

Uitgangspunten voor het scenario Actuele markt

Hoe groot is uw vermogen op de einddatum? Niemand weet het, omdat niemand weet wat de rendementen in de toekomst zullen zijn. Daarom zijn er 'verwachtingen': scenario's met verschillende toekomstige rendementen. Brand New Day maakt gebruik van scenario's om u een verwachting te geven van het eindkapitaal op de einddatum. Dit doen wij met 3 scenario's... Historische beurs, Slechte beurs en 'Actuele markt'. Hieronder wordt het actuele markt scenario toegelicht.

Actuele markt

Bij de scenario's Historische beurs en Slechte beurs worden de voorspellingen alléén gedaan op basis van gegevens in het verleden. Er wordt geen rekening gehouden met de actuele marktomstandigheden. Bij het scenario Actuele markt wordt voor bepalen van een verwacht eindkapitaal juist wél rekening gehouden met de actuele situatie, namelijk de huidige rente. Hoe werkt dat?

- › Uitgangspunt voor het bepalen van dit toekomstige rendement is het advies van de Commissie Parameters. Ook De Nederlandsche Bank gebruikt deze uitgangspunten, bijvoorbeeld voor het bepalen van de haalbaarheidstoets van toekomstige verplichtingen van de pensioenfondsen.
- › Op basis van het advies van de Commissie Parameters en de actuele rentecurve in de markt wordt een 'forward rentecurve' bepaald. Deze curve kun je zien als een grafiek met de op dit moment verwachte rente over 1 jaar tot heel ver in de toekomst. De verwachte rente verschilt per looptijd.
- › Vervolgens wordt het verwachte rendement op obligaties één op één afgeleid van deze forward rentecurve. De rendementen van obligaties hangen namelijk sterk samen met de rente en veranderingen van de rente. Het rendement op obligaties verschilt net als de rente per looptijd.
- › Voor het rendement op aandelen adviseert de Commissie Parameters een gemiddelde van ongeveer 7%. De Nederlandse Bank gebruikt echter een wat lager gemiddeld rendement. Brand New Day hanteert voor Actuele markt voorzichtigheidshalve ook de lagere gemiddelde rendementen in lijn met de rendementen die DNB hanteert.
- › Voor het bepalen van het Actuele markt-rendement voor een bepaalde looptijd en type storting (eenmalig of periodiek) wordt Monte Carlo analyse gebruikt. Hierbij worden 2.000 verschillende scenario's berekend. De scenario's zijn gebaseerd op de verwachte gemiddelde rendementen op obligaties en op aandelen zoals hierboven beschreven en op historische gegevens over risico (volatiliteit). Het Actuele markt rendement is het rendement van het middelste (de mediaan) van alle 2.000 scenario's voor de gekozen looptijd en het type storting.
- › Om de aannames voor de scenario's actueel te houden (de rente verandert van tijd tot tijd) wordt elk kwartaal beoordeeld of de input geactualiseerd moet worden. Het verwacht eindkapitaal kan bij Actuele markt dus van kwartaal tot kwartaal veranderen. Als de rente stijgt, heeft dit een positief effect op het scenario van Actuele markt.

- › De door Brand New Day gebruikte scenarioset is voor zowel de methodiek als resultaten geïnterpreteerd door Triple A Risk Finance, een onafhankelijk consultancy bedrijf gespecialiseerd op het gebied van actuariaat en risicomanagement.

Voorbeelden van rendementen

Hoe verhouden zich de rendementen van het Historische, Slechte scenario en Actuele markt? Dat ziet u hieronder, zowel voor een periodieke als een éénmalige storting. Let op: dit zijn voor het Actuele markt scenario de (verwachte rendementen die wij hanteren vanaf januari 2020. Als de rente wijzigt, wijzigen deze verwachtingen ook.

Verwachte rendementen periodieke storting						
Termijn	Aandelen			Obligaties		
	Actuele markt	Historisch	Slechte beurs	Actuele markt	Historisch	Slechte beurs
5 jaar	3,9%	8,3%	-15,8%	-0,6%	4,2%	-0,3%
10 jaar	4,1%	8,3%	-9,8%	0,5%	4,2%	0,9%
20 jaar	4,5%	8,3%	-4,9%	1,5%	4,2%	1,8%

Verwachte rendementen periodieke storting						
Termijn	Aandelen			Obligaties		
	Actuele markt	Historisch	Slechte beurs	Actuele markt	Historisch	Slechte beurs
5 jaar	3,7%	8,3%	-10,7%	-0,1%	4,2%	0,7%
10 jaar	4,2%	8,3%	-5,3%	1,1%	4,2%	1,8%
20 jaar	4,9%	8,3%	-1,3%	2,3%	4,2%	2,5%

De dikke disclaimer

Uiteraard geldt ook voor het Actuele markt scenario dat het toekomstige rendement een inschatting is. Het is géén zekerheid, het verwachte eindkapitaal kan (flink) hoger of lager uitpakken. U kunt er dus geen rechten aan ontleenen.