

PE Wft-Levensverzekeringen
Periode 1 juli 2011 t/m 31-12-2012

Relevante actuele ontwikkelingen	Eindterm	Toetsterm	Nieuwe/wijziging toetsterm PE?*
Algemeen			
<u>Gevolgen lage rente over 2011 voor individuele waardeoverdrachten</u>	2a	2a.18 2a.27	Nee Nee
<u>Nieuw staffelbesluit</u> <i>Dit besluit van 21 december 2009 is een actualisering van het besluit over beschikbare-premieregelingen van 23 oktober 2007. In de netto-staffels zijn geen vaste kostenopslagen meer verwerkt. In dit besluit zijn ook enkele aanwijzingen opgenomen van premie- en kapitaalovereenkomsten als pensioenregeling.</i>	2a 2b 3a 3b 3e	2a.22 2b.24 3a.14 3a.18 3b.27 3e.1 t/m 3e.4	Nee Nee Nee Nee Nee Nee
<u>Pensioenleidraden</u> <i>Om financieel dienstverleners te helpen bij de inrichting van een goede pensioenadviespraktijk heeft de AFM een 'leidraad tweedepijler pensioenadvisering' opgesteld. Hierin wordt door de AFM aangegeven waaraan een goed pensioenadviestraject moet voldoen.</i>	2a	2a.63	Ja ¹
<u>Fiscale wijzigingen n.a.v. belastingplan 2011, waaronder: wijziging fiscaal partnerschap, verlaging tarief vennootschapsbelasting, afschaffen heffingskorting en box 3 op maatschappelijke beleggingen en durfkapitaal.</u>	2b 4c	2b.2 2b.3 4c.16	Nee Nee Nee

¹ Zie bijlage

<u>Beleggingsverzekeringen</u> <i>Fiscale gevolgen aanpassing beleggingsverzekering oversluiten naar ander product (Goedkeuringsbesluit 22 januari 2010, besluit nr DGB 2010/415 M)².</i>	2b. 3a.	2b.6 3a.3	Nee
<u>Recente ontwikkelingen rondom de woekerpolisaffaire</u> <i>De verzekeraars verstrekken informatie en trekken de betaling van de compensatie naar voren.</i>	2d	2d.7	Nee
<u>Werking pensioenregister</u> <i>Wat wordt getoond en welk inzicht biedt het pensioenregister; wat te doen bij onjuiste of onvolledige weergave.</i>	3a 3b	3a.17 3a.19 3a.21 3b.28 3b.29	Nee
<u>Uitspraak Europees Hof van Justitie inzake discriminatie op geslacht bij levensverzekeringen</u> <i>Consequenties in tariefstelling naar particuliere relaties.</i>	3b. 3c.	3b.3 3c.2 3c.4	Nee
Beleggen			
<u>Ontwikkelingen rondom risicoprofielen</u> <i>De AFM heeft in november 2010 haar 'Leidraad informatie over risicoprofielen' uitgebracht. Om consumenten meer duidelijkheid te geven over de beleggingen en de risico's achter de verschillende (soms verwarrende) namen voor risicoprofielen werkt de AFM vanaf nu met een risico-indicator. De risico-indicator heeft voornamelijk een vrijblijvend karakter. De cijfers achter de risico-indicator maken geen onderdeel uit van de PE.</i> • <i>De adviseur dient zich wel bewust te zijn dat risicoprofielen niet altijd goed vergelijkbaar zijn en dient aan de consument te kunnen toelichten dat voor een goede vergelijking naar de werkelijke beleggingen in de portefeuille gekeken</i>	7b 7c 7d 7i 7j 7l	7b.3 7b.10 7c.1 t/m 7c.6 7d.1 7d.2 7i.1 t/m 7i.6 7j.1 t/m 7j.9 7l.1,7l.2	Nee Nee Nee Nee Nee Nee Nee Nee

² NB: In de conceptversie is verwezen naar het Goedkeuringsbesluit van 10 mei 2010. Dit is onjuist en is aangepast in een verwijzing naar het goedkeuringsbesluit van 22 januari 2010 (besluit nr DGB 2010/415 M).

<p>dient te worden (hoofdstuk 1, 2 en 3 van de leidraad).</p> <ul style="list-style-type: none"> De adviseur dient bekend te zijn met de trend om de 5 hoofdcategorieën onder te verdelen in 17 subcategorieën met de daarbij behorende toelichting per categorie (bijlage 2 van de leidraad). <p>De bijlagen 1 en 3 van de leidraad maken GEEN onderdeel uit van de PE.</p>	8b	8b.1	Nee
<p><u>Belastingplan 2011</u></p> <p>De heffingskorting op maatschappelijke beleggingen van voorheen 1,3% is in 2011 verlaagd naar 1% en zal de komende jaren gefaseerd worden afgebouwd. Vanaf 2014 komt deze korting geheel te vervallen.</p> <ul style="list-style-type: none"> De adviseur dient bekend te zijn met het gefaseerd afbouwen van heffingskorting en de invloed die dit heeft op het totaalrendement van deze beleggingen. 	7g	7g.3	Nee
<p><u>Krediet- en eurocrisis en obligaties</u></p> <p>Vroeger volstond het als een adviseur de verschillen tussen beleggingsfondsen in staatsobligaties en bedrijfsobligaties uiteen kon zetten. Sinds de krediet- en de eurocrisis zijn de verschillen in rendementen en risico's van obligaties van een verschillende kwaliteit sterk toegenomen. Nu dient de adviseur toe te kunnen lichten dat er binnen de categorieën staats- en bedrijfsobligaties grote verschillen in rendement en risico kunnen zijn afhankelijk van de debiteur, looptijd, coupon, rentewijzigingen en verhandelbaarheid. In de leidraad risicoprofielen van de AFM (pagina 21) worden staatsobligaties onderverdeeld in 5 categorieën en bedrijfsobligaties in 4 categorieën met daarbij een aanbevolen standaarddeviatie om het verschil in risico aan te duiden.</p> <ul style="list-style-type: none"> De adviseur dient van obligatiefondsen niet alleen het historische en verwachte rendement te kunnen vergelijken maar nadrukkelijk ook het risico van de fondsen. De adviseur dient hiervoor begrip te hebben van de 9 subcategorieën uit de leidraad risicoprofielen van de AFM. De adviseur dient de standaarddeviatie die fondsen in hun actuele documentatie vermelden toe te kunnen passen door een 	7j 7l 8b	7j.1 t/m 7j.9 7l.1,7l.2 8b.1	Nee Nee Nee

<p>willekeurige selectie van obligatiefondsen uit de markt op volgorde van risico te kunnen plaatsen en de verschillen in risico aan consumenten uit te kunnen leggen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Om het risico niet alleen op 1-jaars basis te kunnen vergelijken dient de adviseur de formule om de standaarddeviatie op meerjaren basis te kunnen vergelijken tot zijn parate kennis te hebben om aansluiting te vinden op de beleggingshorizon van de consument (SD/wortel van tijd in jaren). 			
<p><u>Trend actief en passief beleggen</u> <u>Trend Indexbeleggen</u> Het is een trend dat consumenten meer de keuze kunnen maken uit actief gemanagede fondsen en indexfondsen (ETF's).</p> <ul style="list-style-type: none"> • De adviseurs dienen de kenmerken en de voor- en nadelen van beiden aan consumenten te kunnen uitleggen. 	7j	7j.1 t/m 7j.9	Nee
	7l	7l.1,7l.2	Nee
	8b	8b.1	Nee
<p><u>Durationbeleid/rentegevoeligheid</u> Door de toegenomen volatiliteit in de rente en de invloed van rente-veranderingen op het totaalrendement van obligatiefondsen is een verhoogde aandacht nodig voor het durationbeleid</p> <ul style="list-style-type: none"> • Adviseurs dienen bij de vergelijking van geldmarkt- en obligatiefondsen consumenten meer dan voorheen te kunnen informeren over verschillen in durationbeleid en wat indicatief de invloed is van renteveranderingen op de koers van het beleggingsfonds (indicatief: wijziging in rente x duration). 	7j	7j.1 t/m 7j.9	Nee
	7l	7l.1,7l.2	Nee
	8b	8b.1	Nee

**Bijlage Module Wft -Levensverzekeringen
nieuwe, aangepaste of vervallen toetstermen**

Nieuwe toetstermen:

Eindterm 2a.	De personen zijn in staat de behoefte, risico's en (toekomstige) aanspraken op het gebied van levensverzekeringen te inventariseren en interpreteren.	
2a.63	De kandidaat kan aantonen op welke wijze hij tot een passend advies is gekomen.	Tp