

Dekkingsgraad bpfBOUW daalt door indexatie en negatieve rendementen

- Beleidsdekkingsgraad ultimo december 2022: 131,5% (+ 1,2 procentpunt);
- Actuele dekkingsgraad ultimo december 2022: 122,0% (-18,2 procentpunt);
- Pensioenvermogen ultimo december 2022: 61,0 miljard euro;
- Daling van het vermogen in het vierde kwartaal 2022: 1,4 miljard euro;
- Hoogte pensioenverplichtingen ultimo december 2022: 50,0 miljard euro;
- Stijging pensioenverplichtingen in het vierde kwartaal 2022: 5,5 miljard euro.

De actuele dekkingsgraad daalde in het vierde kwartaal van 2022 met 18,2 procentpunt tot 122,0%. Van deze daling is 17,1 procentpunt toe te schrijven aan de verhoging van de pensioenen. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden) steeg met 1,2 procentpunt tot 131,5%.

Negatief rendement in vierde kwartaal 2022

BpfBOUW behaalde in het 4e kwartaal van 2022 een negatief totaalrendement van -2,1%. Financiële markten waren gedurende het kwartaal nog steeds onrustig en werden gedreven door het verkrappende beleid van westerse centrale banken en de vrees voor een recessie in Europa en Amerika. Na de diverse renteverhogingen gedurende het jaar is de korte rente intussen hoger dan de lange rente: dat duidt erop dat beleggers denken dat de centrale bankiers de inflatie onder controle gaan krijgen.

Tegen deze achtergrond sloten zowel Ontwikkelde als Opkomende Aandelenmarkten het kwartaal met een kleine plus af. De rente steeg per saldo gedurende het kwartaal, wat erin resulteerde dat de categorieën Vastrentende waarden en Renteafdekking beide een negatieve bijdrage leverden. Alternatieve beleggingen behaalden over het algemeen negatieve rendementen, waarbij de combinatie van vertraagde waarderingen en slechte prestaties van aandelen in voorgaande kwartalen, nu in de cijfers tot uitdrukking komt.

In het vierde kwartaal leverde de Nederlandse vastgoedportefeuille, in lijn met de ontwikkelingen bij de overige alternatieve beleggingen en vooral gedreven door de in het afgelopen jaar gestegen rente, een negatieve bijdrage aan het rendement. De winkelportefeuille toonde als enige vastgoedsector een licht positief rendement. De kantorenportefeuille liet de grootste negatieve bijdrage aan het rendement zien.

De internationale vastgoedportefeuille realiseerde een licht negatief rendement in het vierde kwartaal, gedreven door afwaarderingen in Europa. De beursgenoteerde portefeuille liet, na eerdere afwaarderingen in 2022, in het vierde kwartaal herstel zien voor de drie regio's. In de niet-beursgenoteerde portefeuille waren negatieve rendementen zichtbaar in voornamelijk Europa, maar ook Noord-Amerika was licht negatief, terwijl Azië/Pacific licht positief bleef.

BpfBOUW verhoogt pensioen met 14,52% per 1 januari 2023

BpfBOUW verhoogt per 1 januari 2023 het pensioen met 14,52%. Nooit eerder verhoogde het Bedrijfstakpensioenfonds voor de Bouwnijverheid de pensioenen met zo'n hoog percentage. Het bestuur benadrukt dat aan het besluit een evenwichtige belangenafweging ten grondslag ligt. Daarbij is rekening gehouden met zowel de hoogte van de beleidsdekkingsgraad als met het voornemen om over te gaan naar een nieuw pensioenstelsel. Het besluit is in lijn met het positieve advies van het verantwoordingsorgaan van bpfBOUW. BpfBOUW zet zich in voor een goed pensioen. Daarom probeert het fonds zijn pensioen elk jaar mee te laten groeien met de stijging van de prijzen. De toeslag van 14,52% is al meegenomen in de pensioenverplichtingen en de dekkingsgraad per ultimo 2022.

Verplichtingen nemen toe en vermogen daalt, daling actuele dekkingsgraad

De totale waarde van de pensioenverplichtingen van bpfBOUW namen in het vierde kwartaal toe met 5,5 miljard euro en bedragen ultimo 2022 50,0 miljard euro. De toename komt geheel door de per 1 januari 2023 doorgevoerde verhoging van de pensioenen. Deze toename wordt deels gedempt door de gestegen rente waarmee de verplichtingen contant worden gemaakt. De gemiddelde rente (gewogen naar de looptijden van de verplichtingen) is gestegen van 2,42% eind september naar 2,53% eind december. De verplichtingen zijn in het vierde kwartaal per saldo met 12,3% gestegen.

Het beschikbare vermogen nam in het vierde kwartaal af met 2,2%. Per saldo daalde de actuele dekkingsgraad de afgelopen drie maanden met 18,2 procentpunt, waarvan 17,1 procentpunt kan worden toegeschreven aan de genoemde verhoging van pensioenen. De beleidsdekkingsgraad steeg met 1,2 procentpunt. Dit komt door het voortschrijdend gemiddelde: de dekkingsgraden uit het vierde kwartaal 2021 hebben plaatsgemaakt voor de hogere dekkingsgraden zoals gerealiseerd gedurende het vierde kwartaal 2022.

Rendement beleggingsportefeuille bpfBOUW – vierde kwartaal 2022

	Rendement Q4 2022	Rendement 2022
Totaal rendement op beleggingen	-2,1%	-21,4%
Totaal rendement op beleggingen - exclusief renteaftdekking	-1,6%	-11,6%
Aandelen	0,9%	-13,5%
Vastrentende waarden	-2,5%	-16,8%
Vastgoed	-5,7%	0,3%
Alternatieve beleggingen	-7,2%	6,5%
Renteaftdekking	-0,5%	-9,8%
Valuta aftdekking	2,0%	-2,0%

	Gewicht per ultimo Q4 2022
Aandelen	18,2%
Vastrentende waarden	45,1%
Vastgoed	21,6%
Alternatieve beleggingen	15,3%
Cash / Overlay	-0,2%
Totaal	100,0%

De rendementen en gewichten betreffen afgeronde percentages.