



Special Item **Lijfrentes**

Wat betreft de lijfrentes is er dit jaar geen nieuws op fiscaal vlak. Wel is er sprake van een pensioenakkoord dat op 1 januari 2023 zal ingaan. Het kabinet streeft ernaar om pensioenopbouw via de werkgever en pensioenopbouw in de lijfrentesfeer (privé) gelijk te trekken. Er zijn voor lijfrentes dus raakvlakken met het pensioenakkoord. Tevens was er het afgelopen jaar tumult rondom de tijdelijke oudedagslijfrente. We besteden in dit Special Item dan ook aandacht aan het pensioenakkoord.

De ECB-rente is ook in 2021 negatief gebleven. We kijken dit jaar wederom naar de gevolgen hiervan voor de hoogte van de direct ingaande lijfrentes (DILLEN). We maken dit jaar ook een uitgebreidere vergelijking tussen banksparen en verzekeren, want er zijn interessante verschuivingen. In mei 2021 presenteerde MoneyView voor het eerst het **Special Item Beleggingsrekeningen**. Hierin werden het aanbod van beleggingsproducten en de ontwikkelingen die met beleggen te maken hebben al uitgebreid besproken. We besteden in dit Special Item om die reden slechts summier aandacht aan beleggingsproducten voor lijfrentes. We starten dit Special Item uiteraard met de MoneyView ProductRating.

Er is dit jaar wederom geen ProductRating voor Lijfrentesparen. Het productaanbod is te klein om een rating toe te kennen. ABN AMRO Verzekeringen is in juni jongstleden gestopt met de Koopsom Garantie Polis en daarmee is Onderlinge 's Gravenhage nu de enige aanbieder met een traditionele lijfrente-verzekering. Daarnaast resteren er in totaal negen lijfrente-bankspaarproducten.

MoneyView ProductRating **Direct Ingaande Lijfrentes**

Voor de ProductRating Prijs zijn 13 DILLEN onderzocht. Het betreffen vijf verzekeringsproducten en acht bankspaarproducten. Hierbij zijn 15 klantprofielen doorgerekend. De prijsanalyse is gebaseerd op de peildata 1 oktober 2021, 15 oktober 2021 en 1 november 2021. Door voortdurende rentewijzigingen volstaan we niet met één momentopname. Voor de ProductRating Voorwaarden zijn dezelfde 13 producten op 27 kenmerken onderzocht.

★★★★★ PRODUCTRATING **VOORWAARDEN**



• **Reaal** Zuivere Lijfrente

★★★★★ PRODUCTRATING **PRIJS**



• **Brand New Day** Brand New Day Lijfrente-uitkering

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. 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

Doordat het productaanbod is afgenomen geven we dit jaar slechts één product vijf sterren. ABN AMRO Verzekeringen is op 1 juni van dit jaar gestopt met de Lijfrente Garantie Polis. Op 15 oktober jongstleden stopte Aegon met banksparen, waardoor Lijfrente Uitkeren dus niet meer kan worden afgesloten.

Brand New Day heeft zich weten te handhaven als 5-sterrenproduct op Prijs. Brand New Day verlaagde de rente fors op 6 november 2020, vlak na de laatste peildatum van het vorige Special Item. De rente voor een deposito van 30 jaar zakte van 1,45% naar 0,95%. Op dat moment lagen de rentes in de markt vrij

dicht bij elkaar. De renteverlaging van Brand New Day was overigens niet zodanig dat de koppositie direct werd ingeleverd.

Op voorwaarden scoort de Zuivere Lijfrente van Reaal net als vorig jaar weer vijf sterren. In het algemeen hebben de verzekeraars nog steeds de meeste mogelijkheden in vergelijking met de banksparaanbieders. Je kunt bij verzekeraars terecht voor overbruggingslijfrentes en je kunt tevens stijgende lijfrentes verzekeren. Ook is een zeer kortlopende uitkering mogelijk, mits de sterftkans minimaal 1% bedraagt.

MoneyView ProductRating Lijfrente Beleggen

Voor de ProductRating Prijs zijn 22 lijfrente-beleggingsproducten onderzocht. Het gaat om vijf verzekeringsproducten van twee aanbieders en 17 bank-spaarproducten. Hierbij zijn 27 klantprofielen doorgerekend op peildatum 1 november 2021. Voor de ProductRating Voorwaarden zijn eveneens 22 producten onderzocht op 49 kenmerken.

★★★★★ PRODUCTRATING VOORWAARDEN



- **Brand New Day** Pensioenrekening en ZZP Pensioenrekening
- **De Goudse** Goudse Lijfrenteverzekering

Bij de prijsvergelijking is voor alle producten gerekend met een bruto rendement van 6%, ongeacht het product. Er wordt belegd volgens een neutraal profiel of in een mixfonds. De in het verleden behaalde rendementen van het fonds of de vermogensbeheerder zijn dus geen onderdeel van de prijsanalyse. De prijs wordt bepaald middels het volledig doorrekenen van een profiel tot een eindkapitaal op pensioendatum. Hierin worden aan- en verkoopkosten, beheerkosten, administratiekosten, lopende kosten van beleggingsfondsen of -profielen en andere voorkomende kosten meegenomen. Bij verzekeringen worden ook de positieve of negatieve risicopremies meegenomen. Het verschil tussen het eindkapitaal op 6% netto rendement (dat is voor alle producten gelijk) en op 6% bruto (berekende eindkapitaal) is het kostenpercentage. Het kostenpercentage dat voor beleggingsproducten in de praktijk wordt gecommuniceerd is: lopende kosten + beheerkosten. MoneyView bepaalt een kostenpercentage door het profiel volle-

★★★★★ PRODUCTRATING PRIJS



- **Brand New Day** ZZP Pensioenrekening
- **ZZP Pensioen** ZZP Pensioen

dig door te rekenen, zodat ook nominale kosten, een eenmalig bedrag bij aanvang, transactiegerelateerde kosten of zelfs een eventuele performance fee worden meegerekend.

De Goudse Lijfrenteverzekering en de (ZZP) Pensioenrekening van Brand New Day behalen de hoogste score van vijf sterren op hun voorwaarden. Op het gebied van voorwaarden wijzigt nauwelijks iets. Brand New Day heeft echter meer flexibiliteit in beleggingsmogelijkheden gekregen, waardoor de 5-sterrenpositie wordt verstevigd. Zij bieden nu ook Modelbeleggen aan. Bovendien kan er altijd worden gewicht van modelbeleggen naar Zelf Beleggen en van beleggen met risico-afbouw naar beleggen zonder risico-afbouw.

MoneyView is deze flexibiliteit hoger gaan waarderen dan in eerdere jaren en daar profiteert De Goudse van. Zij bieden zowel Zelf Beleggen, Systeembeleggen (lifecycles), maar ook Vermogensbeheer voor belegde vermogens vanaf € 50.000,-.

Trends & Ontwikkelingen Toegelicht

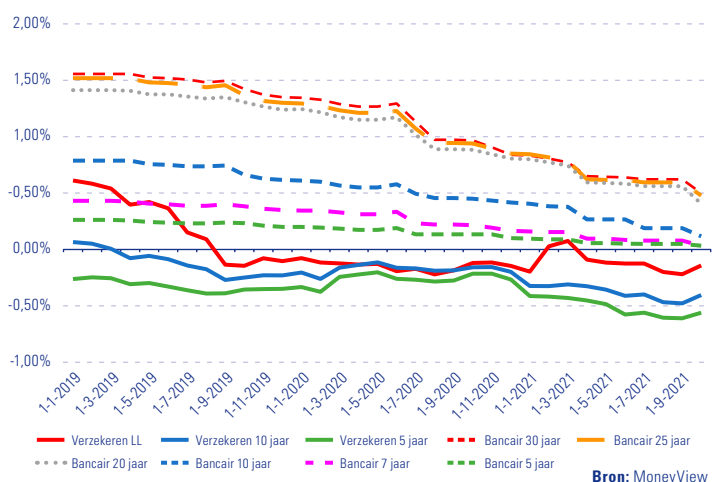
Renteontwikkeling

We zijn inmiddels gewend geraakt aan negatieve rentes op spaarrekeningen. Veelal krijgen spaarders met een groot spaarsaldo te maken met het betalen van rente. Dit is inmiddels niet meer alleen voorbehouden aan de grootbanken. Tot en met vorig jaar waren bij bancaire lijfrenteproducten, in tegenstelling tot de verzekeringsvariant, geen negatieve rentes van toepassing. Afgelopen jaar is dit niet veranderd, maar het nulpunt wordt nu wel echt genaderd. De rentes zijn namelijk ook dit jaar weer verder gedaald. Dat is te zien in onderstaande grafiek, die de ontwikkeling van de rente laat zien voor DILLEN.

Vergelijking banksparen en verzekeren

Zowel banken als verzekeraars bieden lijfrenteoplossingen met vaste uitkeringen. Een bankspaarlijfrente loopt gedurende de uitkeringsperiode altijd helemaal leeg ten gunste van de rekeninghouder of de nabestaanden. Het geld gaat nooit naar de aanbieder. Je kunt stellen dat de uitkeringen zeker zijn. Een verzekering bevat een risico-element. Een verzekering moet, simpel gezegd, bij overlijden meer of minder dan de poliswaarde uitkeren aan de nabestaanden. De verzekerde profiteert echter ook van het risico-element. Een verzekerde krijgt, naast rente, een soort overlevingsbonus (negatieve risicopremie). Dat verhoogt het rendement op de koopsom. Elke uitkering is afhankelijk van het in leven zijn van de verzekerde en/of de medeverzekerde. Omdat een verzekering een risico-element bevat, is een levenslange uitkering mogelijk. Dit is met een bancaire product onmogelijk. In de afgelopen jaargangen van het Special Item Lijfrentes bleek uit getoonde

ONTWIKKELING GEMIDDELDE RENTE VOOR DIRECT INGAANDE UITKERINGEN VAN 2019 T/M 2021



Bron: MoneyView

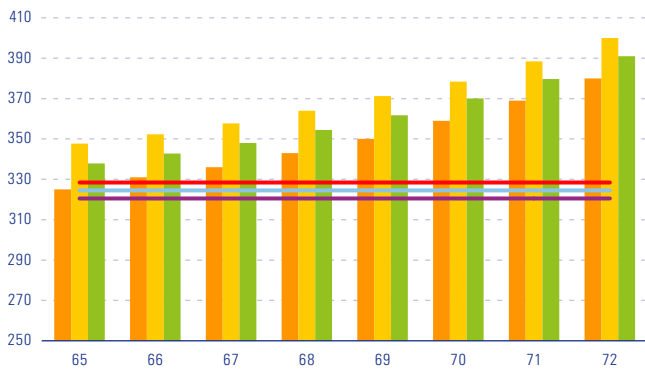
voorbeelden dat de hoogste uitkering uit een verzekeringspolis altijd lager was dan de laagste uitkering uit een bankspaarrekening. Het rendement bij overleven bij een verzekering op één leven kruipt nu echter naar het rendement op banksparen toe. De toenadering is te verklaren door de verder gedaalde rente in 2021, vooral bij bankspaarproducten.

Daar lijkt een inhaalslag naar beneden te zijn geweest. Bij verzekeraar De Goudse is de rente al lange tijd niet meer aangepast. Reaal heeft het tarief het afgelopen jaar volledig gewijzigd en scoort nu vaak met de hoogste uitkering onder de verzekeraars. De Goudse en Reaal verhogen dus het gemiddelde onder de verzekeraars. De stelling dat alle bankspaarproducten een hogere uitkering geven dan elke willekeurige verzekering gaat niet meer op.

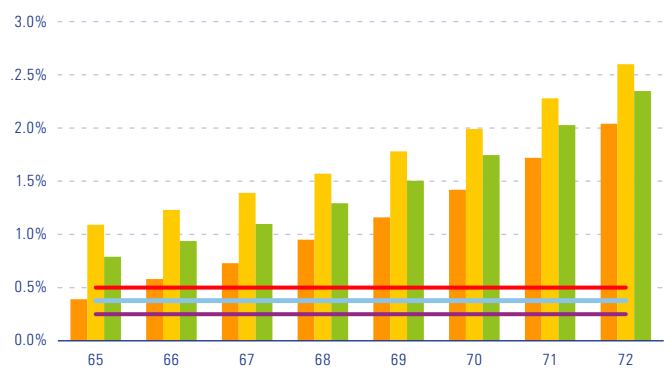
Hieronder staan wat uitgebreidere voorbeelden dan in voorgaande Special Items. Dat heeft gevolgen voor de verhouding tussen banksparen en verzekeren. Je kunt je lijfrente ook tot vijf jaar later laten ingaan. Leeftijd speelt namelijk een rol. In onderstaande grafieken staan uitkeringen en rendementen voor een DIL met een koopsom van € 75.000,- en een looptijd van 20 jaar. In de grafiek zijn de hoogste en de laagste en de gemiddelde uitkering in de markt voor zowel banksparen (lijnen) als verzekeren (staven) genomen. De eerste twee grafieken laten een DIL op één leven zien, de daarop volgende twee grafieken laten de verhoudingen zien bij een verzekering op twee levens. Uit de eerste twee grafieken blijkt duidelijk dat

een bankspaaruitkering niet per definitie hoger is dan een verzekeringsuitkering. Bovendien wordt verzekeren aantrekkelijker naarmate de pensioendatum wordt uitgesteld. Dit geldt in termen van uitkeringshoogte en Rendement bij Overleven (RbO). Het RbO is het rendement na 20 jaar als de verzekerde na 20 jaar nog in leven is en dus alle mogelijke uitkeringen heeft ontvangen. De kans dat een 72-jarige na 20 jaar nog leeft, is echter kleiner dan de kans dat een 65-jarige over 20 jaar nog leeft. Als de verzekerde halverwege de looptijd komt te overlijden, is de helft uitgekeerd. Het restant gaat naar de verzekeraar. Dan is je werkelijke rendement veel lager. We zien in de eerste grafiek dat een 72-jarige een laagste verzekeringsuitkering van € 380,- heeft. Het RbO is te zien in de tweede grafiek. Deze is 2%. Het rendement bij overlijden na 10 jaar zou echter uitkomen op -8,77%. De derde en de vierde grafiek laten de verschillen tussen banksparen en verzekeringen op twee levens zien. Een uitkering op twee levens is lager en kan zelfs een negatief rendement opleveren. Dat betekent dat de som van de uitkeringen lager is dan de koopsom.

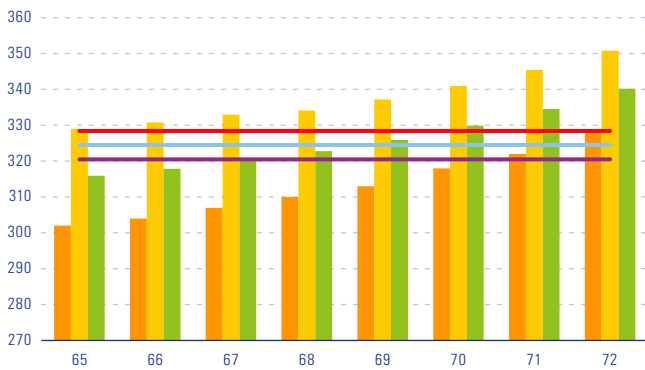
BANKSPAREN VS VERZEKEREN OP 1 LEVEN, UITKERINGEN PER MAAND BIJ 20 JAAR, KOOPSOM € 75.000,- LEEFTIJD 65 T/M 72



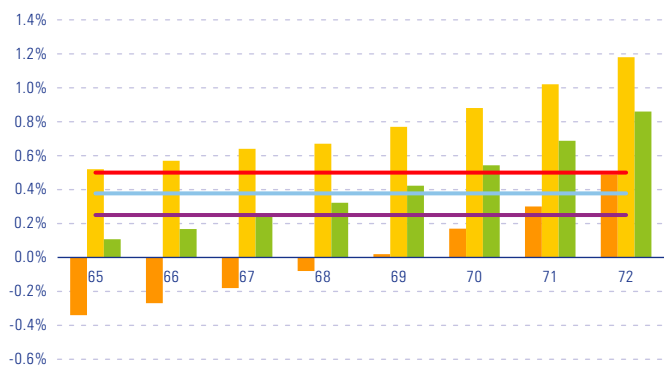
BANKSPAREN VS VERZEKEREN OP 1 LEVEN, RENDEMENT BIJ 20 JAAR, KOOPSOM € 75.000,- LEEFTIJD 65 T/M 72



BANKSPAREN VS VERZEKEREN OP 2 LEVENS, UITKERINGEN PER MAAND BIJ 20 JAAR, KOOPSOM € 75.000,- LEEFTIJD 65 T/M 72



BANKSPAREN VS VERZEKEREN OP 2 LEVENS, RENDEMENT BIJ 20 JAAR, KOOPSOM € 75.000,- LEEFTIJD 65 T/M 72



Verzekeren laagste Verzekeren hoogste Verzekeren gemiddeld
 Banksparen laagste Banksparen hoogste Banksparen gemiddeld

Bron: MoneyView

Marktontwikkelingen Toegelicht

Pensioenakkoord

Het kabinet en werknemers- en werkgeversorganisaties hebben een pensioenakkoord gesloten met nieuwe afspraken over pensioenen en de AOW. Het pensioenstelsel moet persoonlijker en transparanter worden. Er is afgesproken dat de AOW-leeftijd minder snel zal stijgen. Tevens zouden er betere afspraken moeten komen voor vervroegd stoppen met werken voor mensen met zware beroepen. Voor het nabestaandenpensioen komen andere regels en zelfstandig ondernemers zouden zich verplicht moeten verzekeren voor arbeidsongeschiktheid. Ook krijgen

deelnemers een extra keuzerecht, waarbij ze eenmalig op pensioeningangsdatum of in februari volgend op het jaar waarin de AOW-leeftijd wordt bereikt een bedrag in een keer laten uitbetalen. Dat geldt ook voor lijfrentes. De eenmalige uitkering kan aantrekkelijk zijn om de hypotheek af te lossen, de eigen woning te verbouwen, zorgvoorzieningen te regelen of om te reizen. Vanzelfsprekend gaat de opname van een eenmalig bedrag ten koste van het ouderdomspensioen of de lijfrente-uitkering.

De hoogte van het op te nemen bedrag is maximaal 10% van het ouderdomspensioen. Hierbij geldt dat er geen stapeling met hoog-laagpensioen kan plaatsvinden. Na de eenmalige opname van maximaal 10% moet het resterende pensioengeld ook boven de afkoopgrens liggen. De afkoopgrens voor lijfrentes bedraagt momenteel € 4.547,-. Het wetsvoorstel 'bedrag ineens, RVU en verlofsparen' is op 12 januari aangenomen in de Eerste Kamer. Het beschreven onderdeel over een bedrag ineens is een jaar uitgesteld en gaat nu dus in op 1 januari 2023.

Afschaffing tijdelijk lijfrente?

Het afgelopen jaar is er onrust geweest over de mogelijke afschaffing van de tijdelijke oudedagslijfrente. De huidige regels voor lijfrentes houden in dat je een aantoonbaar pensioentekort kunt aanvullen in de zogenoemde "derde pijler". Op of rond de AOW-leeftijd kan het opgebouwde lijfrentekapitaal worden gebruikt voor de aankoop van een direct ingaande lijfrente (DIL). Een DIL is een periodieke uitkering. De fiscus kent drie typen uitkering die als lijfrente worden aangemerkt:

- **oudedagslijfrente;**
- **tijdelijke oudedagslijfrente;**
- **nabestaandenlijfrente.**

De oudedagslijfrente is een periodieke, levenslange uitkering die uiterlijk vijf jaar na het jaar waarin de AOW-leeftijd wordt bereikt, ingaat. De tijdelijke lijfrente is ook een periodieke uitkering die uiterlijk vijf jaar na de AOW-leeftijd ingaat en uitkeert gedurende minimaal vijf jaar, met een jaarlijks maximum van € 22.443,- (bedrag 2021). Een nabestaandenlijfrente is een lijfrente die ingaat na overlijden van de verzekerde of rekeninghouder en ten goede kan komen aan onder meer de partner en/of de kinderen.

De tijdelijke lijfrente voorziet in een behoefte, want ongeveer de helft van de klanten kiest hiervoor, omdat er in de eerste jaren na het pensioen vaak behoefte is aan een wat hoger inkomen. Naarmate de leeftijd vordert, is er doorgaans minder inkomen nodig. Een ander motief om voor de tijdelijke variant te kiezen kan liggen in de hoogte van het opgebouwde lijfrentekapitaal. Met name zzp'ers bouwen vaak kleine lijfrentekapitalen op. Als je deze laat uitkeren in 20 jaar, zijn de uitkeringen zeer laag.

Minister Koolmees van Sociale Zaken en Werkgelegenheid wilde de tijdelijke lijfrente vanaf 2023 afschaffen als onderdeel van het Pensioenakkoord. Het uitgangspunt van het kabinet is dat pensioen en lijfrente dezelfde fiscale spelregels moeten hebben; bij pensioenen bestaat iets als een tijdelijke uitkering niet. Dus zou dat bij de lijfrentes ook niet moeten kunnen. Er is echter veel verzet geweest van onder meer Adfiz, aanbieders van lijfrenteproducten, de Consumentenbond en het Verbond van Verzekeraars. Het zou honderdduizenden Nederlanders duperen. De Consumentenbond noemde de afschaffing van de tijdelijke lijfrente een "aantasting van de keuzevrijheid". Het verzet heeft zijn vruchten afgeworpen, want het plan is inmiddels van tafel.

Beleggen voor de oude dag

Het rendement op spaar- en uitkeringsproducten is al enige jaren zeer laag, waardoor beleggen voor je pensioen wellicht een aantrekkelijke(re) optie is. In het **Special Item Beleggingsrekeningen** (mei 2021) is uitgebreid ingegaan op de markt van beleggingsrekeningen, online vermogensbeheer en individueel vermogensbeheer. Veel producten die in dat Special Item zijn behandeld, hebben een lijfrentevariant. In veel gevallen is er geen verschil. Daarentegen zijn er weinig aanbieders die wel een lijfrenteproduct hebben, maar geen 'vrij' beleggingsproduct. De Goudse en ZP Pensioen bieden alleen producten in box 1.

In het Special Item Beleggingsrekeningen is een onderscheid gemaakt in Laten Beleggen en Zelf Beleggen. Verreweg de meeste lijfrentebeleggingsproducten vallen in de categorie Laten Beleggen. Hierbij zijn de Online Vermogensbeheerders goedkoper. Deze bieden één of enkele beleggingsprofielen aan met eventueel een standaard risico-afbouw. Bij 'Individueel Vermogensbeheer' wordt meer maatwerk geboden op basis van de individuele voorkeuren van de klant. Zo zou je bijvoorbeeld veel flexibeler met risico-afbouw kunnen omgaan, omdat je het niet nodig vindt om risico af te bouwen, of omdat je wilt doorbeleggen na pensioenering. Bij Zelf Beleggen is er een assortiment aan beleggingsfondsen en ETF's waarin je kunt beleggen. Je moet zelf zorg dragen voor eventuele risico-afbouw. Bij Scildon worden daarbij ook lifecycle fondsen geboden. Deze fondsen zijn van Robeco en hebben een vaste einddatum.



Weet waar u staat met uw Lijfrente

Met de MoneyView Analyzer bepaalt u moeiteloos uw marktpositie

[KLIK HIER VOOR EEN GRATIS TESTACCOUNT](#)

MoneyView 

Special Item Agenda

DECEMBER: **TWEEWIELERVERZEKERINGEN**

>> [Klik hier](#) voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Tweewielerverzekeringen 2020

JANUARI: **OVERLIJDENSRSICOVERZEKERINGEN**

>> [Klik hier](#) voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Overlijdensrisicoverzekeringen 2021

MoneyView  www.moneyview.nl
info@moneyview.nl
+31(0)20-626 85 85