

Wijziging Nadere Regeling financiële dienstverlening

Besluit van 3 juli 2006, houdende wijziging van de Nadere Regeling financiële dienstverlening van 7 februari 2006, houdende regels voor de informatieverstrekking bij complexe producten (Nadere Regeling financiële dienstverlening)

Autoriteit Financiële Markten,
Gelet op de artikelen 29 en 39 van het
Besluit financiële dienstverlening;

Besluit:

Artikel 1

De Nadere Regeling financiële dienstverlening van de Autoriteit Financiële Markten van 7 februari 2006 (Stcrt. 2006, nr. 36) wordt als volgt gewijzigd:

A

In artikel 1, onder p, wordt na de zinsnede 'aflossing van het krediet' toegevoegd: of een combinatie van een schuldproduct en een onttrekkingsdepot dat dient ter financiering van inkomensaanvulling.

B

In artikel 1 wordt, onder vernummering van v tot en met z tot w tot en met aa een nieuw onderdeel toegevoegd, luidende:

v. spaarbeleggingsproduct: een opbouwproduct dat bestaat uit een combinatie van een spaar- en een beleggingsrekening;.

C

In artikel 2, zesde lid wordt na de zinsnede: 'derde lid' toegevoegd: of, en wordt na de zinsnede 'de eerste dag van' toegevoegd: de.

D

In artikel 2, zevende lid wordt 'tot en met derde' vervangen door: en tweede, en wordt na 'onder 1' toegevoegd: , met dien verstande dat de risico-indicator bedoeld in het tweede lid de consument door middel van een hyperlink verwijst naar www.afm.nl/risicometer.

E

In artikel 2, achtste lid wordt 'tot en met derde' vervangen door: en tweede, en wordt na 'rood' toegevoegd: , met dien verstande dat voor de bepaling van de minimale diameter van 4 centimeter in een reclame-uiting via internet een beeldscherm van 17 inch als uitgangspunt dient te worden genomen.

F

In artikel 2 wordt een nieuw lid toegevoegd, luidende:
9. De informatie als bedoeld in het derde lid wordt weergegeven in een grootte van tien procent van de grootte van de reclame-uiting.

G

In artikel 3, vierde lid wordt na de zinsnede: 'Het risico dat uw inleg' toegevoegd: niet.

H

In artikel 4, eerste lid, wordt na 'opgesteld' toegevoegd: voor zover het, wordt na de zinsnede 'bijlage 2, onderdeel 1, voor zover het' toegevoegd: betreft, en wordt na de zinsnede 'bijlage 2, onderdeel 2, voor' toegevoegd: zover.

I

In artikel 5, eerste lid, onder a en vierde lid, onder a wordt telkens na de zinsnede 'gerekend met een hypotheek' toegevoegd: of een lening, onder invulling van hetgeen toepasselijk is,.

J

In artikel 5, eerste lid, onder a en vierde lid, onder a wordt aan het einde toegevoegd: , tenzij het een complex product betreft dat bestaat uit een combinatie van een hypothecair krediet en een spaarrekening, waarvan de tegoeden dienen ter aflossing van het krediet.

K

In artikel 5, eerste lid, vervalt c en komt b te luiden:

b. voor zover het een opbouwproduct betreft voor zover van toepassing de zin 'Let op! Er wordt gerekend met een inleg van € 1.200 per jaar' of de zin 'Let op! Er wordt gerekend met een eenmalige inleg van € (...)', onder invulling van het toepasselijke bedrag bedoeld in artikel 7, tweede en vierde lid, aangevuld met de zin die staat vermeld in bijlage 5, tabel 1, en die hoort bij de toepasselijke beleggingsklasse, tenzij het complex product een traditionele levensverzekering betreft als bedoeld in artikel 1, onder d ten derde van het Besluit financiële dienstverlening.

L

In artikel 5, eerste lid wordt een nieuw onderdeel toegevoegd, luidende:
c. voor zover het een spaarbeleggingsproduct betreft de zin: 'Let op! Er wordt gerekend met een inleg van € 1.200 per jaar, met 50% sparen en 50% beleggen'.

M

In artikel 5, derde lid, wordt na de zinsnede 'de zin: 'Lees ook de offerte' na 'en' toegevoegd: /of.

N

1. In artikel 5, vierde lid vervalt 'onderdeel c' en komt 'onderdeel b' te luiden:
b. een opbouwproduct de volgende zin 'In deze bijsluiting wordt gerekend met een inleg van € 1.200 per jaar' of de zin 'Let op! Er wordt gerekend met een eenmalige inleg van € (...)', onder invulling van het toepasselijke bedrag bedoeld in artikel 7, tweede en vierde lid, aangevuld met de zin die staat vermeld in bijlage 5, tabel 2, en die hoort bij de toepasselijke beleggingsklasse, tenzij het complex product een traditionele levensverzekering betreft als bedoeld in artikel 1, onder d, ten derde van het Besluit financiële dienstverlening.

2. Er worden twee nieuwe onderdelen toegevoegd, luidende:

c. voor zover het een spaarbeleggingsproduct betreft de zin: 'Let op! Er wordt gerekend met een inleg van € 1.200 per jaar en met 50% sparen en 50% beleggen' en

d. voor zowel een schuld- als een opbouwproduct verder aan te vullen met de teksten: 'Uw persoonlijke keuzes en situatie kunnen van invloed zijn op de resultaten die in deze bijsluiting vermeld worden. Meer informatie: www.definancielebijsluiting.nl of vraag een adviseur.'

O

In artikel 7, eerste lid, onder b, onder i wordt na de zinsnede 'onderdeel hypothecair kent' toegevoegd: , een looptijd van 15 jaren voor zover het een krediet zonder hypothecaire zekerheid betreft.

P

In artikel 7, eerste lid, onder b, onder iii wordt na de zinsnede 'recht van deelneming' toegevoegd: of een spaarbeleggingsproduct zonder verzekering en zonder contractuele looptijd.

Q

In artikel 7, tweede lid, onder a en vierde lid, onder e wordt '55' telkens vervangen door: 60.

R

In artikel 7, tweede lid, onder c wordt na 'premie' toegevoegd: of kosten.

S

In artikel 7, vierde lid, onder c wordt 'of' vervangen door een puntkomma.

T

In artikel 7, vijfde lid, wordt een nieuw onderdeel ingevoegd, onder vervanging van 'of' in onderdeel d door een puntkomma en de punt aan het einde van onderdeel e door: of, luidende:

f. een krediet van € 15.000 in geval het complex product bestaat uit een combinatie van een krediet zonder een hypothecaire zekerheid en een levensverzekering, die dient ter aflossing van voornoemd krediet.

U

In artikel 7, zesde lid, onder c wordt na 'kiezen' ingevoegd: , en wordt 'ii' vervangen door: b.

V

In artikel 7, zevende lid, vervalt na 'representatieve keuzes': , met een minimum van een maal wisselen van beleggingen per 12 kalendermaanden.

W

In artikel 8, derde lid en 9, derde lid, wordt de zinsnede 'of een recht van deelneming' vervangen door: , een recht van deelneming of een spaarbeleggingsproduct.

X

In artikel 9 wordt in het tweede lid, onder a, b, c, d en in het derde lid, onder a, b, c, d en e '(...)' jaar' vervangen door: ([...]jaar) en wordt een nieuw onderdeel toegevoegd, luidende:

f. 'bij een gehele looptijd ([...] jaar) kunt u 50% van uw inleg (uw beleggingsdeel) kwijtraken', onder invulling

van de contractuele looptijd, bedoeld in artikel 7, eerste lid, voor zover het opbouwproduct een spaarbeleggingsproduct betreft.

Y

In artikel 10, eerste lid wordt de zinsnede 'de belegging' vervangen door: de belegging/het kapitaal, en wordt na '4%' toegevoegd: , onder invulling van hetgeen toepasselijk is.

Z

In artikel 10 wordt het tweede lid vervangen door: De financiële bijsluiter geeft onder het kopje 'Inleg' voor zover het opbouwproduct betreft de som weer van alle betalingen van de consument aan de financiële dienstverlener van het complex product en voor zover het een schuldproduct betreft de som weer van alle betalingen van de consument aan de financiële dienstverlener van het complex product exclusief rentebetalingen.

AA

In artikel 10, vierde lid wordt na 'een' toegevoegd: bruto.

BB

In artikel 11, eerste lid, onder b wordt 'de belegging' vervangen door: de belegging/het kapitaal, en wordt na 'van 4%' toegevoegd: , onder invulling van hetgeen toepasselijk is..

CC

In artikel 11 wordt, onder vernummering van het tweede tot en met het achtste lid tot het derde tot en met het negen-

de lid, een nieuw lid toegevoegd, luidende:

2. Een financiële bijsluiter geeft, in afwijking van het vorige lid, voor zover het een levensverzekering betreft met een vaste gegarandeerde uitkering, de betreffende uitkering weer onder elk van de drie opbrengstscenario's bedoeld in de onderdelen a tot en met c van het vorige lid.

DD

In artikel 12, eerste lid komt in de zinsnede: 'het opgebouwde kapitaal vervalt [ook aan uw nabestaanden]' te vervallen: ook, wordt na '[verzekeraar]' toegevoegd: 'uw nabestaande kan een schuld overhouden' of 'u kunt een schuld overhouden', en wordt na de zinsnede 'en bij opzeggen' toegevoegd: voor zover het een verzekering betreft, en na de zinsnede "'u heeft afkoopkosten'": en voor zover het lenen, sparen of beleggen betreft: 'u heeft kosten'.

EE

In artikel 22, eerste lid, tweede volzin wordt 'kalenderjaar' vervangen door: boekjaar.

FF

In Bijlage 4 wordt na de zinsnede 'iedere looptijd wat het gemiddelde' toegevoegd: bruto.

GG

In Bijlage 5, onder 1 worden de tabellen 1, 2, 3, 4a, 4b, 5a en 5b vervangen door de volgende tabellen:

Tabel 1		rendement per jaar voor 1%-scenario per beleggingscategorie bij eenmalige inleg											
Categorie:	Looptijd	Zonder valutarisico						Met valutarisico					
		Deposito	Obligatie	Vastgoed	Mixfonds	Aandelen	Emerging	Deposito-v	Obligatie-v	Vastgoed-v	Mixfonds-v	Aandelen-v	Emerging-v
		Verwacht rend.	Stdev. rend.	Verwacht rend.	Stdev. rend.	Verwacht rend.	Stdev. rend.	Verwacht rend.	Stdev. rend.	Verwacht rend.	Stdev. rend.	Verwacht rend.	Stdev. rend.
		3,7%	0,6%	4,2%	1,8%	6,7%	12,9%	6,2%	25,5%	8,3%	30,5%	3,7%	10,4%
		4,2%	4,4%	11,8%	12,9%	25,5%	30,5%	4,2%	11,3%	15,7%	16,6%	27,5%	32,2%
	1	2,33%	-5,86%	-18,74%	-21,19%	-39,96%	-46,56%	-18,53%	-19,82%	-25,79%	-27,69%	-42,69%	-48,63%
	2	2,75%	-2,99%	-11,94%	-13,95%	-28,57%	-34,21%	-12,55%	-13,40%	-17,41%	-19,03%	-30,88%	-36,03%
	3	2,94%	-1,70%	-8,74%	-10,53%	-22,86%	-27,87%	-9,76%	-10,40%	-14,87%	-16,87%	-24,90%	-29,49%
	4	3,05%	-0,91%	-6,78%	-8,43%	-19,23%	-23,80%	-8,05%	-8,56%	-10,92%	-12,29%	-21,09%	-25,29%
	5	3,12%	-0,38%	-5,42%	-6,97%	-16,66%	-20,89%	-6,87%	-7,28%	-9,18%	-10,48%	-18,38%	-22,28%
	6	3,18%	0,02%	-4,41%	-5,87%	-14,72%	-18,67%	-5,99%	-6,32%	-7,88%	-9,12%	-16,32%	-19,97%
	7	3,22%	0,33%	-3,61%	-5,01%	-13,17%	-16,90%	-5,30%	-5,57%	-6,86%	-8,05%	-14,68%	-18,14%
	8	3,26%	0,58%	-2,96%	-4,31%	-11,90%	-15,45%	-4,74%	-4,97%	-6,02%	-7,18%	-13,34%	-16,63%
	9	3,29%	0,79%	-2,42%	-3,73%	-10,84%	-14,23%	-4,27%	-4,46%	-5,33%	-6,45%	-12,21%	-15,35%
	10	3,31%	0,97%	-1,96%	-3,24%	-9,93%	-13,18%	-3,87%	-4,03%	-4,73%	-5,83%	-11,25%	-14,26%
	11	3,33%	1,12%	-1,56%	-2,81%	-9,14%	-12,27%	-3,53%	-3,66%	-4,22%	-5,30%	-10,41%	-13,31%
	12	3,35%	1,25%	-1,22%	-2,43%	-8,45%	-11,47%	-3,23%	-3,33%	-3,77%	-4,83%	-9,67%	-12,47%
	13	3,37%	1,37%	-0,91%	-2,10%	-7,83%	-10,76%	-2,97%	-3,04%	-3,37%	-4,41%	-9,01%	-11,73%
	14	3,38%	1,48%	-0,63%	-1,80%	-7,28%	-10,11%	-2,73%	-2,79%	-3,01%	-4,04%	-8,42%	-11,06%
	15	3,40%	1,57%	-0,39%	-1,54%	-6,78%	-9,53%	-2,51%	-2,55%	-2,69%	-3,70%	-7,89%	-10,45%
	16	3,41%	1,65%	-0,16%	-1,29%	-6,32%	-9,01%	-2,32%	-2,34%	-2,40%	-3,40%	-7,41%	-9,90%
	17	3,42%	1,73%	0,04%	-1,07%	-5,91%	-8,52%	-2,14%	-2,15%	-2,14%	-3,12%	-6,96%	-9,40%
	18	3,43%	1,80%	0,23%	-0,87%	-5,52%	-8,08%	-1,98%	-1,98%	-1,89%	-2,86%	-6,55%	-8,93%
	19	3,44%	1,87%	0,40%	-0,68%	-5,17%	-7,67%	-1,83%	-1,81%	-1,67%	-2,62%	-6,18%	-8,50%
	20	3,45%	1,93%	0,56%	-0,51%	-4,84%	-7,29%	-1,70%	-1,66%	-1,46%	-2,41%	-5,83%	-8,10%
	21	3,45%	1,99%	0,71%	-0,35%	-4,54%	-6,93%	-1,57%	-1,52%	-1,26%	-2,20%	-5,50%	-7,73%
	22	3,46%	2,04%	0,85%	-0,20%	-4,25%	-6,60%	-1,45%	-1,39%	-1,08%	-2,01%	-5,20%	-7,38%
	23	3,47%	2,09%	0,98%	-0,06%	-3,99%	-6,29%	-1,34%	-1,27%	-0,91%	-1,84%	-4,91%	-7,06%
	24	3,47%	2,13%	1,10%	0,07%	-3,74%	-6,00%	-1,23%	-1,16%	-0,75%	-1,67%	-4,65%	-6,75%
	25	3,48%	2,18%	1,22%	0,20%	-3,50%	-5,72%	-1,13%	-1,05%	-0,60%	-1,51%	-4,40%	-6,46%
	26	3,49%	2,22%	1,33%	0,32%	-3,28%	-5,46%	-1,04%	-0,95%	-0,46%	-1,36%	-4,16%	-6,19%
	27	3,49%	2,26%	1,43%	0,43%	-3,07%	-5,21%	-0,95%	-0,86%	-0,33%	-1,22%	-3,93%	-5,93%
	28	3,50%	2,29%	1,52%	0,53%	-2,87%	-4,98%	-0,87%	-0,76%	-0,20%	-1,09%	-3,72%	-5,69%
	29	3,50%	2,33%	1,62%	0,63%	-2,68%	-4,76%	-0,79%	-0,68%	-0,08%	-0,97%	-3,52%	-5,46%
	30	3,51%	2,36%	1,70%	0,72%	-2,50%	-4,55%	-0,71%	-0,60%	0,03%	-0,85%	-3,32%	-5,23%

Tabel 2													
rendement per jaar voor 5%-scenario per beleggingscategorie bij eenmalige inleg													
	Zonder valutarisico						Met valutarisico						
Categorie:	Deposito	Obligatie	Vastgoed	Mixfonds	Aandelen	Emerging	Deposito-v	Obligatie-v	Vastgoed-v	Mixfonds-v	Aandelen-v	Emerging-v	
Verwacht rend.	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%	
Stdev. rend.	0,6%	4,4%	11,8%	12,9%	25,5%	30,5%	10,4%	11,3%	15,7%	16,6%	27,5%	32,2%	
Looptijd													
1	2,75%	-2,99%	-11,93%	-13,95%	-28,57%	-34,21%	-12,55%	-13,40%	-17,41%	-19,03%	-30,88%	-36,02%	
2	3,05%	-0,91%	-6,78%	-8,43%	-19,23%	-23,79%	-8,05%	-8,55%	-10,92%	-12,28%	-21,09%	-25,29%	
3	3,18%	0,02%	-4,41%	-5,87%	-14,71%	-18,67%	-5,99%	-6,32%	-7,88%	-9,12%	-16,32%	-19,97%	
4	3,26%	0,58%	-2,96%	-4,31%	-11,90%	-15,45%	-4,74%	-4,97%	-6,02%	-7,18%	-13,34%	-16,62%	
5	3,31%	0,97%	-1,96%	-3,24%	-9,93%	-13,18%	-3,87%	-4,03%	-4,73%	-5,83%	-11,24%	-14,26%	
6	3,35%	1,25%	-1,22%	-2,43%	-8,45%	-11,47%	-3,23%	-3,33%	-3,77%	-4,83%	-9,67%	-12,47%	
7	3,38%	1,48%	-0,63%	-1,80%	-7,28%	-10,11%	-2,73%	-2,79%	-3,01%	-4,04%	-8,42%	-11,06%	
8	3,41%	1,65%	-0,16%	-1,29%	-6,32%	-9,01%	-2,32%	-2,34%	-2,40%	-3,39%	-7,40%	-9,90%	
9	3,43%	1,80%	0,23%	-0,87%	-5,52%	-8,08%	-1,98%	-1,98%	-1,89%	-2,86%	-6,55%	-8,93%	
10	3,45%	1,93%	0,56%	-0,51%	-4,84%	-7,29%	-1,70%	-1,66%	-1,46%	-2,41%	-5,83%	-8,10%	
11	3,46%	2,04%	0,85%	-0,20%	-4,25%	-6,60%	-1,45%	-1,39%	-1,08%	-2,01%	-5,20%	-7,38%	
12	3,47%	2,13%	1,10%	0,07%	-3,74%	-6,00%	-1,23%	-1,16%	-0,75%	-1,67%	-4,65%	-6,75%	
13	3,49%	2,22%	1,33%	0,32%	-3,28%	-5,46%	-1,04%	-0,95%	-0,46%	-1,36%	-4,16%	-6,19%	
14	3,50%	2,29%	1,52%	0,53%	-2,87%	-4,98%	-0,87%	-0,76%	-0,20%	-1,09%	-3,72%	-5,69%	
15	3,51%	2,36%	1,70%	0,72%	-2,50%	-4,55%	-0,71%	-0,60%	0,03%	-0,85%	-3,32%	-5,23%	
16	3,51%	2,42%	1,86%	0,90%	-2,16%	-4,15%	-0,57%	-0,45%	0,24%	-0,62%	-2,96%	-4,82%	
17	3,52%	2,47%	2,01%	1,06%	-1,86%	-3,79%	-0,45%	-0,31%	0,44%	-0,42%	-2,64%	-4,44%	
18	3,53%	2,53%	2,15%	1,21%	-1,57%	-3,46%	-0,33%	-0,18%	0,62%	-0,24%	-2,33%	-4,10%	
19	3,53%	2,57%	2,27%	1,34%	-1,31%	-3,16%	-0,22%	-0,06%	0,78%	-0,06%	-2,06%	-3,78%	
20	3,54%	2,62%	2,39%	1,47%	-1,07%	-2,88%	-0,13%	0,04%	0,93%	0,09%	-1,80%	-3,48%	
21	3,55%	2,66%	2,50%	1,58%	-0,85%	-2,61%	-0,03%	0,14%	1,07%	0,24%	-1,56%	-3,21%	
22	3,55%	2,69%	2,60%	1,69%	-0,64%	-2,37%	0,05%	0,24%	1,20%	0,38%	-1,33%	-2,95%	
23	3,56%	2,73%	2,69%	1,79%	-0,44%	-2,14%	0,13%	0,32%	1,32%	0,51%	-1,13%	-2,71%	
24	3,56%	2,76%	2,78%	1,89%	-0,26%	-1,92%	0,21%	0,41%	1,44%	0,63%	-0,93%	-2,48%	
25	3,56%	2,79%	2,86%	1,98%	-0,09%	-1,72%	0,28%	0,48%	1,55%	0,74%	-0,74%	-2,27%	
26	3,57%	2,82%	2,94%	2,06%	0,07%	-1,53%	0,35%	0,56%	1,65%	0,85%	-0,57%	-2,07%	
27	3,57%	2,85%	3,01%	2,14%	0,23%	-1,35%	0,41%	0,62%	1,75%	0,95%	-0,40%	-1,88%	
28	3,58%	2,87%	3,08%	2,21%	0,37%	-1,17%	0,47%	0,69%	1,84%	1,05%	-0,25%	-1,69%	
29	3,58%	2,90%	3,14%	2,29%	0,51%	-1,01%	0,52%	0,75%	1,92%	1,14%	-0,10%	-1,52%	
30	3,58%	2,92%	3,21%	2,35%	0,64%	-0,86%	0,58%	0,81%	2,01%	1,22%	0,04%	-1,36%	

Tabel 3 rendement per jaar voor 10%-scenario per beleggingscategorie bij eenmalige inleg													
Categorie:	Zonder valutarisico						Met valutarisico						
	Deposito	Obligatie	Vastgoed	Mixfonds	Aandelen	Emerging	Deposito-v	Obligatie-v	Vastgoed-v	Mixfonds-v	Aandelen-v	Emerging-v	
	Verwacht rend.	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%
Stdev. rend.	0,6%	4,4%	11,8%	12,9%	25,5%	30,5%	10,4%	11,3%	15,7%	16,6%	27,5%	32,2%	
Looptijd													
1	2,97%	-1,43%	-8,08%	-9,82%	-21,64%	-26,50%	-9,18%	-9,77%	-12,56%	-13,99%	-23,62%	-28,08%	
2	3,21%	0,21%	-3,91%	-5,34%	-13,76%	-17,58%	-5,56%	-5,86%	-7,25%	-8,46%	-15,31%	-18,84%	
3	3,31%	0,95%	-2,01%	-3,29%	-10,03%	-13,30%	-3,92%	-4,08%	-4,80%	-5,90%	-11,35%	-14,38%	
4	3,37%	1,39%	-0,86%	-2,04%	-7,73%	-10,63%	-2,92%	-2,99%	-3,30%	-4,34%	-8,90%	-11,60%	
5	3,41%	1,69%	-0,06%	-1,19%	-6,12%	-8,77%	-2,24%	-2,25%	-2,27%	-3,26%	-7,19%	-9,66%	
6	3,44%	1,92%	0,53%	-0,55%	-4,92%	-7,37%	-1,73%	-1,70%	-1,50%	-2,45%	-5,91%	-8,19%	
7	3,47%	2,09%	0,99%	-0,05%	-3,97%	-6,27%	-1,33%	-1,27%	-0,90%	-1,82%	-4,90%	-7,04%	
8	3,49%	2,23%	1,36%	0,36%	-3,20%	-5,37%	-1,01%	-0,92%	-0,41%	-1,31%	-4,07%	-6,10%	
9	3,50%	2,35%	1,67%	0,69%	-2,56%	-4,62%	-0,74%	-0,63%	-0,01%	-0,89%	-3,39%	-5,31%	
10	3,52%	2,45%	1,94%	0,98%	-2,01%	-3,98%	-0,51%	-0,38%	0,34%	-0,53%	-2,80%	-4,64%	
11	3,53%	2,53%	2,16%	1,22%	-1,54%	-3,43%	-0,32%	-0,17%	0,64%	-0,21%	-2,30%	-4,06%	
12	3,54%	2,61%	2,36%	1,44%	-1,13%	-2,94%	-0,15%	0,02%	0,90%	0,06%	-1,86%	-3,55%	
13	3,55%	2,67%	2,54%	1,63%	-0,76%	-2,51%	0,00%	0,18%	1,13%	0,30%	-1,46%	-3,10%	
14	3,56%	2,73%	2,69%	1,80%	-0,43%	-2,12%	0,14%	0,33%	1,33%	0,52%	-1,11%	-2,69%	
15	3,56%	2,78%	2,83%	1,95%	-0,14%	-1,78%	0,26%	0,46%	1,52%	0,71%	-0,80%	-2,33%	
16	3,57%	2,83%	2,96%	2,09%	0,13%	-1,46%	0,37%	0,58%	1,68%	0,89%	-0,51%	-2,00%	
17	3,58%	2,87%	3,08%	2,21%	0,37%	-1,17%	0,47%	0,69%	1,84%	1,05%	-0,25%	-1,69%	
18	3,58%	2,91%	3,19%	2,33%	0,60%	-0,91%	0,56%	0,79%	1,98%	1,19%	-0,01%	-1,42%	
19	3,59%	2,95%	3,28%	2,44%	0,81%	-0,67%	0,64%	0,88%	2,11%	1,33%	0,22%	-1,16%	
20	3,59%	2,98%	3,37%	2,53%	1,00%	-0,44%	0,72%	0,97%	2,23%	1,45%	0,42%	-0,92%	
21	3,60%	3,01%	3,46%	2,63%	1,18%	-0,23%	0,79%	1,05%	2,34%	1,57%	0,61%	-0,70%	
22	3,60%	3,04%	3,54%	2,71%	1,34%	-0,03%	0,86%	1,12%	2,44%	1,68%	0,79%	-0,50%	
23	3,60%	3,07%	3,61%	2,79%	1,50%	0,15%	0,93%	1,19%	2,54%	1,78%	0,96%	-0,30%	
24	3,61%	3,10%	3,68%	2,87%	1,64%	0,32%	0,98%	1,25%	2,63%	1,87%	1,11%	-0,12%	
25	3,61%	3,12%	3,74%	2,94%	1,78%	0,48%	1,04%	1,31%	2,71%	1,96%	1,26%	0,05%	
26	3,61%	3,14%	3,80%	3,00%	1,91%	0,64%	1,09%	1,37%	2,79%	2,05%	1,40%	0,21%	
27	3,62%	3,16%	3,86%	3,06%	2,03%	0,78%	1,14%	1,42%	2,87%	2,13%	1,53%	0,36%	
28	3,62%	3,18%	3,92%	3,12%	2,15%	0,92%	1,19%	1,47%	2,94%	2,20%	1,65%	0,50%	
29	3,62%	3,20%	3,97%	3,18%	2,26%	1,05%	1,23%	1,52%	3,01%	2,28%	1,77%	0,64%	
30	3,62%	3,22%	4,02%	3,23%	2,36%	1,17%	1,27%	1,57%	3,07%	2,34%	1,88%	0,77%	

Tabel 4a		rendement per jaar voor GUISE-scenario per beleggingscategorie bij eenmalige inleg											
		Zonder valutarisico						Met valutarisico					
Categorie:		Deposito	Obligatie	Vastgoed	Mixfonds	Aandelen	Emerging	Deposito-v	Obligatie-v	Vastgoed-v	Mixfonds-v	Aandelen-v	Emerging-v
Verwacht rend.		3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%
Stdev. rend.		0,6%	4,4%	11,8%	12,9%	25,5%	30,5%	10,4%	11,3%	15,7%	16,6%	27,5%	32,2%
Looptijd													
1		2,68%	-3,50%	-13,10%	-15,18%	-30,40%	-36,14%	-13,57%	-14,50%	-18,81%	-20,47%	-32,76%	-37,98%
2		2,99%	-1,27%	-7,62%	-9,32%	-20,58%	-25,22%	-8,80%	-9,35%	-11,94%	-13,34%	-22,47%	-26,74%
3		3,14%	-0,27%	-5,09%	-6,60%	-15,80%	-19,81%	-6,59%	-6,97%	-8,72%	-9,98%	-17,43%	-21,13%
4		3,22%	0,33%	-3,55%	-4,94%	-12,82%	-16,40%	-5,26%	-5,52%	-6,74%	-7,91%	-14,27%	-17,58%
5		3,28%	0,74%	-2,48%	-3,79%	-10,72%	-13,99%	-4,33%	-4,52%	-5,36%	-6,48%	-12,05%	-15,07%
6		3,32%	1,05%	-1,69%	-2,93%	-9,14%	-12,17%	-3,65%	-3,78%	-4,33%	-5,40%	-10,37%	-13,17%
7		3,35%	1,29%	-1,06%	-2,26%	-7,89%	-10,73%	-3,11%	-3,19%	-3,53%	-4,56%	-9,04%	-11,67%
8		3,38%	1,48%	-0,56%	-1,71%	-6,88%	-9,55%	-2,67%	-2,72%	-2,87%	-3,87%	-7,96%	-10,43%
9		3,40%	1,64%	-0,14%	-1,26%	-6,03%	-8,56%	-2,31%	-2,33%	-2,32%	-3,30%	-7,05%	-9,40%
10		3,42%	1,77%	0,22%	-0,87%	-5,30%	-7,72%	-2,00%	-1,99%	-1,86%	-2,82%	-6,28%	-8,52%
11		3,44%	1,89%	0,53%	-0,54%	-4,67%	-6,99%	-1,74%	-1,70%	-1,46%	-2,40%	-5,61%	-7,75%
12		3,45%	1,99%	0,80%	-0,25%	-4,12%	-6,34%	-1,51%	-1,45%	-1,11%	-2,03%	-5,02%	-7,08%
13		3,46%	2,08%	1,03%	0,01%	-3,63%	-5,77%	-1,30%	-1,23%	-0,80%	-1,70%	-4,50%	-6,48%
14		3,48%	2,16%	1,25%	0,24%	-3,19%	-5,26%	-1,12%	-1,03%	-0,52%	-1,41%	-4,03%	-5,95%
15		3,49%	2,23%	1,44%	0,45%	-2,80%	-4,80%	-0,95%	-0,85%	-0,27%	-1,15%	-3,61%	-5,46%
16		3,49%	2,30%	1,61%	0,64%	-2,44%	-4,38%	-0,80%	-0,69%	-0,04%	-0,91%	-3,22%	-5,02%
17		3,50%	2,36%	1,77%	0,81%	-2,11%	-4,00%	-0,67%	-0,54%	0,16%	-0,70%	-2,87%	-4,62%
18		3,51%	2,41%	1,91%	0,96%	-1,81%	-3,64%	-0,54%	-0,40%	0,35%	-0,50%	-2,55%	-4,25%
19		3,52%	2,46%	2,05%	1,11%	-1,53%	-3,32%	-0,43%	-0,28%	0,53%	-0,31%	-2,26%	-3,91%
20		3,52%	2,51%	2,17%	1,24%	-1,28%	-3,02%	-0,32%	-0,16%	0,69%	-0,14%	-1,98%	-3,60%
21		3,53%	2,55%	2,29%	1,37%	-1,04%	-2,74%	-0,22%	-0,06%	0,84%	0,01%	-1,73%	-3,30%
22		3,54%	2,59%	2,39%	1,48%	-0,82%	-2,48%	-0,13%	0,04%	0,98%	0,16%	-1,49%	-3,03%
23		3,54%	2,63%	2,49%	1,59%	-0,61%	-2,23%	-0,05%	0,14%	1,11%	0,30%	-1,26%	-2,77%
24		3,55%	2,66%	2,59%	1,69%	-0,41%	-2,00%	0,03%	0,23%	1,24%	0,43%	-1,05%	-2,53%
25		3,55%	2,70%	2,67%	1,79%	-0,23%	-1,79%	0,11%	0,31%	1,35%	0,55%	-0,86%	-2,30%
26		3,55%	2,73%	2,76%	1,88%	-0,05%	-1,58%	0,18%	0,39%	1,46%	0,66%	-0,67%	-2,09%
27		3,56%	2,76%	2,84%	1,96%	0,11%	-1,39%	0,25%	0,46%	1,56%	0,77%	-0,50%	-1,89%
28		3,56%	2,78%	2,91%	2,04%	0,27%	-1,21%	0,31%	0,53%	1,66%	0,87%	-0,33%	-1,70%
29		3,57%	2,81%	2,98%	2,12%	0,41%	-1,03%	0,37%	0,59%	1,75%	0,97%	-0,17%	-1,51%
30		3,57%	2,84%	3,05%	2,19%	0,55%	-0,87%	0,43%	0,66%	1,84%	1,06%	-0,02%	-1,34%

Tabel 4b		rendement per jaar voor GUISE-scenario per beleggingscategorie bij periodieke inleg											
		Zonder valutarisico						Met valutarisico					
Categorie:		Deposito	Obligatie	Vastgoed	Mixfonds	Aandelen	Emerging	Deposito-v	Obligatie-v	Vastgoed-v	Mixfonds-v	Aandelen-v	Emerging-v
Verwacht rend.		3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%
Stdev. rend.		0,6%	4,4%	11,8%	12,9%	25,5%	30,5%	10,4%	11,3%	15,7%	16,6%	27,5%	32,2%
Looptijd													
1		1,37%	-2,44%	-8,59%	-9,87%	-19,90%	-23,79%	-8,70%	-9,32%	-12,23%	-13,27%	-21,49%	-25,05%
2		1,50%	-1,06%	-5,00%	-5,98%	-12,87%	-15,69%	-5,51%	-5,87%	-7,58%	-8,38%	-14,01%	-16,61%
3		1,57%	-0,47%	-3,44%	-4,29%	-9,74%	-12,05%	-4,12%	-4,38%	-5,55%	-6,25%	-10,68%	-12,81%
4		1,61%	-0,11%	-2,52%	-3,29%	-7,87%	-9,88%	-3,31%	-3,50%	-4,34%	-4,99%	-8,69%	-10,53%
5		1,64%	0,13%	-1,89%	-2,61%	-6,60%	-8,39%	-2,76%	-2,90%	-3,53%	-4,13%	-7,33%	-8,97%
6		1,67%	0,30%	-1,43%	-2,10%	-5,65%	-7,28%	-2,35%	-2,46%	-2,92%	-3,49%	-6,32%	-7,81%
7		1,69%	0,44%	-1,07%	-1,71%	-4,92%	-6,42%	-2,04%	-2,12%	-2,45%	-3,00%	-5,53%	-6,91%
8		1,70%	0,55%	-0,77%	-1,39%	-4,32%	-5,73%	-1,78%	-1,84%	-2,07%	-2,60%	-4,90%	-6,18%
9		1,72%	0,65%	-0,53%	-1,13%	-3,83%	-5,15%	-1,57%	-1,61%	-1,75%	-2,27%	-4,37%	-5,58%
10		1,73%	0,73%	-0,32%	-0,91%	-3,41%	-4,66%	-1,40%	-1,42%	-1,48%	-1,98%	-3,92%	-5,07%
11		1,75%	0,80%	-0,14%	-0,71%	-3,05%	-4,24%	-1,24%	-1,25%	-1,25%	-1,74%	-3,54%	-4,62%
12		1,76%	0,86%	0,02%	-0,54%	-2,73%	-3,87%	-1,11%	-1,11%	-1,05%	-1,53%	-3,20%	-4,24%
13		1,77%	0,91%	0,16%	-0,39%	-2,45%	-3,55%	-0,99%	-0,98%	-0,87%	-1,34%	-2,90%	-3,90%
14		1,78%	0,96%	0,29%	-0,26%	-2,20%	-3,26%	-0,88%	-0,86%	-0,71%	-1,17%	-2,63%	-3,60%
15		1,79%	1,01%	0,40%	-0,14%	-1,98%	-2,99%	-0,79%	-0,76%	-0,56%	-1,02%	-2,39%	-3,32%
16		1,80%	1,05%	0,51%	-0,02%	-1,77%	-2,76%	-0,70%	-0,66%	-0,43%	-0,89%	-2,18%	-3,07%
17		1,81%	1,09%	0,60%	0,08%	-1,58%	-2,54%	-0,62%	-0,58%	-0,31%	-0,76%	-1,98%	-2,85%
18		1,82%	1,12%	0,69%	0,17%	-1,41%	-2,34%	-0,55%	-0,50%	-0,19%	-0,64%	-1,79%	-2,64%
19		1,83%	1,16%	0,78%	0,26%	-1,25%	-2,16%	-0,49%	-0,43%	-0,09%	-0,54%	-1,63%	-2,45%
20		1,84%	1,19%	0,85%	0,34%	-1,11%	-1,99%	-0,42%	-0,36%	0,01%	-0,44%	-1,47%	-2,27%
21		1,85%	1,22%	0,93%	0,42%	-0,97%	-1,83%	-0,37%	-0,30%	0,10%	-0,35%	-1,32%	-2,11%
22		1,86%	1,24%	1,00%	0,49%	-0,84%	-1,68%	-0,31%	-0,24%	0,18%	-0,26%	-1,18%	-1,95%
23		1,86%	1,27%	1,06%	0,55%	-0,72%	-1,54%	-0,26%	-0,18%	0,26%	-0,18%	-1,06%	-1,81%
24		1,87%	1,30%	1,12%	0,62%	-0,60%	-1,41%	-0,22%	-0,13%	0,34%	-0,10%	-0,93%	-1,67%
25		1,88%	1,32%	1,18%	0,68%	-0,49%	-1,29%	-0,17%	-0,08%	0,41%	-0,03%	-0,82%	-1,54%
26		1,89%	1,34%	1,24%	0,74%	-0,39%	-1,17%	-0,13%	-0,04%	0,48%	0,04%	-0,71%	-1,42%
27		1,89%	1,36%	1,29%	0,79%	-0,29%	-1,06%	-0,09%	0,01%	0,54%	0,11%	-0,61%	-1,31%
28		1,90%	1,38%	1,34%	0,84%	-0,20%	-0,96%	-0,05%	0,05%	0,60%	0,17%	-0,51%	-1,20%
29		1,91%	1,40%	1,39%	0,89%	-0,11%	-0,86%	-0,02%	0,09%	0,66%	0,23%	-0,42%	-1,10%
30		1,92%	1,42%	1,44%	0,94%	-0,02%	-0,76%	0,02%	0,13%	0,72%	0,29%	-0,33%	-1,00%

Tabel 5a GUISE per beleggingscategorie bij eenmalige inleg van € 1000												
Categorie: Verwacht rend. Stdev. rend.	Zonder valutarisico						Met valutarisico					
	Deposito	Obligatie	Vastgoed	Mixfonds	Aandelen	Emerging	Deposito-v	Obligatie-v	Vastgoed-v	Mixfonds-v	Aandelen-v	Emerging-v
	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%
Looptijd	0,6%	4,4%	11,8%	12,9%	25,5%	30,5%	10,4%	11,3%	15,7%	16,6%	27,5%	32,2%
1	1027	965	869	848	696	639	864	855	812	795	672	620
2	1061	975	853	822	631	559	832	822	775	751	601	537
3	1097	992	855	815	597	516	815	805	761	729	563	491
4	1135	1013	865	817	578	488	806	797	757	719	540	461
5	1175	1038	882	824	567	471	801	793	759	715	526	442
6	1217	1064	903	837	563	459	800	794	767	717	519	428
7	1260	1094	928	852	562	452	802	797	778	721	515	420
8	1305	1125	956	871	566	448	805	802	792	729	515	414
9	1352	1157	988	892	572	447	810	809	809	739	518	411
10	1400	1192	1022	916	580	448	817	818	829	751	523	411
11	1450	1229	1059	942	591	451	825	828	851	766	530	412
12	1503	1267	1100	971	604	456	833	839	875	782	539	414
13	1557	1307	1143	1001	618	462	843	852	901	800	550	418
14	1613	1349	1189	1034	635	469	854	865	930	819	562	424
15	1672	1393	1239	1069	653	478	866	880	960	841	576	431
16	1733	1438	1291	1107	674	488	879	895	993	863	592	438
17	1796	1486	1347	1146	696	500	892	912	1028	888	609	447
18	1861	1536	1407	1188	720	513	906	930	1066	914	628	457
19	1929	1587	1470	1233	745	527	922	948	1106	942	648	469
20	1999	1641	1537	1280	773	542	937	968	1148	972	670	481
21	2072	1697	1607	1330	803	558	954	988	1192	1003	694	494
22	2148	1756	1682	1382	835	576	971	1010	1240	1036	719	508
23	2226	1816	1762	1437	869	595	989	1032	1290	1071	746	524
24	2307	1879	1846	1496	906	616	1008	1055	1343	1108	775	541
25	2392	1945	1935	1557	945	637	1028	1080	1399	1146	806	558
26	2479	2013	2028	1622	986	661	1048	1105	1458	1187	839	577
27	2570	2084	2128	1690	1030	685	1069	1132	1520	1230	875	598
28	2664	2158	2233	1762	1077	712	1091	1159	1586	1275	912	619
29	2762	2234	2344	1837	1127	740	1114	1187	1656	1323	952	642
30	2863	2314	2461	1916	1180	770	1138	1217	1729	1373	994	667

Tabel 5b GUISE per beleggingscategorie bij maandelijkse inleg van € 100												
Categorie: Verwacht rend. Stdev. rend.	Zonder valutarisico						Met valutarisico					
	Deposito	Obligatie	Vastgoed	Mixfonds	Aandelen	Emerging	Deposito-v	Obligatie-v	Vastgoed-v	Mixfonds-v	Aandelen-v	Emerging-v
	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%	3,7%	4,2%	6,7%	6,2%	8,3%	8,3%
Looptijd	0,6%	4,4%	11,8%	12,9%	25,5%	30,5%	10,4%	11,3%	15,7%	16,6%	27,5%	32,2%
1	1216	1171	1097	1082	961	915	1096	1088	1053	1041	942	899
2	2473	2349	2166	2122	1822	1706	2143	2127	2050	2014	1774	1669
3	3772	3550	3241	3157	2648	2449	3173	3148	3034	2966	2566	2386
4	5116	4778	4334	4199	3458	3167	4195	4163	4019	3912	3337	3076
5	6508	6038	5453	5258	4265	3872	5216	5179	5014	4860	4102	3751
6	7950	7332	6604	6338	5078	4574	6241	6201	6027	5817	4868	4420
7	9443	8663	7792	7444	5902	5279	7272	7232	7061	6788	5640	5088
8	10989	10034	9022	8580	6741	5990	8312	8274	8122	7778	6425	5762
9	12592	11447	10297	9750	7600	6712	9363	9330	9211	8787	7226	6444
10	14251	12903	11622	10956	8482	7446	10427	10403	10334	9820	8044	7135
11	15971	14407	12999	12201	9389	8196	11505	11492	11493	10880	8883	7841
12	17754	15958	14433	13489	10326	8965	12598	12601	12690	11967	9748	8562
13	19600	17561	15929	14822	11294	9755	13709	13731	13930	13087	10639	9302
14	21514	19216	17489	16204	12298	10569	14837	14882	15214	14239	11561	10062
15	23498	20927	19119	17638	13341	11409	15985	16058	16547	15428	12515	10844
16	25553	22696	20821	19125	14423	12275	17152	17257	17930	16654	13503	11651
17	27684	24523	22601	20671	15549	13172	18342	18483	19367	17920	14528	12483
18	29892	26414	24462	22276	16722	14098	19553	19735	20862	19229	15595	13342
19	32180	28369	26411	23945	17942	15059	20786	21015	22414	20581	16701	14232
20	34553	30393	28455	25685	19217	16057	22046	22327	24035	21981	17854	15154
21	37012	32487	30593	27494	20550	17095	23332	23671	25723	23435	19056	16111
22	39561	34654	32835	29378	21943	18174	24643	25046	27482	24939	20311	17106
23	42203	36897	35187	31343	23400	19297	25981	26455	29317	26500	21621	18137
24	44943	39220	37655	33392	24925	20466	27350	27900	31233	28120	22987	19212
25	47782	41625	40246	35527	26523	21684	28747	29381	33232	29799	24418	20329
26	50726	44115	42964	37756	28197	22954	30174	30899	35320	31543	25911	21491
27	53777	46693	45818	40079	29950	24278	31632	32456	37499	33354	27476	22701
28	56941	49364	48815	42506	31791	25661	33123	34054	39780	35234	29111	23963
29	60220	52131	51964	45036	33722	27104	34648	35695	42160	37191	30825	25279
30	63621	54998	55275	47683	35751	28615	36208	37378	44653	39225	32622	26652

HH

In Bijlage 5, onder 1 wordt onder Tabel 0 in na zinsnede 'zoals voorgeschreven in artikel 5' 'lid 1 en 3' vervangen door: , eerste en vierde lid.

Artikel II

Dit besluit treedt in werking met ingang van de tweede dag na de dagtekening van de Staatscourant waarin zij wordt geplaatst.

Deze regeling zal met de toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

Amsterdam, 3 juli 2006.

De voorzitter,

A.W.H. Docters van Leeuwen.

Bestuurslid,

A.W. Kist.

Toelichting

Algemeen

Op verzoek van de Nederlandse Vereniging van Banken, het Verbond van Verzekeraars en individuele marktpartijen is intensief overleg gevoerd over de toepassing van deze regelgeving. Op onderdelen bleek de regeling makkelijker toepasbaar te maken hetzij door te voorzien in bepaalde categorieën producten hetzij door veelal technische aanpassingen van bestaande regels.

Drie voorbeelden van producten waarin deze regeling thans voorziet zijn (i) een spaarbeleggingsproduct, zijnde een combinatie van sparen en beleggen, (ii) een spaarkrediet, zijnde een combinatie van lenen zonder hypothecaire zekerheid en aflossing door middel van verzekeren en (iii) een combinatie van lenen met hypothecaire zekerheid en aflossing door middel van tegoeden op te bouwen via een spaarrekening.

Het is van doorslaggevend belang dat financiële dienstverleners van complexe producten, waarin deze regeling niet dan wel niet geheel voorziet met name op het gebied van kosten, maar evenzeer ook met betrekking tot risico's en rendementen, een financiële bijsluiter opstellen in de geest van de regeling. De geest komt kort gezegd neer op informatieverstreking op basis van een maatmens, dus uitgaande van bepaalde veronderstellingen. Een financiële bijsluiter moet een goede afspiegeling zijn van het product.

De regeling biedt expliciet op grond van artikel 7, tweede lid, onder c, ruimte om – voor zover niet reeds bepaald – te komen tot eigen invulling. Die ruimte is wel begrensd. Er dient sprake blijven van representatieve variabelen, dat wil zeggen dat meer dan 75% van de consumenten van het betreffende product kiezen voor de gekozen variabelen. Mocht een consument keuzemogelijkheden hebben, dan dient de financiële dienstverlener die variabele te kiezen die het meest gekozen worden dan wel die leiden tot de hoogste premie of kosten.

Sinds de inwerkingtreding van deze regeling is een applicatie ter beschikking gesteld, waarmee financiële dienstverleners van complexe producten op basis van gemaakte eigen berekeningen een financiële bijsluiter kunnen genereren. Deze applicatie faciliteert dus het maken van een financiële bijsluiter, maar laat onverlet de verantwoordelijkheid van de financiële dienstverlener te voldoen aan deze nadere regels.

Een vraag betrof met name of financiële dienstverleners van collectieve pensioenverzekeringen een financiële bijsluiter dienen op te stellen. Het antwoord op die vraag luidt ontkennend in zoverre artikel 38, derde lid, onder b van het Besluit financiële dienstverlening bepaalt dat er voor complexe collectieve

pensioenproducten geen financiële bijsluiter behoeft worden opgesteld en artikel 30a van de Vrijstellingsregeling Wfd (laatstelijk gewijzigd op 21 april 2006, Stcrt. 2006, nr. 85) bepaalt dat bedoelde financiële dienstverleners zijn vrijgesteld van de verplichting tot het in reclame vermelden van de beschikbaarheid van de financiële bijsluiter. Los daarvan bepaalt artikel 5a van het wetsvoorstel Pensioenwet (Tweede Kamer, vergaderjaar 2005–2006, 30 413, nr. 18) dat op de verhouding deelnemer en verzekeraar de Wet financiële dienstverlening niet van toepassing is. Deze conceptbepaling geeft, alhoewel nog niet in werking getreden, weer dat uitsluitend de bepalingen inzake informatieverstreking zoals opgenomen in de aanstaande Pensioenwet gelden voor financiële dienstverleners van collectieve pensioenverzekeringen. Voor individuele complexe pensioenproducten gelden de onderhavige nadere regels wel.

Artikelsgewijs

A

De uitbreiding van de definitie betekent dat onder het begrip 'overwaardeconstructie', zijnde een vorm van een schuldproduct, niet alleen valt de combinatie van lenen en beleggen met (extra) geleend geld maar ook lenen en beleggen gefinancierd uit eigen middelen. Anders gezegd, of voor de inkomensaanvulling wordt belegd met geleend geld verkregen uit een (extra of verhoogde) lening of dat de consument eigen al of niet na verkoop van de eigen woning vrij gekomen middelen belegt om inkomensaanvulling te bewerkstelligen is niet van belang. In beide gevallen is sprake van een schuldproduct, in het bijzonder een overwaardeconstructie. Als een financiële dienstverlener bijvoorbeeld een hypothecaire geldlening aanbiedt gecombineerd met een direct ingaande lijfrente op basis van beleggingen, is sprake van voornoemde overwaardeconstructie.

B

Van een spaarbeleggingsproduct, zijnde een opbouwproduct, is sprake indien de consument een product koopt dat hem in staat stelt middelen te beleggen en/of aan te houden als spaartegoed. Omdat de consument sparen en beleggen kan combineren, is dit product een complex product.

D

Het is de bedoeling dat de financiële dienstverlener die op internet reclame maakt voor een complex product de risico-indicator weergeeft, waarbij geldt dat die indicator als een hyperlink functioneert. De link bevat dan een verwijzing naar bedoelde website alwaar de consument meer informatie tot zich kan nemen.

E en F

Ter verduidelijking van de reclame-eisen voor complexe producten is nu gedifferentieerd tussen enerzijds schriftelijk reclame en reclame via internet en anderzijds reclame via televisie. Voor schriftelijke reclame geldt dat de financiële dienstverlener een minimale omvang moet hanteren van 10% van de reclame, met een minimum van 4 centimeter. Voor reclame via internet geldt dat er sprake moet zijn van eveneens minimaal 10% en 4 centimeter, echter uitgaande van de omvang van een beeldscherm van 17 inch, zodat de risico-indicator ook daadwerkelijk groot genoeg blijft om de aandacht van de consument te trekken. Voor televisie geldt ten slotte dat de reclame ten minste 10% van de totale grootte van het beeld moet beslaan, weergegeven onderaan in beeld gedurende de gehele zendtijd van de reclame.

G

De verplichte waarschuwingzin in reclame voor complexe producten dient er juist toe de consument te waarschuwen tegen een negatief scenario, zodat voor opbouwproducten het woord 'niet' behoort te worden opgenomen. De afsluitende waarschuwingzin 'Dit risico kan hoger of lager worden afhankelijk van bijvoorbeeld uw beleggingskeuze' heeft tot doel in algemene bewoordingen de aandacht van de consument te vragen voor de financiële risico's die kunnen kleven aan het product. Het is aan de financiële dienstverlener en de consument om in een adviestraject nader in te gaan op de daadwerkelijk van toepassing zijnde risico's zoals die behoren bij het geofreerde product.

I

Met de toevoeging van 'lening' hoeft niet alleen sprake te zijn een hypothecaire geldlening maar ook van een geldlening waarvoor de consument geen hypothecaire zekerheid heeft gevestigd, terwijl het wel in beide gevallen een schuldproduct betreft. Het begrip 'lening' is een voor consumenten begrijpelijke term, vandaar dat dit begrip is opgenomen in de verplichte zin.

J, K en N (t.a.v. b)

De hier bedoelde wijzigingen houden in dat de financiële dienstverlener in geval van respectievelijk een schuld- en een opbouwproduct in de 'Inleiding' van de financiële bijsluiter essentiële veronderstellingen vermeldt. Die essentialia houden verband met periodiciteit of omvang van de inleg en een zinsdeel dat weergeeft van welke beleggingsklasse sprake is. Indien er geen sprake is van een beleggingscomponent, bijvoorbeeld in geval van een traditionele levensverzekering of een combinatie van hypothecair lenen en aflossing door middel van

voornoemde verzekering of door tegoe-
den op een spaarrekening, behoeft
onderhavige zin niet te worden aange-
vuld met informatie over de toepasselij-
ke beleggingsklasse.

L en N (t.a.v. c)

In de maatmens-benadering dient de
financiële dienstverlener van een spaar-
beleggingsproduct standaard uit te gaan
van in gelijke delen beleggen en sparen,
dus ieder de helft.

O

Voor wat betreft de contractuele looptijd
maakt deze regeling een onderscheid
tussen hypothecair gedekte kredieten,
waarvoor een standaardperiode van 30
jaren geldt, en niet-hypothecaire kredie-
ten, waarvoor een periode van 15 jaren
geldt.

P

Een spaarbeleggingsproduct is een spe-
ciale vorm van een opbouwproduct
vergelijkbaar met een belegging in een
beleggingsinstelling. Daarmee geldt de
parameter inzake de contractuele loop-
tijd van 1 jaar ook voor een spaarbeleg-
gingsproduct.

Q

Ten einde de beginleeftijd voor wat
betreft een direct ingaande leeftijd meer
in overeenstemming te laten zijn met de
werkelijkheid is in deze maatmens-
benadering thans gesteld op 60 jaren.

R

Steeds als deze nadere regels niet voor-
zien in parameters of berekeningswijzen
dient de financiële dienstverlener van
het complex product die kosten te kie-
zen die representatief zijn voor keuzes
van consumenten dan wel, bij gebreke
van beschikbaarheid van bedoelde repre-
sentatieve keuzes, in absolute zin de
hoogste kostenweergave opleveren in de
financiële bijsluiter.

T

De parameter inzake de omvang van het
niet-hypothecair gedekte krediet is
gesteld op € 15.000.

V

Teneinde tegemoet te komen aan de
wens van marktpartijen zelf invulling te
kunnen geven aan de berekening van

transactiekosten bij complexe producten
die de consument de mogelijkheid
geven de beleggingsmix aan te passen,
vervalt de minimumbepaling dat de
financiële dienstverlener sowieso altijd
moet uitgaan van een maal aanpassen
per 12 kalendermaanden.

W en X

Voor wat betreft een spaarbeleggings-
product, zijnde een bijzondere vorm van
een opbouwproduct, dient de financiële
dienstverlener te wijzen op de financiële
risico's. Daar deze nadere regels uitgaan
van de helft beleggen en de helft sparen
kan in het ergste geval ook niet meer
gebeuren dan dat de consument de helft
van zijn inleg kwijtraakt, overeenko-
mend met het beleggingsdeel, dat, in
tegenstelling met het spaardeel, niet
wordt gedekt door een garantie van een
onder kapitaaltoereikendheidstoezicht
staande instelling.

Y en BB

Hier is verduidelijkt dat de financiële
dienstverlener in geval van beleggingen
voor rekening van de consument, bij-
voorbeeld bij beleggingshypotheeken en
-verzekeringen, het begrip 'belegging'
dient te hanteren in het kopje dan wel
het begrip 'kapitaal' in alle overige
gevallen, zoals bijvoorbeeld een spaarre-
kening of garantieproduct.

Z

Het Besluit financiële dienstverlening
geeft in artikel 1, onder k, een definitie
van kosten. Het onderdeel kosten is een
zeer belangrijk transparantieonderdeel
van de financiële bijsluiter. Voor alle
duidelijkheid is nu bepaald dat in geval
van een schuldproduct de rentebetalingen
in verband met het onderdeel lenen
niet behoren tot de kosten. Boeterente
valt onder de definitie van renteder-
vingskosten. Deze kostenpost is in arti-
kel 10, eerste lid, onder b, uitgezonderd.
Afsluitprovisie daarentegen is wel een
kostenpost, die de financiële dienstverle-
ner dient mee te nemen in zijn bereke-
ning van 'overige kosten'.

AA en FF

Voor alle duidelijkheid is nu op verzoek
expliciet bepaald dat de kosten worden
berekend uitgaande van een bruto ren-

dement. Met andere woorden, het bruto
rendement behaald op inleg is inclusief
de kosten verband houdende met de uit-
voering van de beleggingsdienstverle-
ning, onder het kopje 'kosten' komt een
netto bedrag, dus inclusief vorenbedoel-
de kosten te staan.

CC

Gegeven dat de financiële dienstverle-
ner van het complexe product altijd drie
opbrengstscenario's moet opnemen in
de bijbehorende financiële bijsluiter,
geldt bij complexe onderdelen waarvan
een levensverzekering met een gegaran-
deerde dus vaste uitkering onderdeel
uitmaakt dat die financiële dienstverle-
ner drie maal de betreffende uitkering
moet worden weergegeven. De consu-
ment kan dan begrijpen dat zijn uitke-
ring niet onderhevig is aan een
opbrengstscenario, maar vast is.

DD

Met deze wijziging is op verzoek van
marktpartijen voorzien in differentiatie
tussen enerzijds complexe producten
mèt en anderzijds zònder een verzeke-
ringscomponent voor wat betreft de
verplichte zinnen voor de rubriek 'eer-
der beëindigen'. Voor die gevallen
waarin een consument een schuld kan
overhouden bij tussentijdse opzegging,
bijvoorbeeld in geval van een combina-
tie van een belegging en een schuld of
een direct ingaande lijfrente waarvan de
koopsom wordt gefinancierd uit een al
of niet hypothecair gedekte geldlening.

EE

Beleggingsinstellingen of financiële
dienstverleners van beleggingsfondsen
kunnen na aanpassingen van kalender-
in boekjaar de benodigde gegevens
overnemen uit hun financiële verslagge-
ving doordat niet langer een afwijkende
referentieperiode geldt voor gerealiseer-
de rendementen.

GG

De tabellen bleken onjuiste gegevens te
bevatten, die hierbij zijn verbeterd.