[cie.fin@tweedekamer.nl](mailto:cie.fin@tweedekamer.nl); [cie.szw@tweedekamer.nl](mailto:cie.szw@tweedekamer.nl)

cc: AFM, DNB.

Betreft: (onjuist) meetkundig fondsrendement, de aanstaande vernietiging van Levensverzekeraars, het Ministerie van Financiën als Pensioenuitvoerder en de meetkundige bepaling van de fatale datum.

Geachte dames, heren,

In aansluiting en aanvulling op eerdere berichten mijnerzijds over “meetkundig fondsrendement” en “de onvermijdelijk fatale afloop van de woekerpolisaffaire” wordt nu duidelijk dat de vernietiging van Levensverzekeraars en een zeer grote aderlating voor Nederlandse economie met zeer grote waarschijnlijkheid aankomende is!

Hernieuwde data-analyse van de gegevens en voortschrijdend inzicht laat zien dat als gevolg van het jarenlang toepassen van een onjuiste methode voor de “meetkundige” bepaling van het fondsrendement (en een ongelukkige samenloop van omstandigheden) er dermate grote claims op Levensverzekeraars zullen ontstaan van gedupeerde houders van zogenoemde “woekerpolissen” <http://www.woekerpolis.nl/> en zogenoemde “beerputpensioenen” <http://www.beerputpensioen.nl/wat-is-een-beerput-pensioen/> dat de gehele Levensverzekeringssector vernietigd zal worden als nu geen preventieve en correctieve acties worden genomen.

De vernietiging van de Levensverzekeraars zal ook de overheid meesleuren in haar val daar de overheid op grond van Europese wetgeving verantwoordelijk is voor bij Verzekeraars ondergebracht Pensioenvermogen en (uitkerende) Pensioenen.

Wat betreft correctieve en preventieve acties dient gedacht te worden aan:

1. brede voorlichting over de werking van beleggen en de bijbehorende risico’s aan het publiek (zie bijlage essentiële beleggingsinformatie),
2. een ingreep door alle beleggingsverzekeringscontracten nu (bij nog hoge koersen) algeheel nietig te doen verklaren,
3. het oprichten (en financieel vullen) van een StaatsPensioenfonds.

Hoogachtend,

De heer Dr. Felix Beijer.

Bijlage: essentiële beleggingsinformatie voor beleggingen in aandelen.

Wie belegt, neemt een financieel risico. Koersen kunnen stijgen (waardoor de aangekochte participaties in waarde stijgen en u beleggingswinst maakt) of dalen (waardoor de aangekochte participaties in waarde dalen en u verlies lijdt). Het moment van uitstappen bepaalt uw beleggingsrendement: staan de koersen op moment van uitstappen hoger dan de koers op moment van aankoop, dan maakt u winst. Staan de koersen echter lager dan op moment van aankoop, dan maakt u verlies. Bij een slim gekozen moment van uitstappen kunt u een hoog rendement genieten, echter bij een ongelukkig eindmoment kan het rendement (sterk) negatief zijn en kunt u een groot deel van uw inleg verliezen.

Om de mogelijke fluctuaties in koerswaarden van aandelen te illustreren zie bijgaande grafiek van de koerswaarden van het Aegon Equity Fund (hetgeen een benchmark is van wereldwijde aandelenkoersen in de MSCI-index) over een periode van (bijna) 29 jaren (blauwe lijn, verticaal koerswaarden, horizontaal jaartal).

In deze grafiek is het meetkundig bepaald verloop middels kleinste kwadratenfitten ook weergegeven door de rode lijn, welke thans een rendement van 5.19% geeft over de gekozen periode.

Het daadwerkelijk gerealiseerd rendement over de gekozen periode is weergegeven door de groene lijn middels vastgelegd eindpunt fitten, welke thans een rendement geeft van 6.85%.

Daar het gerealiseerd rendement (6.85%) veel hoger is dan het te verwachten rendement op basis van de kleinste kwadratenfit (5.19%), is het te verwachten rendement na correctie 6.85%-5.19% = 1.66% lager dan de uitkomst van de kleinste kwadratenfit ofwel 3.53%. Dit gegeven komt aardig overeen met de wettelijke rekenrente voor pensioenregelingen (keuze 3 of 4%) en de rekenrente van de DNB voor bepaling van toekomstige dekkingsgraden van Pensioenfondsen (3.3%). <http://www.dnb.nl/nieuws/nieuwsoverzicht-en-archief/dnbulletin-2015/dnb324317.jsp>

Fitten we vervolgens met deze waarde van 3.53% (paarse lijn), valt op grond van de data een koersdaling tot een evenwichtsstand van maar liefst 26 te verwachten, hetgeen vrijwel een halvering van de beleggingswaarde betekent vergeleken met april 2015. Hierbij is nog geen rekening gehouden met het “doorschieteffect” (zoals bij de eerdere crashes in 2000-2003 en 2007-2009) dat de koersen bij een crash doorgaans verder dalen dan de evenwichtssituatie!

Door extrapolatie van de paarse lijn tot de waarde van 26 valt de fatale datum te bepalen. Medio 2020 +-2 jaar zal dus volgens de huidige door Verzekeraars toegepaste methode voor de bepaling van het “meetkundig” rendement met zeer grote waarschijnlijkheid een nihil (of zelfs negatief) rendement volgen bepaald over een periode van maar liefst 20 jaar.

Het koersverloop valt echter niet te voorspellen wegens het optreden van “freak-events”.