

Stellingen

behorende bij het proefschrift

Asset Liability Management for Pension Funds A Multistage Chance Constrained Programming Approach

Cornelis Ludovicus Dert

Erasmus Universiteit Rotterdam, september 1995

I

Nog voor het jaar 2000 zal de concurrentiekracht van vermogensbeheerders in belangrijke mate bepaald worden door hun vermogen om beleggingsbeleid te formuleren op basis van gemengd geheeltallige stochastische programmeringsmodellen.

II

Het is maar de vraag of sponsors van grote pensioenfondsen gebaat zijn bij premie holidays.

III

Pensioenfondsen met een belegd vermogen tot 20 miljard gulden kunnen hun resultaten substantieel verbeteren door op systematische wijze gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten.

IV

Alleen in geval van uitzonderlijk slechte beleggingsresultaten is het gerechtvaardigd een vermogensbeheerder op zijn track record te beoordelen.

V

Het identiteitsgebonden onderwijs zou de evolutietheorie moeten bejegenen met de tolerantie die het ook zelf maatschappelijk ontmoet.

VI

De stijgende populariteit van currency overlay management wekt verbazing in het licht van de inherente tekortkomingen van dit concept.

P. Jorion, *Mean/Variance Analysis of Currency Overlays*, Financial Analysts Journal, May-June 1994.

VII

Liquiditeiten zijn ondergewaardeerd ten opzichte van obligaties.

VIII

Stellingen bij een proefschrift zijn beter naarmate ze minder blijk geven van de genuanceerde kijk op de wereld die van een promovendus verwacht mag worden.