

## Inkomensverzekeringen

In deze editie van het Special Item staan de inkomensverzekeringen centraal. Enerzijds wordt aandacht besteed aan de arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (AOV) die op de markt zijn gebracht voor zelfstandig ondernemers zonder personeel (ZZP'ers) en directeuren-grootaandeelhouders (DGA's). Producten die zich richten op een specifieke groep van zelfstandig ondernemers, zoals medici en beoefenaren van vrije beroepen, zijn in dit onderzoek buiten beschouwing gelaten. Aan de andere kant worden de zogenaamde woonlastenbeschermers (Woonlasten AOV) belicht, producten die doorgaans worden gesloten bij de aankoop van een woning. Mocht de hypotheeknemer door ongeval of ziekte arbeidsongeschikt raken of zijn baan verliezen en daarmee in inkomen achter uitgaan, dan geven deze producten doorgaans een uitkering, waardoor financiële problemen kunnen worden voorkomen.

## ProductRating *AOV's*

In de databases van MoneyView zijn de tarieven van 28 AOV's opgenomen. Van 39 AOV's zijn de kenmerken, voorwaarden en mogelijkheden opgenomen. Vanwege het ontbreken van actuele tarieven zijn de producten van Univé niet meegenomen in het prijsonderzoek, maar wel in de flexibiliteitsanalyse. De dekkingen van de AOV's zijn divers: enerzijds geeft een aantal producten recht op een uitkering als er sprake is van arbeidsongeschiktheid als gevolg van enkel een ongeval of een benoemd ziektebeeld (de zogenaamde Critical Illness-verzekeringen), anderzijds worden producten aangeboden die een uitkering geven ongeacht de reden van arbeidsongeschiktheid. Ook uitkeringsduren verschillen: waar het ene product zich beperkt tot een uitkering gedurende een aantal jaren, biedt het andere product een uitkering tot aan de gekozen eindleeftijd.

Ten behoeve van de ProductRating Prijs is de set beperkt tot de 18 producten die bij arbeidsongeschiktheid een uitkering geven tot aan de gekozen eindleeftijd,

ongeacht de oorzaak van arbeidsongeschiktheid en met een minimum uitkeringsdrempel van 25%. De zogenaamde 'budgetproducten', met bijvoorbeeld een beperkte uitkeringsduur of beperkte dekking, zijn buiten beschouwing gelaten, omdat deze op premieniveau niet vergelijkbaar zijn met de meest uitgebreide AOV's. De prijsanalyse is gedaan op basis van 28.224 door MoneyView opgestelde klantprofielen, waarbij de premies zijn berekend volgens standaard acceptatie en tarieven, inclusief aanvangs- en andere commerciële kortingen. De gehanteerde klantprofielen variëren in aanvangs- en eindleeftijden, uitkeringsdrempels, arbeidsongeschiktheidscriteria, beroepsklassen en tariefsoorten. De profielen zijn doorgerekend voor zowel gelijkblijvende als geïndexeerde tarieven.

Ten behoeve van de ProductRating Flexibiliteit zijn 39 producten onderzocht op voorwaarden en mogelijkheden. Hiertoe zijn 79 criteria uit de MoneyView ProductManager geselecteerd.

### 5-STERRENPRODUCTEN **PRIJS** AOV'S

### 5-STERRENPRODUCTEN **FLEXIBILITEIT** AOV'S



- **Allianz Inkomensverzekeringen** AOV Absoluut/Essentie
- **REAAAL** Ondernemers AOV



- **AEGON** AOV Variant 3
- **De Amersfoortse** AOV
- **Generali** AOV Exact

*Het MPR-systeem omvat een puntensysteem, waarbij individuele productcriteria een score tussen 1 en 5 punten krijgen toegekend. De score 3 staat hierbij voor marktconform, de scores 4 en 5 voor meer dan marktconform en de scores 1 en 2 voor minder dan marktconform. Op deze 'basisscores' wordt vervolgens een weging toegepast die tot uitdrukking komt in een 'bonus' of 'malus'-factor. Bij de vertaling van de MPR-scores naar de MoneyView ProductRating worden de aan elkaar gerelateerde productcriteria bij elkaar gevoegd tot samenhangende clusters. De individuele MPR-scores per cluster worden bij elkaar opgeteld, waarna er per cluster eveneens een weging is toegekend. De aldus ontstane gewogen scores per cluster worden bij elkaar opgeteld waarna er een puntentotaal per product ontstaat. Voor een overzicht van de wegingsfactoren zie [www.specialitem.nl](http://www.specialitem.nl)*

Wilt u zelf een prijsanalyse doen?  
Kijk dan eens naar de Analyzer  
AOV! Surf naar:  
[www.moneyviewanalyzer.nl](http://www.moneyviewanalyzer.nl)  
Of mail voor een demonstratie:  
[analyzer@moneyview.nl](mailto:analyzer@moneyview.nl)

Wilt u de ProductRating 'Kwaliteit' zelf genereren en nagaan welke ProductRating uw product heeft? Dat kan met de MoneyView ProductManager. Neem contact op met MoneyView voor meer informatie over abonnementen of een gratis demoversie.

Heeft uw product een 5-sterren ProductRating? Gefeliciteerd! Wilt u met het **ProductRating-logo** naar buiten treden in advertenties, op websites of andere uitingen? Neem contact op met MoneyView en vraag naar de voorwaarden.

**MoneyView** 

Contactgegevens:  
020 - 626 85 85 of  
[specialitem@moneyview.nl](mailto:specialitem@moneyview.nl)

De drie producten die een 5-sterrenrating op Flexibiliteit hebben behaald, onderscheiden zich op een aantal punten van het gemiddelde in de markt. De producten van AEGON, De Amersfoortse en Generali worden gepresenteerd als zogenaamde sommenverzekeringen. Bij dit type verzekering wordt een uitkering verleend bij arbeidsongeschiktheid ongeacht of er sprake is van een achteruitgang in inkomen. Toch ligt er bij deze producten een link naar het gemiddelde inkomen. Bij aanvang van de verzekering mag de verzekerde jaarrente bij AEGON en Generali niet hoger zijn dan 80% van het gemiddelde inkomen over de laatste drie jaren voorafgaand aan het sluiten van de verzekering. De Amersfoortse hanteert hierbij een percentage van 90%.

Een eventuele periodieke tussentijdse toetsing op het inkomen kan plaats vinden gedurende de looptijd van de verzekering. De Amersfoortse verlangt elke drie jaar een opgave van het inkomen van de verzekerde over de drie voorgaande kalenderjaren. AEGON en Generali hanteren deze regeling niet. Als er gebruik wordt gemaakt van het zogeheten verhogingsrecht, dan vindt bij de Amersfoortse een toetsing plaats aan de hand van het opgegeven inkomen, hoewel er niet standaard om (aanvullende) inkomensgegevens wordt gevraagd. Generali hanteert een vergelijkbare regeling.

De drie 5-sterrenproducten kennen daarnaast de hoogste maximum aanvangsleeftijd ten opzichte van wat marktconform is. AEGON is eveneens flexibel als het gaat om uitkeringsduren: naast een uitkering tot aan de gekozen eindleeftijd, biedt deze maatschappij ook kortere uitkeringsduren aan.

De Amersfoortse en AEGON kennen voor wat betreft indexeringsmogelijkheden van een eventuele uitkering een meer dan marktconforme oplossing. Ten opzichte van het merendeel van de AOV's geeft Generali een uitkering in het geval dat de verzekerde tijdelijk uit de running is bij het adopteren van een kind of het overlijden van een gezinslid.

Bij de bepaling van de ProductRating Prijs is uitgegaan van een gemiddelde jaarpremie gerekend over de eerste 10 verzekeringsjaren voor alle 28.224 doorgerekende profielen. Door te rekenen met de eerste 10 verzekeringsjaren

vervalt het effect van de zogenaamde instapkortingen en hebben – daar waar het voorkomt – no-claimkortingen weinig tot geen effect op de premieresultaten. De producten verschillen enorm als het gaat om indexeringsmogelijkheden. Om deze reden zijn de premie-uitkomsten teruggerekend naar een premie per duizend euro verzekerde jaarrente. Hierdoor wordt een reëel beeld van de gemiddelde tariefstelling verkregen.

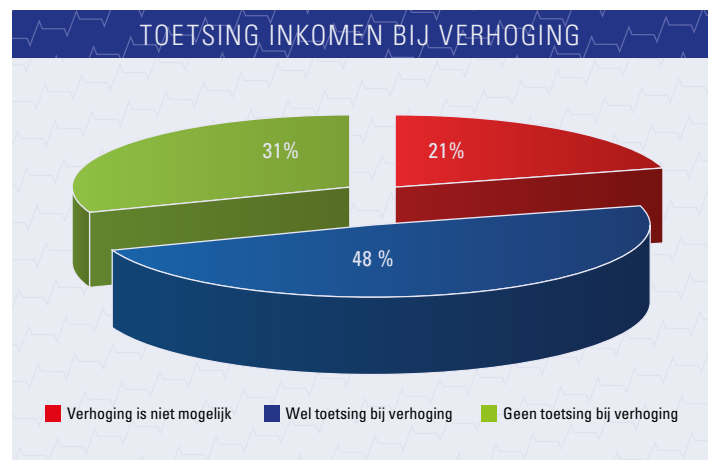
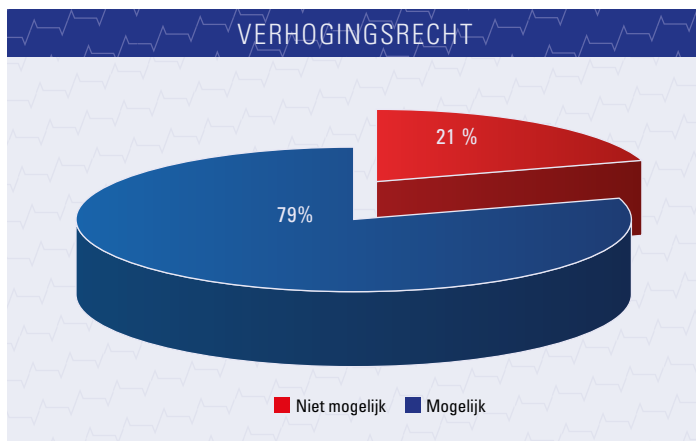
Op basis hiervan blijkt dat over alle berekende profielen met een standaardtarief het duurste product gemiddeld 54% duurder is dan het goedkoopste. Bij een combinatietarief is het verschil wat kleiner: gemiddeld is het duurste product 40% duurder dan het goedkoopste product. In de tabel wordt ingezoomd op de verschillen tussen de goedkoopste en de duurste aanbieder bij de diverse indexeringsmogelijkheden. Hieruit blijkt dat de verschillen bij het combinatietarief niet heel veel veranderen, terwijl de procentuele verschillen bij het standaardtarief juist groot zijn.

PROCENTUELE VERSCHILLEN		
Index	Tariefsoort	
	Combinatie	Standaard
Gelijkblijvend	37%	66%
Geïndexeerde uitkering	37%	57%
Volledig geïndexeerd	31%	46%

Uit een nadere analyse naar de vier beroepsklassen is gebleken dat bij beroepen in risicoklasse 1 (hoofdzakelijk lichte administratieve beroepen) het duurste product gemiddeld 53% duurder is dan het goedkoopste product. In het laatste onderzoek van MoneyView (september 2012) bedroeg dit percentage 66%. Bij beroepsklasse 4 (voornamelijk zwaardere lichamelijke beroepen) bedraagt dit verschil 55%. In 2012 was dit nog 52%.

## Marktfeiten *Toegelicht*

Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen voor ZZP-ers/DGA's worden afgesloten om een plotselinge terugval in inkomen op te vangen. Dit inkomen zal gedurende de looptijd van de verzekering fluctueren en daarmee is het zaak om ook de verzekerde jaarrente in overeenstemming te houden met het gemiddelde jaarinkomen. Daartoe hebben de verzekeraars de zogenaamde onderhoudsregeling in het leven geroepen. Hiermee kan de zelfstandig ondernemer regelmatig de jaarrente verhogen danwel verlagen zonder dat medische waarborgen noodzakelijk zijn. Van de 39 onderzochte producten biedt 79% de mogelijkheid tussentijds te verhogen.



Als de jaarrente tussentijds wordt aangepast, zal dit bij 48% van de producten aanleiding zijn om na te gaan of de verzekerde jaarrente nog steeds in overeenstemming is met het gemiddelde jaarinkomen: de verzekerde zal dan financiële stukken moet overhandigen.

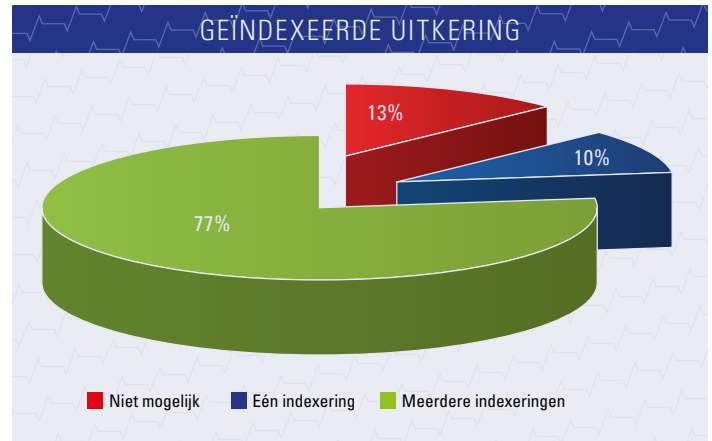
Bij 39% van de producten die de mogelijkheid bieden om (met of zonder toetsing) tussentijds te verhogen kan de verzekerde jaarrente met maximaal 10% worden verhoogd, zonder dat daar een medische keuring aan verbonden is. Bij bijna driekwart (71%) van de producten kan de jaarrente jaarlijks worden aangepast.

## Marktfeiten **Toegelicht** (vervolg)

Uiteraard geldt dat hoe hoger de jaarrente hoe hoger ook de te betalen premie wordt. Een andere manier om het inkomen op peil te houden is het kiezen voor een waarde vaste uitkering. Vanaf het moment dat de verzekering tot uitkering komt kan deze uitkering jaarlijks worden verhoogd met een vooraf gekozen indexcijfer. Het merendeel van de onderzochte producten kent deze mogelijkheid. Ruim driekwart van de producten (77%) biedt meer dan één indexeringsmogelijkheid. Veelal is sprake van een vast indexcijfer, waarvan 2% en 3% de meest voorkomende zijn.

Een variabel percentage dat gekoppeld is aan een CBS-prijsindexcijfer wordt bij slechts 20% van de onderzochte producten aangeboden. Het voordeel hierbij is dat op de uitkering een inflatiecorrectie wordt toegepast. Aangezien dit van jaar tot jaar kan verschillen zijn deze producten naar verhouding in de regel iets goedkoper dan wanneer sprake is van een vast indexcijfer. Overigens werken de verzekeraars niet altijd met dezelfde prijsindexcijfers. Zo wordt enerzijds het door het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) vastgestelde prijsindexcijfer volgens de 'Consumentenprijsindices (CPI) alle huishoudens, totaal bestedingen' gebruikt, terwijl ook het 'CBS indexcijfer van de CAO-lonen per maand voor volwassenen (inclusief bijzondere uitkeringen)' wordt gehanteerd.

Ook bij de woonlastenbeschermers (zie ook pagina 4 van dit Special Item) bestaat een onderhoudsregeling, waarbij de verzekerde maandlasten naar boven of naar



beneden kunnen worden vastgesteld. Bij 38% van de onderzochte producten gelden nadere voorwaarden bij een verhoging van de verzekerde som. Er worden eisen gesteld aan de maximale verhoging, de leeftijd van de verzekerde speelt een rol en ook het feit of verzekerde in een periode voorafgaand aan de verhoging arbeidsongeschikt is geweest. Geïndexeerde tarieven, waarbij de verzekerde som en/of uitkering jaarlijks worden verhoogd komen niet voor.

## Trends & ontwikkelingen

In de afgelopen anderhalf jaar is een aantal belangrijke veranderingen doorgevoerd binnen de onderzochte inkomensverzekeringen. Als gevolg van de verhoging van de pensioenleeftijd naar 67 jaar hebben de meeste aanbieders van inkomensverzekeringen de eindleeftijd verruimd naar deze nieuwe pensioenleeftijd. Bij de woonlastenverzekeringen is deze mogelijkheid bij 50% van de producten ingevoerd. Hiermee lopen de woonlastenverzekeringen achter bij de arbeidsongeschiktheidsverzekeringen: bij deze producten is de leeftijdsverhoging bij ruim 82% van de producten ingevoerd.

Daarnaast worden sinds januari 2013 de arbeidsongeschiktheids- en woonlastenverzekeringen provisieloos aangeboden. De provisiepercentages die in 2012 golden voor de woonlastenverzekeringen varieerden van 15% tot 25%. De percentages bij de arbeidsongeschiktheidsverzekeringen waren in die periode eenduidiger: 17,5% bij nagenoeg alle aanbieders.

Een logische conclusie zou zijn dat de premies door de bank genomen tegenwoordig lager zullen uitvallen. Dit is echter niet bij alle producten het geval. Als de berekende premies van de arbeidsongeschiktheidsverzekeringen worden vergeleken met de (vergelijkbare) resultaten van het laatste onderzoek van MoneyView

(september 2012) dan komt naar voren dat ongeveer 70% van de producten die zowel in 2012 als in 2014 worden aangeboden gemiddeld in prijs zijn gestegen. Hoewel de producten initieel 17,5% goedkoper zijn geworden door het provisieverbod, heeft een aantal verzekeraars de invoering van de nieuwe pensioenleeftijd aangegrepen om de tariefstellingen te herzien en de premies naar boven bij te stellen. Deze stijgingen lopen uiteen van 5% tot 12%.

Overigens moet worden opgemerkt dat de resultaten van het MoneyView onderzoek zijn gebaseerd op het risicotarief per beroepsklasse en dat werkelijke beroepen buiten beschouwing zijn gelaten. In de afgelopen anderhalf jaar heeft een aantal verzekeraars niet alleen de tariefstelling herzien, maar ook de zogenaamde beroepentabel. Dit houdt in dat individuele beroepen in een andere beroepsklasse kunnen zijn ingeschaald (zowel hoger als lager), of dat risicovollere beroepen/branches een toeslag hebben gekregen. In individuele gevallen zullen genoemde percentages daarom niet van toepassing zijn.

Over de gevolgen van het provisieverbod en de verhoogde eindleeftijd bij de woonlastenverzekeringen kunnen geen uitspraken worden gedaan, omdat daarvan geen historische gegevens bekend zijn.

## ProductRating **Woonlasten AOV's**

De markt van woonlastenverzekeringen is relatief klein: MoneyView heeft van 9 woonlastenverzekeringen de tarieven en de kenmerken, voorwaarden en mogelijkheden opgenomen. De dekkingen van de woonlastenbeschermers liggen tegenwoordig dicht bij elkaar, maar er zijn voldoende verschillen te constateren. Enerzijds kent een klein aantal producten een aantal uitsluitingen waardoor bij arbeidsongeschiktheid niet altijd een uitkering volgt. Ook de hoogte van de uitkeringen verschillen: waar het ene product zich beperkt tot een uitkering van 50% biedt het andere product een uitkering conform de verzekerde maandlasten.

De prijsanalyse is gedaan op basis van 1920 door MoneyView opgestelde klantprofielen, waarbij de premies zijn berekend volgens standaard acceptatie en tarieven. De set focust zich op werknemers in loondienst, waarbij ook de dekking voor werkloosheid is meegenomen. De gehanteerde klantprofielen variëren in aanvangs- en eindleeftijden, uitkeringsduren, arbeidsongeschiktheidscriteria, beroepsklassen en looptijden. De profielen zijn alleen doorgerekend voor maandelijkse premiebetalingen, koopsommen zijn buiten beschouwing gelaten. Ten behoeve van de ProductRating Flexibiliteit zijn 72 criteria uit de MoneyView ProductManager geselecteerd.

### 5-STERRENPACTEN **PRIJS** WOONLASTEN AOV'S

### 5-STERRENPACTEN **FLEXIBILITEIT** WOONLASTEN AOV'S



- **Callas** Woonlastenverzekering
- **FlexFront** Waardevol woonlastenverzekering



- **BNP Paribas Cardif** Hypotheek Opvang Polis
- **Woongarant** Hypotheekbeschermingsplan Cardif

De woonlastenbeschermer van BNP Paribas Cardif wordt eveneens aangeboden door Woongarant. Cardif verkoopt het onder de naam Hypotheek Opvang Polis en Woongarant hanteert de naam Hypotheekbeschermingsplan Cardif. De producten van Callas en Flexfront zijn voor wat betreft prijsstelling identiek. Het gaat hierbij om in beide gevallen om de verzekering van Credit Life.

Op een aantal punten onderscheidt het Cardif-product zich ten opzichte van de overige producten in de markt. Zo is het mogelijk om de verzekering te sluiten als men in België of Duitsland werkt en woont. Overigens worden hier vaak wel speciale voorwaarden aan verbonden en is dit altijd "op aanvraag bij de verzekeraar".

Ook kan de verzekering bij Cardif doorlopen als de hypotheek is gestopt. Verzekerd zijn dan de maandelijkse huurlasten in het geval de verzekerde het huis heeft verkocht en is gaan huren.

Daarnaast is het mogelijk om voor de werkloosheidsdekking een ander bedrag te kiezen dan voor de arbeidsongeschiktheidsdekking. Het bedrag voor de werkloosheidsdekking mag echter niet hoger zijn dan 150% van het bedrag voor de arbeidsongeschiktheidsdekking. Ook biedt Cardif een uitkering aan ter hoogte van maximaal € 5.000,- voor de eigen bijdrage voor woningaanpassing in het kader van de Wet maatschappelijke ondersteuning (Wmo).



## Weet waar u staat met uw Arbeidsongeschiktheidsverzekering

Met de MoneyView Analyzer bepaalt u moeiteloos uw marktpositie.

**KLIK HIER VOOR MEER INFORMATIE**

**MoneyView** 

## Special Item **Agenda**

MAART: **REISVERZEKERINGEN**

>> [Klik hier voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Reisverzekeringen 2014](#)

APRIL: **CONSUMPTIEF KREDIET**

>> [Klik hier voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Consumptief Krediet 2014](#)

Wilt u zelf een prijsanalyse doen? Kijk dan eens naar de Analyzer AOV! Surf naar: [www.moneyviewanalyzer.nl](http://www.moneyviewanalyzer.nl) Of mail voor een demonstratie: [analyzer@moneyview.nl](mailto:analyzer@moneyview.nl)

Wilt u de ProductRating 'Kwaliteit' zelf genereren en nagaan welke ProductRating uw product heeft? Dat kan met de MoneyView ProductManager. Neem contact op met MoneyView voor meer informatie over abonnementen of een gratis demoversie.

Heeft uw product een 5-sterren ProductRating? Gefeliciteerd! Wilt u met het **ProductRating-logo** naar buiten treden in advertenties, op websites of andere uitingen? Neem contact op met MoneyView en vraag naar de voorwaarden.

**MoneyView** 

Contactgegevens:  
020 - 626 85 85 of  
[specialitem@moneyview.nl](mailto:specialitem@moneyview.nl)