



*Prepensioneringsregeling*  
PHILIPS PENSIOENFONDS

JAARVERSLAG

2004

Informatie over de beleggingen  
van de prepensioneringsregeling

*Prepensioneringsregeling*

Philips Pensioenfondsv heeft de uitvoering van het Philips flex pensioen uitbesteed aan Philips Pensions Competence Center. U kunt bij Philips Pensions terecht met al uw vragen over het Philips flex pensioen.

De gegevens van Philips Pensions zijn:

Philips Pensions Competence Center

Beukenlaan 143

Postbus 6191

5600 HD Eindhoven

Telefoon: 0800 - 023 15 01

*(bereikbaar op werkdagen van 9.00 uur tot 12.00 uur en van 13.30 uur tot 17.00 uur)*

Fax: 040 - 273 85 85

E-mail: [pensioen.ppf@philips.com](mailto:pensioen.ppf@philips.com)

Internet: [www.philipspensioenfondsv.nl](http://www.philipspensioenfondsv.nl)

U kunt aan de inhoud van deze brochure geen rechten ontlelen. Dat kan alleen op basis van het voor u geldende reglement.



*Prepensioneringsregeling*

PHILIPS PENSIOENFONDS

JAARVERSLAG

2 0 0 4

Informatie over de beleggingen  
van de prepensioneringsregeling

# Inhoudsopgave

<b>Inleiding</b>	3
<b>Algemeen</b>	4
Toename aantal deelnemers prepensioneringsregeling	
Garantieregeling	
Van prepensioneringskapitaal naar ouderdomspensioen	
Wat gebeurt er met mijn kapitaal als ik kom te overlijden?	
Informatievoorziening prepensioneringsregeling	
Toekomstige ontwikkelingen	
<b>Hoe zagen de economische ontwikkelingen eruit in het jaar 2004?</b>	9
Weinig beweeglijkheid	
Een aantal verrassingen	
Europa blijft achter	
Algeheel beeld wereldeconomie	
Verwachting	
<b>Resultaten beleggingen prepensioneringsregeling</b>	13
Resultaten aandelenfonds	
Resultaten obligatiefonds	
Resultaten geldmarktfonds	
<b>Balans en mutatieoverzicht</b>	16



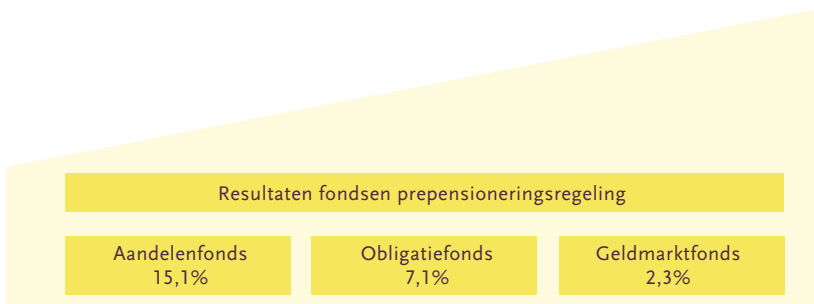
# Inleiding

Voor u ligt het Jaarverslag van de prepensioneringsregeling van het jaar 2004. Door middel van dit Jaarverslag zult u een goed beeld krijgen van de algemene economische ontwikkelingen en van de ontwikkelingen in de beleggingen van de prepensioneringsregeling in 2004. Daarnaast leest u meer over de ontwikkelingen binnen de regeling.

Het prepensioneringskapitaal dat u heeft gespaard wordt op de datum dat u met pensioen gaat omgezet in extra ouderdomspensioen. Op welke wijze dit gebeurt, leest u verderop in het Jaarverslag.

Kortom, in dit Jaarverslag treft u algemene informatie aan over de regeling, wordt uiteengezet hoe het economisch klimaat het afgelopen jaar was en kunt u lezen hoe de beleggingen binnen het aandelen-, obligatie- en geldmarktfonds het in 2004 hebben gedaan.

April 2005



\* De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Raadpleeg de brochures voor uw financiële risico's.

# Algemeen

## **Toename aantal deelnemers prepensioneringsregeling**

Tot eind december 2004 waren er circa 3.500 deelnemers met een prepensioneringskapitaal. Dit aantal is op 1 januari 2005 meer dan verdubbeld. Momenteel zijn er zo'n 8.500 deelnemers die een pensioenkapitaal hebben binnen de prepensioneringsregeling.

Als gevolg van de CAO-wijzigingen zijn op 1 januari 2005 alle eindloondeelnemers die actief in dienst waren bij Philips (en jonger dan 58 jaar) overgegaan van de Philips eindloonregeling naar het Philips flex pensioen. Daarnaast hadden deze deelnemers de keuze om de opgebouwde rechten tot en met 31 december 2004 om te zetten naar het flex pensioen. Eindloondeelnemers met een pensioenleeftijd van 60 jaar die hiervoor kozen, verkregen hierdoor automatisch een pensioenkapitaal binnen de prepensioneringsregeling, ook wel startwaarde genoemd. De toename in het aantal deelnemers heeft dus alles te maken met de overgang van de eindloonregeling naar het flex pensioen.

Als u gaat deelnemen of al deelneemt aan de prepensioneringsregeling, wordt uw prepensioneringskapitaal standaard belegd volgens de zogeheten Dymix-methode. Dit is een vorm van passief beleggen, ofwel u heeft er zelf geen omkijken naar. Bedraagt uw prepensioneringskapitaal meer dan € 500, dan kunt u eventueel besluiten om actief te gaan beleggen. Meer hierover leest u in de brochure 'Beleggen in de prepensioneringsregeling, zelf beleggen met uw eigen pensioenkapitaal'.

## Garantieregeling

Het College van Beheer heeft een garantieregeling getroffen voor alle deelnemers, die in verband met de overgang op 1 januari 2005 van de eindloonregeling naar het Philips flex pensioen een prepensioneringskapitaal hebben verkregen. Deze garantieregeling houdt in dat het deel van het opgebouwde prepensioneringskapitaal dat betrekking heeft op de in 2004 ontstane startwaarde, bij pensionering wordt omgezet tegen de per december 2004 geldende actuariële factoren.

Voorbeelden van actuariële factoren zijn de levensverwachting, sterftkans of renteverwachting. Als de levensverwachting in de toekomst hoger wordt, wordt er voor het pensioenkapitaal (inclusief beleggingsopbrengsten) in de toekomst minder pensioen aangekocht (er moet immers gemiddeld gezien langer worden uitbetaald) dan in 2004. Deze garantieregeling voorkomt dus dat u in de toekomst een lager pensioen voor uw startwaarde zou ontvangen dan u op 1 januari 2005 had ontvangen.



## Van prepensioneringskapitaal naar ouderdomspensioen

Het prepensioneringskapitaal dat u heeft opgebouwd, wordt op het moment dat u met pensioen gaat, omgezet in extra ouderdomspensioen. Op welke wijze dit kapitaal wordt aangewend voor ouderdomspensioen, is afhankelijk van de pensioenleeftijd waarvoor u kiest. Als u bijvoorbeeld op 60 jaar met pensioen gaat, dan wordt het volledige kapitaal (100%) omgezet voor een extra ouderdomspensioen tussen 60 en 65 jaar. Besluit u om op 62,5 jaar met pensioen te gaan, dan ontvangt u vanuit het volledige prepensioneringskapitaal (100%) een extra ouderdomspensioen dat wordt uitgekeerd vanaf 62,5 jaar totdat u komt te overlijden. Hoe de verdeling is bij de verschillende pensioenleeftijden, ziet u in onderstaand schema.

Gekozen pensioenleeftijd	Prepensioneringskapitaal dat wordt aangewend vanaf de pensioenleeftijd tot overlijden	Prepensioneringskapitaal dat wordt aangewend vanaf de pensioenleeftijd tot 65 jaar
62,5 jaar of later	100 %	0 %
62 jaar	80 %	20 %
61 jaar	40 %	60 %
60 jaar	0 %	100 %

## **Wat gebeurt er met mijn kapitaal als ik kom te overlijden?**

Als u voor uw gekozen pensioenleeftijd overlijdt, dan komt het prepensioneringskapitaal ten goede aan uw eventuele partner. Het prepensioneringskapitaal wordt dan omgerekend naar een extra nabestaandenpensioen dat levenslang wordt uitgekeerd aan uw partner vanaf de maand van overlijden.

Op de website van Philips Pensioenfonds vindt u hierover meer informatie. U kunt daar bijvoorbeeld zien hoeveel nabestaandenpensioen kan worden ingekocht voor uw pensioenkapitaal.

Wanneer u reeds gepensioneerd bent op het moment van overlijden, dan is het kapitaal inmiddels omgezet naar ouderdomspensioen volgens voorgaande tabel. Om die reden is er dan ook geen kapitaal meer dat ten goede kan komen voor een eventuele partner.

Als u komt te overlijden nadat u op 65-jarige leeftijd gebruik heeft gemaakt van de mogelijkheid om een deel van uw ouderdomspensioen in te ruilen voor een recht op nabestaandenpensioen, zal uw nabestaandenpensioen hoger zijn. Uw ouderdomspensioen uit prepensioneringskapitaal is dan namelijk ook omgezet in een recht op nabestaandenpensioen.

## **Informatievoorziening prepensioneringsregeling**

Wij brengen u op verschillende manieren op de hoogte van de ontwikkelingen van de beleggingen binnen de prepensioneringsregeling. Zo ontvangt u elk kwartaal een persoonlijk overzicht en krijgt u eens per jaar een jaarverslag. Daarnaast kunt u de algemene ontwikkelingen binnen de prepensioneringsregeling blijven volgen via de internetsite van Philips Pensioenfonds via de sublink 'Prepensionering'. U vindt daar het performanceoverzicht dat maandelijks wordt aangevuld met de laatste cijfers. Daarnaast wordt eens per kwartaal op dezelfde webpagina een beschrijving opgenomen van de ontwikkelingen van het afgelopen kwartaal.

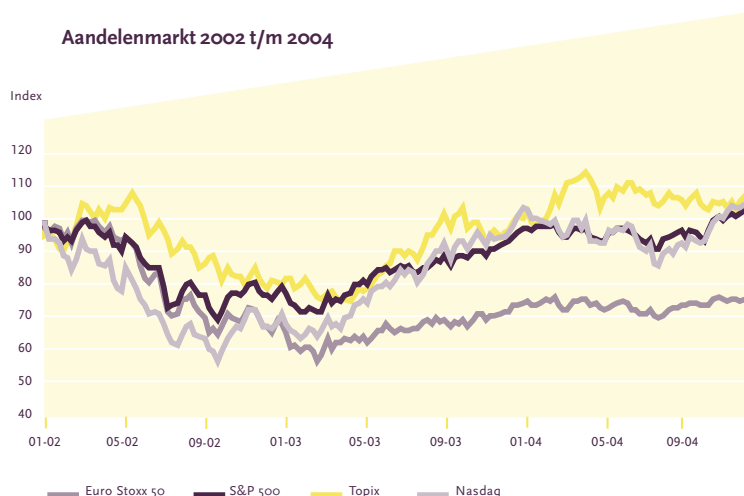
## **Toekomstige ontwikkelingen**

Het is op dit moment nog onbekend welke invloed de wettelijke ontwikkelingen zullen hebben op de prepensioneringsregeling van Philips Pensioenfonds. Onder andere over dit onderwerp zal door Philips en de vakbonden gesproken worden tijdens de CAO-onderhandelingen. Uiteraard zult u, zodra hierover beslissingen zijn genomen in het CAO-akkoord, hierover geïnformeerd worden.

# Hoe zagen de economische ontwikkelingen eruit in het jaar 2004?

## Weinig beweeglijkheid

Na een aantal zeer wisselvallige jaren op de financiële markten nam in 2004 de beweeglijkheid van de financiële markten duidelijk af. De angst voor deflatie werd minder. De Amerikaanse centrale bank hield de reële rente voor het tweede jaar op rij negatief. De positieve effecten van dit ruime monetaire beleid vertaalden zich in stijgende aandelen- en obligatiekoersen.



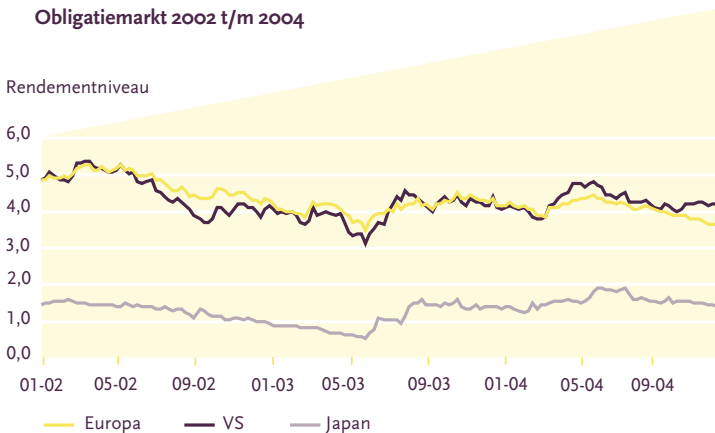
## Een aantal verrassingen

Ondanks het relatief rustige beleggingsjaar, werden beleggers geconfronteerd met een aantal verrassingen. Allereerst is de olieprijs in 2004 sterk gestegen. Dit had met name te maken met de explosieve economische groei in China. Hierdoor steeg de vraag naar olie fors, terwijl de reservecapaciteit beperkt was.

Alhoewel de olieprijs na de piek in oktober weer gezakt is, voorspellen de meeste analisten een evenwichtsprijs voor olie die hoger is dan in het recente verleden. Dit komt doordat de hogere vraag naar olie zal aanhouden en aan de aanbodzijde op korte termijn niet veel meer capaciteit kan worden gecreëerd.

Niet alleen de olieprijs, maar ook de prijzen van andere grondstoffen stegen sterk. Ook dit had te maken met de explosieve groei van de Chinese economie. De prijs van basismetalen steeg sterk. In het tweede kwartaal ontstond even de angst dat de Chinese economie een harde landing zou maken nadat de centrale bank maatregelen had genomen om de kredietgroei af te remmen. De economische groei vertraagde door deze ingreep enigszins, maar bleef desondanks op een zeer hoog niveau. Nadat de angst voor een forse groeivertraging dus ongegrond was gebleken, stegen de grondstoffenprijzen opnieuw.

De grootste verrassing van afgelopen jaar was wellicht het positieve rendement op obligaties. Aantrekkelijke economische groei, met een piek in de eerste helft van het jaar, en een stijgende inflatie zouden in theorie een prima voedingsbodem moeten zijn voor stijgende renteniveaus en daarmee dalende obligatierendermenten. Niets was minder waar. Met name in Europa daalde de 10-jaars rente verder naar een niveau dat sinds lange tijd niet meer is waargenomen.



## Europa blijft achter

De dalende rente had met name te maken met de Europese economische groei, die minder sterk was dan de groei die in Noord-Amerika en Azië werd gerealiseerd. Het feit dat de euro fors duurder is geworden ten opzichte van andere belangrijke valuta's hielp hierbij zeker niet mee, aangezien de Europese economie sterk gericht is op export. De stijging van de euro is met name aanzienlijk geweest ten opzichte van de Amerikaanse dollar. De zwakke dollar heeft te maken met het begrotingstekort en het enorme tekort op de lopende rekening van de handelsbalans in de Verenigde Staten. Dit laatste betekent dat Amerikanen veel meer importeren dan exporteren. Al met al moet Amerika van het buitenland lenen en leeft daarmee feitelijk op te grote voet. Dit ondermijnt het vertrouwen in de Amerikaanse munt.



## **Algeheel beeld wereldeconomie**

Zoals reeds gezegd, piekte de groei van de wereldeconomie in de eerste helft van 2004. Hoewel de economische groei in kracht is afgenomen in de tweede helft van 2004, liep het wereldwijde inflatiepeil wel geleidelijk op. Ten gevolge hiervan is de Amerikaanse Centrale Bank begonnen met het stapje voor stapje ophogen van de korte rentetarieven. Deze renteverhogingen zijn echter beperkt geweest waardoor de reële rente nog steeds negatief is in de Verenigde Staten. Dit betekent dat het lenen van geld zelfs geld oplevert. De Europese Centrale Bank heeft haar tarieven in 2004 ongewijzigd gelaten.

## **Verwachting**

Het eerste halfjaar van 2005 zal zich hoogstwaarschijnlijk kenmerken door een iets verder afnemende economische groei, hetgeen een voortzetting is van 2004. Algeheel wordt verwacht dat dit een tijdelijke afkoelingsperiode is, waarna de economisch groei in de tweede helft van 2005 weer zal aantrekken.

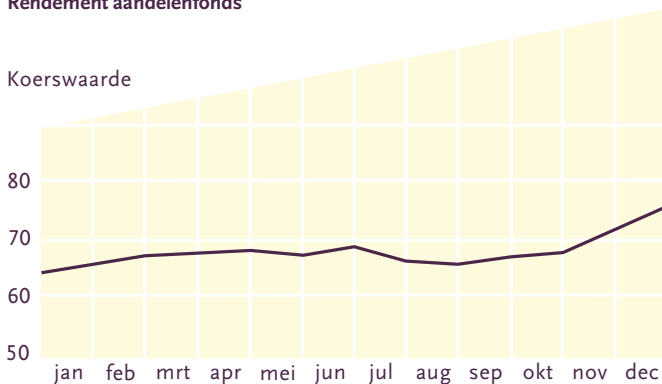


# Resultaten beleggingen prepensioeneringsregeling

## Resultaten aandelenfonds

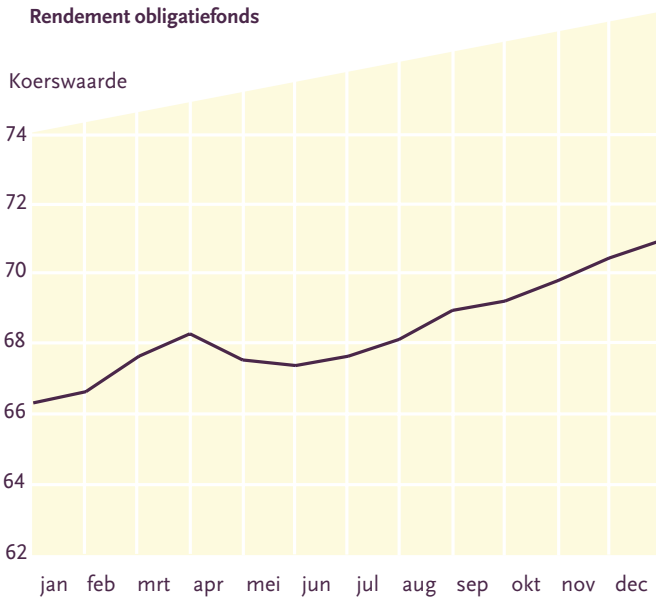
De wereldwijde aandelenbeurzen zijn in 2004 verder gestegen na het herstel dat in 2003 intrad. Het aandelenfonds behaalde een positief rendement van 15,1%. De economische groeicijfers van de wereldwijde regio's waren significant, alhoewel Europa hierbij achterbleef. Met name de dure euro gooide hierbij roet in het eten. Het jaar werd verder gekenmerkt door de recordhoogtes die de olieprijs bereikte. De oorzaken hiervan waren legio: regionale spanningen (Irak), tropische stormen in de Golf van Mexico waar veel raffinaderijen zijn, de Russische regering die het grootste olieproducerende bedrijf van het land (Yukos) wil nationaliseren en grotere vraag uit landen zoals China. Desondanks bleef het beurs sentiment over het gehele jaar positief.

### Rendement aandelenfonds



## Resultaten obligatiefonds

Het obligatiefonds heeft in 2004 een positief rendement behaald van 7,1%. Alhoewel veel analisten een rentestijging verwachtten, daalde de 10-jaars rente. Een dalende rente heeft een positief effect op de koersen van obligaties. De dalende rente werd met name ingegeven door een tegenvallende economische groei en getemperde inflatieverwachtingen, gecombineerd met een stijgende euro die eurobeleggingen aantrekkelijk maakt.





### **Resultaten geldmarktfonds**

Het geldmarktfonds heeft een rendement behaald van 2,3%. De Europese Centrale Bank heeft de benchmark-rente gedurende het gehele jaar op 2,0% gehouden. De geldmarktrente bleef daarmee vrijwel ongewijzigd en steeg licht van 2,12% naar 2,16%.



bedragen in euro's

## Balans per 31 december 2004 van de beleggingen in de prepensioneringsregeling

	Obligatiefonds	Aandelenfonds	Geldmarktfonds		Totaal
Beleggingen	21.084.808	7.583.680	71.465.265	Obligatiefonds	21.084.556
Liquide middelen	-252	393	-3.295.349	Aandelenfonds	7.584.073
Vorderingen/schulden	0	0	0	Geldmarktfonds	68.169.916
<b>Vermogen <sup>1)</sup></b>	<b>21.084.556</b>	<b>7.584.073</b>	<b>68.169.916</b>		<b>96.838.545</b>

1) In 2005 zal een bedrag van 304,3 miljoen euro overgeheveld worden naar de prepensioneringsfondsen vanwege de overgang van de rechten van deelnemers van de eindloonregeling naar de flex-regeling.

## Mutatieoverzicht vermogen 2004

	Obligatiefonds	Aandelenfonds	Geldmarktfonds
Aanvang verslagjaar	27.865.401	6.780.045	76.975.999
Premies	2.518.185	1.264.662	10.636.122
Beleggingsresultaat	1.737.125	984.356	1.611.608
Onttrekkingen <sup>2)</sup>	-11.036.155	-1.444.990	-21.053.813
<b>Einde verslagjaar</b>	<b>21.084.556</b>	<b>7.584.073</b>	<b>68.169.916</b>

2) In verband met pensionering/overlijden