Special **Item** 197
November 2026

MoneyView
www.moneyview.nl
info@moneyview.nl
+31(0)20-626 85 85



# Lijfrentes **2026**

De belastingplannen voor 2027 hebben op het moment van schrijven van deze Special nog steeds geen meerderheid in de Tweede Kamer. Tot dusverre is er dan ook weinig groot nieuws over de fiscale behandeling van lijfrentes, behoudens de behandeling van storneringen, waarover straks meer. Verder stelt het kabinet voor om de aftoppingsgrens van € 137.800,- (bedrag 2026) gedurende zes jaar, voor de periode 2027 tot en met 2032, niet meer te indexeren. De aftoppingsgrens is het maximale jaarsalaris dat geldt voor de fiscale faciliteiten van de oudedagsvoorziening. Bij een hoger salaris moet over het meerdere een andere oplossing voor pensioenopbouw worden gezocht.

Door de aanvallen op Iran eerder dit jaar door de VS en Israël en de aanhoudende spanningen in de straat van Hormuz zijn de olieprijzen opgelopen waardoor ook de inflatie weer is gestegen. De Europese Centrale Bank (ECB) heeft daarom de rente dit jaar in twee stappen verhoogd, naar 2,5%. In dit Special Item wordt om die reden dan ook weer gekeken naar de gevolgen van deze renteontwikkelingen voor lijfrenteproducten en de verhouding tussen verzekeringsproducten en bankspaarproducten. We starten dit Special Item uiteraard met de MoneyView ProductRatings.

# ProductRating **Direct Ingaande Lijfrentes (DIL)**

Voor de ProductRating Voorwaarden zijn 12 DILLEN, waarvan zes verzekerd en zes bancair, op 27 kenmerken onderzocht. Er is één product minder dan vorig jaar: RegioBank is eind 2025 als aanbieder gestopt. Ten behoeve van de ProductRating Prijs zijn er 44 klantprofielen doorgerekend, waarbij is gevarieerd in leeftijd, looptijd en koopsom. De peildata voor de prijsanalyse zijn achtereenvolgens 1, 8, 15 en 23 oktober en 1 november. Wegens frequente rentewijzigingen volstaan we niet met één momentopname.

## ★★★★★ PRODUCTRATING **VOORWAARDEN**




- **Reaal** Zuivere Lijfrente

## ★★★★★ PRODUCTRATING **PRIJS**




- **De Goudse** Direct Ingaande Lijfrente

Het MPR-systeem voor de ProductRating 'Voorwaarden' 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. 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**

Sinds de introductie van het banksparen was de "duurste" bancaire DIL jarenlang gunstiger geprijsd dan de 'goedkoopste' verzekerde DIL. Pas in 2022 kantelde dat beeld en waren de verzekeringslijfrentes goedkoper dan de bancaire varianten. In 2023 liepen de banken weer in en in 2024 jaar pakte een bank 'ouderwets' de 5 sterren. Ondanks renteverlagingen van de ECB was er in 2025 tegen de verwachting in tóch een winnend product voor een verzekeraar. Dit jaar is de ECB-rente weer hoger dan vorig jaar en geven verzekeraars over de gehele linie weer hogere uitkeringen dan banken. Het product van De Goudse maakte in september een rentesprong voor korte looptijden, waardoor dit gemiddeld de hoogste uitkeringen biedt.

Op voorwaarden behaalt de Zuivere Lijfrente van Reaal voor de negende keer op rij 5 sterren. In het algemeen kennen verzekeringsproducten nog steeds meer mogelijkheden dan de bancaire varianten. Je kunt bij verzekeraars terecht als je gebruik wilt maken van faciliteiten uit het pré Brede Herwaarderingstijdperk (oud regime), zoals een overbruggingslijfrente. Het Reaal-product kent daarbij als enige de mogelijkheid om een stijgende uitkering te verzekeren met een stijging van maximaal 4% per jaar.

Heeft uw product een **5-sterren ProductRating?** Gefeliciteerd! Wilt u met het ProductRating-logo naar buiten treden? Neem **contact** op met MoneyView en vraag naar de voorwaarden.

© MoneyView Research B.V. 2026. Niets uit deze uitgave mag worden verspreid of verveelvoudigd zonder schriftelijke toestemming vooraf van de uitgever. Icons:www.flaticon.com

# ProductRating **Lijfrente Beleggen**

Voor de ProductRating Prijs zijn 30 lijfrente-beleggingsproducten onderzocht. Het gaat om twee verzekeringsproducten en 28 bankspaarproducten. Hierbij zijn 30 klantprofielen doorgerekend op peildatum 1 november 2026. Ten behoeve van de ProductRating Voorwaarden zijn dezelfde 30 producten onderzocht op 45 kenmerken. De producten zijn gerangschikt op alfabetische volgorde.

## ★★★★★ PRODUCTRATING **VOORWAARDEN**




- **Brand New Day** (ZZP) Pensioenrekening
- **OAKK** Pensioenbeleggen Markten + Solid
- **SemmieWealth** SemmieWealth Pensioen

## ★★★★★ PRODUCTRATING **PRIJS**




- **Bright Pensioen** Bright Pensioen
- **Centraal Beheer** Extra Pensioen Opbouw
- **DEGIRO** Pensioenrekening

In 2026 zijn ING Pensioenbeleggen en het product van Pensioenpotje.nl in de database van MoneyView opgenomen. De Beleggingslijfrenteverzekering van De Goudse en de Regio Bank Aanvullend Pensioen Opbouwrekening zijn daarentegen van de markt verdwenen. SemmieWealth Pensioen haalt voor de tweede keer 5 sterren op voorwaarden. SemmieWealth onderscheidt zich onder andere op online informatie- en mutatiemogelijkheden, de flexibiliteit in risico-afbouw van de beleggingen en de mogelijkheid om het product online te openen. OAKK Pensioenbeleggen behaalt dit jaar voor de derde keer 5 sterren op voorwaarden. OAKK Pensioenbeleggen onderscheidt zich onder andere in het aantal beleggingsmogelijkheden en doordat het product beschikbaar is voor expats en de rekening in de meeste gevallen kan worden voortgezet na emigratie. Tot slot heeft ook Brand New Day met de (ZZP) Pensioenrekening 5 sterren op voorwaarden behaald. Dit product komt aan de hoge score door het bieden van automatische risico-afbouw en de mogelijkheid om dit te wijzigen. Daarnaast onderscheidt het product zich net als OAKK op de kenmerken die over expats en emigratie gaan. De ZZP Pensioenrekening is gelijk aan de reguliere Pensioenrekening, maar kent een andere kostenloading, die gunstiger is bij een hogere inleg en beleggingswaarde. Bij de prijsvergelijking is voor alle producten gerekend met een bruto rendement van 6%, waarbij is belegd volgens een neutraal profiel. De in het verleden behaalde rendementen zijn geen onderdeel van de prijsanalyse. De prijs van het product wordt bepaald door (fictieve) klantprofielen door te rekenen tot een eindkapitaal. Hierin worden alle voorkomende kosten meegenomen en bij verzekeringen worden ook de positieve of negatieve risicopremies doorgerekend. Het verschil tussen het eindkapitaal op 6% netto rendement (dat is voor alle producten gelijk) en het op 6% bruto berekende eindkapitaal is het kostenpercentage. MoneyView bepaalt het kostenpercentage door de profielen volledig door te rekenen, zodat ook nominale kosten, een eenmalig bedrag bij aanvang, transactie-gerelateerde kosten of zelfs een eventuele performance fee worden meegerekend.

# Trends en Ontwikkelingen **Toegelicht**

## *Storneren*

Op 23 april 2026 heeft de Staatssecretaris van Financiën het Verzamelbesluit lijfrenten gepubliceerd. In dit besluit is onder andere de mogelijkheid om een lijfrentestorting te storneren met terugwerkende kracht per 31 maart 2026 komen te vervallen. Een lijfrenterekening is een geblokkeerde rekening waardoor het niet is toegestaan om zomaar geld op te nemen. Alleen voor de aankoop van een lijfrente-uitkering of een uitgaande waardeoverdracht naar een andere aanbieder kan de opgebouwde waarde worden opgenomen. Wordt er toch een opname gedaan dan wordt dat gezien als afkoop, wat naast het betalen van eventuele afkoopkosten aan de aanbieder vooral fiscale consequenties heeft, zoals het betalen van inkomstenbelasting over de uitkering tegen het maximale tarief vermeerderd met een revisierente van 20%. Een storting op een lijfrenterekening kon echter bij de meeste aanbieders worden teruggedraaid door de storting te storneren. Een storning kon binnen drie maanden zonder consequenties worden ingewilligd door de aanbieder van het product; gebeurde dit na 3 maanden dan was er een verklaring van de Belastingdienst nodig en moest bij de Belastingdienst aannemelijk worden gemaakt dat er sprake was van een abusievelijke overboeking. De reden om storneren niet meer toe te staan, is dat er sprake zou zijn geweest van oneigenlijk gebruik. Door net voor de jaarwisseling een storting te doen op een lijfrenterekening en deze aan het begin van het volgende jaar te laten storneren kon de belastingbetaler vermogensrendementsheffing in box III ontlopen. Daarnaast zijn de jaarruimte en reserveringsruimte flink verruimd door de invoering van de Wet toekomst pensioenen, waardoor te veel inleggen minder snel gebeurt en de kans op storneren wegens een per ongeluk te hoge storting veel kleiner is geworden.

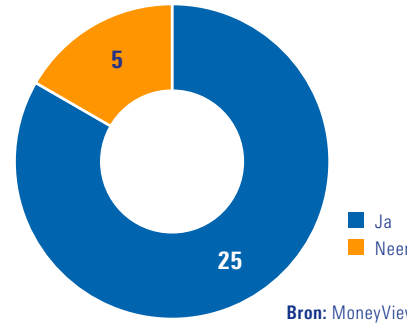
Voorts geldt dat er voor een inleg die hoger is dan de aftrekruimte de saldomethode nog wel bestaat. De saldomethode zorgt ervoor dat als niet alle inleg of premies zijn afgetrokken van de belasting, er over dat bedrag geen inkomstenbelasting hoeft te worden betaald. Als bijvoorbeeld in de opbouwfase een aantal jaar meer is ingelegd dan de aftrekruimte of er is over één of meerdere jaren in het geheel geen inleg/premie afgetrokken van de belasting, dan kan een Saldoverklaring worden aangevraagd bij de Belastingdienst. Met deze verklaring kan vervolgens bij de aanbieder van de uitkerende lijfrente worden aangegeven over welk bedrag geen inkomstenbelasting verschuldigd is. Stel dat het om een bedrag van in totaal € 15.000,- gaat dat niet van de belasting is afgetrokken, dan hoeft de aanbieder over de eerste € 15.000,- geen inkomstenbelasting in te houden. Stel dat er jaarlijks € 5.000,- wordt uitgekeerd dan wordt in de eerste drie jaar geen inkomstenbelasting ingehouden op de uitkering. Vanaf het vierde jaar wordt de uitkering dan wel belast. Er wordt dus geen rekening gehouden met gemaakt rendement tijdens de opbouwfase.

© MoneyView Research B.V. 2026. Niets uit deze uitgave mag worden verspreid of verveelvoudigd zonder schriftelijke toestemming vooraf van de uitgever. Icons:www.flaticon.com

## *Opname bij arbeidsongeschiktheid*

Naast de aankoop van een lijfrente-uitkering en een uitgaande waardeoverdracht (en voorheen dus storneren) is er nog een uitzondering om een opname te kunnen doen van een lijfrenterekening of -verzekering en dat is als er sprake is van aantoonbare arbeidsongeschiktheid. In dat geval moet er wel inkomstenbelasting worden betaald over het opgenomen bedrag, maar is men geen revisierente van 20% verschuldigd. Ook geldt er een maximumbedrag van € 51.440,- per jaar dat opgenomen mag worden. Bij 25 van de onderzochte producten is het mogelijk om een opname te doen bij arbeidsongeschiktheid.

OPNAME BIJ ARBEIDSONGESCHIKTHEID

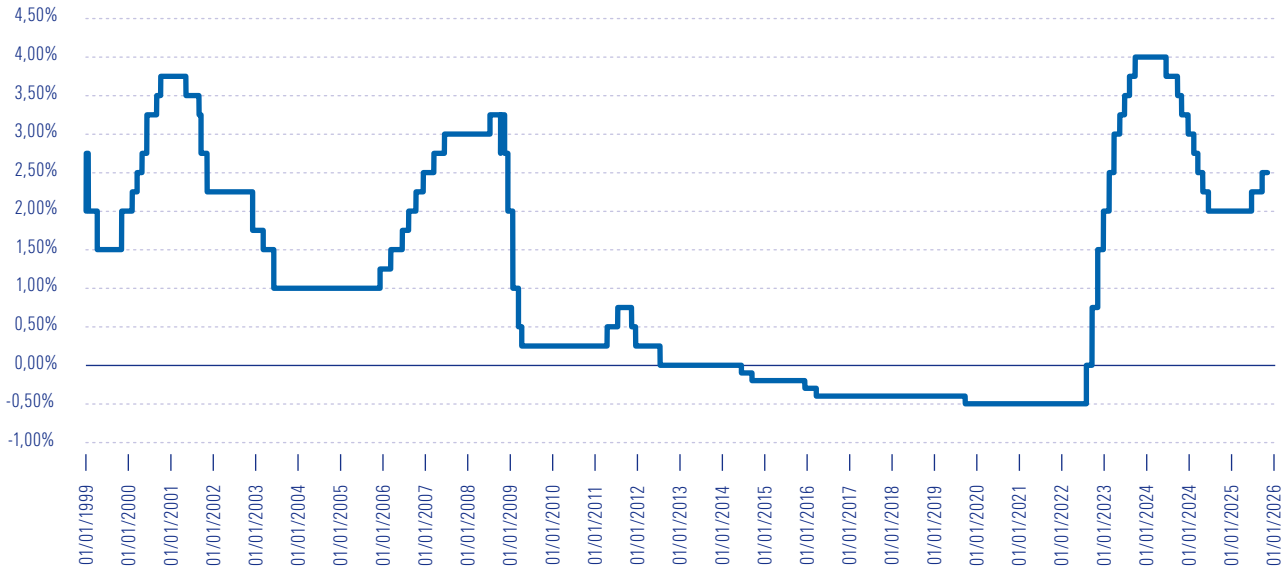



**Bron:** MoneyView ProductManager

# Renteontwikkelingen in **2026**

Op 29 oktober 2026 heeft de ECB besloten de ECB-rente te handhaven op 2,50%. Onder de 'ECB-rente' verstaan we de depositorente, waartegen banken kortlopend bij de centrale bank geld in bewaring kunnen geven.
Omdat de inflatie in de eurozone snel aan het oplopen was, is de rente in juni 2026 met 25 basispunten verhoogd. De inflatie bedroeg in augustus 2026 3,3%, was daarmee weer hoger dan in juli en lag ruim boven de doelstelling van de ECB, die koerst op een inflatiepeil van rond de 2%. Daarom volgde in september 2026 nog een verhoging van de ECB-rente met 0,25%. De ECB koos op de eerder genoemde datum van 29 oktober voor een rentepauze om eerst de effecten van de eerdere verhogingen op de economie te meten. De ECB-rente ligt daarmee op dit moment 50 basispunten hoger dan ten tijde van het Special Item van 2025. In de grafiek is de ontwikkeling van de ECB-depositorente te zien sinds 1999.

ECB-RENTE SINDS 1999



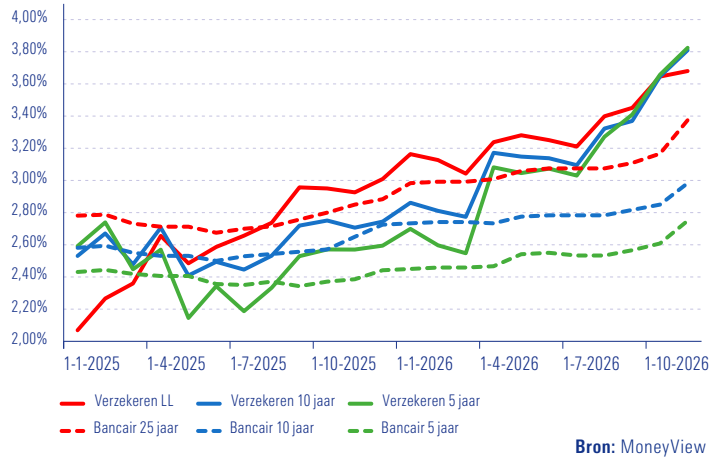

**Bron:** ECB

## *Gevolgen voor de producten*

De rentewijzigingen van de ECB hebben mede impact op de tarieven die banken en verzekeraars hanteren voor spaarproducten en leningen. Het algemene beeld daarbij is dat verzekeraars de marktrente direct volgen en banken de marktrente uitgesteld volgen. In 2022 was dit goed zichtbaar toen de rente snel steeg. De verzekeraars volgden de marktrente en boden steeds hogere uitkeringen en streefden de banken voorbij, omdat de banken langzamer en geleidelijker volgden met renteverhogingen. Tot 2022 behaalden bankspaarproducten altijd 5 sterren bij de ProductRating Prijs en telden de verzekeringen eigenlijk niet mee, tenzij het ging om een levenslange uitkering of een overbruggingslijfrente. Door de rentestijgingen in 2022 van de verzekeringsproducten bemachtigden verzekeraars echter de topposities in de MoneyView-benchmarks. In 2023 liepen de bancaire producten weer wat in op de verzekeraars en in 2024 en 2025 was er geen afgetekend verschil tussen banken en verzekeraars.

In de grafiek is het verloop van de gemiddelde rente in de markt voor banksparen en in de markt voor verzekeren weergegeven.

ONTWIKKELING GEMIDDELDE RENTE VOOR DIRECT INGAANDE UITKERINGEN VAN 2025 T/M 2026




**Bron:** MoneyView

© MoneyView Research B.V. 2026. Niets uit deze uitgave mag worden verspreid of verveelvoudigd zonder schriftelijke toestemming vooraf van de uitgever. Icons:www.flaticon.com

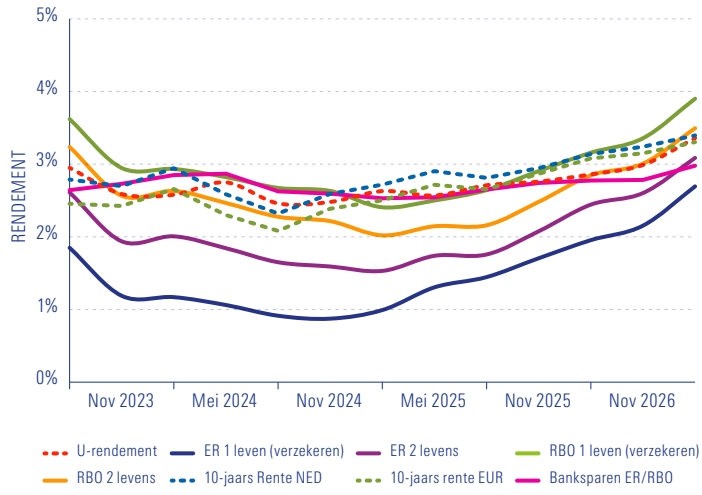
Vorig jaar lag de gemiddelde bankspaarrente (2,65% voor 10 jaar) op vrijwel hetzelfde niveau als de gemiddelde rente voor verzekeringen (2,70% voor 10 jaar). Er zijn punten waar de gestippelde lijnen (banksparen), de ononderbroken lijnen van de dezelfde kleur (verzekering) elkaar raken of snijden. Door onder meer de renteverhogingen van de ECB is de marktrente in 2026 gestegen en liggen de risicovrije rentes die in de verzekeringsproducten worden verdisconteerd hoger.
Bancaire producten bieden overigens wel degelijk hogere rentes in vergelijking tot vorig jaar, maar ze leggen het af tegen de verzekeringslijfrentes: banksparen leverde bij 10 jaar rentevast in oktober 2026 2,98% per jaar op, terwijl dat bij verzekeren 3,80% was. Dat ligt dus verder uit elkaar dan vorig jaar. Daarbij moet wel worden meegenomen dat een verzekering enerzijds nog iets gunstiger uitpakt door overlevingswinst, maar anderzijds weer wat duurder wordt door de kosten die in het product kunnen zitten.
Voor zowel banksparen als verzekeren is in 2026 een stijgend verloop te zien. Bij banken is dat verloop vrij vloeiend: de rentewijzigingen vinden niet frequent plaats en volgen een gemiddeld beeld van de marktrente over een wat langere periode. Verzekeraars bepalen de prijs op basis van een actuele marktrente op een bepaalde datum, bijvoorbeeld elke maandag. De marktrente is niet alleen maar afhankelijk van het monetair beleid (ECB-rente), maar wordt onder meer ook bepaald door vraag en aanbod op de kapitaalmarkt, inflatieverwachtingen en economische groei. De marktrente vertoont daardoor een wat grilliger verloop, maar ook hier is de trend stijgend.

## *Rendementen van Direct Ingaande Lijfrentes*

Uitkerende lijfrenteproducten kunnen worden vergeleken op basis van rendement, waarbij de kans op overlijden voor de einddatum van de uitkering wel of niet wordt meegenomen. MoneyView spreekt van Effectief Rendement (ER) als er rekening mee wordt gehouden dat de uitkering op enig moment gedurende de looptijd stopt of lager wordt door overlijden. Simpel gezegd: er is sprake van een heel laag rendement als er € 50.000,- is gestort en er gedurende twee maanden € 500,- is uitgekeerd, waarna de lijfrente(verzekering) stopt door overlijden.
Als de kans op overlijden niet meeweegt in dit soort berekeningen, noemt MoneyView dat het Rendement bij Overleven (RBO), ofwel wat is het rendement als de klant de gehele looptijd van de lijfrente-uitkering overleeft. Voor banksparen is het vrij simpel: het ER is gelijk aan het RBO en is nagenoeg gelijk aan de rente op de bankspaarrekening. Nagenoeg, want de berekening van de rente verschilt per aanbieder en twee aanbieders verminderen de uitkering ook nog met uitkeringskosten. Een bankspaarproduct keert altijd de gehele inleg met rente periodiek uit. Komt de rekeninghouder te overlijden, dan gaat het restant naar de erfgenamen. Daarom is het ER gelijk aan het RBO. De wederpartij van de bank overleeft altijd. Aan het eind van looptijd is de rekening leeg.
Een verzekering heeft in tegenstelling tot een bancair product een risico-element. Dat wil zeggen dat er een onzekere gebeurtenis wel of niet moet plaatsvinden om een bedrag uit te keren. Het risico-element van een lijfrente-uitkering betreft het wel of niet in leven zijn van de verzekerde(n) op het moment van uitkeren. Is de verzekerde op het moment van uitkeren in leven, dan volgt een uitkering. Is de verzekerde overleden, dan stopt de verzekering of gaat deze over op een meeverzekerde partner, zolang deze leeft. Meestal gaat de verzekering voor 70% over op de partner, dus de uitkering loopt dan wel door, maar voor een lager bedrag. Als de verzekering stopt, wordt er niet meer uitgekeerd en komt de waarde van de polis toe aan de verzekeraar.

In de grafiek is te zien wat de verhoudingen zijn voor een looptijd van 10 jaar, gemeten vanaf november 2023. Dit zijn gemiddelden van alle producten in de markt. De stippellijnen zijn niet afgeleid van de producten, maar laten de ontwikkeling van de 10-jaarsrente op staatsobligaties en van het u-rendement zien. Conform verwachting is het gemiddelde Rendement bij Overleven bij verzekeringen het hoogst.

RENDEMENTEN DIL - BANKSPAREN VS VERZEKEREN - LOOPTIJD 10 JAAR




**Bron:** MoneyView




**Weet waar u staat met uw Lijfrente**

**Met de MoneyView Analyzer bepaalt u moeiteloos uw marktpositie**

**KLIK HIER VOOR EEN GRATIS TESTACCOUNT**

MoneyView


## *Special Item* **Agenda**

DECEMBER: ***ZAKELIJKE SCHADEVERZEKERINGEN*** >> **Klik hier** voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Zakelijke schadeverzekeringen 2026

JANUARI: ***OVERLIJDENSRISICOVERZEKERINGEN*** >> **Klik hier** voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Overlijdensrisicoverzekeringen 2027

MoneyView
www.moneyview.nl
info@moneyview.nl
+31(0)20-626 85 85

© MoneyView Research B.V. 2026. Niets uit deze uitgave mag worden verspreid of verveelvoudigd zonder schriftelijke toestemming vooraf van de uitgever. Icons:www.flaticon.com