

CONSULTATIEVERSIE

Besluit van (...datum), houdende wijziging van de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft van 15 november 2006 in verband met nieuwe modellen voor de financiële bijsluiter en technische aanpassingen (wijziging Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft)

De Stichting Autoriteit Financiële Markten,

Besluit:

ARTIKEL I

De Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft wordt als volgt gewijzigd:

A

Artikel 1:1 wordt als volgt gewijzigd:

1. Onderdeel p vervalt.
2. Onderdelen q tot en met aj worden verletterd tot onderdelen p tot en met ai.
3. Onder verlettering van de onderdelen ac (nieuw) tot en met ai (nieuw) tot onderdelen ae tot en met ak worden twee onderdelen ingevoegd, luidende:
 - ac. uitgestelde lijfrente: product waarbij het ingelegde bedrag eerst een aantal jaar rendeert en daarna in het geval van een spaarvariant levenslang een vaste periodieke uitkering oplevert en in geval van een beleggingsvariant een uitkering oplevert waarvan de waarde of de duur afhankelijk is van de ontwikkelingen op de financiële markten of andere markten;
 - ad. uitgestelde uitkering: product waarbij het ingelegde bedrag eerst een aantal jaar rendeert en daarna in geval van een spaarvariant gedurende een bepaald aantal jaren een vaste periodieke uitkering oplevert en in geval van een beleggingsvariant een uitkering oplevert waarvan de waarde of de duur afhankelijk is van de ontwikkelingen op de financiële markten of andere markten;
4. In de onderdelen ag en ah (nieuw) wordt telkens "1:12, vierde lid; 2:59, derde lid; 2:74, tweede lid" vervangen door: 2:59, derde lid, 2:66a; 2:74, tweede lid.

B

In de artikelen 1:1, onderdelen q, s, ai (nieuw), 2:3, 2:4, 2:5, 2:6, 3:1, 4:2, tabel 1, onder c, 5:2 en bijlage 1.4 wordt telkens "beleggingsinstelling" vervangen door: beleggingsinstelling of icbe.

C

In artikel 2:1, tweede lid, wordt "artikel 1:12, 2:59, 2:74, 2:79, 2:85 of 4:7 van de wet" vervangen door: 2:59, 2:66a, 2:74, 2:79, 2:85 of 4:7 van de wet.

D1

Het opschrift van paragraaf 2.2 komt te luiden:

§2.2 Regels met betrekking tot reclame-uitingen als bedoeld in artikel 53, zevende lid, van het besluit.

D2

In artikel 2:2 wordt "artikel 53, achtste lid, van het besluit" telkens vervangen door: artikel 53, zevende lid, van het besluit.

E

Artikel 2:3 wordt als volgt gewijzigd:

1. In artikel 2:3 wordt telkens "bedoeld in artikel 65, tweede lid, van het besluit" vervangen door: bedoeld in artikel 115bb, eerste lid, van het besluit voorzover het een beleggingsinstelling betreft en artikel 65, tweede lid, van het besluit voorzover het een icbe betreft.
2. Aan het eind van artikel 2:3, tweede lid, wordt de volgende zin toegevoegd: Indien de reclame-uiting informatie bevat over de opbrengsten van het complex product wordt de risico-indicator in onmiddellijke nabijheid van de informatie over de opbrengsten geplaatst.

F

In artikel 2:6 wordt "artikel 2:4" vervangen door: artikel 2:5.

G

Het opschrift van paragraaf 3.1. komt te luiden:

§3.1 Financiële bijsluiter met betrekking tot complexe producten, met uitzondering van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe.

H

Artikel 3:1 komt te luiden:

De financiële bijsluiter voor een complex product, niet zijnde een recht van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe, wordt opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:2 tot en met 3:10 en ten minste een keer per jaar geactualiseerd.

I

Artikel 3:2 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid, onderdeel g, wordt "Indien het een indien het een" vervangen door: Indien het een.
2. Onder vervanging van de punt aan het slot van onderdeel j door een puntkomma, worden twee onderdelen toegevoegd, luidende:
 - k. indien het een uitgestelde lijfrente op spaarbasis betreft: overeenkomstig de vormgeving van bijlage 3.8;
 - l. indien het een uitgestelde uitkering op spaarbasis betreft: overeenkomstig de vormgeving van bijlage 3.9.
4. Het tweede lid wordt als volgt gewijzigd:
 1. In onderdeel c wordt "een direct ingaande lijfrente op spaarbasis" vervangen door: een direct ingaande uitkering op spaarbasis, een uitgestelde lijfrente op spaarbasis of een uitgestelde uitkering op spaarbasis.
 2. In onderdeel e wordt "een direct ingaande lijfrente op spaarbasis of een direct ingaande uitkering op spaarbasis" vervangen door: een direct ingaande lijfrente op spaarbasis, een direct

ingående uitkering op spaarbasis, een uitgestelde lijfrente op spaarbasis of een uitgestelde uitkering op spaarbasis.

J

Artikel 3:3 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid, onderdeel b en het vierde lid, onderdeel b, wordt "een direct ingaande lijfrente of een direct ingaande uitkering" telkens vervangen door: een direct ingaande lijfrente, een direct ingaande uitkering, een uitgestelde lijfrente of een uitgestelde uitkering.
2. Het derde lid komt te luiden:
3. Een financiële bijsluiter bevat in de eerste alinea van de inleiding de volgende zinnen: 'Gebruik de financiële bijsluiter voor u overgaat tot het afsluiten van de [productnaam]', onder invulling van de naam van het aangeboden complexe product, gevolgd door de zin: 'Vergelijk deze financiële bijsluiter ook met de bijsluiter van andere [productsoorten]', onder invulling van de omschrijving in meervoud van het soort producten waartoe het aangeboden complexe product behoort en de zin: 'Lees ook de offerte of de algemene voorwaarden.' of, indien het een beleggingsobject betreft, de zin: 'Lees ook het prospectus, de offerte en de algemene voorwaarden.'

K

Artikel 3:4, vijfde lid, onderdeel b, komt te luiden:

b. onder het kopje 'U kunt' van: '[eerst] een [gegarandeerd] bedrag bijeen krijgen', onder toevoeging van 'gegarandeerd' indien het eindbedrag is gegarandeerd, of van: '[daarna] een [vaste][levenslange] periodieke uitkering ontvangen [gedurende maximaal 20 jaar]. Vraag naar de hoogte en de duur van de uitkering.', onder toevoeging van vast indien de hoogte van de periodieke uitkering vaststaat en onder toevoeging van levenslang indien sprake is van een levenslange uitkering.

L

Artikel 3:5 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid, onderdeel b, onder 1^o wordt "dertig" vervangen door: 30.
2. In het eerste lid, onderdeel b, onder 2^o wordt "twintig" vervangen door: 20.
3. In het eerste lid, onderdeel b, onder 3^o wordt "of" verwijderd.
4. Aan de opsomming wordt toegevoegd:
 - 5^o. een uitgestelde lijfrente is: een levenslange looptijd; of
 - 6^o. een uitgestelde uitkering is: een looptijd van 25 jaar, waarbij eerst 5 jaar geen uitkering plaatsvindt en aansluitend daarna 20 jaar wel wordt uitgekeerd.
5. In het tweede lid, onder a, wordt "een direct ingaande lijfrente" vervangen door "een direct ingaande lijfrente of een uitgestelde lijfrente".
6. Het derde lid komt te luiden:
 3. Indien het complexe product
 - a. een opbouwproduct betreft, een recht van deelneming, een direct ingaande lijfrente op beleggingsbasis, een direct ingaande uitkering op beleggingsbasis, wordt in aanvulling op de contractuele looptijd bedoeld in het eerste lid, de berekening van het financiële risico gebaseerd op een tussenliggende looptijd van:
 - 1^o. één jaar indien de contractuele looptijd langer is dan één en korter dan of gelijk is aan tien jaren;

2°. drie jaren indien de contractuele looptijd langer is dan tien en korter dan of gelijk is aan twintig jaren; of

3°. vijf jaren indien de contractuele looptijd langer is dan twintig jaren.

b. een uitgestelde lijfrente op spaarbasis of een uitgestelde uitkering op spaarbasis betreft, wordt in aanvulling op de contractuele looptijd bedoeld in het eerste lid, de berekening van het financiële risico gebaseerd op een tussenliggende looptijd van 3 jaar.

7. Aan het vierde lid wordt toegevoegd:

h. in geval van een direct ingaande uitkering op spaarbasis of een uitgestelde uitkering op spaarbasis wordt uitgegaan van een begunstigde van 60 jaar; of

i. in geval van een uitgestelde lijfrente op spaarbasis wordt uitgegaan van een begunstigde van 60 jaar en een eventuele partner van 60 jaar.

8. In het vierde lid vervalt aan het einde van onderdeel f "of".

M

Artikel 3:6 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het derde lid wordt na 'Risico dat u uw inleg niet terug krijgt en met een restschuld blijft zitten' ingevoegd: of 'Risico dat uw opgebouwde waarde of uitkering lager is dan verwacht'.

2. In het vierde lid wordt "een direct ingaande lijfrente op spaarbasis en een direct ingaande uitkering op spaarbasis" vervangen door: een direct ingaande lijfrente op spaarbasis, een direct ingaande uitkering op spaarbasis, een uitgestelde lijfrente op spaarbasis en een uitgestelde uitkering op spaarbasis.

N

In artikel 3:7, derde lid, wordt "een direct ingaande lijfrente op beleggingsbasis, een direct ingaande uitkering op beleggingsbasis of een spaarbeleggingsproduct" vervangen door: een direct ingaande lijfrente op beleggingsbasis, een direct ingaande uitkering op beleggingsbasis, een uitgestelde lijfrente, een uitgestelde uitkering of een spaarbeleggingsproduct.

O

Artikel 3:8 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid vervalt "en inclusief de afsluitprovisie voor de lening".

2. In het tweede lid wordt "een direct ingaande lijfrente op spaarbasis en een direct ingaande uitkering op spaarbasis" vervangen door: een direct ingaande lijfrente op spaarbasis, een direct ingaande uitkering op spaarbasis, uitgestelde lijfrente op spaarbasis en een uitgestelde uitkering op spaarbasis.

P

Artikel 3:9 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid, onderdeel b, wordt "vier procent rendement" vervangen door: vier procent bruto rendement.

2. Aan het eerste lid, onderdeel c, wordt de volgende zin toegevoegd: Indien een pessimistisch opbrengstscenario op basis van de guise misleidend is, wordt een pessimistisch opbrengstscenario getoond op basis van een eigen alternatieve berekening.

3. Een financiële bijsluiter voor een direct ingaande lijfrente op spaarbasis, een direct ingaande uitkering op spaarbasis, een uitgestelde lijfrente op spaarbasis of een uitgestelde uitkering op spaarbasis geeft onder de subtitel 'Wat kan [Naam product] opbrengen?' de uitkering bij leven en de uitkering bij overlijden weer in twee grafieken. Ingeval van een direct ingaande lijfrente wordt

daarnaast de volgende tekst weergegeven 'U krijgt een levenslange uitkering van € (...) per maand bij een inleg van € 20.000. Indien u overlijdt, krijgt uw partner een levenslange uitkering van € (...) per maand.', ingeval van een direct ingaande uitkering de volgende tekst 'U krijgt tot uw 80ste een uitkering van € (...) per maand bij een inleg van € 20.000. Indien u overlijdt voor uw 80ste krijgen uw nabestaanden de resterende uitkeringen.', ingeval van een uitgestelde lijfrente op spaarbasis de volgende tekst 'Uw inleg is € 20.000 op 60 jarige leeftijd. Deze inleg neemt in waarde toe gedurende 5 jaar. Vanaf uw 65ste krijgt u een levenslange uitkering van € (...) per maand. Indien u overlijdt krijgt uw partner een levenslange uitkering van € (...) per maand.' en ingeval van een uitgestelde uitkering op spaarbasis de volgende tekst 'Uw inleg van € 20.000 is op uw 65ste € (...) waard. Deze inleg neemt in waarde toe gedurende 5 jaar. Vanaf uw 65ste tot uw 85ste krijgt u € (...) per maand. Indien u overlijdt voor uw 85ste krijgen uw nabestaanden de resterende uitkeringen.

Q

Artikel 3:10, eerste lid, onderdeel b, laatste gedachtestreepje komt te luiden:

- voor zover het een schuldproduct betreft waarbij de consument afgezien van de te betalen rente geen beëindigingskosten heeft: 'U heeft geen kosten. U heeft mogelijk wel kosten voor het aflossen van de lening. Uw garantie geldt niet', onder invulling van hetgeen toepasselijk is.

R

In artikel 4:2, derde lid, wordt in tabel 1, onderdeel a, "beleggingsfonds" vervangen door: beleggingsinstelling of icbe.

S

De artikelen 4:1 tot en met 4:4 in hoofdstuk 5, worden vernummerd tot de artikelen 5:1 tot en met 5:4.

T

De artikelen 5:1 tot en met 5:6 in hoofdstuk 6 worden vernummerd tot de artikelen 6:1 tot en met 6:6.

U

De artikelen 6:1 tot en met 6:24 in hoofdstuk 7 worden vernummerd tot de artikelen 7:1 tot en met 7:24.

V

De artikelen 7:1 en 7:2 in hoofdstuk 8 worden vernummerd tot de artikelen 8:1 en 8:2.

W

Artikel 5:2 (nieuw) wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid wordt "bijlage 6" vervangen door: bijlage 8.
2. In het tweede lid wordt "tabel 1 van bijlage 7" telkens vervangen door: tabel 1 van bijlage 9.
3. In het derde lid wordt "tabel 2 van bijlage 7" vervangen door: tabel 2 van bijlage 9.
4. In het vierde lid wordt "tabellen van bijlage 7" vervangen door: tabellen van bijlage 9.

X

In artikel 5:3 (nieuw) wordt "artikel 4:2" vervangen door: artikel 5:2.

Y

In artikel 5:4 (nieuw) wordt "bijlage 8" vervangen door: bijlage 10.

Z

Het opschrift van hoofdstuk 6 komt te luiden:

Hoofdstuk 6 Aanvullende regels betreffende het aanbieden van rechten van deelneming

AA

In de artikelen 6:3 (nieuw), 6:4 (nieuw), 6:5 (nieuw) en 6:6 (nieuw) wordt "instelling voor collectieve belegging in effecten" telkens vervangen door: icbe.

BB

In artikel 6:3 (nieuw) wordt "de artikelen 5:4 tot en met 5:6" vervangen door: de artikelen 6:4 tot en met 6:6.

CC

In artikel 7:2 (nieuw) wordt "bijlage 9" vervangen door: bijlage 11.

DD

In artikel 7:3 (nieuw) wordt "bijlage 10" vervangen door: bijlage 12.

EE

In artikel 7:15 (nieuw) wordt "artikel 6:1" vervangen door: artikel 7:1.

FF

In de artikelen 7:15 (nieuw), 7:16 (nieuw), 7:17 (nieuw), 7:18 (nieuw), 7:19 (nieuw) en 7:20 (nieuw) wordt "artikel 6:14" telkens vervangen door: artikel 7:14.

GG

In de artikelen 7:17, onderdeel m (nieuw), en 7:18, onderdeel b (nieuw), wordt "165 eerste lid onderdeel a tot en met c BGfo" vervangen door: 165, eerste lid, onderdelen a tot en met c, van het besluit.

HH

In artikel 7:20 (nieuw) wordt "de artikelen 6:15 tot en met 6:19" telkens vervangen door: de artikelen 7:15 tot en met 7:19.

II

In het opschrift van bijlage 1.4 wordt de zinsnede "Bijlage ter uitvoering van artikel 2:2" vervangen door: Bijlage ter uitvoering van artikel 2:3.

JJ

Na bijlage 3.7 worden twee bijlagen toegevoegd, luidende:

Bijlage 3.8

Hier wordt de nieuwe bijlage 3.8 ingevoegd (zie bijlage voor het pdf-document).

Bijlage 3.9

Hier wordt de nieuwe bijlage 3.9 ingevoegd (zie bijlage voor het pdf-document).

KK

In bijlage 4, tabel 1a, 1b, 2a en 2b en in bijlage 5, tabel 0, wordt "Verwacht rendement" vervangen door: Verwacht bruto rendement.

LL

Bijlage 6 wordt als volgt gewijzigd:

1. Onderdeel 2.1.2 wordt vervangen door onderdeel 1.1.2.
2. Onderdeel 2.1.6 wordt vervangen door onderdeel 1.1.6.
3. In de onderdelen 1.1.3, 1.2.3, 1.3.3 en 1.4.3 wordt de tekst "Let op! In dit document beschrijven we wat we normaal gesproken doen en wat de gemiddelde prijs is van deze diensten. Deze informatie is dus niet specifiek afgestemd op uw persoonlijke situatie. Maak daarom altijd goede afspraken met uw financiële dienstverlener." dikgedrukt.
4. In onderdeel 1.1 komt het voorbeeld standaard model voor het dienstverleningsdocument bij een Hypotheekvraag als volgt te luiden:

Hier wordt het nieuwe standaard model voor DVD ingevoegd (zie bijlage A voor het pdf-document).

5. In de onderdelen 1.1.1, 1.1.4, 1.1.5, 1.2.1, 1.3.1 en 1.4.1 wordt "#009DE0" telkens vervangen door: #009DE0.
6. In artikel 1.1.4 wordt "DE HYPOTHEEK" vervangen door "De hypotheek" en wordt "VERZEKERINGEN BIJ DE HYPOTHEEK" vervangen door: Verzekeringen bij de hypotheek.
7. In de onderdelen 1.1.5, 1.2.5, 1.3.5 en 1.4.5 wordt bij "Uitwerking activiteit 5 van de activiteitenbalk 'Onderhoud' de tekst "Let op! Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen nadat u het contract heeft, kan heel erg verschillen. Spreek daarom goed af wat hij doet en wat hij niet doet. En hoeveel dat kost." dikgedrukt.
8. In de onderdelen 1.2.1, 1.3.1 en 1.4.1 wordt "# 009DE0" vervangen door: #009DE0.
9. In onderdeel 1.2 komt het voorbeeld standaard model voor het dienstverleningsdocument bij de vraag over risico's afdekken als volgt te luiden:

Hier wordt het nieuwe standaard model voor DVD ingevoegd (zie bijlage B voor het pdf-document).

10. In onderdeel 1.2.5 bij Uitwerking activiteit 4 van activiteitenbalk 'Contract' wordt "B" vervangen door "B" en vervalt de zinsnede (*Deze zin is altijd lichtgekleurd.*)
11. In onderdeel 3.1 komt het voorbeeld standaard model voor het dienstverleningsdocument bij de vraag over vermogen opbouwen als volgt te luiden:

Hier wordt het nieuwe standaard model voor DVD ingevoegd (zie bijlage C voor het pdf-document).

12. In onderdeel 1.4 komt het voorbeeld standaard model voor het dienstverleningsdocument bij de pensioenvraag werkgever als volgt te luiden:

Hier wordt het nieuwe standaard model voor DVD ingevoegd (zie bijlage D pdf-document).

13. In onderdeel 1.4.3 wordt de tekst "*Dienstverleningsdocument Pensioenvraag*" vervangen door: *Dienstverleningsdocument Pensioenvraag werkgever*.

MM

Bijlage 8 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het opschrift wordt "van de artikel 4:2" vervangen door: van artikel 5:2.
2. In de samenvatting wordt "artikel 4:1" vervangen door: artikel 5:1.
3. Onder IV, wordt "bijlage 7" telkens vervangen door: bijlage 9.

NN

Bijlage 9 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het opschrift wordt " van de artikel 4:2" vervangen door: van artikel 5:2.
2. In voetnoot 1 wordt "artikel 4:2" vervangen door: artikel 5:2.

OO

In het opschrift van bijlage 10 wordt "van de artikel 4:2" vervangen door: van artikel 5:4.

PP

Bijlage 11 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het opschrift wordt "artikel 6:2" vervangen door: artikel 7:2.
2. In onderdeel 9.26, onder 1, wordt "artikel 6:17 of 6:18" vervangen door: artikel 7:17 of 7:18.

QQ

In het opschrift van bijlage 12 wordt "artikel 6:3" vervangen door: artikel 7:3.

ARTIKEL II

Deze regeling treedt op 1 oktober 2015 in werking.

ARTIKEL III

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

Datum en ondertekening

TOELICHTING

ALGEMEEN

1. Inleiding

De aanleiding voor wijziging van de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft is ten eerste het doorvoeren van puur technische verbeteringen. Het gaat hier bijvoorbeeld om verkeerde verwijzingen en aanpassingen van definities die al in de Wft zijn doorgevoerd, maar ook om technische aanpassingen in de regelgeving omtrent het Dienstverleningsdocument.

Een tweede aanleiding is dat in de praktijk voor twee financiële producten al aangepaste financiële bijsluiters worden gebruikt, omdat de huidige modellen niet volstaan. Deze modellen worden nu met deze aanpassing van de Nadere regeling formeel voorgeschreven.

De aanleiding voor de meest inhoudelijke aanpassing, een aanpassing van de te hanteren berekening voor het pessimistisch opbrengstscenario op basis van sparen, is dat door de huidige lage rente, de voorgeschreven berekening niet aansluit op de realiteit.

2. Inhoud Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

De Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (NRgfo) wordt op de volgende punten aangepast:

- 1) aanpassing van de te hanteren berekening voor het pessimistisch opbrengstscenario voor opbouwproducten op basis van sparen;
- 2) wijziging in verband met de wijziging van de definitie beleggingsinstelling in de Wft;
- 3) wijzigingen in verband met twee nieuwe modellen voor de financiële bijsluiter en het actualiseren van de financiële bijsluiter;
- 4) technische aanpassingen met betrekking tot het dienstverleningsdocument;
- 5) overige technische aanpassingen.

Deze wijzigingen worden hieronder nader toegelicht.

2.1. Berekening voor het pessimistisch opbrengstscenario voor opbouwproducten op basis van sparen

Door de lage rentestand is voor opbouwproducten op basis van sparen het pessimistisch opbrengstscenario door middel van de guise in bepaalde gevallen misleidend. Uit artikel 4:19 van de Wft volgt dat de informatie die de financiële onderneming aan cliënten verstrekt niet-misleidend mag zijn. Het is aan de financiële onderneming om te bepalen of de uitkomst van de guise voor haar product misleidend is. Indien het pessimistisch opbrengstscenario (deels) hoger is dan het geoffreerde rendement is zeker sprake van een misleidend scenario. Het pessimistisch opbrengstscenario geeft in een dergelijk geval geen goed beeld van de mogelijke toekomstige eindwaarden. Derhalve wordt aan artikel 3:9, eerste lid, onderdeel c, een zin toegevoegd dat een financiële onderneming een alternatief pessimistisch opbrengstscenario dient te tonen in het geval dit scenario volgens de berekening op basis van de guise misleidend is. Tevens wordt voorgesteld in artikel 3:9, tweede lid, en in bijlage 5 bij tabel 0 te verduidelijken dat het gaat om bruto rendementen.

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft onderzocht of onder meer door de lage rentestand de in tabel 0 gehanteerde rendementen zouden moeten worden aangepast. In het rapport van de AFM (Een kwantitatieve risicoindicator voor financiële producten) van 2007 heeft de AFM geschreven over onder meer het berekenen van de risicoindicator als bepaald in de NRgfo. De daarin gebruikte methodiek¹ wijkt af van de methodiek die is gebruikt in de NRgfo om de rendementen in tabel 0 te bepalen. Het gaat om de *historie* waarop de berekening van het depositorendement is gebaseerd. In

¹ "Een kwantitatieve risicoindicator voor financiële producten", AFM, februari 2007.

http://www.afm.nl/~media/Files/rapport/2007/rapport_een_kwantitatieve_risico_indicator_voor_financiele_producten_220206.ashx

de beschrijving in het rapport uit 2007 is bepaald dat het 4-jaars gemiddelde van de drie-maands *Netherlands Interbank Offer Rate* wordt gebruikt voor de berekening. Bij de daadwerkelijke berekening in de NRgfo is gebruik gemaakt van een veel langere tijdshorizon (namelijk van 104 jaar). Om deze inconsistentie weg te nemen, maar ook te kiezen voor een passende methodiek die aansluit bij de huidige realiteit zou een volledige herziening van de NRgfo methodiek nodig zijn. Hier kiest de AFM op dit moment echter niet voor, gelet op de komst van PRIIPs. De AFM kiest ervoor alleen bovenstaande relatief kleine aanpassing door te voeren voor opbouwproducten op basis van sparen.

2.2 Gevolgen wijziging definitie beleggingsinstelling

Met de implementatie van de AIFM-richtlijn in de Wet op het Financieel Toezicht (Wft) is de definitie van beleggingsinstelling gewijzigd. Voorheen vielen hier alle beleggingsinstellingen onder, nu zijn de instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) hiervan uitgezonderd en apart benoemd. Daarom wordt in de NRgfo aangesloten bij deze nieuwe definitie door overal waar het zo bedoeld is zowel beleggingsinstellingen als icbe's te adresseren.

2.3 Financiële bijsluiter

De afgelopen jaren zijn er verschillende (pensioen-)producten op de markt gekomen waarbij ingelegd vermogen eerst een afgesproken aantal jaren aangroeit en daarna pas de uitkeringsfase begint. Deze producten zijn niet waarheidsgetrouw in te passen in de tot nu toe bestaande modellen voor de financiële bijsluiter. Aan de makers van deze producten is daarom de afgelopen tijd toegestaan dat ze met de hand een afwijkende financiële bijsluiter opstelden. Om deze praktijk te formaliseren wordt de NRgfo aangepast en tegelijk wordt de softwaretool waarmee financiële bijsluiters gegenereerd moeten worden met dit nieuwe model uitgebreid.

Deze producten zijn te onderscheiden in twee soorten. Bij de ene soort zal de uitkering gedurende een vooraf vastgelegd aantal jaar plaatsvinden (de Uitgestelde Uitkering) en bij de andere soort is de duur van de uitkering gekoppeld aan het leven van de begunstigde (de Uitgestelde Lijfrente). Omdat er geen beleggingsvarianten van deze producten in de markt bestaan en ook niet voorzien worden is nu alleen een model opgesteld voor de spaarvariant van beide soorten.

Naast de algemene norm dat informatie over financiële producten juist moet zijn, stond de specifieke eis om de Financiële Bijsluiter actueel te houden wat impliciet in bijlagen (zoals de bijlage voor de bepaling van de productspecifieke parameters). Voor de Essentiële Beleggingsinformatie (voor beleggingsinstellingen) is dit helderder en direct geregeld. Om onduidelijkheid over de bedoeling te voorkomen is deze eis nu expliciet gemaakt in artikel 3:1 door aan te geven dat de financiële bijsluiter ten minste een keer per jaar wordt aangepast. Hiermee wordt bedoeld dat wijzigingen in de productvoorwaarden ook direct worden doorgevoerd in de Financiële Bijsluiter en dat getallenvoorbeelden en risicoaanduiding worden aangepast zodra ze niet meer representatief zijn.

2.4 Technische aanpassingen in verband met het dienstverleningsdocument

Op 17 juni 2013 is de NRgfo gewijzigd, waarbij een nieuw dienstverleningsdocument is geïntroduceerd. Enkele technische onvolkomenheden in bijlage 6, waarin regels zijn gesteld houdende de vormgeving en inhoud van het dienstverleningsdocument, zijn met het onderhavige besluit hersteld. Dit zijn puur technische wijzigingen. In de dienstverleningsdocument-generator (DVD-generator) zijn deze wijzigingen al doorgevoerd.

2.5 Overige technische aanpassingen

Verder wordt een aantal fouten hersteld, zoals foutieve wijzigingen. Tevens vervalt de definitie van kostenratio, omdat dit begrip niet wordt gebruikt in de NRgfo.

3. Gevolgen voor het bedrijfsleven

De wijzigingen beschreven in 2.3 tot en met 2.5 hebben geen gevolgen voor financiële ondernemingen. Dit zijn geen inhoudelijke wijzigingen, omdat ze technisch van aard zijn of slechts formalisering van een bestaande praktijk. Zo zijn de aanpassingen in de regelgeving rondom het Dienstverleningsdocument al doorgevoerd in de generator. En waar financiële ondernemingen al zelf een ander model konden gebruiken voor de financiële bijsluiter wordt dit nu vergemakkelijkt door deze in de generator op te nemen.

Aanpassing 2.1 heeft wel (beperkte) gevolgen voor de financiële ondernemingen. Hoewel de AFM ervoor heeft gekozen de aanpassing zo klein mogelijk te houden, zullen financiële ondernemingen mogelijk hun informatie aan cliënten moeten aanpassen.

De AFM wil voorkomen dat er hoge lasten en kosten gepaard gaan met deze aanpassingen. Als u inschat dat de lasten en kosten voor uw financiële instelling hoog zijn, dan kunt u dit laten weten via nrgfo@afm.nl.

4. Marktconsultaties

Deze passage komt in de toelichting na de consultatie.

ARTIKELSGEWIJS

A

Er worden twee nieuwe producten ingevoegd waarvoor een model van de financiële bijsluiter wordt opgenomen in de bijlage bij deze Nadere regeling. Het gaat hier om een product uitgestelde lijfrente en een product uitgestelde uitkering. Onder punt 4 gaat het om de aanpassing van een verkeerde verwijzing.

B

Deze wijziging is toegelicht in het algemeen deel van de toelichting (2.2).

C, D1 en D2

Deze aanpassingen herstellen verkeerde verwijzingen.

E

De eerste wijziging van artikel 2.3 is toegelicht in het algemeen deel van de toelichting (2.2). Het tweede punt verduidelijkt dat de relevante informatie bij elkaar moet staan in de reclame-uiting, zodat de risico's voldoende duidelijk zijn.

F

Een foutieve verwijzing wordt aangepast.

G

Deze wijziging is nader toegelicht in het algemeen deel van de toelichting (2.2).

H

Deze aanpassing is nadere toegelicht in het algemeen deel van de toelichting (2.3, actueel houden van de financiële bijsluiter).

I tot en met O en Q

Deze wijzigingen houden verband met de nieuwe modellen voor de financiële bijsluiter, zoals toegelicht in onderdeel 2.3 van het algemeen deel van de toelichting.

P

De eerste twee punten van deze aanpassing zijn nader toegelicht in onderdeel 2.1 van het algemeen deel van de toelichting. Allereerst gaat het om een verduidelijking dat het gaat om een bruto rendement. Daarnaast gaat het om het hanteren van een ander pessimistisch opbrengstscenario indien het scenario volgens de berekening misleidend is. Het derde punt heeft betrekking op de nieuwe modellen voor de financiële bijsluiter, zoals toegelicht in het algemeen deel, onder 2.3.

R

Deze wijziging is toegelicht in het algemeen deel van de toelichting (onderdeel 2.2.).

S tot en met Z

Deze wijzigingen houden ermee verband dat de hoofdstukken een andere nummering kenden dan de daaronder vallende artikelnummers.

Z en AA

Dit houdt verband met hetgeen is toegelicht in onderdeel 2.2. van het algemeen deel van de toelichting.

BB tot en met FF en HH

Deze wijzigingen houden ermee verband dat de hoofdstukken een andere nummering kenden dan de daaronder vallende artikelnummers.

GG, II, MM tot en met QQ

Dit is het herstellen van een verkeerde verwijzing.

JJ

Deze wijziging is al toegelicht in onderdeel 2.3 van het algemeen deel van de toelichting.

KK

Deze wijziging is al toegelicht in onderdeel 2.1 van het algemeen deel van de toelichting.

LL

De wijzigingen in bijlage 6 betreffen het rechtzetten van technische fouten in de regels voor het dienstverleningsdocument. Deze wijzigingen zijn al doorgevoerd in de generator voor het dienstverleningsdocument.

Artikel II

Voorgesteld wordt om de regeling op 1 oktober 2015 in werking te laten treden.