

Storten in januari levert meer op dan maandelijks sparen

Wie de voorbije 25 jaar systematisch het volledige bedrag voor zijn pensioensparen in januari stortte, heeft vandaag een kapitaal dat 4 procent hoger ligt dan de spaarder die systematisch elke maand stortte. De spaarder die telkens eind december stortte, liet 7,5 procent extra kapitaal liggen.

PETER VAN MALDEGEM

De meerderheid van de Belgen doet aan pensioensparen via een automatische maandelijks spaaropdracht. Daarnaast stort een kwart van de Belgen het hele bedrag in december, vaak na een herinnering van de bank om het fiscaal voordeel nog mee te pikken. Slechts een fractie van de pensioenspaarders stort het bedrag in januari. Nochtans was die laatste strategie de afgelopen 25 jaar het meest rendabel. Dat leert een onderzoek van de redactie bij acht pensioenspaarfondsen die al sinds 1989 bestaan.

Wie de voorbije 25 jaar systematisch in januari stortte, heeft vandaag gemiddeld een kapitaal van 35.624 euro opgebouwd. Dat is 4 procent meer dan de 34.228 euro die de pensioenspaarder bijeenkreeg door elke maand te sparen. Pensioenspaarders die telkens eind december stortten, komen uit op 33.126 euro. Daarmee laten ze 7,5 procent extra kapitaal liggen.

Waarom sparen in januari het meest oplevert, is makkelijk te verklaren. In drie op de vier gevallen noteert een pensioenspaarfonds op het eind van het jaar hoger dan bij het begin van het jaar. Wie dus in januari koopt, doet dat in de meerderheid van de gevallen tegen een lagere prijs. Daardoor haalt hij meer deelbewijzen binnen dan iemand die later in het jaar tegen een hogere koers koopt. Vanzelfsprekend is dat niet altijd het geval. In 2008 kregen de pensioenspaarfondsen een klap van meer dan 20 procent. In dat jaar was het dus rendabel om eind december te storten.

Consequent

Omdat niemand over een glazen bol beschikt om de juiste timing te bepalen, hanteren spaarders het best een vaste strategie die ze consequent aanhouden. De voortdurende rekenoefening toont aan dat systematisch storten in januari tot de beste resultaten leidt. Dezelfde aanpak is ook het best

STORTEN IN JANUARI VERGROOT PENSIOSPAARPOT

GEMIDDELD OPGEBOUWD KAPITAAL NA 25 JAAR (1989 T.E.M. 2013)*

bij storting begin januari

35.624€

bij maandelijks stortingen

34.228€

bij storting eind december

33.126€

10.827€ > Gestorte bedragen (1989 t.e.m. 2013)**

DE 8 PENSIOSPAARFONDSEN WAAROP BEREKENING GEBASEERD IS:

	Kapitaal na systematische storting begin januari	Jaarlijkse return (op 25 jaar)
Metropolitan Rentastro Growth (Fintro, Crelan)	43.352	8,9%
BNPP Balanced (BNPP Fortis)	38.423	7,0%
Pricos (KBC)	37.403	7,2%
Interieurs Hermes Pensioenfonds (Dierckx Leys)	35.733	8,9%
Star Fund (ING, Belfius)	35.608	6,6%
Hermes Pensioenfonds (Bank Delen)	33.893	6,6%
Belfius Pension Fund High Equities (Belfius)***	31.973	6,2%
Accent Pension Fund (Société Générale Private Banking)	28.407	5,3%

Gemiddelde > 35.624€

* Gemiddelde van de opgebouwde kapitalen in de 8 pensioenspaarfondsen die sinds 1989 bestaan. Jaarlijkse maximale storting ** Na 35% (1989-2011) en 30% (2012-2013) belastingvermindering *** Fonds opgericht in november 1989: geen maandelijks stortingen in 1989, maar volledig bedrag in december

bij de pensioenspaarverzekeringen. Die verzekeringen keren een gegarandeerde rente uit, eventueel aangevuld met een winstdeelnama. Hoe vroeger men stort, hoe vroeger de storting rente oplevert, en dus hoe groter het opgebouwde pensioenkapitaal.

Natuurlijk kunnen er ook redenen zijn om maandelijks te storten. Dat is bijvoorbeeld het geval voor spaarders die het volledige bedrag niet in één keer kunnen of willen opziften. Sommigen argumenteren dat het moment van de storting niet zo'n rol

STORT TOT 950 EURO IN 2014

Het maximaal aftrekbare bedrag voor stortingen in pensioenspaarfondsen of -verzekeringen bedraagt dit jaar 950 euro. Dat is iets hoger dan vorig jaar (940 euro). Wie een storting doet van 950 euro zal volgend jaar, via de belastingaangifte, 30 procent of 285 euro recupereren. Anders gezegd, u betaalt 665 euro voor een belegging van 950 euro. U kunt kiezen voor een pensioenspaarfonds of een pensioenspaarverzekering. Pensioenspaarverzekeringen bieden een gegarandeerde rente. Pensioenspaarfondsen beleggen in aandelen en zijn risicovoller, maar het potentieel rendement ligt hoger. U kunt zowel een fonds als een verzekering aanhouden, maar in hetzelfde jaar mag u maar storten in een van de twee om het fiscaal voordeel ten volle te benutten.

speelt omdat het geld tussentijds ook rente oplevert op het spaarboekje. Die redenering is maar ten dele correct. Niet alleen omdat een latere storting tot een kleinere pensioenspaarpot leidt, ook omdat pensioenspaarproducten, op lange termijn bekeken, meer opbrengen dan een spaarboekje.

De acht pensioenspaarfondsen die al sinds 1989 bestaan, boeken over de voorbije 25 jaar een return van gemiddeld 6,8 procent. Zelfs tijdens de voorbije vijf crisisjaren komen de rendementen van de fondsen ver boven die van het spaarboekje uit. Ook de pensioenspaarverzekeringen kloppen de voorbije 25 jaar de spaarboekjes. Vandaag zijn de gegarandeerde rentes van de verzekeringen wel tot een historisch minimum teruggevallen. De hoogste gegarandeerde rente komt uit op 2,5 procent. Daar kan wel nog een winstdeelnama bijkomen.

Wie zijn pensioenspaarpot wil maximaliseren, moet niet alleen rekening houden met de timing van zijn storting. Ook de keuze van het product kan tot forse verschillen leiden. Dat toont het bijgevoegde rendementsoverzicht van de acht pensioenspaarfondsen met de langste koershistoriek. Met Metropolitan-Rentastro Growth bouwde u sinds 1989 een kapitaal op van 43.352 euro als u koos voor een systematische storting in januari. Met Accent Pension Fund van Société Générale Private Banking is dat 28.407 euro, ongeveer een derde minder. Voor langtermijnproducten kunnen kleine verschillen in gemiddelde returns dus tot grote verschillen leiden in de eindkapitalen.

Let wel op, rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Zeker voor pensioenspaarfondsen, waarin beleggers voor tientallen jaren investeren, kan het beheer van het fonds tijdens de looptijd veranderen. De kans is klein dat de persoon die uw fonds beheert 40 jaar dezelfde blijft.

Instapkosten

Een ander aandachtspunt bij de keuze van uw pensioenspaarproduct zijn de instapkosten. In tegenstelling tot de returns zijn die wel voorspelbaar: ieder jaar telt u ze sowieso neer. Het komt er dus op aan die kosten tot een minimum te beperken. Bij de fondsen kunnen de instapkosten variëren tussen 0 en 3 procent, bij de verzekeringen liggen ze tussen 0 en 6,5 procent. Zeker bij de verzekeringen is het dus cruciaal om over die jaarlijks terugkerende kosten te onderhandelen.

Een belangrijke opmerking is ten slotte dat de timing van de stortingen bij fondsen geen impact heeft op de taks van 10 procent die u op 60-jarige leeftijd moet betalen. Dat komt omdat gewerkt wordt met een fictief rendement dat pas het jaar na storting begint te lopen. Bij verzekeringen ligt de taks wel hoger naarmate u vroeger stort omdat de taks hier berekend wordt op de effectief uitgekeerde gegarandeerde rente. Toch zal het voordeel van een vroeger storting groter zijn dan het nadeel van de taks.

Restaurant op de fles, geschenkbond kwijt

Verrast u graag vrienden met een geschenkbond van een restaurant of een kledingwinkel? Hou er rekening mee dat u die centen zo goed als zeker kwijt bent als de zaak in kwestie over de kop gaat.

ELLEN CLEEREN

Het is misschien ook u al overkomen. U wenst vrienden te plezieren met een entente in een gerenomeerd restaurant en u koopt voor hen een geschenkbond. De kostprijs kan al gauw oplopen tot enkele honderden euro's. De geschenkbond is een jaar geldig zodat uw vrienden niet meteen bij de bekende chef-kok reserveren. Maar als het restaurant failliet gaat, dan is de kans uiterst klein dat u het geld ooit terugziet, ook al zijn uw vrienden er nooit gaan tafelen.

Hetzelfde geldt als u een geschenkbond koopt bij een kledingwinkel of een babyspeciaalzaak. Als die winkels op de fles gaan op het moment dat de geschenkbonden niet zijn benut, is de kans reëel dat u het geld kwijt bent.

Als schuldeiser kunt u wel een aangifte van schuldvordering indienen bij de rechtbank van koopman-

del die het faillissement heeft uitgesproken. Dat is een verklaring op erewoord waarin u aangeeft hoeveel u tegoed hebt van het failliete bedrijf. Het indienen van zo'n aangifte is gratis en u hebt daarvoor een jaar de tijd vanaf de uitspraak van het faillissement.

Schuldvordering

Maar het is zeer de vraag of het wel zin heeft om u die moeite te getroosten. Want als koper van een geschenkbond bent u maar een gewone en geen bevoorrechte schuldeiser. Dat wil zeggen dat u achteraan in de rij staat als de curatorren de opbrengsten van de inboedel onder de schuldeisers verdelen.

De curatorren zijn verplicht die opbrengst (het gerealiseerde actief in het vakjargon) te verdelen volgens een wettelijk bepaalde rangerekening. Meestal moeten ze de banken, de werknemers, de belastingen en de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid eerst uitbetalen. Voor de gewone schuldeisers resten er, na



De koper van een geschenkbond staat achteraan in de rij van schuldeisers bij een faillissement.

de uitbetaling van die bevoorrechte schuldeisers, zelfs geen borrelnotities meer.

'De banken hebben ofwel een hypotheek op het gebouw of een pand op het handelsfonds (op de inboedel), zodat de curatorren hun voor alle andere schuldeisers moeten uitbetalen', zegt advocaat Jef Dauwe, de curator van 'Laurierblad in Berlare, het restaurant van de bekende sterrenchef Guy Van Cauteren. 'Vaak ook hebben de werknemers nog loon tegoed. En de leveranciers kunnen, door een eigendomsvoorbehoud, de goederen teruggeven die ze geleverd hebben maar die nog niet betaald en verbruikt zijn. Behalve wat tafels en stoelen kunnen de curatorren vaak niet veel te gelde maken.'

Blokkeren

Dauwe begrijpt dat de kopers van geschenkbonden zich bedrogen voelen. 'De wetgever zou de aanbidders van geschenkbonden - restaurateurs of winkeliers - kunnen verplichten de ontvangen sommen voor de geschenkbonden te blokkeren op een aparte bankrekening, een derdenrekening waarop de banken of andere schuldeisers nooit beslag kunnen leggen', zegt Jef Dauwe. 'Gaaf de zaak failliet, dan zouden de kopers hun geld wel kunnen teruggeven. Maar zonder initiatief van de wetgever zullen de aankopers van geschenkbonden het verlies moeten incasseren.'