

Spaarrekeningen en Deposito's

In deze editie van het Special Item is de aandacht gevestigd op lange termijn deposito's (LTD) en dagelijks opvraagbare spaarrekeningen (DOS). De rentetarieven van LTD en DOS vertonen de laatste jaren een dalende trend als gevolg van de crisis. Niet alleen de rentetarieven, maar ook de totale hoeveelheid spaargelden in Nederland daalde eind vorig jaar. Hoewel deze daling in het begin van dit jaar weer is overgegaan in een lichte stijging, lijkt het erop dat sparen anno 2014 niet meer zo vanzelfsprekend is. Aflossen op de hypotheek is momenteel zelfs populairder dan sparen en ook beleggen lijkt de weg naar boven weer te hebben gevonden.

Zoals gebruikelijk beginnen we met de MoneyView ProductRating. De tarieven én flexibiliteit van zowel LTD als DOS zijn onderzocht. Vervolgens passeren enkele relevante marktciijfers de revue, waarna de ontwikkelingen en trends op de Nederlandse depositospaarmarkt zijn beschreven.

MoneyView *ProductRating*

Ten behoeve van de ProductRating Prijs zijn 40 verschillende LTD-producten onderzocht. Hierbij is gekeken naar de rentestand op peildatum 1 juni 2014 en looptijden van respectievelijk 1, 2 en 5 jaar bij een spaarsaldo van € 10.000,-. Het 10-jaars deposito is buiten beschouwing gelaten, aangezien deze looptijd bij slechts 22 van de 40 onderzochte producten wordt aangeboden. Voor de ProductRating Prijs zijn 68 DOS-producten met elkaar vergeleken. Bij de bepaling van de prijsrating is hierbij gekeken naar de rentestand bij een saldo van € 10.000,-. Net als bij LTD is hierbij peildatum 1 juni 2014 gehanteerd. Om uit te sluiten dat de meting slechts

een momentopname betreft, is voor zowel LTD als DOS onderzocht of producten zich de afgelopen tweeënehalf jaar, of sinds hun introductie, in de top van de markt hebben bevonden.

Voor de ProductRating Flexibiliteit zijn bij DOS en LTD respectievelijk 68 en 40 producten onderzocht op diverse voorwaarden en mogelijkheden. Hiertoe zijn 31 criteria uit de MoneyView ProductManager geselecteerd voor DOS en 26 criteria voor LTD. De 5-sterrenproducten zijn bij zowel de ProductRating Prijs als Flexibiliteit op alfabetische volgorde gerangschikt.

5-STERRENPRODUCTEN PRIJS



- **Knab** Knab Kwartaal Sparen
- **RegioBank** Eigen Huis Sparen
- **SNS Bank** SNS Maxisparen



- **Anadolubank** Anadolubank Alfa Depositorekening
- **Argenta** Termijndeposito
- **LeasePlan Bank** Termijndeposito

Om in aanmerking te komen voor een hoger rentetarief bij DOS kunnen bepaalde verplichtingen gelden die bekend staan als beperkende of bijzondere voorwaarden. De 5-sterrenproducten op Prijs zijn bij DOS alledrie producten waarvoor beperkende voorwaarden gelden. Bij twee van de drie spaarrekeningen betreft het 'lichte' voorwaarden, zoals de verplichting dat het saldo minimaal drie maanden op de rekening moet staan en een verplichte maandelijkse automatische inleg tussen de EUR 50,- en EUR 500,-. Voor het derde product is de beperking zwaarder, namelijk een boete die betaald moet worden bij opname van het saldo. Het merendeel (14) van de DOS-

producten in de top 20 met hoogste rentetarieven kent echter geen beperkende voorwaarden. Dit beeld is de afgelopen jaren redelijk hetzelfde gebleven. Maandsparen, van nieuwkomer Zwitserleven, bezet qua rente momenteel de derde positie in de spaarmarkt, maar heeft geen 5 sterren gekregen, aangezien het product nog geen jaar wordt aangeboden. De Argenta Internetspaarrekening en Knab Flexibel Sparen zitten wat betreft rentetarief op gelijke hoogte met SNS Maxisparen (een 5-sterrenproduct), maar hebben het de afgelopen tweeënehalf jaar, of sinds introductie, minder goed gedaan indien naar het gemiddelde rentetarief wordt gekeken.

Wilt u een **historisch tarievenoverzicht** ontvangen van rentes op Spaarrekeningen? Surf naar www.specialitem.nl, download het bestelformulier en stuur dit op naar MoneyView.

Wilt u de **ProductRating 'Flexibiliteit'** 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

Bij LTD is qua prijs een wat gevarieerder beeld te zien. Er is niet één depositoproduct dat voor alle onderzochte looptijden het hoogste scoort. De 5-sterrenproducten staan echter wel bij de 1- en 2-jaars deposito's in de top 5 en bij 5-jaars deposito's in de top 10. Net als in voorgaande jaren blijven grootbanken op de depositomarkt nogal achter bij de overige aanbieders met betrekking tot de vergoeding voor deposito's. Dit geldt overigens voor alle onderzochte looptijden.

Bij DOS worden van de drie 5-sterrenproducten op Flexibiliteit er twee aangeboden door maatschappijen die onderdeel zijn van SNS REAAL. Opvallend is dat 15 van de 20 hoogst scorende producten worden aangeboden door grootbanken of maatschappijen die hier onderdeel van zijn. Dit is deels te verklaren doordat deze partijen ook een betaalrekening aanbieden, waardoor de flexibiliteit toeneemt. Daarnaast zijn er bij grootbanken vaak nog mogelijkheden om bij een vestiging een en ander te regelen en zijn de

mogelijkheden qua systemen veelal uitgebreider. Bij LTD zijn alle 5-sterrenproducten afkomstig van maatschappijen die onderdeel zijn van SNS REAAL en worden negen van de tien meest flexibele deposito's aangeboden door grootbanken of aanbieders die hier onderdeel van zijn. Enkele belangrijke oorzaken van de verschillen in flexibiliteit zijn: de keuzemogelijkheid tussen maandrente of jaarrente, de aanwezigheid van een rente-op-rente effect en de vraag of (een deel van) het depositosaldo kan worden opgenomen en in welke situaties het saldo vrij opneembaar is.

Indien zowel wordt gekeken naar de ProductRating Prijs als de ProductRating Flexibiliteit, is een terugkerend patroon zichtbaar: spaarproducten met een hoge mate van flexibiliteit blijven wat betreft de rentevergoeding (prijs) over het algemeen achter, enkele uitzonderingen daargelaten. Met andere woorden, de klant levert bij spaarrekeningen of deposito's rente in voor meer flexibiliteit.

5-STERRENPRODUCTEN FLEXIBILITEIT

MoneyView
★★★★★
DAGELIJKS OPVRAAGBARE SPAARREKENINGEN
ProductRating 'Flexibiliteit'
2014

- **Rabobank** Rabo SpaarRekening
- **RegioBank** Spaar-op-Maat Vrij
- **SNS Bank** SNS Internet Sparen

MoneyView
★★★★★
LANGE TERMIJN DEPOSITO'S
ProductRating 'Flexibiliteit'
2014

- **ASN Bank** ASN Depositosparen
- **RegioBank** Keuzedeposito (Spaar-op-Maat Vast)
- **SNS Bank** SNS Keuzedeposito

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

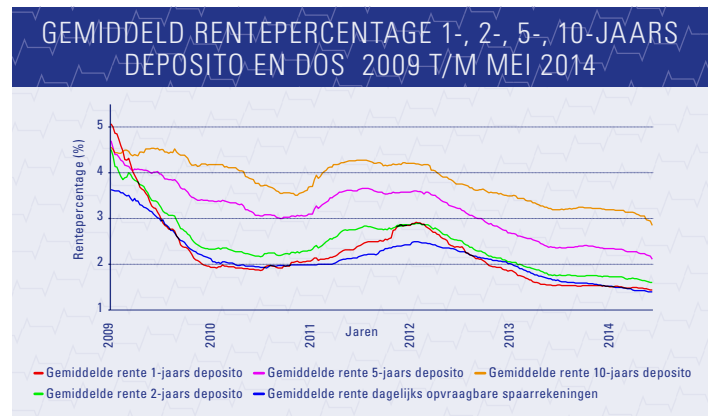
Marktfeiten *Toegelicht*

Marktcijfers

Wanneer een klant geld aan de bank uitleent, krijgt hij hiervoor een vergoeding in de vorm van rente. Hoe langer het geld wordt uitgeleend, des te hoger is de rente-uitkering. De reden hiervoor is dat de klant over een langere periode meer risico loopt. Zo treedt bijvoorbeeld waardedaling van geld op in de loop van de tijd. Daarnaast kan de bank ook langere tijd over het geld beschikken, om dit bijvoorbeeld weer uit lenen aan anderen. Het feit dat geld dat langer vaststaat meer oplevert, is ook terug te zien in de figuur, waar gemiddelde rentepercentages van DOS en LTD met een looptijd van 1, 2, 5 en 10 jaar zijn opgenomen.

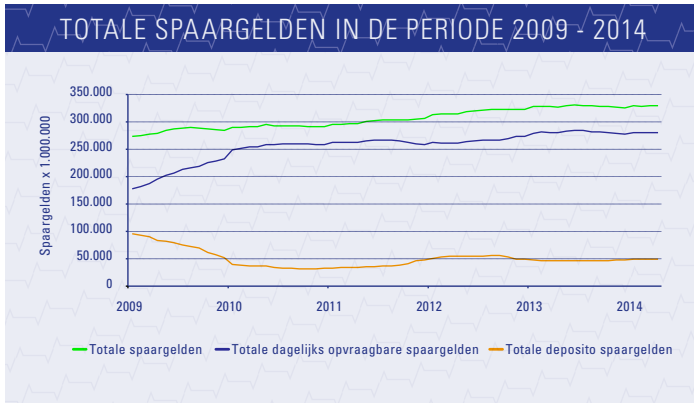
Nadat in 2008 een inverse rentestructuur optrad, de situatie waarbij de geldmarktrente hoger is dan de kapitaalmarktrente, keerde de normale situatie na 2009 weer langzaam terug. Zo trad er een flinke daling op van de kortlopende rente als gevolg van onder andere een daling van de ECB-rente tot 1% in 2009 en overheden die garant stonden voor leningen, waardoor de onderlinge leenrente daalde en geen geld meer bij spaarders hoefde te worden weggehaald.

In 2011 is een korte opleving zichtbaar van de gemiddelde rentetarieven als gevolg van een stijgende ECB-rente. De ECB-rente was in mei 2009 gedaald tot 1% om vervolgens in juli 2011 weer te stijgen tot 1,5%. De stijging was echter van korte duur en na 2011 daalde de ECB-rente weer, waardoor de gemiddelde rentetarieven ook verder daalden. De daling van de gemiddelde rentetarieven bij DOS en deposito's met een korte looptijd is overigens veel groter dan van deposito's met een langere looptijd. Ten opzichte van de eerste week van 2009 zijn de gemiddelde rentetarieven van 1-jaars deposito's met meer dan 70% gedaald tot gemiddeld 1,43% eind mei



Bron: Historische rentedatabase MoneyView

2014. Voor 2-jaars deposito's en DOS gaat het om een daling van meer dan 60%. Bij een 10-jaars deposito was de daling in dezelfde periode zo'n 37%. Een verklaring voor de geringere afname van gemiddelde LTD-tarieven gedurende deze periode is dat banken minder afhankelijk wilden zijn van de geldmarkt. Het was rond 2009 namelijk lastig voor banken om geld op te halen uit de markt en bovendien hielden ze het geld liever zelf als buffer. Banken met een overschot vonden het kredietrisico te groot om andere banken geld uit te lenen. Dit resulteerde in een grotere aantrekkingskracht van deposito's. Deposito's geven banken namelijk meer zekerheid in de 'funding' van hun kredieten. Door de toegenomen vraag naar spaargeld in de vorm van deposito's daalde de gemiddelde LTD-rente minder hard dan de geldmarktrente.



Bron: CBS mei 2014

In bovenstaande figuur zijn de totale spaargelden weergegeven over afgelopen vijf jaar. Ten opzichte van eind januari 2009 is het totale spaargeld (zowel DOS-geld als depositospaargeld) met iets meer dan 20% toegenomen tot bijna € 330 miljard eind april 2014. De totale depositospaargelden daarentegen zijn in dezelfde periode met bijna de helft afgenomen tot om en nabij € 50 miljard. Met name in de periode tot 2010 is een flinke daling van de depositospaargelden waarneembaar. Deze daling werd veroorzaakt doordat de vrijgekomen depositospaargelden,

als gevolg van een verschuiving van DOS-tegoeden naar spaartegoeden met een vaste termijn in de voorafgaande periode (2006 - 2008), weer werden gestald op spaarrekeningen. Dit verklaart ook meteen de flinke stijging van de totale DOS-gelden tot 2010. Na 2010 is te zien dat de depositospaargelden schommelen rond € 50 miljard. Sinds april 2012 zijn de totale depositospaargelden zelfs gedaald van ongeveer € 54 miljard tot bijna € 49,5 miljard in april 2014. De totale spaargelden laten in deze periode overigens nog wel een groei zien van om en nabij € 15 miljard. Indien nog verder wordt ingezoomd op het laatste jaar, dan valt op dat de totale spaargelden in 2013 zijn afgenomen met meer dan € 2,5 miljard tot ongeveer € 325 miljard. Het is de laatste 20 jaar niet meer voorgekomen dat spaarders meer geld hebben opgenomen dan ingelegd. Terwijl depositospaargelden in 2013 bijna gelijk zijn gebleven, namen de DOS-gelden met name in het tweede deel van het jaar af met zo'n € 7 miljard. Deze daling is deels te verklaren door de verdere daling van de rente voor DOS. Zo daalden de gemiddelde spaarrentes voor DOS met bijna 25% in 2013, waardoor een verschuiving plaatsvond naar deposito's waarvoor in de regel een hogere rente geldt. De totale depositospaargelden zijn in dezelfde periode dan ook met bijna € 2 miljard gestegen. Een andere verklaring, die ook door De Nederlandsche Bank wordt bevestigd, is dat consumenten meer zijn gaan aflossen op hun hypotheek. Aangezien de rente die voor een hypotheek moet worden betaald gemiddeld boven de 4% ligt, lijkt het niet onverstandig om af te lossen in plaats van te sparen. De gemiddelde rente voor een DOS ligt momenteel iets onder 1,4%.

Productkenmerken *Uitgelicht*

Wat betreft productontwikkelingen heeft het begrip duurzaamheid zijn herintrede gedaan in de spaarsector. Sparen met een duurzaam karakter, beter bekend als 'groen sparen', is in populariteit gestegen. In de praktijk zijn momenteel drie groene producten te onderscheiden: groene spaarrekeningen, groene spaardeposito's en groen beleggen. De nadruk ligt hier op de eerste twee varianten. Vergeleken met 'gewone' spaarproducten is de vergoeding bij groene spaarproducten lager. Dit wordt gecompenseerd door belastingvoordeel. Om hiervan te profiteren moet de instelling door de overheid zijn erkend als groene instelling. Welke partijen hiervoor in aanmerking komen, staat op de website van de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland. Een spaarproduct wordt pas als groen aangeduid als ze een groencertificaat heeft. Dit houdt in dat het aan bepaalde richtlijnen van de overheid moet voldoen. Zo moet de bank minimaal 70% van het ingelegde spaargeld investeren in duurzame (groen)projecten die zijn goedgekeurd volgens de Regeling Groenprojecten. Het ministerie van Infrastructuur en Milieu verklaart middels een groenverklaring dat een project voldoet aan de voorwaarden voor groene financiering. Deze groene projecten dragen op een positieve wijze bij aan de natuur en/of het milieu. Het gaat dan bijvoorbeeld om duurzame energieprojecten, duurzame gebouwen, biologische landbouwbedrijven en natuurontwikkelingsprojecten.

Bij groene spaarproducten profiteert de consument op twee manieren van een belastingvoordeel. Ten eerste krijgt de klant boven de gangbare vrijstelling van € 21.139,- een extra vrijstelling van vermogensbelasting in box 3 tot een saldo van maximaal € 56.420,-. Bij fiscaal partnerschap worden deze bedragen verdubbeld. Ten tweede geldt bij erkende groene spaarproducten een aanvullende heffingskorting van 0,7% op de vrijstelling in box 3 die van het belastbaar inkomen in box 1 mag worden afgetrokken, met een maximum van € 56.420,-.

Aan groen sparen kleven zowel voordelen als nadelen. Enkele voordelen zijn: 'groenbanken' hebben een eigen bankvergunning, waardoor dubbele garantie wordt genoten ten aanzien van het depositogarantiestelsel, fiscaal voordeel en het steunen van duurzame initiatieven. Daartegenover staat dat het aanbod zeer beperkt is en dat de producten niet altijd worden aangeboden, omdat 70% van

het spaargeld moet worden geïnvesteerd in goedgekeurde projecten. Momenteel bieden alleen ABN AMRO, ING en Rabobank groene spaarproducten aan, waarbij dient te worden opgemerkt dat bij zowel ING als Rabobank de producten tijdelijk niet nieuw zijn te sluiten. Beide partijen nemen tijdelijk geen extra spaargeld aan, omdat meer geld binnenkomt dan door de banken kan worden geïnvesteerd in erkende groene projecten.

Andere bekende groene/duurzame banken als ASN Bank en Triodos Bank bieden geen groene spaarproducten aan met belastingvoordelen. Bij deze banken is duurzaamheid echter wel een zeer belangrijk aspect. Zij worden dan ook gezien als de grondleggers van het groene/duurzame sparen.

PeriodeSparen

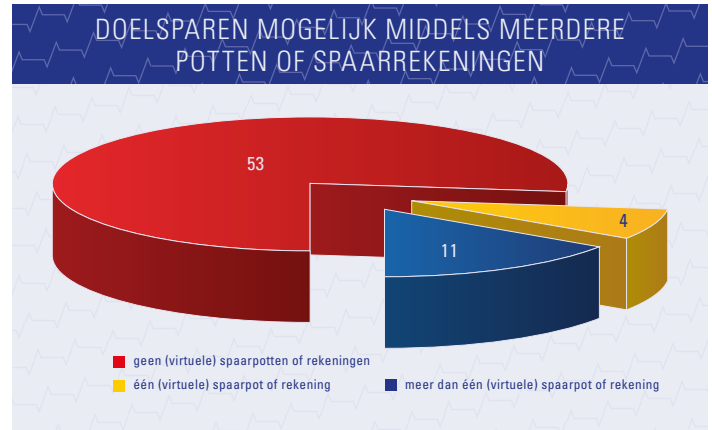
Een andere noviteit op spaargebied is het zogenaamde 'PeriodeSparen' dat Rabobank recentelijk op de markt heeft gebracht. PeriodeSparen kan worden gezien als een kruising tussen een dagelijks opvraagbare spaarrekening en een rekening met een vaste looptijd. Met dit product wil Rabobank klanten bereiken met een korte spaarhorizon. Bij PeriodeSparen geldt namelijk een aankondigingstermijn van respectievelijk minimaal 30 dagen of 90 dagen. Opnemen van spaargeld zonder tijdige aankondiging is niet mogelijk, waardoor spaargeld minimaal een maand (of drie maanden) vaststaat. Hier tegenover staat dan wel een hogere rentevergoeding dan bij een vergelijkbare spaarrekening van Rabobank zonder deze bijzondere voorwaarden. Zo bedraagt het rentetarief voor Rabo InternetSparen momenteel 1,20% (bij een saldo € 20.000,-), terwijl dit voor PeriodeSparen 30 en 90 respectievelijk 1,4% en 1,5% is. Met dit rentetarief komt PeriodeSparen 30 overigens niet voor in de top-20 van de hoogste DOS-rentes. PeriodeSparen 90 kan qua 'looptijd' worden vergeleken met een 3-maands deposito. Indien de rentetarieven van PeriodeSparen 90 worden vergeleken met de 3-maands depositotarieven, dan valt op dat bij 10 van de 14 producten het rentetarief hoger is dan de 1,5% van Rabobank. Qua rentetarief kan het product zich derhalve niet meten met de marktleaders. Of deze nieuwe spaarvariant navolging zal krijgen, valt dus nog te bezien.

Trends & ontwikkelingen *Toegelicht*

Een ontwikkeling die al wat langer speelt op de markt voor DOS is het zogenoemde 'doelsparen'. Hierbij spaart de klant voor een specifiek doel, bijvoorbeeld een wereldreis, een verbouwing, de studie van een (klein)kind of simpelweg een buffer. De klant heeft de mogelijkheid bij het spaarproduct meerdere virtuele spaarpotten of rekeningen aan te maken. AEGON was één van de eerste partijen die eind 2008 met Eigen Stijl Sparen een doelspaarproduct op de markt bracht. Per spaarpot kon een hogere rente worden ontvangen door spaarafspraken te maken ten aanzien van het minimumsaldo, de saldotoename of de opnamekosten. Ondanks dat dit product in juli 2012 uit de actieve verkoop is gehaald vanwege vereenvoudiging van de productenrange, heeft het concept van meerdere spaarpotten wel navolging gekregen.

Enkele belangrijke kenmerken van doelsparen zijn onder andere dat de klant de diverse spaarpotten een aparte naam kan geven en een foto van het te sparen doel aan de spaarpot kan toekennen. Daarnaast is veelal te zien hoe ver de klant is verwijderd van het te bereiken doel en wordt de klant over de voortgang op de hoogte gehouden. Een andere tool die meerdere partijen aanbieden, is een rekenhulp waarmee klanten kunnen berekenen hoeveel ze periodiek moeten sparen/inleggen om tot het te bereiken doel te komen. De achterliggende gedachte van doelsparen is dat consumenten bewuster worden van hetgeen waar zij voor sparen en hoe ze ervoor staan. Doelsparen moet dan ook worden gezien als een steuntje in de rug bij het sparen. Daarnaast blijkt uit klantonderzoek van ING dat consumenten die doelsparen meer plezier halen uit het sparen en meer gemotiveerd raken om te (blijven) sparen.

Inmiddels wordt doelsparen aangeboden door verschillende partijen. In de figuur is te zien bij hoeveel van de 68 onderzochte producten doelsparen (of een afgeleide vorm hiervan) momenteel mogelijk is. Hierbij is ervan uitgegaan dat er daadwerkelijk verschillende potten of rekeningen kunnen worden aangehouden c.q. kunnen worden aangemaakt.



Bron: MoneyView ProductManager

Bij meer dan een vijfde (15) van de onderzochte producten is het mogelijk om één of meerdere (virtuele) spaarpotten of rekeningen aan te maken. Bij producten waar doelsparen niet mogelijk is, kunnen bij 25 van de 53 producten wel meerdere identieke spaarrekeningen worden geopend. In het geval dat een klant dan voor meer dan één doel wil sparen, zou hij in theorie meerdere spaarrekeningen bij dezelfde aanbieder kunnen openen. In totaal is bij 28 spaarproducten zowel doelsparen als het openen van meerdere identieke spaarrekeningen niet mogelijk. Indien de consument dan toch voor verschillende doelen wil sparen, zal hij bij meerdere aanbieders een spaarrekening moeten openen. Of een klant in de praktijk daadwerkelijk meer rekeningen bij dezelfde of een andere aanbieder opent om voor verschillende doelen te sparen, valt te bezien. Zo mist de klant dan bijvoorbeeld het gemak van alles onder 1 dak en de extra hulpmiddelen die worden geboden bij het 'echte' doelsparen zoals rekentools en alerts.



Weet waar u staat met uw Spaarrekening

Met de MoneyView ProductManager bepaalt u moeiteloos uw marktpositie

[KLIK HIER VOOR MEER INFORMATIE](#)

MoneyView

Special Item *Agenda*

JULI: **BETALINGSVERKEER**

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

AUGUSTUS: **AUTOVERZEKERINGEN**

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

Wilt u een **historisch tarievenoverzicht** ontvangen van rentes op Spaarrekeningen? Surf naar www.specialitem.nl, download het bestelformulier en stuur dit op naar MoneyView.

Wilt u de **ProductRating 'Flexibiliteit'** 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