

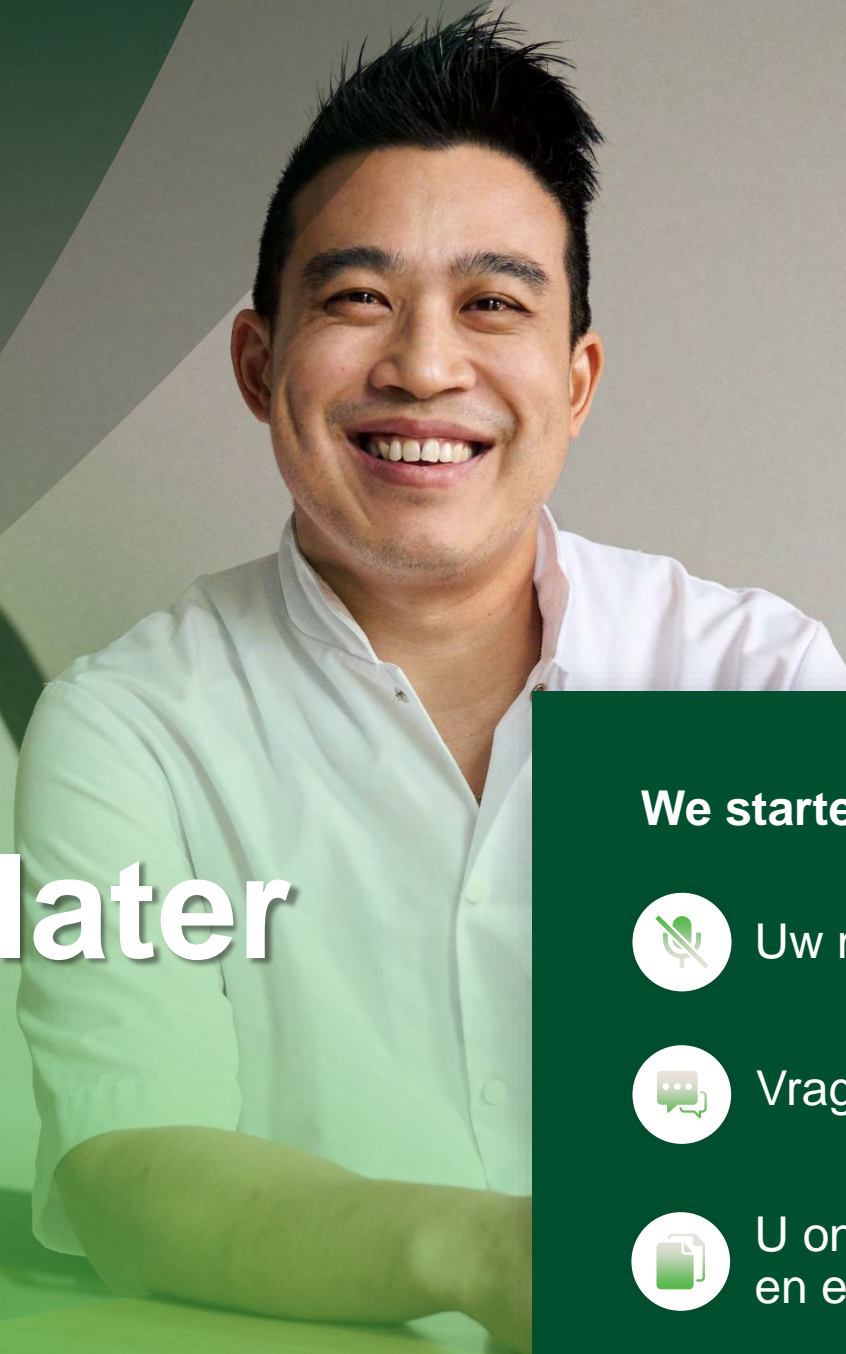


stichting pensioenfonds  
medisch specialisten

# Beleggen voor later

Patrick van Erp

21 april 2026



**We starten om 20:00 uur!**



Uw microfoon staat uit



Vragen via de chat



U ontvangt de presentatie  
en een enquête



**Patrick van Erp**  
Financieel planner SPMS

# Heeft u een vraag?

Stel deze tijdens de bijeenkomst!

- Stel uw vraag via de chat
- Mogelijk wordt uw vraag 'live' besproken
- Inhoudelijke vragen over uw pensioenopbouw beantwoorden we graag op een later moment



Uw microfoon staat uit



Uw camera mag aan



U ontvangt de presentatie



U ontvangt een enquête



# Programma



Box 3, de stand  
van zaken



Sparen versus  
beleggen



Beleggen



Beleggen in privé  
versus in de BV



Financiële  
planning



Vragen en  
afsluiting

# Waar hebben we het over?

## Box 1

- Inkomen uit werk & woning
- Loon etc.
- Winst uit onderneming

## Box 2

- Inkomen uit aanmerkelijk belang
- Dividend
- Verkoop aandelen

## Box 3

- Inkomen uit sparen en beleggen
- Vermogen
- Schulden

A photograph of two men in business attire sitting at a desk with a computer monitor. The man on the left is wearing a dark suit, glasses, and a patterned tie. The man on the right is wearing a white shirt and a blue and white checkered tie. They are both looking at the computer screen. The background shows an office environment with a white wall and a framed picture.

# Overbruggingswetgeving 2023 - 2027

# Stand van zaken

- Nieuwe wet Box 3 uitgesteld tot 1 januari 2028
- Tot 2028:
  - Heffing op basis van het forfaitaire rendement, of:
  - Heffing op basis van het werkelijke rendement
- In beide gevallen wordt het vermogen verdeeld in drie categorieën
  - Banktegoeden (incl. contant geld, aandeel VvE)
  - Overige bezittingen (aandelen, obligaties, vorderingen, overige panden)
  - Schulden

# Heffing op basis van het forfaitaire rendement

- Voor iedere categorie wordt jaarlijks een forfaitair rendementspercentage vastgesteld
- Banktegoeden en schulden ► aansluiting bij tarieven lopend jaar
- Overige bezittingen ► langjarig gemiddeld rendement aandelen, obligaties en vastgoed

	2025	2026
Banktegoeden	1,37%	1,28%*
Overige bezittingen	5,88%	6%
Schulden	2,70%	2,70*
Schuldendrempel	€ 3.800	€ 3.800
Vrijgesteld vermogen	€ 57.684	€ 59.357
Tarief	36%	36%

# Wet tegenbewijsregeling

## Box 3

# Arresten Hoge Raad 6 juni 2024

- Berekening forfaitair rendement **banktegoeden** sluit redelijk goed aan op het werkelijke rendement
- Berekening forfaitair rendement **overige bezittingen** sluit onvoldoende aan
- In gevallen waarbij het forfaitair rendement hoger is dan het werkelijk rendement dient belasting geheven te worden over het werkelijk rendement
- Bewijslast ligt bij de belastingplichtige



# Hoge Raad: definitie werkelijk behaald rendement

- Rendement wordt vastgesteld over het gehele vermogen in Box 3
- Er mag geen rekening worden gehouden met heffingsvrij vermogen
- Werkelijk rendement wordt per kalenderjaar bepaald
- Dit rendement omvat alle resultaten Box 3
  - Direct rendement
  - Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeontwikkeling van het vermogen
- Het gaat om het nominale rendement
- Geen verliesverrekening
- Kosten niet aftrekbaar (m.u.v. rentekosten m.b.t. schulden in Box 3)

# Tweede woning in Box 3 voor eigen gebruik (niet verhuurd)

- Tot en met 2025 geen belastingheffing over een voordeel voor eigen gebruik
- 2026 en 2027: voordeel ter beschikking staan van een tweede woning wordt jaarlijks belast
- Hoogte:
  - Huurprijs die onder normale omstandigheden bedongen kan worden, of
  - 5,06% van de WOZ-waarde



# Forfaitair versus werkelijk rendement

Forfaitair rendement kan interessanter zijn dan werkelijk rendement

Bij de Wet Tegenbewijsregeling:

- Is het heffingsvrije vermogen (2026: € 59.357 pp) niet van toepassing
- Zijn veel kosten niet aftrekbaar
- Worden ongerealiseerde waardeinstijgingen ook meegeteld
- Wordt gekeken naar het rendement over het totale vermogen gedurende het jaar

# Opgeven werkelijk rendement

[www.belastingdienst.nl](http://www.belastingdienst.nl)

Controle per belastingjaar of u het werkelijke rendement door mag geven

[Mijnbelastingdienst.nl](http://Mijnbelastingdienst.nl)

Na ontvangst van een brief/uitnodiging van de belastingdienst kunt u met behulp van uw DigiD op mijnbelastingdienst.nl het formulier invullen



A man in a dark suit jacket and glasses is sitting at a light-colored desk in a modern office. He is looking down at an open book or document on the desk, with a pen in his hand. To his right is a large black computer monitor on a stand. The background shows a window with greenery outside and a small potted plant on the desk. The image has a green overlay on the left side.

# Wetsvoorstel werkelijk rendement Box 3

# Stand van zaken

- Op 12 februari 2026 is het wetsvoorstel werkelijk rendement Box 3 aangenomen door de tweede kamer, dit na diverse consultaties en aanpassingen
- Beoogde ingangsdatum: 01-01-2028
- Uitgangspunt is vermogensaanwasbelasting (zowel voor direct als indirect rendement)
- Voor onroerend goed en bepaalde niet-beursgenoteerde aandelen (in innovatieve start-ups) gaat vermogenswinstbelasting gelden

# Overige kenmerken

- Kosten gemaakt ter verwerving, inning of behoud van de reguliere voordelen zijn aftrekbaar. Hiervoor gelden enkele in de wet opgesomde uitzonderingen
- Voordelen worden belast in het jaar van ontvangst, kosten worden afgetrokken in het jaar van uitgave (kaststelsel)
- Heffingsvrij vermogen wordt vervangen door heffingsvrij inkomen (in voorstel € 1.800)
- Verliesverrekening mogelijk met toekomstige jaren, niet met voorgaande jaren. In het voorstel is een verliesdrempel van € 500 opgenomen

# Belasting onroerend goed in Box 3 vanaf 2028

## Minimaal 90% van het jaar verhuurd?

Huurinkomsten belast en onderhoudskosten en beheerskosten aftrekbaar

## Hele jaar niet verhuurd?

Vastgoedbijtelling van 3,35% over de WOZ-waarde en onderhoudskosten en beheerskosten aftrekbaar

## Minder dan 90% verhuurd?

Het hoogste bedrag van de berekening onder 1 of onder 2 wordt belast en onderhoudskosten en beheerskosten zijn aftrekbaar



# Sparen versus beleggen

# Sparen

## Voordelen van sparen

- Veiligheid en zekerheid
- Direct beschikbaar
- Geen koersrisico

## Nadelen van sparen

- Laag rendement
- Inflatierisico



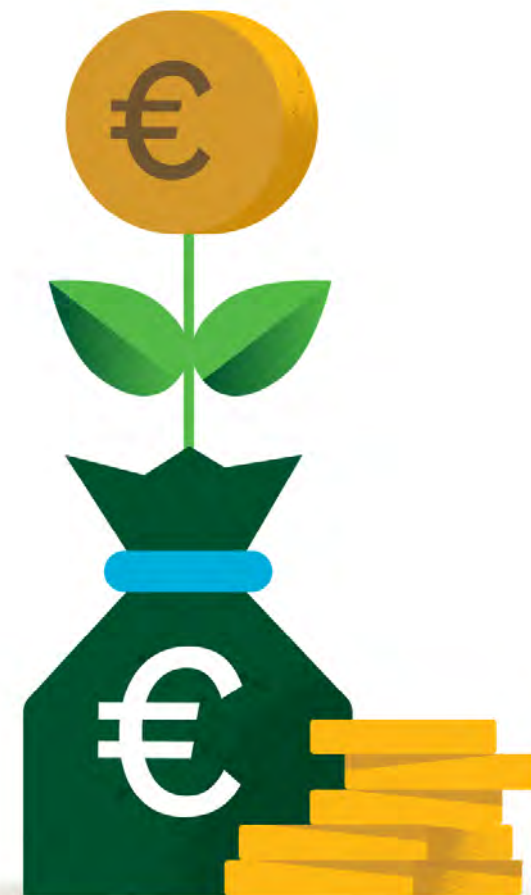
# Beleggen

## Voordelen van beleggen

- Hoger potentieel rendement
- Bescherming tegen inflatie

## Nadelen van beleggen

- Risico op verlies
- Geen gegarandeerd rendement
- Complexiteit en tijdsinvestering



# Sparen of beleggen

## Wanneer kiezen voor sparen

- Korte termijn doelen (< 3 jaar)
- Noodbuffer opbouwen
- Zekerheid en rust
- Bij lage bedragen
- Bij hoge rente

## Wanneer kiezen voor beleggen

- Lange termijn doelen (> 5 jaar)
- Bescherming tegen inflatie
- Streven naar hoger rendement
- Noodbuffer is aanwezig
- Risico is acceptabel en draagbaar
- Kennis of begeleiding is aanwezig

**Beleggen**

# Beleggen

Werkwoord: *“waardepapieren of dingen kopen waarvan je verwacht dat die een grotere waarde hebben als je ze verkoopt”*

Beleggen roept ‘verkeerde’ associaties op:

- Alleen in aandelen of andere zeer risicovolle producten
- Kortetermijngokjes

Beter: vermogensopbouw en -instandhouding

- Realisering van doelen
- Managen van risico's en rendementen

Beleggen = onderdeel van het financiële planningsproces

# Basis van het beleggen: klantprofiel en risicoprofiel

## Risicotolerantie (materieel)

- Beleggingsdoel en risico
- Beleggingshorizon
- Financiële positie (nu en later)

## Risicobeleving (emotioneel)

- Emotionele risicobeleving (onzekerheid, stress bij mogelijke financiële verliezen)
- Mate van rationaliteit van de belegger (invloed van persoonlijke factoren)
- Behavioral finance (kuddegedrag, verliesaversie, irrationele beoordeling resultaten)

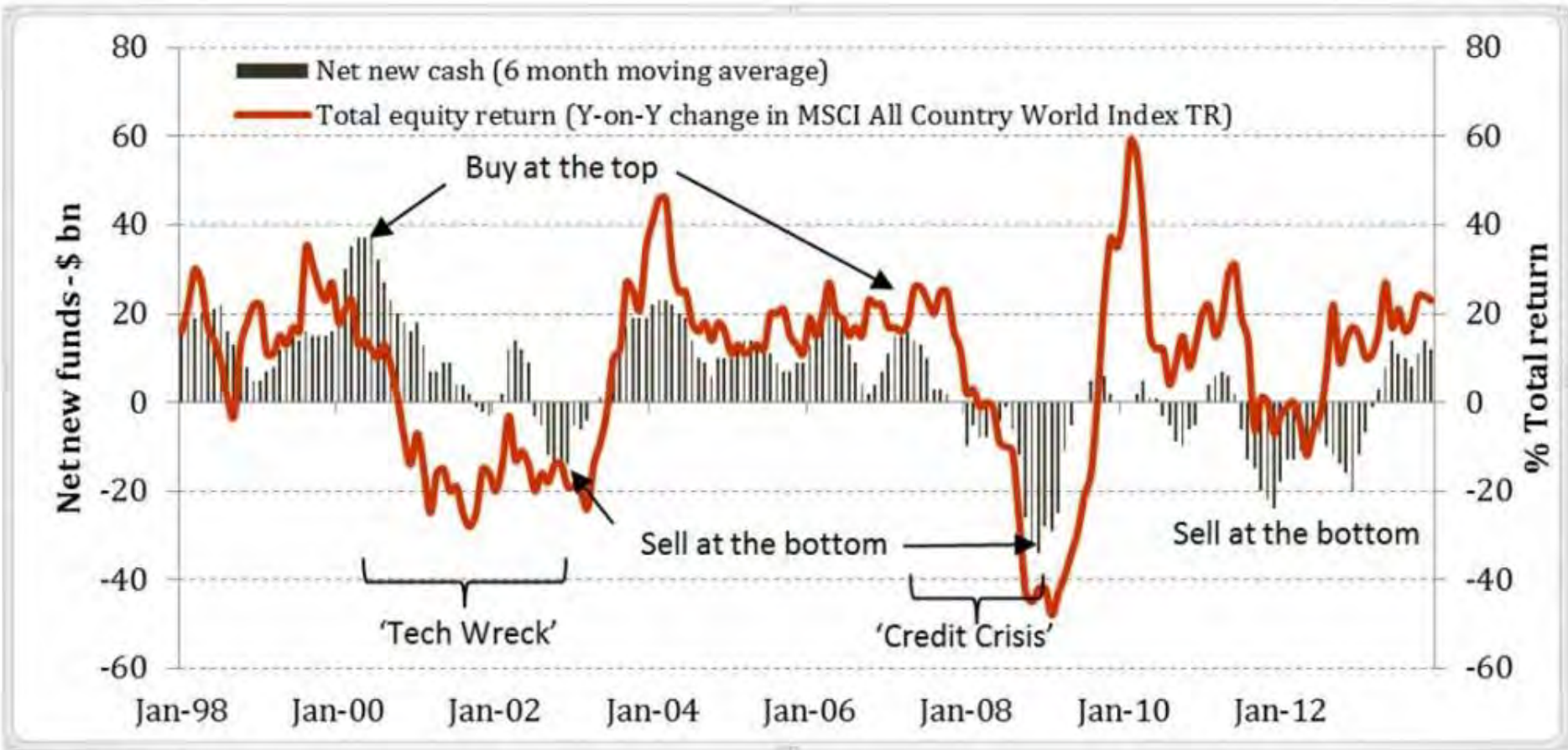
## Kennis en ervaring

# Managen van verwachtingen

## Emotionele cyclus van een belegger



# Kuddegedrag



# Beleggingscategorieën

# Vastrentende waarden

- Vastrentende waarden zijn beleggingen waarbij geld wordt uitgeleend en rente wordt ontvangen als vergoeding
- Deze beleggingen zijn relatief veilig met lager rendement en beperkt risico, vooral bij betrouwbare uitgevende partijen
- Voorbeelden:
  - Deposito's (vallen onder het depositogarantiestelsel)
  - Obligaties (kredietwaardigheid erg belangrijk voor rendement en risico)

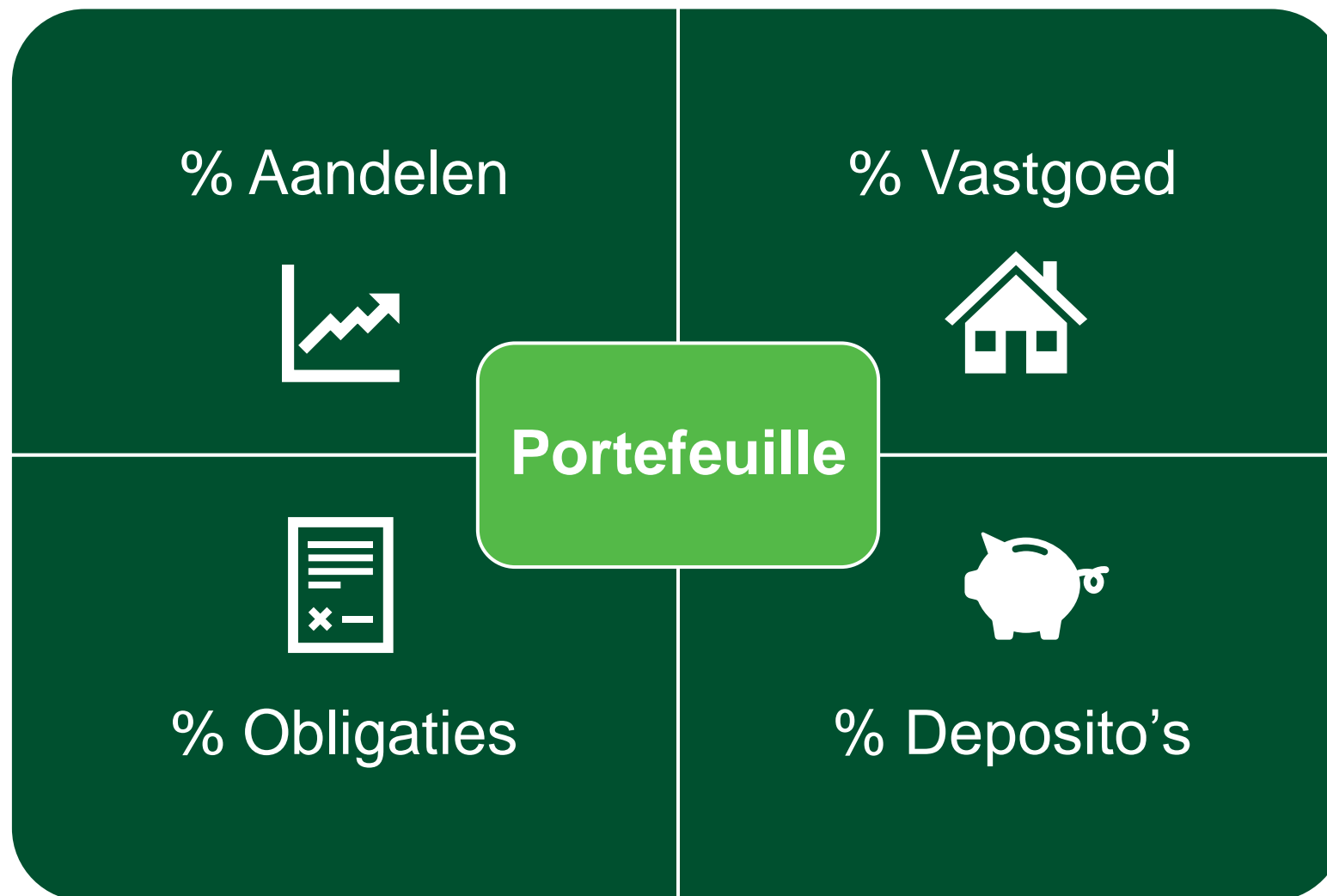
# Zakelijke waarden

- Bij zakelijke waarden ben je als belegger (mede-)eigenaar met directe betrokkenheid
- Zakelijke waarden kennen doorgaans hogere risico's maar bieden op lange termijn potentieel voor vermogensgroei
- Voorbeelden:
  - Aandelen (rendement door dividend en koerswinst)
  - Vastgoed (rendement door huurinkomsten en waardeinstijging)

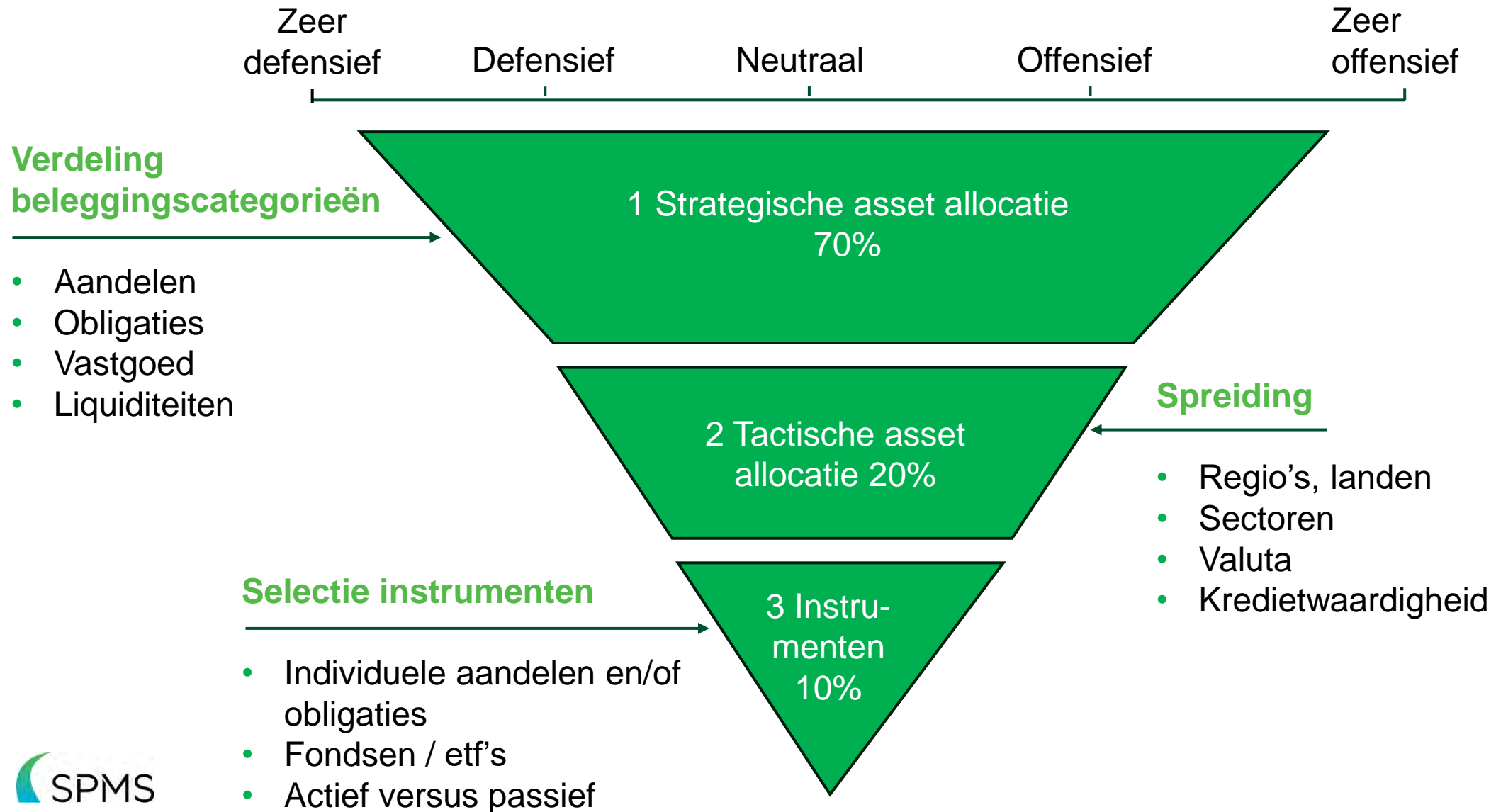
# Afgeleide instrumenten

- Veel beleggingsinstrumenten zijn instrumenten die gebruik maken van reeds bestaande beleggingsmogelijkheden
- Risico en rendement kunnen per afgeleid instrument verschillen en zijn afhankelijk van de onderliggende waarden
- Voorbeelden
  - Beleggingsfondsen (beleggen in een mandje van aandelen en/of obligaties)
  - ETF's (indexvolgers)
  - Opties
  - Futures

# Samenspel rendement en risico



# Samenstellen van een portefeuille



# Wijze van beleggen

Het samenstellen en onderhouden van een beleggingsportefeuille kan op diverse manieren worden uitgevoerd:

## Zelf beleggen

- Eigen verantwoordelijkheid
- Kennis
- Tijdsinvestering
- Doorgaans lage kosten

## Beheerd beleggen

- Klantprofiel is leidend
- Beheer portefeuille door beleggingsadviseur
- Kosten op abonnementsbasis

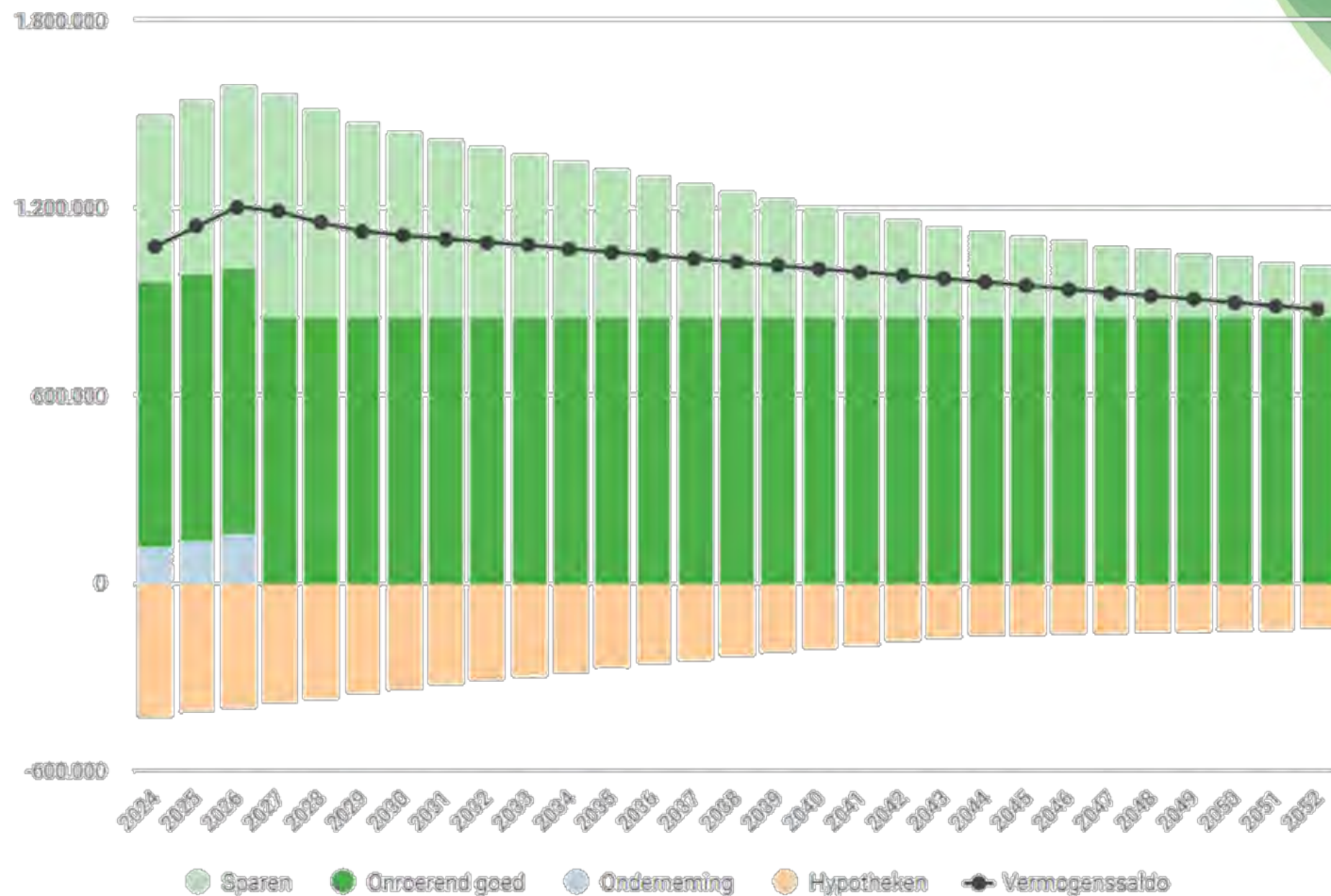
## Begeleid beleggen

- Klantprofiel is leidend
- Actieve begeleiding door beleggingsadviseur
- Past bij een actief beleggen
- Doorgaans hogere kosten

# Beleggen in privé versus beleggen in de BV

# Vermogensplanning

- Is uw vermogen later nodig om uw inkomen aan te vullen?
- Hoe behaalt u meer rendement met uw vermogen?
- Kunt u beter in privé (Box 3) of in de BV (Box 2) beleggen?



## De BV: Box 2 in 2026

### Vennootschapsbelasting

---

Tot € 200.000	19%
Vanaf € 200.000	25,8%

### Aanmerkelijk belang

---

Tot € 68.843	24,5%
Vanaf € 68.843	31%

# Beleggen in de BV of in privé

- Gecombineerde belastingdruk =  $\pm 39\%$  over het daadwerkelijke rendement
- Op basis van huidige wetgeving ('26): beleggen en overig vermogen met lage rendementen waarschijnlijk gunstiger dan Box 3
- Echter uitspraak Hoge Raad en toekomstige wetgeving
- Voorlopig vermogen laten zitten waar het nu zit
- Geen vrijstelling voor overdrachtsbelasting onroerend goed

# Onroerende zaken

- Tarief overdrachtsbelasting woningen Box 3 in 2026 naar 8%
- In Box 3 heffing 6% ('26) en aftrek schulden 2,7%\*
- Hoge Raad: vermogensaanwasbelasting
- Wetsvoorstel: vermogenswinstbelasting
- In de BV: heffing 39% (gecombineerd) en vermogenswinstbelasting

Beleggen in privé versus in de BV

## Onroerende zaken

### Forfaitair inkomen in Box 3 - nieuwe stelsel

- Voor eigen gebruik / niet verhuurd
- Vastgoedbijtelling 3,35% forfaitair rendement over de WOZ-waarde
- Onderhouds- en beheerkosten aftrekbaar
- Gemengd gebruik: hoogste bedrag vastgoedbijtelling en huur

# Familiebank

# Familiebank

## Belangrijkste stappen bij het lenen van geld aan bijvoorbeeld uw kinderen

- Afspraken maken
- Lening vastleggen
- Aflossen en beheer
- Aandachtspunten

# Familiebank

## Afspraken maken

- Leenbedrag
- Rente, marktconform!
- Looptijd, wijze van aflossing
- Eventueel combineren met schenken

# Familiebank

## Lening vastleggen

- Schriftelijke overeenkomst
- Notaris (niet verplicht, wel verstandig)
- Diverse digitale hulpmiddelen voor opstellen van juridisch sluitende contracten, bijvoorbeeld [www.familiebank.nl](http://www.familiebank.nl)

# Familiebank

## Aflossen en beheer

- Aflossen
- Administratie
- Erfenissen en verstrekte leningen

# Familiebank

## Aandachtspunten

- Flexibiliteit
- Fiscale regels
- Belasting en NHG (Nationale Hypotheek Garantie)
- Potentiële conflicten

A photograph of two men in an office setting. The man on the left, wearing glasses and a dark blazer over a light blue shirt, is seated at a desk and looking towards the other man. The man on the right, wearing a dark blue sweater, is seated in a chair facing the first man. They appear to be in a professional discussion. The desk has a laptop, a mouse, and some papers. A window in the background shows greenery outside. The image has a green overlay on the left side.

# Financiële planning

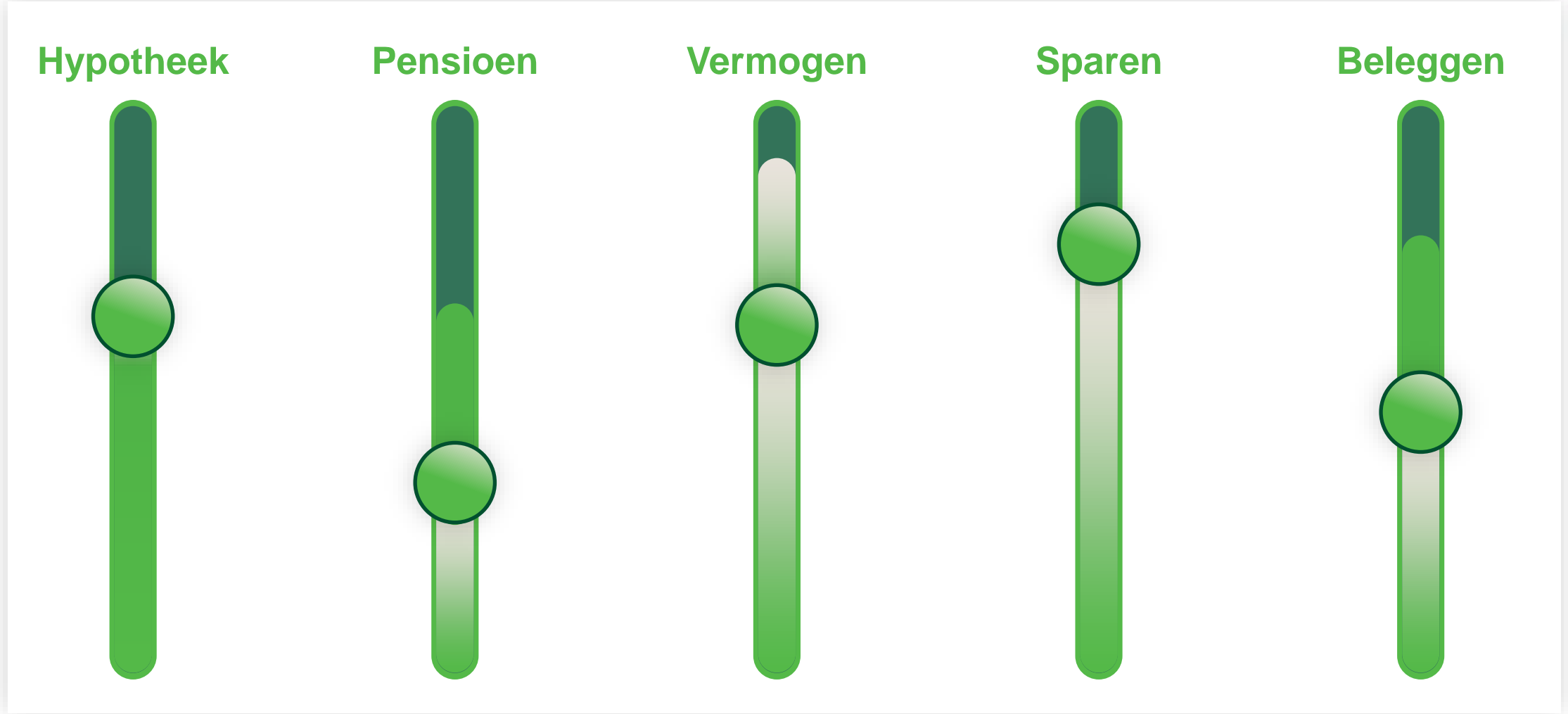
# Financiële planning



# Uitgangspunt: uw wensen en doelstellingen



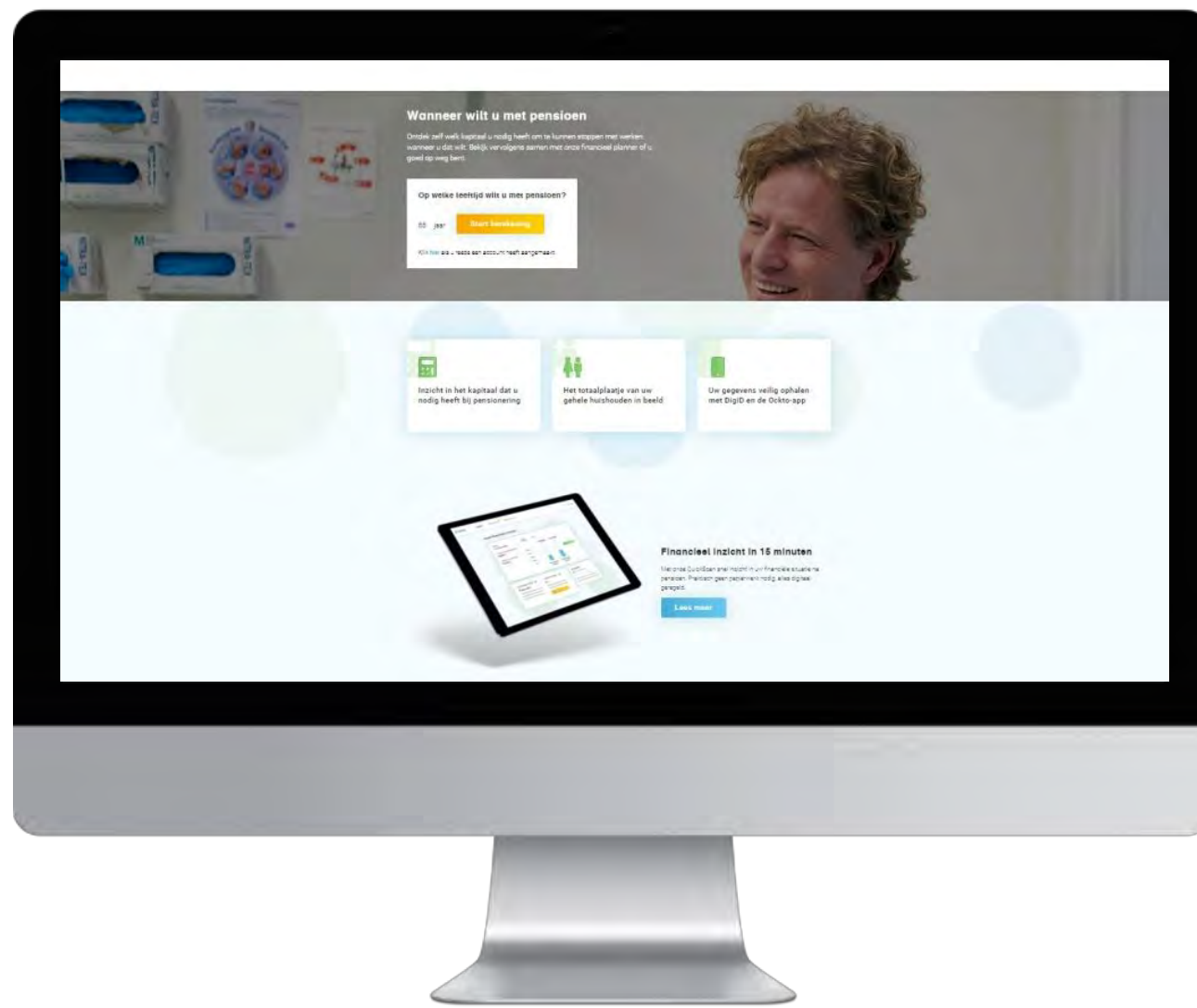
# Financiële planning



# Inzicht in uw financiële toekomst

## Twee mogelijkheden

- Online QuickScan
- Persoonlijke Financiële Scan



# Persoonlijke Financiële Scan



Unieke service  
SPMS



Onafhankelijk  
en objectief



Inbegrepen bij uw pensioen,  
dus kosteloos



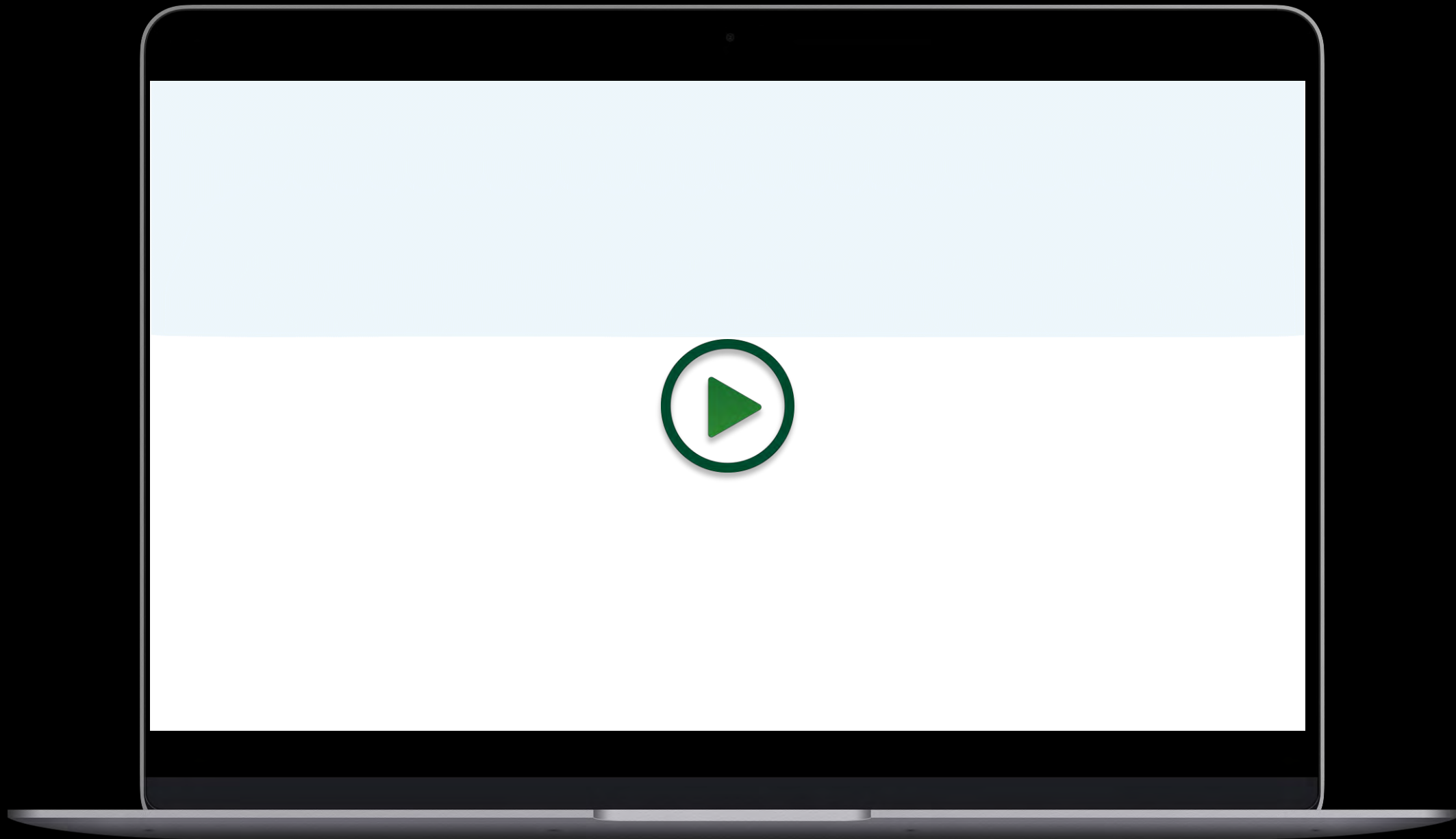
Analyse van de  
huidige situatie



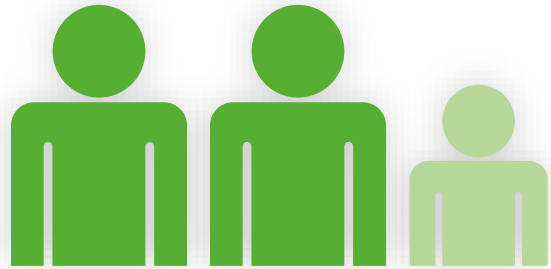
Totaal inzicht in uw financiële  
situatie, zakelijk en privé



Aanbevelingen  
hoe het beter kan

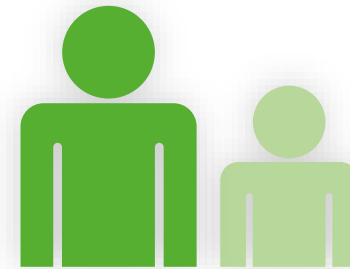


# Vormen van de Financiële Scan



## Pensioenscan

- Langleven
- Vanaf heden tot 90 jaar, inclusief praktijkstaking



## Nabestaandenscan

- Overlijden
- Analyse inkomen en uitgaven na overlijden
- Analyse huwelijksvoorwaarden en testament
- Erfbelasting

# Inzicht in beleggingshorizon

## Financiële Scan

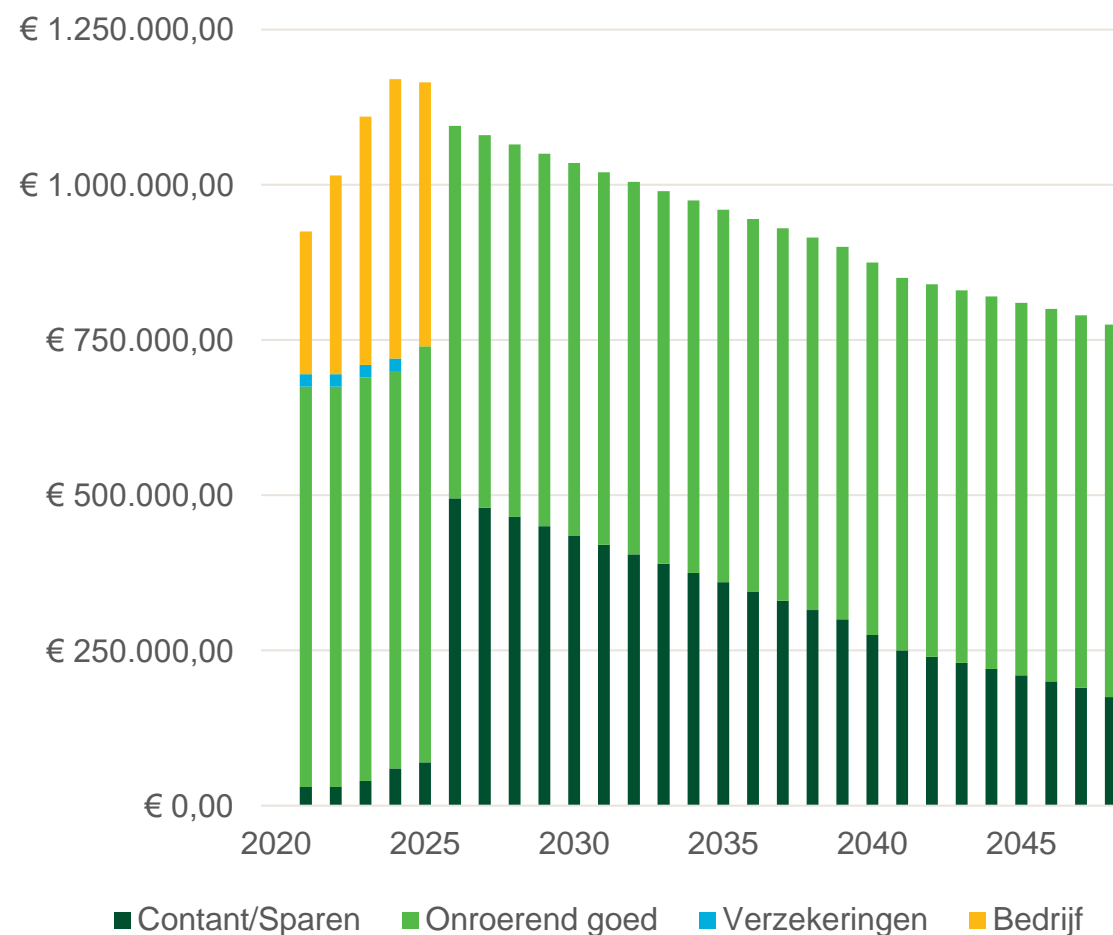
Doorrekenen keuzes SPMS-pensioen

- Hoge, lage of geen conversie
- Uitrust
- Ingangsdatum
- Uitkeren bedrag ineens

## Alles in samenhang

- Lijfrentes levenslang of tijdelijk
- Al dan niet aflossen hypotheek
- Wat kan er geoptimaliseerd worden?

## Verloop van vermogen



← → C 🔍 <https://www.spms.nl/> 🔍 ⋮

*Dit is een automatische geanimeerde slide overgang,  
voor behoud van juiste animaties niet verwijderen!*

← → C 🏠 🔍 <https://www.spms.nl/> 🔍 ☆ ☰

SPMS SPMS pensioen verandert SPMS

🏠 > Contact > Maak een afspraak

### Maak een afspraak met de financieel planners

**Uw aanvraag**

Onderwerp  
Maak een keuze

**Uw gegevens**

Uw achternaam

Uw geboortedatum  
dag maand jaar

Uw telefoonnummer

Uw e-mailadres

**Opmerkingen**  
Typ hier uw tekst (optioneel)

Verzenden

**Stap 1**  
Ga naar  
[spms.nl/financieel-scan](https://www.spms.nl/financieel-scan)

**Stap 2**  
Maak een afspraak  
met een financieel  
planner'

**Stap 3**  
U vult uw gegevens in  
en klikt op 'Verzenden'

Uw mening is waardevol

## Evaluatieformulier

**Wilt u de enquête invullen?**

Ga naar: [spms.nl/beleggenvoorlater](https://spms.nl/beleggenvoorlater)  
of scan de QR-code.



# Vragen?



[www.spms.nl](http://www.spms.nl)



[inzicht@spms.eu](mailto:inzicht@spms.eu)

# Disclaimer

Deze presentatie van Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten (SPMS) en de daarbij gegeven toelichting (gezamenlijk: de informatie) hebben een algemeen karakter en hebben uitsluitend generieke publieksvoorlichting tot doel. De informatie dient uitsluitend in onderlinge samenhang te worden uitgelegd, rekening houdend met de relevante wet- en regelgeving en/of officiële fondsdocumenten van SPMS. Dit betreft de statuten, het pensioenreglement en de ABTN. De informatie is niet bedoeld als advies of vervanging daarvan inzake een specifieke situatie.

Hoewel de informatie met grote zorgvuldigheid is samengesteld, garandeert SPMS niet dat deze te allen tijde juist en/of volkomen is of dat zal blijven. SPMS aanvaardt geen aansprakelijkheid ter zake de informatie, ook niet voor het gebruik van, of vertrouwen op, eventuele fouten en onvolledigheden in deze informatie of voor de gevolgen daarvan. Ter bepaling van rechtsposities ten opzichte van SPMS kan de informatie geen rol spelen. Voor de bepaling van pensioenrechten en pensioenaanspraken is het pensioenreglement van SPMS bepalend. SPMS beveelt u aan om onafhankelijk juridisch en financieel advies in te winnen voordat u enige actie onderneemt naar aanleiding van de informatie.

Deze presentatie van Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten (SPMS) en de daarbij gegeven toelichting (gezamenlijk: de informatie) hebben een algemeen karakter. De informatie is niet bedoeld als advies of vervanging daarvan inzake een specifieke situatie. SPMS aanvaardt geen aansprakelijkheid voor deze informatie of voor de gevolgen daarvan.