

Koopsommen

In 2011 is het voor het laatst mogelijk om lijfrente-af trek terug te wentelen naar het eerdere belastingjaar, waardoor de inleg in een lijfrente die na 31 december 2010, maar vóór 1 april 2011 is betaald, nog in het belastingjaar 2010 mag worden afgetrokken. In deze editie van het MoneyView Special Item

staat dan ook de uitgestelde lijfrente tegen koopsombetaling, of kortweg 'koopsom' centraal. In dit Special Item kijken we naar enkele opvallende product- en tariefontwikkelingen in de afgelopen periode. Uiteraard beginnen we met de MoneyView ProductRating.

MoneyView *ProductRating*

Ten behoeve van de ProductRating Prijs zijn 22 producten onderzocht, waarvan 13 verzekeringsproducten en 9 bankspaarproducten. Hierbij zijn 17 klantprofielen doorgerekend en geanalyseerd. De prijsanalyse is gebaseerd op drie peildata: 1 oktober 2010, 1 december 2010 en 1 februari 2011. De uit-

gangspunten van de profielen variëren in leeftijd, duur en de hoogte van de storting. Ten behoeve van de ProductRating Flexibiliteit zijn 25 producten onderzocht, waarvan 16 verzekeringsproducten en 9 bankspaarproducten. De producten zijn beoordeeld op basis van 14 kenmerken.

5-STERREN PRIJS

5-STERREN FLEXIBILITEIT

In de ProductRating Prijs zijn alleen bankspaarproducten meegenomen waarbij het mogelijk is om te sparen tegen een vaste rente. Met uitzondering van ASR Bank en Rabobank kennen alle bankspaanbieders een samengestelde interestvergoeding, waarbij zowel over de hoofdsom als over de rentebescriptions dezelfde rente wordt vergoed. ASR Bank en Rabobank kennen een afwijkende methode. Bij ASR Bank en Rabobank worden de jaarlijkse rentebijbeschrijvingen steeds tegen een nieuwe vaste rente, die geldt op het moment van de rentebijbeschrijving, opgerent. Hierbij staat dus niet vast hoe hoog de rentes zullen zijn over de rentebijbeschrijvingen. Voor de ProductRating Prijs is voor de rente over de rentebijbeschrijvingen steeds uitgegaan van de geldende tarieven op de drie peildata.



- Delta Lloyd Bank Lijfrente Groeirekening
- Friesland Bank Lijfrente Sparen
- OHRA Bank Pensioenrekening



- De Amersfoortse Lijfrenteverzekerings
- Interpolis KoopSommenVerzekering
- REAAL Bancaire Diensten LijfrenteOpbouwRekening
- SNS Bank / RegioBank Lijfrente Sparen

Binnen de ProductRating Prijs zijn de traditionele koopsomverzekeringen op basis van de dekking bij leven met restitutie vergeleken met bankspaarproducten waarbij de eenmalige inleg is gestort in deposito's (vaste rente). Doorgaans wordt bij koopsomverzekeringen bij overlijden gedurende de looptijd 90% of 100% van de gestorte koopsom gerestitueerd, terwijl bij bankspaarproducten bij overlijden altijd 100% van de opgebouwde waarde wordt uitgekeerd aan de nabestaanden. Om een vergelijking te maken tussen koopsomverzekeringen en bankspaarproducten is een effectief rendement bere-

kend, waarbij bij de verzekeringen rekening is gehouden met de uitkering bij overlijden. Binnen de ProductRating Flexibiliteit zijn alleen kenmerken meegenomen die zowel voor verzekeringen als voor bankspaarproducten gelden. De 5-sterrenproducten onderscheiden zich op kenmerken als de mogelijkheid om te switchen naar beleggen, online inzagemogelijkheden, de mogelijkheid om per acceptgiro te betalen en ruime acceptatiegrenzen als het gaat om de minimale hoogte van de storting of maximale acceptatieleeftijden.

Wilt u elke twee weken op de hoogte zijn van de tarieven van Koopsommen? Surf naar www.web-wijzers.nl en neem een abonnement op de **KoopsomWijzer**.

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

Marktfeiten **Toegelicht**

Productaanbod

Op de markt van traditionele koopsomverzekeringen zijn 15 aanbieders actief. Daarnaast zijn er negen aanbieders van bankspaarproducten op de markt waarbij de inleg kan worden gestort in een deposito. Het aantal traditionele koopsomverzekeringen is de afgelopen jaren iets afgenomen. Zo zijn DBV en Zwitserleven, als gevolg van de overname door REAAL, per 1 januari 2010 gestopt met de verkoop van traditionele koopsomverzekeringen. Door de introductie van banksparen per 1 januari 2008 is het totaal aantal aanbieders echter wel toegenomen. Bankspaarproducten waarbij geen deposito of vaste rente, maar alleen een variabele rente wordt geboden, zijn hierin niet meegeteld.

Marktcijfers

Sinds de introductie van banksparen loopt de productie van traditionele koopsomverzekeringen bij verzekeraars terug. De totale inleg in traditionele koopsomverzekeringen is bij verzekeraars vooral in 2009 spectaculair gedaald. In 2008 werd volgens de gegevens van het Centrum voor de Verzekeringstatistiek nog € 1,3 miljard ingelegd in traditionele

koopsomverzekeringen, in 2009 is dit gedaald naar € 995 miljoen. De cijfers over 2010 zijn nog niet compleet, daarin ontbreken de cijfers van december nog, maar tot en met november is er in 2010 zo'n € 800 miljoen ingelegd in koopsomverzekeringen. Het is niet geheel duidelijk hoeveel er in 2009 en 2010 bij banksparaanbieders is ingelegd in lijfrenterekeningen. Het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) houdt wel cijfers bij van het spaartegoed op bankspaarproducten, maar zij maakt geen onderscheid tussen opbouwen en uitkeringsproducten. Volgens het CBS is er in 2009 in totaal € 1,7 miljard ingelegd in bancaire lijfrenteproducten.

Over de eerste helft van 2010 zijn wel cijfers beschikbaar. In het rapport 'Banksparen groeit door naar volwassenheid' van IG&H zijn de marktaandeelen van banksparaanbieders ten opzichte van verzekeraars onderzocht. Hieruit blijkt dat er in de eerste helft van 2010 € 718 miljoen is ingelegd in traditionele koopsomverzekeringen ten opzichte van € 556 miljoen in bancaire lijfrenterekeningen. Hiermee hebben de banksparaanbieders zo'n 44% van deze markt in handen.

Prijsverschillen **Uitgelicht**

Zoals reeds blijkt uit de ProductRating Prijs bieden lijfrente spaarrekeningen op basis van deposito's hogere eindkapitalen dan traditionele koopsomverzekeringen. Om de omvang van deze verschillen inzichtelijk te maken zijn de eindkapitalen van lijfrente spaarrekeningen afgezet tegen de eindkapitalen van koopsomverzekeringen. Hierbij is gekeken naar het verschil tussen de lijfrente spaarrekening met het hoogste eindkapitaal ten opzichte van de koopsomverzekering met het hoogste kapitaal en naar de gemiddelde eindkapitalen die zijn bepaald over alle onderzochte bank- en verzekeringsproducten.

De ProductRating Prijs is gebaseerd op een vergelijking tussen bankspaarproducten en koopsomverzekeringen op basis van de dekking bij leven met restitutie, waarbij de producten zijn gerangschikt op basis van de berekende effectieve rendementen. Bij de onderstaande vergelijking is alleen gekeken naar de hoogte van het eindkapitaal. Hierbij zijn de eindkapitalen van de lijfrente spaarrekeningen afgezet tegen die van koopsomverzekeringen op basis van de volgende dekkingen: bij leven met restitutie, gemengde verzekeringen en bij leven.

Prijsverschillen lijfrente spaarrekeningen t.o.v. verzekeringen bij leven met restitutie

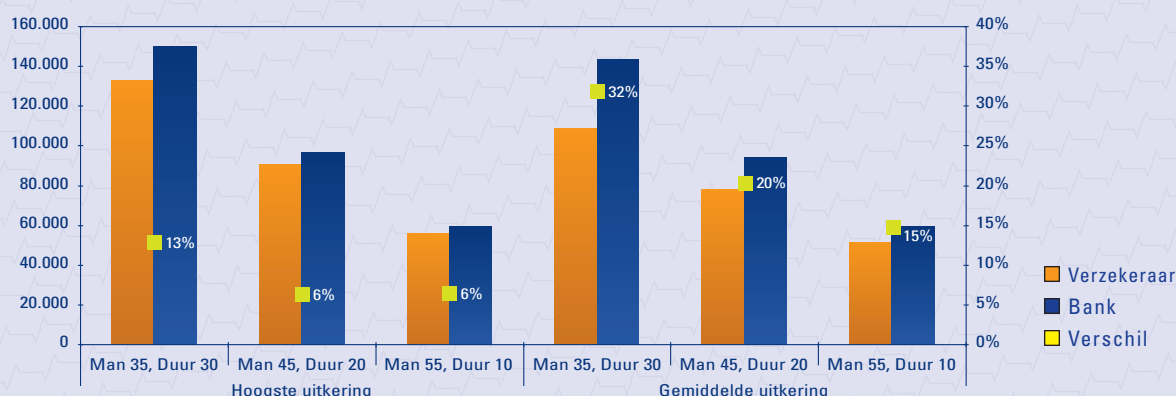
In de grafiek zijn de verschillen weergegeven in eindkapitalen tussen lijfrente spaarrekeningen en koopsomverzekeringen, waarbij is uitgegaan van de dekking bij leven met restitutie.

De verschillen tussen de verzekering met het hoogste eindkapitaal en de lijfrente spaarrekening met het hoogste eindkapitaal lopen op tot 13%. Hierbij dient te worden opgemerkt dat het in alle drie de gevallen gaat om het OHRA Kapitaal Plus Plan. OHRA kent bij overlijden een dekking van 85% van de ge-

storte koopsom, dus bij overlijden gedurende de looptijd wordt bij OHRA aanzienlijk minder uitgekeerd dan bij de lijfrente spaarrekening met het hoogste eindkapitaal. Bij de looptijd van 10 en 20 jaar keert Friesland Bank Lijfrente Sparen het meeste uit en bij de looptijd van 30 jaar zijn dit OHRA Bank en Delta Lloyd Bank.

Bij de gemiddelde uitkeringen van alle in dit onderzoek opgenomen producten, zijn de verschillen aanzienlijk groter. Deze variëren van 15% bij de kortere looptijden tot 32% bij een looptijd van 30 jaar.

KOOPSOM MET RESTITUTIE (EUR 40.000) - BANKSPAREN VS VERZEKEREN



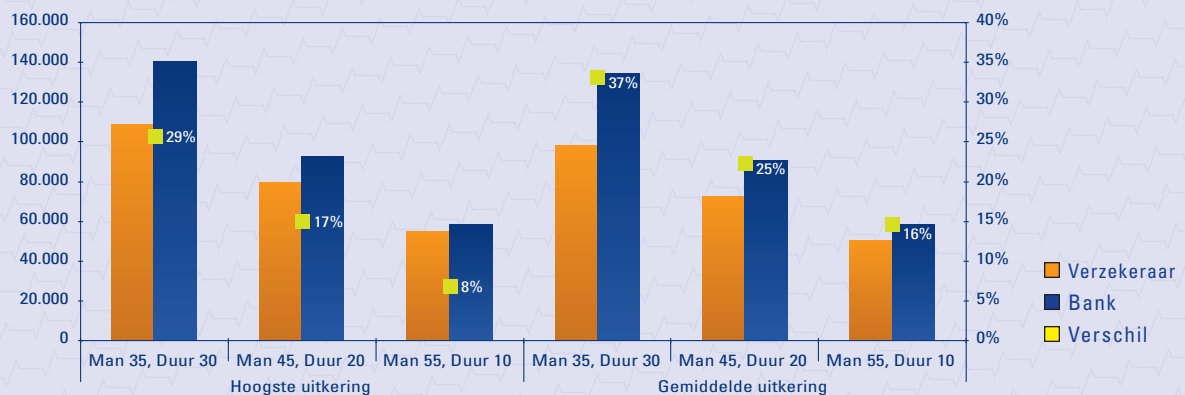
Prijverschillen lijfrente spaarrekeningen t.o.v. gemengde verzekeringen

Omdat het bij traditionele koopsomverzekeringen vrij gebruikelijk is om een gemengde dekking te sluiten is ook gekeken naar de mogelijkheid om een lijfrente spaarrekening te combineren met een overlijdensrisicoverzekering. Hierbij is steeds een annuïtair dalende (4%) risicoverzekering meeverzekerd met een verzekerd kapitaal dat gelijk is aan het verschil tussen de opgebouwde waarde op de lijfrente spaarrekening en het beoogde eindkapitaal. Om de vergelijking zo begrijpelijk mogelijk te houden is gebruik gemaakt van een risicoverzekering tegen koopsombetaling (van REAAL), waarbij de koopsom van de risicoverzekering in mindering is gebracht op de storting van € 40.000,- op de lijfrente spaarrekening. In de grafiek zijn de verschillen weergegeven in eindkapitalen tussen lijfrente spaarrekeningen, waarbij een losse risicoverzekering is meeverzekerd

en koopsomverzekeringen, waarbij is uitgegaan van een gemengde verzekering. De verschillen tussen het verzekeringsproduct met het hoogste eindkapitaal en het bank spaarproduct met het hoogste eindkapitaal lopen ook hier op tot bijna 30%. Bij de looptijd van 20 en 30 jaar is bij de verzekeringsproducten de Interpolis KoopSommenVerzekering het product met de hoogste eindkapitalen. Bij de looptijd van 10 jaar is dit de AEGON Garantie Koopsom. Bij de bank spaarproducten is bij de looptijd van 10 en 20 jaar Friesland Bank Lijfrente Sparen het product met de hoogste eindkapitalen en bij de looptijd van 30 jaar zijn dat OHRA Bank en Delta Lloyd Bank.

De verschillen tussen de gemiddelde uitkeringen van alle producten in dit onderzoek zijn nog wat groter: deze lopen op tot 37% bij langere looptijden

KOOPSOM GEMENGDE VERZEKERING (EUR 40.000) - BANKSPAREN VS VERZEKEREN



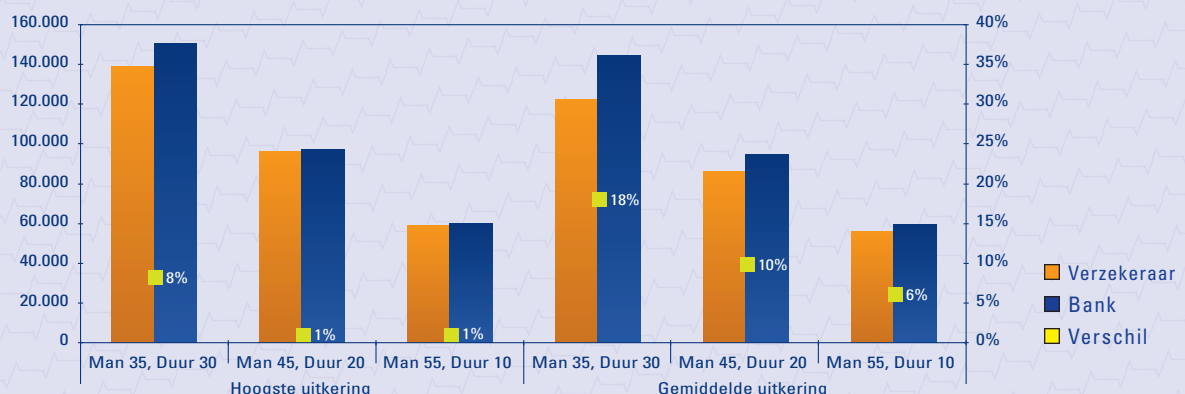
Prijverschillen lijfrente spaarrekeningen t.o.v. verzekeringen bij leven

Tot slot is ook de dekking bij leven, waarbij bij overlijden van de verzekerde gedurende de looptijd de waarde van de polis aan de verzekeraar vervalt, wat nader bekeken. In de onderstaande grafiek zijn de verschillen weergegeven in eindkapitalen tussen lijfrente spaarrekeningen en koopsomverzekeringen, waarbij is uitgegaan van de dekking bij leven.

Ondanks het feit dat bij de verzekeringsproducten de waarde bij overlijden aan de verzekeraar vervalt en er gedurende de looptijd dus negatieve overlijdens-

risicopremies worden toegevoegd aan de poliswaarde, verliezen de verzekeraars het nog steeds van de bank spaar aanbieders. De verschillen zijn minder groot maar lopen toch nog op tot 8% bij de vergelijking op basis van de hoogste eindkapitalen, ten voordele van de bank spaar producten. Bij de looptijd van 10 en 20 jaar heeft Friesland Bank Lijfrente Sparen de hoogste uitkering, bij de looptijd van 30 jaar OHRA Bank en Delta Lloyd Bank. Op basis van de gemiddelde eindkapitalen, berekend over alle in het onderzoek opgenomen producten zijn de verschillen iets groter. Deze variëren tussen 6% en 18%.

KOOPSOM BIJ LEVEN (EUR 40.000) - BANKSPAREN VS VERZEKEREN



Special Item **Koopsommen**

Prijverschillen Provisieloos

Omdat de berekeningen binnen de ProductRating Prijs zijn gebaseerd op standaard provisies (bij koopsomverzekeringen veelal 7% afsluitprovisie en bij bankspaarproducten veelal een doorlopende provisie van 0,20% à 0,30% over het saldo) is ook gekeken naar de verhoudingen tussen banksparen en verzekeren als berekeningen worden gemaakt zonder provisie. In de tabel zijn de eindkapitalen weergegeven van de koopsomverzekeringen met de hoogste eindkapitalen afgezet tegen de bankspaarproducten met de hoogste eindkapitalen.

Ook als de koopsomverzekeringen zonder provisie worden berekend blijven de verschillen met bankspaarproducten aanzienlijk. Alleen als een koopsomverzekering bij leven met een korte looptijd van 10 jaar zonder provisie wordt berekend, kent de verzekering het hoogste eindkapitaal.

KOOPSOM BIJ LEVEN MET RESTITUTIE (Hoogste uitkering)			
	Verzekeraar	Bank	Vershil
Man 35, Duur 30	132.635,54	149.812,73	13%
Man 45, Duur 20	90.666,41	96.482,84	6%
Man 55, Duur 10	57.824,00	59.502,21	3%
KOOPSOM BIJ LEVEN (Hoogste uitkering)			
	Verzekeraar	Bank	Vershil
Man 35, Duur 30	138.377,00	149.812,73	8%
Man 45, Duur 20	95.502,17	96.482,84	1%
Man 55, Duur 10	62.576,00	59.502,21	-5%
KOOPSOM GEMENGD (Hoogste uitkering)			
	Verzekeraar	Bank	Vershil
Man 35, Duur 30	119.360,00	139.295,87	17%
Man 45, Duur 20	86.332,00	92.182,95	7%
Man 55, Duur 10	57.056,00	58.285,81	2%

Productontwikkelingen **Toegelicht**

Traditionele koopsomverzekeringen zijn vrij simpele producten. De producten van de verschillende verzekeraars bieden vrijwel allemaal dezelfde mogelijkheden. Verzekeraars concurreren dan ook voornamelijk op prijs. De tarieven van koopsomverzekeringen zijn afhankelijk van de marktrente en schommelen dan ook continu, al wijzigen de tarieven van deze producten aanzienlijk minder vaak dan bijvoorbeeld bij direct ingaande lijfrenteverzekeringen. Op het gebied van traditionele koopsomverzekeringen is er nauwelijks meer sprake van enige productontwikkeling.

Op de markt van bancaire lijfrentes is er het afgelopen jaar wel het een en ander gebeurd. Sinds 1 januari 2010 is het namelijk mogelijk om ook een gouden handdruk, oftewel een stamrechtuitkering, onder te brengen bij een bank. Bij de introductie van banksparen per 1 januari 2008 was dit wettelijk nog niet geregeld. Nu dit sinds

begin 2010 wel mogelijk is, heeft een aantal bankspaanbieders, waaronder ABN AMRO, AEGON, Delta Lloyd Bank, OHRA Bank, Rabobank, REAAL Bancaire Diensten en SNS Bank en Regio Bank, inmiddels een product op de markt gebracht waarop een ontslagvergoeding kan worden gestort. Opvallend is dat een ontslagvergoeding bij een bancaire product niet op een reguliere bancaire lijfrenterekening kan worden gestort. Bij een verzekeraar kan dat wel, op voorwaarde dat er op de polis een stamrechtclausule wordt geplaatst. Omdat een dergelijke clausule niet mogelijk is bij een bancaire lijfrente, moesten door de bankspaanbieders aparte producten ontwikkeld worden voor ontslagvergoedingen. Over het algemeen zijn die producten in de basis gelijk aan de reguliere lijfrentevariant, maar kennen ze bijvoorbeeld andere eisen ten aanzien van de maximum expiratieleeftijd (65 jaar in plaats van 70 jaar).



Altijd op de hoogte zijn van de meest recente Koopsomtarieven?

De KoopsomWijzer: elke twee weken een actueel overzicht

KLIK HIER VOOR MEER INFORMATIE

MoneyView 

Special Item **Agenda**

MAART: **REISVERZEKERINGEN**

Wilt u elke twee weken op de hoogte zijn van de tarieven van Koopsommen? Surf naar www.web-wijzers.nl en neem een abonnement op de **KoopsomWijzer**.

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