

## Pensioen en beleggings- resultaten

SPH belegt de premies die huisartsen inleggen zodat we zoveel mogelijk rendement kunnen behalen. U leest hier meer over onze resultaten van het afgelopen jaar.

*lees verder op pagina 4*

### **Verder in deze uitgave onder andere:**

Uw pensioen wordt verhoogd met ruim 7%

Vooruitkijken: Wet toekomst pensioenen

Een welkome uitkering in moeilijke tijden



# Mooi besluit na roerig jaar

Een mooi besluit aan het einde van afgelopen, drukke jaar is dat we onze pensioenen met ruim 7% kunnen verhogen. Ondanks dat het op beleggingsgebied een pittig jaar is geweest, staan we er mede dankzij de stijgende rente financieel goed voor. Met de verruimde mogelijkheden die de wet ons biedt in aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel en dankzij een belangrijk besluit van de afgevaardigde huisartsen in de VvA, konden we als bestuur besluiten tot een flinke verhoging van de tot 2022 opgebouwde en de ingegane pensioenen.

Column

Waar we niet blij mee zijn, is de dienstverlening zoals u die het gelopen jaar heeft ervaren vanuit SPH. We wisten als bestuurders wel dat een overstap zoals we die vorig jaar maakten – met een wisseling van pensioenuitvoeringsorganisatie en de start van een nieuwe pensioenregeling – niet geruisloos zou verlopen, maar de mate waarin we er allemaal last van hebben heeft ons overvallen. Helaas is hier geen gemakkelijke, kortetermijnoplossing voor beschikbaar. Op bestuurs- en managementniveau voeren we daarom pittige gesprekken met Achmea Pensioen Services om de dienstverlening zo snel mogelijk te verbeteren. Op onderdelen zien we vooruitgang, maar in de praktijk zien we hier nog te weinig concrete resultaten van. Onze belangrijkste prioriteit voor het komende jaar is dan ook om de dienstverlening zo snel mogelijk weer op een acceptabel niveau te krijgen.

Daarnaast zijn we druk met het professionaliseren van onze eigen organisatie. Zo stapt het pensioenfonds later dit jaar over op een zogenoemde 'one-tier board', een bestuursmodel waarin pensioenprofessionals nog beter in staat gesteld worden om onze pensioenregeling zo goed mogelijk uit te voeren en toekomstbestendig te maken, en waarin huisartsen nog steeds een belangrijke rol hebben. Als niet-uitvoerend bestuurders binnen het algemeen bestuur houden huisartsen toezicht op het gevoerde beleid en zijn ze betrokken bij de strategische besluitvorming.



Ook rond de Beroepspensioenvereniging Huisartsen (BPV) gaat dit jaar van alles gebeuren. Als eigenaar van de regeling zijn zij verantwoordelijk voor de kaders waarbinnen we gezamenlijk zorgen voor later. Met de komst van de Wet Toekomst Pensioenen, die eind vorig jaar is aangenomen, komen er veel belangrijke vraagstukken aan. In het belangrijkste orgaan binnen de BPV, de Vergadering van Afgevaardigden, maken afgevaardigde huisartsen uiteindelijk de keuzes die ons allemaal aangaan. Er zijn dit jaar verkiezingen voor de VvA. Stel u daarom ook verkiesbaar! Binnenkort krijgt u hierover meer informatie.

Christine Lindeboom, *huisarts*  
Bestuurslid Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen

# Nieuw pensioenreglement per 1 januari 2023

Met ingang van 1 januari 2023 is het nieuwe pensioenreglement van SPH van kracht. Hierin zijn na goedkeuring door de VvA de fiscale bedragen en flexibiliseringsfactoren aangepast naar de situatie van 2023 en zijn enkele tekstuele wijzigingen doorgevoerd. Daarnaast zijn er enkele inhoudelijke wijzigingen. De belangrijkste wijzigingen zijn:

- De eis dat samenwonende deelnemers een notariële samenlevingsovereenkomst moeten hebben om in aanmerking te komen voor het partnerpensioen is vervallen. Over deze wijziging leest u verderop in deze H&P meer.
- Waarnemende en vrijgevestigde huisartsen mogen nu ook in het vierde jaar van hun deelname een schatting doen van de winst uit onderneming en het aantal te werken uren, ten behoeve van de vaststelling van de pensioenpremie. Tot nu toe kon dit alleen in de eerste drie jaar van deelname. In de vorige editie van H&P heeft u hierover al kunnen lezen.
- Deelnemers die vanaf 2024 kiezen voor een variabele pensioenuitkering hebben na pensioeningang geen wezenpensioen meer voor het variabele deel van hun pensioenuitkering.
- In 2022 konden deelnemers niet kiezen voor toepassing van hoog-laagpensioen bij gedeeltelijke ingang van het ouderdompensioen. Vanaf 2023 is dit wel mogelijk. Ook als het pensioen gedeeltelijk ingaat, kunt u voortaan kiezen voor hoog-laagpensioen voor het ingaande deel van het ouderdompensioen.

Het gehele pensioenreglement 2023 kunt u vinden op onze website [www.huisartsenpensioen.nl](http://www.huisartsenpensioen.nl)





# Pensioen en beleggingsresultaten

SPH belegt de premies die huisartsen inleggen: zodat we zoveel mogelijk rendement kunnen behalen. U leest hier meer over onze resultaten van afgelopen jaar.

## Tot 2022: toeslag

Tot 2022 bouwden deelnemers bij SPH pensioen op in een pensioenregeling waarin we afspraken hadden over de hoogte van het bedrag dat u later krijgt. Dat proberen we te verhogen met een toeslag. U krijgt alleen een toeslag als de financiële positie van het pensioenfonds dit toelaat. Toeslagen zijn dus voorwaardelijk en geen recht.

### *Financiële situatie met een dekkingsgraad*

De financiële situatie van SPH is af te lezen aan de dekkingsgraad. Dat is een percentage dat aangeeft of we kunnen voldoen aan onze toekomstige verplichtingen. We berekenen het door de bezittingen te delen door de verplichtingen. De bezittingen van het pensioenfonds bestaan uit het vermogen, wat weer bestaat uit de betaalde premies en de beleggingsopbrengsten. De verplichtingen van het pensioenfonds zijn de pensioenen die we nu en in de toekomst moeten uitkeren.

## Ontwikkelingen afgelopen jaar

De beleggingsresultaten en de rente hebben veel invloed op de dekkingsgraad. In 2022 vielen de beleggingsresultaten tegen. Dat heeft effect op de waarde van onze bezittingen: die gingen omlaag. Tegelijkertijd is de rente behoorlijk gestegen. We hoefden daardoor minder geld te reserveren voor toekomstige uitkeringen. Onze financiële situatie is daardoor, ondanks tegen-

### *Toeslag in de afgelopen 5 jaar*

SPH heeft de afgelopen vijf jaar de volgende toeslagen toegekend:

|            |       |
|------------|-------|
| 01-01-2023 | 5,00% |
| 31-12-2022 | 2,06% |
| 01-01-2022 | 3,07% |
| 01-01-2021 | 1,41% |
| 01-01-2020 | 2,00% |
| 01-01-2019 | 3,10% |

Lees meer over onze  
toeslagverlening op  
[www.huisartsenpensioen.nl](http://www.huisartsenpensioen.nl)

vervolg van de vorige pagina

vallende beleggingsresultaten, verbeterd in het afgelopen jaar.

In de huidige financiële situatie én met gebruikmaking van tijdelijk gewijzigde regelgeving kan SPH de tot 2022 opgebouwde en de meeste ingegane pensioenen verhogen met een toeslag van in totaal ruim 7%. Verderop in deze H&P leest u hier meer over.

### Vanaf 2022: rendement op pensioenkapitaal

Vanaf 2022 bouwen deelnemers bij SPH pensioenkapitaal op in een premieregeling. Daarin hebben we geen afspraken meer over de hoogte van het pensioen later, maar over de hoogte van de premie nu. Uw premie vormt, na aftrek van risicopremies en kosten, uw pensioenkapitaal. Dat beweegt mee met de beleggingsresultaten: de hoogte van uw pensioenkapitaal later is onzeker.

### Beleggingen SPH

SPH belegt in verschillende beleggingscategorieën: onder meer aandelen, bedrijfsobligaties en beleggingen in infrastructuur en vastgoed. In 2022 gebeurde er veel op de financiële markten. De inflatie was hoog, en het is onzeker hoe lang dat zo blijft. Verder piekerden analisten en beleggers over de rentestand en over de verdere gevolgen van de Covid-pandemie. Door al die onzekerheden was 2022 een jaar van grote beweeglijkheid. Vooral de fors gestegen rente heeft veel invloed gehad: zowel aandelen als obligaties zijn veel minder waard geworden. SPH heeft deze daling gedeeltelijk kunnen opvangen door de manier waarop de beleggingen gespreid zijn. Toch sluiten we het jaar af met een resultaat van -8% op uw pensioenkapitaal, een negatief rendement dus.

### Hoeveel pensioen kunt u verwachten?

Niemand kan de toekomst voorspellen, dus hoeveel uw pensioenkapitaal bij uw pensionering waard zal zijn weten we niet zeker en hangt vooral af van onze beleggingsresultaten. Hoeveel pensioen u vervolgens met uw pensioenkapitaal kunt aankopen is ook onzeker, en hangt vooral af van de rente, de financiële positie van SPH en de levensverwachting op dat moment.



Wel kunnen we een zo goed mogelijke schatting maken, waarin we uw pensioen in 3 scenario's laten zien. In een slechtweerscenario gaan we uit van negatieve marktomstandigheden, in een goedweerscenario juist van positieve marktomstandigheden, en een zogenoemd verwacht scenario zit daar tussenin. In het najaar van 2022 kreeg u van ons een brief met zo'n schatting in drie scenario's voor u. Deze schatting kunt u ook zien op [www.mijnpensioenoverzicht.nl](http://www.mijnpensioenoverzicht.nl).

De belangrijkste taak van SPH is zorgen voor een goed pensioen voor alle deelnemers. We willen het geld zó beleggen dat het bijdraagt aan een duurzame wereld. Hoe we dat doen leest u op onze website [www.huisartsenpensioen.nl/beleggen](http://www.huisartsenpensioen.nl/beleggen).





*Uit de praktijk van de financieel planner*

## Een welkome uitkering in moeilijke tijden

Van deelnemers horen we vaak dat de pensioenwereld ‘ouderwets’ is. En nog steeds is gebaseerd op de traditionele rolpatronen binnen het arbeidsproces. Daarbij komt dan altijd het partnerpensioen ter sprake. Is dat tegenwoordig nog wel nodig? *“Mijn partner heeft toch zelf een (goed) inkomen?”* Moeten we als pensioenfonds een dergelijke voorziening nog wel in stand houden?

Maar wat zien wij in onze spreekkamer gebeuren? Het verliezen van een partner is enorm emotioneel. Waarbij de wereld voor de achterblijver(s) volledig op z'n kop wordt gezet. En begrijpelijk! Uiteraard wordt er niet direct stilgestaan bij de financiële gevolgen. Maar één van die gevolgen wordt na verloop van tijd vaak pijnlijk duidelijk: het inkomen van de huisarts valt weg. En dat betekent in het dagelijks leven van de achterblijvers vaak een forse financiële aderlating. In de praktijk blijkt dat de achterblijvende partner dit niet volledig kan opvangen. En dan is het de vraag of een bepaalde levensstandaard nog wel kan worden gehandhaafd. Ook nadat bijvoorbeeld de hypotheek (deels) is afgelost met een overlijdensrisicoverzekering.

Er ontstaat al met al een ‘nieuwe’ financiële situatie, waarin het te ontvangen partnerpensioen een grote rol speelt. Hiermee wordt namelijk het weggefallen inkomen voor een groot deel opgevangen. En er is -eerlijk gezegd- nog nooit

iemand geweest voor wie dit niet een heel welkome uitkering bleek te zijn.

In de pensioenregeling van SPH is het partnerpensioen standaard meeverzekerd. De hoogte van het partnerpensioen is afgeleid van het inkomen van de huisarts en iedere huisarts is voor deze dekking verzekerd (zonder hiervoor enige keuring te hoeven ondergaan). Het is wel van belang dat de partner is aangemeld. Voor gehuwden en geregistreerd partners gebeurt dat automatisch, maar bij samenwoners is dat niet het geval. U moet zelf uw partner aanmelden bij SPH. Dit kan eenvoudig via onze website [www.huisartsenpensioen.nl](http://www.huisartsenpensioen.nl).

Wij hopen dat uw achterblijvers nooit een beroep hoeven te doen op partnerpensioen en dat u zelf lang kunt gaan genieten van uw ouderdomspensioen bij SPH. Maar via het verzekerde partnerpensioen kan de achterblijvende partner blijven rekenen op een inkomen vanuit SPH.

### Geen samenlevingsovereenkomst meer nodig voor partnerpensioen

Partnerpensioen is het pensioen dat uw partner levenslang ontvangt na uw overlijden. Om in aanmerking te komen voor het partnerpensioen moet uw partner bij ons zijn aangemeld. Als u getrouwd bent of een geregistreerd partnerschap bent aangegaan, dan vindt deze aanmelding automatisch plaats via de gemeente. Als u gaat samenwonen, dan moet u uw partner zelf bij ons aanmelden. Tot voor kort kon dit alleen als u met uw partner een notariële samenlevingsovereenkomst had gesloten. Dat hoeft nu niet meer. Vanaf 1 januari 2023 kunt u uw partner ook zonder samenlevingsovereenkomst bij ons aanmelden als begunstigde voor het partnerpensioen. Voorwaarden zijn wel dat u geen bloedverwant bent in de rechte lijn en dat u en uw partner op hetzelfde adres wonen. Meer informatie op onze website [www.huisartsenpensioen.nl](http://www.huisartsenpensioen.nl).

# Vooruitkijken: Wet toekomst pensioenen

Eind vorig jaar heeft de Tweede Kamer ingestemd met de Wet toekomst pensioenen. Als de Eerste Kamer deze ook goedkeurt, gaat de nieuwe wet in per 1 juli 2023. Deze wet vernieuwt het pensioenstelsel in Nederland en is dus ook belangrijk voor het huisartsenpensioen. Hoewel er nu nog niet zoveel van te merken is, zijn we ons al wel degelijk aan het voorbereiden op dat nieuwe pensioenstelsel.

## Intentie tot invaren

Zo stond op 15 december de zogenoemde 'intentie tot invaren' op de agenda van de Vergadering van Afgevaardigden (VvA) van de Beroepspensioenvereniging Huisartsen (BPV). Hiermee hebben afgevaardigde huisartsen uitgesproken dat zij op basis van wat nu bekend is redelijkerwijs verwachten ook de bestaande pensioenen om te zetten naar het nieuwe pensioenstelsel. De verwachting is dat we met de pensioenen van huisartsen pas richting 2027 overstappen. Of alle huidige pensioenen dan ook worden omgezet, of ingevaren, staat nog niet vast. Maar met het besluit van 15 december is duidelijk geworden dat de meeste afgevaardigde huisartsen dat wel verwachten. Dat sluit aan op de Wet toekomst pensioenen, waarin invaren de standaard wordt, tenzij er zwaarwegende redenen zijn om het niet te doen.

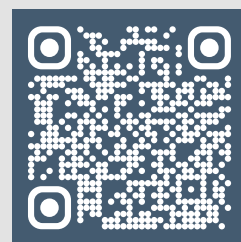
## Nu al van belang voor verhoging pensioen

Het duurt nog even voordat er een definitief besluit tot invaren nodig is; dat hoeft pas in 2024, en voor de overstap hebben we tot 2027 de tijd. Toch hebben de huisartsen in de VvA en het bestuur van de BPV zich al verdiept in het invaren van pensioen in het nieuwe pensioenstelsel. De uitgesproken intentie tot invaren was namelijk nu al nodig om gebruik te kunnen maken van de tijdelijk veranderde wettelijke regels voor het verhogen van pensioen. Een van de voorwaarden om die te kunnen gebruiken, is een intentie tot invaren. Door het besluit van de VvA is het nu mogelijk om de tot 2022 opgebouwde en de ingegane pensioenen van huisartsen te verhogen met een toeslag van ruim 7%. Zonder het gebruik van de tijdelijke regels was een toeslag van ruim 3% mogelijk geweest.



## Samen voor ons pensioen

Er zijn dus al veel huisartsen druk bezig zich te verdiepen in het pensioen voor huisartsen en in de aankomende wetgeving. Ook de komende jaren staat dit nog prominent op het programma. Als er belangrijke ontwikkelingen zijn, dan houden we u daarvan op de hoogte, via onze website en de Huisarts&Pensioen. Wilt u nu al meer weten en heeft u ook interesse in het meepraten en besluiten over uw pensioen? Dan zijn we misschien wel op zoek naar u. Kijk voor meer informatie op onze website [www.huisartsenpensioen.nl/vva](http://www.huisartsenpensioen.nl/vva)



# Uw pensioen wordt verhoogd met ruim 7%

Op 1 januari 2023 verhogen we uw pensioen met een toeslag van 5%. Dat geldt voor pensioen dat is opgebouwd tot 2022 en voor de meeste ingegane pensioenen. Bovendien verhogen we dat pensioen ook nog met een toeslag van 2,06% over 2021.

## Financiële situatie en tijdelijke regels

Er is ruimte voor extra verhoging omdat de financiële situatie van SPH goed genoeg is én omdat de wettelijke regels voor toeslagverlening tijdelijk zijn veranderd. Zonder die tijdelijke regels hadden we het pensioen in totaal met 3,18% kunnen verhogen. We proberen jaarlijks de pensioenen te verhogen, maar of dat volgende jaren weer lukt en met hoeveel hangt af van onze financiële situatie op dat moment. De toekomst is onzeker en we willen genoeg reserves hebben om financieel gezond te beginnen aan een nieuw stelsel.

## Gevolgen van de verhoging

Op dit moment hebben zowel werkende als gepensioneerde huisartsen baat bij een verhoogd pensioen. Dit geldt alleen niet voor huisartsen die sinds 2022 deelnemer zijn geworden. Werkende huisartsen krijgen later meer pensioen, gepensioneerden krijgen direct een hogere uitkering. We hebben berekend wat de gevolgen zijn van de verhoging op het moment dat we kunnen overstappen naar het nieuwe stelsel. De oudere gepensioneerden hebben dan een voordeel tot ongeveer 3,8%. Jongere nog werkende huisartsen hebben op dat moment een klein nadeel tot ongeveer 0,7%. Maar we vinden dat we ook na deze verhoging ruim voldoende reserves hebben om de toekomst voor nog werkende huisartsen met vertrouwen tegemoet te kunnen zien.

## Vooruitkijken

We maken gebruik van de tijdelijk veranderde wettelijke regels. Om daar gebruik van te kunnen maken was het nodig dat afgevaardigde huisartsen de intentie uitspraken om het SPH-pensioen straks over te zetten naar een nieuw stelsel.



Wanneer en hoe we precies overstappen naar het nieuwe stelsel is nog onduidelijk. We weten wel al dat we bij die overstap rekening willen houden met het nadeel dat werkende huisartsen dan hebben van de huidige verhoging.

## Verhoging eerder opgebouwd en ingegaan pensioen

De verhoging geldt alleen voor pensioen dat huisartsen tot 2022 opbouwden in de oude regeling en voor pensioen dat wij uitkeren - met een paar uitzonderingen, zie daarvoor onze website [www.huisartsenpensioen.nl](http://www.huisartsenpensioen.nl). Vanaf 2022 geldt voor alle huisartsen (in opleiding) die verplicht deelnemer zijn aan de beroepspensioenregeling van SPH een premiereregeling. Daarin bouwt u pensioenkapitaal op waarmee we beleggen en rendement verwachten te behalen. Hiermee hebben we al een grote stap gezet richting het nieuwe stelsel. Maar er komen nog meer veranderingen aan. We houden u hiervan op de hoogte, via onze website en de H&P.

## COLOFON

H&P (Huisarts&Pensioen) is een uitgave van Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen

Telefoon 088 462 94 62  
E-mail [contact@huisartsenpensioen.nl](mailto:contact@huisartsenpensioen.nl)  
Website [www.huisartsenpensioen.nl](http://www.huisartsenpensioen.nl)

Hoofdredactie  
Met dank aan

Redactieadres  
Beeld  
Vormgeving Yowza! | Drukwerk Pack & Parcel

Arjanneke Sandtke en Jonne Niesing  
Christine Lindeboom, Daniëlle van Veen, Edwin de Vaal,  
Marion van Tricht, Michael Langendoen, Peter van Huizen,  
Pieter de Graaf en Sander Gaal  
Redactie Huisarts&Pensioen, Postbus 90170, 5000 LM Tilburg  
Mariëlle van Uitert, Patrick Siemons

SPH 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.