuele dekkingsgraad eerste kwartaal**

### *Effect rente – eerste 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 (-6,2%-punt) op de dekkingsgraad.

### *Effect renteafdekking – eerste 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. Door de gedaalde markrente was de bijdrage van de renteafdekking op de dekkingsgraad weliswaar positief (2,9%-punt), maar niet voldoende om de stijging van de waarde van de verplichtingen te compenseren.

### *Effect beleggingen exclusief renteafdekking – eerste kwartaal*

Het effect van het beleggingsrendement, exclusief de renteafdekking, op de dekkingsgraad bedroeg 4,3%-punt.

## **Toelichting Rendement beleggingen – eerste kwartaal**

De bijdrage aan het beleggingsrendement, exclusief rentederivaten, bedroeg 6,0%-punt. De bijdrage van de rentederivaten was 0,4% punt. Het totaalrendement van de beleggingen komt daarmee uit op 6,4%.

In het afgelopen kwartaal stegen de aandelenbeurzen en daalde de rente. De aandelenbeurzen herstelden van de daling eind 2018. De rentedaling werd vooral ingegeven door berichtgeving van de Amerikaanse Centrale Bank (FED). De FED heeft aangegeven geen rente verhogingen meer te gaan doorvoeren dit jaar. Daarnaast speelden de onzekerheid rondom de Brexit en de economische groei in Europa een rol.

Onderstaande tabel<sup>4</sup> geeft een overzicht van het rendement van de verschillende beleggingscategorieën over het eerste kwartaal van 2019.

|   | Rendement (%) |                                      | Portefeuille   |                |
|---|---------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
|   | Q1 2019       | Q1 2019<br>bijdrage aan<br>rendement | EUR<br>(mln.)  | Gewicht<br>(%) |
| <b>Zakelijke waarden</b>                              | <b>11,6</b>   | <b>4,2</b>                           | <b>3.329,8</b> | <b>37,7</b>    |
| Aandelen  | 13,5          | 3,8                                  | 2.597,7        | 29,4           |
| Vastgoed  | 5,1           | 0,4                                  | 732,1          | 8,3            |
| <b>Vastrentende waarden</b>                           | <b>3,0</b>    | <b>1,9</b>                           | <b>5.548,0</b> | <b>62,8</b>    |
| <b>Liquiditeiten</b>                                  |               | <b>-0,1</b>                          | <b>22,0</b>    | <b>0,2</b>     |
| <b>Rendement/omvang beleggingen<br/>excl. overlay</b> | <b>6,0</b>    | <b>6,0</b>                           | <b>8.899,8</b> | <b>100,8</b>   |
| Overlay   | 0,4           | 0,4                                  | -71,5          | -0,8           |
| <b>Totaal rendement/omvang</b>                        | <b>6,4</b>    | <b>6,4</b>                           | <b>8.828,3</b> | <b>100,0</b>   |

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