

# KWARTAALVERSLAG

TWEEDE KWARTAAL 2008

## 1. In het kort

- De dekkingsgraad per 30 juni 2008 bedraagt 133%
- Het rendement van 1 april tot en met 30 juni 2008 bedraagt -2,4%
- Het pensioenvermogen per 30 juni 2008 bedraagt € 12.955 miljoen euro

## 2. Financiële positie Philips Pensioenfonds

*Philips Pensioenfonds heeft gekozen voor een risicobewust beleggingsbeleid. Belangrijke doelstellingen van dit beleid zijn een stabiele ontwikkeling van de financiële positie en goede indexatiekansen op lange termijn.*

De financiële positie van Philips Pensioenfonds, zoals weergegeven in de onderstaande tabel, wordt onder andere beoordeeld aan de hand van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad geeft de verhouding aan tussen de verplichtingen (pensioenuitkeringen) en het vermogen van Philips Pensioenfonds dat daar tegenover staat. Een dekkingsgraad van 100% betekent dat het Pensioenfonds precies genoeg

vermogen heeft om deze verplichtingen na te komen. Is de dekkingsgraad hoger, dan beschikt het Fonds over buffers. Over het tweede kwartaal van 2008 is de dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds gestegen van 131% (op 31 maart 2008) tot 133% (op 30 juni 2008). Met name de gestegen marktrente heeft een positieve invloed gehad op de dekkingsgraad.

Bedragen in miljoenen euro's

	2008		2007
	Einde 2 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 1 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 4 <sup>e</sup> kwartaal
Pensioenvermogen	12.955	13.412	13.779
Voorziening pensioenverplichtingen	9.772	10.274	10.023
Dekkingsgraad	133%	131%	137%

### 3. Beleggingsresultaten Philips Pensioenfonds

Het beleggingsbeleid van Philips Pensioenfonds is erop gericht een goede balans te bereiken tussen het beperken van beleggingsrisico's enerzijds en goede indexatiekansen op lange termijn. Om dit te bereiken zijn de beleggingen van Philips Pensioenfonds onderverdeeld in twee portefeuilles:

- Liability matching portefeuille:  
*het beheersen van renterisico*

De omvang van de liability matching portefeuille bedraagt per 30 juni 2008 66% van het belegd vermogen van Philips Pensioenfonds.

- Return portefeuille:  
*goede indexatiekansen op lange termijn*

De omvang van de Return Portefeuille bedraagt per 30 juni 2008 34% van het belegd vermogen van Philips Pensioenfonds.

Het totaalrendement van de portefeuille is een gewogen gemiddelde van het rendement van de liability matching portefeuille en de return portefeuille.

	PPF	Benchmark
	2 <sup>e</sup> kwartaal 2008 1 april – 30 juni	2 <sup>e</sup> kwartaal 2008 1 april – 30 juni
Liability matching portefeuille	-3,6%	-3,6%
Return portefeuille	-0,3%	-0,9%
<b>Totaal</b>	<b>-2,4%</b>	<b>n.v.t.</b>

#### Vergelijking met benchmark

Philips Pensioenfonds beoordeelt de beleggingsresultaten door ze te vergelijken met een benchmark. Een benchmark is een objectieve vergelijkingsmaatstaf voor het beoordelen van het beleggingsresultaat. De benchmark die het Fonds hanteert voor de liability matching portefeuille is de ontwikkeling van de pensioenverplichtingen in het verslagjaar, althans voor zover bepaald door opgelopen rente en rente-

veranderingen. De benchmark van de return portefeuille is een verzamelindex, welke is samengesteld conform de strategische gewichten voor de diverse delen van de return portefeuille. Voor de return portefeuille geldt dat in het tweede kwartaal een beter resultaat is behaald dan de benchmark, terwijl de liability matching portefeuille gelijke tred hield met de benchmark.

### 4. Ontwikkelingen verzekerenbestand

Philips Pensioenfonds zag het aantal deelnemers in het tweede kwartaal van 2008 licht teruglopen. De ontwikkeling in het aantal polishouders is mede veroorzaakt door circa 950 afkopen van kleine pensioenen die in april 2008 zijn afgewikkeld.

	2008	
	Einde 2 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 1 <sup>e</sup> kwartaal
Pensioenopbouwers	20.067	20.150
Pensioenontvangers	60.165	60.219
Houders premievrije polis	32.839	33.189
<b>Totaal</b>	<b>113.071</b>	<b>113.558</b>