

Verklaring beleggingsbeginselen – Kring specifieke deel - collectiviteitkring E

Deze kring specifieke verklaring beleggingsbeginselen geeft de strategische allocatie en risicohouding/profiel van Kring E weer. De verklaring is laatstelijk vastgesteld door het bestuur op 19 februari 2025.

Deze kring specifieke verklaring beleggingsbeginselen is een aanvulling op het algemene deel van de verklaring beleggingsbeginselen dat van toepassing is op alle kringen van De Nationale APF.

De verklaringen worden minimaal eens in de drie jaar herzien. Indien tussentijds belangrijke wijzigingen optreden in het beleggingsbeleid worden de verklaringen tussentijds herzien. De verklaring beleggingsbeginselen zijn beschikbaar gesteld via de website van De Nationale APF.

Lifecycles

Deelnemers kunnen kiezen tussen drie risicoprofielen (defensief, neutraal (= default) en offensief). Ook hebben de deelnemers voor pensioendatum¹ de keuze tussen een vast en variabel profiel².

Bij de lifecycle wordt rekening gehouden met de toekomstige duur van de beleggingen tot aan pensioendatum. Het risico wordt afgebouwd naarmate de pensioendatum nadert.

Het renterisico wordt tussen de 0 en 90% procent afgedekt afhankelijk van het risicoprofiel. Bij de variant die gericht is op doorbeleggen na pensioendatum wordt het renterisico tussen de 0 en 70% procent afgedekt, afhankelijk van het risicoprofiel. Het afdekkingspercentage neemt toe met de leeftijd zodat de deelnemers telkens meer zekerheid krijgt over het te bereiken pensioeninkomen.

In principe wordt elk halfjaar de feitelijke renteafdekking o.b.v. recente (markt)data getoetst aan de strategische beoogde renteafdekking met een absolute bandbreedte van +/- 3% om voor alle deelnemers de rente-afdekking zoveel mogelijk aan te laten sluiten bij de strategisch beoogde renteafdekking.

Matching(spread)portefeuille

Categorie
Nominale matching (Duration Matchingfondsen + liquiditeiten)
Euro Investment Grade bedrijfsobligaties
Euro Investment Grade Bedrijfsobligaties
Euro Corporate Green Bonds

De matching(spread)portefeuille dient ter beheersing van het renterisico. De onderliggende wegen tussen bovenstaande categorieën in de matching(spread)portefeuille verschillen per leeftijd van de deelnemer en het gekozen risicoprofiel zodat de wegen leiden tot de optimale aansluiting bij het specifieke profiel/renteafdekking van de individuele deelnemer.

¹ Afhankelijk van het gekozen risicoprofiel defensief, neutraal of offensief zullen de variabele lifecycles respectievelijk 13,5, 11,5 of 9,5 jaar voor pensioenrichtdatum afwijken van de vaste lifecycles

² Deelnemers van de AFM hebben geen keuzemogelijkheden. Deze deelnemers zitten allemaal in variabel neutraal.

Return Portefeuille

Categorie	Weging binnen de return portefeuille
Hoogrentende Obligaties	20%
Global High Yield	20%
Aandelen	80%
Ontwikkelde Markten	62%
Opkomende Markten	18%
Totaal	100%

Risicohouding & Risicoprofiel

De uitgevoerde regelingen betreffen de opbouwfase van individuele beschikbare premieregelingen. Voor de vaststelling van de risicohouding wordt uitgegaan van de houding van de gehele deelnemerspopulatie in de aangeboden producten. De maximale afwijking voor de DC-kring is vastgelegd als het verschil tussen de mediane bruto vervangingsratio excl. AOW en het 5%-percentiel van de bruto vervangingsratio excl. AOW. Er is een keuzemogelijkheid tussen een vast en variabel profiel vanaf 15 jaar voor pensioendatum.

Om te voorkomen dat de life-cycle jaarlijks moet worden herzien wordt een bandbreedte gehanteerd van - 10%/+5% op de risicohouding. De risicohouding voor de life cycle is afhankelijk van de toekomstige beleggingshorizon. Voor de neutrale life cycle ten behoeve van een vaste uitkering is deze als volgt vastgesteld:

Vaste uitkering Neutrale life cycle			
Beleggingshorizon	Risicohouding	Ondergrens	Bovengrens
40	60%	57%	66%
30	55%	52%	60%
20	42%	40%	46%
10	24%	23%	27%
5	16%	15%	17%

De risicohouding voor de neutrale life cycle in de opbouwfase die gehanteerd wordt bij keuze voor een variabele uitkering is als volgt vastgesteld:

Variabele uitkering Neutrale life cycle			
Beleggingshorizon	Risicohouding	Ondergrens	Bovengrens
40	62%	59%	69%
30	56%	53%	62%
20	45%	42%	49%
10	29%	27%	32%
5	19%	18%	21%

De risicohouding voor de defensieve life cycle in de opbouwfase die gehanteerd wordt bij keuze voor een vaste uitkering is als volgt vastgesteld:

Vaste uitkering Defensieve life cycle			
Beleggingshorizon	Risicohouding	Ondergrens	Bovengrens
40	57%	54%	62%
30	51%	48%	56%
20	38%	36%	42%
10	22%	21%	25%
5	15%	14%	16%

De risicohouding voor de defensieve life cycle in de opbouwfase die gehanteerd wordt bij keuze voor een variabele uitkering is als volgt vastgesteld:

Variabele uitkering Defensieve life cycle			
Beleggingshorizon	Risicohouding	Ondergrens	Bovengrens
40	59%	56%	65%
30	53%	51%	59%
20	41%	39%	45%
10	28%	26%	30%
5	19%	18%	21%

De risicohouding voor de offensieve life cycle in de opbouwfase die gehanteerd wordt bij keuze voor een vaste uitkering is als volgt vastgesteld:

Vaste uitkering Offensieve life cycle			
Beleggingshorizon	Risicohouding	Ondergrens	Bovengrens
40	63%	60%	69%
30	57%	54%	63%
20	45%	43%	49%
10	26%	25%	29%
5	16%	16%	18%

De risicohouding voor de offensieve life cycle in de opbouwfase die gehanteerd wordt bij keuze voor een variabele uitkering is als volgt vastgesteld:

Variabele uitkering Offensieve life cycle			
Beleggingshorizon	Risicohouding	Ondergrens	Bovengrens
40	64%	61%	70%
30	58%	55%	64%
20	47%	45%	52%
10	30%	29%	34%
5	20%	19%	22%