

Kostentransparenz in der Lebensversicherung

19. Versicherungswissenschaftliches
Fachgespräch

Berlin, 15.09.2011

Dr. Volker Priebe
Allianz Lebensversicherungs-AG

Die Allianz setzt ein Zeichen im Sinne der Transparenz

Diskussionen im Markt um ...



Transparenzinitiative von Allianz Leben zum Januar 2011

Transparenz bei den Kosten (alle LV-Produkte):

- § Ausweis einer Gesamtkostenquote
- § Sie gibt an, um wie viel sich die jährliche Wertentwicklung der Altersvorsorge durch Kosten mindert

Transparenz in der Modellrechnung (kapitalmarktnahe Produkte):

- § Explizite Berücksichtigung aller Kosten – auch der Fondskosten
- § Sechs (statt bisher drei) Wertentwicklungsszenarien zeigen eine größere Bandbreite an Leistungswerten

Transparenz bei Rückvergütungen (fondsgebundene Produkte):

- § Nennung der Rückvergütungen
- § Weitergabe der Rückvergütungen an den Kunden

Die Allianz geht den bereits über die Maßnahmen der VVG-Informationspflichtenverordnung eingeschlagenen Weg der Transparenz konsequent weiter.

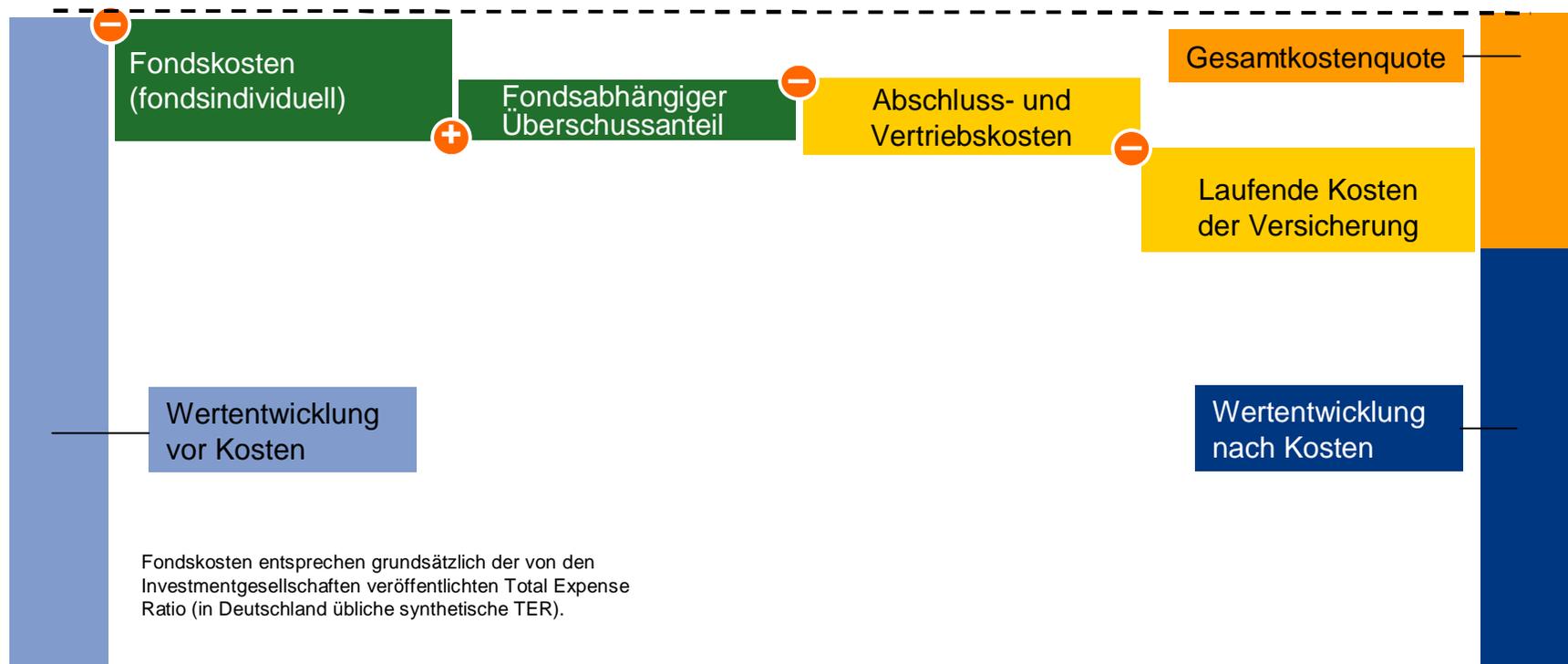
Marktinitiativen zu Transparenz

Politik und Markt sind aktiv (Auswahl):

- § Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung im Auftrag des Bundesministeriums der Finanzen: Studien zur Verbesserung der Transparenz bei (geförderten) Altersvorsorgeprodukten (ZEW-Studie).
- § Unverbindliche Empfehlung des GDV zur Berücksichtigung der Fondskosten in der Leistungsdarstellung der fondsgebundenen Versicherungen.
- § Unverbindliche Empfehlung des GDV zur Angabe der Kosten bei Lebensversicherungen in einer Preis-Leistungs-Darstellung.
- § Bundesministerium für Ernährung, Landwirtschaft und Verbraucherschutz (BMELV): „Beipackzettel“ für Produkte bei Banken und Finanzdienstleistern.
- § Europäische Transparenzinitiativen (z. B. Anforderungen für Packaged Retail Investment Products, PRIP)
- § Bundesfinanzministerium (BMF): Entwurf einer **Altersvorsorge-Produktinformationsblätter-Verordnung** (Informationspflichten für geförderte Altersvorsorgeverträge)

Die Allianz weist die Kosten in einer zentralen Kennziffer aus: Gesamtkostenquote.

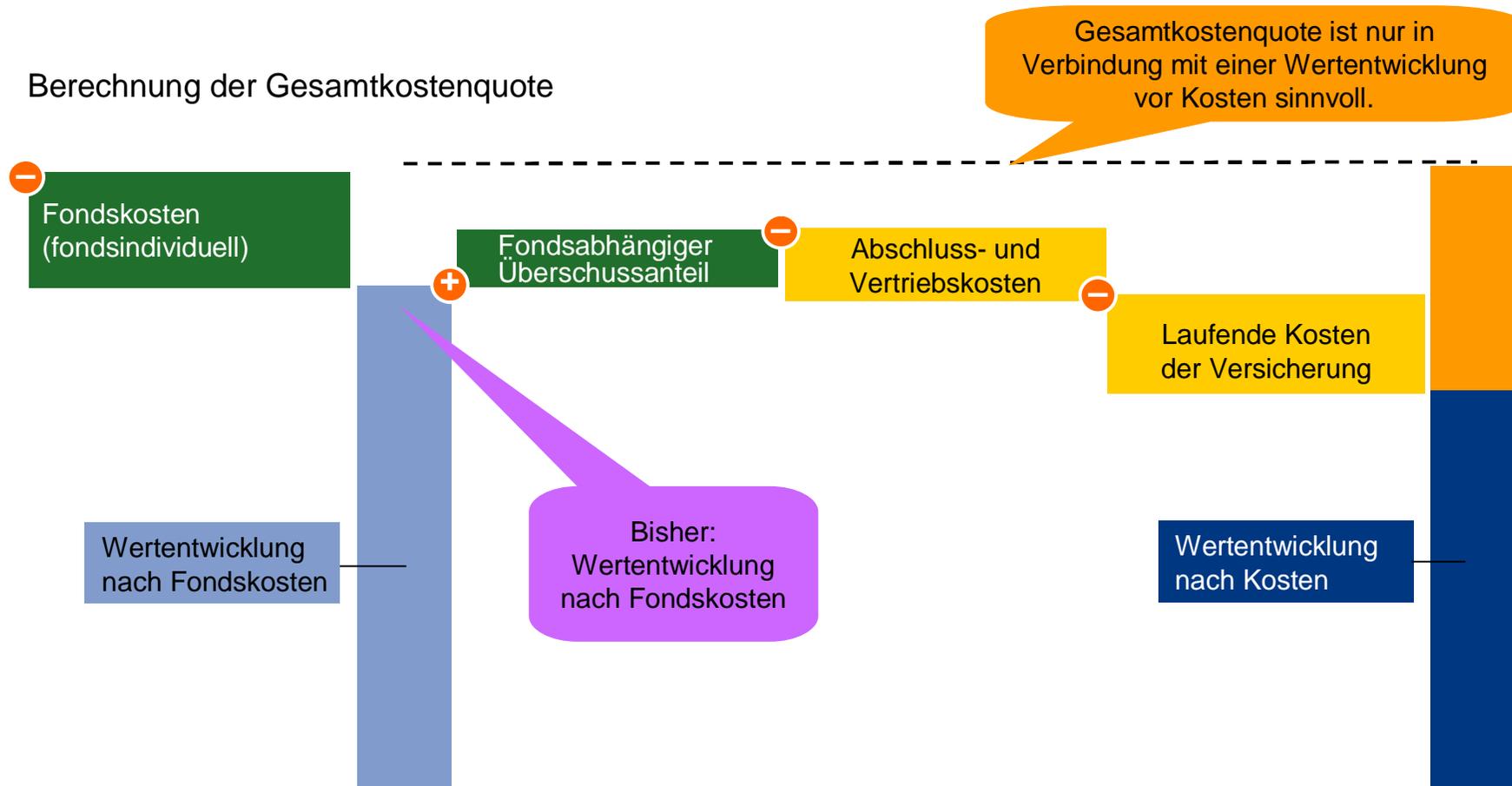
Berechnung der Gesamtkostenquote bei den **Vorsorgekonzepten Invest/Invest alpha-Balance**



! Gesamtkostenquote = jährliche Renditeminderung durch Kosten.

Umstieg in der Modellrechnung erforderlich.

Berechnung der Gesamtkostenquote



! Transparente Modellrechnung: Wertentwicklung vor Kosten als Ausgangsbasis.

Die Allianz nennt bei kapitalmarktnahen Produkten sechs Wertentwicklungen vor Kosten.

Modellrechnung bei kapitalmarktnahen Produktkonzepten

§ **Neu:** 6 statt 3 beispielhafte jährliche Wertentwicklungen - erhöhte Anzahl reduziert die Gefahr, dass die Modellrechnungen als Prognose missverstanden werden.

§ In der Modellrechnung sind explizit berücksichtigt:

- Abschluss- und Vertriebskosten
- Laufende Kosten der Versicherung
- **Neu:** Fondskosten

Alt: 3 Wertentwicklungen nach Fondskosten

3 %	6 %	9 %
-----	-----	-----

Neu: 6 Wertentwicklungen vor Kosten

0 %	2 %	4 %	6 %	8 %	10 %
-----	-----	-----	-----	-----	------



Kapitalmarktnahe Produktkonzepte: neue Modellrechnung mit 6 beispielhaften Wertentwicklungen vor allen Kosten als Ausgangsbasis.

Beispiele zur Gesamtkostenquote Vorsorgekonzept Invest alpha-Balance.

Beispiel: Laufende Beiträge

RiesterRente Invest alpha-Balance
(Tarif ARF1GD), Mann, Endalter
67 Jahre, Jahresbeitrag 1.200 €

Laufzeit	Gesamtkostenquote ¹			
	Fonds	Templeton Growth Fund	Flexi Rentenfonds	Vermögenskonzept Ausgewogen
30 Jahre		1,95 %	1,80 %	1,92 %
20 Jahre		2,28 %	2,13 %	2,25 %
12 Jahre		2,96 %	2,80 %	2,93 %

¹ Beispielhafte jährliche Wertentwicklung vor Kosten 6 %.

Beispiele zur Gesamtkostenquote Vorsorgekonzept Klassik.

Beispiel 1: Laufende Beiträge

RiesterRente Klassik (Tarif ARS1),
Mann, Endalter 67 Jahre,
Jahresbeitrag 1.200 €

Laufzeit	Gesamtkostenquote
30 Jahre	1,11 %
20 Jahre	1,59 %
12 Jahre	2,25 %

Beispiel 2: Einmalbeitrag

SchatzBrief Klassik (Tarif R2EB),
Mann, Endalter 67 Jahre,
Einmalbeitrag 50.000 €

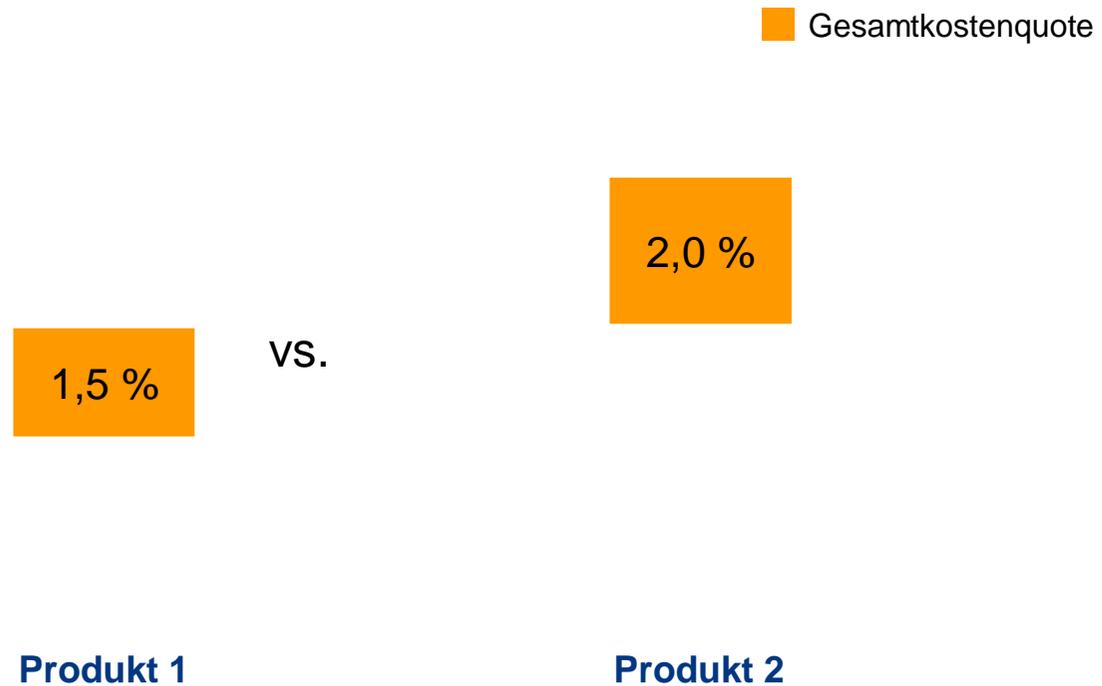
Laufzeit	Gesamtkostenquote
20 Jahre	0,67 %
15 Jahre	0,77 %
12 Jahre	0,87 %

Bei der Wahl der richtigen Vorsorge muss der Kunde zwischen unterschiedlichen Kriterien abwägen ...



- § Transparenz der Kundendokumente (Versicherungsinformationen, AVB)
- § Transparenz der Kosten
- § Transparenz der Modellrechnungen
- § Transparenz der Chancen und Risiken von Produktkonzepten

Betrachtung der Gesamtkostenquote:
Für welches Produkt würden Sie sich entscheiden?

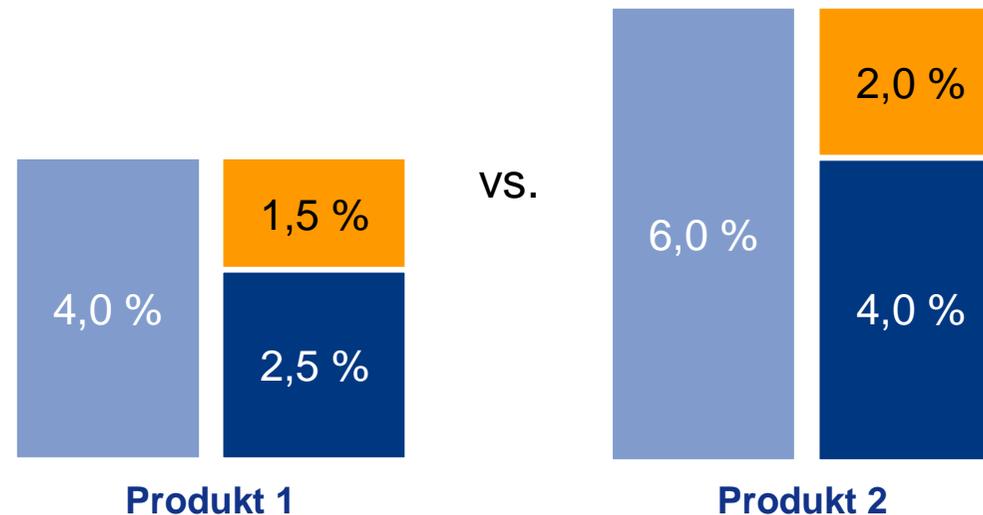


illustrative Darstellung

... wahrscheinlich für das Produkt mit niedrigem Kostenanteil, oder?

Betrachtung der Gesamtkostenquote: ... würden Sie jetzt Ihre spontane Entscheidung überdenken?

■ Wertentwicklung vor Kosten
 ■ Wertentwicklung nach Kosten
 ■ Gesamtkostenquote



Illustrative Darstellung



Die Gesamtkostenquote kann ein Entscheidungskriterium sein. Sie kann nur sinnvoll zusammen mit einer Wertentwicklung vor Kosten interpretiert werden.

Zusammenfassung.

Zeichen im Sinne der Transparenz

- § Produkt- und anbieterübergreifende Vergleichbarkeit durch Gesamtkostenquote
- § Transparenz in den Modellrechnungen durch Berücksichtigung aller Kosten — auch explizite Berücksichtigung der Fondskosten
- § Transparenz bei den Rückvergütungen (Nennung und Weitergabe an den Kunden) bei fondsgebundenen Produkten
- § Höhere Anzahl dargestellter Wertentwicklungen reduziert die Gefahr, dass Modellrechnung als Prognose missverstanden wird

„ Die Versicherungsbranche erlebt derzeit eine echte Revolution: Kunden können jetzt auf einen Blick erkennen, wie viel die Policen wirklich kosten – zumindest beim Marktführer Allianz“

(Focus Money, 26.01.2011)

„Licht ins Dunkel. Zwar ist der Vorstoß des Branchenverbandes nicht verbindlich. Mit der Münchner Allianz hat sich aber bereits der erste Konzern bereit erklärt, die Empfehlung umzusetzen“

(Süddeutsche Zeitung, 22.01.2011)

„Lebensversicherer zeigen Kosten klarer. Vorreiter: Die Allianz treibt die Transparenz der Versicherungsverträge voran“

(Frankfurter Allgemeine 20.01.2011)



Produktübergreifende Vergleichbarkeit und erhöhte Beratungsqualität:
Positives Signal an Politik und Verbraucherschützer.