

Vraag een belegger naar zijn of haar beleggingsdoel en grote kans dat het antwoord 'voor mijn pensioen' zal zijn. Maar is de beleggingsportefeuille daadwerkelijk als extra pensioenpot ingericht?

# Pensioenbeleggen:

**H**et pensioen staat op het netvlies van veel Nederlanders. We hopen op zonovergoten stranden, een tweede huis in Frankrijk of verheugen ons op het 'grote nietsdoen'. Maar we vrezen dat het een flatje driehoog achter wordt. Dit als gevolg van almaar stijgende zorgkosten, mogelijk baanverlies, een verdere uitholling van de AOW en pensioenfondsen die korting op korting stapelen.

Voortdurend krijgen we ingeperpt dat we zelf verantwoordelijk zijn voor een financieel gezonde oude dag. De overheid doet een stapje terug en ook het pensioen dat werknemers bij een pensioenfonds of -verzekeraar opbouwen, biedt steeds minder zekerheid. Het pijnpunt is vooral de vergrijzing. Onze levensverwachting stijgt en dat is natuurlijk goed nieuws, maar de periode na pensionering wordt hierdoor steeds langer. En daarmee duurer.

Ook beleggers horen de alarmbel. Pensioen stijgt met stip op de lijstjes met beleggingsdoelen. Zes op de tien Nederlandse beleggers beleggen in de eerste plaats voor extra pensioen, zo bleek dit jaar uit het jaarlijkse beleggersonderzoek van het Britse fondshuis Schroders. In 2010 noemden nog slechts twee op de tien dit als belangrijkste beleggingsdoel.

## ZEGGEN EN DAN OOK DOEN

Zeggen dat je voor je pensioen belegt en dit ook daadwerkelijk doen zijn twee verschillende zaken. Een pensioenbelegging vergt een gestructureerde aanpak. Dat staat ietwat haaks op het beeld van de actieve belegger die de markten



### OVER DE AUTEUR

Manno van den Berg schreef als financieel journalist 20 jaar over geldzaken en is co-auteur van het boek 'Beleggen is niet eng'.

**HET LIGT MOMENTEEL VEEL MEER VOOR DE HAND OM GEDURENDE DE PENSIENPERIODE DE BELEGGINGS- PORTEFEUILLE AAN TE HOUDEN EN BEETJE BIJ BEETJE TE VERKOPEN. DAT LEVERT NOG WAT RENDEMENT OP**

constant afspeurt naar signalen om te kopen en te verkopen, in de jacht naar het hoogste rendement.

Een pensioenplan vereist dat je voor de lange termijn een inschatting maakt van het toekomstige rendement, om in ieder geval een idee te krijgen hoeveel je nu ongeveer per maand zou moeten beleggen. Op basis van de historie zou je voor aandelen een gemiddeld rendement van 7 tot 8 procent per jaar kunnen verwachten, voor obligaties wat minder: 4 tot 5 procent. Let wel, dit zijn geen zekerheden, maar een inschatting voor de zeer lange termijn. Aan beleggen kleven altijd risico's.

Bij pensioenbeleggen draait het vooral om de beheersing van die beleggingsrisico's. Het geld moet er immers wel zijn als de gewenste pensioendatum in zicht komt. De gemakkelijkste manier om dit te doen: je belegt voor de lange termijn elke maand automatisch een bedrag, je brengt in de beleggingen een goede spreiding aan en bouwt naarmate de pensioendatum nadert het beleggingsrisico steeds verder af.

### RISICOSPREIDING

Met een maandelijks inleg zal het doorgaans natuurlijk niet lukken om binnen enkele jaren een kapitaal op te bouwen. Trek er ten minste vijftien tot twintig jaar voor uit, liefst langer. Hoe langer de beleggingshorizon, hoe beter. Door de inlegmomenten in tijd te spreiden, wordt het risico van een verkeerd instapmoment kleiner. Een groot bedrag ineens beleggen kan voor een jarenlange kater zorgen. Bovendien spelen bij een

periodieke belegging de emoties van de belegger geen rol. Angst en hebberigheid kunnen dan niet tot verkeerde beleggingsbeslissingen leiden.

Deze aanpak vereist dat er ook op de beurs gespreid wordt belegd; de traditionele manier van risicobeheersing. Niet alles op één of enkele aandelen zetten, maar een wat groter aantal kiezen. Voor wie niet van kiezen of rompslomp houdt, ligt het voor de hand om het geld in een wereldwijd beleggend aandelenfonds te steken of in een exchange traded fund (etf) die de wereldindex MSCI volgt. Let hierbij op de kosten.

Bij pensioenbeleggingen is het gangbaar om het risico in de portefeuille steeds verder af te bouwen, door het percentage aandelen te verlagen ten gunste van obligaties. Dit om een grotere zekerheid te krijgen dat het pensioenkapitaal ongeschonden de eindstreep haalt. Het bedrag kan op de pensioendatum worden omgezet in uitkeringen bij een verzekeraar. Dat biedt zekerheid, maar is bij de huidige lage rente niet voordelig. Het ligt momenteel veel meer voor de hand om gedurende de pensioenperiode de beleggingsportefeuille aan te houden en beetje bij beetje te verkopen. Dat levert nog wat rendement op.

Pensioenbeleggen zal niet bij elke actieve belegger aanslaan. Het is veel opwindender om de marktontwikkelingen te volgen en daarop in te spelen, in de jacht naar een hoger dan gemiddeld rendement. Het risico op een verkeerde beslissing is deel van dat spel. Een voorstel: blij actief