

Pensioen Inzicht

 **SPMS**
Uw pensioen.
Ons specialisme.

juli 2016

‘SPMS doet
geen grote
beloftes, terwijl
de waarde
wel stijgt’

— Anesthesioloog
Geert-Jan Cromheecke
pagina 7

pagina 4
**Waarom zijn de BPMS en
de VvA belangrijk?**

pagina 16
**Wat heeft u te besteden
na pensionering?**



BPMS en de VvA

Bij SPMS worden de pensioenbelangen van de deelnemers behartigd door de Beroeps-pensioenvereniging Medisch Specialisten (BPMS). BPMS bepaalt de inhoud van de pensioenregeling. Afstemming met de deelnemers gebeurt via de Vergadering van Afgevaardigden (VvA), die bestaat uit 66 afgevaardigden. In deze editie vertellen **Geert-Jan Cromheecke**, anesthesioloog en **Anja van Marion**, internist in ruste, waarom zij lid zijn van de VvA en wat de VvA voor u kan betekenen.

In deze uitgave

- 4 **Weet hoe 't zit**
Wat doen de BPMS en de VvA voor u?
- 8 **Jaarbericht 2015**
Hoe verliep het afgelopen jaar voor SPMS?
- 14 **Geld&Goed**
Anja van Marion:
'In de VvA wordt goed naar elkaar geluisterd'
- 16 **Financiële vraagbaak**
Wat heeft de gemiddelde medisch specialist te besteden na pensionering?
- 18 **Vraag en Antwoord**
Met vervroegd pensioen? Denk aan de intentieverklaring
- 19 **Korte berichten**
Wijzigingen in het pensioenreglement

'Onze binding met de achterban is uniek'

Via de Vergadering van Afgevaardigden houdt het bestuur van SPMS zicht op de wensen van de deelnemers. Hoe verhoudt het bestuur zich tegenover de VvA?

Marco Haanschoten: 'Sinds 1 januari 2008 ben ik afgevaardigde van het Catharina Ziekenhuis voor BPMS. Daarmee vertegenwoordig ik de medisch specialisten in dit ziekenhuis die BPMS-lid zijn. Dat zijn er nu 132, bijna allemaal. Hoe meer leden ik vertegenwoordig, hoe meer stemmen ik kan uitbrengen in de Vergadering van Afgevaardigden (VvA). Daarom benader ik nieuwe maten en collega's die nog geen lid zijn en moedig ik ze aan lid te worden van BPMS. Ik fungeer als ambassadeur en als vraagbaak, want over pensioenen valt veel uit te leggen.'

Piet Biemond: 'Drieënhalve jaar geleden ben ik van de VvA overstapt naar het bestuur van SPMS. Als bestuur leggen wij verantwoording af aan de VvA. Wijzigingen in de pensioenregeling moeten worden goedgekeurd door de VvA. De VvA zorgt zo voor draagvlak voor de pensioenregeling en binding met de achterban. Deelname is verplicht, maar als je geen draagvlak onder je deelnemers hebt, heb je geen recht van bestaan. De VvA bestaat uit 66 BPMS-leden plus hun plaatsvervangers, dus in feite het dubbele. Dat is uniek, als je bedenkt dat het gemiddelde verantwoordingsorgaan bij andere pensioenfondsen uit een handjevol mensen bestaat die enorme groepen werknemers en een of meer werkgevers vertegenwoordigen. De binding met de achterban is dan veel moeilijker te regelen. Voor het bestuur is het goed in elk ziekenhuis een bekend

Piet Biemond:
'Als je geen draagvlak onder je deelnemers hebt, heb je geen recht van bestaan'

Marco Haanschoten:
'Ik benader nieuwe maten en collega's die nog geen lid zijn en moedig ze aan lid te worden van BPMS'

gezicht te hebben. Dat eigen mensen betrokken zijn, is heel belangrijk. Zij geven extra input en vormen een communicatiekanaal naar alle ziekenhuizen. Voor de meeste Nederlanders is pensioen een black-box. Medisch specialisten kunnen via vertegenwoordigers invloed uitoefenen. Dat is heel waardevol.'

Marco Haanschoten: 'Als vertegenwoordigers hebben we nog wel eens moeite om pensioenzaken uit te leggen. Ik vraag het bestuur dan hoe zij ons daar nog beter bij kunnen helpen. Tijdens de bijeenkomsten met het bestuur hebben we altijd een sessie voor deskundigheidsbevordering.'

Piet Biemond: 'Daarnaast staan er regelmatig onderwerpen op de agenda waarbij we als bestuur van gedachten willen wisselen met de achterban, om te horen hoe er over bepaalde zaken gedacht wordt. We hebben bijvoorbeeld een buitengemeen boeiende bijeenkomst gehad over de risicobereidheid van de gemiddelde deelnemer. Voor het bestuur is het heel waardevol om te kunnen peilen hoe een goed geïnformeerd deel van de achterban daarover denkt.'



In gesprek

Marco Haanschoten: 'Onlangs hebben we bijvoorbeeld de discussie gehad of SPMS wel of niet kan investeren in de tabaksindustrie. Het bestuur doet dan een voorstel. Meestal kunnen we ons daar als VvA in vinden. Maar we zijn wel kritisch en stellen veel vragen. Je moet nadenken voor je leden, wat het beste zou zijn voor hún toekomst. Uiteindelijk gaat het erom in samenspraak tot besluiten te komen.'

Piet Biemond: 'De voorstellen van het bestuur zijn tot nu toe meestal aangenomen, slechts bij uitzondering is dat niet het geval. Het zou ook vreemd zijn als de voorstellen er vaak niet doorheen komen. Dan heb je onvoldoende antenne gehad als bestuur. Terwijl SPMS van en voor medisch specialisten is. Maar het blijft moeilijk om keuzes te maken. De uitdaging voor ons als bestuur is om richting te geven en tegelijkertijd afgevaardigden ruimte te geven om invloed uit te oefenen. Het moet niet zo zijn dat ze het gevoel hebben alleen "ja" te kunnen knikken.'

Naam Piet Biemond
Leeftijd 60 jaar
Functie internist en bestuurslid SPMS
Ziekenhuis Bravis Ziekenhuis, Roosendaal

Naam Marco Haanschoten
Leeftijd 54 jaar
Functie (cardio-)anesthesioloog-intensivist
Ziekenhuis Catharina Ziekenhuis, Eindhoven

BPMS en SPMS wie doet wat?

Bij de meeste pensioenfondsen maken werkgevers en werknemers samen afspraken over het pensioen. Vaak vormen die onderdeel van een cao. In een pensioenfonds van voornamelijk zelfstandigen, zoals SPMS, werkt dit anders. Bij SPMS worden de pensioenbelangen van de deelnemers behartigd door de Beroepspensioenvereniging Medisch Specialisten (BPMS). BPMS bepaalt de inhoud van de pensioenregeling en speelt een belangrijke rol bij het voortbestaan van de verplichte, collectieve beroepspensioenregeling.

Wat doet BPMS?

De vereniging BPMS heeft als doel het verzorgen van de pensioenregeling voor vrijgevestigde medisch specialisten en voor medisch specialisten die niet verplicht verzekerd zijn bij een ander pensioenfonds. De uitvoering van deze pensioenregeling heeft BPMS uitbesteed aan het pensioenfonds SPMS. Het is echter BPMS die bepaalt hoe uw pensioen eruit ziet. Zo heeft de vereniging bijvoorbeeld besloten dat de aanspraken en uitkeringen ieder jaar onvoorwaardelijk met 3% stijgen (onvoorwaardelijke indexatie). Ook de uitbreiding van de basispensioenregeling in 2012 naar een meer volwaardige regeling met een hogere pensioenopbouw, was een besluit van BPMS.

BPMS en SPMS: hoe zijn de taken verdeeld?

BPMS:

- behartigt de pensioenbelangen van haar leden en bepaalt de inhoud van de pensioenregeling;
- is opdrachtgever van SPMS en heeft de uitvoering van de pensioenregeling uitbesteed aan het pensioenfonds;
- benoemt de bestuursleden van SPMS en draagt de leden van de Raad van Toezicht voor;
- overlegt regelmatig met het bestuur van het pensioenfonds SPMS.

SPMS:

- voert de pensioenregeling uit: belegt het pensioenvermogen, int de premies, verzorgt de uitkeringen en de communicatie. Daartoe hebben de beide besturen een uitvoeringsovereenkomst gesloten;
- legt aan BPMS verantwoording af over het beleid en functioneren;
- overlegt regelmatig met het bestuur van de vereniging BPMS.

'Circa 80% van alle SPMS-deelnemers is lid van BPMS. Daarmee is het bestaansrecht van de collectieve pensioenregeling verzekerd'

BPMS in de praktijk: de VvA

Ongeveer 7.500 medisch specialisten bouwen actief pensioen op bij SPMS. Circa 80% van hen is lid van BPMS, dat zijn 6.000 personen. Een wijziging van de pensioenregeling wordt in de praktijk niet aan alle leden voorgelegd. Dat zou onwerkbaar en niet-kostenefficiënt zijn. Daarom is de zogenoemde Vergadering van Afgevaardigden (VvA) in het leven geroepen. In de VvA zitten 66 afgevaardigden die uw pensioenbelangen behartigen. Als u lid bent, heeft u dus via uw afgevaardigde zeggenschap in uw pensioenregeling.

In de VvA zijn drie groepen pensioen-deelnemers vertegenwoordigd:

- Ieder ziekenhuis heeft een eigen afgevaardigde. Dat zijn er op dit moment 66. Iedere afgevaardigde heeft zoveel stemmen als er BPMS-leden in dat ziekenhuis zijn.
- BPMS-leden die extramuraal werken of volledig arbeidsongeschikt zijn, hebben één afgevaardigde. Ook deze afgevaardigde heeft zoveel stemmen als het aantal BPMS-leden dat hij vertegenwoordigt.
- De gepensioneerden en slapers hebben gezamenlijk tien afgevaardigden, die zij rechtstreeks kiezen.

Alleen de actieve, nog werkzame leden van de VvA beslissen over de inhoud van de pensioenregeling. Elke wijziging raakt hen immers rechtstreeks in de toekomstige pensioenopbouw. De gepensioneerden en slapers stemmen niet mee. Daarom zijn deze leden zogenoemde buitengewone leden.

Wie is uw afgevaardigde?

Op bpms.nl kunt u zien wie uw afgevaardigde is. Kijk onder de kop 'Vergadering van Afgevaardigden'. Hier vindt u een totaaloverzicht van alle afgevaardigden in het document 'Overzicht afdelingen en afgevaardigden VvA'.



Lid worden?

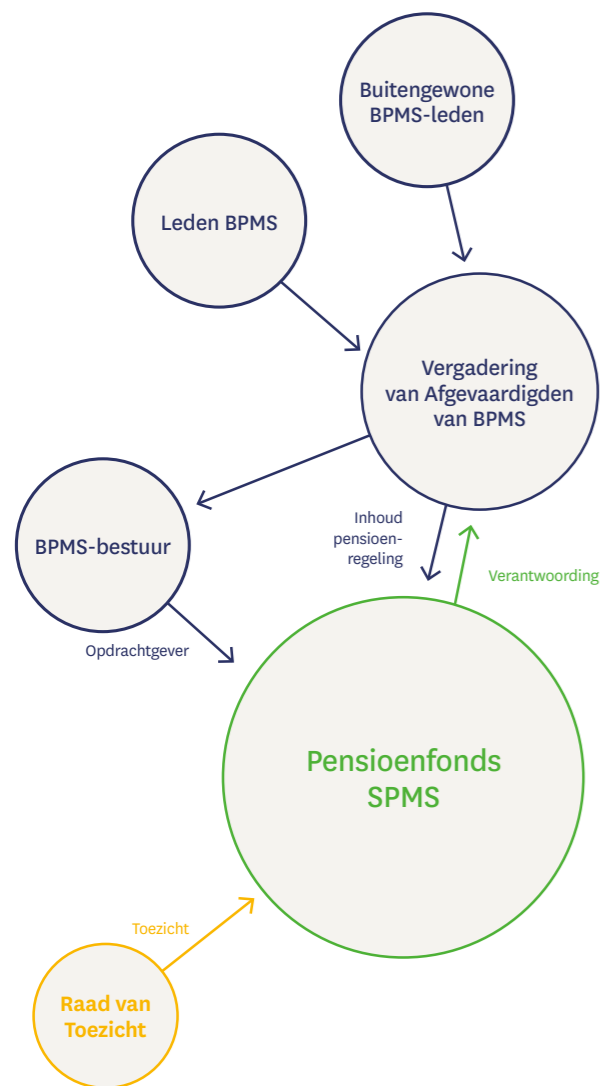
Als u pensioen opbouwt of ontvangt van SPMS, bent u niet automatisch lid van BPMS. Deelname aan de pensioenregeling is verplicht, het lidmaatschap van BPMS is dat niet. Wilt u dat de pensioenbelangen van u en de andere deelnemers van SPMS zo goed mogelijk worden behartigd? En bent u nog geen lid? Meldt u zich dan aan via het aanmeldformulier op www.spms.nl/bpms. Het lidmaatschap is gratis. Met vragen over de vereniging kunt u terecht bij het secretariaat van BPMS via (030) 693 76 80 of info@bpms.nl.



'Als u pensioen opbouwt of ontvangt van SPMS, bent u niet automatisch lid van BPMS'

Het belang van BPMS

Met uw lidmaatschap levert u een bijdrage aan het voortbestaan van de pensioenregeling van SPMS. De verplichte, collectieve beroepspensioenregeling kan namelijk alleen bestaan als er voldoende draagvlak is. Hoe meer SPMS-deelnemers lid zijn van de vereniging, des te zekerder is het bestaansrecht van de SPMS-pensioenregeling. De wet bepaalt dat minimaal 60% van de deelnemers lid moet zijn. Op dit moment is overigens 80% van de actieve deelnemers lid. Het bestaansrecht van de SPMS-pensioenregeling is daarmee verzekerd.



'Ik heb bij BPMS aangegeven dat ik behoefte heb aan overleg met de leden'

Naam Geert-Jan Cromheecke / **Leeftijd** 55 / **Functie** anesthesioloog, parttime werkzaam voor diverse privéklinieken waaronder Bergman Clinics Vrouwenzorg / **Burgerlijke staat** getrouwd, 3 kinderen

'Ik vertegenwoordig de artsen die niet aan ziekenhuizen verbonden zijn en de arbeidsongeschikten. Gaandeweg waren er meer leden voor wie de klassieke organisatiestructuur niet opging. Toen BPMS tijdens een speciale vergadering vroeg wie deze groep wilde vertegenwoordigen, heb ik me aangemeld. Na een eerste termijn ben ik herbenoemd.'

Ik ben parttime zelfstandig vrijgevestigd specialist, daarnaast werk ik drie dagen in loondienst. Door die combinatie kijk ik wel eens anders naar zaken en dat kan ik inbrengen bij de Vergadering van Afgevaardigden (VvA). Zo zijn specialisten, verbonden aan een ziekenhuis, in zekere zin verzekerd van een vast inkomen. Het inkomen van zelfstandig specialisten schommelt juist veel meer. Dat heeft gevolgen voor de pensioenopbouw.

Van alle afgevaardigden heb ik de stemkaart met de meeste stemmen: ruim 800. Dat vind ik best eng, want ik mis mogelijkheden om te overleggen met de leden. We ontmoeten elkaar niet op stafvergaderingen. Ik kom maar een paar mensen tegen in de klinieken. Daarom heb ik bij BPMS aangegeven dat ik behoefte heb aan overleg met de leden. SPMS organiseert dit jaar dan ook een bijeenkomst waar ik met de achterban kan overleggen.

Eigenlijk ben ik mijn hele carrière al financieel geïnteresseerd. Ik heb in de beroepsbelangencommissie gezeten en ben voorzitter van de maatschap geweest. Daarnaast ben ik erfelijk besmet, want mijn moeder zat in het bestuur van het pensioenfonds van de verloskundigen. Ik vind het leuk werk. Het verbreedt je kennis, waar je je als medisch specialist steeds verdiept. Ook doe je iets voor het grote goed.

Doordat ik afgevaardigde ben, heb ik het idee gekregen dat SPMS een goed fonds is. Ik kan de regeling goed afzetten tegen die van andere fondsen, waar bijvoorbeeld steeds minder overblijft van wat er werd beloofd. SPMS doet geen grote beloftes, terwijl de waarde wel stijgt. De volledige pensioenpremie wordt door de deelnemers afgedragen, er is bij SPMS geen werkgeversbijdrage. Maar de inleg rendeert goed en er is jaarlijkse indexatie. Bovendien hebben de specialisten gezamenlijk hun eigen pensioenpot en hebben deelnemers invloed op het beleid.'

Hoe deed SPMS het in 2015?

De belangrijkste punten op een rij

2015 was geen goed jaar voor de pensioenfondsen. Dat merkte ook SPMS: door aanpassing van de regelgeving daalde de dekkingsgraad, die aan De Nederlandsche Bank (DNB) gerapporteerd moet worden, tot 119% eind 2015. Maar SPMS hoefde nog geen herstelplan in te dienen. De dekkingsgraad op marktwaarde basis bleef nagenoeg gelijk op 114%. Het bestuur kon de pensioenen per 1 januari 2016 dan ook alleen verhogen met de vaste toeslag van 3%. Dit was hoger dan de loonstijging (2%) en de inflatie (0,6%).

Meer informatie

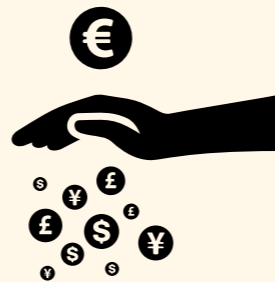
Op www.spms.nl vindt u het volledige jaarverslag 2015.

Rendement

SPMS behaalde in 2015 0,9% rendement op de beleggingen en zag het belegd vermogen stijgen van 8,8 miljard euro naar 8,9 miljard euro. Gemeten over het gehele boekjaar 2015 was vastgoed voor SPMS de best presterende beleggingscategorie met een rendement van circa 12%. Het resultaat op aandelen was ook positief (8%), evenals het rendement op de vastrentende waarden (4%). In 2015 was de relatieve performance 0,1% hoger dan de benchmark. Het absolute rendement werd echter gedrukt door het verlies op het afdekken van de valuta. Doordat de rente in 2015 met 0,2% is gestegen, is er ook verlies gemaakt op het afdekken van de rente in 2015. Hierdoor kwam het totale rendement onder de streep op 0,9% uit. Dit was een matig resultaat. Zeker als we dit vergelijken met het rendement van 25,3% in 2014, of met het tienjarig gemiddelde van SPMS van 7,5%.

Valutahedge

SPMS heeft vanuit strategisch oogpunt de valutarisico's van de dollar, de pond en de yen volledig afgedekt. Hierdoor heeft de ontwikkeling van deze valuta ten opzichte van de euro slechts een beperkte impact op het rendement. Deze zogenoemde valutahedge zorgde in 2015 voor het grootste negatieve effect op het rendement. De waarde van de drie valuta steeg ten opzichte van de euro, respectievelijk met 10,2%, 5,1% en 9,8%. De valutahedge deed dit positieve effect juist teniet.



Rentehedge

Wijzigingen in de rente brengen risico's met zich mee. SPMS heeft die risico's afgedekt met een zogenoemde rentehedge. Een lichte stijging van de lange rente in 2015 had negatieve gevolgen voor de rentehedge.

De invloed van de lage rente

Het rendement van 4% op vastrentende waarden wordt vooral veroorzaakt door een hoog rendement van bedrijfsobligaties in de VS en obligaties in opkomende markten in euro's. In de eurozone is de rente juist gestegen, waardoor het rendement van staatsobligaties en bedrijfsobligaties in eurogebied negatief is geweest. Daarnaast heeft een lage rente meestal een positief effect op de vastgoed- en aandelenbeleggingen. Dit is zeker het geval geweest in de jaren vanaf 2008, waarin de rente fors daalde. Dat is dus gunstig.

De keerzijde van de lage rente is dat de waarde van de pensioenverplichtingen stijgt. Hoe lager de rente, hoe meer geld SPMS nu nodig heeft om straks aan de pensioenverplichtingen te voldoen. Deze stijging gaat harder dan de stijging van de waarde van beleggingen. Daardoor daalt de dekkingsgraad (zie kader 2).

Wat kan SPMS doen?

Het is niet goed als de dekkingsgraad te veel fluctueert. Daarom heeft SPMS het effect van een dalende of stijgende rente beperkt met zogenoemde rentederivaten (rentehedge). Dankzij dit beleid heeft SPMS een relatief hoge dekkingsgraad ten opzichte van pensioenfondsen die dit risico minder verkleind hebben. Het is een bewuste keuze geweest van het bestuur van SPMS om dit risico te verkleinen en bijvoorbeeld meer risico te nemen bij andere categorieën. In 2015 heeft SPMS het totale risico nog verkleind door aandelen te verkopen en minder renterisico te nemen.

De dekkingsgraad

De dekkingsgraad is de waarde van het vermogen gedeeld door de waarde van de verplichtingen, uitgedrukt als percentage. De pensioenverplichtingen zijn toekomstige uitkeringen, uitgedrukt in euro's van vandaag. Wilt u weten hoe de dekkingsgraad precies wordt berekend? Bekijk het jaarverslag 2015 op www.spms.nl.

Met ingang van 1 januari 2015 is de beleidsdekkingsgraad leidend voor het beoordelen van de financiële positie van pensioenfondsen. Dit is de gemiddelde dekkingsgraad van de laatste twaalf maanden. De beleidsdekkingsgraad is stabiel en ligt op een maandelijks dekkingsgraad, omdat het een gemiddelde is.

De financiële positie van SPMS

De financiële positie van SPMS geven we weer met de dekkingsgraad. Eind 2014 was de dekkingsgraad 126,4%. Eind 2015 was die gedaald naar 118,7%. De grootste oorzaak van deze daling was een door De Nederlandsche Bank voorgeschreven aanpassing in de wijze van berekenen. Alle fondsen hadden hiermee te maken. Door deze aanpassing was de dekkingsgraad op 1 januari 2015 al 5,2% punten gedaald. Door een verdere aanpassing van de berekeningsmethode in juli 2015 daalde de dekkingsgraad nog eens 3,0%. Daar stond tegenover dat het rendement van de beleggingsportefeuille 0,7% positief heeft bijgedragen aan de

dekkingsgraad. Het rendement op de beleggingen zegt dus niet alles over de ontwikkeling van de financiële positie van SPMS. De daling in 2015 van de dekkingsgraad is immers voornamelijk veroorzaakt door aanpassingen in de wijze van berekenen.

Risico's

Het verkrijgen van inzicht in de risico's voor SPMS en de beheersing van risico's is een van de kerntaken van het bestuur. In de eerste plaats richt het risicomangementbeleid van SPMS zich op de strategische risico's, waarbij het marktrisico en het renterisico als de grootste risico's zijn benoemd. Begin 2015 heeft SPMS ervoor gekozen het risico in de portefeuille te reduceren. De allocatie naar aandelen is gereduceerd (-8%), de allocatie naar vastrentende waarden is opgehoogd (+8%) en ook de renteafdekking is verhoogd (+8%). Het bestuur wil met deze maatregelen de jaarlijkse verhoging van 3% zekerder maken.

6% minder actieve deelnemers

De gevolgen van de integrale bekostiging vallen voor SPMS tot nu toe mee ten opzichte van de verwachtingen in 2014. In 2015 zijn van drie ziekenhuizen de specialisten overgestapt naar een loondienstverband. Daarmee zijn zij deelnemer geworden van PFZW. Het aantal actieve deelnemers is gedaald met 6%. De voornaamste oorzaak daarvan was de integrale bekostiging. Toch blijft de organisatie van de gezondheidszorg een mogelijk risico voor SPMS.

Herstelplan

Eind 2015 bedroeg de dekkinggraad van SPMS 119%. Daarmee kon SPMS aanzienlijk betere cijfers overleggen dan veel andere Nederlandse pensioenfondsen. De gemiddelde nominale dekkinggraad van Nederlandse fondsen is circa 102%. Met een gemiddelde dekkinggraad over 2015 van 123% voldeed SPMS bovendien aan de wettelijk vereiste dekkinggraad. Het bestuur kon dan ook weer besluiten om per januari 2016 de onvoorwaardelijke toeslag van 3% toe te kennen. Eind maart 2016 bedroeg de beleidsdekkinggraad van SPMS 120,2%. Dat is 0,1 dekkinggraadpunt onder het wettelijk vereiste eigen vermogen van ongeveer 120,3%. Daarom heeft SPMS in juni 2016 een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank. Dit herstelplan kunt u inzien op www.spms.nl.

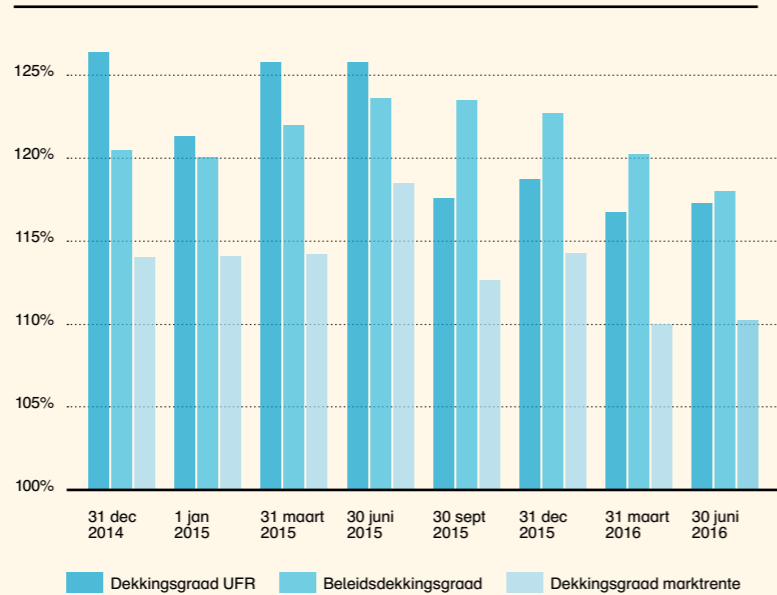
In het herstelplan stelt SPMS dat verwacht wordt binnen twee jaar weer aan de wettelijke eis voor het eigen vermogen te voldoen. Dit herstel moet met name komen uit het beleggingsrendement. Het is op voorhand lastig vast te leggen of deze vermogens eis exact na twee jaar is bereikt. SPMS heeft daarom maximaal zeven jaar de tijd om weer over de vereiste financiële buffer te beschikken.

First Pensions top 50

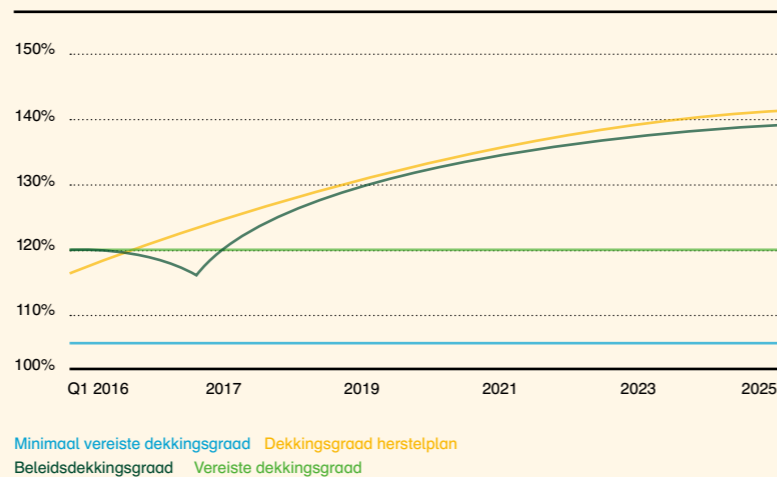
In 2015 bleek dat SPMS op de vijfde plaats staat in de First Pensions top 50 voor relatief rendement voor de beleggingen van 2007 t/m 2014.

- Beleggingsrendement = **8,2%**
- Rendement verplichtingen = **8,8%**
- Relatief rendement = **-0,6%**

Verloop verschillende dekkinggraden in procenten

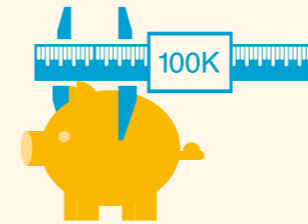


Verloop dekkinggraden volgens herstelplan in procenten



Gewijzigde fiscale regels

In 2015 is de pensioenregeling in verband met fiscale voorschriften aanzienlijk gewijzigd. Tot 2015 was de fiscale wetgeving niet van toepassing op beroepspensioenfondsen. Uit het overheidsbeleid volgt dat de AOW- en pensioenleeftijd omhoog gaan en het maximale opbouwpercentage wordt verlaagd. Verder is er een maximum van 100.000 euro ingevoerd voor de hoogte van het inkomen waarover u fiscaalvriendelijk pensioen mag opbouwen.



‘In 2015 is de pensioenregeling in verband met fiscale voorschriften aanzienlijk gewijzigd’



Niet al deze onderwerpen raken de pensioenregeling van SPMS direct. De huidige SPMS-regeling past op hoofdlijnen nog onder het zogenoemde Witteveen kader, al is de ruimte aanzienlijk beperkt door de fiscale aftopping van de pensioenopbouw op 100.000 euro. Het gevolg hiervan zou kunnen zijn dat SPMS in de toekomst aanloopt tegen fiscale grenzen bij winstdeling en hoge conversie. SPMS heeft hierover overlegd met de Belastingdienst en een aanpassing voorgesteld. De aanpassing heeft de meeste impact op de parttime-factor. Tot 2014 werkte SPMS met een impliciete parttime-factor: deelnemers met een lager inkomen konden toen nog worden ingedeeld in een lagere trapcode. Met ingang van 2015 is het uitgangspunt dat een parttime-factor altijd wordt toegepast op de inschaling, ook bij een hoog inkomen. SPMS heeft op 1 januari 2015 de aangepaste regeling voorgelegd aan het ministerie van Financiën. Deze is goedgekeurd.

Risicohouding

Voor het bestuur van SPMS was de risicohouding een belangrijk thema. SPMS heeft in 2015 de risicohouding twee keer afgestemd met de Vergadering van Afgevaardigden (VvA). Tijdens de bijeenkomsten is discussie gevoerd over de risicohouding en is er gestemd per onderdeel. Geconcludeerd is dat het bestuur en de VvA qua risicohouding op één lijn zitten.



SPMS wil bij hoge dekkinggraden het risico reduceren. Hierdoor wordt de toekomstige toeslagverlening meer zeker gesteld. Bij dalende dekkinggraden houdt het bestuur de optie open om te rerisken, zolang de dekkinggraad hoger is dan het Vereist Eigen Vermogen. Is de dekkinggraad lager, dan wil het bestuur het bestaande risico vasthouden. Dit om te voorkomen dat we op de bodem van de markt risico reduceren en dat daarmee toekomstig herstel niet meer mogelijk is.

Aandacht voor communicatie

Het bestuur van SPMS vindt goede communicatie met de deelnemers heel belangrijk. Het fonds zet daarom stevig in op persoonlijke communicatie en kleine groepsbijeenkomsten. Hiermee onderscheidt SPMS zich van veel andere pensioenfondsen.



Verder is de opzet van de SPMS-journaals in 2015 vernieuwd en is begin 2016 de nieuwe website live gegaan. Ook is in het verslagjaar een klankbordgroep communicatie met deelnemers en gepensioneerden in het leven geroepen. Zij mogen een oordeel geven over de communicatiemiddelen van SPMS.

Afgelopen jaar heeft het bestuur van SPMS het contact met de Vergadering van Afgevaardigden van BPMS geïntensiveerd. Een andere opvallende ontwikkeling is dat de financieel planners van het bestuursbureau steeds vaker als vraagbaak fungeren voor accountants en belastingadviseurs, actief in de medische sector. Er heeft in 2015 een klanttevredenheidsonderzoek plaatsgevonden. Daaraan hebben uiteindelijk bijna 1.000 medisch specialisten meegewerkt.



SPMS krijgt als overall rapportcijfer een 7,5. Voor de communicatie een 7,3 en voor het financieel beleid een 7,9. Drie kwart van de actieve deelnemers zegt vertrouwen te hebben in SPMS, bij gepensioneerden is dat zelfs 96%. Belangrijkste redenen voor dit vertrouwen: goede communicatie, sterk financieel beleid en het feit dat SPMS niet heeft gekort op de pensioenen.



Bijna alle actieve deelnemers (98%) vinden inzicht in hun pensioen belangrijk. Toch geeft ruim 1 op de 10 aan niet op de hoogte te zijn van de eigen pensioensituatie.

In 2015 verzorgde SPMS:

Drie bijeenkomsten 'Bijna met pensioen'

Eén bijeenkomst voor starters

Eén bijeenkomst 'Op weg naar uw pensioen'

Eén webinar 'de BV'

Twee regionale bijeenkomsten voor gepensioneerden

Eén pensioencongres

Eén workshop en pensioensprekkuur op de AIOS-beurs

23 presentaties in diverse ziekenhuizen

21 UPO-poli's waar deelnemers via een persoonlijk onderhoud met de financieel planners een toelichting op het Uniform Pensioen Overzicht kregen

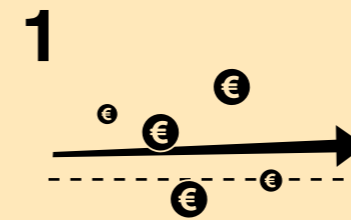
253 financiële scans

60 (deel)adviesgesprekken

584 telefonische of e-mailconsulten

Dilemma's

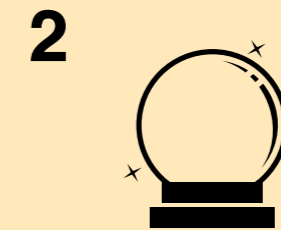
Het bestuur van SPMS ziet zich soms voor dilemma's geplaatst, waarbij uiteraard alle voor- en nadelen zorgvuldig worden afgewogen. In 2015 heeft het bestuur zich onder andere over de volgende vraagstukken gebogen:



1 Renterisico afdekken bij een historisch lage rente

Hoewel de rente al historisch laag is, is het niet ondenkbaar dat de rente voor een langere termijn laag blijft, dan wel verder daalt richting 0%, of zelfs negatief wordt. Mocht dit gebeuren, dan zou dit SPMS aanzienlijk raken doordat SPMS een deel van het renterisico niet heeft afgedekt. Aan de andere kant: dit beleid gaat uit van een lage rente. De gematigde economische groei, de lage olieprijs en het ruime monetaire beleid van de ECB zorgen ervoor dat de rente voorlopig laag blijft. Gaat de rente stijgen, dan zal dit beleid minder positief uitpakken voor SPMS.

Conclusie: verdere matiging van het renterisico in 2015 weegt op tegen een minder snelle verbetering van de solvabiliteit bij een rentestijging.



2 Inspelen op toekomstige modellen

In hoeverre moet SPMS nu al inspelen op de toekomst? Is de pensioendatum van 65 jaar bijvoorbeeld nog houdbaar? Wat betekent de toegenomen complexiteit van de pensioenregeling door de fiscale regels voor de hoogte van de premie? Is een nettoregeling een optie? En hoe ziet ons pensioenstelsel er in de toekomst uit?

Conclusie: het business model van SPMS is nog houdbaar. In goede economische tijden profiteren de deelnemers mee. In slechtere economische tijden worden de deelnemers minder snel gekort, doordat er gestuurd wordt op stevige buffers en het niet te snel uitkeren van extra toeslagen. Afhankelijk van de gewijzigde behoeften van de deelnemers en/of omgevingsveranderingen, zal de SPMS-regeling bij voorkeur geleidelijk worden aangepast.



3 Zijn aangegane beleggingsrisico's nog acceptabel?

Al ruim zeven jaar is er sprake van extreem monetair beleid door centrale banken. Het toezicht is verscherpt, beleidsrentes zijn historisch laag en omvangrijke rondes van kwantitatieve verruiming worden ingezet om de economische groei en de inflatie aan te wakkeren. Deze 'kunstmatige' ingrepen hebben aanzienlijke markteffecten tot gevolg gehad, zoals een vertekening in activaprijzen én beleggingsrisico's. In dit kader is het de vraag of de aangegane beleggingsrisico's voor SPMS nog steeds acceptabel zijn.

Conclusie: Het bestuur kan zich momenteel vinden in de huidige mate van beleggingsrisico, ook gelet op de al doorgevoerde risicoreductie begin 2015. BlackRock houdt alle marktontwikkelingen nauwlettend in de gaten en koppelt die terug naar de beleggingscommissie en het bestuur van SPMS.

‘In de VvA wordt goed naar elkaar geluisterd’

Als gepensioneerde is Anja van Marion-Kievit buitengewoon lid van de beroepspensioenvereniging BPMS. Sinds 2012 maakt zij deel uit van de Vergadering van Afgevaardigden. Samen met negen heren vertegenwoordigt zij daarin de gepensioneerden.



Sinds haar pensionering is Anja van Marion nog volop actief. Ze was onder andere consulent bij het Integraal Kanker Centrum en volgde een managementopleiding en tal van economische seminars. Hoe kwam ze ertoe zich in pensioen te gaan verdiepen? ‘Na mijn pensionering kreeg ik meer tijd om het nieuws en de achtergronden te volgen. Ik las veel kranten en kreeg steeds meer interesse in economie. En als je je daarin verdiept, kom je vanzelf bij de pensioenwereld terecht. Wat gebeurt er in de wereld en wat betekent dat voor de pensioenen? Dat was voor mij de aanleiding om mij kandidaat te stellen voor de Vergadering van Afgevaardigden, namens de buitengewone leden.’

De VvA vergadert minimaal drie keer per jaar. Tijdens de vergaderingen komen alle aspecten van het pensioen aan de orde: zoals financiële situatie, dekkingsgraden, indexatie, rekenrente, beheer van het fonds en wet- en regelgeving. Het bestuur van SPMS legt verantwoording af en geeft inzicht in wat er speelt. ‘De overleggen ervaar ik altijd als zeer plezierig en zorgvuldig. We hebben met elkaar een gemeenschappelijk doel voor ogen: een goede pensioenregeling voor zelfstandig medisch specialisten. En heldere communicatie daarover, zodat iedereen weet waar hij aan toe is.’ In de VvA-bijeenkomsten wordt ook hard gewerkt aan deskundigheid. ‘Er vinden voordrachten plaats door prominente externe experts die een onderwerp toelichten en uitdiepen. Ook verzorgt het bestuursbureau een pensioencursus. Het is geweldig dat er zoveel aandacht is voor kennisbeoordering.’

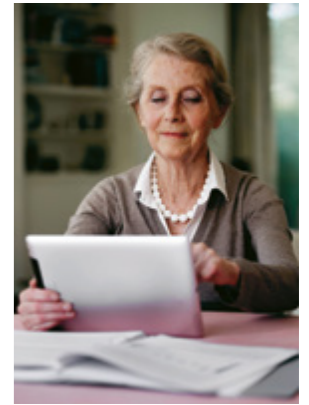
Adviserende stem

De afgevaardigden behartigen de pensioenbelangen van alle SPMS-deelnemers. Het grootste deel daarvan bestaat uit actieve medisch specialisten. Daarnaast zijn er tien buitengewone leden. Anja van Marion is er daar een van. Dit zijn medisch specialisten die ouderdomspensioen van SPMS ontvangen of eerder pensioen via SPMS opbouwden. ‘Bij de verantwoording door het SPMS-bestuur hebben gepensioneerde deelnemers 50% van de stemmen.’ De buitengewone leden benoemen daarnaast een lid van het

SPMS- en van het BPMS-bestuur. Bij wijzigingen in de pensioenregeling die de actieve leden direct raken, hebben wij als gepensioneerden een adviserende stem. Maar ook hierbij wordt goede nota genomen van de opvattingen van alle leden. Iedereen is zich bewust van de belangen van zowel de gepensioneerde als actieve deelnemers. Je ziet dat er goed naar elkaar wordt geluisterd.’

De tien afgevaardigden houden intensief contact met elkaar en, waar mogelijk, met hun achterban. ‘We willen de belangen van de gepensioneerden zo goed mogelijk vertegenwoordigen. Dankzij de inzet van enkele leden is de vertegenwoordiging van de buitengewone leden samengesmeed van tien gekozen individuen tot een “college”, met een voorzitter. Dit college informeert elkaar en komt bijeen, voorafgaand aan elke vergadering. We wisselen informatie uit en toetsen elkaars mening. Afgelopen jaar was er een serie bijeenkomsten voor gepensioneerden, verspreid over het land. Op elk daarvan waren vrijwel alle afgevaardigden aanwezig. Dat is goed voor de wederzijdse contacten. Gepensioneerden zien: wie zijn onze afgevaardigden. En wij zien wat er onder hen leeft. En dat is vooral de zorg over “hoe het ervoor staat”.’

Tip van Anja van Marion voor uw financiële planning: ‘Maak gebruik van een Financiële Scan bij SPMS. Bij financiële beslissingen, zeker aan het begin van je carrière, is het goed om ondersteuning te krijgen van iemand die objectief en onafhankelijk naar je persoonlijke situatie kijkt, zonder daar zelf financieel belang bij te hebben. Zo kun je - gesteund met inzicht - de juiste beslissingen nemen.’



CV Anja van Marion-Kievit 71 jaar

Geboren 16 november 1944, gehuwd

Studeerde geneeskunde aan de Universiteit Utrecht

Opgeleid tot internist, met specialisatie oncologie in het Leyenburg Ziekenhuis, Den Haag

Werkte sinds 1979 als vrijgevestigd medisch specialist in het Diaconessenhuis Eindhoven (in 2002 opgegaan in het Máxima Medisch Centrum)

1979 begonnen met pensioenopbouw bij SPMS
2002 met pensioen
2012-heden Lid Vergadering van Afgevaardigden

In deze rubriek geven we antwoord op vragen die vaak worden gesteld.
Deze keer: **wat heeft de gemiddelde medisch specialist na pensionering te besteden? Wat zijn de inkomsten en wat zijn de uitgaven?**

Hoe staat mijn pensioen ervoor?

Hoe regelt de gemiddelde medisch specialist de financiële zaken rond het pensioen? SPMS geeft u een inkijkje, waarbij we uitgaan van gemiddelden. Bekijk de situatie van Maarten van der Meer en vergelijk die met die van uzelf.

Let op! SPMS geeft hier een overzicht van gemiddelde inkomsten en uitgaven. Het is niet mogelijk om precieze nettobedragen te geven. U vindt in dit artikel dan ook geen kloppende rekensom. Vanaf de AOW-gerechtigde leeftijd draagt men over de eerste twee schijven minder sociale premies af. Daardoor houdt men netto meer over. Hiermee is rekening gehouden in onderstaand voorbeeld.

Wat bouwde Van der Meer aan pensioen op?

Van der Meer gaat met pensioen als hij 65 jaar en 9 maanden is. Zijn AOW-uitkering bedraagt ruim € 10.000 per jaar. Van SPMS ontvangt hij € 38.000 aan ouderdomspensioen; van ABP en PFZW (voorheen PGGM) € 14.000. Daar moeten de inkomstenbelasting en premies sociale verzekeringen nog vanaf. Samen € 62.000 **bruto** per jaar. Netto heeft hij dus minder te besteden.

Heeft Van der Meer nog aanvullende potjes?

Als aanvullende oudedagsvoorziening heeft Van der Meer lijfrentekapitaal opgebouwd, dat hij op de pensioendatum omzet in een periodieke uitkering. Voor Van der Meer is dat kapitaal € 192.000, uit te keren in een vast maandelijks bedrag.

Van der Meer heeft in de onderneming kapitaal opgebouwd, zoals tegoeden vanuit samenwerkingsverbanden, zakelijke rekeningen en goodwill-/uitverdienregelingen. Dit levert een uitkering op van € 9.000 bruto per jaar. Na betaling van belastingen krijgt hij netto € 330.000. Daarnaast heeft hij € 320.000 aan al eerder opgebouwd vermogen: spaargeld en een tweede woning. Hiermee komt Van der Meer uit op een totaal netto vermogen van € 650.000, naast het lijfrentekapitaal.

Wat heeft hij nodig voor levensonderhoud?

De kosten voor zijn levensonderhoud bedragen € 60.000 per jaar. Dat zijn de uitgaven voor levensonderhoud, vakanties, verzekeringen, onderhoud van de woning en kosten/vervanging van de auto.

Let op! De hypotheekrente en belastingen zijn hierin niet meegenomen. De werkelijke uitgaven liggen dus hoger.

En zijn woning?

De WOZ-waarde bedraagt € 550.000 met een hypotheek op de pensioendatum van € 200.000. Zoals de meeste medisch specialisten heeft Van der Meer een aflossingsvrije hypotheek. Na de pensioendatum krijgt hij een bedrag van € 40.000 uit een kapitaalverzekering. Daarmee kan hij de hypotheek eventueel verlagen.

Conclusie

De uitgaven van Van der Meer – en dus van de gemiddelde medisch specialist – zullen zijn netto oudedagsinkomen overstijgen. Van der Meer komt jaarlijks € 22.500 te kort en moet voor dit bedrag interen op zijn vermogen. Eigen liquide vermogen is dus belangrijk. Opbouw van extra oudedagsinkomen kan soelaas bieden, maar helaas beperkt de fiscale wetgeving de mogelijkheden. Ook kan Van der Meer lasten beperken door af te lossen op de hypotheek. Dit zorgt weliswaar voor lagere lasten, maar ook voor minder liquide vermogen.

Wilt u uw toekomstige inkomen en uitgaven in kaart brengen? Maak dan een afspraak met een van de financiële adviseurs van SPMS voor een Financiële Scan. Zo kunt u weloverwogen financiële keuzes maken.

Als u weinig hypotheekrente betaalt en/of een hoge WOZ-waarde heeft dan betekent dit dat u geen of nauwelijks fiscaal voordeel heeft van de betaalde hypotheekrente. Mogelijk is het zinnig voor u om af te lossen.

Let op! Misschien betaalt u boeterente voor extra aflossingen. En door af te lossen, heeft u minder liquide vermogen beschikbaar.

Maarten van der Meer gaat met pensioen

+	-
Inkomsten per jaar	Kosten levensonderhoud per jaar
AOW € 10.000 Pensioen SPMS € 38.000 Pensioen PFZW / ABP € 14.000 Lijfrente € 9.000 <hr/> Totaal € 71.000 bruto	Levensonderhoud € 60.000 Hypotheekrente € 10.000 Belastingen € 23.500 <hr/> Totaal € 93.500
Vermogen	Schuld eigen woning
Kapitaal opgebouwd in de onderneming € 330.000 Overig opgebouwd kapitaal € 320.000 Kapitaalverzekering € 40.000 Waarde eigen woning € 550.000	Hypotheekschuld eigen woning € 200.000



Met vervroegd pensioen? – nieuwe voorwaarden

Wilt u met vervroegd pensioen? Dan moet u mogelijk een intentieverklaring tekenen waarmee u aangeeft niet opnieuw te gaan werken naast uw pensioen.

Vanaf 1 juli 2016 wijzigen de voorwaarden voor een vervroegde pensioeningangsdatum. Wanneer de ingangsdatum van een pensioen meer dan vijf jaar voor de AOW-leeftijd ligt, kan het pensioen alleen ingaan als de deelnemer een intentieverklaring tekent. Hiermee verklaart de deelnemer dat hij/zij stopt met werken per de pensioeningangsdatum en niet de intentie heeft om opnieuw te gaan werken na pensioenering. U kunt deze intentieverklaring opvragen bij SPMS: (020) 583 62 62.

Wat betekenen deze wijzigingen voor u?

- De mogelijkheid om met 60 jaar met pensioen te gaan, blijft bestaan.
- Uw gewenste pensioeningangsdatum en uw AOW-leeftijd bepalen of u een intentieverklaring moet overleggen.
- Wilt u eerder dan vijf jaar voor uw AOW-leeftijd met pensioen? Dan kunt u naast uw pensioen, niet doorwerken. Wilt u weten wat uw AOW-leeftijd is? Kijk dan op de website van de Sociale Verzekeringsbank (www.svb.nl).

In dit schema zetten we alles op een rij:

Wat is uw leeftijd bij ingang van uw pensioen?



Heeft u vragen? U kunt contact opnemen de Adviesgroep SPMS via telefoon (020) 583 62 62 of per e-mail: administratie@spms.nl.

Korte berichten

Wijzigingen pensioenregeling

Uw pensioenregeling bij SPMS is in 2015 en 2016 op diverse punten gewijzigd. Ook is de regeling voor premieovername bij arbeidsongeschiktheid aangepast. Over een aantal wijzigingen bent u al via PensioenInzicht of in een persoonlijk schrijven geïnformeerd. Bijvoorbeeld over het onderscheid tussen zelfstandigen en werknemers, waarbij sinds 2015 de winst respectievelijk het salaris als grondslag voor de pensioenopbouw wordt genomen.

De overige wijzigingen in de SPMS pensioenregeling in het kort:

- Werkt u in deeltijd? Dan moet SPMS uw pensioenopbouw mogelijk beperken om binnen de fiscaal toegestane grenzen te blijven.
- U wordt ingeschaald in de trapcode waarin uw inkomen valt. Extra opbouwen is om fiscale redenen niet langer mogelijk.
- Het loon dat dient als grondslag voor de inschaling voor een DGA is exclusief de pensioenpremie die u aan SPMS afdraagt. Bent u wel werknemer, maar geen DGA? Dan is het brutoloon mogelijk inclusief de SPMS-pensioenpremie.

- De uitbetaling van het tijdelijk partnerpensioen loopt door tot de AOW-leeftijd, zoals de overheid die per 1 januari 2016 heeft vastgesteld. Is de voormalig deelnemer vóór 2013 overleden, dan blijft de eindleeftijd voor uitbetaling 65 jaar.
- De ingangsdatum van renteberekening bij te late betaling van premies was tijdelijk gesteld op de 23^e dag van de betreffende maand. Dit is weer teruggebracht naar de 16^e dag van de betreffende maand.
- Bij waardeoverdracht is de aanvraagtermijn van een half jaar vervallen, behalve als u al vóór 2015 overging naar een andere pensioenregeling.
- Een klacht of geschil kunt u behalve aan het SPMS-bestuur ook aan de Ombudsman Pensioenen Voorleggen: Postbus 93560, 2509 AN Den Haag. Telefonisch te bereiken via (070) 349 96 20.
- Bij vervroegde pensioeningang kunt u met een nieuwe regel te maken krijgen. In sommige gevallen moet u een intentieverklaring tekenen. Lees hierover meer bij 'Vraag en Antwoord' op pagina 18.

Premieovername bij arbeidsongeschiktheid

Ook in de regeling voor premieovername bij arbeidsongeschiktheid is een en ander gewijzigd. Zo is de daling van uw inkomen niet meer van belang voor de mate

van premieovername. Deze wordt alleen nog bepaald door de mate van uw arbeidsongeschiktheid en de gemiddelde opbouw in de laatste vijf kalenderjaren vóórdat u ziek werd (uw oorspronkelijke opbouw). Eventuele opbouw naast uw premieovername wordt beperkt als uw totale opbouw hoger zou worden dan uw oorspronkelijke opbouw.

Ook bent u niet langer verplicht uw oude premie tot de ingang van premieovername door te betalen. U betaalt voortaan door op de gebruikelijke wijze, dus conform uw inkomen en gewerkte uren. Een eindigt door uw arbeidsongeschiktheid uw beroepsuitoefening in de wachtperiode vóór de ingang van de premieovername? Dan blijft u toch verzekerd voor nabestaandenpensioenen.

Meer informatie
Wilt u meer weten over uw pensioenregeling? Neemt u dan contact op met de Adviesgroep SPMS. U bereikt de Adviesgroep SPMS via telefoon (020) 583 62 62 op maandag tot en met vrijdag van 8.30 tot 17.30 uur of via administratie@spms.nl.

Meer informatie kunt u ook vinden op www.spms.nl.

Colofon

Redactiecommissie SPMS & APG
Concept en realisatie APG & Scripta Communicatie, Amsterdam
Vormgeving Studio Noto, Maastricht
Fotografie Frank Ruiter, Winand Stut, Bart Willemsen
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.

100



Op 16 maart 2016 werd de heer Sträter, medisch specialist in ruste, 100 jaar. SPMS-directeur Jeroen Steenvoorden kwam hem feliciteren en een bloemetje overhandigen.

‘De heer Sträter vertelde met passie over zijn carrière als medisch specialist en de tijd dat hij directeur was van een ziekenhuis.’

De heer Sträter woont in Domaine Cauburg in Valkenburg, wat hem naar eigen zeggen goed bevalt. Op zijn verjaardag had hij behoorlijk wat aanloop, ook de burgemeester kwam langs. ‘Ik ben op mijn 65^e met pensioen gegaan. In het begin maakte ik vaak grote wandelingen. Dat werd langzaam steeds minder. Nu mag ik niet meer alleen lopen, ik ben namelijk een paar keer gevallen. Maar mensen zeggen altijd: als je Sträter dood wilt krijgen, heb je een grote stok nodig!’

SPMS heeft op dit moment zes pensioengerechtigden die 100 jaar of ouder zijn. Deze groep bestaat uit vier vrouwen en twee mannen. Van deze 100-plussers ontvangen er drie ouderdomspensioen en drie partnerpensioen.

Uw pensioen.
Ons specialisme.

www.spms.nl

 **SPMS**
stichting pensioenfonds
medisch specialisten