

Stijging actuele dekkingsgraad bpfBOUW dankzij stijgende rente

- Beleidsdekkingsgraad ultimo juni 2022: 126,0%;
- Actuele dekkingsgraad ultimo juni 2022: 137,0%;
- Pensioenvermogen ultimo juni 2022: 65,43 miljard euro;
- Daling van het vermogen in het tweede kwartaal 2022: 7,04 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen ultimo juni 2022: 47,74 miljard euro;
- Daling pensioenverplichtingen in het tweede kwartaal 2022: 8,36 miljard euro.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) is eind juni 2022 vastgesteld op 126,0%. Dat is 4,1 procentpunt hoger dan de beleidsdekkingsgraad van eind maart 2022.

Negatieve rendementen in tweede kwartaal 2022

BpfBOUW behaalde in het 2e kwartaal van 2022 een negatief totaalrendement van 9,6%. In dat kwartaal zorgde een combinatie van factoren voor onrust op financiële markten. Belangrijke factoren zijn de uitzonderlijk hoge inflatie, de gestegen rente, een verkrappend beleid van centrale banken en verstoringen in de keten van toeleveranciers. Tegen deze achtergrond lieten zowel Ontwikkelde als Opkomende Aandelenmarkten sterk negatieve rendementen zien. De rente steeg in het tweede kwartaal aanzienlijk, met als resultaat dat de categorieën Vastrentende Waarden en Renteafdekking beide een sterk negatieve bijdrage leverden. Alternatieve beleggingen behaalden daarentegen positieve rendementen.

In het tweede kwartaal heeft de Nederlandse vastgoedportefeuille een positieve bijdrage geleverd aan het rendement. Alle Nederlandse sectorfondsen lieten een waardeinstijging zien. Positieve uitschieters dit kwartaal waren de retail- en hotelportefeuille.

De internationale vastgoedportefeuille liet een negatief rendement zien, met uitzondering van de Azië/Pacific regio die positieve resultaten liet zien. De resultaten van de internationale portefeuille werden gedomineerd door de sterk negatieve rendementen in de beursgenoteerde portefeuille, vooral in Noord-Amerika en Europa. De niet-beursgenoteerde portefeuille kende een sterk kwartaal, voornamelijk gedreven door logistieke- en woninginvesteringen.

Vermogen neemt minder af dan verplichtingen, stijging actuele dekkingsgraad

De totale waarde van de pensioenverplichtingen van bpfBOUW nam in het tweede kwartaal af met 8,36 miljard euro en bedraagt 47,74 miljard euro. De afname komt voornamelijk door de gestegen rente waarmee de verplichtingen contant worden gemaakt. De gemiddelde rente (gewogen naar de looptijden van de verplichtingen) is gestegen van 1,09% eind maart naar 1,98% eind juni. De verplichtingen zijn in het tweede kwartaal per saldo 14,9% gedaald.

In de berekening van de toekomstige pensioenverplichtingen is al rekening gehouden met het voornemen om per 1 juli 2022 opnieuw te indexeren. Zie hiervoor de volgende paragraaf.

Het beschikbare vermogen nam in het tweede kwartaal af met 9,7%. Per saldo steeg de actuele dekkingsgraad de afgelopen drie maanden met 7,8 procentpunt. De beleidsdekkingsgraad steeg met 4,1 procentpunt. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de dekkingsgraden uit het tweede kwartaal 2021 hebben plaatsgemaakt voor de hogere dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het tweede kwartaal 2022.

Voornemen toeslagverlening per 1 juli 2022

Het bestuur van bpfBOUW wil de pensioenen dit jaar voor de tweede keer verhogen. Door de nieuwe regels van de overheid kunnen de pensioenen vanaf 1 juli 2022 extra worden verhoogd. Op 1 januari 2022 zijn de pensioenen al met 1,76% geïndexeerd. Nu bestaat het voornemen voor een verdere verhoging tot 2,57% per 1 juli 2022. Dit is de maximale verhoging die bpfBOUW kan doorvoeren volgens de nieuwe regels. In september bespreekt het verantwoordingsorgaan van bpfBOUW de geplande extra verhoging. Hiervoor is namelijk een wijziging nodig in het uitvoeringsreglement.

De nieuwe pensioenregels van de overheid zijn per 1 juli 2022 ingegaan. Eline Lundgren, bestuursvoorzitter: 'Wij wilden al eerder meer doen, maar de regels van de overheid lieten dit toen niet toe. Het is daarom fijn dat we dit jaar nog wat extra's kunnen doen. Maar we beseffen dat deze verhoging niet voldoende is als we kijken naar de prijsstijgingen de afgelopen maanden. In december gaan wij opnieuw kijken of, en zo ja, hoeveel we de pensioenen per 1 januari 2023 verder kunnen verhogen.'

Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – tweede kwartaal 2022*

	Rendement Q2 2022	Rendement 2022 YTD
Totaal rendement op beleggingen	-9.6%	-15.9%
Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteafdekking	-4.8%	-8.0%
Aandelen	-8.7%	-13.0%
Vastrentende waarden	-6.9%	-12.0%
Vastgoed	3.1%	6.2%
Alternatieve beleggingen	7.2%	10.2%
Renteafdekking	-4.9%	-7.9%
Valuta afdekking	-1.6%	-2.1%

	Gewicht per ultimo Q2 2022
Aandelen	22.0%
Vastrentende waarden	45.3%
Vastgoed	21.8%
Alternatieve beleggingen	15.5%
Cash / Overlay	-4.5%
Totaal	100.0%

*: afgeronde percentages

Profiel bpfBOUW

Het Bedrijfstackpensioenfonds voor de Bouwnijverheid (bpfBOUW) verzorgt de pensioenvoorziening van circa 785 duizend (oud-)werknemers in de sector bouwnijverheid. Bij bpfBOUW zijn circa 15.100 bedrijven en ondernemingen aangesloten uit de sectoren bouw & infra, timmerindustrie, afbouw, natuursteenbedrijf, betonmortelindustrie, bitumineuze en kunststof dakbedekkingsbedrijven en de baksteenindustrie.



Noot voor de redactie (niet bestemd voor publicatie)

Graag verstrekken wij u meer informatie indien u dit wenst. Neemt u hiervoor contact op met David van As, woordvoerder van bpfBOUW, via telefoonnummer (0341) 43 63 92.