

Risicohouding en maatstaven risicohouding

Voor pensioenregelingen die zijn aangepast aan de Wet toekomst pensioenen. Bedoeld voor ons pensioenproduct met de standaard lifecycle 'gebalanceerd met afbouw naar een variabele uitkering.'

Je hebt via je (oud) werkgever Persoonlijk Pensioen Plan Wtp (PPP Wtp) van Nationale-Nederlanden. Voor deze beschikbare premieregeling, die is aangepast aan de Wet toekomst pensioenen, beleggen we de ingelegde pensioenpremies voor je. Heb je zelf nog geen keuzes gemaakt over de wijze van beleggen? Dan gebeurt dat via de standaardkeuze van je (oud) werkgever.

We beleggen volgens de lifecycle-methode. In de standaard lifecycle gaan wij uit van het gemiddelde risico. Dat is het risico dat jij en de overige deelnemers in onze pensioenbeleggingsverzekeringen kunnen en willen nemen. We kijken ook naar je leeftijd. Dat houdt in dat we meer beleggingsrisico nemen als je jong bent. Als het een keer tegenzit, heb je namelijk nog lang de tijd om dat goed te maken. Het houdt ook in dat we het beleggingsrisico verminderen als je pensioendatum dichterbij komt. De hoogte van je pensioen hangt dan ook, onder andere, af van het te behalen beleggingsresultaat. Elk jaar toetsen wij onze manier van beleggen om te kijken of dit nog steeds passend is.

Hoe toetsen we of onze manier van beleggen nog passend is?

We beoordelen dit met twee zogenoemde 'risicohoudingsmaatstaven':

1. De risicomaatstaf. Deze maatstaf drukt het maximale aanvaardbare beleggingsrisico uit dat iedereen met PPP, gemiddeld gezien, met hun pensioenvermogen kan en wil lopen.
2. De verwachtingsmaatstaf. Deze maatstaf geeft informatie over het minimaal rendement dat iedereen met PPP, gemiddeld gezien, wil behalen met het nemen van beleggingsrisico. Een beleggingspensioen brengt risico's met zich mee en de verwachtingsmaatstaf bepaalt het minimale beleggingsrisico dat wij voor jouw pensioen moeten toepassen.

Deze risicohoudingsmaatstaven stellen we vast met een onderzoek onder de deelnemers die bij ons een beleggingspensioen hebben. Dat noemen we een risicopreferentie-onderzoek. Daarmee kunnen we bepalen welke risico's we kunnen toepassen op basis van persoonlijke kenmerken en met wetenschappelijke inzichten. De risicohoudingsmaatstaven stellen we vast per leeftijdsgroep (cohort) van vijf jaar. Tenminste één keer in de vijf jaar toetsen wij of de door ons vastgestelde risicohoudingsmaatstaven nog kloppen.

Risicomaatstaven helpen ons bij het beleggen voor jouw pensioen

Een beleggingspensioen brengt risico's met zich mee. Maar deze risico's moeten zich ook vertalen in rendement. We mogen niet te veel risico (risicomaatstaf) lopen met de beleggingen, maar ook niet te weinig (verwachtingsmaatstaf). Dit stellen we vast aan de hand van jouw voorkeur. Zodanig passen we in bijzondere gevallen en omstandigheden de manier van beleggen aan.

Wat toetsen we?

We toetsen de standaard manier van beleggen in PPP Wtp. Je (oud) werkgever heeft dat ingesteld op de lifecycle 'gebalanceerd met afbouw naar een variabele uitkering'. Je kunt dat zelf aanpassen naar een andere lifecycle, of naar Zelf Beleggen. Daarvoor is het wel nodig dat je je risicobereidheid en risicodraagkracht vaststelt door het invullen van je risicoprofiel. Daarna kan je, maar dat hoeft niet, een andere lifecycle kiezen of kiezen voor Zelf Beleggen. Zolang je geen eigen keuze maakt, beleggen we je pensioenpremies volgens de standaard lifecycle en geldt onderstaande tabel:



**nationale
nederlanden**

Leeftijdscohort	Risicomaatstaf	Verwachtingsmaatstaf
22 jaar of jonger	64,8%	217,2%
23 t/m 27 jaar	63,2%	188,7%
28 t/m 32 jaar	62,8%	172,9%
33 t/m 37 jaar	62,2%	140,5%
38 t/m 42 jaar	61,3%	108,9%
43 t/m 47 jaar	59,6%	83,4%
48 t/m 52 jaar	57,5%	68,2%
53 t/m 57 jaar	52,2%	56,1%
58 t/m 62 jaar	44,7%	54,2%
63 jaar of ouder	33,9%	44,3%

Wat betekenen de risicohoudingsmaatstaven voor jouw pensioen?

Voor de standaard lifecycle hebben wij het maximale acceptabele risico vastgelegd in de risicomaatstaf. Deze maatstaf geeft aan hoeveel het pensioen 'als het tegenzit' maximaal lager mag zijn dan het pensioen 'volgens verwachting'.

Voorbeeld

Een risicomaatstaf van 33,9% voor 63 jaar of ouder wil zeggen dat wij in onze manier van beleggen accepteren dat een pensioenuitkering minimaal 66,1% is van het verwachte pensioen 'als het tegenzit'.

Zoals aangegeven beleggen we met dit risico om een hoger verwacht pensioen te bereiken. In de verwachtingsmaatstaf is vastgelegd hoeveel pensioen iemand extra wil behalen door te beleggen. Dit is een minimum, een lager verwacht pensioen sluit dan niet meer aan op hoe wij passend willen beleggen. De verwachtingsmaatstaf geeft dus het minimum extra pensioen weer dat wij passend vinden ten opzichte van zogenoemd risicovrij 'beleggen'. Risicovrij beleggen betekent dat je pensioen geen beleggingsrisico's kent. De hoogte van het pensioen staat vast en kan dus niet meer hoger of lager worden.

Voorbeeld

Een verwachtingsmaatstaf van 44,3% voor 63 jaar of ouder betekent dat wij door te beleggen een minimaal 44,3% hoger pensioen willen bereiken, ten opzichte van een pensioenuitkering op basis van risicovrij beleggen.

Wanneer passen we onze manier van beleggen aan?

Als uit de jaarlijkse toetsing blijkt dat onze manier van beleggen niet meer passend is. Bijvoorbeeld omdat deze niet langer aansluit op de door ons vastgestelde risicohoudingsmaatstaven.

Dan passen wij afhankelijk van de resultaten:

- Onze manier van beleggingen aan en/of
- Doen we een nieuw risicopreferentie-onderzoek om te beoordelen in hoeverre je risicohouding veranderd is

Minimaal eens in de vijf jaar voeren we een nieuw risicopreferentie-onderzoek uit. Ook wanneer we bij de jaarlijkse toetsing zien dat de resultaten passend zijn bij de risicohouding. Zo zorgen we ervoor dat ook in dit geval ons beleggingsbeleid blijft passen bij veranderingen in je risicohouding. Na wijzigingen informeren wij je daar uiteraard over.