

Pensioenfonds APF verzorgt een kwartaalbericht over de ontwikkelingen van jouw beleggingen in de BP-regeling. Als je de recente koersstijgingen van aandelen ziet, lijkt er niets aan de hand te zijn in de wereld. Maar als je het nieuws volgt, is dit zeker niet het geval. Het op het juiste moment in- en uitstappen op de beurs met als doel een mooi beleggingsresultaat verkrijgen heet 'timen'. Om goed te kunnen timen, moet je weten wat (aandelen)koersen op korte termijn zullen gaan doen. In de praktijk is dit ondoenlijk en niet succesvol. De lange termijn horizon van beleggen is veel belangrijker dan het 'timen' op korte termijn. Jonge deelnemers met een lange horizon tot pensioendatum kunnen (en doen er verstandig aan) voor een groter deel in aandelen te beleggen dan deelnemers die dichterbij de pensioeningangsdatum zijn. Het blijft belangrijk om je niet door de korte termijn koersontwikkelingen te laten beïnvloeden en vast te houden aan het beleggingsbeleid van het lange termijn pensioenplan. Voor iemand van 25 jaar gaat de duur van het beleggen van de pensioenpot mogelijk om meer dan 60 jaar!

Module Rendement

In deze module wordt wereldwijd belegd in aandelen en die presteren dit jaar 2023 tot nu heel goed. Bij deze rendementen van 11,5% tot en met het tweede kwartaal, zou je denken dat alles goed gaat in de wereld. Maar dat is niet het geval; de afgelopen periode is het onrustig in Frankrijk en de oorlog in Oekraïne met een tegenoffensief is in volle gang. Centrale banken wereldwijd verhogen de rente om de economische groei af te remmen en hiermee de inflatie te beteugelen. Beleggers worden van dit alles tot nu toe niet zenuwachtig en de koersen stijgen, met name van Amerikaanse Technologie bedrijven. Aandelen zetten de stijgende lijn van Q1 2023 door.

Module Rente

In deze module wordt belegd in kredietwaardige (staats)obligaties en particuliere hypotheeklen. De koersen hiervan bleven per saldo onveranderd in het tweede kwartaal. Er bestaan verschillende rentes voor verschillende perioden. Er is wel iets opvallends aan de hand. De kortlopende rentes stijgen, maar de langlopende rentes dalen. Daarom laten de beleggingen in de module Rente met langere looptijden een beperkte waardeinstijging zien.

Module Matching

In deze module wordt belegd in rentederivaten die zeer rentegevoelig zijn in combinatie met liquide middelen. Het doel van deze module is het afdekken van het risico van rentedalingen op het moment van pensioeninkoop. Voor een groot deel gebeurt dit al in de module Rente. De module Matching is nodig om voldoende bescherming voor de hele lange looptijden te bieden. De rente van obligaties met lange looptijden daalde iets, dit heeft in het tweede kwartaal geleid tot een klein positief rendement voor deze module.

Overzicht rendementen in het tweede kwartaal en in het hele jaar 2023 tot en met het tweede kwartaal

	Rendement (netto1) Q2 2023	Rendement benchmark Q2 2023	Rendement (netto1) Jaar 2023	Rendement benchmark Jaar 2023
Module Rendement	5,0%	5,5%	11,5%	11,7%
Module Rente	0,1%	0,1%	2,2%	2,0%
Module Matching	0,6%	0,7%	5,1%	5,4%

¹ Dit zijn de rendementen, gecorrigeerd voor alle beleggingskosten. Het rendement van de benchmark wordt altijd bruto (zonder correctie voor kosten) getoond. Het behaalde rendement in de module met dat van de benchmark is hierdoor niet exact te vergelijken, maar geeft wel een goede indicatie.

Jouw behaalde rendement is afhankelijk van het gekozen risicoprofiel en jouw leeftijd. Je kunt dit terugvinden in onze publicatie met rendementen van de Lifecycles.

De positieve rendementen over dit jaar zijn fijn om te vermelden, uiteindelijk moeten beleggers zich blijven focussen op veel langere periodes. De rendementen van de Lifecycles over de afgelopen jaren staan vermeld op de [website](#). Verder is de hoogte van het aan te kopen pensioen ook afhankelijk van de inkooptarieven, die maandelijks fluctueren, zie hiervoor de volgende paragraaf.

Voorbeeld verloop van indicatie extra pensioen uit BP-kapitaal

Het extra pensioen uit de BP-regeling is afhankelijk van de ontwikkeling van het BP-kapitaal en de ontwikkeling van de BP-inkoopfactoren. De inkoopfactoren worden maandelijks vastgesteld. De inkoopfactoren voor maand M zijn gebaseerd op een peildatum voor de rente per einde van maand M-2.

We volgen in ons BP-kwartaalbericht een fictieve 66-jarige actieve deelnemer, die op 67-jarige leeftijd het opgebouwde BP-kapitaal wil omzetten in extra pensioen.

Deze deelnemer heeft per eind 2022 een BP-kapitaal van € 200.000 gespaard en de maandelijkse belegging uit de BP-pensioenpremie bedraagt € 509.

We geven een indicatie van het BP-kapitaal en het daarvoor in te kopen bruto jaarlijkse ouderdomspensioen. Daarbij wordt ook nabestaandenpensioen ter grootte van 70% van het ouderdomspensioen ingekocht.

We laten in ons BP-kwartaalbericht de uitkomsten zien voor de maanden januari, april, juli en oktober:

Leeftijd 66 jaar

Inkoop op leeftijd 67 jaar

Indicatie per	Beleggingen BP-kapitaal	Inkoopfactor	Ouderdomspensioen	Nabestaandenpensioen
1-1-2023	€ 200.000	17,9479	€ 11.143	€ 7.800
1-4-2023	€ 210.272	16,7210	€ 12.575	€ 8.803
1-7-2023	€ 215.739	17,1302	€ 12.594	€ 8.816
1-10-2023				

Toelichting 2e kwartaal 2023:

Rendement voor 66-jarige (neutraal profiel): 1,87%

Inleg uit BP-premie € 1.527

De inkoopfactor is gestegen door een lagere rentestand, waardoor het pensioen daalt. Dit is weer goedge maakt door de premie inleg in het tweede kwartaal en het behaalde rendement.