

- Dekkingsgraad eind september is 106,4%
- Rendement eerste 9 maanden 2010 is 15,2%

Dekkingsgraad, bezittingen en verplichtingen

De dekkingsgraad (verhouding bezittingen en verplichtingen) is per ultimo september 2010 stabiel gebleven ten opzichte van het vorige kwartaal, namelijk 106,4% versus 106,5% per ultimo juni.

De bezittingen zijn in het derde kwartaal gestegen van €2.114 mln. tot €2.243 mln. Een stijging van circa 6%. Daarnaast stegen de verplichtingen door de daling van de rente eveneens met circa 6%, ofwel van €1.986 mln. per eind juni tot €2.108 mln. per eind september. Daardoor bleef de dekkingsgraad nagenoeg gelijk. In de verplichtingen per eind september is nog geen rekening gehouden met de recent gepubliceerde prognosetafels van het actuariel genootschap. Er loopt nog een onderzoek naar de effecten van de stijgende levensverwachting voor het fonds.

Beleggingsrendementen

Het totaalrendement in de eerste drie kwartalen van 2010 is uitgekomen op 15,2%. Van de beleggingscategorieën is de private equity portefeuille het meest gestegen met 12,6%. De aandelen- en nominale obligatieportefeuilles stegen met respectievelijk 9,7% en 6,9%. De hedgefundportefeuille steeg met 4,9%. Een negatief resultaat werd behaald met de vastgoedportefeuille, die in de eerste 9 maanden van 2010 daalde met 2,2%. De inflatie gerelateerde obligatieportefeuille was hekkensluiser en daalde met 9,1%.

Beschermings (overlay) constructies

De beslissing om de belangrijkste vreemde valuta's gedeeltelijk af te dekken, kostte het fonds 1,2% aan rendement. De strategische afdekking van de rentegevoeligheid van 75% van de pensioenverplichtingen, leverde in de eerste negen maanden van 2010 een rendement op van 11,1%. Gerekend zonder beschermingsconstructies bedraagt het rendement 5,2%.

Herstelplan

Met een dekkingsgraad van 106,4% per eind september 2010 loopt het fonds achter op het door De Nederlandsche Bank goedgekeurde lange termijn herstelplan. De doelstelling volgens

het herstelplan is een dekkingsgraad te bereiken van 112% per eind 2010. Aan de korte termijn eis van De Nederlandsche Bank dat de dekkingsgraad groter moet zijn dan 105% wordt wel voldaan.

Beleggingen	Rendement 2010 jan. t/m sept.
Aandelen	9,7 %
Obligaties (nominaal)	6,9 %
Obligaties (inflatie gerelateerd)	- 9,1 %
Hedgefonds	4,9 %
Vastgoed	- 2,2 %
Private equity	12,6 %
Subtotaal	5,2 %
Vatuta-overlay	-1,2 %
Rente-overlay	11,1 %
Totaal	15,2 %

In de grafiek is het effect van wijzigingen in de bezittingen en verplichtingen op de dekkingsgraad zichtbaar.

