

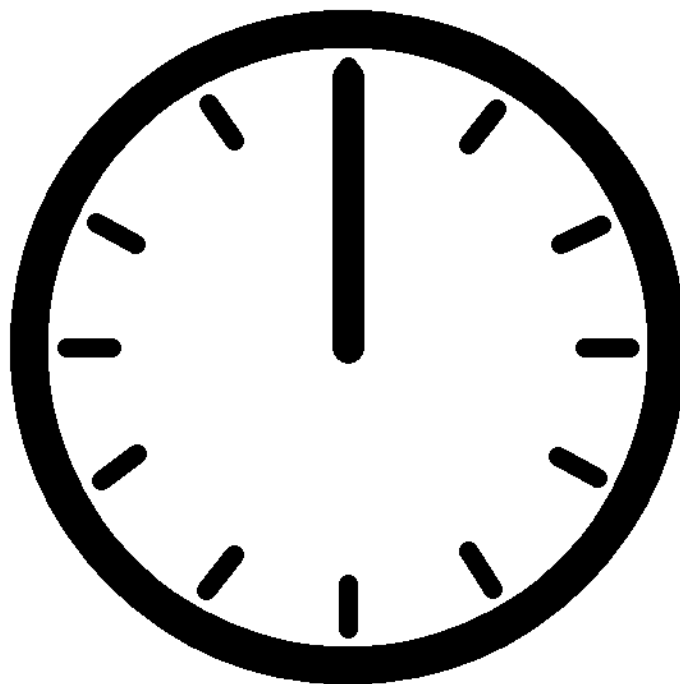
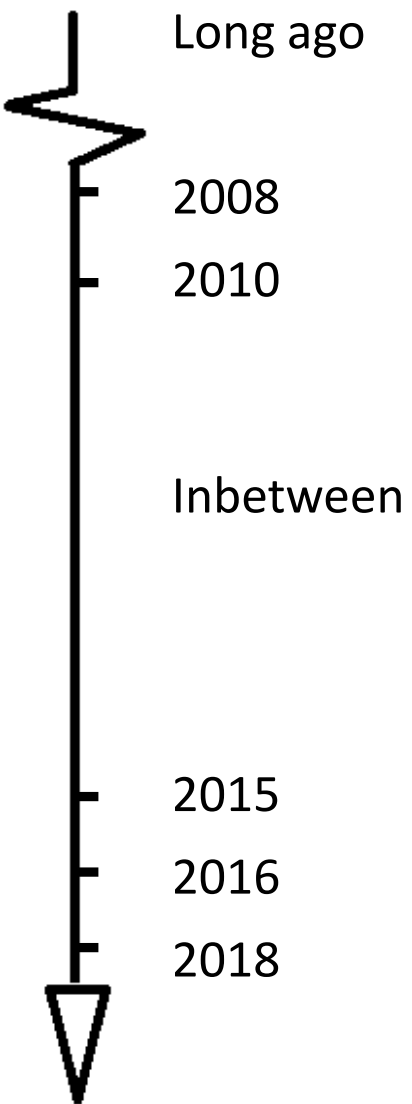


Measuring pension risk preferences

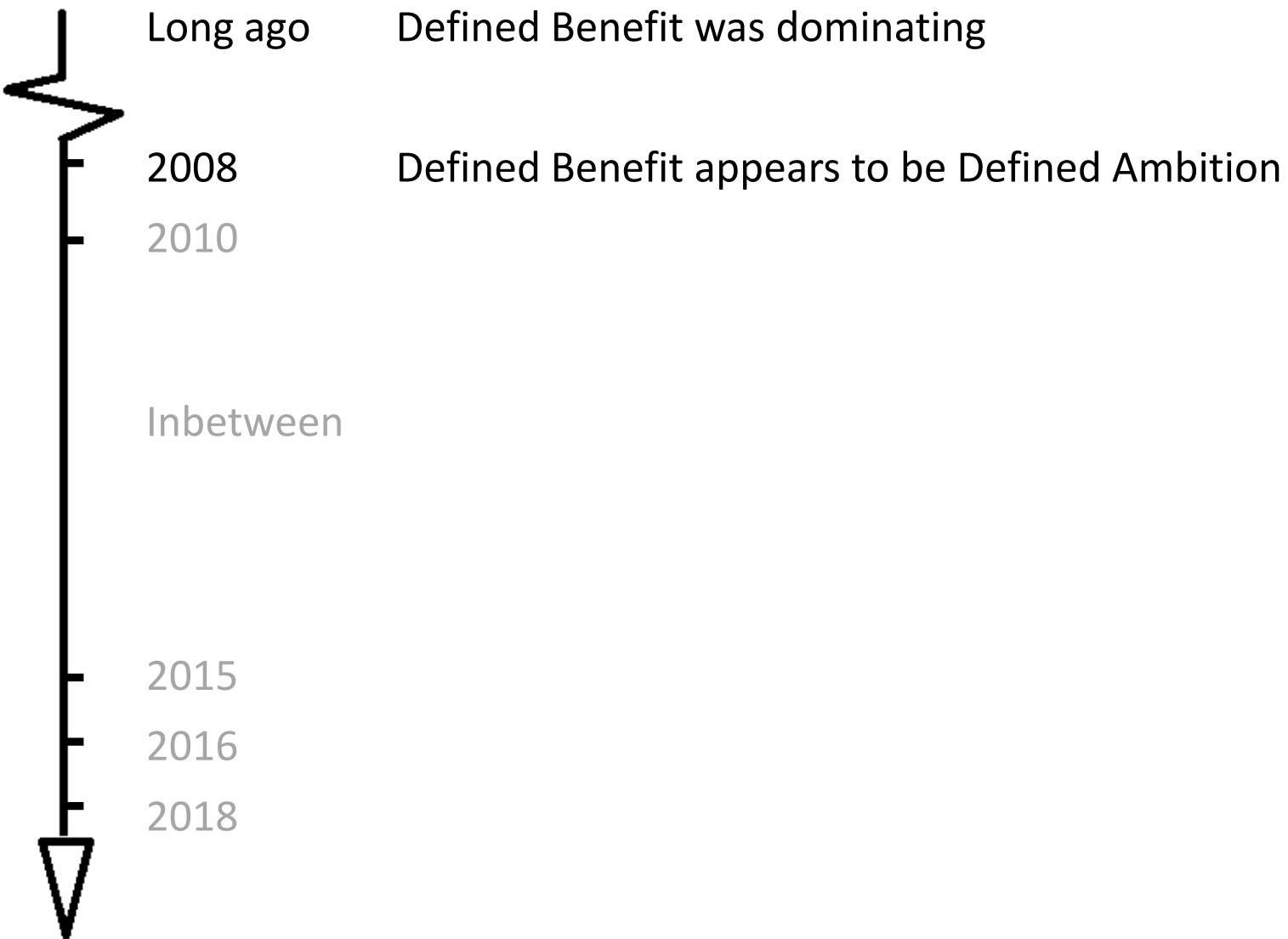
July 2018 | Agnes Joseph



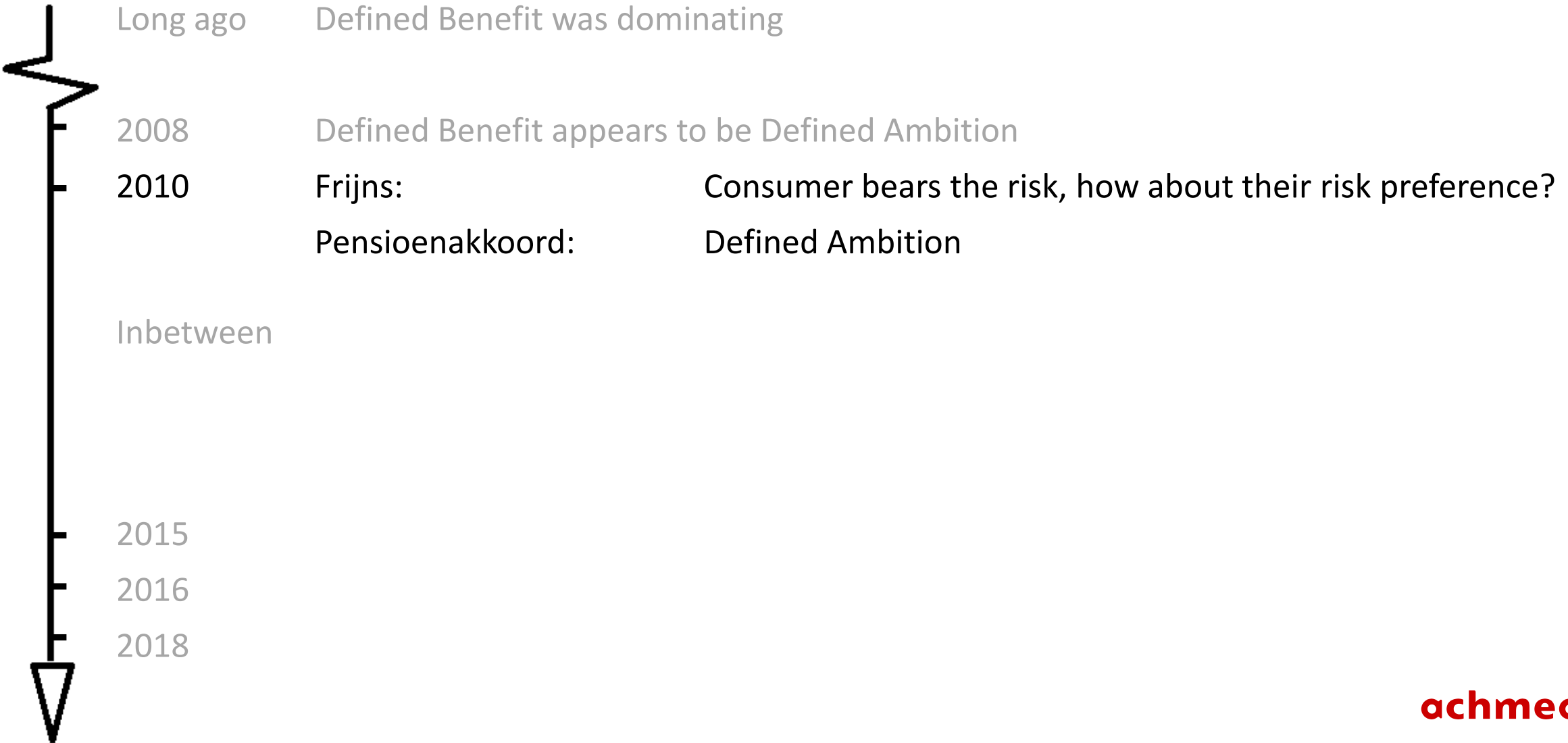
Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*



Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*



Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*



Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*

Long ago Lot of attention to measurement of risk preference at pension fund boards

2008

Qualitative &

2010

Quantitative

Inbetween

Naar welke van deze drie pensioenscenario's gaat uw voorkeur uit?

Pensioenleeftijd

(De leeftijd waarop u wilt stoppen met werken)

Verwachte uitkering

(De totale netto pensioenuitkering inclusief AOW die u naar verwachting zult ontvangen als u stopt met werken)

Uitkering als het tegenzit

(De totale netto pensioenuitkering inclusief AOW die u zult ontvangen als het economisch tegenzit en de beleggingsresultaten van het pensioenfonds tegenvallen)

| | 65 | 67 | 66 |
|--|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 900 euro netto per maand | 1800 euro netto per maand | 1400 euro netto per maand |
| | 800 euro netto per maand | 1000 euro netto per maand | 600 euro netto per maand |
| | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

2015

ZEGWAART
CONSULTANCY

Terug

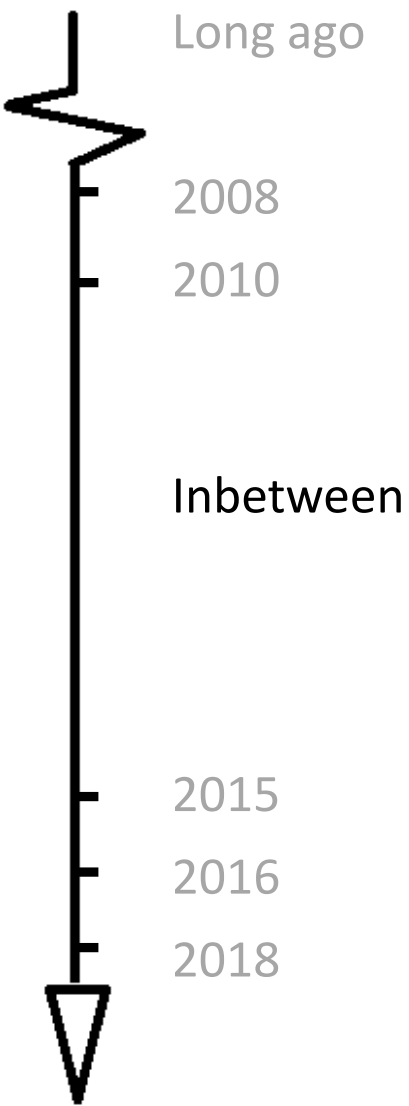
Verder

2016

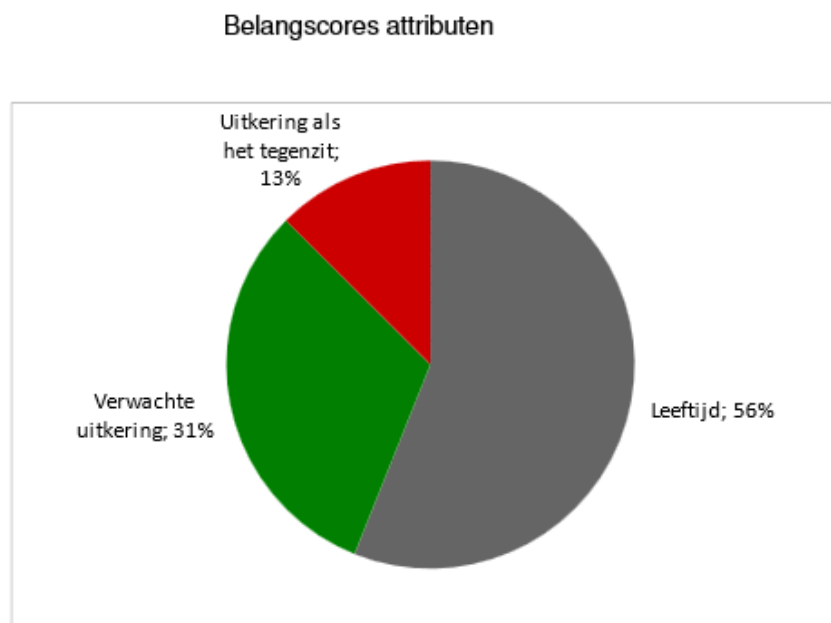
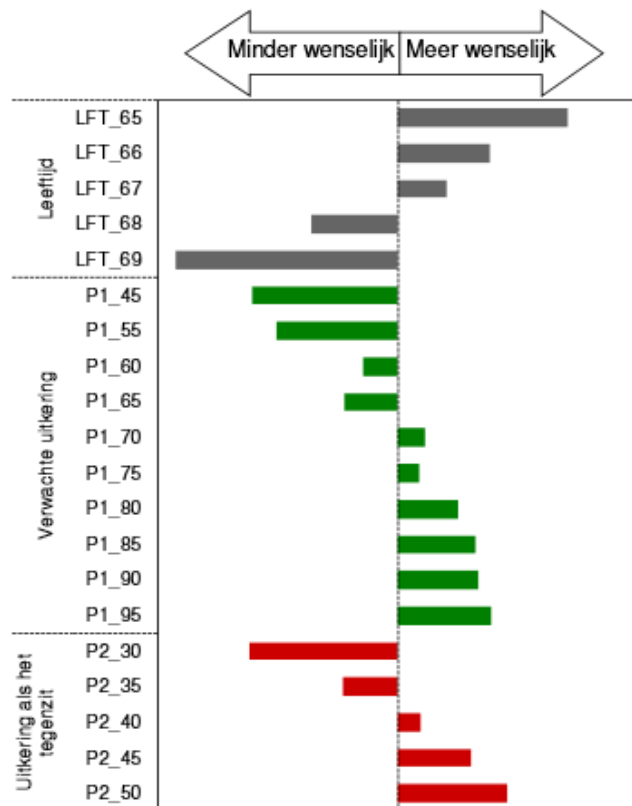
2018

Source: <https://docplayer.nl/65584855-Risicobereidheid-in-beeld.html>

Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*



Lot of attention to measurement of risk preference at pension fund boards



Source: <https://docplayer.nl/65584855-Risicobereidheid-in-beeld.html>

Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*

Long ago

Lot of attention to measurement of risk preference at pension fund boards

2008

Interesting, but complex:

2010

- Behavioral economics
- Adjust investment policy?

Inbetween

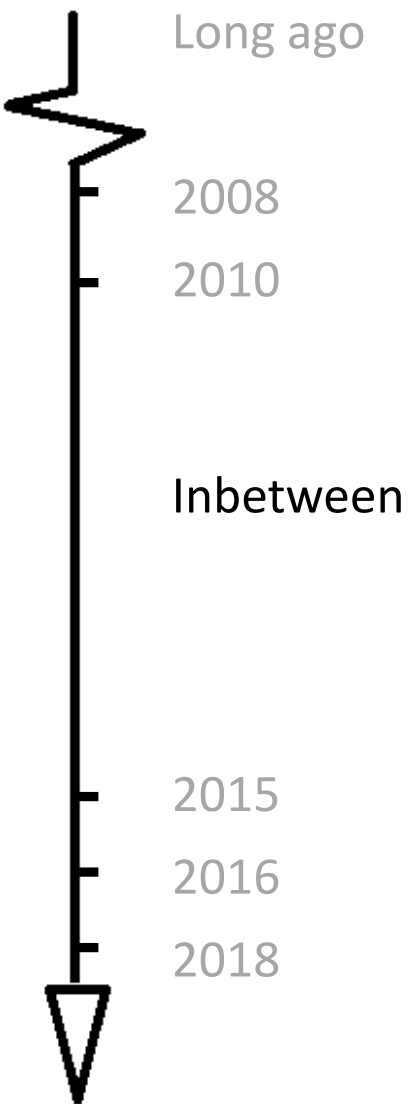
2015

2016

2018



Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*



Innovation

Keuzemodel risicoprofiel

Welk risicoprofiel past bij mij?

Met deze vragenlijst krijgt u snel een indicatie van uw risicoprofiel. Dit risicoprofiel is afhankelijk van uw financiële situatie, risicohouding, beleggingsdoelstelling en horizon (looptijd). Uw beleggingskennis en ervaring wordt niet meegenomen in deze vragenlijst, aangezien deze informatie niet relevant is voor het aanbevolen risiconiveau van uw portefeuille.

Wat is voor deze beleggingsportefeuille uw belangrijkste doel om te beleggen?

- Noodzakelijke aanvulling op huidig inkomen
- Noodzakelijke aanvulling op toekomstig inkomen (aanvullend pensioen)
- Streven naar een bedrag dat bestemd is voor het aflossen van een bestaande (hypothecaire) schuld
- Streven naar een vast bedrag voor een specifieke uitgave in de toekomst
- Algemene vermogensgroei (geen specifiek doel)

In hoeveel jaar wilt u uw beleggingsdoel voor deze beleggingsportefeuille bereiken?

- In minder dan 1 jaar
- 1-2 jaar
- 3-5 jaar
- 6-9 jaar
- 10-14 jaar
- 15-25 jaar
- In meer dan 25 jaar

Door meer risico te nemen, neemt de kans op hogere winsten toe. Tegelijkertijd neemt dan ook de kans op hogere verliezen toe. Dit bepaalt uw zogenoemde risicohouding. Stel, u hebt een beleggingsportefeuille van EUR 10.000,-. En stel dat onderstaande antwoorden de mogelijke waardeontwikkelingen van deze portefeuille zouden aangeven na een jaar. Welk antwoord - oftewel welke risicohouding - zou dan het beste bij u passen? U neemt het risico dat het bedrag na een jaar een waarde vertegenwoordigt tussen:

- EUR 9.500 en EUR 11.500 (-5% +15%)
- EUR 9.000 en EUR 12.500 (-10% +25%)
- EUR 8.000 en EUR 15.000 (-20% +50%)
- EUR 0 en EUR 30.000 (hierbij loopt u het risico uw volledige inleg kwijt te raken)
- EUR -/ 5.000 en EUR 40.000 (hierbij loopt u het risico om meer dan uw inleg te verliezen en zelfs een schuld over te houden)

Hoe reageert u wanneer u bij uw beleggingen voor deze beleggingsportefeuille te maken krijgt met plotselinge forse koersdalingen?

- Ik zou er slapeloze nachten van krijgen
- Ik vind het heel vervelend
- Ik vind het jammer, maar ik weet dat dit kan gebeuren
- Ik slaap net zo lekker als anders



Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*



Long ago

Innovation

2008

2010

Inbetween

2015

2016

2018

Dimensional

November 25, 2013 | Welcome, first name last name | Log out

Welcome | My Account | Edit Account | Help Center

DIMENSIONAL MANAGED DC

Customization

You may customize your account by moving the sliders below. You may change your income targets, or make other changes to make it more likely that you will be able to achieve your retirement income goals.

Current Income \$8,333 per month (before taxes)

Desired Income Target \$4,375 per month (before taxes)

Conservative Income Target \$2,986 per month (before taxes)

Pre-tax Contributions 4% of your pay Change to \$

Retirement Age 67 years

[Reset to original settings](#)

Rollover What-if

You can model the impact of rolling other qualified retirement plan assets into this plan. When you enter the "what if" value, the meter will change to reflect the estimated probability of achieving your

Estimated probability of reaching your desired income target of \$4,375 per month.

25% 50% 75%

75%

The probability of achieving your conservative income target of \$2,986 a month is estimated at 96%.

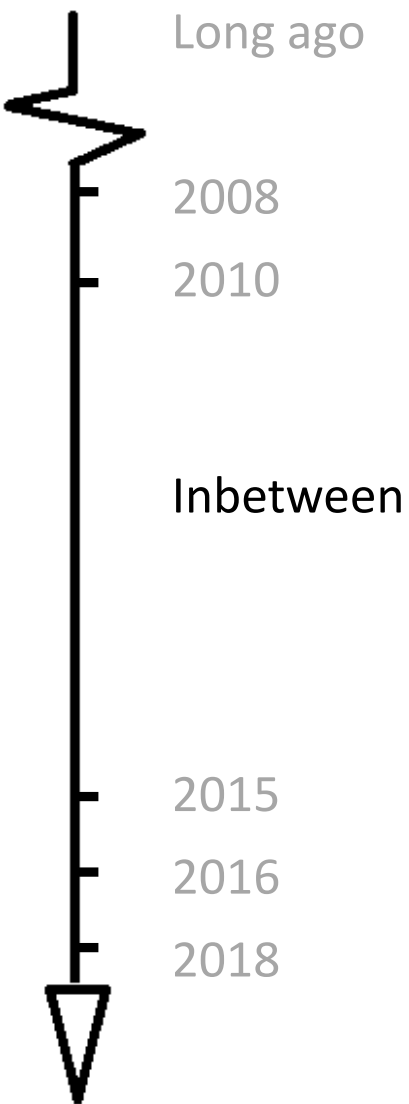
- Working until age 67
- Your contributions of \$333 per month
- Employer contributions of \$167 per month
- Includes other retirement income of \$2,371

Important: Estimated probabilities are hypothetical in nature, do not reflect actual investment results and are not guaranteed.

[Click here to learn about these forecasts.](#)

[CONTINUE](#)

Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*

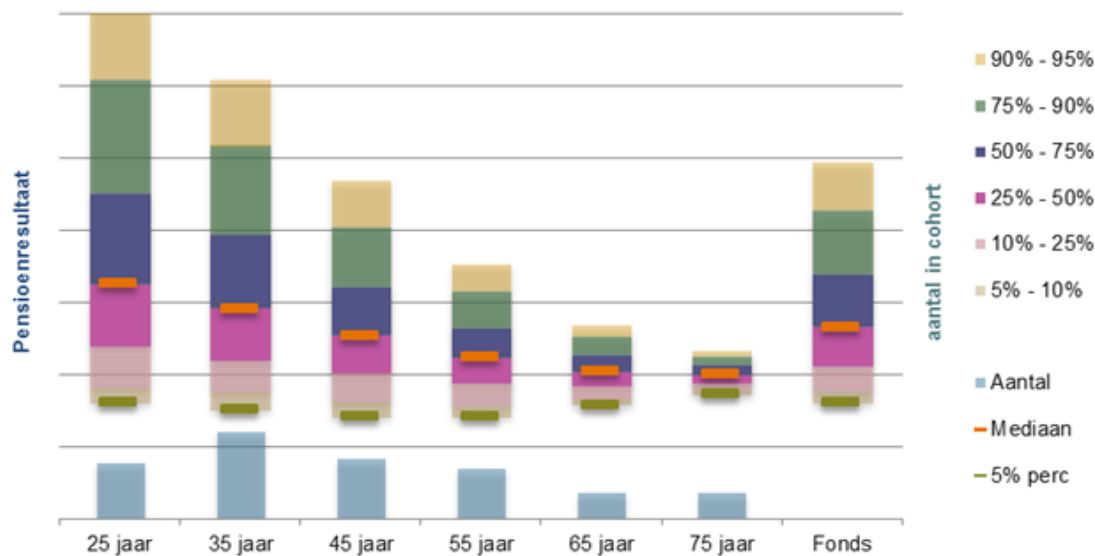
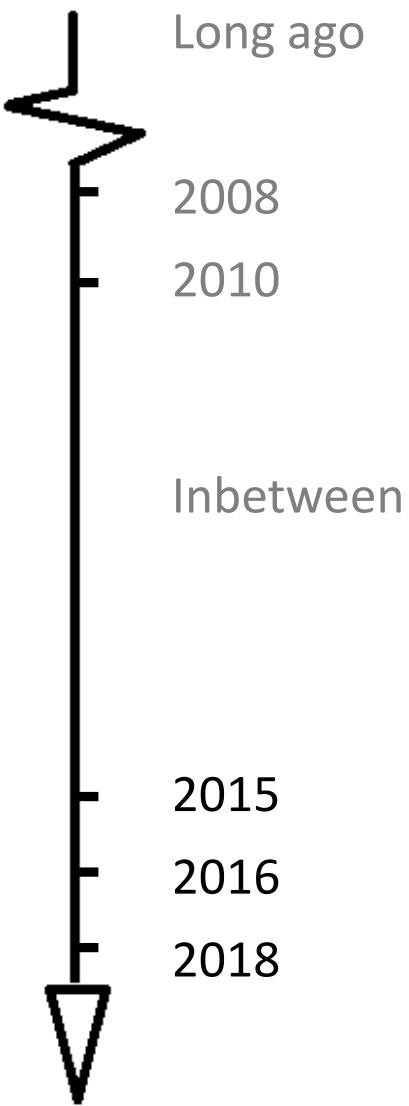


<https://www.youtube.com/watch?v=bByx7hl51jY>

<https://lifesight.nl/>

Measuring risk preferences in pension schemes

in practice.nl



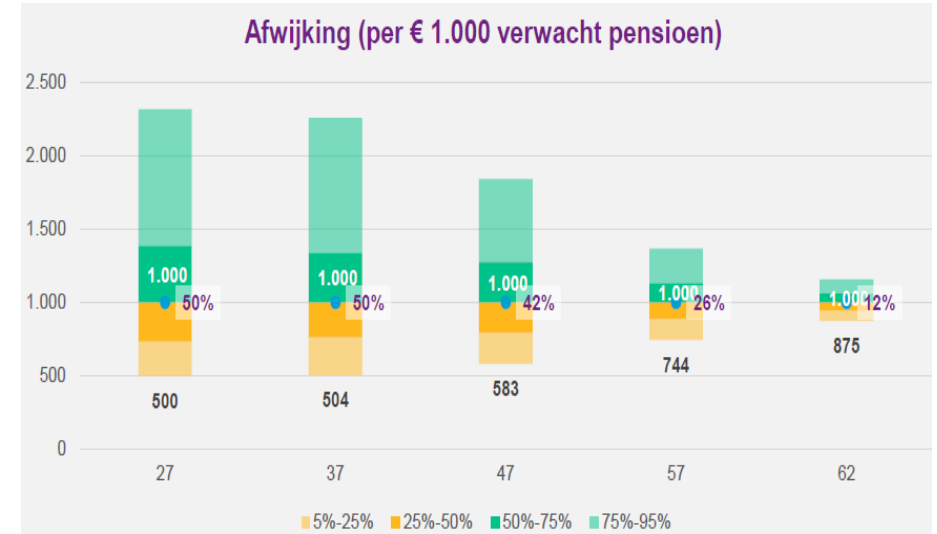
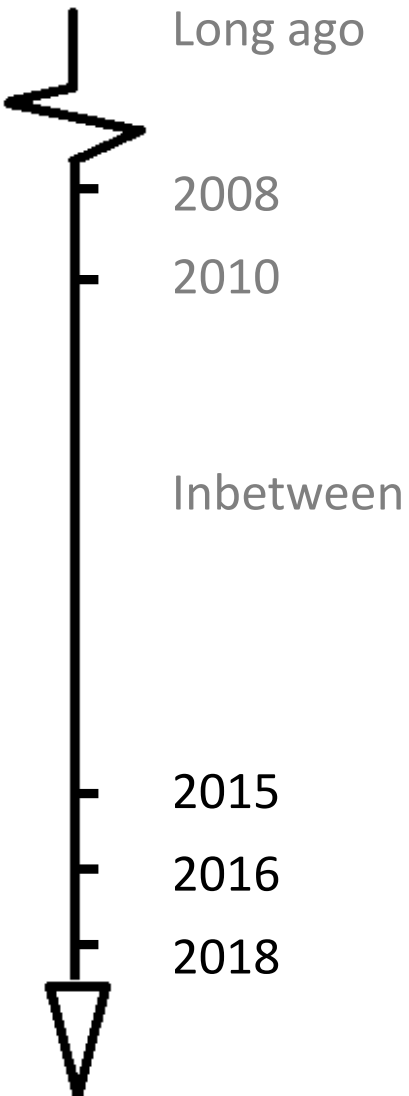
Variabel pensioen



2015 New DB regulation: risk preference prescribed
 2016 New DC regulation: risk preference prescribed



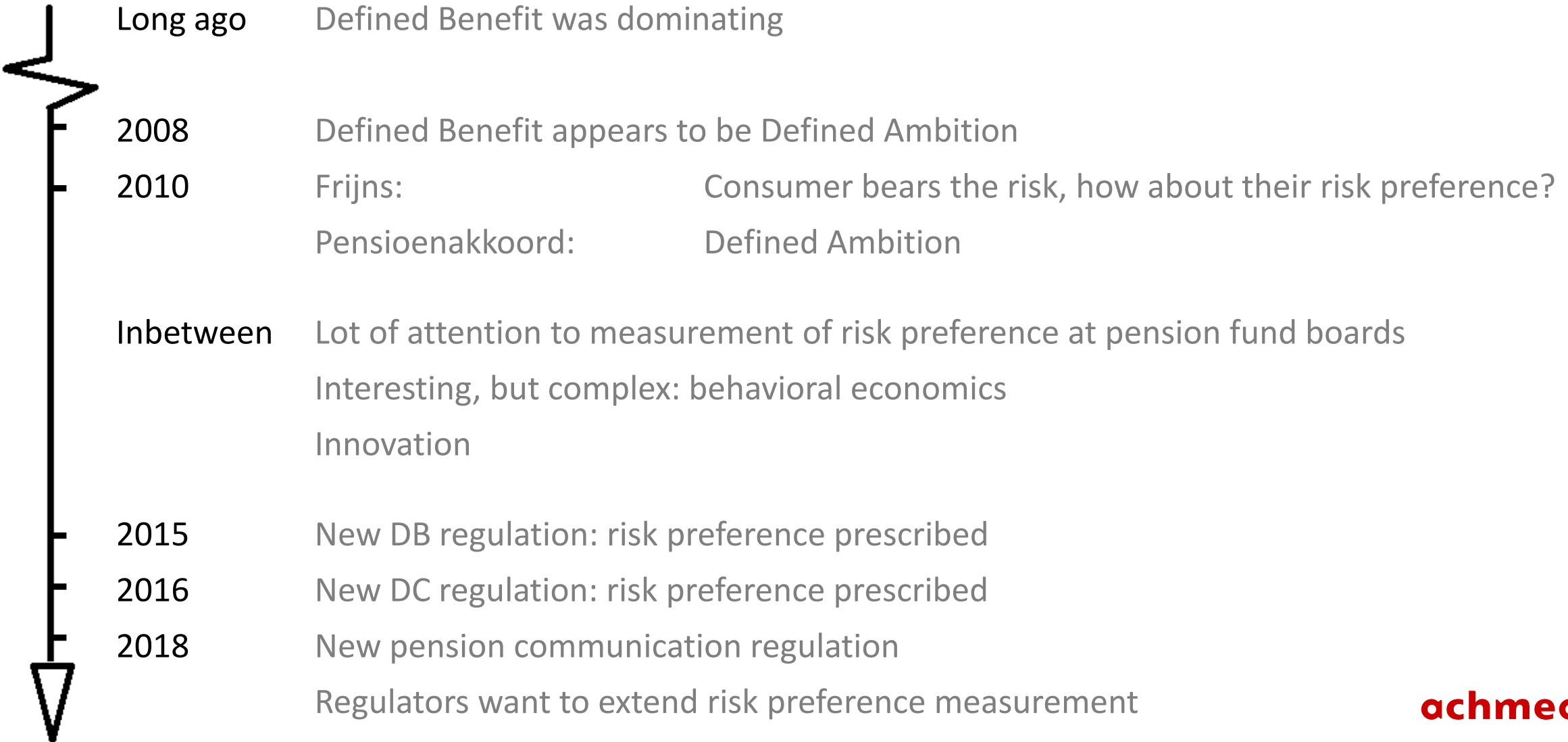
Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*



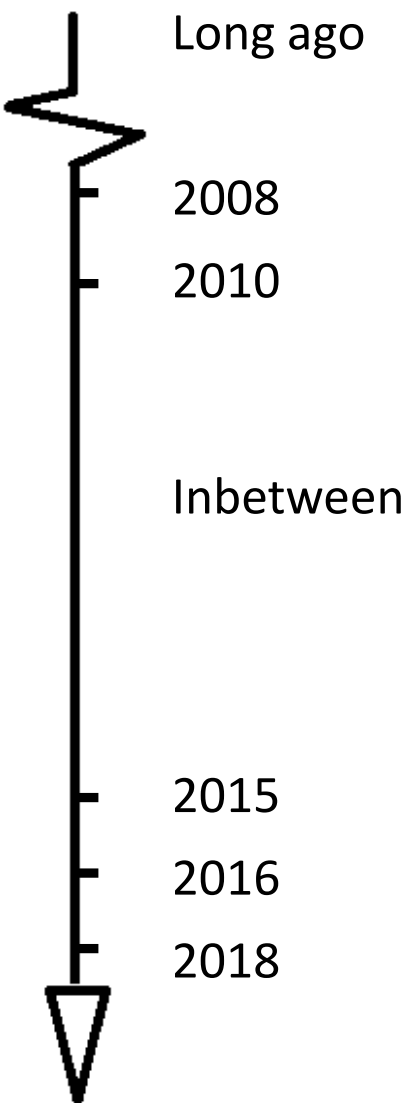
Bron: position paper risicohouding WTW

New pension communication regulation
 Regulators want to extend risk preference measurement

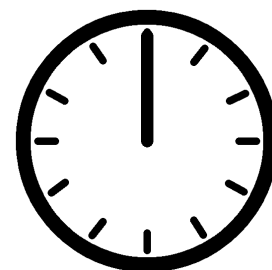
Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*



Measuring risk preferences in pension schemes *in practice.nl*



What's next?



- DC
- Retirement just a part of full financial planning
- Don't forget the costs
- Co-create (e.g. focus on retirement age instead of money, green investments, nestegg)