

# FYSIO PENSIOEN ACTUEEL

Oktober  
2007

Actuele informatie voor  
deelnemers en pensioengerechtigden  
van SPF

*Beleggingsreserve pensioenfonds bewijst haar waarde*

## Aandelenmarkten omlaag door Amerikaanse hypotheekcrisis

**U kon er haast niet om heen. Alle media berichtten de afgelopen maand over de hypotheekcrisis in Amerika en de effecten daarvan op de aandelenkoersen. Na maandenlange stijgingen daalden de aandelen in juli en augustus fors. In deze nieuwsbrief gaan we in op de recente ontwikkelingen en de gevolgen voor ons pensioenfonds.**

### Amerikaanse hypotheeken

Allereerst: Stichting Pensioenfonds voor Fysiotherapeuten (SPF) heeft geen directe beleggingen in Amerikaanse hypotheeken en loopt dus geen direct risico. Banken zijn echter wel betrokken bij die leningen. Daarom daalden de bankaandelen, maar ook de koersen van andere aandelen wereldwijd ineens met procenten tegelijk.

### Gevolgen koersdalingen

Het vermogen van SPF is verdeeld over aandelen, obligaties en onroerend goed. Daarmee spreiden we de beleggingsrisico's. Wereldwijde koersdalingen houden echter onvermijdelijk in dat beleggingen minder waard worden. Ons pen-

**augustus 2007**

**Paniek op financiële markten neemt toe**

Opnieuw grote financiële injectie van centrale banken

VAN ONZE REDACTEUR

AMSTERDAM — Centrale banken hebben vrijdag voor de tweede achtereenvolgende dag wereldwijde steunoperaties verleend aan commerciële banken. De onrust op de kredietmarkt leidde tot scherpe koersdalingen op de aandelenbeurzen.

Alle grote Europese aandelenmarkten eindigden vrijdag in het rood. De Amsterdamse AEX-index verloor net iets meer dan 3%, terwijl de dalingen eerder op de dag rond de 4% lagen. Met een slotkoers van 502 berispte de AEX zich praktisch op hetzelfde niveau als begin dit jaar.

De Britse hoofdindex eindigde 3,7% lager. Op de Duitse beu-

ken door de Amerikaanse hypotheekcrisis is de problemen zijn gekomen, is het onderlinge vertrouwen op deze doorgaans zeer liquide markt weg. Volgens handelaren blijven commerciële banken op hun geld zitten en zijn ze enkel bereid om tegen hoge renevergoedingen collega-banken met een tijdelijk tekort uit de brand te helpen. Voormalige vicevoorzitter Alice Rivlin van de Federal Reserve zei tegen de pers dat de Fed het

**Dubbele injectie**

- ▶ Centrale banken komen opnieuw met omvangrijke financiële injectie
- ▶ Banken van onder meer Europa en VS pompen bijna €100 miljard in financiële systeem
- ▶ Aandelen in Europa onder druk door nervositeit op financiële markten

De afgelopen weken waren regelmatig dit soort krantenkoppen te lezen. De aandelenkoersen lieten flinke schommelingen zien, maar herstelden zich.

sioenfonds heeft daarom ook de nodige beleggingsreserves om koersdalingen te kunnen opvangen. In het verkort jaarverslag bij deze nieuwsbrief vindt u meer informatie over de beleggingen en de financiële positie van ons pensioenfonds eind 2006.

In het onderstaande tekstkader vindt u de recente beleggingscijfers en het rendement over het eerste half jaar, respectievelijk de eerste acht maanden van dit jaar.

#### Over de beleggingen van ons pensioenfonds:

- **belegd vermogen per 31 juli 2007: € 1,58 miljard**  
(inclusief valuta hedge, exclusief direct onroerend goed)
- **belegd in aandelen per 31 juli 2007: € 426,63 miljoen**
- **belegd in vastrentende waarden: € 965,78 miljoen**
- **belegd in alternatieve beleggingen: € 166,18 mln**
- **Rendement over januari tot en met juni 2007: 2,2% exclusief direct onroerend goed**
- **Rendement over januari tot en met augustus 2007: 1,4% exclusief direct onroerend goed**

De beleggingsinformatie in deze nieuwsbrief is geactualiseerd tot en met 4 september 2007.

We houden de vinger aan de pols: in de FysioPensioenKrant van eind oktober informeren we u opnieuw en gaan we verder in op het beleggingsbeleid van SPF.

## Sterk pensioenfonds en succesvolle deelnemersvereniging vormen samen tandem

# Uw belang bij een succesvolle deelnemersvereniging!

**Na de nodige voorbereidingen is de Deelnemersvereniging Pensioenfonds Fysiotherapeuten (DPF) sinds 1 januari 2007 echt van start gegaan. Dankzij DPF kunt u als deelnemer of gepensioneerd ook in de toekomst blijven profiteren van onze eigen collectieve pensioenregeling. DPF heeft echter ook u nodig!**

#### Overheid toetst draagvlak voor pensioenregeling

Fysiotherapeuten die praktijk uitoefenen, nemen automatisch deel in de pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds voor Fysiotherapeuten, (SPF). Dat hebben we als beroepsgroep zelf zo geregeld, omdat dat veel voordelen biedt. Andere vrije beroepsbeoefenaren, zoals de huisartsen, verloskundigen en medische specialisten, hebben ook een eigen collectieve beroepspensioenregeling.

De overheid wil vanaf dit jaar dat beroepspensioenfonds voortaan regelmatig aantonen dat er voldoende draagvlak is voor de pensioenregeling. Dat draagvlak moet cijfermatig onderbouwd zijn.

Als ten minste 60% van de actieve deelnemers van het pensioenfonds lid is van DPF, is het draagvlak formeel voldoende. Uw lidmaatschap van DPF draagt dus bij aan het formele draagvlak van onze pensioenregeling.

#### Wie lid is van DPF, beslist mee!

Nog een belangrijke reden voor uw lidmaatschap van DPF: wie lid is van de deelnemersvereniging, heeft via DPF invloed op het beleid van het pensioenfonds. DPF trekt samen op met SPF, maar volgt het SPF-bestuursbeleid ook kritisch en stemt daarover af met de leden van de deelnemersvereniging. Onze pensioenregeling is van, voor en door fysiotherapeuten. Via DPF is er ruimte voor kritiek en wensen van de collega's! Dat houdt iedereen scherp. Daardoor houden we als deelnemers en gepensioneerden optimaal profijt van onze eigen beroepspensioenregeling.

#### Geen lid van de deelnemersvereniging?

Veel collega's die in eerste instantie geen lid wilden worden, hebben zich daarna toch nog aangemeld. We zijn daar blij mee. Bent u nog geen lid? Dan kunt u natuurlijk alsnog lid worden! Een e-mail naar [dpf@pensioenmail.nl](mailto:dpf@pensioenmail.nl) is al voldoende. Op [www.fysiopensoen.nl](http://www.fysiopensoen.nl) vindt u alle informatie over de deelnemersvereniging.

#### Samengevat: wie lid is van DPF:

- draagt bij aan het formele draagvlak van de SPF-pensioenregeling;
- maakt ook in de toekomst de voordelen mogelijk van de eigen collectieve pensioenregeling;
- is en wordt betrokken bij de ontwikkelingen;
- beslist mee over de pensioenregeling en het beleid van het pensioenfonds!



Wie doet wat voor onze beroepspensioenregeling?

# Pensioenfonds SPF

# & Deelnemers- vereniging DPF

**SPF en DPF trekken samen op om ook in de toekomst de voordelen te realiseren van een eigen collectieve pensioenregeling. Beiden doen dat met eigen taken en verantwoordelijkheden. Elk met een kritische en open houding. Graag lichten we de belangrijkste rollen en verantwoordelijkheden toe. Zodat u weet wie wat doet.**

## Belangrijkste taak van het bestuur van SPF

In essentie is het bestuur onder andere verantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenregeling. Het bestuur bepaalt het beleid, maar heeft voor een aantal belangrijke beleidszaken de goedkeuring nodig van de deelnemersvereniging.

## Belangrijkste taak van het bestuur van DPF

Een van de belangrijkste taken van de deelnemersvereniging is om het draagvlak te registreren voor de pensioenregeling van ons pensioenfonds. Als de deelnemersvereniging aantoonbaar dat ten minste 60% van de actieve deelnemers aan de pensioenregeling lid is van DPF, is het draagvlak formeel voldoende.

Verder adviseert de deelnemersvereniging het bestuur gevraagd en ongevraagd en heeft het bestuur van het pensioenfonds de goedkeuring nodig van DPF bij een aantal besluiten.

## Wanneer heeft SPF de goedkeuring nodig van DPF?

Dat is –bijvoorbeeld– het geval bij:

- wijzigingen in de pensioenregeling
- goedkeuring jaarstukken (décharge van het gevoerde beleid)
- belangrijke besluiten over uw pensioen
- verkiezing SPF-bestuursleden

## Meer dan een formaliteit

De deelnemersvereniging bestaat uit fysiotherapeuten. Collega's die weten wat er in onze beroepsgroep speelt. Bewust van de voordelen van onze collectieve pensioenregeling, maar daarom niet minder kritisch op het beleid en de uitvoering. Inspraak en goedkeuring van de deelnemersvereniging zijn dan meer dan een formaliteit. Ook u kunt als lid van DPF binnen de deelnemersvereniging meepraten en invloed uitoefenen op het beleid van het pensioenfonds!

## Contributie van DPF

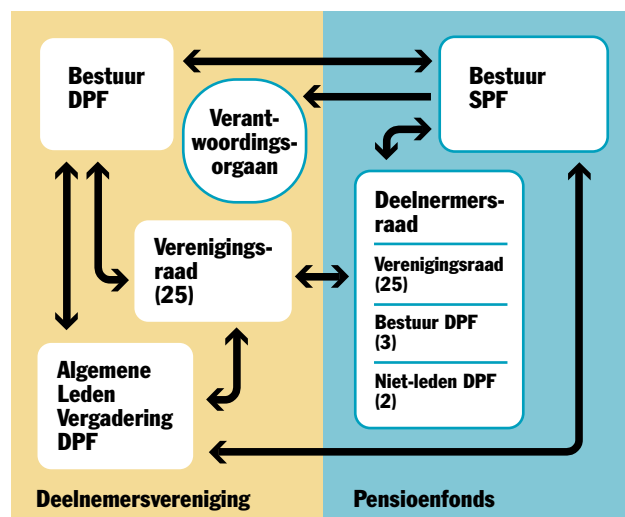
- de contributie voor het lidmaatschap van de deelnemersvereniging bedraagt € 12,50 per jaar
- wie de contributie via automatische incasso betaalt, betaalt slechts € 10 per jaar
- graag vragen we uw aandacht voor een tijdige betaling en voor het voordeel van automatische betaling.

## Meer informatie over DPF

Op de speciale pagina's van de deelnemersvereniging op [www.fysiopenpensioen.nl](http://www.fysiopenpensioen.nl) vindt u een overzicht van de taken en activiteiten van de deelnemersvereniging. Klik op 'Pensioen en DPF' en vervolgens op 'Samen sterk verder'. U vindt er ook de statuten van DPF en veel gestelde vragen over de deelnemersvereniging.

SPF kent ook een deelnemersraad. De deelnemersraad bestaat uit fysiotherapeuten die het beleid van het pensioenfonds toetsen en het bestuur gevraagd en ongevraagd adviseren. Bij een aantal besluiten is ook de goedkeuring nodig van de deelnemersraad. De taken van de deelnemersraad zijn omschreven in de statuten van het pensioenfonds. In het jaarverslag leest u welke fysiotherapeuten zitting hebben in de deelnemersraad. U vindt het jaarverslag op onze website: [www.fysiopenpensioen.nl](http://www.fysiopenpensioen.nl)

## Deelnemersvereniging/Pensioenfonds



# Nieuwe veranderingen pensioenregeling

In 2008 wordt de vaststelling (berekening) van de pensioenpremie eenvoudiger. Voor u, maar ook voor de uitvoering van het pensioenfonds.

Daardoor kunnen we u ook in de toekomst de gunstigste kosten- en opbrengstenverhouding bieden.

In deze nieuwsbrief een eerste overzicht van de belangrijkste veranderingen.

## 1. De reductieregeling vervalt: de premie wordt een vast percentage van uw inkomen

Als u een laag inkomen hebt, betaalt u automatisch minder pensioenpremie. Als u een hoog inkomen hebt, betaalt u automatisch een hogere pensioenpremie.

Maar niet onbeperkt. Voor de berekening van de premie passen we namelijk een maximum beroepsinkomen toe. Verder houden we bij de berekening rekening met de AOW.

De pensioenpremie en de pensioenopbouw van 2008 zijn voor de meeste deelnemers vergelijkbaar met die van 2007. De pensioenpremie wordt vanaf 2008 overigens berekend over het inkomen van het voorafgaande jaar.

## 2. Uitgangspunten vaststelling pensioenpremie

Voor fysiotherapeuten in loondienst is het belangrijkste uitgangspunt voor de berekening van de pensioenpremie: het belastbaar loon met aftrek van eventuele bijtelling wegens auto van de zaak. De toevoeging over de aftrek in verband met de auto van de zaak is nieuw.

Voor praktijkhouders wordt het nieuwe uitgangspunt voor de berekening van de pensioenpremie: de omzet minus de loonkosten van fysiotherapeuten die in de praktijk werken (ook als waarnemer) en minus een vaste kostenafslag van 30%.

## 3. Pensioenpremie als u parttime werkt

Als u parttime werkt, hoeft u voortaan alleen nog maar uw inkomen door te geven. U hoeft niet bij te houden om hoeveel dagen praktijkuitoefening het gaat.

Als uw inkomen lager is, wordt ook uw pensioenpremie automatisch lager.

## 4. Invoering maandnota's

Veel deelnemers betalen de pensioenpremie graag per maand. We gaan daarom na wat de kosten zijn van een overgang van kwartaal- naar maandnota's.

### Meer informatie volgt!

Ook in de FysioPensioenKrant van oktober informeren we u uitgebreider over de veranderingen.

In oktober/november informeren we u nog met een persoonlijke brief over de nieuwe premievaststelling en welke gegevens u –zonodig– moet insturen en hoe een en ander voor 2008 gaat verlopen.

U ontvangt in oktober dus niet het gebruikelijke reductieformulier voor het komende jaar.

### Gevolgen voor uw pensioenpremie en uw pensioenopbouw

De pensioenpremie en de pensioenopbouw van 2008 zijn –zoals al gezegd– voor de meeste deelnemers vergelijkbaar met die van 2007. Als u al van uw pensioen geniet, hebben de veranderingen voor u geen gevolgen.

### Hogere pensioenambitie vanaf 2009

Deelnemers en gepensioneerden waarderen de SPF-pensioenregeling. De kosten zijn gunstig omdat het een collectieve regeling is. Dat vertaalt zich in een uiterst gunstige verhouding tussen pensioenpremie en pensioenopbouw. Op dit moment is onze pensioenregeling een basisregeling. Veel deelnemers willen graag een hoger pensioen opbouwen via ons eigen beroepspensioenfonds. Een hogere pensioenambitie, die we mogelijk vanaf 2009 kunnen realiseren. Dat is voor de deelnemers fiscaal en kostentechnisch gunstig en het maakt onze pensioenregeling extra waardevol. We onderzoeken de mogelijkheden en houden u op de hoogte.