

De rol van winstfocus en preventievoorkeur bij pensioeninvesteringen

“Pensioencommunicatie en -beleid moeten worden toegespitst op individuele doelen en voorkeuren”

Yadi Yang , Benedict Dellaert, Bas Donkers en Onno Steenbeek (EUR)

Wat is onderzocht in het paper?

In dit paper wordt onderzocht in hoeverre de wijze waarop mensen nadenken over hun pensioendoelen, namelijk zo veel mogelijk bereiken, versus het voorkomen van slechte uitkomsten, van individuen invloed is op hun investeringsbeslissingen met betrekking tot het pensioen.¹ Er wordt daarbij gekeken naar zowel het type investering (aandelen, obligaties of sparen) als de omvang van de investering bij die verschillende typen investeringen.

Wat zijn de belangrijkste bevindingen?

De algemene winstvoorkeur of preventievoorkeur (dus niet specifiek gericht op het pensioen) heeft geen invloed op iemands pensioeninvesteringsbeslissingen. Personen met een winstvoorkeur specifiek gericht op pensioeninvesteringen zijn echter eerder geneigd om te beleggen in aandelen en obligaties en investeren hierin ook meer dan in een spaarrekening. Zij kiezen dus voor meer risicovolle producten. Personen met een preventievoorkeur investeren juist meer in spaarproducten, die minder risicovol zijn. De resultaten bevestigen ook eerdere bevindingen dat geslacht, opleidingsniveau, leeftijd en burgerlijke staat invloed hebben op beleggingsbeslissingen van individuen.

Wat zijn de implicaties?

- Meer gerichte communicatie en aanbevelingen over pensioeninvesteringen kunnen individuen helpen om betere beslissingen te nemen over hun pensioeninvesteringen.
- De bevindingen suggereren dat communicatiestrategieën en overheidsbeleid ter ondersteuning van vrijwillige pensioeninvesteringen moeten worden toegespitst op verschillen in individuele winst- en preventievoorkeuren met betrekking tot pensioeninvesteringen. Een one-size-fits-all-benadering is niet optimaal.

¹ De winstvoorkeur of preventievoorkeur geven iemands zogenoemde ‘regulatoire focus’ (regulatory orientation) aan.

Meer weten? Lees het paper (in het Engels):

Discretionary retirement investment decisions: modelling individuals’ retirement budget allocations and the impact of promotion versus prevention orientation