



Banksparen, the sequel

Iets meer dan een jaar geleden deed MoneyView een eerste vergelijkend onderzoek naar de verschillen tussen banksparen en verzekeren. De uitkomsten waren op dat moment redelijk divers. Banksparen was in een fors aantal situaties goedkoper dan verzekeren, maar in een aantal situaties niet. Wel bleek dat de aanbieders van beleggingsgebonden bankspaarproducten voor een deel in dezelfde valkuil vielen als verzekeraars tot een paar jaar geleden deden: het offeren op basis van netto rendementen* was maar bij één partij de praktijk. Even ter herinnering: het is mede het netto offeren geweest dat

ervoor heeft gezorgd dat we uiteindelijk een woekeerpolaire affaire over ons heen kregen.

“Ik meld mij pas definitief bij de bankspaarfanclub als het netto offeren tot het verleden behoort”

In de veronderstelling dat dit een kin-

derziekte was die snel tot het verleden zou behoren, maakten wij hier melding van, brachten het in de pers en vroegen de desbetreffende aanbieders om een reactie. (De leukste reactie: “Ach, het gaat hierbij om de beleggingsvariant. Die wordt toch bijna niet gesloten.” Hetgeen inderdaad een goede reden is om je klanten voor te liegen.)

Helaas zijn er tot op de dag van vandaag aanbieders die hun berekeningen op basis van netto-rendementen uitvoeren. Niemand die er verder iets van zegt, óók onze toezichthouder niet, terwijl je als klant bij een dergelijke aanbieder eigenlijk gewoon niet weet waar je aan toe bent. Maar wat volgens mij bijna niemand zich realiseert: ook bij de spaarvarianten van deze bancaire producten weet je eigenlijk niet waar je aan toe bent, tenminste, als het gaat om producten waarmee je een oudedagsvoorziening opbouwt.

Wat is het geval? Bij veel bancaire lijfrenteproducten kun je kiezen voor een variabele of een vaste rente. Kies je voor de variabele rente, dan is het duidelijk dat je van tevoren niet

weet wat je eindwaarde zal zijn: de rente kan immers van maand tot maand fluctueren. Maar nu komt-ie: hetzelfde geldt voor de vaste rente! Kies je namelijk voor de vaste rente, dan geldt deze alleen voor de storting die je op dát moment doet en voor de aangegeven garantieperiode. Doe je de volgende maand wéér een storting, dan is het op dat moment geldende tarief van toepassing op die storting.

Zo krijgt een bankspaarproduct op basis van vaste rente evenveel ‘tariefslagen’ als er stortingen zijn. En voor elke tariefslag weet je pas wat het tarief zal zijn op het moment dat je de storting doet. Van een ‘echt’ garantiekapitaal is bij bancaire lijfrentes tegen periodieke betaling dan ook geen sprake. De vraag is hoeveel consumenten én adviseurs zich hiervan bewust zijn.

Ik ben een voorstander van het principe van banksparen. Bankspaarproducten bewijzen ook - met name in de hypothecaire markt - méér dan volwaardige concurrenten te zijn voor de verzekeringsvarianten. Maar ik meld mij pas definitief bij de bankspaarfanclub als het netto offeren echt tot het verleden behoort én de banken mij kunnen garanderen dat ik met mijn maandelijks inleg ook echt mijn pensioentje bij elkaar kan sparen!

* Nog even het geheugen opfrissen: als je een berekening maakt over een aantal jaren van een inleg naar een eindkapitaal, dient daarbij gerekend te worden op basis van een *bruto* rendement. Dit betekent defacto dat de oprentingsfactor van de inleg *lager* dient te zijn dan het percentage dat eigenlijk als uitgangspunt diende om de kosten die zijn verbonden aan de beleggingen tot uitdrukking te laten komen in een voorbeeldkapitaal. Voorbeeld: als de beleggingskosten 1 procent bedragen en je wilt een voorbeeldberekening doen op basis van een rendement van 5 procent, dien je de inleg op te renten op basis van 4 procent. Als je de inleg oprent tegen een rendement van 5 procent, offereer je op basis van een *netto* rendement: er zal in werkelijkheid 6 procent behaald moeten worden om die 5 procent door te kunnen geven.

MoneyView geeft in VVP twee keer per maand haar visie op marktontwikkelingen in de financiële dienstverlening. Reacties op deze rubriek kunt u sturen naar: support@moneyview.nl