

Break-out sessie

Risicopreferentieonderzoek

AFM Pensioenevent 2022

Duncan Keijzer
Tom Wijnhorst

Agenda



- **Introductie risicopreferentieonderzoek**
- **Waar is de AFM nu mee bezig?**
- **Dialogoog aan de hand van vragen en stellingen**



Wie zijn wij?

Team Pensioenen



Duncan Keijzer



Tom Wijnhorst

Expertisecentrum



Alexandra van Geen



Job Krijnen

Wie hebben we in de zaal?

Pensioenfonds

Verzekeraar

Pensioenuitvoeringsorganisatie

Adviseur

Anders

Wie hebben we in de zaal?

Hoe bekend bent u al met risicopreferentieonderzoeken?

Voor mij is dit
onderwerp nieuw

Ik ben ermee
bekend, maar nog
niet mee bezig

Ik ben er
al regelmatig
mee bezig



Introductie Risicopreferentieonderzoek

Introductie van het risicopreferentieonderzoek

De vaststelling en toetsing van de risicohouding vindt plaats in vier fasen:

1

**Risicopreferentie-
onderzoek**

2

**Weging informatie
& vaststelling
risicohouding**

3

**Vertaling naar
beleggingsbeleid
of toedelingsregels**

4

**Toetsing van
risicoblootstelling
aan risicohouding**

Introductie van het risicopreferentieonderzoek

Risicopreferentie

De mate waarin deelnemers beleggingsrisico's willen en kunnen lopen.

Risicotolerantie

De mate waarin een deelnemer beleggingsrisico's wil lopen ten aanzien van het totale inkomen na pensionering.

Risicodraagvlak

De mate waarin een deelnemer beleggingsrisico's kan dragen ten aanzien van het totale inkomen na pensionering

Introductie van het risicopreferentieonderzoek

Het doel: een pensioenregeling die aansluit bij de risicopreferenties van deelnemers



Objectief referentiepunt bij de beleidsvorming
(denk aan beleggingsbeleid, verdeelregels en de vormgeving van de uitkeringsfase)



Risicotolerantie uitmeten met een **goede, gevalideerde methode**



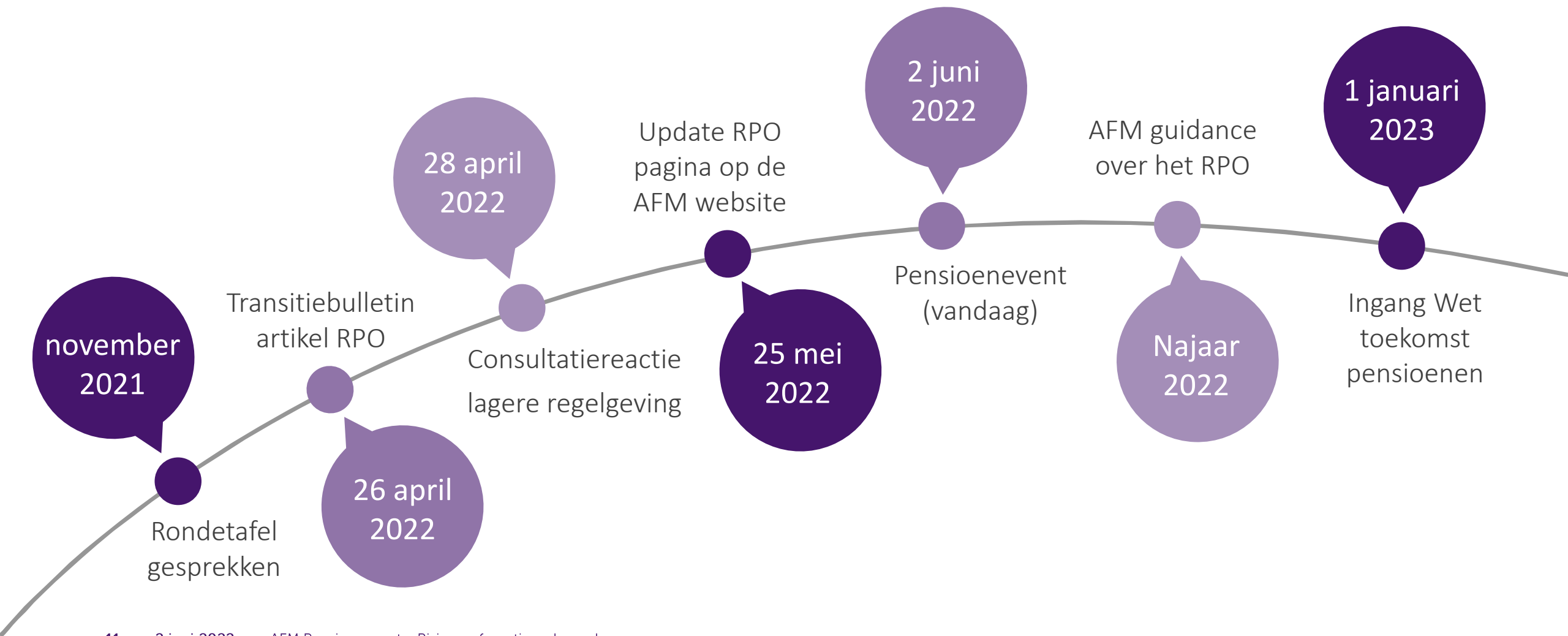
Betrekken van de **belangrijkste elementen van risicodraagvlak** in de risicohouding





Waar is de AFM nu mee bezig?

Waar is de AFM nu mee bezig?



Waar gaat de AFM op letten in haar toezicht?



Open norm

Innovatie

In gesprek blijven

Gedegen onderzoeksmethoden

Kwaliteit verzamelde
informatie voor
beleidsvorming

Vastlegging en onderbouwing

Kwaliteit van
onderzoeken

Vastlegging en
onderbouwing van
gemaakte keuzes

FRAME-criteria

Feasible (Uitvoerbaar)

Rationalising (Rationaliserend)

Appropriate (Passend)

Measurable (Meetbaar)

Errable (Feilbaar)





Dialogo

**Verwacht u dat uw
beleidskeuzes veranderen
als gevolg van het RPO?**



Het RPO biedt kansen voor de communicatie met deelnemers over risico en rendement



**Tegen welke uitdagingen
loopt u aan bij het RPO?**

En wat heeft u al geleerd?



Dank voor uw aandacht

Autoriteit Financiële Markten
Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam

Telefoon: 020 797 2000
www.afm.nl
pensioen@afm.nl