

Special Item Lijfrentes

Dit jaar kwam de 'Lijfrente' eens een keertje niet ter sprake op Prinsjesdag, dus voor het komende belastingjaar wijzigt er in principe niets voor de fiscaal gefaciliteerde producten. Wel is aangekondigd dat we vanaf 2021 te maken krijgen met nog maar twee in plaats van vier belastingschijven en dat de heffingspercentages omlaag zullen gaan, wat dus uiteindelijk zal leiden tot een lagere belastingaftrek. De alsmaar dalende rente in de afgelopen jaren heeft zich ook in 2018 voortgezet. We kijken daarom ook nu weer of dit gevolgen heeft gehad voor de hoogte van de uitkeringen en voor de verhouding tussen bancaire en verzekeringsproducten voor direct ingaande lijfrentes (DILLEN) en koopsommen. Net als vorig jaar wordt ook weer aandacht besteed aan de beleggingsvariant van de lijfrente opbouwproducten. Uiteraard beginnen we met de MoneyView ProductRating.

ProductRating *Direct Ingaande Lijfrentes*

Ten behoeve van de ProductRating Prijs zijn bij de DILLEN 17 producten onderzocht, waarvan 8 verzekeringsproducten en 9 bankspaarproducten. Hierbij zijn 15 klantprofielen doorgerekend. De prijsanalyse is gebaseerd op drie peildata, te weten 1 oktober 2018, 15 oktober 2018 en 1 november 2018. Ten behoeve van de ProductRating Voorwaarden zijn dezelfde 17 producten op 29 kenmerken onderzocht.

5-STERRENPRODUCTEN **PRIJS**



- **BLG/RegioBank** Aanvullend Pensioen Uitkeringsrekening
- **SNS** Lijfrentenieren

5-STERRENPRODUCTEN **VOORWAARDEN**



- **Aegon** Garantie Inkomen
- **Reaal** Zuivere Lijfrente

Het MPR-systeem voor de ProductRating 'Voorwaarden' 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

Bij de DILLEN is het beeld flink anders dan de afgelopen jaren. Centraal Beheer Achmea heeft voor het eerst in jaren geen vijf sterren behaald op Prijs. Dit jaar is BLG/RegioBank echter weer terug na een jaar afwezigheid. SNS Lijfrentenieren komt voor het eerst sinds 2013 weer in aanmerking voor een 5-sterrenrating. Bij de prijsvergelijking zijn direct ingaande lijfrenteverzekeringen op zowel één als twee levens vergeleken met bancaire direct ingaande lijfrentes. Bij een verzekering op één leven vervalt de waarde bij overlijden van de verzekerde aan de verzekeraar. Bij de berekeningen op twee levens is bij de verzekeringen uitgegaan van 70% overgang op de medeverzekerde. Overlijdt de rekeninghouder van een bankspaarrekening, dan gaan de uitkeringen over op de erfgenamen.

In tegenstelling tot de opbouwproducten winnen de verzekeringen het in de uitkeringsfase op hun voorwaarden nog steeds van de bankspaarproducten. De keuze van de kenmerken die zijn meegenomen in dit onderzoek is, net als bij de koopsommen (zie pagina 2) gebaseerd op de inbreng van financieel adviseurs, bankspaanbieders, verzekeraars en de specialisten van MoneyView.

De 5-sterrenproducten onderscheiden zich met name op de aanwezigheid van flexibele voorwaarden omtrent de offertetermijn, uitkeringsmogelijkheden en acceptatiegrenzen. Voor Aegon is dit de vijfde 5-sterrenrating op rij, voor Reaal geldt dat de DIL in 2014 voor het laatst in aanmerking kwam voor vijf sterren.

Wilt u op elk moment weten wat de prijspositie van uw Direct Ingaande Lijfrente is? Neem dan een abonnement op de MoneyView Analyzer DIL! Surf naar www.moneyviewanalyzer.nl en vraag een demo aan!

Wilt u de ProductRating 'Voorwaarden' 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 Product-Rating**? 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

ProductRating *Koopsommen*

Ten behoeve van de ProductRating Prijs zijn 10 koopsomproducten onderzocht, waarvan 8 bankspaarproducten en 2 verzekeringsproducten. Hierbij zijn 17 klantprofielen doorgerekend. De uitgangspunten van de profielen variëren in leeftijd, duur en hoogte van de storting. De prijsanalyse is gebaseerd op drie peildata, te weten 1 oktober 2018, 15 oktober 2018 en 1 november 2018. Ten behoeve van de ProductRating Voorwaarden zijn 18 koopsomproducten onderzocht, waarvan 13 bankspaarproducten en 5 verzekeringsproducten. De producten zijn beoordeeld op basis van 27 kenmerken. De gouden handdrukproducten zijn niet meegenomen in het onderzoek.



Het bankspaarproduct van Centraal Beheer Achmea behaalt voor de vijfde keer op rij de hoogste rating op Prijs. Doordat het aantal koopsomproducten sterk is afgenomen, komt er dit jaar maar één product in aanmerking voor een 5-sterrenrating. Bij de voorwaarden is het beeld dit jaar compleet anders dan de voorgaande jaren, omdat de drie producten die de afgelopen jaren steeds vijf sterren wisten te behalen, het afgelopen jaar allemaal van de markt zijn gehaald. Aegon Lijfrente Sparen

behaalt daarom voor het eerst een 5-sterrenrating, net als de Pensioenrekening die dit jaar door Brand New Day op de markt is gebracht. Beide producten onderscheiden zich door de relatief ruime acceptatiegrenzen. Zo kent Brand New Day bijvoorbeeld geen minimum inleg en kent Aegon een geldigheidstermijn voor de geoffreerde rente van 12 weken, wat langer is dan bij de meeste andere onderzochte producten.

ProductRating *Lijfrente Beleggen*

Ten behoeve van de ProductRating Prijs zijn bij de lijfrente beleggingsproducten 15 producten onderzocht, waarvan 3 verzekeringsproducten en 12 bankspaarproducten. Hierbij zijn 15 klantprofielen doorgerekend en was 1 november 2018 de peildatum. Ten behoeve van de ProductRating Voorwaarden zijn eveneens 15 producten onderzocht. De producten zijn op 41 kenmerken beoordeeld. Bij de prijsvergelijking is voor alle producten gerekend met een bruto rendement van 6%. De in het verleden behaalde rendementen van het fonds zijn dus geen onderdeel van de prijsanalyse. Er is rekening gehouden met kosten die separaat van de beleggingsrekening in rekeningen worden gebracht.



Het BrightPensioen en de Pensioenrekening van Brand New Day behalen de hoogste score van vijf sterren op hun voorwaarden. Beide producten onderscheiden zich vooral door de afwezigheid van een minimum inleg en de mogelijkheid om passief te beleggen, waarbij ook gekozen kan worden voor beleggingen met een duurzaam beleggingsbeleid. Ook is het bij beide producten mogelijk om te beleggen in een lifecycle. Tot slot bieden beide aanbieders de mogelijkheid om het product op basis van 'execution only' af te sluiten.

Bij de prijsanalyse komen de Brand New Day ZZP Pensioenrekening-Nieuw en Rabo ToekomstBeleggen in aanmerking voor vijf sterren. De ZZP Pensioenrekening-Nieuw

is op hoofdlijnen hetzelfde product als de reguliere Pensioenrekening van Brand New Day. Bij de ZZP Pensioenrekening-Nieuw, bedoeld voor ZZP'ers, zijn de fondskosten echter verlaagd naar 0,25%. Daar staat tegenover dat de rekeninghouder jaarlijks € 50,- betaalt. Dit levert op de langere termijn hogere eindkapitalen op. Rabo ToekomstBeleggen kent eveneens relatief lage fondskosten (0,26%) en brengt daarnaast jaarlijks € 80,- in rekening aan 'onderhoudskosten'. Daarmee komt het product op basis van de berekende eindkapitalen vaak hoger uit dan producten zonder vaste kosten maar met iets hogere procentuele kosten.

Productontwikkelingen *Uitgelicht*

Productaanbod

Bij de koopsomproducten zijn er in het afgelopen jaar maar liefst zes product van de markt verdwenen. Door de overname van Delta Lloyd door Nationale-Nederlanden zijn de vier producten van Delta Lloyd en OHRA van de markt gehaald. Daarnaast heeft a.s.r. zich teruggetrokken uit de lijfrentemarkt, waardoor haar verzekerings- en bankspaarproduct niet meer beschikbaar is. Er is daarnaast één nieuw product op de markt gekomen. Het betreft een product van Brand New Day, die nu ook spaarvarianten aanbiedt. Brand New Day biedt echter uitsluitend een variabele rente, waardoor het product alleen is opgenomen in de voorwaardenanalyse en buiten de prijsanalyse is gebleven.

Bij de DILLEN zijn vijf producten van de markt verdwenen: twee van a.s.r., twee van Delta Lloyd en één van OHRA. Ook bij de beleggingsvariant zijn de producten van a.s.r. en Delta Lloyd verdwenen. Aegon is daarnaast niet meegenomen in dit onderzoek. Zij heeft Aegon Beheerd Beleggen op dit moment nog niet marktbreed uitgerold, wat tegen het einde van dit jaar naar verluidt wel het geval zal zijn. In het afgelopen jaar is echter wel Evi Pensioen van Evi van Lanschot toegevoegd aan het productaanbod.

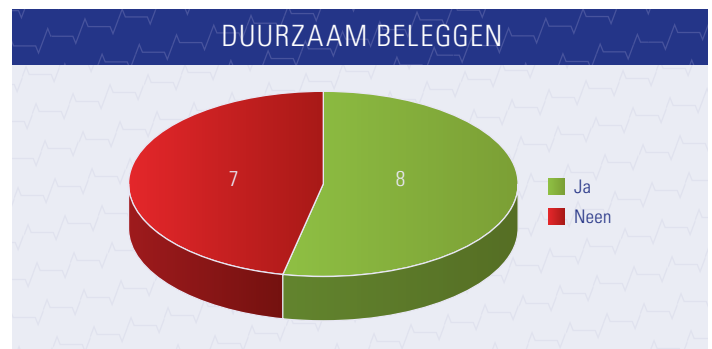
Beheerd Beleggen / Laten Beleggen

Met de huidige rentestand levert sparen nog steeds erg weinig op. Men zou daarom kunnen overwegen om te gaan beleggen. Normaal gesproken gold voor beleggen dat de klant daar enige kennis voor nodig had. Vaak moest de klant een keuze maken uit een groot aantal beleggingsfondsen, verdeeld over diverse beleggingscategorieën, -sectoren en -regio's. De afgelopen jaren was er al een trend zichtbaar naar 'Profielbeleggen'. Bij Profielbeleggen is het de bedoeling dat aan de hand van een korte vragenlijst een beleggingsprofiel wordt bepaald. De meeste aanbieders hanteren drie of vijf profielen, uiteenlopend van (zeer) defensief tot (zeer) offensief. Aan de hand van het bepaalde profiel komt de klant vaak automatisch in een modelportefeuille of mixfonds terecht met een beleggingsmix die past bij het beleggingsprofiel van de klant.

De afgelopen jaren is er een nieuwe ontwikkeling gaande, die vaak Beheerd Beleggen wordt genoemd. Het principe is grotendeels gelijk aan Profielbeleggen, maar bij Beheerd Beleggen is er naast het bepalen van een beleggingsprofiel en het bieden van een beleggingsmix die daarbij aansluit, vaak sprake van het automatisch afbouwen van risico's naarmate de pensioendatum dichterbij komt. Met andere woorden: lifecycle-beleggen. Bij Beheerd Beleggen ligt de keuze en dus ook de verantwoordelijkheid voor het samenstellen van de beleggingsmix bij de vermogensbeheerder/bank. Vorig jaar kenden we nog maar twee lijfrenteproducten met Beheerd Beleggen. Hier zijn inmiddels drie producten bijgekomen, waardoor er nu vijf producten zijn die het beleggingsbeleid overnemen voor de klant.

Duurzaam beleggen

Naast Beheerd Beleggen zien we de laatste jaren steeds meer aanbieders die één of meerdere beleggingen aanbieden met een duurzaam beleggingskarakter. Bij Bright-Pensioen en NNEK maakt duurzaam beleggen zelfs standaard onderdeel uit van het selectiebeleid, dus via deze producten belegt de rekeninghouder altijd volgens het duurzame principe. Bij de overige zes producten betreft het een keuzemogelijkheid.

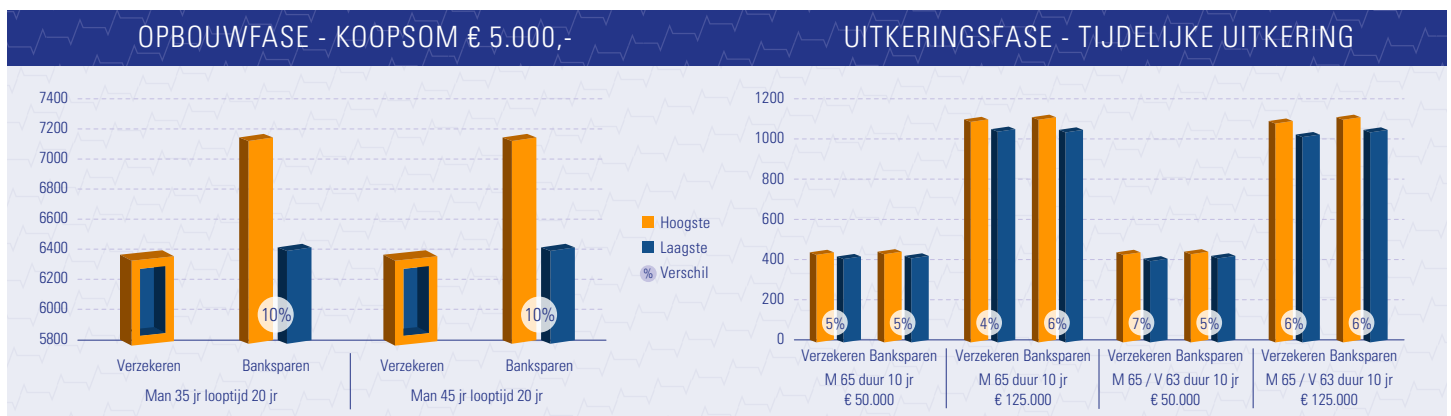


Bron: MoneyView Productmanager

Prijsverschillen *Toegelicht*

Uit de ProductRating Prijs is gebleken dat lijfrentespaarrekeningen op basis van deposito's hogere eindkapitalen bieden dan traditionele koopsomverzekeringen. Ook zijn de uitkeringen van direct ingaande lijfrenterekeningen vaak hoger dan die van direct ingaande lijfrente-verzekeringen. Om de omvang van deze verschillen inzichtelijk te maken, zijn de eindkapitalen en uitkeringen van bancaire lijfrenteproducten afgezet tegen de eindkapitalen en uitkeringen van lijfrente-verzekeringen. Daarnaast is per productsoort gekeken naar de spread tussen het product met het laagste en hoogste eindkapitaal (peildatum 1 november 2018). In de grafieken zijn de resultaten gepresenteerd van de verschillen tussen bankspaarproducten enerzijds en de koopsomverzekeringen 'bij leven met restitutie' anderzijds. Bij de koopsommen is het beeld hetzelfde als in de afgelopen jaren. De bankspaarproducten bieden altijd de hoogste

eindkapitalen. Als naar de spread in het algemeen wordt gekeken, dan is het beeld wel anders dan in de voorgaande jaren. In 2016 was deze nog 52,5%, in 2017 40% en nu nog maar een kleine 12%. De spread betreft het verschil tussen de aanbieders met de laagste en de aanbieder met de hoogste eindkapitalen. Dat verschil is sterk teruggelopen, doordat het verzekeringsproduct van a.s.r. van de markt is verdwenen. Dat product kende de in de voorgaande jaren steeds de laagste eindkapitalen. De looptijd van 30 jaar wordt om deze reden ook niet meer getoond, aangezien a.s.r. vorig jaar nog het enige verzekeringsproduct was dat in deze vergelijking voorkwam. Momenteel is in deze vergelijking nog slechts één verzekeringsproduct opgenomen. Dat betreft het product van ABN AMRO. Dat is ook de reden voor het feit dat er geen verschil meer bestaat tussen het hoogste en laagste eindkapitaal bij 'verzekeren'.



Bron: MoneyView

Bij de vergelijking tussen direct ingaande lijfrente verzekeringen enerzijds en bancaire lijfrenterekeningen anderzijds zijn de verschillen het grootst bij de verzekeringsproducten 'op twee levens'. Het is niet mogelijk om een bankspaarproduct te sluiten op twee levens, maar om de verschillen toch inzichtelijk te maken hebben we gekozen om verzekeringen op twee levens met 70% overgang op de medeverzekerde af te zetten tegen bankspaarproducten met een looptijd van 25 jaar. Uit deze vergelijking blijkt dat de uitkeringen bij de bankspaarproducten altijd hoger zijn dan bij de verzekeringsvarianten op twee levens.

Bij de vergelijking tussen verzekeringen op één leven met bankspaarproducten is het beeld dit jaar echter anders dan in de voorgaande jaren. Bij de vergelijking met een looptijd van 10 jaar zijn er in het geval van een storting van € 50.000,- vijf

verzekeringsproducten met een hogere uitkering dan de ABN AMRO Leefrente, het bankspaarproduct met de laagste uitkering. In het geval van een storting van € 125.000,- zakt de ABN AMRO Leefrente nog verder weg. In deze vergelijking kent de Reaal Zuivere Lijfrente als verzekeringsproduct de hoogste uitkeringen.

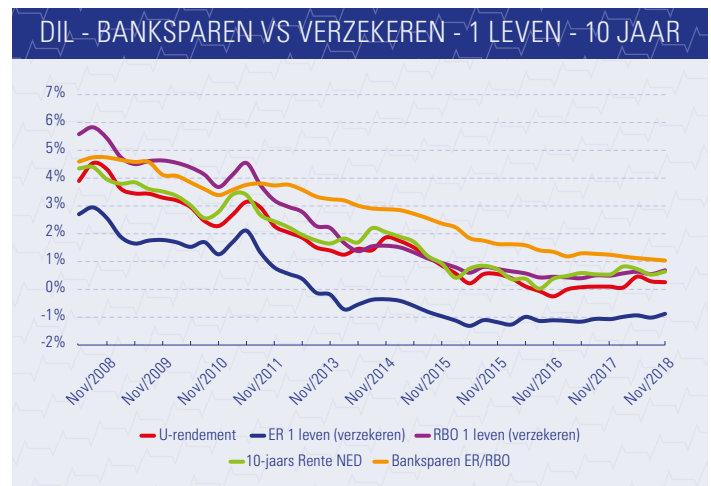
Als naar de spread in het algemeen wordt gekeken, dus ongeacht verzekering of bankspaarrekening, dan is in het ergste geval de laagste uitkering 35% lager dan de hoogste uitkering. Dat doet zich voor bij de vergelijking tussen levenslange verzekeringsuitkeringen en banksparen met een duur van 25 jaar. Dit verschil is echter wel kleiner geworden ten opzichte van een jaar geleden, toen was de spread nog 40%.

Trends & Ontwikkelingen *Toegelicht*

Prijswaarschuwing

MoneyView berekent op basis van de hoogte van de uitkeringen van direct ingaande lijfrente verzekeringen het effectief rendement (ER), waarbij rekening is gehouden met de sterftekans gedurende de looptijd van de verzekering, en het rendement bij overleven (RbO), waarbij wordt berekend hoe hoog het behaalde rendement is als de verzekerde nog in leven is op de einddatum. De dalende trend van beide rendementen is duidelijk zichtbaar in de grafiek. Eind 2013 krabbelde de rente nog even wat op, om vervolgens weer te dalen naar het dieptepunt in mei 2015. Daarna was weer een kleine, zij het zeer tijdelijke, stijging zichtbaar, maar daalde die vervolgens weer tot het u-rendement in november 2016 het dieptepunt bereikte met -0,25%. Zowel het ER als het RbO van direct ingaande lijfrente verzekeringen volgt heel duidelijk het verloop van het u-rendement. Uit de grafiek is tevens op te maken dat de hoogte van het ER al vanaf augustus 2012 onder de 0% ligt. Het dieptepunt lag in mei 2015, in die periode was het ER -1,31%. Momenteel staat deze nog altijd op -0,88%. Sinds februari 2017 is het u-rendement niet meer negatief, maar de uitkeringen van verzekeringsproducten schommelen nog op hetzelfde niveau als een jaar geleden. Toch was er afgelopen mei even een kleine opleving zichtbaar bij het u-rendement, maar dit was nauwelijks terug te zien in de uitkeringen van verzekeringsproducten. De 10-jarige rente is echter wel iets gestegen ten opzichte van vorig jaar. In november 2017 stond deze op 0,47%

en is nu gestegen naar 0,58%. Toch zijn de uitkeringen van bankspaarproducten licht gedaald, waarbij het ER daalde van 1,25% naar 1,04%, waardoor het verschil tussen banksparen en verzekeren iets kleiner is geworden.



Weet waar u staat met uw Lijfrente

Met de Analyzer DIL/DIP bepaalt u moeiteloos uw marktpositie

BESTEL EEN GRATIS DEMOLICENTIE

MoneyView 

Special Item *Agenda*

DECEMBER: **ZORGVERZEKERINGEN**

>> [Klik hier voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Zorgverzekeringen 2019](#)

JANUARI: **OVERLIJDENSRISSICOVERZEKERINGEN**

>> [Klik hier voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Overlijdensrisicoverzekeringen 2019](#)

Wilt u op elk moment weten wat de prijspositie van uw Direct Ingaande Lijfrente is? Neem dan een abonnement op de MoneyView Analyzer DIL! Surf naar www.moneyviewanalyzer.nl en vraag een demo aan!

Wilt u de ProductRating 'Voorwaarden' 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 Product-Rating**? 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