

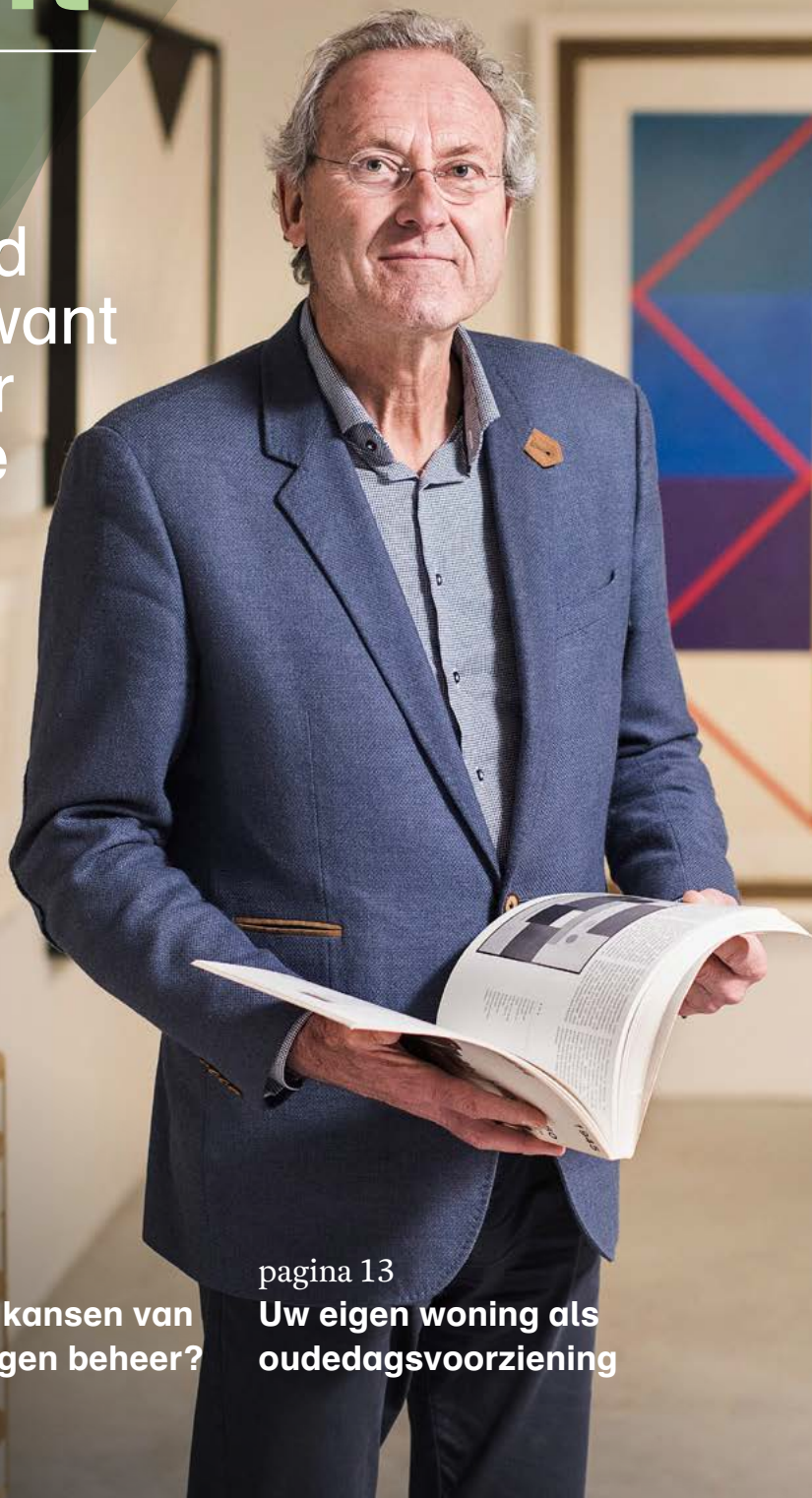
# Pensioen Inzicht

 SPMS  
Uw pensioen.  
Ons specialisme.

maart 2016

'Laat je goed  
adviseren, want  
je hebt meer  
nodig dan je  
denkt'

— Gynaecoloog  
Arie Verhoeff  
pagina 4



pagina 10  
**Wat zijn de risico's en kansen van  
pensioenopbouw in eigen beheer?**

pagina 13  
**Uw eigen woning als  
oudedagsvoorziening**

## Praktijkuitvoering en uw pensioen

De vorm van praktijkuitvoering die u heeft gekozen, heeft gevolgen voor uw pensioen. In deze editie leest u waarmee u rekening moet houden. Ook gaan wij in op andere mogelijkheden voor de oudedagsvoorziening en de fiscale gevolgen daarvan. **Klinisch patholoog Henk Beerman** licht zijn keus voor een BV toe en vertelt hoe hij daarin pensioen opbouwt. Op pagina 4 vindt u het verhaal van **gynaecoloog Arie Verhoeff**, die dit jaar met pensioen zal gaan.

## In deze uitgave

- 4 **Geld & Goed**  
**Arie Verhoeff:**  
'Ik moet er niet aan denken om acuut te stoppen'
- 8 **Wat doet SPMS met mijn geld?**  
Een kijkje achter de schermen van vermogensbeheer
- 10 **Weet hoe 't zit**  
Pensioen in eigen beheer: wat als u niet genoeg heeft?
- 13 **Vraag en Antwoord**  
Uw eigen woning als oudedagsvoorziening
- 14 **Korte berichten**  
– Het SPMS-klanttevredenheidsonderzoek  
– Pensioenfacts

# 'Ik zou niet anders willen dan ondernemer zijn'

De keus voor het ondernemerschap was voor deze twee medisch specialisten evident. En dat heeft niet alleen met verdienen maar vooral met visie te maken.

**Cees Clemens:** Sinds 1998 werk ik als internist en later mdl-arts. Ik was altijd vrijgevestigd medisch specialist in de maatschap, en dus IB-ondernemer voor de Belastingdienst. Dat hoorde bij de keus voor dit ziekenhuis. Sinds de integrale bekostiging hebben alle voormalige maten hun eigen BV. Al die BV's zijn ondergebracht in het medisch-specialistisch bedrijf, het MSB onder een coöperatie. Best ingewikkeld, ook vanwege de lopende fusie van de vakgroepen met wat vroeger het Rijnland Ziekenhuis was.

## Monica Odenthal: 'Een professionele organisatie heeft weerwoord nodig'

**Monica Odenthal:** Ook ik werkte vanuit een maatschap, later stafmaatschap, en heb nu een BV. Dat geldt voor het merendeel van de specialisten hier. Landelijk zijn er ook maar weinig die de overstap naar loondienst hebben gemaakt, tegen de verwachtingen van de overheid in. Als bestuurslid weet ik dat SPMS per saldo rond de 300 deelnemers is kwijtgeraakt.

**Cees Clemens:** Het liefst wilden we IB-ondernemer blijven binnen maatschapsverband, in dit geval een stafmaatschap. Het is onderzocht of dat mogelijk was, maar de Belastingdienst vond dat we te weinig



**Naam** Cees Clemens  
**Leeftijd** 54 jaar  
**Functie** mdl-arts/  
internist  
**Ziekenhuis** Alrijne,  
locatie Leiden

**Naam** Monica Odenthal  
**Leeftijd** 54 jaar  
**Functie** oogarts en  
bestuurslid SPMS  
**Ziekenhuis** Alrijne,  
locatie Leiden

Cees Clemens en  
Monica Odenthal in gesprek

**Cees Clemens:** Binnen de groep medisch specialisten in een kleiner ziekenhuis konden we snel schakelen samen met de directie. Nu kan het wel drie jaar duren voordat er een beslissing genomen is. Dan denk je: als het mijn bedrijf was, had dat apparaat er allang gestaan. Dat is een vervelend gevoel. Een zelf investerend MSB zou een oplossing kunnen bieden.

**Monica Odenthal:** Het kan ook anders. Er zijn ziekenhuizen waar specialisten mee-investeren in het ziekenhuis. Maar dat kan alleen als alle specialisten en de Raad van Bestuur het daarover eens zijn.

**Cees Clemens:** Wat ik zie, is dat de jongere generatie nogal eens de voorkeur geeft aan een dienstverband. Ze hechten waarschijnlijk meer aan vrije tijd dan aan inkomen en medezeggenschap.

De huidige jonge specialist heeft ook vaak een partner met een baan. Dat was vroeger meestal wel anders.

ondernemersrisico liepen. En het bestuur van het ziekenhuis wilde ons niet bepaalde investeringen laten doen. Dat vind ik jammer, want voor mijn gevoel heb ik nu minder inbreng en is er minder sprake van het maken van gezamenlijke keuzen.

**Monica Odenthal:** In deze constructie heb je minder inbreng over personeel, de kwaliteit van de zorg en de inkoop bij zorgverzekeraars. Ook de budgetten liggen vast. Als er vroeger een wachtlijst was, konden we eenvoudig een collega aannemen. Nu ben je afhankelijk van de beslissing van de directie van het MSB.

Ook de overheid lijkt erop aan te sturen dat meer specialisten in loondienst gaan. Maar als je salaris vaststaat, zul je de werkzaamheden en kennis strikter afbakenen en meer de richtlijnen aanhouden, zeker als je door parttime werken minder ervaring kunt opdoen. In die richtlijnen staat tegenwoordig zelfs al hoe lang je over een verrichting of polibezoek zou moeten doen. Bij loondienst loont het niet om het sneller te doen. Er zullen dus drastisch meer (supergespecialiseerde) specialisten nodig zijn met meer overdrachtsmomenten. Dat kan ten koste gaan van de kwaliteit van de zorg.

**Monica Odenthal:** Wacht maar tot jongeren de problemen van loondienst hebben ervaren. Bijvoorbeeld als je de pech hebt een slechte baas te treffen. Ik vind: in een professionele organisatie moet er weerwoord zijn. De toenemende zorgvraag vereist dat ook. Het laatste woord over de praktijkuitoefening is nog lang niet gesproken.

## Cees Clemens: 'Als ik het mocht zeggen, had dat apparaat er allang gestaan'



'Ik heb voor het eerst al mijn uitgaven eens op een rij gezet'



# 'Laat je goed adviseren, want je hebt meer nodig dan je denkt'

Op 31 december werd Arie Verhoeff 65 jaar. Lange tijd dacht hij dat die dag ook zijn pensioendatum zou zijn. Maar niets is minder waar. Zijn AOW gaat in de loop van het jaar in, maar ook dan werkt hij voorlopig nog door. Daarnaast besteedt hij vrijwel elk moment van zijn vrije tijd aan het verzamelen van schilderijen.

'Op de laatste dag van het afgelopen jaar vierde ik mijn 65e verjaardag. Lange tijd dacht ik dat die datum ook mijn laatste officiële werkdag zou zijn. 65 jaar was immers altijd de pensioenleeftijd. Maar dat is het inmiddels niet meer. Toen vorig jaar de integrale bekostiging werd ingevoerd, heb ik een nieuw maatschapscontract getekend. Daarin werd de pensioenleeftijd gelijkgetrokken met de AOW-leeftijd. Voor mij is dat 65 jaar en 6 maanden: 1 juli 2016 dus.' Op dat moment stoppen met werken is Verhoeff echter ook nog niet van plan. Hij blijft nog voor twee dagen per week verbonden aan de polikliniek fertiliteit in het Maastricht Ziekenhuis in Rotterdam. 'Ik laat me dan inhuren als ZZP-er. Dat is prettig voor beide partijen: mijn opvolger kan me consulteren en op me terugvallen. Maar ik moet er ook niet aan denken om acuut te stoppen. Daarvoor houd ik te veel van mijn vak. Ik zie mijn collega's graag en het werken met patiënten geeft me nog steeds veel voldoening.'



**Verwacht pensioen**  
vanaf juli 2016

**Pensioen van SPMS**  
ca. € 50.000 — 55.000

### AOW

- Aangevuld met uitkering lijfrente op basis van banksparen
- Klein pensioen uit periode in loondienst
- In totaal circa 35% van het inkomen tijdens werkende leven



**Kunstschuur in de polder**

Verhoeff vertelt zijn verhaal niet in een spreekkamer van het ziekenhuis, maar midden tussen zijn indrukwekkende kunstverzameling. Een oude schuur achter het ouderlijk huis is opnieuw opgebouwd en herbergt zijn kunstverzameling. De bovenverdieping biedt een prachtig uitzicht op de polders van de Alblasserwaard. Verhoeff: 'Deze hobby heb ik te danken aan mijn vrouw, die in 1995 is overleden. Ze was kunstenares. Toen ze begin jaren 90 voor de eerste keer borstkanker kreeg, zei ze al tegen me: "Je moet toch eens aan een hobby gaan denken. Want dan heb je wat te doen als je straks met pensioen gaat." Ik heb moderne kunst vanaf de jaren 30 tot heden: de Dordtse School, de oude en nieuwe Haagse School, Cobra en moderne, kleurrijke abstracte kunst uit de periode eind jaren 40 tot de 60-er jaren van de École de Paris en de New York School. De laatste jaren leg ik me ook toe op het verzamelen van stukken van de Zero-beweging en de Nederlandse tegenhanger daarvan, de Nul-beweging.

Niet alleen de schilderijen toont hij vol trots, bij diverse kunstwerken wijst hij op de lijst eromheen. 'Die zijn gemaakt door mijn zoon. Hij is meubelmaker en heeft diverse doeken van een nieuwe lijst voorzien. Hij levert vakwerk, nog mooier werk dan de lijstenmaker die ik gewoonlijk inschakel.' Hoe serieus hij het verzamelen van kunst neemt, is ook te zien aan de grote verzameling kunstboeken. Vrijwel elk uur dat Verhoeff niet in het ziekenhuis werkt, besteedt hij aan de kunst. 'Al mijn vrije tijd steek ik in het bezoeken van musea, kunstbeurzen en veilingen. Het is een uitlaatklep, maar je zou het ook gerust een verslaving kunnen noemen. Ook mijn dochter heb ik inmiddels aangestoken. Zij studeert nu kunstgeschiedenis in Amsterdam. En ik studeer met haar mee', vult Verhoeff aan. 'Toen zij laatst een werkstuk voor haar studie moest maken, vond ze hier alle naslagwerken die ze nodig had. Afgelopen weekend ben ik nog met mijn kinderen naar Lissabon geweest. Om een kunsthandelaar en diverse musea te bezoeken. Als ik straks gepensioneerd ben, hoop ik daar meer tijd voor te hebben.'



'Het is goed dat de pensioenopbouw verplicht was, anders was dat er bij mij waarschijnlijk ook bij ingeschoten'

**Geschrokken**

Ook andere opties trekken Verhoeff aan. 'Vorig jaar was ik op vakantie op Bonaire. Het plaatselijke ziekenhuis daar wordt gerund door het VU/AMC. Toen ik daar binnenstapte, voelde het gelijk vertrouwd. Het deed me terugdenken aan de periode, kort na mijn artsexamen, toen ik in Lesotho werkte. Misschien ga ik daar wel een tijd waarnemen. Ik reis graag en voel me fit genoeg om nog wel even door te gaan.'

Van De Financiële Scan die Verhoeff vorig jaar bij SPMS liet doen, is hij wel geschrokken. 'Als je zo dicht tegen je pensioen aanzit, wil je weten waar je aan toe bent. De Financiële Scan heeft mij inzicht gegeven in mijn inkomsten en uitgaven, nu en straks. Ik heb voor het eerst al mijn uitgaven eens op een rij gezet. Eerder had ik daar niet goed zicht op. En wat blijkt: je hebt meer geld nodig dan je denkt. Mijn dochter studeert nog, en de jongste is nu 15 en leert hopelijk ook verder. Daar draag ik graag aan bij. Ook is mijn huis nog niet vrij van hypotheek. De maandelijkse lasten lopen voorlopig nog door. En kunst verzamelen is geen goedkope hobby', zo somt Verhoeff een aantal van zijn uitgaven op. Terugkijkend op zijn financiële levensloop ziet hij ook een aantal dingen die hij anders zou hebben gedaan. 'In het verleden heb ik soms te risicovol geïnvesteerd en daardoor geld verloren. En ik heb destijds geen gebruikgemaakt van de mogelijkheid die SPMS bood om de pensioenopbouw te verhogen. Achteraf bezien, had ik dat beter wel kunnen doen. Het is maar goed dat de pensioenopbouw bij SPMS verplicht is, anders was dat er bij mij waarschijnlijk ook bij ingeschoten. Laat je bij financiële beslissingen goed adviseren. Er zijn veel artsen die geen verstand hebben van geld.'

**Tips financiële planning**

- Laat u goed adviseren door iemand die u vertrouwt. Banken en verzekeraars hebben naast uw belang ook nog andere belangen.
- Ga niet alleen af op uw eigen oordeel.



## CV Arie Verhoeff 65 jaar

31 december 1950 geboren te Brandwijk (Alblasserwaard, Zuid-Holland)

1969-1975 Studie geneeskunde, Rijksuniversiteit Utrecht

1975-1976 Medical officer Scott Hospital, Lesotho, Zuid-Afrika

1976-1981 Opleiding tot gynaecoloog in Rotterdam

1983-heden Staflid Maatschap Gynaecologie & Obstetrie in het Maastricht Ziekenhuis Rotterdam

1990-heden (Plaatsvervangend) opleider Gynaecologie & Obstetrie Arie Verhoeff woont samen en heeft vier kinderen.

U betaalt premie aan SPMS voor de opbouw van uw pensioen. Het bedrag aan premies alleen is niet voldoende om alle pensioenuitkeringen te kunnen betalen. Om die reden belegt SPMS uw geld. In deze rubriek leest u welke beleggingsbeslissingen SPMS neemt en hoe uw pensioenfonds de risico's zoveel mogelijk managet. Deze keer aandacht voor de invloed van de rentestand op het pensioenvermogen.

# Rente of rendement?



**Het Nederlands pensioenvermogen is nog nooit zo groot geweest als nu. Toch moeten veel pensioenfondsen korten of kunnen ze niet indexeren. Dat komt door de lage rente. Een pensioenfonds heeft dan meer geld nodig om alle pensioenen in de toekomst uit te keren.**

SPMS neemt een uitzonderlijke positie in op de Nederlandse pensioenmarkt. Uw pensioenfonds heeft de afgelopen jaren de onvoorwaardelijke indexatie van 3% toegekend en niet gekort. Marcel Roberts van SPMS legt uit welke factoren van invloed zijn.

## Rentestand en verplichtingen

Bij een lage rente is er meer geld nodig om de toekomstige pensioenen te kunnen uitkeren. Een voorbeeld: stel dat SPMS over 30 jaar € 100.000 nodig heeft. Bij een rente van 4% moet SPMS nu € 30.832 in kas hebben. Maar als de rente 1% is, is er nu € 74.192 nodig. Dat is 2,4 keer zoveel.

Een pensioenfonds kan de invloed van de rente op het pensioen echter managen. Het verschil in looptijd van de pensioenuitkeringen en van de beleggingen is het belangrijkste onderdeel. Want de looptijd heeft groot effect op de rentegevoeligheid. Hoe langer de looptijd, hoe hoger de rentegevoeligheid. Als de rentegevoeligheid aan beide kanten van de balans gelijk is, heeft een renteverandering geen of beperkt effect op de financiële gezondheid van een pensioenfonds, en dus op het uit te keren pensioen. Doorgaans is de looptijd van de pensioenuitkeringen echter langer dan de looptijd van de beleggingen.

Voor een pensioenfonds is een toekomstige pensioenuitkering een verplichting richting de deelnemer. Omdat verplichtingen een langere looptijd hebben dan beleggingen, nemen ze bij een rentedaling meer in waarde toe. Bij een rentedaling neemt dus ook de waarde van de vastrentende waarde portefeuille toe, maar de verplichtingen stijgen harder. Met als gevolg dat een pensioenfonds financieel minder gezond wordt. Dit uit zich in een dalende dekkinggraad.

## Beleggingen

Pensioenfondsen kunnen deze rentegevoeligheid in evenwicht brengen. Bijvoorbeeld door langlopende obligaties te kopen of swapcontracten (rentederivaten) af te sluiten. Dat zijn beleggingsproducten met een vaste rentevergoeding over een afgesproken periode. Met obligaties en swaps kunnen pensioenfondsen het renterisico geheel of gedeeltelijk afdekken waardoor de financiële positie van het pensioenfonds minder gevoelig wordt voor renteveranderingen. Tegelijkertijd wordt echter de waarde van de beleggingen volatieler. Bij een rentedaling stijgen de verplichtingen én de beleggingen in obligaties en swaps, terwijl ze bij een rentestijging juist dalen. De financiële positie – het evenwicht tussen de beleggingen en de verplichtingen – is nu minder volatiel, maar het belegd vermogen juist volatieler. Het beleggingsbeleid van SPMS houdt rekening met al deze aspecten.

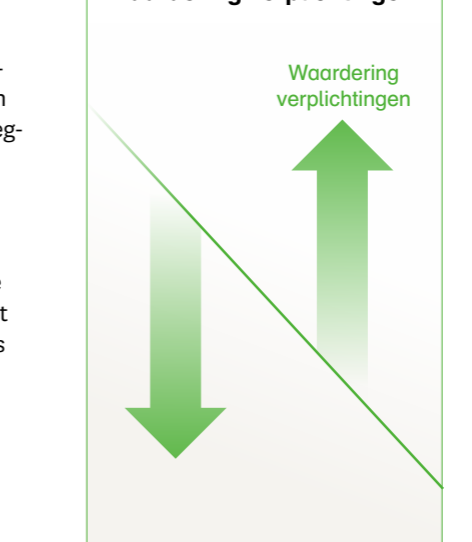
## Waardering verplichtingen

Pensioenfondsen waarderen de verplichtingen tegen de marktrente (swaprente). Door de rentedaling is de waarde van de verplichtingen fors gestegen. De waardering tegen marktrente heeft echter ook een voordeel: als de dekkinggraad meer dan 100% is, kunt u er vrij zeker van zijn dat uw pensioenfonds genoeg geld heeft om de pensioenuitkeringen daadwerkelijk uit te betalen.

## Huidige renteafdekking SPMS

SPMS dekt met obligaties en swaps 78% van haar renterisico af. Vergelijken met andere pensioenfondsen is dit een relatief hoog afdekpercentage. De afgelopen jaren pakte deze renteafdekking zeer goed uit voor SPMS. Maar als de rente omhoog gaat, zal de dekkinggraad van SPMS minder snel stijgen.

## Lage rente, hoge waardering verplichtingen



**Marcel Roberts** is sinds november 2012 Chief Investment Officer van SPMS. In deze functie is hij verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid dat door SPMS gevolgd wordt.



# Pensioen opgebouwd in uw BV?

## *Dit zijn de risico's en kansen*

Heeft u tijdens uw werkende leven in uw BV pensioen opgebouwd in eigen beheer? Dan krijgt u, nu u met pensioen bent, een pensioenuitkering uit uw BV. Welke risico's spelen daarbij een rol en welke mogelijkheden zijn er? Joost Linnebank, financieel planner bij SPMS, vertelt waarop u moet letten en welke kansen de BV u biedt.

Medisch specialisten zitten wat betreft pensioenopbouw in een bijzondere situatie. Directeur-groootaandeelhouders (DGA's) zijn over het algemeen vrij om te beslissen of zij al dan niet pensioen opbouwen, in de eigen BV of daarbuiten bij een verzekeraar. Als medisch specialist was u echter verplicht aangesloten bij pensioenfonds SPMS. Naast uw SPMS-pensioen heeft u mogelijk ook pensioen opgebouwd in uw BV. Als DGA bouwde u pensioen op door jaarlijks een bedrag te reserveren op de balans. Na uw pensioendatum draagt de vennootschap in de meeste gevallen zorg voor de uitkering van uw pensioen. Een alternatief is de pensioenreserve afstorten bij een verzekeraar, die vervolgens zorg draagt voor de pensioenuitkeringen. Van deze optie wordt momenteel nauwelijks gebruikgemaakt. Door de lage rentestand is het benodigde pensioenkapitaal bij een verzekeraar namelijk erg hoog.

**Joost Linnebank**  
Fiscaal pensioenjurist  
bij SPMS, aan het woord  
over de voor- en nadelen  
van de BV



## Papieren voorziening

Pensioen in eigen beheer blijkt soms een papieren voorziening. De reserve op de balans komt dan niet overeen met de daadwerkelijk aanwezige liquide reserves in de BV. Door de huidige lage rekenrente moet de BV bovendien over een hoger bedrag beschikken dan op de balans staat om een toegezegde pensioenverplichting te kunnen nakomen. Joost Linnebank: 'In de praktijk komt het nog wel eens voor dat de BV te weinig geld heeft gereserveerd voor het pensioen in eigen beheer, mede door het verschil in de fiscale en commerciële waardering. Hierdoor loopt u het risico, dat, na pensionering, de BV fiscaal wordt aangeslagen over het toegezegde pensioen, ook als het geld er niet is.' Een ander 'risico' is dat u en/of uw partner veel ouder worden dan gemiddeld. Dan kan het voorkomen dat het opgebouwde kapitaal ontoereikend is voor een levenslange pensioenuitkering. Ook als er door tegenvallende beleggingsresultaten minder geld beschikbaar is, kan het voorkomen dat het pensioen niet levenslang kan worden uitgekeerd. In bovenstaande gevallen is het raadzaam om contact op te nemen met de Belastingdienst.

**'Een ander 'risico' is dat u en of uw partner veel ouder worden dan gemiddeld'**

Zorg er dus voor dat er voldoende geld in uw BV blijft. Bijvoorbeeld door niet te veel dividend uit te keren naar privé of te veel geld uit te lenen aan privé. Ook na uw pensionering is het van belang regelmatig de balans op te maken.

## Goed om te weten

Afgelopen zomer presenteerde staatssecretaris Wiebes van Financiën een aantal plannen om de pensioenopbouw in eigen beheer om te vormen tot een oudedagssparen in eigen beheer. Als aanvulling hierop heeft de staatssecretaris in december 2015 aangegeven dat hij twee concrete oplossingsrichtingen voor ogen heeft: oudedagssparen in eigen beheer of het op termijn afschaffen van pensioen in eigen beheer. In dat laatste geval is er in 2017 een eenmalige mogelijkheid om in één keer fiscaal af te rekenen over 80% van de fiscale pensioenreserve.

In 2016 wordt er meer duidelijk. Naar verwachting zullen de wijzigingen in 2017 worden ingevoerd.



Op de website [www.spms.nl](http://www.spms.nl) kunt u het webinar 'SPMS en de BV' terugkijken dat op 10 december 2015 is uitgezonden.

'In de praktijk komt het nog wel eens voor dat de BV te weinig geld heeft gereserveerd voor het pensioen in eigen beheer'



## Sparen en of beleggen binnen uw BV

Een andere interessante mogelijkheid die een BV u biedt, is sparen of beleggen binnen de BV. Als uw BV over overtollige liquide middelen beschikt, kunt u dat laten uitkeren als dividend of in de BV achterlaten. Het geld dat in de BV blijft, kunt u op een spaarrekening zetten. Door de lage rente is sparen in de BV momenteel fiscaal voordeliger dan sparen in privé. Linnebank legt uit: 'Uw spaargeld valt bij u privé in box 3. U betaalt daarover de forfaitaire vermogensrendementsheffing van 1,2%. Met de huidige, lage spaarrentes pakt dat ongunstig uit. De grote banken bieden op dit moment minder dan 1% rente, waardoor uw spaargeld per saldo niet groeit. Bij sparen in een BV wordt het daadwerkelijke rendement over uw spaargeld belast. Hierdoor is momenteel de belastingdruk op de spaarrente lager. De vennootschapsbelasting en de inkomstenbelasting over het 'Inkomen uit aanmerkelijk belang' komen samen uit op 40%. Bij een spaarrente van 1% en een belastingdruk van 40% in de BV, betaalt u slechts 0,4% belasting in plaats van 1,2%.' Daarbij heeft u, als het geld achterblijft in de BV, een groter beschikbaar vermogen. U hoeft namelijk niet direct de 25% aanmerkelijkbelangheffing te voldoen. Hierdoor kunt u nog een aanvullend rendement behalen op het extra vermogen. Als het rendement op uw beleggingen flink hoger is dan de huidige spaarrente, is beleggen in de BV minder aantrekkelijk.

### Heeft u vragen?

U kunt ons bellen op telefoonnummer 030 - 693 76 80.

# Uw eigen woning als oudedagsvoorziening

**Uw eigen woning is niet alleen een plek om te leven, maar ook een belangrijk onderdeel van uw vermogen. Het vermogen in uw woning is echter niet liquide. Misschien wenst u, naast het pensioen dat u bij SPMS heeft opgebouwd, wat extra financiële armslag. Is verkopen van uw huis dan de enige optie? Nee, u kunt er ook voor kiezen uw woning te gebruiken als oudedagsvoorziening zonder te moeten verhuizen. Bijvoorbeeld door een zogenaamde opeethypothek af te sluiten. Of door uw huis te verkopen aan uw kinderen of een belegger.**

## Wat is een opeethypothek?

U leent geld van de bank met uw huis als onderpand. U betaalt alleen rente. De rente op deze lening is niet aftrekbaar. U heeft dit geld immers niet in een (nieuwe) woning geïnvesteerd. Het is de vraag of dit erg is, de rente tot het bedrag van het eigenwoningforfait is immers hoe dan ook niet aftrekbaar. U mag de schuld wel in mindering brengen op eventueel ander vermogen in box 3. Dan betaalt u minder vermogensrendementsheffing. Met een opeethypothek worden uw woonlasten hoger en wordt uw nalatenschap kleiner. Wel kunt u met het extra geld wat ruimer leven. Overigens bieden niet alle banken de opeethypothek aan.

## Uw huis verkopen aan de kinderen

Een andere mogelijkheid is uw huis verkopen of schenken aan uw kinderen, terwijl u er zelf blijft wonen. Uw kinderen hebben dan

het bloot eigendom en u heeft het vruchtgebruik. Vroeger was dit een veelgebruikte constructie met louter voordelen. Inmiddels hebben bloot eigendom en vruchtgebruik nadelige fiscale gevolgen voor zowel u als uw kinderen.

Na de overdracht van het eigendom bent u alleen nog bewoner en betaalt u jaarlijks vermogensrendementsheffing over de waarde van het vruchtgebruik. En omdat uw kinderen nu eigenaar van de woning zijn – maar er niet wonen – valt de waarde van het bloot eigendom voor hen in box 3. Het bloot eigendom berekent u door de waarde van het vruchtgebruik af te trekken van de WOZ-waarde van de woning. Het vruchtgebruik stelt u vast met een vaste rekenrente van 6%, vermenigvuldigd met een factor uit de speciale leeftijdsafhankelijke tabellen van de Belastingdienst.

*Als u de woning verkoopt of schenkt, is overdrachtsbelasting verschuldigd. Bij schenking mag u deze verrekenen met de schenkbelasting.*

*Rust er nog een hypothecaire lening op de woning? Dan verhuist deze van box 1 naar box 3 als u de woning aan de kinderen verkoopt. U bent dan immers geen eigenaar meer van de woning. Vanaf dat moment is de hypotheekrente niet meer aftrekbaar.*

## Voorbeeld

De WOZ-waarde van uw huis is € 500.000 en u heeft geen hypotheekschuld meer. De leeftijd van u en uw partner is 72 jaar. Dan is de waarde van het vruchtgebruik € 220.000. De waarde van het bloot

eigendom van de kinderen is € 280.000. Ieder betaalt hierover 1,2% heffing per jaar: u en uw partner betalen samen € 2.640 en de kinderen € 3.360. De vrijstelling in box 3 is hier buiten beschouwing gelaten. De waarde van het vruchtgebruik neemt iedere 5 jaar af. De waarde van het bloot eigendom neemt dan met hetzelfde bedrag toe. Samen betaalt u € 6.000 per jaar.

## Uw eigen woning verkopen aan een belegger

Deze constructie is relatief nieuw. De belegger laat uw huis taxeren en betaalt u een percentage van de waarde, bijvoorbeeld 80%. De 20% marge gebruikt de belegger voor onderhoud en een eventuele waarde-daling. Vervolgens huurt u het huis voor een commerciële prijs van de belegger. Als u komt te overlijden kan de belegger de woning op de woningmarkt verkopen. Net als bij de opeethypothek worden uw woonlasten hoger en wordt uw nalatenschap kleiner. Wel kunt u van de opbrengst van uw huis ruimer leven.

## Conclusie

De meest eenvoudige manier om meer financiële armslag te krijgen, is uw huis verkopen en goedkoper gaan wonen. Dat kan een eigen huis zijn of een huurwoning. Wilt u toch in uw eigen huis blijven wonen? Weeg dan alle voor- en nadelen van de verschillende mogelijkheden goed af. En kijk welke optie het beste past bij uw persoonlijke situatie.



Heeft u vragen? U kunt contact opnemen met een van de financieel planners van SPMS via telefoon (030) 693 76 80 of per e-mail: [advies@spms.nl](mailto:advies@spms.nl).



# Korte berichten

## Hoe tevreden bent u?

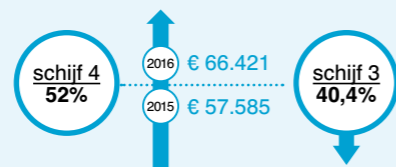
SPMS vindt het belangrijk om te weten of u tevreden bent over uw pensioenfonds. Daarom is er eind vorig jaar een klanttevredenheidsonderzoek uitgevoerd, waaraan bijna 1.000 deelnemers hebben meegewerkt.

# 7,0

Uit het onderzoek blijkt dat driekwart van de actieve deelnemers zegt vertrouwen te hebben in SPMS, bij gepensioneerden is dat zelfs 96%. Dat is een mooie score. De pensioensector in het algemeen scoort namelijk slechts 21%. De belangrijkste redenen voor dit vertrouwen zijn de goede communicatie, een sterk financieel beleid en het feit dat SPMS niet heeft gekort op de pensioenen. SPMS krijgt als overall rapportcijfer een 7. Actieve deelnemers geven een 6,9 voor de communicatie en gepensioneerden een 7,6. Het financieel beleid krijgt een 7,4.

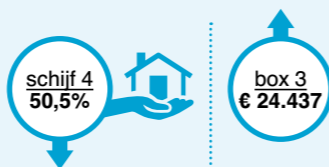
Bijna alle actieve deelnemers (98%) vinden inzicht in hun pensioen belangrijk. Toch geeft ruim 1 op de 10 aan niet op de hoogte te zijn van de eigen pensioensituatie. SPMS zal de resultaten van het onderzoek meenemen en verwerken in de toekomstige communicatiemiddelen.

## Fiscale wijzigingen 2016



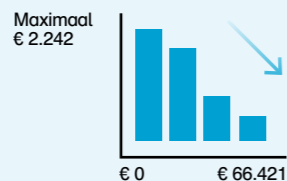
De tarieven inkomstenbelasting zijn gewijzigd. Het tarief voor de hoogste schijf (52%) begint bij een belastbaar inkomen van € 66.421. Over een groter deel van het inkomen wordt dus een lager tarief betaald. Het tarief van de derde schijf is verlaagd naar 40,4%.

De aftrek van kosten voor de eigen woning is in de hoogste schijf beperkt tot 50,5%. De bijtelling van het eigenwoningforfait vindt nog altijd plaats tegen maximaal 52%. Het heffingsvrij vermogen in box 3 is € 24.437 per belastingplichtige.

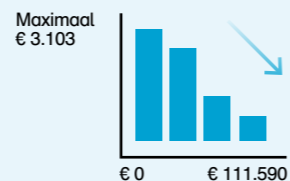


## Heffingskortingen

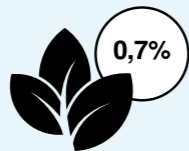
Heffingskortingen zijn kortingen op de te betalen inkomstenbelasting/sociale premies.



De algemene heffingskorting is maximaal € 2.242 (vóór AOW) en € 1.145 (vanaf AOW) en is volledig inkomensafhankelijk geworden. Wie een inkomen heeft van € 66.421 heeft geen recht meer op de algemene heffingskorting.



De arbeidskorting is inkomensafhankelijk en is maximaal € 3.103 (vóór AOW) of € 1.585 (vanaf AOW). De werkbonus geldt voor belastingplichtigen die op 1 januari 2016 62 jaar of ouder zijn, en is maximaal € 1.119, afhankelijk van het inkomen.



Groene beleggingen zijn vrijgesteld tot een bedrag van € 57.213 per persoon. Hier geldt een heffingskorting van 0,7% van de vrijstelling in box 3.



De ouderenkorting bedraagt € 1.187 bij een verzamelinkomen (box 1, 2 en 3) tot en met € 35.949 en als het verzamelinkomen hoger is bedraagt de korting € 70.

## Korting OLMA/VVAA vervalt

Heeft u in het verleden een deel van het normpensioen opgebouwd bij de verzekeraars OLMA of VVAA? Dan had u tot nu toe te maken met een korting op de winstdeling (respectievelijk 0,5 en 1%). Het bestuur van SPMS heeft aan de Vergadering van Afgevaardigden (VvA) voorgesteld deze korting te schrappen. De VvA ging hiermee akkoord.

Voor SPMS betekent dit een enorme vereenvoudiging in de administratie. Bovendien worden alle pensioenen weer gelijk behandeld, zowel qua indexaties als eventuele kortingen. Dit is in lijn met de oorspronkelijke bedoeling bij de overname van de portefeuilles OLMA en VVAA. Gelet op de dekingsgraad van SPMS is er van winstdeling voorlopig geen sprake. Het voorstel heeft voor ex-deelnemers van OLMA en VVAA dus nog geen praktische gevolgen.

## Nieuw bestuurslid

De afgevaardigden hebben tijdens de VvA-vergadering van december mevrouw J.E. van Muijden-Martens, gynaecoloog in het Maasstadziekenhuis in Rotterdam, benoemd tot lid van het BPMS-bestuur.

SPMS, BPMS en de VvA bedanken de heer R.P.L.M. Hoogma voor zijn jarenlange inzet voor ons pensioenfonds. Hij heeft twee termijnen van vier jaar zitting gehad in het BPMS-bestuur. Daarmee was op 1 januari 2016 de maximale zittingstermijn bereikt.

## BPMS Korte berichten

## Vergadering van Afgevaardigden 7 juni

Wilt u weten hoe SPMS en de Beroepsvereniging Medisch Specialisten (BPMS) het afgelopen jaar gepresteerd hebben? Kom dan op dinsdag 7 juni naar de openbare Jaarvergadering van de Vergadering van Afgevaardigden (VvA) van BPMS. Tijdens deze vergadering worden de jaarverslagen van BPMS en SPMS over 2015 besproken. Naast de jaarstukken 2015 komen de financiële positie van SPMS en het beleggingsresultaat aan de orde. U kunt deze vergadering als toehoorder bijwonen.

Meld u aan vóór 10 mei via [info@bpms.nl](mailto:info@bpms.nl).

# 87%

## buitengewoon lid van de vereniging BPMS

87% van de pensioengerechtigden en voormalig deelnemers van SPMS was eind december buitengewoon lid. Op dat moment was 83% van alle actieve SPMS-deelnemers lid van de vereniging BPMS.



## Verkiezingen

De zittingstermijn in de Vergadering van Afgevaardigden (VvA) van de tien afgevaardigden namens de buitengewone BPMS-leden loopt in 2016 af. De afgevaardigden vertegenwoordigen in de VvA de pensioenbelangen van de BPMS-leden die pensioengerechtigd zijn of voormalig deelnemer zijn van SPMS. Inmiddels zijn de voorbereidingen van de verkiezingen in volle gang.



Als u buitengewoon lid bent, ontvangt u half april per post inlogcodes waarmee u digitaal kunt stemmen.

## Colofon

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



# Premie 2016

Per 1 januari 2016 heeft SPMS de pensioenpremie verhoogd met

4%

De verhoging is als volgt opgebouwd:

## De hogere pensioenopbouw 2016 +2%

De nieuw in te kopen pensioenopbouw over 2016 is verhoogd met de stijging van de aanpassingscoëfficiënt van bijna 2 procent. De aanpassingscoëfficiënt is de factor die ervoor zorgt dat de pensioenopbouw meegroeit met de loonontwikkeling. SPMS hanteert hierbij als norm vooral de loonontwikkeling van werknemers bij de overheid. De loonstijging voor 2016 is 1,969 procent.

2%

## Overige oorzaken premiestijging +2%

Lichte toename van de gemiddelde leeftijd van de deelnemers en meer vrouwelijke deelnemers:  
**plus 0,8 procent.**

Financiële toetsingkader waardoor fondsen hogere buffers moeten aanhouden om tegenvallers te kunnen opvangen:  
**plus 0,8 procent.**

Toename levensverwachting van de deelnemers met 1/10 jaar:  
**plus 0,4 procent.**

In euro's:

€ 29.464

Met verzekerde partner  
én volledige opbouw  
(was 28.424)

€ 24.641

Zonder verzekerde partner  
én volledige opbouw  
(was 23.693)

€ 22.170

Met verzekerde partner  
én opting out\*  
(was 21.389)

€ 18.481

Zonder verzekerde  
partner én opting out  
(was € 17.770)

Uw pensioen.  
Ons specialisme.

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

 **SPMS**  
stichting pensioenfonds  
medisch specialisten