

# WELKOM!

.... een dialoog over RISICHOUDING

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

# KENNISMAKING

Gerben Jorritsma - DNB

Duncan Keijzer - AFM

Marcel Lever - Pensioenfederatie

Bart Diris - DNB

Omar Abdellaoui - DNB

# KENNISMAKING

Ik ben in mijn rol als bestuurder het afgelopen jaar direct betrokken geweest bij besluitvorming over het onderwerp risicohouding



Ja!

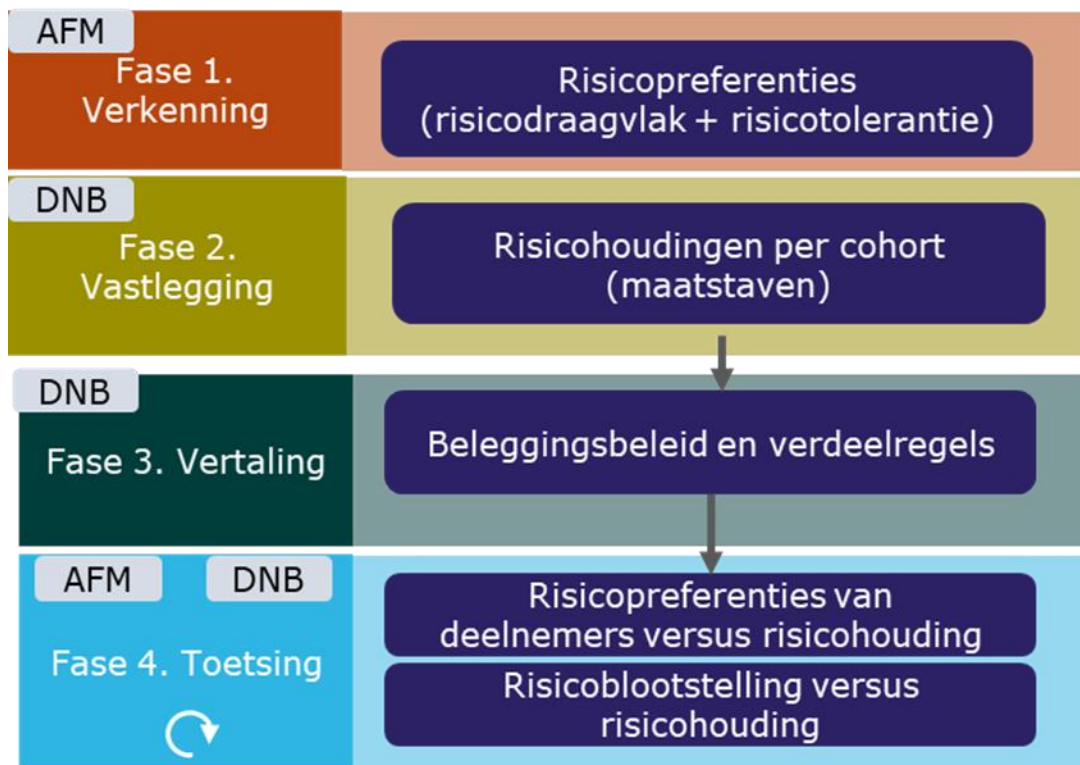


Nee!

# Nieuwe rol Risicohouding

- Explicietere rol voor risicopreferentieonderzoek
- Risicohouding per (leeftijds)cohort
- Bestuurlijke weging rpo, wetenschappelijke inzichten en deelnemerkenmerken

# Risicohouding cyclus



# Fase 1: Risicopreferentieonderzoek (RPO)



9 februari  
Publicatie voorlopige leidraad



Mei:  
Sectorbrede terugkoppeling  
verkennd onderzoek



1 juni  
Pensioenevent AFM: breakout RPO  
Van der Valk Zuidas, Amsterdam

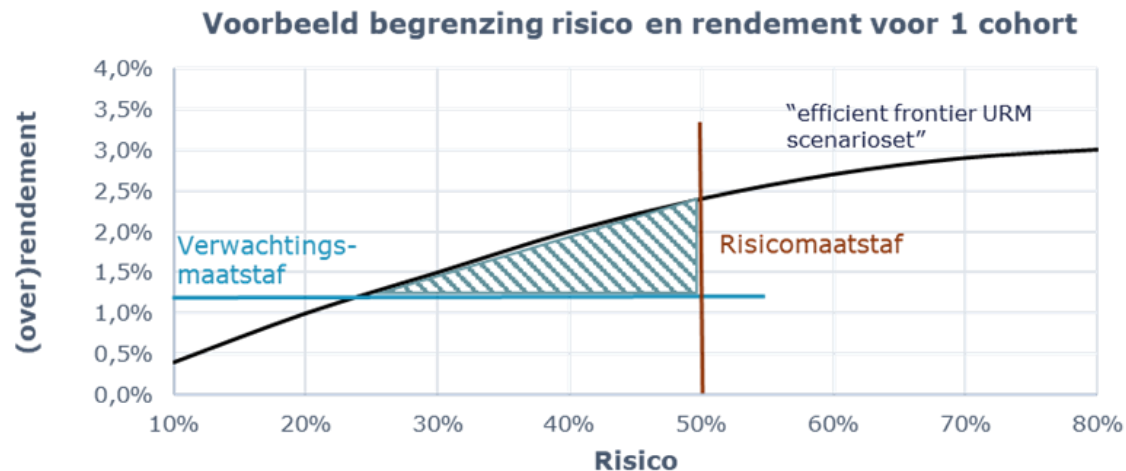
- RPO meer dan deelnemersuitvraag
- Inventariseer risicovoorkeuren
- Duidelijkheid over rol uitkomsten



## Fase 3: Vertaalslag

Aandachtspunten:

- Passende risicoblootstellingen
- Bandbreedtes risicohouding
- Bandbreedtes in het beleggingsbeleid consistent



# Stelling 1 - procesvolgorde

Het strikt volgordegericht doorlopen van

Fase 1: het RPO, vervolgens

Fase 2: het bepalen van RISICOHouding en afsluitend

Fase 3: het vaststellen van het BELEGGINGSBELEID,  
is nodig voor een gedegen besluitvorming



Ja, mee eens!



Nee, mee oneens!



## Stelling 2 – aanpassen risicohouding

Een fonds moet ruimte krijgen om de risicohouding aan te passen als de feitelijke risicoblootstelling van de beleggingen niet langer past



Ja, mee eens!



Nee, mee oneens!

## Stelling 3 – leeftijdscohorten

De heterogeniteit van het deelnemersbestand wordt in voldoende mate ondervangen door het gebruik van 5-jaars cohorten



Ja, mee eens!



Nee, mee oneens!

## Stelling 4 – de wettelijke risicomaatstaven

Met de 3 wettelijk voorgeschreven kwantitatieve risicomaatstaven is de risicohouding goed en afdoende ingekaderd



Ja, mee eens!



Nee, mee oneens!

## Stelling 5 – onderbouwing cohorten

RPO, deelnemerskenmerken en wetenschappelijke inzichten moeten in gelijke mate worden gewogen bij de onderbouwing van cohorten en vaststelling van risicohoudingen



Ja, mee eens!



Nee, mee oneens!

# Afsluiting

In deze sessie heb ik nieuwe praktische kennis en inzichten opgedaan!



Ja, mee eens!



Nee, mee oneens!

