



HOFFELIJK FINANCIHEEL

Examentraining Amweb

Vermogen

Kenmerken examens

Wft-examen

Aantal vragen	47
Kennis & Begrip	20
Vaardigheden & Competenties	25
Professioneel gedrag	2
Max. te behalen punten	74
Tijdsduur	135 minuten
Cesuur	68%
Toetstermen	klik hier

PEplus-examen

Aantal vragen	21
Kennis & Begrip	11
Vaardigheden & Competenties	9
Professioneel gedrag	1
Max. te behalen punten	31
Tijdsduur	60 minuten
Cesuur	68%
Toetstermen	klik hier

"Vermogen is een nieuwe module en bestaat uit het oude Leven Algemeen en Beleggen. Kennis van beide vakgebieden is noodzakelijk om te slagen voor het examen."

■ Martien Loeffen ■





Casus

Ria (57 jaar) is IB-ondernemster en heeft samen met een collega-ondernemer een fysiotherapiepraktijk in het midden van het land. Het patiëntenbestand groeit langzaam en de praktijk staat op het punt iemand in loondienst te nemen.

Jij bent de Adviseur Vermogen van Ria. Ze maakt zich zorgen over haar financiële toekomst. Zo leest ze berichten over langer doorwerken en versoering van de AOW en pensioenen. Zij heeft van enkele vakgenoten te horen gekregen dat het belangrijk is om naast haar pensioen en AOW ook zelf vermogen op te bouwen voor haar oude dag.

Ria is aangesloten bij het verplichte pensioenfonds voor fysiotherapeuten (Stichting Pensioenfonds voor Fysiotherapeuten). Onderstaand vind je enkele gegevens uit de pensioenregeling. Ria heeft gekozen voor de hogere opbouw.

Kerncijfers:

Uw pensioen is afgeleid van uw gemiddelde beroepsinkomen tijdens uw deelname aan de regeling. Dit wordt ook wel een 'middelloonsysteem' genoemd.

Franchise: € 12.497,-

Maximum beroepsinkomen:

- Van *zelfstandig werkende fysiotherapeuten* voor pensioenopbouw binnen deze regeling: € 44.954,-.

Opbouwpercentage regeling met lagere opbouw:

- Voor *zelfstandig werkende fysiotherapeuten*: 0,41% van de pensioengrondslag.

Opbouwpercentage regeling met hogere opbouw:

- Voor *zelfstandig werkende fysiotherapeuten*: 0,72% van de pensioengrondslag.

Ria heeft nog een aantal spaarrekeningen met een totaalbedrag van € 95.000,-. Binnenkort ontvangt zij vanuit de nalatenschap van haar vader een bedrag van € 75.000,- (na betaling van erfbelasting).

Gezien haar financiële positie en de huidige rentestand heeft Ria aangegeven meer te willen gaan storten op haar beleggingsproduct met lijfrenteclausule. Vanaf 2001 heeft zij hier jaarlijks een bedrag van € 1.500,- in gestort. Op advies van haar vader staat dit bedrag in zijn geheel geparkeerd in een Europees obligatiefonds. De waarde van deze belegging bedraagt op 1 januari 2015 € 26.398,-. Als Adviseur Vermogen ben je tot de conclusie gekomen dat haar beleggingsprofiel neutraal is.

Tijdens de start van haar onderneming heeft Ria op advies van haar voormalig accountant gekozen voor dotatie aan de oudedagsreserve (OR). Inmiddels is zij geswitcht van accountant. Deze nieuwe accountant heeft haar alle kenmerken van de OR haarfijn uitgelegd. Op basis hiervan heeft Ria besloten haar dotaties aan de OR stop te zetten. De stand van deze reserve bedraagt op dit moment € 8.000,-.

Hieronder staat haar winst uit onderneming vóór ondernemersaftrek (arbeidsinkomen) in de afgelopen jaren vermeld. Daarnaast heeft zij geen andere inkomstenbronnen:

2011	€ 40.000,-
2012	€ 35.000,-
2013	€ 50.000,-
2014	€ 55.000,-
2015	€ 60.000,- (verwacht)



Vraag 1

Ria overweegt een bedrag te storten op haar lijfrente beleggingsproduct. Welk bedrag mag zij in 2015 maximaal storten op grond van de jaarruimteberekening?

Kom je uit op een geheel bedrag? Vul dan twee nullen achter de komma in.

Kom je uit op een niet geheel bedrag? Vul dan twee decimalen achter de komma in.

✓ **Antwoord: € 4.538,83**

Feedback:

Voor de berekening van de jaarruimte van 2015 worden de cijfers van 2014 gebruikt, voor de franchise geldt de franchise van het betreffende jaar, dus 2015.

De formule van de jaarruimte in 2015 is:

$$13,8\% \times PG - / - 6,5 \times A - / - F$$

PG = Premiegrondslag

A = Waardeaangroei pensioenaanspraak in het voorafgaande kalenderjaar

F = Dotatie aan de oudedagsreserve in het voorafgaande kalenderjaar

De premiegrondslag is het totaal van de inkomsten van de belastingplichtige in het jaar voorafgaand aan het jaar van aftrek (2014), verminderd met de franchise. Deze inkomsten bestaan in de casus alleen uit de winst uit onderneming. Dit is de winst vóór de mutaties van de oudedagsreserve en de ondernemersaftrek.

De franchise bedraagt voor 2015 € 11.936,-

$$PG = € 55.000,- - / - € 11.936,- = € 43.064,-$$

Voor de berekening van de factor A moet een aantal stappen worden gezet.

- **Stap 1:** het bepalen van de pensioengrondslag (arbeidsinkomen - franchise = pensioengrondslag)

De winst voor 2014 bedraagt € 55.000,- **MAAR** het maximum beroepsinkomen voor zelfstandig werkende fysiotherapeuten is in 2014 € 44.954,-.

De franchise over 2014 is: € 12.497,-.

De pensioengrondslag in 2014 is dan: € 44.954,- -/- € 12.497,- = € 32.457,-.

- **Stap 2:** het bepalen van de pensioenopbouw (factor A) voor 2014

(opbouwpercentage zelfstandige x pensioengrondslag = pensioenopbouw per jaar)

$0,72\% \times 32.457 = € 233,69$. De pensioenopbouw in 2014 is € 233,69. Dit bedrag dient nog vermenigvuldigd te worden met de Z-factor (37/40). Op het UPO (Uniform Pensioenoverzicht) komt dan een bedrag van € 216,- te staan. Dit bedrag wordt ook gehanteerd bij de berekening van de jaarruimte.

Nadat de premiegrondslag en de factor A bekend zijn, kan de formule voor de jaarruimte worden toegepast:

$13,8\% \times PG -/- 6,5 \times A -/- F$

$13,8\% \times € 43.064,- -/- 6,5 \times € 216,- -/- € 0,-$ (Ria heeft in 2014 geen dotatie gedaan aan de OR)

$€ 5.942,83 -/- € 1.404,- = € 4.538,83$.

Toetstermnummer:

1m.1 De kandidaat kan de wetgeving betreffende lijfrente en kapitaaluitkering uitleggen.

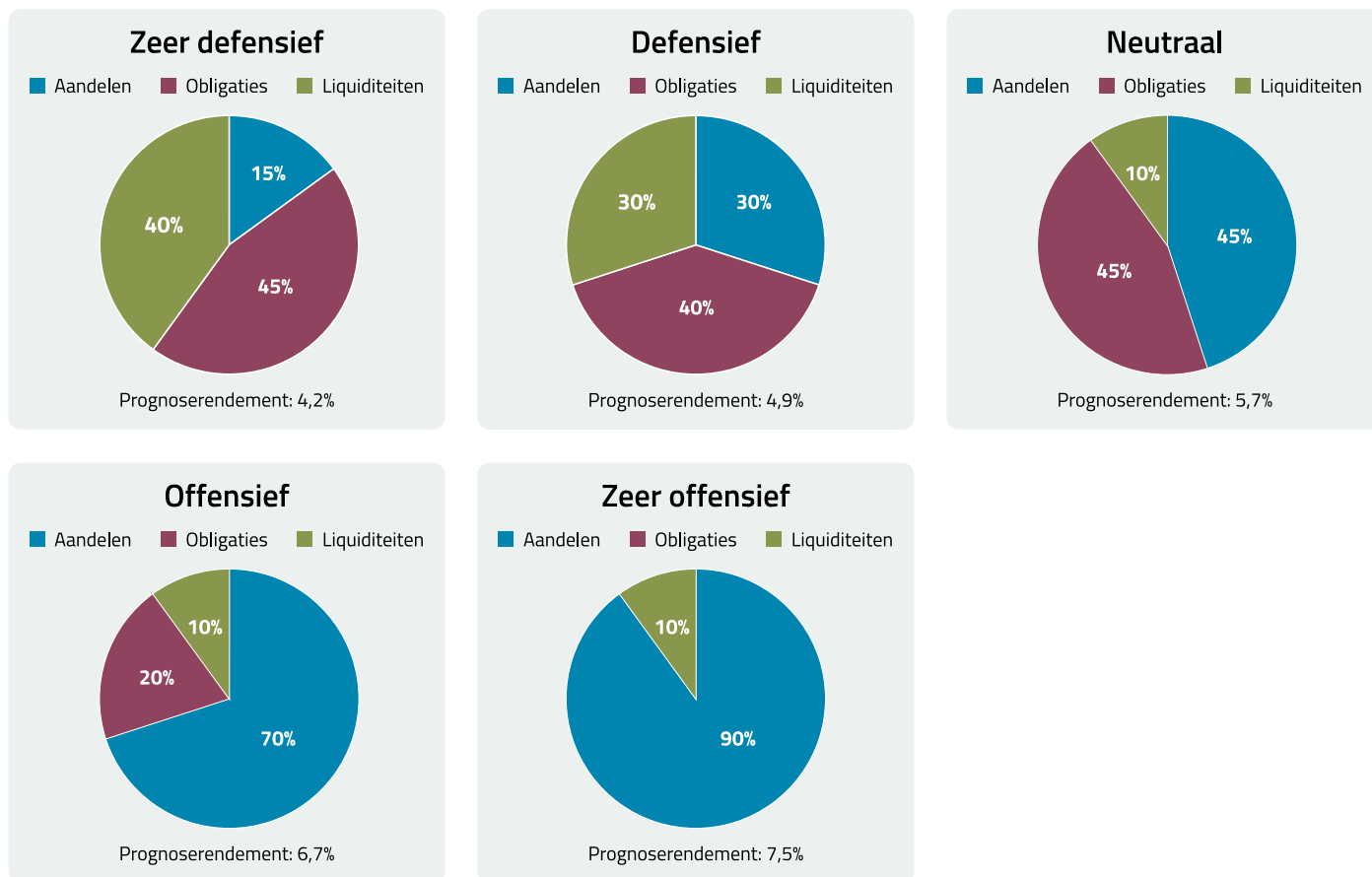


Praktische tips

- In het examen krijg je bij jaarruimteberekeningen vaak een UPO als bijlage. In deze UPO's wordt dan expliciet vermeld als de correctiefactor (37/40) *niet* is toegepast. Als er met een correctiefactor moet worden gerekend, dan wordt dit aangegeven en wordt ook de correctiefactor vermeld.
- Indien Ria in de zeven jaar voorafgaand aan 2015 haar jaarruimte niet volledig heeft benut, dan kan zij eventueel gebruik maken van de reserveringsruimte. De reserveringsruimte bedraagt in het jaar van aftrek ten hoogste 17% van de premiegrondslag, met een maximum van € 7.052,-. Voor belastingplichtigen die op 1 januari 2015 de leeftijd van 55 jaar en drie maanden hebben bereikt, wordt het maximumbedrag verhoogd tot € 13.927,-.

Vervolg casus

De maatschappij waar Ria haar beleggingsproduct met lijfrenteclausule heeft staan, hanteert de volgende beleggingsprofielen:



Ria heeft binnen de beleggingen al een bedrag van € 11.880,- aan obligaties over laten boeken naar aandelen.

Vraag 2

Welke beleggingscategorieën moeten, uitgaande van het bij haar passende beleggingsprofiel, nog worden aangekocht, nadat Ria het op basis van de jaarruimteformule berekende maximale bedrag in 2015 heeft gestort?

Let op: er kunnen meerdere antwoorden juist zijn.

- ☒ a. Liquiditeiten
- ☐ b. Obligaties
- ☒ c. Aandelen

Feedback:

Op basis van de inventarisatie is het risicoprofiel neutraal.

Bij dit profiel hoort de volgende verdeling:

Liquiditeiten	10%
Obligaties	45%
Aandelen	45%

De huidige portefeuille van Ria heeft op 1 januari 2015 een waarde van € 26.398,-. Voor 2015 volgt volgens de jaarruimte-berekening een maximale storting van € 4.539,-. De totale waarde van het beleggingsproduct bedraagt hierdoor € 30.937,-. Een bedrag van € 11.880,- is al overgeboekt naar aandelen. Op basis van € 30.937,- kunnen de volgende conclusies worden getrokken:

Categorie	Percentage	Huidige verdeling	Gewenste verdeling	Vershil
Liquiditeiten	10%	€ 0,-	€ 3.082,-	€ 3.082,-
Obligaties	45%	€ 19.057,-	€ 13.869,-	-/- € 5.188,-
Aandelen	45%	€ 11.880,-	€ 13.869,-	€ 1.989,-

Er zal daarom nog een bedrag (€1.989,-) moeten worden gestort bij de aandelen om te komen tot € 13.869,-. Het bedrag aan liquiditeiten zal moeten worden verhoogd met € 3.082,- en de obligaties moeten met € 5.188,- worden gereduceerd.

Er zal dus nog moeten worden 'geïnvesteerd' in liquiditeiten en aandelen, antwoorden A en C.

Toetstermnummers:

2i.5 De kandidaat kan beoordelen of de allocatie aangepast moet worden.

3c.5 De kandidaat kan het ontworpen advies specifiek m.b.t. beleggingsobjecten bespreken.



Praktische tip

Onthoud dat de keuze voor een beleggingsprofiel altijd een momentopname is. Veranderingen in persoonlijke omstandigheden, risicoperceptie en tijd kunnen leiden tot een wijziging in het gekozen profiel. Het beleggingsprofiel is vooral afhankelijk van het doel en de beleggingshorizon/looptijd tot het doel.



Vervolg casus

Inmiddels heeft Ria de AOW-gerechtigde leeftijd bereikt en wil ze gaan genieten van haar oude dag. Eerder stoppen met werken is er door verschillende redenen niet van gekomen. Op de pensioendatum komt een kapitaal beschikbaar van € 220.000,-, bestaande uit de lijfrente, stakingswinst en oudedagsreserve. Aangezien Ria gaat reizen, wil ze gedurende een korte periode (vijf jaar) een hogere uitkering (€ 25.000,-) uit haar beleggingslijfrente (die inmiddels een zeer defensief karakter heeft) en daarna voor de rest van haar leven een lagere uitkering (€ 10.000,-).

Vraag 3

Als aanvulling op haar AOW en ouderdomspensioen wil Ria de eerste vijf jaar, als ze gaat reizen een bedrag van € 25.000,- ontvangen. Wat zou jij, rekening houdend met de wensen van Ria, adviseren?

Ga uit van de gegevens van 2015!

- ☐ a. Een tijdelijke oudedagslijfrente van € 25.000,- en daarna een levenslange oudedagslijfrente van € 10.000,-.
- ☒ b. **Een tijdelijke oudedagslijfrente van € 21.000,- en daarna een levenslange oudedagslijfrente van € 12.000,-.**
- ☐ c. Een overbruggingslijfrente van € 25.000,- en daarna een levenslange oudedagslijfrente van € 10.000,-.
- ☐ d. Een overbruggingslijfrente van € 21.000,- en daarna een levenslange oudedagslijfrente van € 12.000,-.

Feedback:

Het juiste antwoord is b: Een tijdelijke oudedagslijfrente van € 21.000,- en daarna een levenslange oudedagslijfrente van € 12.000,-.

De hoogte van een uitkering uit een tijdelijke oudedagslijfrente is gebonden aan een wettelijk maximum per jaar (€ 21.142,- in 2015). De duur van deze tijdelijke lijfrente is minimaal vijf jaar.

De uitkering mag op z'n vroegst ingaan in het jaar waarin de leeftijd van 65 jaar wordt bereikt of in het jaar waarin de AOW-gerechtigde leeftijd wordt bereikt. Als er nog premie is betaald na 31 december 2013, dan kan voor dit gedeelte (en voor het rendement dat ziet op kapitaal opgebouwd tot en met 31 december 2013) alleen nog maar een uitkering worden gedaan vanaf het bereiken van de AOW-gerechtigde leeftijd. Als er op dat moment nog geen uitkeringen gewenst zijn, dan mag de uitkering worden uitgesteld tot uiterlijk vijf jaar na het jaar waarin de AOW-gerechtigde leeftijd wordt bereikt.

Voor een levenslange uitkering geldt géén maximumuitkering per jaar.

Als de lijfrente vóór 1 januari 2006 is gesloten, dan is de tot 1 januari 2006 opgebouwde waarde te gebruiken voor de aankoop van een overbruggingslijfrente waarmee uitkeringen worden ontvangen tot de pensioendatum, 65-jarige leeftijd of AOW-gerechtigde leeftijd.

Indien voor de betreffende lijfrente per 1 januari 2006 geen premies meer zijn voldaan, mag de volledige waarde van deze polis voor een overbruggingslijfrente worden aangewend. De hoogte van de uitkering is gebonden aan een wettelijk maximum per jaar. De maximale overbruggingslijfrente is € 63.288,- in 2015.

Echter, Ria heeft vanaf 2001 jaarlijks € 1.500,- gestort in haar lijfrente. De waarde op 31 december 2005, die te gebruiken is voor een overbruggingslijfrente (uitgaande van vijf premies van € 1.500,- en een rendement van 3%) is slechts € 8.203,-. Een dergelijk bedrag had Ria eventueel kunnen gebruiken voor een overbruggingslijfrente. Echter, aangezien ze de uitkeringen pas na het bereiken van de AOW-gerechtigde leeftijd wil gaan genieten, is een overbruggingslijfrente niet passend.

Toetstermnummer:

1m.6 De kandidaat kan de soorten fiscaal toegestane lijfrenten opsommen en uitleggen, inclusief overgangsrecht van overbruggingslijfrenten en oud regime.

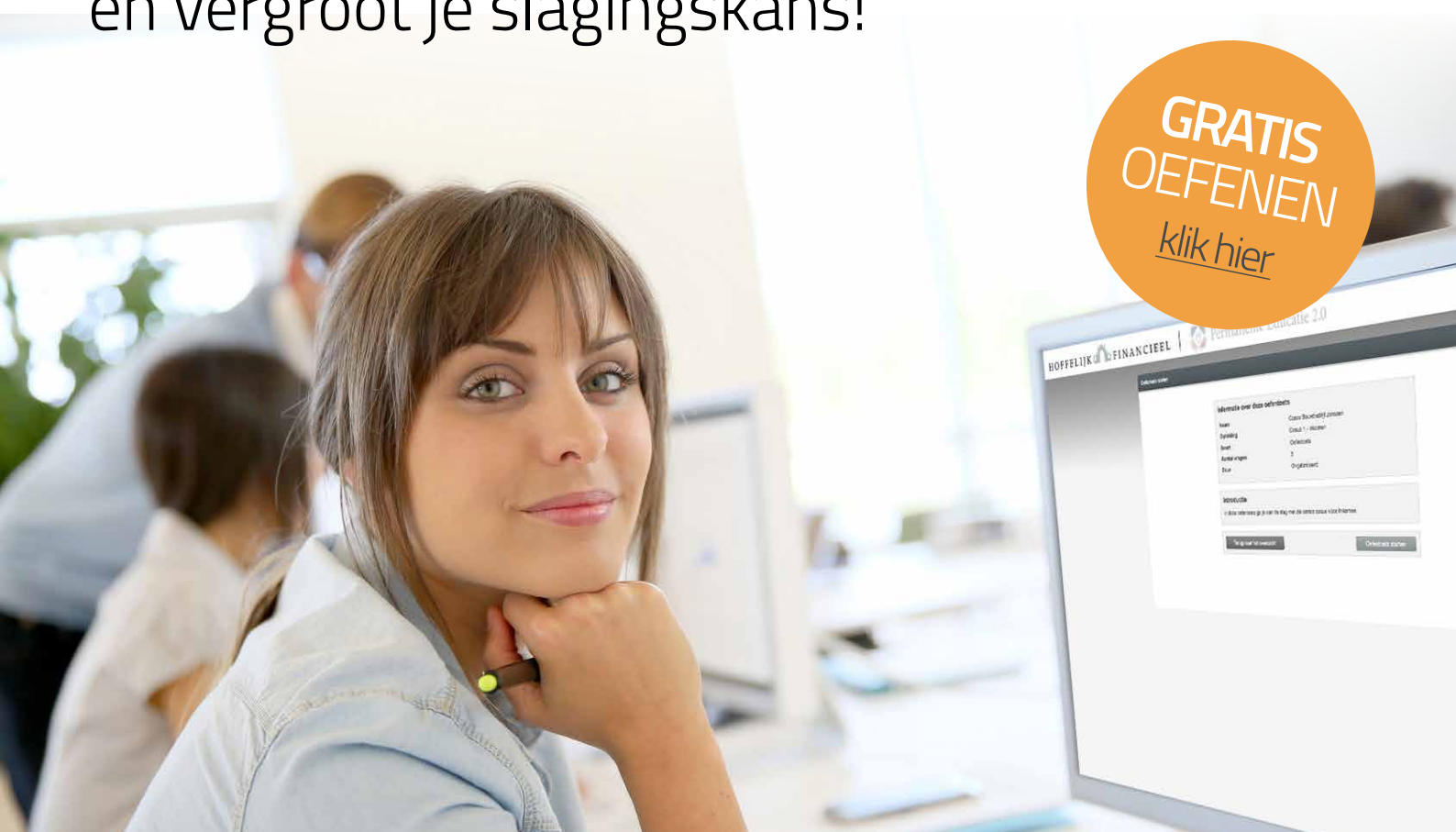


Praktische tips

- In bovenstaande casus zou Ria er ook voor kunnen kiezen om op de AOW-gerechtigde leeftijd een levenslange lijfrente van € 10.000,- aan te kopen en deze te combineren met een tijdelijke oudedagslijfrente van € 15.000,-. Zo komt ze per saldo uit op een uitkering van € 25.000,- in de eerste jaren en € 10.000,- in de jaren daarna.
- Ondernemers die aan het urencriterium voldoen, kunnen doteren aan de oudedagsreserve. Deze vorm van belastinguitstel houdt in dat ondernemers een gedeelte van hun winst (9,8% met een maximum van € 8.631,-) kunnen reserveren en dat zij over dit gedeelte pas belasting betalen als zij de reserve bijvoorbeeld in de vorm van een lijfrente laten uitkeren.

Oefen met **gratis** casussen en kennisvragen en vergroot je slagingskans!

**GRATIS
OEFENEN**
klik hier



- ✓ Met één klik gratis extra oefenmateriaal tot je beschikking
- ✓ Geen aanvullende persoonsgegevens vereist
- ✓ Direct inzicht in je resultaten

Extra casussen

In deze twee extra casussen oefen je verder met vaardigheden- en competentievragen. Je krijgt per casus **drie vragen** waarmee je kunt oefenen.

GA NAAR DE **GRATIS** CASUSSEN

Oefenvragen kennis en begrip

In deze oefentoets ga je aan de slag met het maken van kennis- en begripvragen. Je krijgt in totaal **acht vragen** waarmee je kunt oefenen.

GA NAAR DE **GRATIS** OEFENVRAGEN



HOFFELIJK FINANCIEEL

Stappenplan

- 1 Op de overzichtspagina kun je kiezen welke oefentoets je gaat maken.
- 2 Om een oefentoets te starten, klik je op het symbooltje naast de oefentoets.
- 3 De oefentoets wordt vervolgens gestart.
- 4 Nadat je de oefentoets hebt afgerond, krijg je inzicht in je resultaten en wordt bij iedere vraag feedback gegeven.
- 5 Om de andere oefentoetsen te maken, klik je op de button 'Volledig overzicht'



Er staan in totaal drie oefentoetsen voor je klaar:

- Casus Bart;
- Casus Floor;
- Kennisvragen Vermogen.

De bovenstaande oefentoetsen zijn met de grootst mogelijke zorg door onze auteurs samengesteld. Door middel van het maken van de oefentoetsen kun je testen of je de feedback op de casusvragen goed hebt begrepen en ook kan toepassen in een nieuwe casus. Daarnaast kun je je kennis testen door middel van acht vragen die representatief zijn voor het examen.

Zowel de casusvragen als de kennisvragen zijn voorzien van uitgebreide feedback. Om het leereffect te vergroten, raden wij je aan de feedback bij onjuist beantwoorde vragen goed door te nemen.