

Lifecycle Pensioen 2025: Bovengemiddelde rendementen in 2024 - voorsorteren op doorbeleggen loonde

Bell Pension Consultants & Actuaries (Bell) heeft ook dit jaar onderzoek gedaan naar het aanbod van producten die horen bij collectief uitgevoerde individuele premieregelingen. De 17e editie van het jaarlijkse rapport "Lifecycles 2025" laat zien dat ook in 2024 weer veel variatie is in de gerealiseerde beleggingsperformance. En deelnemers die voorsorteren op doorbeleggen vanaf de pensioendatum (variabel pensioen) maakten nog wat extra rendement.

Flinke positieve rendementen in 2024, ook grote verschillen

In 2024 werden nog hogere rendementen behaald dan in 2023. Bij de standaard productkeuze (default lifecycle) realiseerden jongere deelnemers door met name aandelen in 2024 een nettorendement tussen 15% en 22% (2023: 12 - 17%). Richting de pensioendatum liep het rendement terug naar, maar nog steeds gemiddeld 7%. Dit kwam omdat in die fase meer in obligaties wordt belegd, die ondanks de licht gedaalde markrente minder rendement opleverden dan aandelen. In 2024 was sprake van een lichte daling van de markrente en daardoor lichte stijging van het pensioen-inkooptarief. De in uitzicht gestelde pensioenen voor deelnemers vlak voor de pensioendatum zijn daardoor iets minder gestegen dan je op basis van de rendementen vlak voor de pensioendatum zou verwachten.

Vermogensbeheerkosten stabiel

De vermogensbeheerkosten zijn de laatste jaren redelijk stabiel. Deze variëren voor een gemiddeld pensioencontract tussen 0,28% en 0,43% van het pensioenkapitaal per jaar.

Meer rendement bij voorsorteren op doorbeleggen vanaf de pensioendatum

"De hiervoor genoemde rendementen betreffen lifecycles gericht op de aankoop van een gelijkblijvend gegarandeerd pensioen. Wij hebben ook gekeken naar de lifecycles die voorsorteren op de aankoop van een variabel pensioen, mede omdat die in het nieuwe pensioenstelsel als default zijn toegestaan bij verzekeraars en PPI's", vertelt Linda van Houten, Actuarieel Specialist bij Bell en auteur van het rapport. "Bij deze lifecycles wordt richting de pensioendatum meer risico genomen. En dat leverde in 2024 voor oudere deelnemers gemiddeld 3%-punt meer rendement op".

Johan van Soest, Senior Actuaris bij Bell en medeauteur van het rapport vult aan:

"Goede rendementen zijn prettig, maar ze mogen nooit de reden zijn om het risico te verhogen. Doorbeleggen betekent bewust kiezen voor meer onzekerheid, met kans op hogere maar ook lagere uitkomsten. Dat vraagt om goede uitleg richting deelnemers".



Individuele keuzebegeleiding belangrijk

Een deelnemer aan een beschikbare premieregeling zal keuzes moeten maken, niet alleen vlak voor de pensioendatum, maar ook al in eerdere fases, zoals het wel of niet voorsorteren op doorbeleggen. *“Om een deelnemer een bewuste en goede keuze te laten maken is begeleiding nodig. Je moet een deelnemer beter begrijpen en oog hebben voor het risico dat hij wil en kan nemen op basis van zijn totale financiële plaatje. Steeds vaker zorgen werkgevers bij werknemers voor financiële rust door professionele keuzebegeleiding te faciliteren, en dat is een goede ontwikkeling”*, sluit Van Soest af.