

Het meten van risicocapaciteit

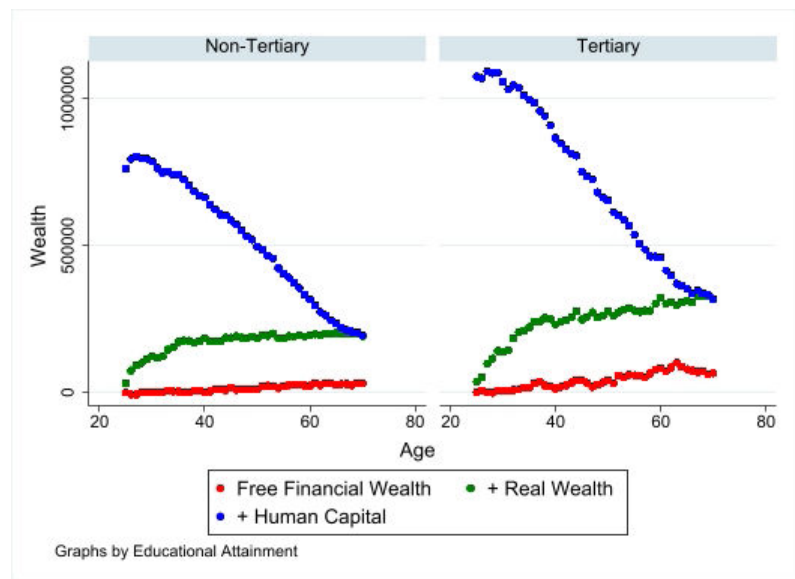
“Risicocapaciteit is niet alleen gerelateerd aan leeftijd”

R. Alessie, V. Angelini en L. Kleinhuis – University of Groningen & Stockholm University

In het nieuwe Nederlandse pensioenakkoord zijn risicotolerantie (bereidheid om risico te nemen) en risicocapaciteit (hoeveel financieel risico een individu kan nemen) sleutelbegrippen bij de uitvoering van geëigende strategieën. In dit paper hebben we met een representatieve steekproef onder de Nederlandse bevolking de leeftijdsgerelateerde verschillen in risicocapaciteit gemeten om te onderzoeken of er patronen of factoren zijn waarmee pensioenfondsen rekening moeten houden bij hun beleggingsbeslissingen.

Bevindingen op hoofdlijnen

- Metingen van inkomen en discretionair vermogen (vermogen niet vastgelegd in verplichte bedrijfspensioenregelingen) tonen sterke, leeftijdsgebonden verschillen aan in risicocapaciteit.
- De meest kwetsbare groepen wat betreft risicocapaciteit zijn huishoudens met een vrouw als gezinshoofd, lageropgeleiden en niet-werkenden.
- Het verschil tussen de risicocapaciteit van huishoudens met en zonder tertiair onderwijs wordt kleiner naarmate men ouder wordt, zowel in relatieve als in absolute zin.
- Hoewel menselijk kapitaal afneemt naar gelang mensen ouder worden, neemt de bereidheid tot discretionaire risicovolle beleggingen toe met de leeftijd, tot halverwege de vijftig.



Figuur: Risicocapaciteit naar leeftijd en opleidingsniveau
De figuur geeft de totale risicocapaciteit weer en de samenstelling ervan in euro's. Het menselijk kapitaal is gebaseerd op de inkomensdefinitie, exclusief AOW. Op basis van gegevens uit het DNB Household Survey (DHS) voor de jaren 2004 tot en met 2019.

Kernboodschap voor de sector

- Pensioenfondsen dienen rekening te houden met de mate van risicotolerantie en de risicocapaciteit van hun deelnemers.
- De verdeling van de risicocapaciteit kan sterk verschillen per pensioenfonds. Dit vereist nader onderzoek.



Meer weten? Lees het paper

'Measuring risk capacity'