

KWARTAALVERSLAG

VIERDE KWARTAAL 2013

1. In het kort

- De dekkingsgraad per 31 december 2013 bedraagt 108%
- Het rendement van 1 oktober tot en met 31 december 2013 bedraagt 1,3%
- Het pensioenvermogen per 31 december 2013 bedraagt € 14.854 miljoen
- De dekkingsgraad ligt met 108% boven de wettelijk vereiste niveaus. Voorheen was de financiële positie zodanig dat Philips Pensioenfonds een tekort had. Daarom heeft het Pensioenfonds in 2011 een herstelplan opgesteld om ervoor te zorgen dat de financiële positie weer op orde komt. Dat herstelplan kan naar verwachting op korte termijn vervallen.
- Aan de cao-tafel zijn pensioenafspraken gemaakt die ook de financiering van de pensioenen bij Philips raken. In verband daarmee stelt de onderneming een eenmalige bijdrage ter waarde van € 600 miljoen ter beschikking aan het Fonds. Het overleg daarover met de onderneming is inmiddels in de afrondende fase. Op korte termijn wordt finale overeenstemming verwacht. Van deze eenmalige bijdrage heeft € 500 miljoen direct invloed op de financiële positie van het Pensioenfonds. Hiermee wordt de financiële positie versterkt; de dekkingsgraad stijgt hierdoor met ongeveer 3%.

2. Financiële positie Philips Pensioenfonds

Philips Pensioenfonds heeft gekozen voor een risicobewust beleggingsbeleid. Belangrijke doelstellingen van dit beleid zijn het beheersen van risico's en het creëren van middelen om te kunnen indexeren.

De financiële positie van Philips Pensioenfonds, zoals weergegeven in onderstaande tabel, wordt onder andere beoordeeld aan de hand van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad geeft de verhouding aan tussen het vermogen van Philips Pensioenfonds en de pensioenverplichtingen (alle nu en in de toekomst uit te keren pensioenen) die daar tegenover staan. 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 financiële buffers. Deze dienen om schommelingen in de waarde van de beleggingen en de verplichtingen op te vangen. Is de dekkingsgraad lager, dan is er sprake van een tekort. Er zijn wettelijke richtlijnen voor het minimale niveau van de dekkingsgraad.

De dekkingsgraad steeg in het vierde kwartaal van 2013 van 106% naar 108%. Deze stijging van de dekkingsgraad werd vooral veroorzaakt door het positieve beleggingsrendement in het vierde kwartaal van 2013 (zie hoofdstuk 3 'Beleggingsresultaten Philips Pensioenfonds'). De dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds lag eind december met 108% boven het minimaal vereiste niveau (104%) en boven het vereiste niveau (107%). Voorheen was de financiële positie zodanig dat Philips Pensioenfonds een tekort had. Daarom heeft het Pensioenfonds in 2011 een herstelplan opgesteld om ervoor te zorgen dat de financiële positie weer op orde komt (zie ook hoofdstuk 4 'Financiële situatie: herstelplan').

Bedragen in miljoenen euro's

	2013			
	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal
Pensioenvermogen	14.854	14.736	14.777	15.231
Pensioenverplichtingen	13.794	13.856	14.486	14.412
Dekkingsgraad	108%	106%	102%	106%

3. Beleggingsresultaten Philips Pensioenfonds

Het beleggingsbeleid van Philips Pensioenfonds is gericht op enerzijds het beheersen van risico's en anderzijds het creëren van middelen om te kunnen indexeren. Met het oog hierop zijn de beleggingen van Philips Pensioenfonds onderverdeeld in twee portefeuilles:

- Liability matching portefeuille:**
Financieren van een bepaald percentage van de nominale pensioenverplichtingen¹, verhoogd met een inflatieverwachting op lange termijn van 2%.

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 31 december 2013 70% van het belegd vermogen van Philips Pensioenfonds.
- Return portefeuille:**
Voldoende rendement behalen om het overige deel van de verplichtingen te kunnen financieren. Maar ook om buffers te creëren om onverwacht hogere inflatie (hoger dan 2%) te financieren, evenals langlevensrisico en kosten.

In deze portefeuille wordt actief gezocht naar een hoger rendement door te beleggen in o.a. aandelen, onroerend goed, obligaties in opkomende markten en hoogrenderende bedrijfsobligaties. De omvang van de return portefeuille bedraagt per 31 december 2013 30% 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 4 ^e kwartaal 2013 1 oktober – 31 december	Benchmark 4 ^e kwartaal 2013 1 oktober – 31 december
Liability matching portefeuille	-0,3%	n.v.t.
Return portefeuille	5,5%	5,3
Totaal	1,3%	n.v.t.

Vergelijking met benchmark

Philips Pensioenfonds beoordeelt de beleggingsresultaten door deze te vergelijken met een objectieve maatstaf (benchmark). De benchmark van de return portefeuille is een verzamelindex die is samengesteld conform de strategische gewichten voor de diverse delen van de return portefeuille. De liability matching portefeuille wordt op onderdelen vergeleken met een relevante benchmark, maar heeft geen benchmark op totaalniveau.

In het vierde kwartaal behaalde de liability matching portefeuille een rendement van -0,3%. De liability matching portefeuille belegt hoofdzakelijk in obligaties. Doordat de rente dit kwartaal steeg, daalden de obligaties in waarde. De return portefeuille behaalde in dit kwartaal een rendement van 5,5%. Dit komt voor een belangrijk deel door een stijging van wereldwijde aandelenmarkten en hoogrenderende bedrijfsobligaties. Het rendement van de return portefeuille was 0,2% hoger dan dat van de benchmark voor deze portefeuille. Dit hogere rendement werd voornamelijk veroorzaakt door de beleggingen in hoogrenderende bedrijfsobligaties en grondstoffen. Het totale rendement bedroeg dit kwartaal 1,3%.

¹ De waarde van deze nominale pensioenverplichtingen is vastgesteld op basis van de rentecurve voor euro staatsobligaties (GOV-rentecurve).

4. Financiële situatie: herstelplan

Eisen aan de dekkingsgraad

Voor de dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds gelden twee wettelijk voorgeschreven grenzen:

- De vereiste dekkingsgraad is voor Philips Pensioenfonds 107% (eind december 2013). Als de dekkingsgraad van het Fonds onder dit niveau ligt, spreekt men van een reservetekort. Het Fonds heeft daarom een langetermijnherstelplan, waarin de maatregelen staan beschreven om binnen vijftien jaar (vanaf september 2011) een dekkingsgraad van 107% te bereiken. De hoogte van de vereiste dekkingsgraad verschilt per pensioenfonds en is onder andere afhankelijk van de leeftijdsopbouw en het beleggingsbeleid.
- De minimaal vereiste dekkingsgraad is voor Philips Pensioenfonds 104%. Als de dekkingsgraad van het Fonds ook onder dit niveau ligt, is sprake van een dekkingstekort. De dekkingsgraad lag per eind september 2011 onder dit niveau. Het Fonds heeft daarom ook een kortetermijnherstelplan op moeten stellen met maatregelen om binnen drie jaar (vanaf september 2011) een dekkingsgraad van 104% te bereiken.

Stand van zaken herstelplan

De dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds lag voorheen onder de wettelijk vereiste niveaus. Daarom heeft het Pensioenfonds in 2011 een herstelplan opgesteld om ervoor te zorgen dat de financiële positie weer op orde komt. Een kortetermijnherstelplan wordt pas beëindigd als de dekkingsgraad van het Pensioenfonds drie opeenvolgende kwartaaleinden boven het minimaal vereiste niveau ligt. De dekkingsgraad lag eind juni 2013 met 102% voor het laatst onder dat niveau. De verwachting is dan ook dat het kortetermijnherstelplan per eind maart 2014 kan vervallen.

Het langetermijnherstelplan zal naar verwachting eveneens aan het einde van het eerste kwartaal vervallen, ervan uitgaande dat op dat moment finale overeenstemming is bereikt met de onderneming over de eenmalige bijdrage ter waarde van € 600 miljoen. Zie voor dit laatste ook hoofdstuk 1 'In het kort' van dit kwartaalverslag.

Herstelpad

In de herstelplannen worden de (korte- en langetermijn-)maatregelen beschreven die het College van Beheer kan nemen om de financiële situatie weer op orde te krijgen. Jaarlijks op 31 december is er een officieel toetsmoment. Op basis van de stand per die datum wordt gekeken hoe de dekkingsgraad zich heeft ontwikkeld ten opzichte van het zogenoemde 'herstelpad'. De dekkingsgraad van 108% ligt boven de wettelijk vereiste niveaus en daarmee ook boven het herstelpad.

Informatie over het herstelplan

In de tweede helft van het eerste kwartaal besluit het College van Beheer over de indexatie in 2014. Als de Philips-pensioenen worden verhoogd, dan gebeurt dat per 1 april. Alle pensioenopbouwers, pensioenontvangers en premievrije polishouders ontvangen in maart 2014 persoonlijk bericht hierover. In dit bericht wordt ook ingegaan op de financiële situatie van Philips Pensioenfonds en het toetsmoment van 31 december 2013.

U leest meer informatie over (de inhoud van) het herstelplan en over de actuele financiële situatie op www.philipspensioenfonds.nl/financielepositie

5. Crisisplan

De Nederlandsche Bank heeft alle pensioenfondsen verplicht een crisisplan op te stellen. In het crisisplan staat beschreven wat het College van Beheer gaat doen als het Pensioenfonds in een crisissituatie terechtkomt of dreigt te komen. Het crisisplan is breder van opzet dan het herstelplan, maar omvat ook de situatie dat de financiële situatie zodanig is, dat het Fonds wettelijk verplicht is een herstelplan op te stellen. De maatregelen uit het crisisplan voor zo'n situatie komen grotendeels overeen met de maatregelen zoals deze beschreven staan in het huidige herstelplan. Een samenvatting van het crisisplan is te vinden op www.philipspensioenfonds.nl/financielepositie

Financiële positie van het Fonds in gevarezone

Omdat de dekkingsgraad per 31 december 108% bedraagt, bevindt Philips Pensioenfonds zich in de 'gevarezone'. Dat betekent onder andere dat verhoging van uw pensioen door indexatie niet vanzelfsprekend is. In de samenvatting op de website leest u meer over de maatregelen die het College van Beheer kan nemen in geval het Fonds zich in de gevarezone bevindt.

6. Ontwikkelingen verzekerdenbestand

Philips Pensioenfonds zag het aantal pensioenopbouwers in het vierde kwartaal licht stijgen. Het aantal pensioenontvangers en premievrije polishouders daalde in het vierde kwartaal van 2013. De daling van het aantal pensioenontvangers en premievrije polishouders had een administratieve achtergrond. Bij de pensioenontvangers zijn bijvoorbeeld deelnemers die een arbeidsongeschiktheidspensioen ontvangen niet meer meegeteld. Zij bouwen ook nog pensioen op en zijn daarom nu enkel meegenomen als pensioenopbouwer. Deelnemers met meerdere premievrije polissen zijn per eind 2013 éénmaal meegenomen in de telling, terwijl deze deelnemers voorheen per polis waren meegeteld. Deze nieuwe wijze van telling hanteert het Pensioenfonds voortaan in het kwartaalverslag en ook in het jaarverslag 2013.

	2013			
	Einde 4 ^e kwartaal	Einde 3 ^e kwartaal	Einde 2 ^e kwartaal	Einde 1 ^e kwartaal
Pensioenopbouwers	14.186	14.131	14.271	14.370
Pensioenontvangers	57.751	59.277	59.463	59.511
Houders premievrije polis	31.663	32.921	32.936	33.110
Totaal	103.600	106.329	106.670	106.991

De cijfers in dit vierde kwartaalverslag van 2013 hoeven niet noodzakelijkerwijs overeen te komen met de cijfers in het Jaarverslag 2013 dat in mei 2014 verschijnt. Dit in verband met mogelijke correcties in cijfers na de verschijningsdatum van dit kwartaalverslag.