

Verklaring beleggingsbeginselen – Kring specifieke deel - collectiviteitkring D

Deze kring specifieke verklaring beleggingsbeginselen geeft de strategische allocatie van Kring D weer. De verklaring is laatstelijk vastgesteld door het bestuur op 19 februari 2025.

Deze kring specifieke verklaring beleggingsbeginselen is een aanvulling op het algemene deel van de verklaring beleggingsbeginselen dat van toepassing is op alle kringen van De Nationale APF.

De verklaringen worden minimaal eens in de drie jaar herzien. Indien tussentijds belangrijke wijzigingen optreden in het beleggingsbeleid worden de verklaringen tussentijds herzien. De verklaring beleggingsbeginselen is beschikbaar gesteld via de website van De Nationale APF.

Strategische mix	Strategische weging
Matching portefeuille	50%
Staatsobligaties, renteswaps en geldmarktfondsen/liquiditeiten	39%
Euro Investment Grade Bedrijfsobligaties (waarvan 2% Groene Bedrijfsobligaties)	5%
Nederlandse Hypotheken	6%
Return portefeuille	50%
Hoogrentende obligaties	10%
High Yield Bedrijfsobligaties	10%
Aandelen	30%
Aandelen Ontwikkelde Markten	24%
Aandelen Opkomende Markten	6%
Niet-beursgenoteerd Onroerend Goed	10%
Nederlandse Woningen	5%
Nederlands zorgvastgoed	5%
Totaal	100%
Rente afdekking op marktwaarde	55%

Bovenstaand strategische beleggingsbeleid van kring D houdt rekening met de lange en korte termijn risicohouding van de kring.

Korte termijn

Het risico op korte termijn wordt bepaald door de waarde van het VEV. De korte termijn risicohouding wordt weergegeven als een bandbreedte rond dit VEV. Op basis van het strategische beleggingsbeleid bedraagt het strategisch VEV per 30 september 2024 116,8%. Het feitelijke VEV mag fluctueren rondom het strategische VEV met een bandbreedte van -5%-punt en +6%-punt. Hierbij wordt voor het strategische VEV uitgegaan van het actuele strategische beleggingsbeleid.

Lange termijn

De risicohouding voor de lange termijn wordt bepaald door de vastgestelde ondergrenzen bij het pensioenresultaat.

Het bestuur stelt de volgende ondergrenzen vast:

1. Vanuit de situatie waarbij de dekkinggraad gelijk is aan het vereist eigen vermogen dient de mediaan van het pensioenresultaat ten minste gelijk te zijn aan 90%.
2. Vanuit de feitelijke dekkinggraad dient de mediaan van het pensioenresultaat ten minste gelijk te zijn aan 90%.
3. Vanuit de feitelijke dekkinggraad dient de maximale afwijking ten opzichte van de mediaan in het geval van een "slechtweer scenario" (5%-percentiel) 45% te bedragen.