



Belastingdienst

Kennisgroep Verzekeringsproducten
en Assurantiebelasting

Kosten van beleggingsdiensten ten laste van een lijfrentebeleggingsrekening

14 februari 2020

Inhoud

1	Inleiding	3
2	Vraag en antwoord over kosten van beleggingsdiensten	4
2.1	Vraag	4
2.2	Antwoord	4
3	Toelichting	5
3.1	Kosten voor beleggingsdienstverlening	5
3.2	Kosten voor financieel advies en/of kosten voor nazorg- of serviceabbonementen	7

1 Inleiding

Belastingplichtige heeft een lijfrenterekening in de vorm van een geblokkeerde beleggingsrekening (LR/B) die voldoet aan de voorwaarden van artikel 3.126a Wet IB 2001. Op de beleggingsrekening worden de financiële instrumenten (beleggingen) en in de regel ook een geldsaldo aangehouden. De kosten van beleggingsdiensten van de uitvoerder van de LR/B mogen ten laste van dat geldsaldo worden gebracht.

2 Vraag en antwoord over kosten van beleggingsdiensten

2.1 Vraag

Welke kosten van beleggingsdiensten mogen ten laste van bedoeld geldsaldo worden gebracht?

2.2 Antwoord

Onder de kosten van beleggingsdiensten, die door de uitvoerder van de LR/B ten laste (van het geldsaldo) van de LR/B mogen worden gebracht, vallen de directe kosten van de beleggingsdienstverlening en de indirecte kosten van beleggingsproducten. Bij de invulling van beide begrippen wordt aangesloten bij de definities die de Autoriteit Financiële Markten (AFM) hanteert in zijn rapport 'Onderzoek kosten van beleggingsdienstverlening' van november 2012. De hier bedoelde kosten zijn:

- all-in tarief;
- beheervergoeding;
- adviesvergoeding;
- abonnementskosten;
- inlegkosten;
- performance fee;
- transactiekosten;
- bewaarloon;
- beheerhandelingen;
- fondskosten door 'lopende kosten';
- fondskosten door transactiekosten in het fonds;
- op- en afslagen beleggingsfondsen.

Let op!

Onder 'kosten van beleggingsdiensten' vallen niet de kosten voor financieel advies en/of kosten voor nazorg- of serviceabbonementen. Mochten deze kosten zijn begrepen in een van de hiervoor opgesomde kostencategorieën, dan moeten deze daaruit worden gehaald.

3 Toelichting

Met ingang van 1 januari 2017 is het mogelijk een LR/B te openen bij een beleggingsonderneming. Dit is mogelijk sinds de inwerkingtreding van de Wet uitfasering pensioen in eigen beheer en overige fiscale pensioenmaatregelen (Stb. 2017, nr. 115).

Volgens de artikelsgewijze toelichting op artikel 3.126a in de Memorie van toelichting op het betreffende wetsvoorstel worden op de beleggingsrekening de financiële instrumenten en in de regel ook een geldsaldo aangehouden ten laste waarvan de bedragen gedebiteerd worden die een klant verschuldigd is *in het kader van de beleggingsdiensten* die aan hem worden verleend. Zie hiervoor Kamerstukken II, 2016-2017, 34 555, nr. 3, blz. 23. Het gaat daarbij per saldo om de kosten voor beleggingsdienst-verlening die de uitvoerder van de LR/B maakt.

3.1 Kosten voor beleggingsdienstverlening

Op de website van de AFM is informatie te vinden over kosten voor beleggingsdienstverlening. Als men gaat beleggen dan betaalt men direct voor de verleende diensten. Dit betekent dat banken, beleggingsadviseurs en vermogensbeheerders kosten direct in rekening brengen bij een klant-belegger voor beleggingsadvies, vermogensbeheer of execution only. De AFM heeft in het verleden onderzoek gedaan naar de kosten van beleggingsdienstverlening. Het onderzoek had betrekking op deze drie typen beleggingsdienstverlening. In zijn onderzoeksrapport van november 2012 definieert de AFM 'kosten van beleggingsdiensten' als:

'De optelsom van de directe kosten van de beleggingsdienstverlening, zoals transactiekosten en adviesvergoeding, en de indirecte kosten van beleggingsproducten zoals de 'lopende kosten' van beleggingsfondsen.'

De AFM omschrijft deze kosten als volgt:

- **All-in tarief:** Jaarlijkse variabele of vaste kosten die door de beleggingsonderneming worden gerekend voor de gehele dienstverlening. Naast deze kosten worden geen andere kosten in rekening gebracht door de beleggingsonderneming of de depotbank.
- **Beheervergoeding:** Jaarlijkse variabele of vaste kosten die in rekening worden gebracht voor het beheren van het vermogen van de klant. Naast deze vergoeding kunnen nog één of meerdere van de hier genoemde kosten in rekening gebracht worden door de beleggingsonderneming of de depotbank. Wanneer de distributievergoeding van fondsen (deels) wordt teruggegeven aan de klant, wordt dit in mindering gebracht op de beheervergoeding.
- **Adviesvergoeding:** Jaarlijkse variabele of vaste kosten die in rekening worden gebracht voor het verlenen van beleggingsadvies aan de klant. Naast deze vergoeding kunnen nog één of meerdere van de hier genoemde kosten in rekening gebracht worden door de beleggingsonderneming of de depotbank. Wanneer de distributievergoeding van fondsen (deels) wordt teruggegeven aan de klant, wordt dit in mindering gebracht op de adviesvergoeding.
- **Abonnementkosten:** Wanneer er jaarlijks een vast bedrag in rekening wordt gebracht voor het afnemen van de dienstverlening valt dit onder abonnementskosten. Bijvoorbeeld kosten voor het aanhouden van een beleggingsrekening.
- **Inlegkosten:** Kosten die bij aanvang van de dienstverlening eenmalig worden gerekend. Bijvoorbeeld kosten die gerelateerd zijn aan het opstellen van een advies of het opbouwen van een portefeuille.
- **Performance fee:** Een vergoeding die bij vermogensbeheer wordt gerekend wanneer het rendement van de portefeuille boven een bepaald vooraf vastgesteld niveau uitkomt. De vergoeding wordt berekend over het rendement boven dit minimum.
- **Transactiekosten:** Kosten die in rekening worden gebracht voor het doen van transacties. Het gaat hierbij om orders die via internet worden doorgegeven, in verschillende typen instrumenten.
- **Bewaarloon:** De kosten die door de beleggingsonderneming of de depotbank in rekening worden gebracht voor het bewaren van de effecten.
- **Beheerhandelingen:** De kosten die in rekening worden gebracht door de beleggingsonderneming of de depotbank voor het uitvoeren van handelingen ten aanzien van het uitbetalen van dividend, coupons of lossingen van obligaties en gestructureerde producten.
- **Fondskosten door 'lopende kosten':** de 'lopende kosten' van beleggingsfondsen geven de kosten weer die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken en zijn opgenomen in onder meer de Essentiële Beleggersinformatie.
- **Fondskosten door transactiekosten in het fonds:** transactiekosten als gevolg van door de fondsmanager uitgevoerde transacties in het fonds en niet de transactiekosten als gevolg van aan- of verkoop van het fonds door een belegger of als gevolg van door de fondsmanager uitgevoerde transacties in het fonds naar aanleiding van aan- of verkoop van het fonds door beleggers. Deze kosten zijn niet in de 'lopende kosten' inbegrepen.
- **Op- en afslagen beleggingsfondsen:** de transactiekosten als gevolg van door de fondsmanager uitgevoerde transacties in het fonds naar aanleiding van aan- of verkoop van het fonds door beleggers worden in dit rapport op- en afslagen genoemd. Deze kosten zijn eveneens niet in de 'lopende kosten' inbegrepen.

Voor de invulling van het begrip 'kosten voor beleggingsdienstverlening', zoals bedoeld in de aangehaalde Memorie van toelichting, wordt aangesloten bij de definitie die de AFM hanteert bij het betreffende begrip. Het rapport en de toelichting daarin vormen een goed uitgangspunt voor de beantwoording van de vraag. Het ligt niet voor de hand dat de Belastingdienst zich in dit verband mengt in het invullen van genoemd begrip en een afzonderlijk begrip zou moeten introduceren.

3.2 Kosten voor financieel advies en/of kosten voor nazorg- of serviceabbonementen

Naast de hierboven vermelde kosten die rechtstreeks verband houden met de beleggingsdienstverlening door de uitvoerder van de LR/B, kunnen aan een klant kosten voor een financieel advies en/of kosten voor nazorg- of serviceabbonementen in rekening worden gebracht. Beide categorieën van kosten zien niet rechtstreeks op het verlenen van beleggingsdiensten en hebben hooguit indirect te maken met beleggingsportefeuilles. Deze kosten staan in een te ver verwijderd verband tot de beleggingsdiensten en zijn om die reden niet aan te merken als kosten van beleggingsdiensten.

