



---

Nieuws

---

## KEW of zelf beleggen?

door Frank van de Venne

13 februari 2006 - Het is een nobel streven om een hypotheek ooit weer eens af te lossen. Het bijeen sparen van aflossingskapitaal kan met een kapitaalverzekering eigen woning (KEW) of via een beleggingsrekening.

Beide varianten hebben voor en nadelen. Aflossing door een KEW heeft als belangrijkste voordeel dat over de waarde van de polis geen vermogensrendementsheffing is verschuldigd. Dit is wel het geval als u zelf vermogen opbouwt op een beleggingsrekening. De keerzijde is echter dat de kosten van een kapitaalverzekering fors hoger zijn. De grote vraag is wat zwaarder weegt, het belastingvoordeel of de kosten? Voor een eerlijke vergelijking moeten we er wel rekening mee houden dat u naast de beleggingsrekening nog een losse overlijdensrisicoverzekering moet afsluiten. In de kapitaalverzekering zit deze ingebouwd.

Vergelijkingsite Independer heeft in 2004 een onderzoek gedaan en heeft dat onlangs nog eens herhaald. De conclusies zijn duidelijk: als u weinig vermogen in box 3 heeft, dan biedt de kapitaalverzekering voor u geen voordeel. Slechts één verzekeraar komt op een iets hoger eindkapitaal uit dan de beleggingsrekening. In alle andere gevallen zijn de kosten van de kapitaalverzekering blijkbaar hoger dan de verschuldigde belasting bij een beleggingsrekening.

Die kosten bestaan voor een belangrijk deel uit de provisie voor de tussenpersoon. Als die bereid is een deel van zijn provisie prijs te geven en in te bouwen in de polis, dan gaat het plaatje voor de kapitaalverzekering er iets beter uitzien. Dit is overigens ook het geval als uw vermogen in box 3 al boven de vrijstelling zit. Maar zelfs als de kapitaalverzekering meer oplevert, moet u beseffen dat u daarmee veel flexibiliteit inlevert. U moet zich aan een flink aantal spelregels houden om de fiscale voordelen te kunnen genieten. U bent bijvoorbeeld verplicht om gedurende minimaal 20 jaar premie te betalen. In de praktijk blijkt dat veel polishouders al veel eerder om welke reden dan ook de polis beëindigen.

Naast de fiscale consequenties zult u dan ook geconfronteerd worden met een tegenvallende afkoopwaarde. De meeste kosten zitten immers aan het begin van de looptijd. Om uiteindelijk financieel beter uit te zijn, zult u dus de rit tot het einde moeten uitzitten.

Als u uw conclusies getrokken heeft en kiest voor de opbouw via een beleggingsrekening, dan moet u nog goed op een aantal zaken letten. Diverse banken en verzekeraars hanteren een hogere hypotheekrente als aan de hypotheek een beleggingsrekening gekoppeld wordt in plaats van een kapitaalverzekering. Uit die hogere rente krijgt de tussenpersoon vervolgens de provisie die hij niet vanuit de beleggingsrekening kan krijgen. Ook komt het voor dat de beheervergoeding op een beleggingsrekening hoger is dan die op hetzelfde beleggingsfonds in de kapitaalverzekering. U zult dus goed moeten opletten om te voorkomen dat u via de beleggingsrekening net zo duur uit bent.

Het beste bent u uit als u een aflossingsvrije hypotheek afsluit en gedisciplineerd het aflossingskapitaal zoveel mogelijk buiten de hypotheekconstructie bij elkaar spaart.

© 1996-2004 Dagblad De Telegraaf. Alle rechten voorbehouden.  
e-mail: [info@dft.nl](mailto:info@dft.nl)