

Pensioen Inzicht

Samenleven

Wat betekenen
scheiden, hertrouwen
en overlijden voor
het (partner)pensioen?

Leo Brunninkhuis
'Ik heb me altijd gerealiseerd
dat SPMS meer biedt dan
alleen ouderdompensioen'
— pagina 4



Uw pensioen.
Ons specialisme.

In deze uitgave

Geld & Goed

'Blij dat ik mijn huis volledig heb afbetaald'



4

8 Het uitzicht van
Anja Sommer, dermatoloog in haar eigen zelfstandig behandelcentrum in Maastricht

10 Weet hoe het zit
Wat betekenen scheiden, hertrouwen en overlijden voor het (partner)pensioen?

13 Vraag & Antwoord:
De belangrijkste onderwerpen van de gepensioneerdendag op een rij: werkwijze SPMS-bestuur, ontwikkeling dekkingsgraad en advies over erven en schenken

14 SPMS-nieuws
• SPMS kiest voor zekerder pensioen
• SPMS even door de € 10 miljard-grens

16 PensioenQuotes
Bezoekers over de SPMS-gepensioneerdendag



8

OPROEP! Geef SPMS een gezicht: laat u professioneel fotograferen!

Als beroepspensioenfondsen voor en door medisch specialisten, willen we in onze communicatiemiddelen graag deelnemers laten zien. **Dat wil zeggen: echte medisch specialisten, in plaats van modellen die doen alsof ze medisch specialist zijn.** Hiervoor zoeken we medisch specialisten die het leuk vinden zich te laten fotograferen in hun werkomgeving. De (portret)foto's die dit oplevert nemen we op in onze beeldbank, en worden uitsluitend gebruikt in communicatiemiddelen zoals bijvoorbeeld Pensioeninzicht. Uiteraard krijgt u de foto's die we van u maken van ons cadeau.

Lijkt het u leuk om professioneel gefotografeerd te worden in uw werkomgeving en uzelf terug te zien in uitingen van SPMS? Meld u dan snel aan door een mail te sturen naar communicatiespms@apg.nl.

Samenleven

Het thema van deze editie refereert aan samen genieten van uw pensioen. Helaas zijn er ook andere scenario's mogelijk, die bovendien impact hebben op uw pensioen.

Het is goed om hierop voorbereid te zijn en te weten wat u of uw partner te doen staat in zo'n situatie. Op pagina 7 vindt u praktische informatie over pensioen en scheiding, hertrouwen of overlijden. Dat in tijden van voorspoed volop genoten kan worden van het pensioen, laat Leo Brunninkhuis (pagina 4) zien. Hij haalt alles eruit wat er in zit. Als mensen wat langer met pensioen zijn, lopen ze tegen vragen aan. Hoe kan ik mijn kinderen het beste geld schenken, is mijn testament op orde en wat als ik zorg nodig heb? SPMS wil hier meer aan tegemoet komen, en heeft besloten de gepensioneerdendag kleinschaliger te maken, zodat er meer ruimte is voor dergelijke vragen en discussie. Eerder dit jaar werd zo'n dag gehouden in Eemnes. U leest reacties van enkele deelnemers op de achterpagina. De belangrijkste onderwerpen en vragen van deze dag hebben we voor u op een rij gezet op pagina 13.

'Het belangrijkste vind ik dat mijn kinderen kunnen studeren'



Eelco Stuijtzand (l) en Henk van Leeuwen (r) in gesprek

Bij de pensioenregeling van SPMS hoort ook een partner- en wezenpensioen. Zodat in geval van overlijden partner en kinderen niet met lege handen staan. Bestuurslid Eelco Stuijtzand wil graag weten hoe deelnemer Henk van Leeuwen hierover denkt.

Henk van Leeuwen Jaren geleden, tijdens mijn vooropleiding in Amersfoort, heb ik mijn partner leren kennen. Zij is verpleegkundige. We hebben een zoon van 19, een zoon van 18 en een dochter van 15. Sinds 2008 werk ik bij Rijnstate, eerst in loondienst, nu als zelfstandig

medisch specialist. Omdat ik regelmatig van baan ben gewisseld en ook in het buitenland heb gewerkt, heb ik heel wat pensioenbreuken opgelopen. En er zijn ook periodes geweest dat ik geen pensioen heb opgebouwd.

Straks heb ik een gesprek met een financieel planner van SPMS die alles voor me op een rij heeft gezet, zodat ik zie wat ik waar heb opgebouwd en wat er eventueel nog bij moet. Nu mijn pensioendatum dichterbij komt, vraag ik me af hoe dingen geregeld zijn.

Eelco Stuijtzand Het partnerpensioen is automatisch geregeld voor deelnemers van SPMS. Tenminste, als de relatie contractueel is vastgelegd en is gemeld aan SPMS. Als je met pensioen gaat, kun je kiezen voor uitruil van ouderdompensioen of vice versa. Wat mensen vaak niet weten, is dat we drie soorten partnerpensioen hebben. Als het gaat over het partnerpensioen, bedoelen we het levenslange pensioen voor de huidige partner. Het tijdelijk partnerpensioen komt daar bovenop. Dit is het pensioen dat een partner onder voorwaarden krijgt bij overlijden van de deelnemer tot hij of zij de leeftijd van 65 jaar of, bij ingang na 1 januari 2013, de AOW-gerechtigde leeftijd bereikt. Het bijzonder partnerpensioen is het deel van het pensioen dat in geval van echtscheiding toevalt aan de ex-partner.

Henk van Leeuwen Ik vind het een prettig idee dat studerende kinderen

bij SPMS tot hun 27e recht hebben op wezenpensioen. Dat mijn kinderen kunnen studeren vind ik het allerbelangrijkst. Aan mijn moeder zie ik trouwens dat SPMS het partnerpensioen goed geregeld heeft. In 1984 overleed mijn vader, die ook medisch specialist was. Van het partnerpensioen kan mijn moeder goed leven.

Eelco Stuijtzand Als bestuur merken we dat deelnemers weinig kennis hebben van het partnerpensioen, en partners van deelnemers nog veel minder. We doen ons uiterste best daar verandering in te brengen. Aan de andere kant: deelnemers kunnen erop vertrouwen dat het netjes geregeld is, hoewel het goed is om te beseffen dat het bij SPMS om een basisregeling gaat. Het is dus altijd verstandig om na te gaan of er aanvullend iets geregeld moet worden.

Naam Henk van Leeuwen
Leeftijd 57 jaar
Functie internist-intensivist
Ziekenhuis Rijnstate, Arnhem
Burgerlijke staat samenlevingscontract, drie kinderen

Naam Eelco Stuijtzand
Leeftijd 51 jaar
Functie radioloog en bestuurslid SPMS
Ziekenhuis TweeStedenziekenhuis, Tilburg
Burgerlijke staat gehuwd, twee kinderen

Meer weten?
Op www.spms.nl vindt u informatie over de regelingen rond het partnerpensioen en het wezenpensioen. Ook is hier de brochure 'Zorg voor partner en kind' te downloaden.
Meer weten over uw situatie?
Neem dan telefonisch contact op via (020) 583 62 62 of per e-mail: administratie@spms.nl.



‘Ik heb me altijd gerealiseerd dat SPMS meer biedt dan alleen ouderdomspensioen’

‘Ik ben zeker niet in een zwart gat gevallen’

Met pijn in het hart nam cardioloog Leo Brunninkhuis afscheid van de maatschap waarvan hij bijna dertig jaar lid was. Nu is hij bijna twee jaar met pensioen en geniet hij volop. Hij sport, doet vrijwilligerswerk, leest, maakt prachtige reizen en neemt nog af en toe waar. En als er ergens in Europa een mooi barokconcert is, vliegt hij er met wat vrienden naartoe. Zelf wel te verstaan, achter de stuurknuppel van een Cessna 172.

Pensioen
€ 31.800

Aangevuld met inkomsten uit een pensioen-BV en AOW

Inkomen
Bruto-inkomen ongeveer gelijk gebleven

Inkomen tijdens werkende leven

Pensioeninkomen

“Ik heb mijn werk altijd met heel veel plezier gedaan en ik had een fantastische maatschap, meer vrienden dan maten”, zegt Brunninkhuis. “Dat afscheid was dus moeilijk. Ik ging met lood in de schoenen. Maar de contacten zijn heel leuk gebleven. Ik word nog steeds uitgenodigd voor het jaarlijkse weekendje weg.” Direct na zijn pensioen bleef hij twee dagen en later één dag per week voor de maatschap werken. Maar sinds zijn opvolging goed geregeld is, neemt hij alleen nog af en toe waar. Voor zijn werk zijn andere dingen in de plaats gekomen. Vol enthousiasme vertelt hij over de reis naar Nepal die hij in oktober met drie vrienden maakte. “We hebben van alles gedaan. Vier dagen in een boeddhistisch klooster, vier dagen in een Tibetaans vluchtelingenkamp, vier dagen oerwoud, en toen de bergen in, naar het Annapurna Basecamp. Ik klim al 35 jaar en heb bergen tot 6.500 meter hoogte beklommen. In Nepal stond ik tussen de achtduizenders. Dat was ontzagwekkend.” Minstens zo indrukwekkend vond Brunninkhuis de aard van de mensen. “Ze hebben niets, maar zijn ontzettend gastvrij. Het was een prachtige vakantie. Dit jaar gaan we weer en dan hoger de bergen in, naar de sneeuw en het ijs.” Vorig jaar zomer fietste Brunninkhuis met een vriend van Faro in Portugal, via Santiago de Compostella, in een maand terug naar huis. “Met een tentje achterop. Ook dat was een fantastische ervaring. Het is een enorm eind, maar na een paar dagen heb je het ritme te pakken. En je ontmoet zoveel interessante mensen onderweg.” Zijn vrouw Ans vindt het prima dat hij er veel op

uit trekt zonder haar. Zij heeft haar eigen bezigheden. Zij houdt bijvoorbeeld erg van golfen, maar dat ligt hem weer niet zo. Gelukkig samen leven betekent niet dat ze elke minuut samen moeten zijn.

Barokconcert

Brunninkhuis beoefent de bergsport, maakt toerskitochten, loopt hard, rijdt graag een ronde op de racefiets, schaatst – onder andere de alternatieve elfstedentocht Weissen-see – en heeft een motor in de garage staan waarmee hij geregeld tochten maakt. En dan is er nog de Cessna 172, het vliegtuig waarmee hij regelmatig de lucht in gaat met twee vrienden. “Als er ergens in Europa een mooi barokconcert is, gaan we ernaartoe. En minimaal één keer per jaar maken we een lange vliegreis naar bijvoorbeeld Italië, voor de muziek.” Ook op vakantie met zijn vrouw Ans staat de cultuur centraal. Dan gaan ze samen naar Rome, Napels of Sorrento en laatst nog naar Macedonië, voor de Grieks-orthodoxe kunst. “Mensen die tegen mij zeiden ‘pas op, straks val je in zwart gat’ hebben echt ongelijk gekregen”, lacht Brunninkhuis. Ondertussen geniet hij ook van de rust die met pensioen zijn biedt. “Ik heb toch altijd veel gewerkt, ook in het weekend en ‘s nachts. Dat was prima. Maar nu is het fijn dat ik ‘s nachts kan blijven liggen. En als ik vroeger wel eens een weekend ging vliegen, moest ik altijd op maandag weer terug zijn. Met slecht weer kon dat best spannend zijn. Dan hield ik constant de langetermijnverwachtingen in de gaten. Daarmee hoef ik nu geen rekening te houden.” Ook de dagindeling van een ‘gepensioneerde’ bevalt hem goed, zoals de dag rustig beginnen. “s Ochtends lezen we op ons gemak de Volkskrant en ‘s avonds NRC Handelsblad.”

De dagindeling van een ‘gepensioneerde’ bevalt Brunninkhuis heel goed



Hospice in Born

Naast sporten, vliegen en reizen is Brunninkhuis ook actief als vrijwilliger. “Ik ga al vijftien jaar één of twee weken per jaar mee met de boot van de Zonnebloem. Als dokter heb je meestal niet zoveel te doen, des te meer tijd heb je om met mensen te praten. Dan ontdek je al snel dat sommige mensen zo eenzaam zijn. Als ze hier in de buurt wonen, houd ik contact. Dan mogen ze me bellen als ze hulp nodig hebben. Zo begeleid ik tussen de vier en acht mensen.” Het bracht hem ook in contact met het hospice in Born waar hij nu al een jaar een dag per week zorgmedewerker en bestuurslid is. “Een van de mensen die ik begeleidde was een man van 81 jaar. Tot hij kanker kreeg en niet meer thuis kon blijven wonen. Samen met zijn huisarts heb ik toen geregeld dat hij naar een hospice kon. Tot mijn verrassing kwam ik daar de hoofdzuster van de afdeling cardiologie tegen, als vrijwillige zorgmedewerker. Dat ben ik ook gaan doen.”

Ook genieten vóór pensioen

Over zijn pensioen kan Brunninkhuis kort zijn: dat is prima. “Mijn inkomen is nauwelijks veranderd. Dat komt vooral door de aanvullende inkomsten uit een pensioen-bv. Dat was toen een fiscaal aantrekkelijke manier om in eigen beheer pensioen op te bouwen. Ik ben dat op advies van mijn accountant gaan doen.” Brunninkhuis maakte ook gebruik van de mogelijkheid van een Financiële Scan door SPMS, vlak voor zijn pensionering. “Dat was een heel open en klantvriendelijk gesprek en zeer verhelderend.” Al pratend over zijn pensioen pakt Brunninkhuis opeens een velletje papier en maakt een rekensom: “Als je de pensioenpremie van bijna dertig jaar bij elkaar optelt, kom je op een enorm bedrag. Dan lijkt het uiteindelijke pensioen helemaal niet zo hoog. Ik heb me echter altijd generaliseerd dat SPMS meer biedt dan alleen ouderdomspensioen. Ik wist dat als ik zou overlijden mijn vrouw en kinderen in ieder geval verder konden. Dat is een veiligheid die onbetaalbaar is.”

‘Als je de pensioenpremie van bijna dertig jaar bij elkaar optelt, kom je op een enorm bedrag’

De pensioen-opbouw van Leo Brunninkhuis



1984 begonnen met sparen voor pensioen
Na afbetalen studieschuld en goodwill aanvullende pensioenvoorziening in de vorm van sparen in een pensioen-bv

2005 en 2013 Financiële Scan door SPMS

1 augustus 2013 met pensioen

CV Leo Brunninkhuis 66 jaar

1966 eindexamen gymnasium B
1973 doctoraal scheikunde in Nijmegen
1976 doctoraal geneeskunde in Nijmegen
1978 artsexamen
1978-1980 opleiding interne geneeskunde in Eindhoven
1980-1984 opleiding tot cardioloog in Maastricht
1984-2013 cardioloog in het Orbis Medisch Centrum in Sittard

Brunninkhuis is getrouwd en heeft drie kinderen.

Dermatoloog Anja Sommer kijkt vanuit haar praktijk in Maastricht uit op de Pietersberg en Fort Sint Pieter. In haar vrije tijd zoekt Anja de berg ook op: voor een wandeling of een rondje hardlopen.

‘De Pietersberg als rustpunt’

“Ik geniet enorm van mijn uitzicht. Het licht stroomt hier binnen. Dat helpt bij het beoordelen van de huid van mijn patiënten. Ook geeft het zicht me het ontspannende gevoel van vrije tijd. Tijdens je werk ren je van hot naar her. Maar deze berg en het fort: ze staan er al zo lang, stevig en sterk. Als een soort rustpunt, met aan de voet de Maas die maar doorstroomt.

Het uitzicht op mijn verdere carrière? Ik heb plezier in mijn werk en ga voorlopig door voor de volle honderd procent. Natuurlijk denk ik na over later. Ik ben blij dat ik nu geld opzij kan zetten om later andere dingen te doen. Dan is ook mijn huis afgelost, waardoor ik meer financiële ruimte heb. Als ik 67 ben, heb ik de symbolische top van de berg bereikt en is het tijd om een ander pad in te slaan, nieuwe uitdagingen te zoeken. Bijvoorbeeld lange wandeltochten maken en maar zien waar je uitkomt.”

Naam

Anja Sommer

Leeftijd

48 jaar

Opleiding

Geneeskunde in Bonn (D),
Leiden en Maastricht,
dermatologie in Maastricht

Functie

Dermatoloog in haar eigen
zelfstandig behandelcentrum
in Maastricht

Burgerlijke staat

Samenwonend



Pensioen met en voor uw naasten

Uw pensioen bij SPMS is er niet alleen voor uzelf, maar ook voor uw partner en kinderen. Wat is er in uw pensioen geregeld als u gaat scheiden, hertrouwen of komt te overlijden?



Scheiding

U kunt uw scheiding regelen volgens wettelijke afspraken, of er samen voor kiezen om hiervan af te wijken.

Wat is geregeld?

Als uw huwelijk of geregistreerd partnerschap wordt ontbonden, is uw pensioen één van de financiële zaken die u moet afwikkelen. Bij een huwelijk of geregistreerd partnerschap heeft de ex-partner recht op de helft van het ouderdomspensioen dat tijdens het partnerschap is opgebouwd. Het volledige partnerpensioen komt uw ex-partner toe. Edwin Pijpers: "Van deze wettelijke regeling kunt u afwijken door dit te regelen in uw huwelijksvoorwaarden of samen met uw ex-partner afspraken vast te leggen in een convenant."

Goed om te weten

Informeer SPMS na de scheiding altijd over de afgesproken pensioenverdeling. Stuur een bewijsstuk op van de zogenoemde pensioenverevening.



Edwin Pijpers
Manager financiële planning bij SPMS, neemt mogelijke scenario's van uw levensloop door en geeft advies.

Hertrouwen

Hertrouwt u na uw pensionering? Dan heeft uw nieuwe partner geen recht op partnerpensioen.



Wat is geregeld?

Vindt u na uw pensionering een nieuwe partner? Dan heeft uw nieuwe partner geen recht op partnerpensioen. Ook de kinderen van uw nieuwe partner ontvangen geen wezenpensioen als u komt te overlijden. Uw vorige partner ontvangt wat is afgesproken bij de scheiding, zie punt 1. Eventuele kinderen uit uw eerdere huwelijk blijven tot hun 18^e recht houden op wezenpensioen, voor studerende of arbeidsongeschikte kinderen ligt die leeftijdsgrens op 27 jaar.

Goed om te weten

Eventueel inkomen van uw partner wordt niet gekort op het partnerpensioen.



Overlijden

Als u komt te overlijden, ontvangt uw partner 70% van het ouderdomspensioen dat u heeft opgebouwd.

Wat is geregeld?

Als u komt te overlijden, staat uw partner er ook financieel alleen voor. Daarom bouwde u, als u tijdens uw actieve deelnemerschap getrouwd was of een geregistreerd partner had, verplicht partnerpensioen op. Edwin Pijpers licht toe: "Het partnerpensioen gaat direct in nadat u komt te overlijden, ongeacht de leeftijd van uw partner. Hij of zij ontvangt het partnerpensioen levenslang."

Goed om te weten

Niet alleen voor uw partner, ook voor uw kinderen is er bij SPMS nabestaandenpensioen geregeld. Heeft u studerende kinderen of een kind dat arbeidsongeschikt is? Dan ontvangen zij na uw overlijden tot uiterlijk hun 27^e jaar een wezenpensioen. In andere gevallen loopt de uitkering tot hun 18^e jaar.



Hoger aanvangspensioen voor uw partner

Na uw overlijden kan uw partner voor het partnerpensioen zelf kiezen voor conversie.

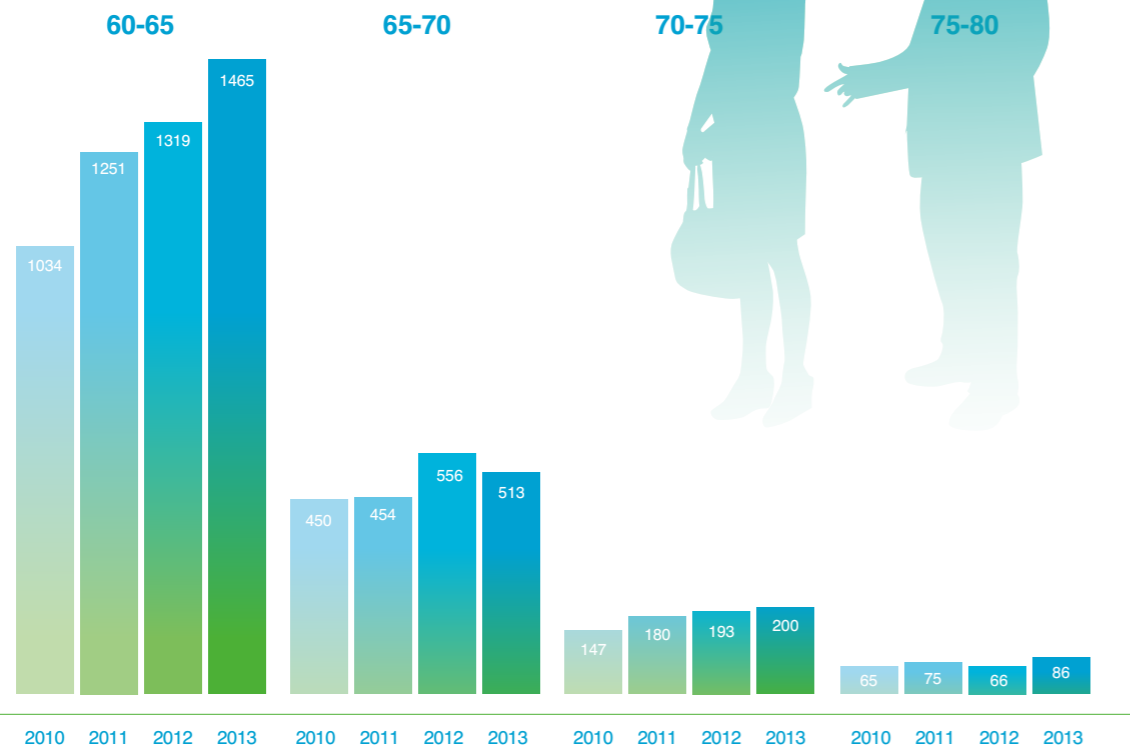
Wat is geregeld?

Toen uw pensioen inging, had u de keuze om uw pensioen te converteren. Dat wil zeggen dat u kon kiezen voor een hoger aanvangspensioen in ruil voor verlaging van de toekomstige aanpassingen. Edwin Pijpers: "Als u heeft gekozen voor hoge conversie, en dat doen veruit de meeste gepensioneerden, was uw pensioen bij aanvang zo'n 40% hoger. Naarmate de leeftijd toeneemt, wordt de conversiefactor overigens wel lager. Bij conversie neemt u als het ware een voorschot op de toekomstige verhogingen van uw pensioen. De jaarlijkse indexatie van 3% geldt dan niet voor u, eventuele winstdeling boven de 3% wel. Uw partner kan bij de start van zijn of haar partnerpensioen opnieuw die keuze maken."

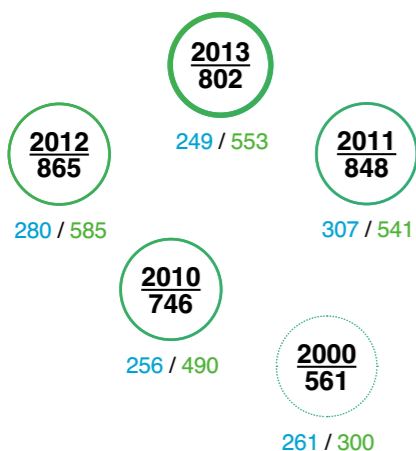
Goed om te weten

Na uw overlijden kan uw partner opnieuw kiezen voor een hoger aanvangspensioen.

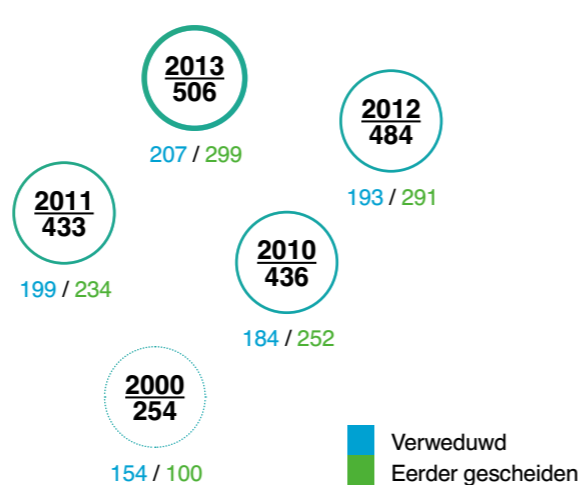
Echtscheidingen boven de 65 jaar in Nederland 2010-2013
(Bron: CBS)



Aantal mannen dat hertrouwt in de leeftijd van 65-70 jaar
(Bron: CBS)



Aantal vrouwen dat hertrouwt in de leeftijd van 65-70 jaar
(Bron: CBS)



Gepensioneerdendag nieuwe stijl

Kleinschalig en inhoudelijk. Dat zijn de kenmerken van de gepensioneerdendag nieuwe stijl: vier bijeenkomsten, verspreid over het land. De primeur werd vorig jaar gehouden in Nootdorp en in januari van dit jaar volgde Eemnes. Het bestuursbureau van SPMS gaf uitleg over zijn werkwijze en de dekkingsgraad, maar ging ook in op vragen omtrent erven en schenken. Hieronder een impressie in de vorm van vragen en antwoorden.

Hoe werkt het bestuur?

Het bestuur bestaat uit zeven specialisten die gemiddeld één dag per week aan hun bestuursfunctie wijden. Zij krijgen ondersteuning en advies van het bestuursbureau en commissies. Ieder besluit van het bestuur wordt voorbereid. De uitvoering – premie-inning, pensioenuitkering, administratie en communicatie – is uitbesteed aan pensioenuitvoerder APG. De beleggingen zijn in handen van de grootste vermogensbeheerder ter wereld, BlackRock. SPMS maakt gedetailleerde afspraken, zodat we uitvoering en vermogensbeheer nauwlettend kunnen bewaken.

Hoe gaat het met de dekkingsgraad?

De financiële gezondheid van het fonds meten we af aan de dekkingsgraad. Een lagere rente leidt tot hogere verplichtingen. Verplichtingen zijn de pensioenuitkeringen die het fonds nu en in de toekomst moet doen. Hogere

verplichtingen leiden tot een lagere dekkingsgraad. De dekkingsgraad is immers het vermogen gedeeld door de verplichtingen. De dekkingsgraad van SPMS biedt geen reden tot zorg. Zeker omdat de toegezegde jaarlijkse indexatie van 3% er al in verwerkt is.

Waar moet u aan denken bij erven en schenken?

Allereerst is het zinvol om te na te gaan of uw testament nog actueel is, en te kijken naar de mogelijkheid van het levenstestament. Dat treedt in werking als u niet meer in staat bent om zelfstandig te beslissen over bijvoorbeeld de verkoop van uw woning of de start van een schenkingsplan.

Daarnaast kunt u overwegen uw inkomen/vermogen te verminderen om uw kinderen te helpen, erfbelasting te besparen en/of een lagere Wlz-bijdrage (voorheen AWBZ) te realiseren. U vermindert uw inkomen/vermogen door schenking van liquide middelen, maar ook door notariële schulderkenning in de vorm van een papieren schenking. Dit betekent dat u het geschonken bedrag meteen weer terug leent waardoor het in mindering komt op uw vermogen. Wel moeten uw kinderen de vordering opgeven in box 3, en betaalt u hierover jaarlijks minimaal 6% rente. *Op www.spms.nl vindt u meer informatie.*

in het kort

Tijdens de gepensioneerdendagen nieuwe stijl werd uitgelegd hoe de besluitvorming binnen SPMS tot stand komt, dat de jaarlijks toegezegde indexatie van 3% reeds is verwerkt in de dekkingsgraad, en hoe u uw inkomen/vermogen kunt verminderen om uw kinderen te helpen en belasting of eigen bijdrages te verminderen. Op de achterpagina leest u hoe bezoekers de dag hebben ervaren.



Heeft u vragen?
U kunt contact opnemen via:
020 - 583 62 62
administratie@spms.nl

SPMS kiest voor nog zekerder pensioen

SPMS heeft 8% aandelen verkocht en in plaats daarvoor staatsobligaties aangekocht. Hiermee is de renteafdekking verder verhoogd van 70% naar 78%. Renteveranderingen hebben hierdoor nagenoeg geen effect meer op de dekkinggraad. Dit betekent een grotere waarschijnlijkheid dat deelnemers daadwerkelijk het pensioen krijgen waar ze op rekenen.

Met deze operatie is uitvoering gegeven aan de keus van het bestuur om het risico van de portefeuille iets te verminderen. SPMS heeft relatief veel belegd in zakelijke waarden in de vorm van aandelen, bedrijfsobligaties, vastgoed en hedge funds. Dit heeft de afgelopen jaren goede rendementen opgeleverd, maar brengt ook risico op verliezen met zich mee wanneer de markten het slecht doen.

Marcel Roberts, Chief Investment Officer bij SPMS, licht toe: "Er zijn twee manieren waarop je naar risico kunt kijken. Aan de ene kant kun je zeggen dat je meer risico kunt lopen naarmate je financiële positie beter is, omdat je dan een verlies kunt lijden. Dit geldt ook voor SPMS, dat er financieel gezond voor staat. Aan de andere kant kun je stellen dat een pensioenfonds dat gemakkelijk aan

zijn financiële verplichtingen kan voldoen, geen extra risico hoeft te nemen, aangezien het fonds zijn doelstelling al heeft bereikt. Deze gedachtenrichting heeft het bestuur nu iets meer aangezet. Juist omdat rentewijzigingen moeilijk te voorspellen zijn terwijl de impact hoog is, heeft SPMS ervoor gekozen het renterisico af te dekken."

Meer behoefte aan zekerheid

Met 'derisken' speelt het bestuur in op de behoefte van jonge medisch specialisten aan een zekerder pensioen. Roberts: "Jongere medisch specialisten kunnen minder bijsparen naast hun pensioen dan de oudere generatie vroeger kon. Niet alleen verdienen jonge specialisten minder dan voorheen, ook levert 'goodwill', dat traditioneel als aanvulling op het pensioen werd gezien, tegenwoordig veel minder op. Daarmee wordt het belangrijker dat het basispensioen dat SPMS biedt ook echt wordt uitgekeerd."

Overigens betekent het 'derisken' niet dat SPMS nu weinig beleggingsrisico loopt. Ook na het derisken heeft SPMS relatief gezien nog veel aandelen in portefeuille. Eind maart was het fonds voor 28,4% belegd in aandelen, voor 8,2% in hedge funds en 9% in vastgoed.

'Er zijn twee manieren waarop je naar risico kunt kijken'

Indexatie

De derisk-operatie heeft geen gevolgen voor de hoogte van de pensioenen. Ook de gegarandeerde indexatie van 3% blijft intact. Wel betekent de keus voor meer zekerheid dat er minder snel gekort zal worden op de gegarandeerde indexatie van 3% en ook minder snel extra toeslagen zullen worden uitgekeerd. Daar staat tegenover dat er sneller extra indexatie zal worden gegeven omdat het fonds de dekkinggraadgrens heeft verlaagd waarbij extra indexatie mogelijk is.

SPMS even door de € 10 miljard-grens

Half januari 2015 heeft het belegd vermogen van SPMS de grens van € 9 miljard overschreden. In april werd zelfs de 10 miljard gepasseerd. Per 1 mei bedraagt het vermogen € 9,8 miljard. Een belangrijke oorzaak is de gedaalde rente, naast waardevermindering van de beleggingen.

De groei van het belegd vermogen is snel gegaan. Aan het begin van 2014 stond de teller nog op € 7,1 miljard. In augustus passeerden we de € 8 miljard-grens. Het jaar werd afgesloten met € 8,7 miljard.

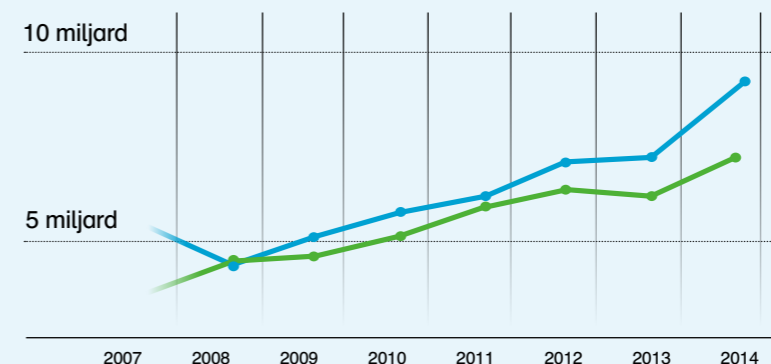
Waardestijging

De stijging van het belegd vermogen is voor een belangrijk deel terug te voeren op de gedaalde rente, vertelt Marcel Roberts van SPMS. "Hierdoor stijgen de waarden van de obligaties en de derivaten die SPMS beschermen tegen rentedaalingen. In 2014 heeft alleen dit al een rendement van 13% opgeleverd, op een totaalrendement van 25%."

De lage rente heeft te maken met de gematigde economisch groeivoorzichten en het besluit van de Europese Centrale Bank in januari om obligaties op te gaan kopen. Dit beleid stimuleert ook de waardevermindering van bijvoorbeeld aandelen, omdat beleggers op zoek zijn naar een hoger rendement. Begin mei is de rente - tegen de verwachting in - weer wat gestegen, waardoor de waarde van het obligatiedeel in de portefeuille is gedaald en het belegd vermogen is teruggelopen.

Dekkingsgraad gelijk

Bij veel pensioenfonds leidt de lagere rente tot een lagere dekkinggraad. De lage rente heeft immers niet alleen invloed op de waarde van de beleggingen, maar ook op de waarde van de verplichtingen. Die stijgen bij een dalende rente. De dekkinggraad van SPMS is relatief immuun voor de rentestand, vertelt Roberts. "SPMS heeft ervoor gekozen het renterisico af te dekken. Dat zorgt ervoor dat bij rentewijzigingen de waarde van de beleggingen en de waarde van de verplichtingen in gelijke mate veranderen. Daardoor houden ze elkaar in evenwicht en blijft de dekkinggraad relatief constant, ongeacht of de rente daalt of stijgt."



Colofon

Redactiecommissie
SPMS & APG

Concept en realisatie
APG & Scripta Communicatie,
Amsterdam

Vormgeving
Noto, Maastricht

Fotografie
Frank Ruiten
Winand Stut

Drukwerk
Roto Smeets Grafiservices

Redactieadres
Redactie PensioenInzicht
Postbus 6003
1005 EA Amsterdam

Dit magazine is gedrukt op 100% gerecycled, FSC-gecertificeerd papier.

SPMS streeft ernaar om correcte en actuele informatie te verstrekken. Niet altijd kan gegarandeerd worden dat de informatie juist is op het moment dat deze wordt ontvangen of dat de informatie na verloop van tijd nog steeds juist is. Daarom kunnen aan de informatie in deze uitgave geen rechten worden ontleend en wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor schade als gevolg van onjuiste en/of gedateerde informatie, binnen de grenzen van de Nederlandse wet.

PensioenQuotes

Hoe beoordeelden bezoekers de eerste gepensioneerdendag nieuwe stijl die in het begin van het jaar in Eemnes werd gehouden?

De heer B. Roding (79)

Laatste functie voor pensioen: chirurg

Geniet nu van zijn pensioen



“Het was een welbestede dag. Zo heb ik kunnen horen over het enorme scala aan mogelijkheden

om het vererven goed te regelen. Daarnaast heb ik groot respect voor de zeer zorgvuldige en succesvolle wijze waarop SPMS haar doelstellingen waarmaakt.”

Toon Zürcher (69)

Woont deels in Amsterdam en deels in Sussex

Laatste functie voor pensioen: gynaecoloog
Nu schrijft hij, is bezig zijn huis te verfraaien en is één dag per week oppas-opa in Sussex



“Ik vond het een buitengewoon goede bijeenkomst! Heel informatief, aardig en betrokken. In deze tijden van financiële onrust geeft SPMS een goed fundament voor een veilig gevoel. Want dat is wat ik heb. Het is plezierig om aan het einde van het leven de zekerheid te hebben dat je voor jezelf kunt blijven zorgen. Die boodschap is goed overgebracht. Ook van het verhaal over het erfrecht was ik zeer onder de indruk. Het was open, informatief en eerlijk.”

De heer J. Helmers (68)

Woont in Amersfoort

Laatste functie voor

pensioen: anesthesioloog
Heeft nu een wijnhandel



“Het was een interessante bijeenkomst. Vooral omdat ik wat geleerd heb, bijvoorbeeld over de organisatie van het pensioenfonds en hoe de beleggingen verdeeld zijn. Daar kwam ik voor! Meest boeiend vond ik de uitleg over borging van ons vermogen; dat is precies wat ons ouderen interesseert.”

De heer H. Leliefeld (65)

Woont in Utrecht /

Laatste functie voor pensioen: uroloog
Nu als ZZP'er werkzaam in zijn oude vak



“Ik vond de bijeenkomst heel goed. Het programma was evenwichtig opgebouwd en de informatie was objectief. Wat ik vooral mee naar huis neem is dat de financiële positie van SPMS prima is. Ook vind ik het interessant om meer te weten over erfrecht en schenkbelasting. Dat zijn nu eenmaal de vragen die opkomen als je met pensioen gaat! Heel actueel vond ik het gedeelte over de overgang van de AWBZ naar de Wlz, en wat de gevolgen zijn als je naar een verzorgingshuis gaat. Die gevolgen blijken best mee te vallen.”



Frits (70) en Ineke (69) van Bommel

Wonen in Maartensdijk
Laatste functie van Frits voor pensioen: cardioloog
Genieten nu samen van de vrije tijd, ze wandelen, fietsen, schaatsen en lezen

“Het was een hele zinnige dag. Vooral het laatste verhaal raakte ons, op twee manieren. We zijn net bezig met de afwikkeling van de erfenis van mijn (schoon)ouders én kijken hoe we alles willen regelen voor onze kinderen. We zijn zeg maar erfgenamen en toekomstige erflaters. Een aantal dingen weet je wel, maar het verandert zo snel. Dan is het goed om te weten waarop je moet letten. Verder was het leuk om te horen dat het goed gaat met het pensioenfonds. Toen de premies verplicht werden, was er veel gemopper van mensen die meenden dat ze het beter zelf konden beleggen. Dat is echt door de tijd achterhaald.”

Financiële planning

Tijdens de gepensioneerdendag nieuwe stijl gaf manager Financiële Planning bij SPMS, Edwin Pijpers, uitleg over nabestaandenpensioen, erfrecht, de Successiewet, schenk- en erfbelasting, de waarde-ring eigen woning en de eigen bijdrage Wet langdurige zorg (voorheen AWBZ). Ook was er volop ruimte voor vragen. U vindt zijn presentatie over financiële planning terug op www.spms.nl.