

KWARTAALVERSLAG

DERDE KWARTAAL 2009

1. In het kort

- De dekkingsgraad per 30 september 2009 bedraagt 126%
- Het rendement van 1 juli tot en met 30 september 2009 bedraagt 7,2%
- Het pensioenvermogen per 30 september 2009 bedraagt € 13.426 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 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 derde kwartaal van 2009 is de dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds gestegen van 122% (op 30 juni 2009) tot 126% (op 30 september 2009). De voornaamste oorzaken van de toename van de dekkingsgraad waren de positieve beleggingsresultaten en een daling van de pensioenverplichtingen. Een dekkingsgraad van 126,0% 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 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal
Pensioenvermogen	13.426	12.620	12.467	12.992
Pensioenverplichtingen	10.652	10.359	10.528	10.681
Dekkingsgraad	126%	122%	118%	122%

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
- Return portefeuille:
Creëren van goede indexatiekansen op lange termijn

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 september 2009 71,0% van het belegd vermogen van Philips Pensioenfonds.

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 september 2009 29,0% 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	Benchmark
	3 ^e kwartaal 2009 1 juli – 30 september	3 ^e kwartaal 2009 1 juli – 30 september
Liability matching portefeuille	6,10%	4,78%
Return portefeuille	10,01%	10,27%
Totaal	7,20%	n.v.t.

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. Gedurende het derde kwartaal presteerde de matching portefeuille beter dan de benchmark. De beleggingen in kredietobligaties en in staatsleningen van Europese landen met een relatief lage credit rating (bijvoorbeeld Italië) droegen bij aan de positieve performance ten opzichte van de verplichtingen. De return portefeuille presteerde ongeveer conform de benchmark.

4. Ontwikkelingen verzekerdenbestand

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

	2009			2008
	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal	Einde 4 ^e kwartaal
Pensioenopbouwers	18.212	18.834	19.156	19.652
Pensioenontvangers	60.236	60.203	59.891	60.254
Houders premievrije polis	32.828	32.588	32.602	32.506
Totaal	111.276	111.625	111.649	112.412