



Onderzoek ZZP Pensioenen

Goed begin, maar half werk!

1. De aanbieders tot 2015

- 1.1 Het fiscale speelveld
- 1.2 ZZP pensioen als nieuwe vorm?

2. De nieuwe aanbieders vanaf 2015

- 2.1 Oude wijn in nieuwe zakken
- 2.2 Wel vernieuwingen
- 2.3 Geen unieke voordelen voor ZZP pensioen

3. Een nadere kennismaking met de nieuwe spelers

- 3.1 Kosten belangrijk
- 3.2 De gevolgen van deze nieuwe vorm van kosten
- 3.3 Kosten zijn niet aftrekbaar
- 3.4 Belastingcorrectie ligt op de loer
- 3.5 Kosten zijn een blijvende verplichting gedurende de gehele looptijd
- 3.6 Kosten uit de fondswaarde of storting? Fiscale afkoop!

4. Beleggingen

- 4.1 LifeCycle beleggen
- 4.2 Beleggen bij Loyalis
 - 4.2.1 In het verleden behaalde resultaten? Geen!
- 4.3 De beleggingen bij Bright
 - 4.3.1 Resultaten uit het verleden
- 4.4 Beleggen bij Brand New Day
 - 4.4.1 Resultaten uit het verleden

5. Loyalis ZZP Pensioen

- 5.1 De offerte en informatieverstrekking
- 5.2 Loyalis offerte niet in orde
 - 5.2.1. Onvolledige informatie bij Loyalis
 - 5.2.2. Indicatie voldoet niet aan de norm
 - 5.2.3. Uitgangspunten onbekend en niet te controleren
 - 5.2.4. Onverantwoorde informatievoorziening
 - 5.2.5. Fouten in de software
 - 5.2.6. Kosten van toe – en uittrading kloppen niet in alle gevallen
 - 5.2.7. Niet alleen voor ZZP-ers
 - 5.2.8. Advies zonder wettelijke vergunning?
 - 5.2.9. Geen wettelijke verplicht Dienstverleningsdocument en Financiële Bijsluiter
 - 5.2.10. Gevaarlijke uitspraken over arbeidsongeschiktheid
- 5.3. Online afsluiten en beheren

6. Bright Pensioen

- 6.1 De offerte en informatieverstrekking
 - 6.1.2. Verkeerde voorstelling eindkapitaal bij online voorbeeldberekening
 - 6.1.3. Rekenen met netto rendement **update**
 - 6.1.4. Rooskleurige berekeningen mogelijk **update**
- 6.2. Wat doet Bright wel goed
 - 6.2.1. Waarschuwing i.v.m. te hoge kosten
- 6.3. Hoge kosten bij storneren
- 6.4. Kostenstijging mogelijk
- 6.5. Overdracht naar andere partij kan lang duren
- 6.6. Geen Dienstverleningsdocument en Financiële Bijsluiter **update**

7. Brand New Day

- 7.1 Online aanvragen en berekeningen nog niet mogelijk
- 7.2 Offerte en informatie verstrekking
 - 7.2.1. Inzicht in verschillende rendementen
 - 7.2.2. Indicatie uitkering op pensioendatum
 - 7.2.3. Kosten overboeken inkomend kapitaal
 - 7.2.4. BND biedt wel verplichte Dienstverleningsdocument en Financiële Bijsluiter aan

8. Vergelijking

- 8.1 Vergelijking op basis van € 200 per maand
- 8.2 Vergelijking op basis van € 500 per maand
- 8.3 Vergelijking op basis van een eenmalige storting van € 10.000 en inleg van € 250 per maand
- 8.4 Vergelijking op basis van 24 Scenario's
- 8.5 Eenmalige stortingen niet interessant

9. Conclusie update

De markt voor ZZP Pensioenproducten. Goed begin, maar half werk!

Al sinds 1964 is het voor ondernemers mogelijk om zelf te sparen voor aanvullend pensioen door middel van een lijfrente. Tot 2008 kon men alleen gebruik maken van de mogelijkheden van een lijfrente door een polis af te sluiten bij een verzekeraar. Sinds 2008 is die markt voor het grootste deel overgenomen door het veel interessantere en goedkopere banksparen.

Bijna alle banken bieden de mogelijkheid om te banksparen voor een pensioenaanvulling via een lijfrente en ook verzekeraars hebben snel een bank opgericht (of nieuw leven ingeblazen) om deze markt niet te hoeven missen.

1. De aanbieders tot 2015

Voor de introductie van drie nieuwe partijen in 2015 waren er in totaal aanbieders die lijfrente banksparen aanboden. Een aantal daarvan biedt ook de mogelijkheid aan om te beleggen.

aanbieders lijfrente banksparen		
alleen sparen	sparen en beleggen	alleen beleggen
ASR	REAAL bank	Brand New Day
ABN	Aegon bank	GHF Giro
Centraal Beheer	Rabobank	
SNS bank	Delta Lloyd	
BLG Wonen	Ohra	
Nationale Nederlanden	Allianz	
Regio bank		
ING		
Van Lanschot		

De reden dat niet alle banken banksparen in combinatie met beleggen aanbieden, is dat er de afgelopen jaren niet veel vraag was naar beleggen.

1.1 Het fiscale speelveld

Het is belangrijk om als eerste het onderscheid te maken tussen echt pensioen en lijfrente.

Pensioen kan alleen geregeld worden in de werkgever-werknemersfeer en valt onder de Pensioenwet. We noemen dit de tweede pijler.

Lijfrente valt onder de Wet op de inkomstenbelasting en is een privévoorziening. We noemen dit de derde pijler.

Lijfrente kan door iedereen gesloten worden die jaarruimte heeft. Dus door een werknemer en elke ondernemer, waaronder ZZP-ers. De inleg op de lijfrente kan dan worden afgetrokken van de inkomstenbelasting en voor het opgebouwde kapitaal moet op AOW-leeftijd een uitkering worden aangekocht. Over deze uitkering betaald men dan na AOW-leeftijd belasting.

1.2 ZZP pensioen als nieuwe vorm?

Vanaf 2015 is er een nieuwe variant op de markt: het ZZP Pensioen. Fiscaal gezien is deze term onjuist. Het ZZP pensioen is geen pensioen volgens de Pensioenwet. Het is in feite lijfrente banksparen op basis van beleggingen. Alle fiscale regels die gelden voor de bestaande lijfrente bankspaarproducten gelden dus ook voor het ZZP pensioen.

2. De nieuwe aanbieders vanaf 2015

In dit rapport behandelen we de drie nieuwe ZZP Pensioenproducten die in 2015 in de markt zijn gezet:

1. Het Loyalis ZZP pensioen

Het ZZP pensioen is een initiatief van de volgende vier ZZP organisaties: stichting ZZP Nederland, Zelfstandigen bouw, FNV zelfstandigen en PZO-ZZP. De regeling zelf wordt uitgevoerd door Loyalis. De doelstelling is een regeling met lage kosten door collectief te beleggen. Men zet in op 50.000 deelnemers.

2. Bright Pensioen

Bright is een nieuwe speler in de markt en is opgericht door vier personen: Karin Jakobsen, Sjaak Zonneveld, Annemieke Bieijerink en Peter Verhaar. Bright wil beleggen aanbieden tegen kostprijs, met daarnaast jaarlijkse kosten voor de administratieve afwikkeling. Bright heeft de ambitie om te groeien naar 30.000 deelnemers in 2019. Met ongeveer 3.000 deelnemers draait Bright operationeel break-even.

3. Brand New Day

Brand New Day (BND) is in 2010 opgericht en is de strijd aangegaan met de grote verzekeraars die volgens BND te dure en niet transparante producten aanbieden. Hierbij richt BND zich vanaf de eerste dag alleen op klanten die willen beleggen en dat online willen regelen. Inmiddels heeft men 105.000 klanten. In de ZZP-markt kiest men wederom voor een scherpe prijsstelling gecombineerd met goede online dienstverlening.

2.1 Oude wijn in nieuwe zakken

De eerste conclusie over de nieuwe ZZP pensioenregelingen is: 'oude wijn in nieuwe zakken'.

Er zijn immers 17 andere aanbieders die eigenlijk dezelfde soort producten aanbieden, met de zelfde fiscale spelregels.

2.2 Wel vernieuwingen

Toch is er een verschil met de huidige producten in de markt. Alle drie de ZZP pensioenrekeningen hebben dezelfde kenmerken:

- Een vaste jaarlijkse administratievergoeding
- Alleen beleggen op door middel van LifeCycle
- Lage beleggingskosten

Tot nu toe bestonden de verdiensten voor de aanbieder uit een vergoeding die werd onttrokken uit de waarde van de beleggingen. De nieuwe producten werken met zo laag mogelijke beleggingskosten en een aparte vergoeding voor de werkzaamheden van de aanbieder. Verder heeft de deelnemer geen keuze uit verschillende beleggingsfondsen, er wordt altijd belegd op basis van het LifeCycle principe (zie 4.1).

2.3 Geen unieke voordelen voor ZZP pensioen

In 2015 zijn er twee nieuwe fiscale spelregels geïntroduceerd. Dit gebeurt ongeveer gelijktijdig met de introductie van de drie nieuwe ZZP Pensioen producten. Het betreft de mogelijkheid om geld uit een lijfrente op te nemen in geval van arbeidsongeschiktheid en bescherming van het lijfrente kapitaal voor korting op de bijstand (vanaf 2016). De indruk kan ontstaan dat de nieuwe spelregels

(die een verbetering zijn voor de consument) alleen gelden voor de nieuwe ZZP Pensioenrekeningen. De nieuwe regels gelden echter voor alle producten die vallen onder de derde pijler.

3. Een nadere kennismaking met de nieuwe spelers

In dit rapport gaan we verder in op de drie partijen die nu de markt betreden met een ZZP pensioenregeling. Hierbij kijken we naar de producteigenschappen, voorwaarden en communicatie.

3.1 Kosten belangrijk

De drie nieuwe aanbieders zetten in hun product en communicatie in op lage kosten.

In dit overzicht geven we inzicht in de kostenstructuur er aanbieder.

kosten	Loyalis	Brightpensioen	Brand New Day
startkosten	€ 40	€ 100 ⁽¹⁾	€ 40
jaarlijkse kosten	€ 35	€ 210	€ 50
aankoopkosten	max. 0,23% ⁽²⁾	0,07%	0,50%
verkoopkosten	max. 0,23% ⁽²⁾	0,05%	0,00%
beheerskosten	0,35%	max. 0,25% ⁽³⁾	0,25%

Startkosten

Bij alle aanbieders betaal je startkosten voor het openen van de pensioenrekening. Dat is wettelijk verplicht. Deze producten vallen volgens de AFM onder complexe financiële producten en de aanbieders moet de kosten die gemaakt worden voor distributie (verkoop) apart in rekening brengen. De kosten mogen deze geen deel uitmaken van de inleg.

Jaarlijkse kosten

Deze kosten brengt men jaarlijks in rekening voor de administratie van de pensioenrekening. Deze kosten mogen niet uit de inleg of waarde op de rekening worden gehaald. Deze inleg mag niet worden afgetrokken van de inkomstenbelasting en komt dus netto voor rekening van de deelnemer.

Aankoopkosten

De kosten die in rekening gebracht worden voor iedere inleg voor aankoop van het beleggingsfonds waarin men belegt.

Verkoopkosten

De kosten die in rekening gebracht worden voor iedere inleg voor verkoop van het beleggingsfonds waarin men belegt.

Beheerskosten

De kosten die in rekening gebracht worden over het belegde vermogen op de rekening. Deze kosten worden maandelijks pro rata afgetrokken van de waarde op de rekening.

Aandachtspunten:

(1) Bij Bright ontvangt de deelnemer voor het eenmalige inschrijfgeld van € 100 vijfhonderd Aandelen Bright. De deelnemer wordt dus mede-eigenaar van Bright. Wat hier concreet de voordelen voor de deelnemer van zijn wordt nauwelijks toegelicht.

(2) De aan- en verkoopkosten verschillen bij Loyalis per fonds. Men heeft drie fondsen en drie kostensoorten: 0,03%, 0,16% en 0,23%.

(3) Bright geeft aan tegen kostprijs te willen beleggen en dat men bij meer deelnemers de kosten zal gaan verlagen. Hierbij noemt men op de website beheerskosten van 0,2%. In de voorwaarden staat echter dat 0,25% de maximale kosten bedragen.

3.2 De gevolgen van deze nieuwe vorm van kosten

Het in rekening brengen van aparte beheerskosten is nieuw en daardoor onbekend bij de consument. Echt goede informatie over de fiscale spelregels ontbreekt bij de aanbieders. En dat is jammer want er zijn wel een aantal zaken waar de consument rekening mee moet houden.

3.3 Kosten zijn niet aftrekbaar

De eenmalige startkosten en jaarlijkse administratiekosten zijn geen onderdeel van de inleg en mogen niet worden afgetrokken van de inkomstenbelasting. Deze kosten komen dus netto voor rekening van de deelnemer.

De fiscus zegt hierover het volgende :

4. Gevolgen voor de renseignering door verzekeraars en financiële instellingen

Provisieverbod en renseignering

De invoering van het provisieverbod houdt in dat provisies met ingang van 2013 in beginsel geen onderdeel meer uitmaken van de productprijs. Uitsluitend de productprijs moet als fiscaal relevant gegeven worden gerenseigneerd.

Een deelnemer die € 200 per maand wil inleggen of € 2.400 per jaar heeft dus te maken met de volgende fiscale rekensom:

Inleg € 2.400,00 per jaar			
Jaarlijkse netto kosten	Loyalis (€ 35)	Brand New Day (€50)	Bright (€ 210)
32% belastingvoordeel	€ 1.643,20	€ 1.648,00	€ 1.699,20
42% belastingvoordeel	€ 1.406,70	€ 1.413,00	€ 1.480,20
52% belastingvoordeel	€ 1.170,20	€ 1.178,00	€ 1.261,20

Bij Bright zijn de netto kosten dus het hoogst. Dit komt door de hoge jaarlijkse kosten van € 210.

3.4 Belastingcorrectie ligt op de loer

We schatten de kans groot in dat veel deelnemers dit niet goed gaan opvoeren bij hun belastingaangifte en kans lopen op correcties van de inspecteur.

Geen van de aanbieders geeft hierover duidelijke informatie op de website.

3.5 Kosten zijn een blijvende verplichting gedurende de gehele looptijd

Als de rekening eenmaal is geopend, blijven de jaarlijkse kosten van toepassing. Alle drie de aanbieders incasseren deze kosten automatisch.

Het is maar de vraag of deze manier van kostenberekening voor alle klanten het beste uitpakt. Juist een ZZP-er heeft behoefte aan de mogelijkheid om flexibel in te kunnen leggen op zijn pensioenrekening. Het ene jaar zal hij meer winst maken dan het andere jaar, en er zullen misschien ook jaren komen waarin hij niet wil of kan inleggen. De hele systematiek van lage beheerskosten in

combinatie met jaarlijkse kosten is eigenlijk alleen interessant, als men structureel blijft storten en op die manier steeds meer vermogen op de rekening opbouwt. Stopt men op enig moment, dan kan de structuur met jaarlijkse kosten zelfs duurder uitpakken.

Als de deelnemer besluit om niet meer in te willen leggen, is het mogelijk dat hij ook minder genegen is om de verplichte jaarlijkse administratiekosten te betalen.

Brand New Day heeft de mogelijkheid om de ZZP pensioenrekening dan om te zetten naar een rekening met hogere fondsbeheerskosten en zonder jaarlijkse administratiekosten. De fondsbeheerskosten stijgen dan van 0,25 % naar 0,59% en de jaarlijkse kosten van € 50 vervallen in dat geval. De andere aanbieders hebben geen ander alternatief.

3.6 Kosten uit de fondswaarde of stortingen? Fiscale afkoop!

Het is in ieder geval te hopen dat men niet overgaat tot het verrekenen van de jaarlijkse kosten uit de aanwezige waarde op de rekening. De voorwaarden van Loyalis lijken hier ruimte voor te geven:

Vaste beheerskosten

Een Unithouder is vanaf toetreding tot het Fonds jaarlijks een vaste vergoeding verschuldigd van EUR 35. Genoemd bedrag is, voor zover van toepassing, inclusief BTW. De vaste kosten worden in mindering gebracht op het eerste bedrag waarvoor wordt verzocht om Units toe te kennen en vervolgens iedere 12 maanden daarna door de Beheerder in rekening gebracht door **dit bedrag in mindering te brengen op stortingen** danwel, naar de keuze van de Beheerder, door inkoop van Units en verrekening met de inkoopprijs.

De gevolgen hiervan kunnen rampzalig zijn: de Fiscus kan dit zien als afkoop, met als gevolg dat de gehele waarde op de pensioenrekening fiscaal wordt afgekocht. Naast een maximale belasting van 52% betaalt men dan ook nog 20% revisierente aan de fiscus.

4. Beleggingen

Alle drie aanbieders kiezen ervoor om de inleg van de deelnemers te beleggen. Er is geen vrije keuze in deze beleggingen. Alle beleggingen zijn indexfondsen op basis van LifeCycle.

4.1 LifeCycle beleggen

De drie aanbieders bieden een belegging aan op basis van het LifeCycle concept. LifeCycle beleggen betekent dat men rekening houdt met de looptijd en de beleggingshorizon van de deelnemer. Hoe verder de deelnemer van zijn pensioendatum verwijderd is, hoe risicovoller men belegt. Naarmate de deelnemer dichterbij zijn pensioendatum komt, worden de risicovolle beleggingen afgebouwd en omgezet naar veiligere beleggingen. Op deze manier hoeft de deelnemer zelf niet om te kijken naar zijn beleggingen.

4.2 Beleggen bij Loyalis

De LifeCyclestructuur bij Loyalis is opgebouwd uit drie fondsen:

Het Loyalis Global Equity Fund

Dit fonds belegt in wereldwijde aandelen in zowel ontwikkelde als opkomende markten.

Het Loyalis Global Interest Plus Fund

Dit Fonds belegt wereldwijd in obligaties van bedrijven en (semi)overheden in opkomende markten.

Het Loyalis Global Interest Fund

Dit fonds belegt voornamelijk in Europese staatsobligaties.

Afhankelijk van de looptijd tot pensioendatum belegt men in acht verschillende beleggingsmixen, en neemt het beleggingsrisico steeds verder af.

Is de resterende looptijd tot je pensioendatum:	Dan beleg je in:		
	Het Loyalis Global Equity Fund	Het Loyalis Global Interest Plus Fund	Het Loyalis Global Interest Fund
Langer of gelijk aan 20 jaar?	80%	10%	10%
Minder dan 20 jaar?	70%	20%	10%
Minder dan 15 jaar?	60%	20%	20%
Minder dan 12 jaar?	50%	20%	30%
Minder dan 9 jaar?	40%	20%	40%
Minder dan 7 jaar?	30%	20%	50%
Minder dan 5 jaar?	20%	20%	60%
Minder dan 3 jaar?	10%	10%	80%

In het document EBI (Essentiële Beleggersinformatie) vindt men meer info over de fondsen. Dit verplichte document is nauwelijks vindbaar op de site van Loyalis en komt pas in beeld bij de laatste fase van het afsluitproces. De praktijk is dat consumenten in dat stadium niet alle kleine lettertjes meer lezen.

4.2.1 In het verleden behaalde resultaten? Geen!

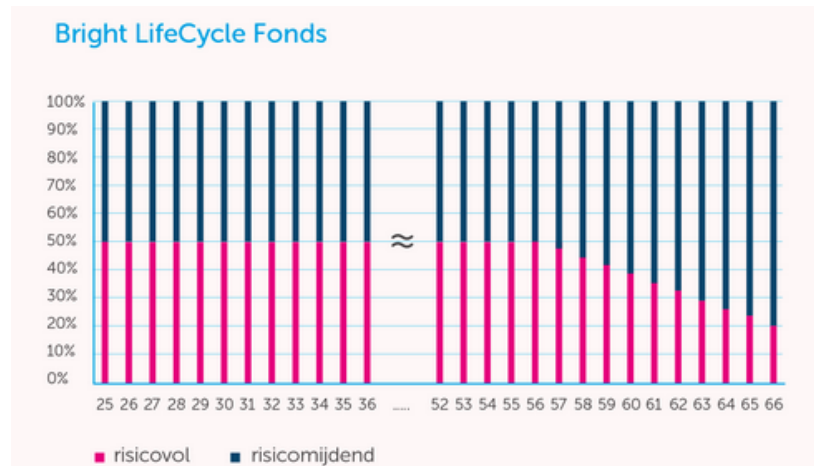
In het EBI vindt men terug dat de fondsen pas bestaan sinds 2015 en dat er dus geen resultaten uit

het verleden zijn. De consument kan dus Loyalis niet vergelijken met andere financiële producten. De consument moet dus vertrouwen hebben in de toekomst met Loyalis want er is geen info over het verleden.

4.3 De beleggingen bij Bright

Het Bright LifeCycle Fonds bestaat uit een neutraal en een defensief fonds. Het neutrale fonds bestaat voor 50% uit risicomijdende en voor 50% uit risicovolle beleggingen. Het defensieve fonds bestaat voor 75% uit risicomijdende en 25% uit risicovolle beleggingen.

Tien jaar voor pensioendatum begint men met afbouwen volgens onderstaand schema:

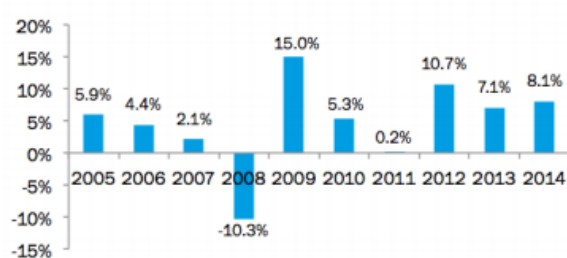


De beleggingsdoelstelling van Bright is bepaald op 4% boven inflatie over een periode van minimaal dertig jaar.

4.3.1 Resultaten uit het verleden

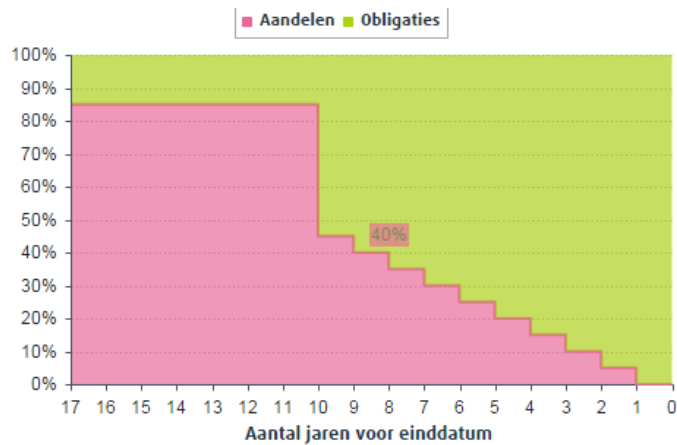
In het EBI (aangeboden in de afsluitfase) vindt men informatie over de rendementen in het verleden:

In het verleden behaalde resultaten



4.4 Beleggen bij Brand New Day

Het LifeCycle fonds van Brand New Day bestaat uit vijf verschillende indexfondsen: twee obligatiefondsen en drie aandelenfondsen. De fondsen worden beheerd door Vanguard en er is een wereldwijde spreiding. Vanaf 20 jaar voor pensioendatum worden de aandelen afgebouwd en omgeruild voor veiligere obligaties.



4.4.1 Resultaten uit het verleden

Brand New Day bestaat sinds 2010 en kan dus resultaten uit het verleden laten zien:

Fonds - Brand New Day	1 jaar	3 jaar (op jaarbasis)	5 jaar (op jaarbasis)
BND Wereld indexfonds	9,58%	17,24%	10,54%
BND Small Cap Wereld Indexfonds	16,27%	geen gegevens *	geen gegevens *
BND Emerging Markets Indexfonds	11,35%	6,64%	5,35%
BND Euro Obligatie Indexfonds	12,41%	8,31%	5,95%
BND Euro Obligatie Indexfonds	8,52%	7,74%	5,98%

* Fonds is dec.2012 opgericht

Omdat het nieuwe LifeCycle fonds nog niet is samengesteld, moet de deelnemer deze rendementen zelf verzamelen op de site van BND.

5. Loyalis

De informatie die een consument nodig heeft om een product te beoordelen wordt allemaal online aangeboden op de website: www.zzppensioen.nl. Hier vinden we ook de pensioencalculator.

5.1 De offerte en informatieverstrekking

Een consument die een Financieel product wil afsluiten moet er op kunnen vertrouwen dat hij goed geïnformeerd wordt. De AFM zegt [hierover](#): *De consument die overweegt een complex product te kopen zal zich aan de hand van een concrete op zijn wensen afgestemde offerte voor het laatst kunnen informeren over onder andere rendement, risico's en kosten. Ook voor deze 'laatste' informatie geldt uiteraard de basisnorm dat de verschaft informatie inhoudelijk juist, begrijpelijk, niet misleidend moet zijn en geen afbreuk mag doen aan overige verplichte informatieverstrekking aan de consument.*

5.2 Loyalis offerte niet in orde

Met de pensioencalculator kan de consument een indicatie van zijn pensioen krijgen. Hierbij twee screenprints van de berekeningsmodule van het Loyalis ZP Pensioen.

PENSIOENCALCULATOR

Met de Pensioencalculator van het ZP Pensioen bereken je in 3 stappen hoe jouw pensioen eruit kan zien.

WAT IS JE LEEFTIJD?

Hiermee berekenen we de looptijd van je pensioen.



PERSOONLIJKE SITUATIE



We gaan ervan uit dat je in
2035
met pensioen gaat

HEB JE EEN PARTNER?

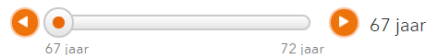
Wij hebben dit nodig om de hoogte van de AOW te berekenen.

☒ Ja ☐ Nee



Je ontvangt later
€ 9.460,-
bruto aan AOW per jaar

WANNEER WIL JE MET PENSIOEN



HOELANG WIL JE PENSIOEN ONTVANGEN?

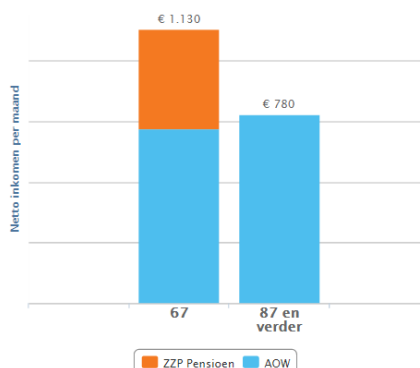
20 jaar ▼

HOEVEEL WIL JE MAANDELIJKS INLEGGEN?

€ 200

HOEVEEL WIL JE EENMALIG INLEGGEN?

€



We rekenen met een **gemiddeld rendement van 5,0 % per jaar** op basis van onze verwachtingen. Dit is een prognose en biedt geen garanties. Hieraan kunnen geen rechten worden ontleend.

Pensioen	Op leeftijd	Netto per maand
ZP Pensioen	67 tot 87	€ 410,-

Het ZP Pensioen aanvragen

5.2.1. Onvolledige informatie bij Loyalis

In het overzicht van Loyalis ontbreekt een prognose van het eindkapitaal waarin alle investeringen van de deelnemer en kosten van het product in verwerkt zijn. Er wordt alleen melding gemaakt van een prognoserendement van 6%. Hierdoor is het onmogelijk voor de consument om zich een goed beeld te kunnen vormen. Een prognose van het eindkapitaal is de enige manier voor een consument om een product echt goed te kunnen vergelijken met een ander product.

De deelnemer moet het doen met hele summiere informatie en wordt hierdoor onjuist en onvolledig voorgelicht.

5.2.2. Indicatie voldoet niet aan de norm

Of het prognose rendement van 6% reëel is kan de deelnemer niet beoordelen. Men laat geen historisch rendement zien, geen 4% vergelijkingsrendement en ook geen pessimistisch rendement. Deze cijfers staan standaard en verplicht in de offertes van banken en verzekeraars.

5.2.3. Uitgangspunten onbekend en niet te controleren

Verder geeft het overzicht aan wat de deelnemer als netto pensioen ontvangt. In dit voorbeeld is dat € 410 netto. Wat de grondslagen zijn voor deze berekening is nergens te herleiden.

Om een indicatie te kunnen geven van een netto periodieke uitkering zijn de volgende variabelen nodig:

- Een prognose van het eindkapitaal;
- een prognose van de rekenrente op basis waarvan een uitkering wordt berekend ;
- het belastingtarief dat van toepassing is.

Deze informatie is simpelweg niet aanwezig.

5.2.4. Onverantwoorde informatievoorziening

Het is onmogelijk om op basis van de verstrekte informatie in het overzicht van het Loyalis ZZP Pensioen een reële indicatie te geven van de netto uitkering en Loyalis neemt hiermee een groot risico op grond van haar zorgplicht. Het is gewoonweg onmogelijk om 20 jaar voor de daadwerkelijk uitkering een indicatie te geven van de netto uitkering. In het licht van een transparante en eerlijke informatievoorziening is het onbegrijpelijk dat men op deze manier de consument wil informeren en dat door een product dat is ontwikkeld door belangen organisaties voor ZZP-ers.

5.2.5. Fouten in de software

De berekeningsmodule maakt het ook mogelijk om een indicatie te krijgen van een levenslange uitkering. In deze berekening zit een opvallende fout. Een levenslang pensioen kan alleen worden uitgekeerd door een verzekeraar. Anders dan bij banksparen is er bij verzekering wel kans op verlies van het vermogen bij overlijden. Daarom kiezen veel mensen met vrijkomend lijfrentekapitaal voor overgang op de partner. We noemen dit een dekking op twee levens. Als de verzekeringsnemer overlijdt dan ontvangt de partner de resterende uitkering.

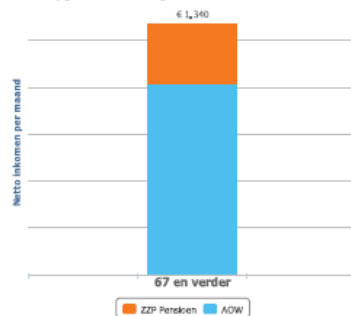
Is er geen partner dan kan men ook kiezen voor een dekking op één leven. Overlijdt de verzekerde dan wordt het resterende kapitaal uitgekeerd aan de verzekeraar als sterftewinst. Hierdoor is de uitkering op één leven altijd hoger dan de uitkering op twee levens.

Bij Loyalis is echter de uitkering hoger als er een partner is. Dat is simpelweg onmogelijk. Hiermee zet men wederom consumenten op het verkeerde been.

De netto uitkering zonder partner bedraagt € 320

Hoeveel pensioen krijg je?

In de grafiek hieronder zie je een overzicht van jouw verwachte pensioeninkomen. Het is een prognose van jouw inkomen uit het ZPP Pensioen. Daarnaast zie je hoeveel AOW je ontvangt van de overheid. Heb je gegevens ingevuld over huidige pensioenvoorzieningen? Dan zijn deze ook opgenomen in de grafiek.



We rekenen met een gemiddeld rendement van 0% per jaar op basis van onze verwachtingen. Dit is een prognose en biedt geen garanties. Hieraan kunnen geen rechten worden ontleend.

Pensioen	Op leeftijd	Netto per maand
ZPP Pensioen	67 tot levenslang	€ 320,-

Gemaakte keuzes in de Pensioencalculator

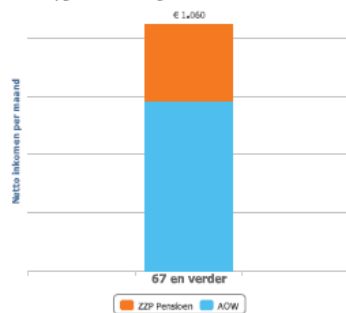
Hieronder zie je een overzicht van de gegevens die je in de Pensioencalculator hebt opgegeven. Met deze gegevens hebben wij voor jou een indicatieve berekening gemaakt van je toekomstige pensioeninkomen.

Mijn persoonlijke gegevens	
Ik ben	47 jaar
Ik heb	geen partner
Overige voorzieningen	
Resultaat	
Maandelijkse Inleg	€ 200,-

En de uitkering met partner bedraagt € 330 netto per maand

Hoeveel pensioen krijg je?

In de grafiek hieronder zie je een overzicht van jouw verwachte pensioeninkomen. Het is een prognose van jouw inkomen uit het ZPP Pensioen. Daarnaast zie je hoeveel AOW je ontvangt van de overheid. Heb je gegevens ingevuld over huidige pensioenvoorzieningen? Dan zijn deze ook opgenomen in de grafiek.



We rekenen met een gemiddeld rendement van 0% per jaar op basis van onze verwachtingen. Dit is een prognose en biedt geen garanties. Hieraan kunnen geen rechten worden ontleend.

Pensioen	Op leeftijd	Netto per maand
ZPP Pensioen	67 tot levenslang	€ 330,-

Gemaakte keuzes in de Pensioencalculator

Hieronder zie je een overzicht van de gegevens die je in de Pensioencalculator hebt opgegeven. Met deze gegevens hebben wij voor jou een indicatieve berekening gemaakt van je toekomstige pensioeninkomen.

Mijn persoonlijke gegevens	
Ik ben	47 jaar
Ik heb	een partner
Overige voorzieningen	
Resultaat	
Maandelijkse Inleg	€ 200,-

5.2.6. Kosten van toe- en uittreding kloppen niet in alle gevallen

Loyalis rekent kosten voor de aankoop en verkoop van de beleggingen. Men geeft inzicht in deze kosten door een indicatie te geven van de gemiddelde kosten bij een beleggingsduur van 20 jaar en een maandelijkse inleg. In werkelijkheid zal slecht een deel van de deelnemer daadwerkelijk 20 jaar maandelijks inleggen. Deelnemers zijn vrij om te bepalen hoeveel ze inleggen en hoe vaak. Zo kan men ieder jaar een andere inleg doen. Afhankelijk van de leeftijd zal men in één van de drie LifeCycle fonds instappen. En deze LifeCycle fondsen kennen verschillende aan- en verkoopkosten. Daarom is deze manier van presenteren vanuit de gedachte van eenvoud leuk bedacht, maar het geeft geen werkelijk inzicht in de echte kosten.

Kosten van toe- en uittreding

Dit zijn kosten voor stortingen en onttrekkingen. Deze kosten worden verwerkt in de aan- en verkoopprijs van onderliggende aandelen en obligaties. Je betaalt deze kosten alleen bij aan- of verkoop. De kosten hebben dus geen invloed op het vermogen van deelnemers die geen transactie doen. Als indicatie bedragen deze kosten gemiddeld 0,03% per jaar bij een beleggingsduur van 20 jaar en een maandelijkse inleg.

Gemiddeld

0,03%

per jaar over
jouw
opgebouwde
vermogen

Om wel inzicht te krijgen in de echte kosten zal men moeten zoeken in het document Essentiële Beleggers Informatie (EBI). Maar dit zal minder snel gelezen worden dan een eenvoudig overzicht op de website.

De werkelijke kosten per fonds zijn:

fonds:	Global Equity Fund	Global Interest Plus Fund	Global Interest Fund
Toetreedkosten	0,16%	0,23%	0,03%
Uittreedkosten	0,16%	0,23%	0,03%

5.2.7. Niet alleen voor ZZP-ers

Opvallend is dat het ZZP pensioen van Loyalis openstaat voor alle consumenten. Er wordt op geen enkele wijze gecontroleerd of men ZZP-er is. Dat is vreemd omdat het hele concept is opgezet om een pensioen voor ZZP-ers te ontwikkelen.

5.2.8 Advies zonder wettelijke vergunning?

Wat opvalt in de communicatie is dat De vier ZZP-organisaties veel roepen in de media over 'hun pensioenregeling'. Men organiseert [informatieavonden](#), waarbij men uitlegt hoe het ZZP-Pensioen werkt, wat de voordelen zijn, hoe ze in vergelijking tot andere mogelijkheden uit de verf komen en hoe consumenten andere pensioenvoorzieningen kunnen overzetten naar het ZZP-Pensioen van Loyalis.

Dit zit wel heel dicht aan tegen advies en dat betekent dat de betreffende ZZP Organisaties een AFM vergunning zouden moeten hebben.

De [AFM](#) zegt hier het volgende over:

Adviseren over financiële producten

Volgens de wet is sprake van adviseren wanneer een onderneming een aanbeveling doet voor een specifiek financieel product van een bepaalde aanbieder aan een bepaalde klant. Het adviseren over financiële producten is alleen toegestaan met een vergunning van de AFM.

5.2.9. Geen wettelijke verplicht Dienstverleningsdocument en Financiële Bijsluiter

Het is wettelijk verplicht om consumenten inde gelegenheid te stellen om kennis te nemen van het Dienstverleningsdocument (DVD). In dit document legt de aanbieder uit welke diensten de consument mag verwachten en wat de kosten daarvan zijn. Loyalis biedt dit niet aan op de website en lijkt daarmee in overtreding. Ook moet er voor een complex financieel product een Financiële Bijsluiter beschikbaar zijn. Ook dit document kan de consument niet vinden op de website van Loyalis.

5.2.10. Gevaarlijke uitspraken over arbeidsongeschiktheid

Verder zien we in de media regelmatig uitspraken over de mogelijkheid om bij arbeidsongeschiktheid het opgebouwde kapitaal op te kunnen nemen. Voorzitter Charles Verhoef, van Zelfstandigen Bouw, zei hierover het [volgende](#):

Een arbeidsongeschiktheidsverzekering is erg duur en is steeds duurder geworden voor ZZP-ers in de bouw. Daarom is het zo mooi dat je bij arbeidsongeschiktheid het vermogen mag gebruiken dat je gespaard hebt om het inkomen bij arbeidsongeschiktheid aan te vullen.

Dit zijn uitspraken die grote gevolgen kunnen hebben als ZZP-ers deze klakkeloos zouden opvolgen. Een ZZP-er die drie jaar lang € 150 per maand heeft ingelegd heeft, zal na drie jaar een lijfrentevermogen van ongeveer € 5.600 hebben. Kan hij een jaar lang niet kan werken door een hernia, dan zal er toch heel snel een financieel probleem ontstaan als de ZZP pensioenrekening leeg is, en hij zijn arbeidsongeschiktheidsverzekering heeft opgezegd. Het is bijzonder dat juist een voorzitter van Zelfstandigen Bouw een dergelijk onverstandig verhaal de wereld in brengt.

5.3. Online afsluiten en beheren

De rekening is online af te sluiten. Men stelt 8 kennis- en ervaringstoets vragen en vraagt akkoord op de voorwaarden en dan is de rekening geopend. De rekening is daarna online te beheren door de deelnemer.

6. Bright Pensioen

Ook voor Bright Pensioen geldt dat alle informatie die een consument nodig heeft om een product te beoordelen wordt allemaal online aangeboden op de website: www.brightpensioen.nl

6.1 De offerte en informatieverstrekking

Ook voor het Bright Pensioen gelden de regels voor complexe financiële producten. En ook in dat opzicht zijn er een paar zaken die opvallen bij Bright.

6.1.2. Verkeerde voorstelling eindkapitaal bij online voorbeeldberekening

De consument kan op de site een voorbeeldberekening maken. Bijzonder hierbij is dat er gerekend wordt met een netto rendement. Er worden dus geen kosten meegenomen in de berekening en dat geeft een volkomen verkeerde indicatie van het eindkapitaal.

6.1.3. Rekenen met netto rendement

Een van de grote problemen met de woekerpolissen was dat men in offertes met netto rendement rekende en daardoor te hoge en onjuiste eindkapitalen liet zien. Het is daarom heel bijzonder dat Bright er voor kiest om op een zelfde manier klanten te informeren. Vanuit klantbelang zou Bright dit niet moeten willen.

Het is een gemiste kans van Bright dat men een eindkapitaal laat zien zonder dat er rekening wordt gehouden met de kosten.

The screenshot shows the Bright Pensioen calculator interface. On the left, there are five input fields with sliders and numerical values:

- Leeftijd start pensioenuitkering:** 67
- Inleg per maand:** 200
- Eenmalige inleg:** 0
- Gemiddeld netto rendement:** 6%

Below these fields, there is a note: "Bekijk wat er gebeurt bij verschillende rendementen. Wij streven naar minimaal 4% boven inflatie." On the right, the results are displayed in a light blue box:

- Indicatie opgebouwd vermogen:** € 91.000
- Indicatie bruto uitkering per maand:** € 470 (Koopkracht: € 320)
- Uitkeringsperiode:** 20

A warning box at the bottom right states: "Bij deze inleg wegen de kosten vermoedelijk niet op tegen de opbrengsten. We adviseren je een andere aanbieder te overwegen of te kiezen voor banksparen."

Update!

Na het verschijnen van dit rapport heeft Bright de Pensioenindicator aangepast en is men gaan rekenen met Bruto rendement. Bright geeft in haar communicatie aan dat zodra men wist dat de indicatie niet op de juiste manier berekend werd, men opdracht heeft gegeven om de berekening te wijzigingen. Tot op het moment van publiceren van het rapport werkte de berekening op de website echter nog op basis van het genoemde netto rendement. Het was verstandig geweest van Bright als men de Pensioenindicatie tijdelijke 'offline' had gehaald toen men wist dat deze niet juist was.

6.1.4. Rooskleurige berekeningen mogelijk

Verder is het opvallend dat men deelnemers de mogelijkheid geeft om een voorbeeld te berekenen met 10% rendement. En dat is ook nog mogelijk bij een looptijd van tien jaar en minder. Dat is niet reëel en past ook niet bij het principe van LifeCycle beleggen dat Bright hanteert. Tien jaar voor pensioendatum belegt men defensief en daar passen geen indicaties van 10% bij.

We zijn van mening dat Bright Pensioen dergelijke rooskleurige berekeningsmogelijkheden moet blokkeren in de software om deelnemers niet de kans te geven om te mooie rendementen op het scherm te zien.

BrightPensioen Zo werkt het Voor wie? Wiki Dit zijn wij Schrijf je in

Leeftijd 57

Leeftijd start pensioenuitkering 67

Inleg per maand 250

Hierover betaal je geen inkomstenbelasting. ⓘ

Eenmalige inleg 0

Bijvoorbeeld een waardeoverdracht of nog niet benutte jaarruimten ⓘ

Gemiddeld netto rendement 10%

Bekijk wat er gebeurt bij verschillende rendementen. Wij streven naar minimaal 4% boven inflatie. ⓘ

Opbouwperiode: 10 jaar

Alleen bij BrightPensioen wordt jouw volledige inleg belegd tegen kostprijs. Je betaalt BrightPensioen een vaste vergoeding per jaar, zonder verborgen kosten.

Indicatie opgebouwd vermogen ⓘ
€ 50.000

Indicatie bruto uitkering per maand ⓘ
€ 260 Koopkracht: € 210 ⓘ

Uitkeringsperiode 20

ⓘ Bij deze inleg wegen de kosten vermoedelijk niet op tegen de opbrengsten. We adviseren je een andere aanbieder te overwegen of te kiezen voor banksparen.

Update!

Naar aanleiding van deze opmerkingen heeft Bright de Pensioenindicator aangepast en is het niet meer mogelijk om te rekenen met hogere rendementen dan 8% kan rekenen en 10 jaar voor einddatum met maximaal 6%.

6.2. Wat doet Bright wel goed

Bright geeft een reëel (en zelfs voorzichtig) beeld van de periodieke uitkeringen op einddatum. Als men op dit moment € 50.000 moet laten uitkeren gedurende 20 jaar, dan ligt de hoogste uitkering in de markt op € 271 bruto per maand. Met een indicatie van € 260 is Bright dus erg voorzichtig. En gezien de lage rentestand van dit moment is het mogelijk dat de uitkering op een later moment nog hoger kan zijn. Het zou mooi zijn als Bright in het voorbeeld aangeeft met welke rente men rekent voor een indicatie van de uitkering.

Verder laat men ook zien wat de invloed van inflatie op deze uitkering is. De koopkracht daalt en daar geeft men een goed beeld van.

6.2.1. Waarschuwing i.v.m. te hoge kosten

Wat verder opvalt is dat Bright een waarschuwing afgeeft:

- ① Bij deze inleg wegen de kosten vermoedelijk niet op tegen de opbrengsten. We adviseren je een andere aanbieder te overwegen of te kiezen voor banksparen.

Tegenover de beleggingskosten die men op basis van kostprijs aanbiedt staan relatief hoge jaarlijkse beheerskosten van € 210. Deze kosten maken dat Bright alleen interessant is voor deelnemers die meer in willen leggen.

De waarschuwing is gekoppeld aan de leeftijd van de deelnemer en het inleg bedrag. Voor een 47-jarige deelnemer die nog 20 jaar maandelijks wil inleggen, geeft Bright pas vanaf een inleg van € 260 per maand geen waarschuwing meer. ZZP-ers die minder willen inleggen kunnen Bright dus beter mijden.

Doet men een eenmalige inleg van € 5.000, dan is er daarnaast een maandelijkske inleg van € 190 nodig. Wil men met deze looptijd eenmalig inleggen, dan moet de inleg minimaal € 18.000 zijn.

6.3. Hoge kosten bij storneren

Opvallend, in de overigens verder erg duidelijke voorwaarden van Bright, is het artikel over kosten bij storneren:

Kosten bij stornering

- Wij informeren jou elke incassoperiode over het te incasseren bedrag en geven je de mogelijkheid om in die periode je inleg tot € 0 te verlagen dan wel de incasso tegen te houden. Bijgevolg behandelen wij iedere stornering (het laten terugdraaien van een automatische incasso), als een onterechte stornering.
- Omdat jouw inleg kort na incasso wordt belegd zijn er substantiële kosten verbonden aan het weer 'ongedaan' maken van de belegging. Deze kosten bedragen 20% van het gestorneerde bedrag met een minimum van € 250. Deze kosten zijn onder andere voor administratief meerwerk, eventuele beleggingsverliezen en een eventuele waardebeoordeling van de participaties in het Fonds.

Juist ZZP-ers hebben behoefte aan flexibiliteit en daar zijn deze producten bij uitstek voor geschikt. Een inleg die men storneert omdat men deze liever niet in de pensioenpot wil stoppen, gaat erg veel geld kosten. De kosten bedragen 20% met een minimum van € 250. Een dergelijke bepaling hebben wij nog nooit eerder gezien in een financieel product en we schatten in dat veel deelnemers onaangenaam verrast zullen zijn als ze hier mee geconfronteerd worden. Geen van de andere aanbieders heeft zover ons bekend dergelijke kosten in de voorwaarden vermeld.

6.4 Kostenstijging mogelijk

In de voorwaarden staat dat Bright de jaarlijkse kosten kan verhogen:

- De plannen van BrightPensioen zijn erop gericht de kosten voor het jaarlijks lidmaatschap gelijk te houden. Wij behouden ons wel het recht voor om jaarlijks een prijsaanpassing op basis van de consumentenprijsindex (CPI) door te voeren, mocht dit voor de bedrijfsvoering noodzakelijk zijn. Je wordt tenminste één (1) maand van te voren op de hoogte gesteld van een prijsaanpassing.

In de voorwaarden van alle financiële instellingen staan ontsnappingsclausules die hen de mogelijkheid geeft om kosten aan te passen. Dus in die zin is het niet vreemd dat Bright ook een dergelijke clause opneemt. Bij Bright is het echter wel belangrijk dat men uiteindelijk succesvol is en voldoende deelnemers krijgt. De enige inkomsten bestaan immers uit de jaarlijkse kosten van € 210. Als er over een aantal jaren te weinig deelnemers zijn dan zal Bright genoodzaakt zijn om deze kosten te verhogen.

6.5. Overdracht naar andere partij kan lang duren

Als men wil vertrekken bij Bright en het opgebouwde vermogen wil overboeken naar een andere aanbieder, kan men te maken krijgen met een lange verwerkingstijd.

- Het bedrag maken we rechtstreeks over naar de door jou gekozen lijfrente-aanbieder, nadat de storneringstermijn (56 dagen) van je laatste incasso is verlopen.

Het ligt in de lijn der verwachting dat er mensen zullen zijn die hun geld willen overboeken naar een bankspaarrekening als men daar een goede depositorente kan ontvangen. Een offerte van een bankspaarrekening kent meestal een beperkte rentegeldigheid. Door het lang vasthouden van de bedragen kunnen klanten snel hun rentegarantie mislopen. De termijn van 56 dagen zal in de praktijk te lang zijn.

Ditzelfde zien we bij het vrijkomen van het lijfrentekapitaal op einddatum. Twee maanden voor het vrijkomen moet de klant al aangeven naar welke uitkerende instantie het geld moet gaan.

- Jij laat ons vervolgens uiterlijk twee (2) maanden voor jouw gewenste pensioendatum weten waar je met je spaarsaldo een pensioeninkomen wilt aankopen.

Het aankopen van periodieke uitkeringen bij een andere aanbieder wordt hierdoor bemoeilijkt en kan leiden tot lagere uitkeringen.

6.6. Geen Dienstverleningsdocument en Financiële Bijsluiter

Ook bij Bright voldoet men niet aan de wetgeving en kan de consument geen kennis nemen van deze documenten voorafgaand aan het afsluiten van een Complex financieel product.

Update!

Bovenstaande informatie is onjuist. Bright heeft een vergunning voor een beleggingsinstelling en is daarom niet wettelijk verplicht een DVD aan te bieden. Het is vreemd dat de AFM voor een beleggingsinstelling geen DVD vereist. Het DVD geeft namelijk aan wat een consument mag verwachten aan dienstverlening en wat de kosten daarvan zijn. De pensioenrekening van Bright wijkt

inhoudelijk niet af van de bestaande lijfrente beleggingsrechten (banksparen) in de markt. Al deze producten worden door de AFM gezien als complexe producten waarvoor een DVD vereist is. De AFM is in haar communicatie uiterst onduidelijk en geeft verschillende signalen af:



Reikwijdteschema DVD aanbieder



Op basis van deze en andere informatie konden wij niet anders concluderen dat er voor Bright een DVD vereist is. We zullen met de AFM contact opnemen en hen vragen of de uitzonderings situatie die blijkbaar in het vergunningstelsel voorkomt, in het belang is van de consument.

Bright biedt de financiële bijsluiter **wel** aan op de website. Deze is terug te vinden in hun documentencentrum, maar wordt niet met name genoemd in de afsluitfase van het product. Voor alle duidelijkheid, het document is er wel maar de consument moet 'doorzoeken' in het documentencentrum om het tegen te komen.

7. Brand New Day

Brand New Day kent al een aantal jaren de normale pensioenrekening. Deze rekening kent geen jaarlijkse beheerskosten. De kosten voor het beheren van het fonds zijn echter hoger: 0,59% in plaats van 0,25%. De deelnemer heeft in dat geval de vrije keuze uit meerdere fondsen.

Om mee te gaan in de prijenslag van ZZZP-Pensioenen heeft BND nu ook de vernieuwde ZZZP-pensioenrekening geïntroduceerd en gaat dus ook werken met lagere beheerskosten in combinatie met een vaste jaarlijkse vergoeding van € 50.

7.1 Online aanvragen en berekeningen nog niet mogelijk

Het is nog niet mogelijk om een online berekening te maken van de vernieuwde ZZZP rekening. Deze kan alleen telefonisch aangevraagd worden. Bij het openen van de nieuwe rekening krijgt de klant in eerste instantie de 'oude' rekening. Zodra de nieuwe rekening administratief kan worden verwerkt bij BND, zal de rekening worden omgezet naar de nieuwe rekening. Het zou duidelijker zijn geweest

voor consumenten als de online berekening- en aanvraagmodule klaar was geweest op het moment dat BND de nieuwe pensioenrekening introduceerde.

7.2 Offerte en informatie verstrekking

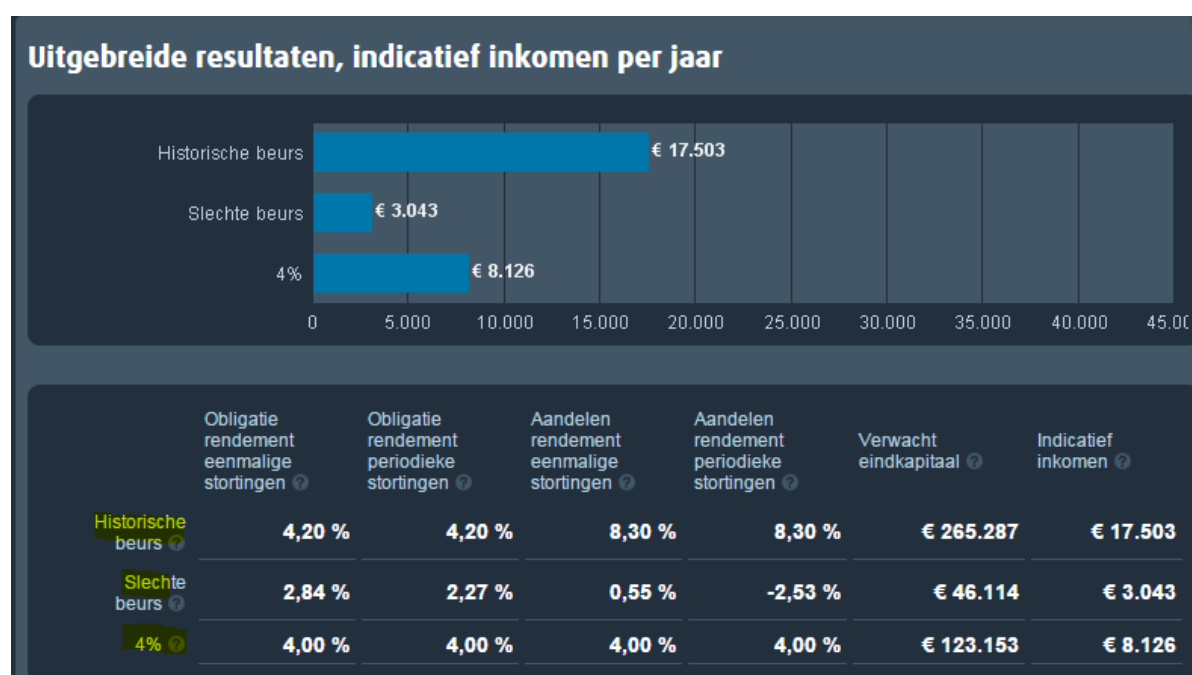
Omdat BND de nieuwe pensioenrekening nog niet online aanbiedt, hebben we gekeken naar de offerte en communicatie van de oude pensioenrekening.

7.2.1. Inzicht in verschillende rendementen

BND voldoet aan de eisen die de AFM stelt ten aanzien van de voorwaarden voor communicatie:

Een concrete op zijn wensen afgestemde offerte voor het laatst kunnen informeren over onder andere rendement, risico's en kosten.

BND laat het historisch rendement, het rendement bij tegenvallende resultaten en het 4% vergelijkingsrendement zien in haar offerte.



In de offerte van BND staat over deze rendementen het volgende:

› Historische beurs

Dit scenario is gebaseerd op een gemiddeld rendement over een lange periode in het verleden (historisch rendement 8,3 % voor aandelen en 4,2 % voor obligaties, voor aftrek van kosten). Dit verwachte rendement is **wettelijk voorgeschreven**. Hou er rekening mee dat deze rendementen uit het verleden zijn en dus geen enkele garantie of zekerheid bieden op de rendementen in de toekomst. Gezien de huidige lage rente is de kans groot dat voor obligaties dit historische rendement de komende jaren niet wordt behaald.

7.2.2. Indicatie uitkering op pensioendatum

BND geeft aan dat er voor een kapitaal van € 265.287 een uitkering gekocht kan worden gedurende 20 jaar van € 17.503 per jaar. Op dit moment ontvangt men bij de beste aanbieder op basis van de huidige rente een uitkering van € 17.280. Volgens de offerte rekent BND met de gemiddelde rente van de afgelopen twee jaar voor banksparen. Men geeft dus een reële indicatie van het kapitaal op einddatum.

7.2.3. Kosten overboeken inkomend kapitaal

Het is mogelijk om lijfrentekapitaal uit een ander product over te zetten naar BND. Hier rekent BND eenmalige kosten voor. Deze bedragen € 199 en worden onttrokken uit de overgedragen waarde (fiscaal is dit toegestaan). De reden dat BND deze kosten in rekening brengt heeft te maken met de ervaring die ze hebben bij het overboeken van geld uit andere producten. Door de vele fiscale regels kost het goed administreren en controleren van geld uit ander producten veel tijd. De andere aanbieders rekenen deze kosten niet.

7.2.4 BND biedt wel verplichte Dienstverleningsdocument en Financiële Bijsluiter aan

BND biedt de consument een DVD en Financiële Bijsluiter aan. Dit gebeurt op een consument logische plaats en moment in het proces voordat de consument tot aanschaf van het product over gaat.

8. Vergelijking

MoneyWise heeft een [vergelijkingsmodule](#) ontwikkeld waarbij de drie ZZP pensioenrekening worden vergeleken op eindkapitaal. Hierbij houdt MoneyWise rekening met de netto kosten die men jaarlijks betaalt. Ook alle andere kosten worden meegenomen in de vergelijking. De uitkomsten van BND komen overeen met de offerte van BND. De uitkomsten van Bright en Loyalis zijn niet door ons te controleren omdat ze deze zelf niet of niet juist vermelden.

8.1 Vergelijking op basis van € 200 per maand

Eenmalige storting:	Te storten bedrag:	Stortingsfrequentie	Geboortedatum:	AOW Datum:
€ 0,00	€ 200,00	per maand	1-3-1968	1-3-2035

ZZP Pensioen

Hoe werkt het ZZP Pensioen?

De 3 ZZP pensioen rekeningen

	1	2	3
			
Aanbieder	Brand New Day	ZZP Pensioen	Bright Pensioen
Gestort in fonds	€ 48.000,00	€ 48.000,00	€ 48.000,00
Betaald aan netto kosten	€ 1.040,00	€ 740,00	€ 4.300,00
Totaal geïnvesteerd	€ 49.040,00	€ 48.740,00	€ 52.300,00
Teruggaaf 42,00 % Aanpassen	€ 20.160,00	€ 20.160,00	€ 20.160,00
Netto investering	€ 28.880,00	€ 28.580,00	€ 32.140,00
Verwacht kapitaal (6%)	€ 88.160,19	€ 87.162,51	€ 88.577,92
Prestatie Wat is dit?	205,26 %	204,98 %	175,60 %
	Naar aanbieder details	Naar aanbieder details	Naar aanbieder details

De uitkomsten worden als volgt berekend (voorbeeld op basis van BND)

Gestort in fonds

Gedurende 20 jaar legt men iedere maand € 200 in. Dat is in totaal € 48.000.

Betaald aan netto kosten

De startkosten bedragen bij BND eenmalig € 40. Daarnaast betaalt men gedurende 20 jaar ieder jaar € 50. Dat is in totaal € 1.040.

Totaal geïnvesteerd

De inleg van € 48.000 plus de kosten van € 1.040 is in totaal € 49.040.

Teruggaaf 42%

Op basis van een belastingtarief van 42% krijgt de deelnemer over zijn inleg van € 48.000 een bedrag van € 20.160 terug. Over de kosten krijgt men geen fiscaal voordeel. Deze moeten netto betaald worden. Men kan zijn bepalen met welk belastingpercentage gerekend wordt.

Netto investering

het verschil tussen de totale investering van € 49.040 minus het belastingvoordeel van € 20.160. In totaal is dat € 28.880.

Verwacht kapitaal

Dit is een indicatie van de opgebouwde waarde op basis van een prognose rendement van 6% . In dit voorbeeld is dat € 88.160,19.

Prestatie

Dit is een percentage dat aangeeft welke aanbieder het meeste oplevert. De module zet de netto investering af tegen het verwachte kapitaal. Hoe hoger het percentage, hoe beter.

8.2 Vergelijking op basis van € 500 per maand

Bij een berekening waarbij we uitgaan van € 500 per maand, zien we het zelfde beeld.

Enmalige storting:	Te storten bedrag:	Stortingsfrequentie	Geboortedatum:	AOW Datum:
€ 0,00	€ 500,00	per maand	1-3-1968	1-3-2035

ZZP Pensioen

Hoe werkt het ZZP Pensioen?

De 3 ZZP pensioen rekeningen

	1	2	3
Aanbieder	 Brand New Day	 ZZP Pensioen	 Bright Pensioen
Gestort in fonds	€ 120.000,00	€ 120.000,00	€ 120.000,00
Betaald aan netto kosten	€ 1.040,00	€ 740,00	€ 4.300,00
Totaal geïnvesteerd	€ 121.040,00	€ 120.740,00	€ 124.300,00
Teruggaaf 42,00 % Aanpassen	€ 50.400,00	€ 50.400,00	€ 50.400,00
Netto investering	€ 70.640,00	€ 70.340,00	€ 73.900,00
Verwacht kapitaal (6%)	€ 220.400,48	€ 217.906,28	€ 221.444,80
Prestatie Wat is dit?	212,01 %	209,79 %	199,65 %
	Naar aanbieder details	Naar aanbieder details	Naar aanbieder details

8.3 Vergelijking op basis van een eenmalige storting van € 8.000 en inleg van € 150 per maand.

Eenmalige storting:	Te storten bedrag:	Stortingsfrequentie	Geboortedatum:	AOW Datum:
€ 8.000,00	€ 150,00	per maand	1-3-1968	1-3-2035

ZZP Pensioen

Hoe werkt het ZZP Pensioen?

De 3 ZZP pensioen rekeningen

	1	2	3
Aanbieder	 Brand New Day	 ZZP Pensioen	 Bright Pensioen
Gestort in fonds	€ 44.000,00	€ 44.000,00	€ 44.000,00
Betaald aan netto kosten	€ 1.040,00	€ 740,00	€ 4.300,00
Totaal geïnvesteerd	€ 45.040,00	€ 44.740,00	€ 48.300,00
Teruggaaf 42,00 % Aanpassen	€ 18.480,00	€ 18.480,00	€ 18.480,00
Netto investering	€ 26.560,00	€ 26.260,00	€ 29.820,00
Verwacht kapitaal (6%)	€ 90.471,36	€ 89.379,54	€ 91.122,20
Prestatie Wat is dit?	240,63 %	240,36 %	205,57 %
	Naar aanbieder details	Naar aanbieder details	Naar aanbieder details

8.4 vergelijking op basis van 24 scenario's

Op basis van 24 scenario's met verschillende maandelijkse inleg is BND 21 keer de beste aanbieder. Het ZZP pensioen van Loyalis levert bij lagere maandbedragen meer op. Dit komt door de lagere jaarlijkse administratiekosten (€ 35 ten opzichte van € 50). Ondanks het feit dat de fondsbeheerskosten bij BND lager zijn (0,25%) dan bij Loyalis (0,35%) wegen de netto jaarlijkse kosten zwaarder.

Overzicht:

looptijd 20 jaar

Maandbedrag	1	2	3
€ 100,00	ZZP	BND	Bright
€ 150,00	ZZ:P	BND	Bright
€ 200,00	BND	ZZP	Bright
€ 250,00	BND	ZZP	Bright
€ 300,00	BND	ZZP	Bright
€ 350,00	BND	ZZP	Bright
€ 400,00	BND	ZZP	Bright
€ 450,00	BND	ZZP	Bright
€ 500,00	BND	ZZP	Bright
€ 550,00	BND	ZZP	Bright
€ 750,00	BND	ZZP	Bright
€ 1.000,00	BND	ZZP	Bright

looptijd 30 jaar

Maandbedrag	1	2	3
€ 100,00	ZZP	BND	Bright
€ 150,00	BND	ZZP	Bright
€ 200,00	BND	ZZP	Bright
€ 250,00	BND	ZZP	Bright
€ 300,00	BND	ZZP	Bright
€ 350,00	BND	ZZP	Bright
€ 400,00	BND	ZZP	Bright
€ 450,00	BND	ZZP	Bright
€ 500,00	BND	ZZP	Bright
€ 550,00	BND	ZZP	Bright
€ 750,00	BND	ZZP	Bright
€ 1.000,00	BND	Bright	ZZP

Door de hoge jaarlijkse kosten van € 210 komt Bright altijd op de derde plaats. Bij een lange duur van 30 jaar en een hoge inleg van € 1000 per maand, komt Bright op de tweede plaats.

8.5 Eenmalige stortingen niet interessant

De ZZP pensioenrekeningen zijn eigenlijk alleen interessant als de ZZP-er iedere maand of jaar stort. Voor eenmalige stortingen zijn de ZZP pensioenrekeningen eigenlijk niet interessant. Door de jaarlijkse kosten is men als snel duurder uit. Een beter alternatief is dan een rekening zonder jaarlijkse administratiekosten en iets hogere fondskosten. Bijvoorbeeld de bestaande pensioenrekening van BND of bancair beleggen van REAAL.

9. Conclusie

Een goed begin, maar half werk. De aanbieders van de ZZZ Pensioenen hebben de zaak nog lang niet op orde. Op een aantal vlakken wordt zelfs de wet overtreden en houdt men geen rekening met klantbelangen.

De ideeën zijn bij alle aanbieders echter goed. Zo laag mogelijke productkosten door simpele producten, op basis van Indexbeleggen in LifeCylcefondsen. De kosten die nodig zijn voor administratie en beheer worden apart in rekening gebracht.

Loyalys lijkt niet te voldoen aan wetgeving, waarin is vastgelegd welke documenten de consument ter beschikking moeten worden gesteld. De online offerte geeft een te simpel beeld en is niet controleerbaar door onduidelijke uitgangspunten. In de software zitten fouten waardoor er verkeerde berekeningen worden gemaakt. De kosten worden soms te makkelijk voorgespiegeld. Men doet onverstandige uitspraken over arbeidsongeschiktheid en zit dicht tegen adviseren aan zonder de daarvoor benodigde vergunning.

Bright ging bij de introductie van de Pensioenindicatie uit van een netto rendement. Daarmee worden consumenten totaal op het verkeerde been gezet en is de voorstelling van het eindkapitaal te hoog. Inmiddels heeft men dit aangepast en rekent de pensioenindicatie met bruto rendement. Volgens uitspraken van Bright kende men het verschil tussen bruto en netto rendement niet. Dat is bijzonder voor een instelling die het pensioen van consumenten beheert.

In tegenstelling tot wat er in een vorige versie van dit rapport stond, hoeft Bright Pensioen hoeft geen dienstverleningsdocument te verstrekken omdat men onder een ander vergunning valt dan de aanbieders van vergelijkbare producten. Bright overtreedt dus niet de wet.

Het is vreemd dat Bright geen DVD hoeft aan te bieden om dat het product van Bright inhoudelijk eigenlijk niet afwijkt van andere complexe producten van andere aanbieders die wel een DVD moeten hebben. We zijn benieuwd naar de motivatie van de AFM.

Ondanks het feit dat Bright als prijsvechter de markt in is gegaan, zijn ze in veel gevallen niet de meest interessante aanbieder. Dit komt door de hogere jaarlijkse kosten van € 210. Dit speelt nog meer als we meenemen dat deze kosten niet fiscaal aftrekbaar zijn.

Brand New Day heeft zich als laatste aanbieder aangemeld in de prijzenslag om de ZZZ-er. BND had al een scherp geprijsde ZZZ Pensioenrekening maar verlaagt met hun nieuwe product de fondsbeheerskosten nog verder. Daar tegenover staan dan, net als bij Loyalys en Bright, jaarlijkse kosten. Bij BND zijn deze € 50.

Het lijkt er op dat BND de boot niet wilde missen in de ZZZ markt en het nieuwe product heeft geïntroduceerd terwijl men het administratief en online nog niet aan kan bieden. De komende maanden zal men het product verder ontwikkelen zodat het ook daadwerkelijk online afgesloten kan worden. Voorlopig zal de consument dus genoeg moeten nemen met een noodoplossing op het gebied van communicatie. Op basis van de bestaande producten houdt BND zich aan de wet, regelgeving en spelregels voor klantbelang. Alle verplichte documenten worden aangeboden en de offerte is gebaseerd op de juiste uitgangspunten en rendementen.

Beginnersfouten

Gezien de intenties van Bright en het ZZZ pensioen kunnen we aannemen dat er sprake is van

‘beginnersfouten’. Er is geen enkele reden om aan te nemen dat men moedwillig een verkeerde voorstelling van cijfers geeft en onvolledige informatie verstrekt. Maar het was verstandiger geweest als beide partijen hun huiswerk beter hadden gedaan. Op die manier krijgen klanten niet de juiste informatie om de goede beslissing te kunnen nemen.

Brand New Day Winnaar

Cijfermatig lijkt er wel een duidelijke winnaar te zijn. Brand New Day komt in de meeste gevallen als winnaar uit de vergelijking. Bij lagere een lagere inleg en korte looptijd komt het ZZP pensioen beter uit. Door de hoge jaarlijkse kosten van € 210 komt Bright altijd als derde uit. Alleen bij een hoge inleg van € 1000 per maand en een lange looptijd stijgt Bright naar een tweede plaats. Hierbij gaan we er dan vanuit dat Bright met 0,2% aan fondsbeheerskosten rekent en niet de 0,25% die men in de voorwaarden als maximum noemt.

Persinfo:

Jeroen Wolfsen FFP

MoneyWise.nl

Contactgegevens:

Wagonette 4b

3897 AD Zeewolde

Telefoon: 085 7607608 / 06 14779629

E-mail: jwolfsen@moneywise.nl

www.moneywise.nl

22-02-2015