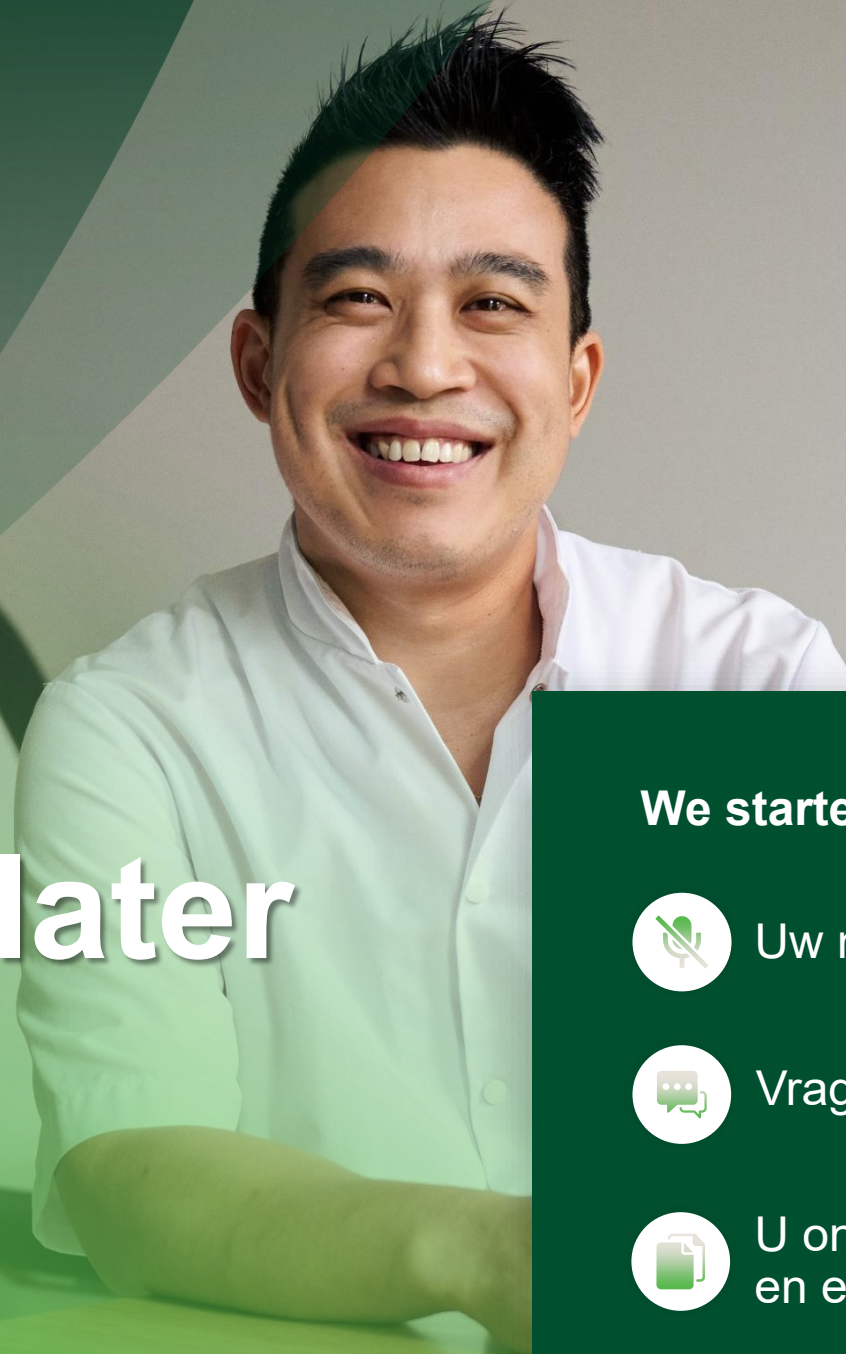


Beleggen voor later

Patrick van Erp

6 oktober 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 and looking at a computer monitor. The man on the left is wearing a dark suit, a white shirt, and a patterned tie, and has glasses. The man on the right is wearing a white shirt and a blue and white checkered tie. They are in an office environment with a white wall and a framed picture in the background. A green semi-transparent overlay covers the left side of the image.

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

	2026	2027 (Prinsjesdag)	2027 (novelle 29 september 2026)
Banktegoeden	1,28%*	1,27%**	1,27%**
Overige bezittingen	6%	6,37%	7,87%
Schulden	2,70%*	2,85%**	2,85%**
Schuldendrempel	€ 3.800	€ 3.800	€ 3.800
Vrijgesteld vermogen	€ 59.537	€ 60.098	€ 30.846
Tarief	36%	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

Controle per belastingjaar of u het werkelijke rendement door mag geven

Mijnbelastingdienst.nl

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





Wetsvoorstel werkelijk rendement Box 3

Stand van zaken

Wetsvoorstel Wet werkelijk rendement box 3 (WWR)

- 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

Voorgestelde aanpassingen WWR

- In september '26 heeft de minister een aangepast voorstel (novelle) ter beoordeling voorgelegd aan de Tweede Kamer
- Beoogde ingangsdatum 01-01-2028
- Uitgangspunt is vermogenswinstbelasting voor 90% van de vermogensbestanddelen
- Voor crypto en buitenlandse valuta vanaf 2030 vermogenswinstbelasting, tot die tijd vermogensaanwasbelasting

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 oude voorstel €1.800 / in het nieuwe voorstel € 1.000)
- 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

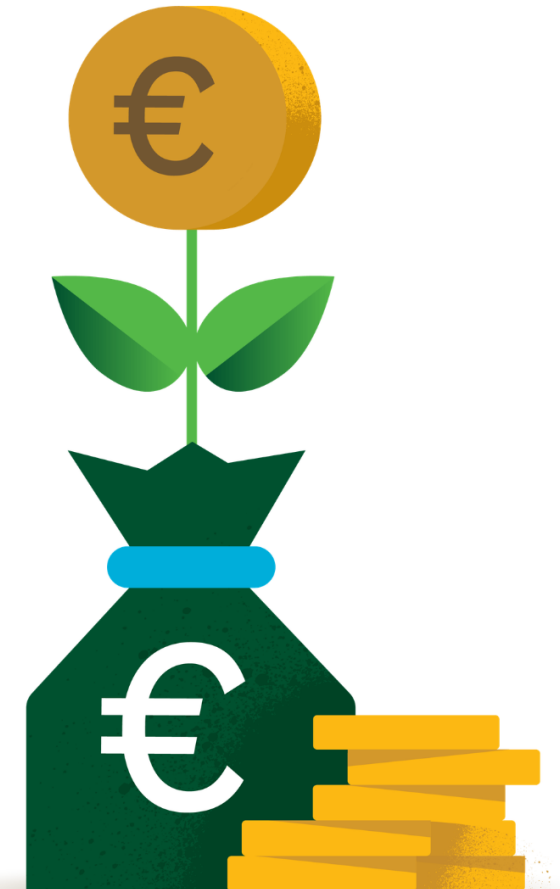
Sparen

Voordelen van sparen

- Veiligheid en zekerheid
- Direct beschikbaar
- Geen koersrisico

Nadelen van sparen

- Laag rendement
- Inflatierisico



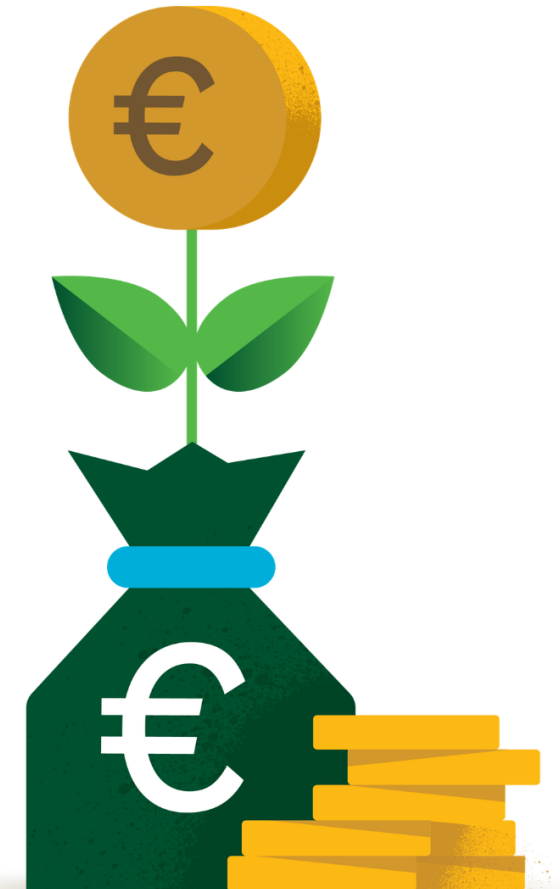
Beleggen

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)

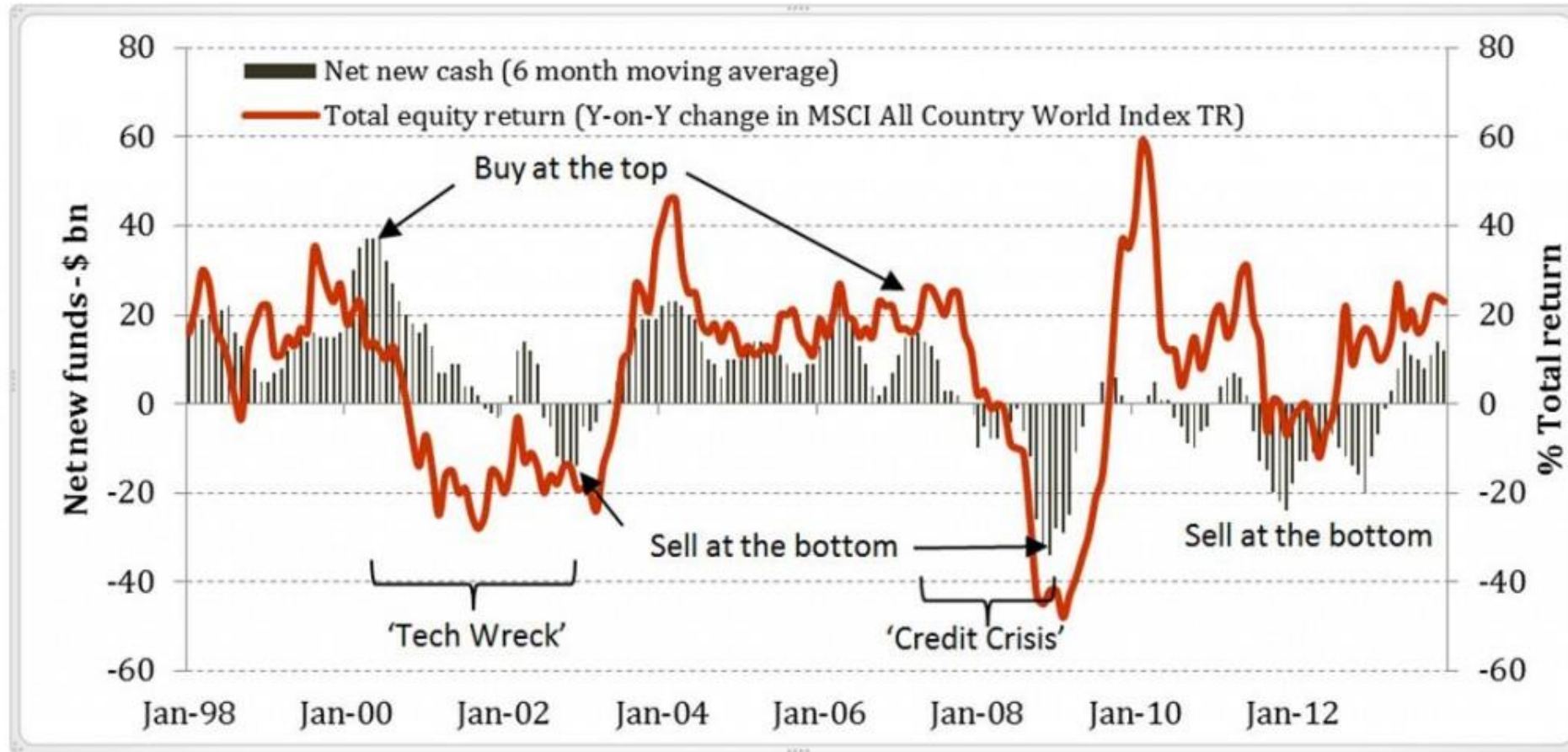
Kennis en ervaring

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)

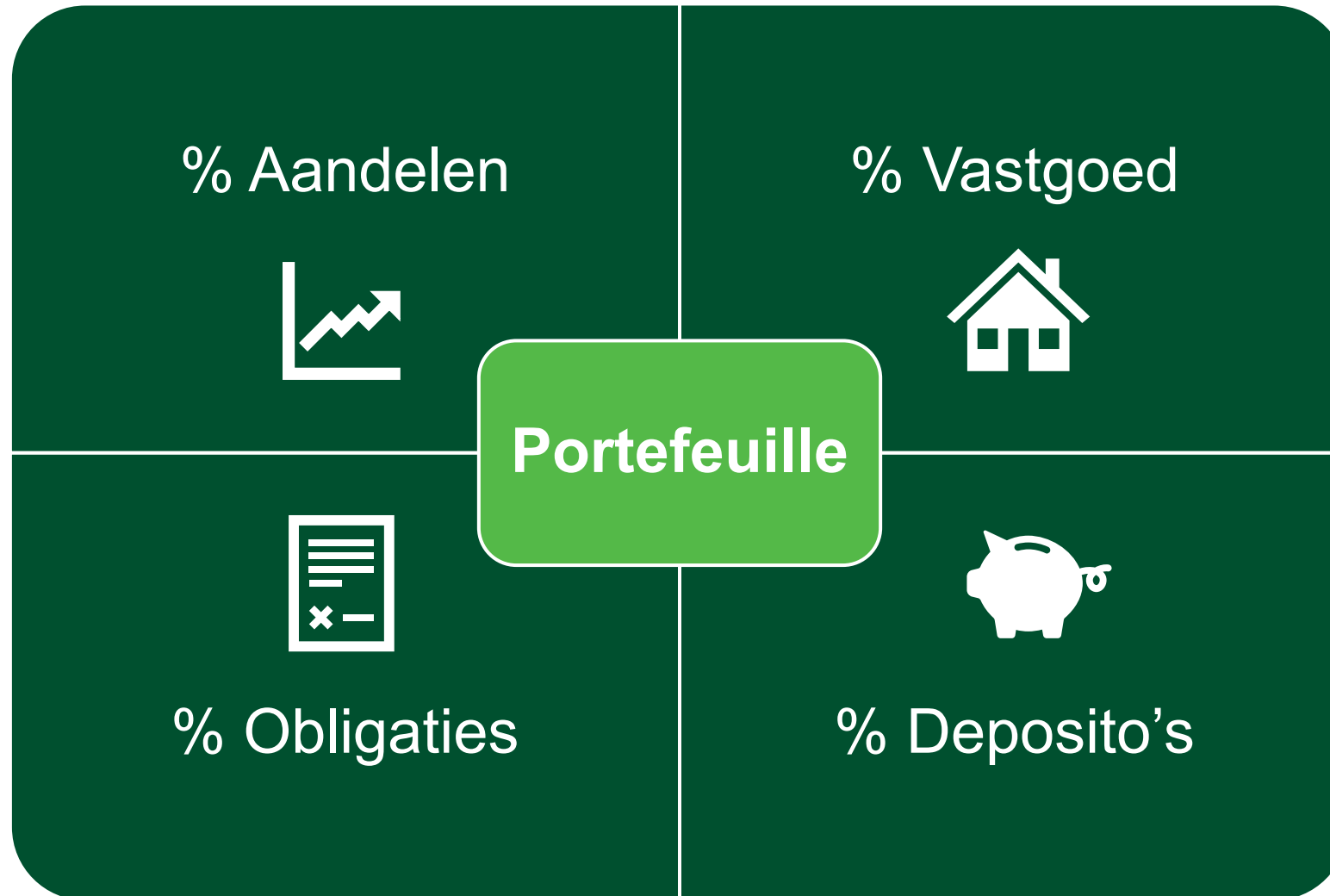
Zakelijke waarden

- 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 waardeestijging)

Afgeleide instrumenten

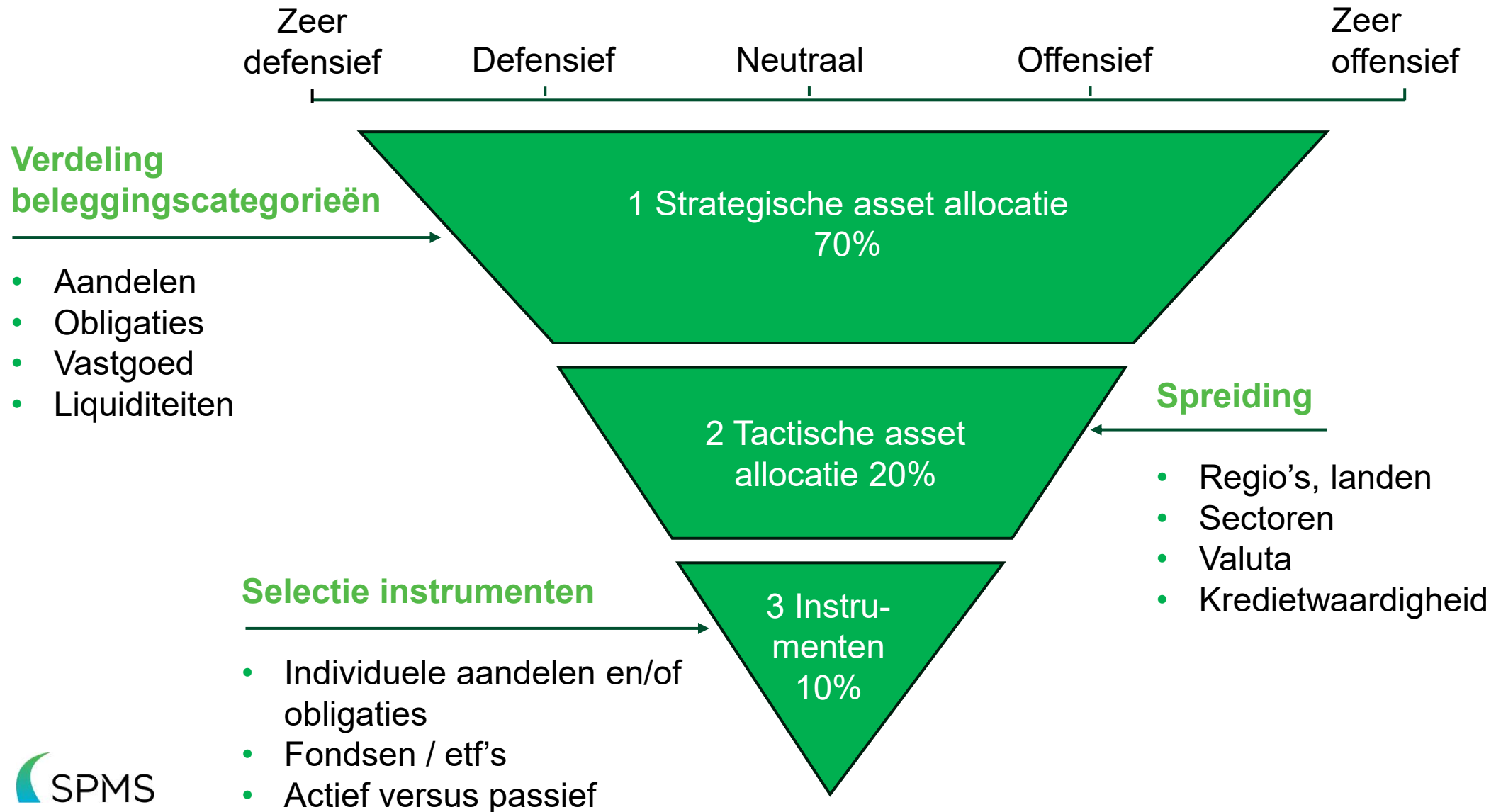
- Veel beleggingsinstrumenten zijn instrumenten die gebruik maken van reeds bestaande beleggingsmogelijkheden
- Risico en rendement kunnen per afgeleid instrument verschillen en zijn afhankelijk van de onderliggende waarden
- Voorbeelden
 - Beleggingsfondsen (beleggen in een mandje van aandelen en/of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

Samenspel rendement en risico



Samenstellen van een portefeuille

36



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

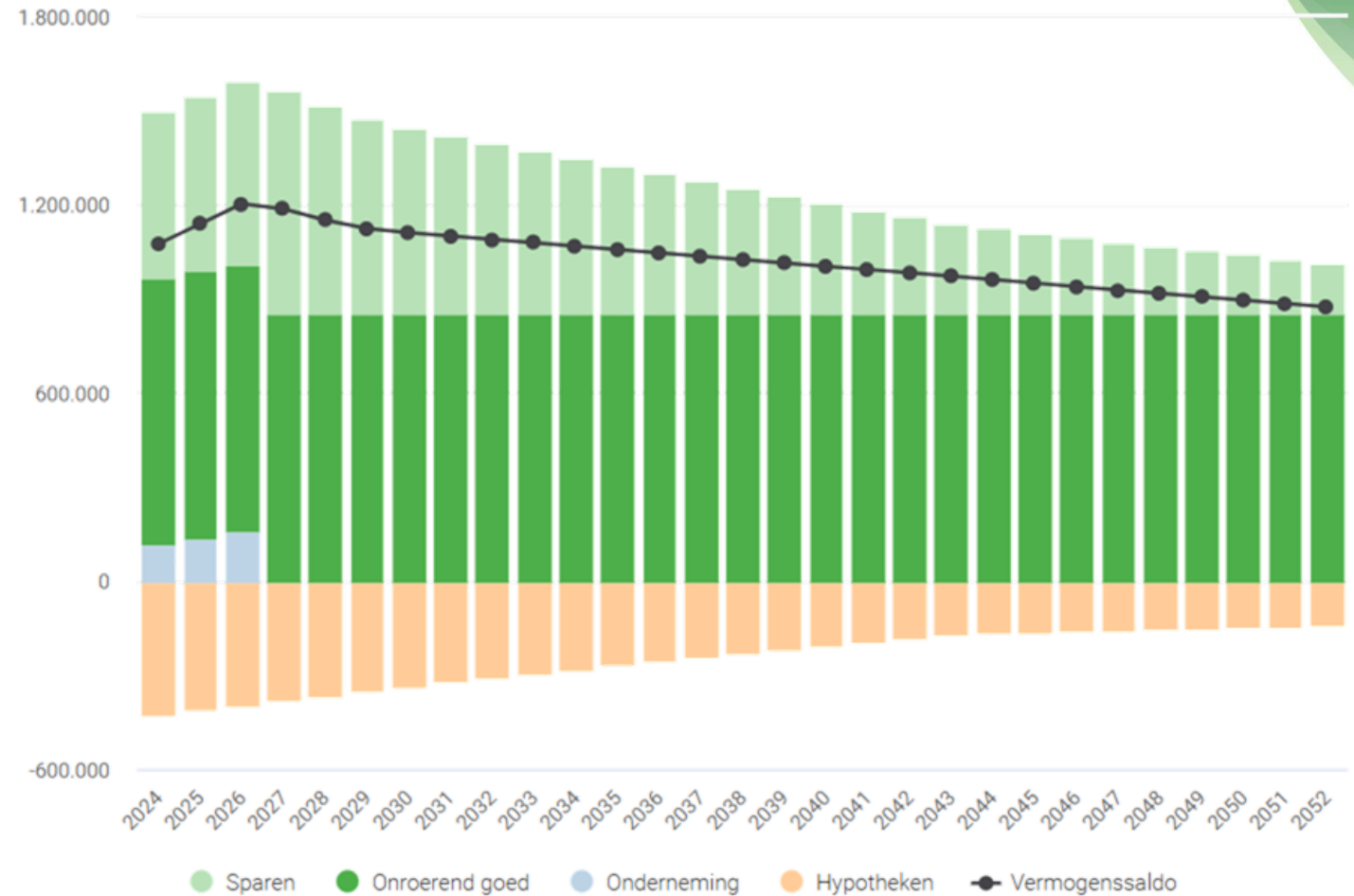
Begeleid beleggen

- Klantprofiel is leidend
- Actieve begeleiding door beleggingsadviseur
- Past bij een actieve belegger
- 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

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 and looking towards the other man. The man on the right, wearing a dark blue sweater, is seated and looking back at the first man. They are at a light-colored wooden desk. On the desk are papers, a pen, a mouse, and a laptop. A large window in the background shows greenery outside. A green plant is visible on the left. The image has a green geometric overlay on the left side.

Financiële planning

Financiële planning



Uitgangspunt: uw wensen en doelstellingen



Financiële planning

Hypotheek



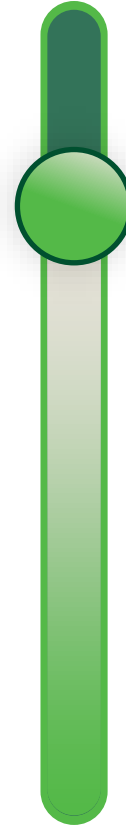
Pensioen



Vermogen



Sparen



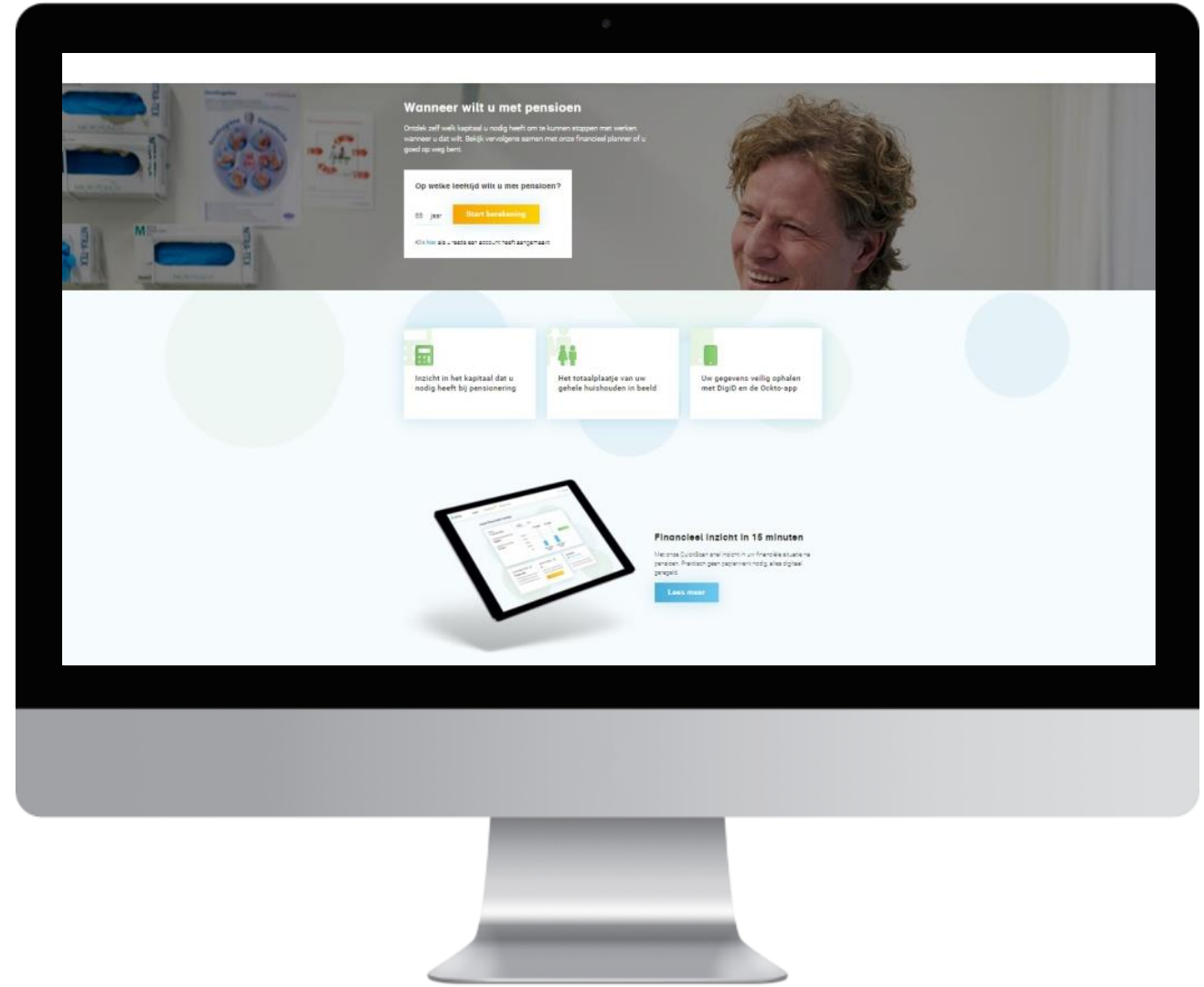
Beleggen



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

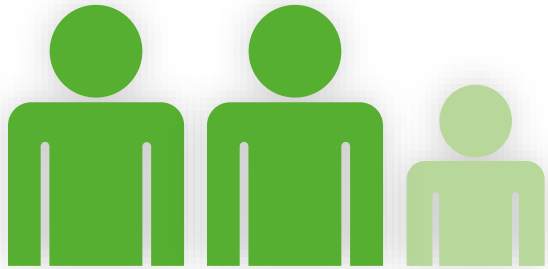


Totaal inzicht in uw financiële
situatie, zakelijk en privé



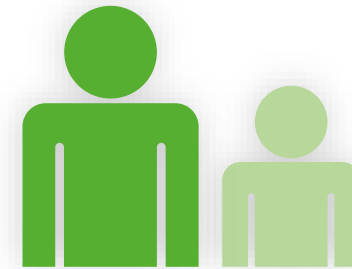
Aanbevelingen
hoe het beter kan

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

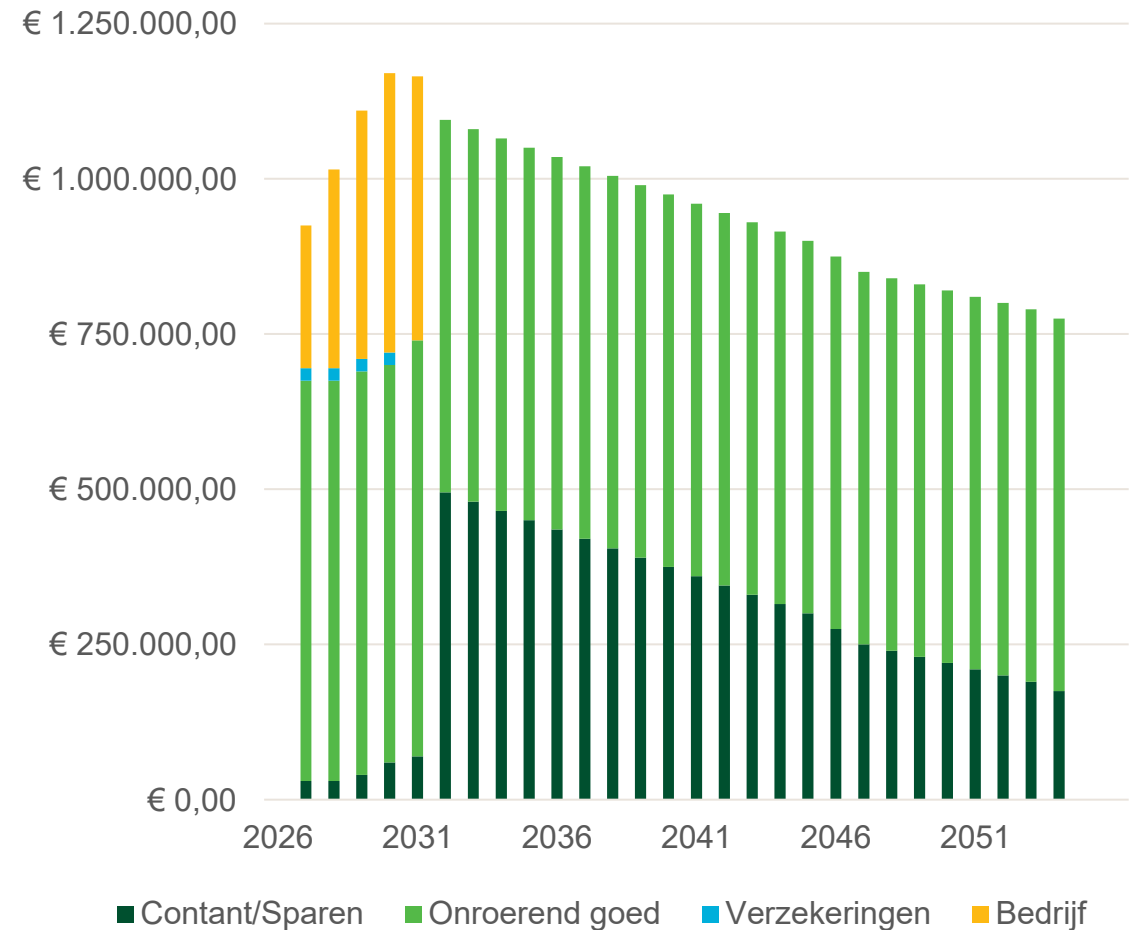
Doorrekenen keuzes SPMS-pensioen

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

Alles in samenhang

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

Verloop van vermogen



Uw mening is waardevol

Evaluatieformulier

Wilt u de enquête invullen?

Ga naar: spms.nl/beleggenvoorlater
of scan de QR-code



Vragen?



www.spms.nl



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.