

## Een overzicht van methodes om risicovoorkeuren te meten

“Om risicovoorkeuren betrouwbaar te kunnen meten, is het aan te raden om een combinatie van methodes te gebruiken”

**Paul Bokern<sup>1,2</sup>, Jona Linde<sup>1</sup>, Arno Riedl<sup>1</sup>, Hans Schmeets<sup>1,2</sup>, Peter Werner<sup>1</sup>** –

<sup>1</sup>Universiteit Maastricht, <sup>2</sup>Centraal Bureau voor de Statistiek

**Op basis van onderzoek raden we pensioenaanbieders aan om een combinatie van methodes te gebruiken voor het meten van risicovoorkeuren. Het is belangrijk om te beseffen dat elke methode voor het meten van risicovoorkeuren gevoelig kan zijn voor gedragsbias en systematische meetfouten.**

In de nieuwe Nederlandse pensioenovereenkomst moeten pensioenaanbieders investeringen doen die in lijn liggen met de risicovoorkeuren van hun deelnemers en moeten ze differentiëren per leeftijdsgroep. Er zijn echter geen vastgestelde standaards met betrekking tot het verzamelen van deze informatie. In de praktijk en bij wetenschappelijk onderzoek wordt er een grote verscheidenheid aan methodes gebruikt, zoals hypothetische onderzoeksvragen en opdrachten met prikkels die echte gevolgen hebben. Elke methode heeft zo zijn eigen voor- en nadelen. Daarom is het belangrijk om inzicht te hebben in de voordelen en nadelen van de verschillende methodes, voordat gekozen wordt voor een bepaalde methode of een combinatie van methodes.

### Voordelen en nadelen van de voornaamste/hoofdzakelijke benaderingen

methode	Voordelen	Nadelen
Zelfbeoordeling	Relatief gemakkelijk toe te passen	Moeilijk te vertalen in kwantitatieve maatstaven voor financiële besluitvorming
Risicovoorkeuren bepalen met elicitatietechnieken	Gebaseerd op echte keuzes	Kwantitatieve schattingen hangen af van modelaannames

### Kernboodschap voor de sector

- Gebruik een combinatie van zorgvuldig ontworpen methodes en econometrische technieken om risicovoorkeuren te meten.
- Houd rekening met gedragsbias en probeer systematische meetafwijkingen te beperken.
- Risicoaversie kan toenemen met de leeftijd, hoewel hier geen sluitend bewijs voor is gevonden.



**Meer weten?** Lees het paper

**'A survey of risk preference measures and their relation to field behaviour'** (Engelstalig)