**Opdracht 7.1**

Veel werkende mensen sparen via hun werk voor een extra oudedagsvoorziening, het bedrijfspensioen. Werknemers doen dit via een verplichte pensioenregeling via een pensioenfonds.

a. Noem drie verschillende beleggingsobjecten van pensioenfondsen.

b. Zijn pensioenen gebaseerd op het omslagstelsel of op het kapitaaldekkingsstelsel? Motiveer het antwoord.

c. Beschrijf het verschil tussen een aandeel en een obligatie.

De beleggingswinsten van de pensioenfondsen zijn afhankelijk van de koers van de aandelen en de rente op de obligaties. Dat geldt niet voor de AOW-uitkeringen.

d. Waarom staan AOW-uitkeringen niet onder druk als de aandelenkoersen dalen of de rente laag is?

e. Geef een voordeel en een nadeel van het beleggen in aandelen.

f. Geef een voordeel en een nadeel van het beleggen in obligaties.

**Uitwerking opdracht 7.1**

a. Aandelen, obligaties, onroerend goed, grondstoffen, buitenlandse valuta, etc.

b. Kapitaaldekkingsstelsel: de premies die nu betaald worden, worden belegd om later als pensioen uitgekeerd te worden.

c. Een aandeel is een bewijs van eigendom in een onderneming en geeft recht op een winstuitkering (dividend). Een obligatie is een schuldbewijs dat op het eind van de looptijd wordt terugbetaald. Een obligatie geeft recht op rente aan het eind van ieder jaar.

d. Omdat de AOW-uitkeringen zijn gebaseerd op het omslagstelsel. De AOW-uitkeringen worden gedaan met de premies die nu opgebracht worden.

e. Het beleggen in aandelen levert hogere rendementen, maar het risico is ook groter.

f. Het beleggen in obligaties heeft een veel kleiner risico, maar heeft ook minder rendement.