

Pensioenfonds APF verzorgt een kwartaalbericht over de ontwikkelingen van jouw beleggingen in de BP-regeling. Politieke spanningen en oorlogen zijn helaas nog steeds aan de orde van de dag. De toekomst is niet te voorspellen en de prestaties van de financiële markten net zomin. Het verleden laat zien dat beurzen altijd weer opkrabbelen na een oorlog. Ook nu is het niet te voorspellen hoe lang de oorlogen in Oekraïne en het Midden Oosten gaan duren, wat de uitkomst wordt en welke effecten deze gaan hebben op Westerse economieën. In deze tijden is het goed dat er sprake is van een lange beleggingshorizon, de beleggingen breed zijn gespreid en om niet in paniek te raken als sommigen dat wel doen. Op die manier ben je op lange termijn goed beschermd tegen dalingen op de beurs. Van welke aard die ook zijn. Het blijft belangrijk om je niet door de korte termijn koersontwikkelingen te laten beïnvloeden en vast te houden aan het lange termijn beleggingsbeleid van de gekozen Lifecycle.

Module Rendement

In deze module wordt wereldwijd belegd in aandelen en die presteerden in 2023 goed. Aandelen ontwikkelde landen lieten een stijging zien van ca. 22,6% over het jaar, terwijl aandelen opkomende landen over 2023 'slechts' 4,9% stegen. China maakt een groot deel uit van aandelen opkomende landen. Het land kampt met lagere groei, hoge jeugdwerkloosheid en een vastgoedcrisis en dat drukte het resultaat.

Module Rente

De inflatie daalde in 2023 sneller dan verwacht in de richting van de 2% per jaar doelstelling van de centrale banken. De verwachting is dat centrale bankiers de rente in 2024 gaan verlagen. Een verwachte daling van de rente betekent dat de prijs van obligaties stijgt. Hoe langer de looptijd van een obligatie, hoe groter het effect. In deze module wordt belegd in kredietwaardige (staats)obligaties en particuliere hypotheeklen. De koersen hiervan stegen in het vierde kwartaal door de daling van de rente.

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, dit heeft in het vierde kwartaal geleid tot een positief rendement voor deze module.

Overzicht rendementen in het vierde kwartaal en in het hele jaar 2023

	Rendement (netto ¹) Q4 2023	Rendement benchmark Q4 2023	Rendement (netto ¹) Jaar 2023	Rendement benchmark Jaar 2023
Module Rendement	8,1%	8,2%	18,8%	17,9%
Module Rente	5,4%	6,5%	6,3%	6,8%
Module Matching	34,7%	38,3%	15,2%	18,5%

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

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.

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 met neutraal beleggingsprofiel, 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 2023 en januari 2024:

Indicatie per	Leeftijd 66 jaar		Inkoop op leeftijd 67 jaar	
	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	€ 205.886	16,9287	€ 12.162	€ 8.513
1-1-2024	€ 233.255	16,9095	€ 13.794	€ 9.656

Toelichting 4de kwartaal 2023:

Rendement voor 66-jarige (neutraal profiel):	12,5%
Inleg uit BP-premie	€ 1.527

In het vierde kwartaal zijn de beleggingen van het BP-kapitaal – inclusief de premie inleg – met bijna € 27.500 gestegen. De inkoopfactor is ook licht gedaald door een hogere rentestand, waardoor het inkopen van extra pensioen iets goedkoper werd. De rentedaling in december is hier nog niet in verwerkt, omdat deze pas in de inkoopfactoren van februari worden gebruikt.

Per saldo is de stand per 1-1-2024 behoorlijk hoger dan de stand per 1-10-2023.

Gemeten vanaf begin 2023 zien we een aanzienlijk hoger BP-kapitaal en ook een hoger verwacht in te kopen extra pensioen.