

Groningen, 23 oktober 2015

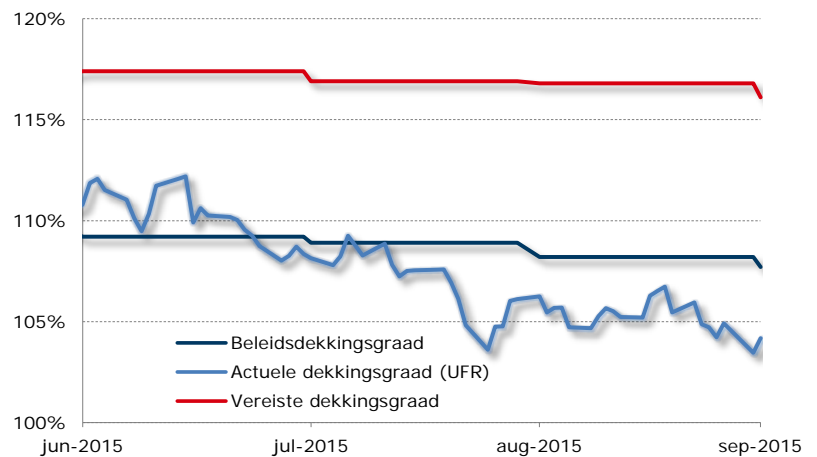
Kwartaalbericht derde kwartaal 2015 Pensioenfonds PostNL

- **Beleidsdekkingsgraad bedraagt 107,7% per eind september 2015**
- **Actuele dekkingsgraad bedraagt 104,2% per eind september 2015**
- **Rendement in het derde kwartaal 2015 bedroeg -1,9%**

Ontwikkeling dekkingsgraad derde kwartaal¹

De Beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de laatste 12 maanden) bedroeg per eind september 2015 107,7% ten opzichte van 109,2% per eind juni 2015. De actuele dekkingsgraad wordt sinds 2015 berekend op basis van de actuele rentetermijnstructuur (incl. UFR) zoals door DNB vastgesteld. De wijze van vaststelling is per 15 juli gewijzigd met een negatief effect op de actuele dekkingsgraad. Deze actuele dekkingsgraad daalde van 110,8% per eind juni 2015 naar 104,2% eind september 2015.

De Beleidsdekkingsgraad is lager dan de vereiste dekkingsgraad, zoals in de grafiek hiernaast is weergegeven. Het pensioenfonds bevindt zich hiermee nog in een situatie van een reservetekort. Door de aanpassing van het FTK is 1 juli 2015 het nieuwe herstelplan met een wettelijke termijn van maximaal 12 jaar gemaakt. Het herstelplan is op 30 juni 2015 ingediend bij DNB. De verwachting is nog steeds dat vanuit dit herstelplan het pensioenfonds tijdig op het vereist eigen vermogen zal uitkomen.



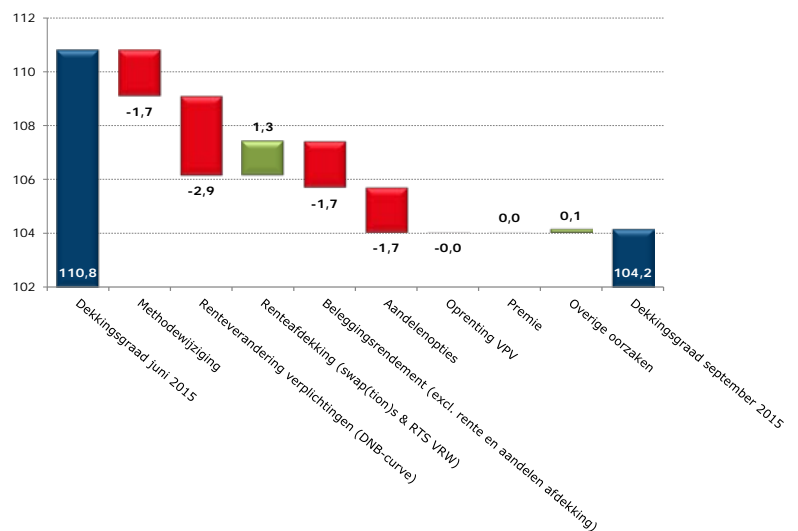
De grafiek geeft de componenten weer die de ontwikkeling van de actuele dekkingsgraad in het derde kwartaal verklaren.

Methodewijziging

De wijziging van de vaststelling van de rentetermijnstructuur (UFR) is apart weergegeven.

Effect rente

De verplichtingen worden gewaardeerd op basis van de door DNB vastgestelde rente. Deze rente daalde in het derde kwartaal. Hierdoor steeg de waarde van de verplichtingen, met een negatief effect op de dekkingsgraad.



¹ De cijfers voor 2015 zijn voorlopig.

Effect rente afdekking

Via beleggingen in vastrentende waarden en rentederivaten streeft het pensioenfonds ernaar het effect van de ontwikkelingen van de marktrente op de dekkingsgraad te beperken. Er wordt bij de rentederivaten gebruik gemaakt van swaps en swaptions. Omdat de rente in het derde kwartaal daalde, was de bijdrage van deze rentederivaten aan het rendement positief (0,6%). Het effect van de totale renteafdekking op de dekkingsgraad bedroeg in het derde kwartaal 1,3%-punt.

Effect beleggingen exclusief rente-en aandelenafdekking

Het beleggingsrendement, exclusief de rente afdekking en de aandelenopties, droegen als totaal met -1,7%-punt, negatief bij aan de dekkingsgraad.

Effect aandelenopties

Ook de beleggingen in aandelenopties zijn apart weergegeven. Door de daling van de aandelenkoersen in het derde kwartaal droegen deze negatief bij aan zowel het rendement als de dekkingsgraad.

Onderstaande tabel geeft het totaaloverzicht van de verschillende rendementsonderdelen weer voor het derde kwartaal van 2015.

	Rendement (%)				Portefeuille	
	Q3 2015	Bijdrage aan rendement	2015 t/m Q3	Bijdrage aan rendement	EUR (mln.)	Gewicht (%)
Aandelen	-11,4	-1,4	-2,9	-0,3	824,2	11,3
Aandelenopties		-1,5		-0,8	389,8	5,4
Vastrentende waarden	0,3	0,2	-0,1	-0,1	5.021,5	69,0
Onroerend goed	3,0	0,2	9,2	0,6	600,5	8,3
Grondstoffen ¹⁾	-3,7	0,0	-4,6	-0,1		
Kas/futures/overig		0,0		-0,1	7,6	0,1
Rendement/omvang beleggingen excl. rentederivaten	-2,7²⁾	-2,5	-0,7²⁾	-0,7	6.843,6	94,1
<i>Bijdrage/marktwaarde rentederivaten aan totaal rendement</i>		0,6		0,6	429,3	5,9
Totaal rendement/omvang	-1,9²⁾	-1,9	-0,2²⁾	-0,2	7.272,9	100,0

¹⁾ De laatste grondstofbeleggingen zijn 10 juli verkocht

²⁾ Dit betreft het totaal rendement en is geen optelling van de rendementen van de beleggingscategorieën. Voor de bijdrage van de afzonderlijke beleggingscategorie wordt verwezen naar de kolom "Bijdrage aan rendement"