

# KWARTAALVERSLAG

TWEEDE KWARTAAL 2009

## 1. In het kort

- De dekkingsgraad per 30 juni 2009 bedraagt 121,8%
- Het rendement van 1 april tot en met 30 juni 2009 bedraagt 2,1%
- Het pensioenvermogen per 30 juni 2009 bedraagt € 12.620 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. Er zijn wettelijke richtlijnen voor hoe hoog de dekkingsgraad moet zijn. Deze richtlijnen verschillen per pensioenfonds en zijn onder andere afhankelijk van de

leeftijdsopbouw en het beleggingsbeleid. Voor Philips Pensioenfonds geldt dat de dekkingsgraad momenteel minimaal 106,8% moet zijn. Over het tweede kwartaal van 2009 is de dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds gestegen van 118,4% (op 31 maart 2009) tot 121,8% (op 30 juni 2009). De voornaamste oorzaken van de toename van de dekkingsgraad waren de positieve beleggingsresultaten en een daling van de pensioenverplichtingen. Een dekkingsgraad van 121,8% is ruim boven de wettelijk vereiste dekkingsgraad van 106,8%, wat duidt op een gezonde financiële positie voor Philips Pensioenfonds.

Bedragen in miljoenen euro's

	2009		2008	
	Einde 2 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 1 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 4 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 3 <sup>e</sup> kwartaal
Pensioenvermogen	12.620	12.467	12.992	12.814
Pensioenverplichtingen	10.359	10.528	10.681	10.059
Dekkingsgraad	122%	118%	122%	127%

# PHILIPS PENSIOENFONDS

## Gevolgen kredietcrisis voor Philips Pensioenfonds

De huidige kredietcrisis heeft gevolgen voor alle pensioenfondsen in Nederland. Philips Pensioenfonds heeft echter, gelet op deze uitzonderlijke marktomstandigheden, zijn dekkingsgraad relatief beperkt zien dalen sinds het derde kwartaal van 2008, toen de crisis in alle hevigheid losbarstte. Mede vanwege de leeftijdsopbouw van de aangeslotenen (ruim 60.000 pensioenontvangers ten opzichte van een kleine 20.000 pensioenopbouwers) hanteert Philips Pensioenfonds een risicobewust beleggingsbeleid dat is gericht op een stabiele ontwikkeling van de dekkingsgraad. Dit houdt in dat het grootste deel van het vermogen van Philips Pensioenfonds is belegd in obligaties en obligatiegerelateerde beleggingen (zie 'liability matching portefeuille'). Slechts een beperkt deel van de portefeuille van Philips Pensioenfonds is belegd in meer risicovolle effecten zoals aandelen, grondstoffen en hedgefondsen (zie 'return portefeuille'). Met name dit kleinere gedeelte is geraakt door de kredietcrisis.

## 3. Beleggingsresultaten Philips Pensioenfonds

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

- Liability matching portefeuille:  
*Een stabiele financiële positie door het beheersen van renterisico*

In deze portefeuille wordt belegd in obligaties en obligatiegerelateerde beleggingen die zodanig worden gekozen dat de geldstromen van de obligaties en de pensioenuitkeringen met elkaar samenvallen ('matchen'). De omvang van de liability matching portefeuille bedraagt per 30 juni 2009 71,9% van het belegd vermogen van Philips Pensioenfonds.

- Return portefeuille:  
*Creëren van goede indexatiekansen op lange termijn*

In deze portefeuille wordt actief gezocht naar een hoger rendement, onder meer om goede indexatiekansen te creëren, door te beleggen in o.a. aandelen, onroerend goed, hedgefondsen en grondstoffen. De omvang van de return portefeuille bedraagt per 30 juni 2009 28,1% van het belegd vermogen van Philips Pensioenfonds.

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

	Philips Pensioenfonds 2 <sup>e</sup> kwartaal 2009 1 april – 30 juni	Benchmark 2 <sup>e</sup> kwartaal 2009 1 april – 30 juni
Liability matching portefeuille	-0,82%	-0,69%
Return portefeuille	10,61%	11,61%
<b>Totaal</b>	<b>2,06%</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 renteveranderingen. De benchmark van de return portefeuille is een verzamelindex,

welke is samengesteld conform de strategische gewichten voor de diverse delen van de return portefeuille. Gedurende het tweede kwartaal presteerden zowel de matching als de return portefeuille slechter dan hun benchmark. Binnen de return portefeuille droegen vooral de relatieve prestaties van aandelen en hoogrenderende obligaties negatief bij aan de performance ten opzichte van de benchmark.

## 4. Ontwikkelingen verzekerdenbestand

Philips Pensioenfonds zag het aantal pensioenopbouwers en het aantal houders van een premievrije polis in het tweede kwartaal van 2009 licht dalen. Het aantal pensioenontvangers steeg licht.

	2009		2008	
	Einde 2 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 1 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 4 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 3 <sup>e</sup> kwartaal
Pensioenopbouwers	18.834	19.156	19.652	19.596
Pensioenontvangers	60.203	59.891	60.254	60.266
Houders premievrije polis	32.588	32.602	32.506	32.643
<b>Totaal</b>	<b>111.625</b>	<b>111.649</b>	<b>112.412</b>	<b>112.505</b>