

# KWARTAALVERSLAG

DERDE KWARTAAL 2008

## 1. In het kort

- De dekkingsgraad per 30 september 2008 bedraagt 127%
- Het rendement van 1 juli tot en met 30 september 2008 bedraagt 0,4%
- Het pensioenvermogen per 30 september 2008 bedraagt € 12.814 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 109% moet zijn.

Over het derde kwartaal van 2008 is de dekkingsgraad van Philips Pensioenfonds gedaald van 133% (op 30 juni 2008) tot 127% (op 30 september 2008). De voornaamste oorzaak van de afname van de dekkingsgraad was de daling van de marktrente. Hierdoor namen de pensioenverplichtingen toe, wat een negatieve invloed had op de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Ook de huidige crisis op de financiële markten heeft de daling van de dekkingsgraad mede veroorzaakt. Een dekkingsgraad van 127% is echter nog ruim boven de wettelijk vereiste dekkingsgraad van 109%, wat duidt op een gezonde financiële positie voor Philips Pensioenfonds.

Bedragen in miljoenen euro's

	2008			2007
	Einde 3 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 2 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 1 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 4 <sup>e</sup> kwartaal
Pensioenvermogen	12.814	12.955	13.412	13.779
Pensioenverplichtingen	10.059	9.772	10.274	10.023
Dekkingsgraad	127%	133%	131%	137%

# PHILIPS PENSIOENFONDS

## Gevolgen kredietcrisis voor Philips Pensioenfonds

De huidige kredietcrisis heeft gevolgen voor alle pensioenfonds in Nederland. Philips Pensioenfonds heeft echter, gelet op deze uitzonderlijke marktomstandigheden, zijn dekkingsgraad slechts beperkt zien dalen. Mede vanwege de leeftijdsopbouw van de aangeslotenen (ruim 60.000 pensioenontvangers ten opzichte van een kleine 20.000 premiebetalers) 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 september 2008 69% 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 om goede indexatiekansen te creëren door te beleggen in o.a. aandelen, onroerend goed, hedgefunds en grondstoffen. De omvang van de return portefeuille bedraagt per 30 september 2008 31% 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 3 <sup>e</sup> kwartaal 2008 1 juli – 30 september	Benchmark 3 <sup>e</sup> kwartaal 2008 1 juli – 30 september
Liability matching portefeuille	5,2%	4,4%
Return portefeuille	-8,7%	-8,7%
<b>Totaal</b>	<b>0,4%</b>	<b>n.v.t.</b>

# PHILIPS PENSIOENFONDS

## 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. Het positieve beleggingsresultaat in het derde kwartaal werd geheel veroorzaakt doordat het renterisico in de liability matching portefeuille was afgedekt. De return portefeuille realiseerde een gelijk rendement aan dat van de benchmark.

Meer informatie over het beleggingsbeleid van Philips Pensioenfonds is te vinden in het jaarverslag 2007 dat u kunt downloaden van [www.philipspensioenfonds.nl](http://www.philipspensioenfonds.nl).

## 4. Ontwikkelingen verzekerdenbestand

Philips Pensioenfonds zag het aantal deelnemers in het derde kwartaal van 2008 licht teruglopen.

	2008		
	Einde 3 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 2 <sup>e</sup> kwartaal	Einde 1 <sup>e</sup> kwartaal
Pensioenopbouwers	19.596	20.067	20.150
Pensioenontvangers	60.266	60.165	60.219
Houders premienvrije polis	32.643	32.839	33.189
<b>Totaal</b>	<b>112.505</b>	<b>113.071</b>	<b>113.558</b>