

Titel NL: Goed gewaardeerde maar (te) moeilijke pensioenkeuzes? Inzichten uit het Zweedse Premium Pension stelsel

Titel ENG: Well-appreciated but (too) Difficult Pensions Choices? Insights from the Swedish Premium Pension System

Abstract NL:

We analyseren ervaringen van spaarders in een DC-pensioenregeling uit Zweden - een land dat als een van de eersten keuze gebaseerde individuele pensioenrekeningen lanceerde. Op basis van een enquête onder 2.646 spaarders vinden we dat de gemiddelde spaarder zich niet op de hoogte voelt van het stelsel en te maken krijgt met keuze-overload. Pensioenspaarders met een hoge mate van keuze-overload zullen waarschijnlijk worden beïnvloed in hun beleggingsbeslissingen door peers en adviseurs. Laag geïnformeerde en risicomijdende spaarders hebben de neiging om te beleggen in het default fonds, een fonds dat echter een van de meest risicovolle fondsen is. Bovenop deze discrepantie tussen de risicoaversie en investeringskeuzes van spaarders zien we ook dat risicomijdende spaarders en spaarders met lage subjectieve kennis eerder pessimistisch zijn over hun toekomstige financiële welzijn. Degenen die de keuze voor pensioenen op prijs stellen, zijn optimistischer. Het daadwerkelijke kiezen heeft echter nauwelijks een effect op het financiële welzijn. Interessant is dat de meeste pensioenspaarders niet de neiging hebben om de door hen gekozen fondsen te onthouden, maar eerder de fondsaanbieder, die zij paradoxaal genoeg als het minst belangrijke beslissingscriterium beschouwen om een fondskeuze te maken. Op basis van onze resultaten leiden wij suggesties af voor het hervormen van op keuzes gebaseerde pensioenregelingen.

Abstract ENG:

We analyze experiences of savers in a DC pension scheme from Sweden – a country that was among the first to launch choice-based funded individual pension accounts. Based on a survey among 2,646 savers, we find that the average saver feels unknowledgeable about the scheme and experiences choice overload. Pension savers with a high degree of choice overload are likely to be influenced in their investment decisions by peers and advisors. Low knowledgeable and risk-averse savers tend to invest in the default fund – a fund that is, however, one of the most risky funds. On top of this mismatch between savers' risk-aversion and investment choices we also find that risk-averse savers and savers with low subjective knowledge are more likely to feel pessimistic about their future financial well-being. Those who appreciate choice in pensions are more optimistic. However, the actual act of choosing has barely an effect on financial well-being. Interestingly, most pension savers do not tend to remember the funds they chose, but rather the fund provider, which they paradoxically consider as the least important decision criterion to make a fund choice. Based on our results we derive suggestions for reforming choice-based pension schemes.