

Transitieoverzicht, kapitaal en invaarbonus

1. Ontvang ik automatisch een overzicht van de hoogte van mijn pensioenpot?

U ziet de hoogte van uw persoonlijk pensioenkapitaal op uw transitieoverzicht dat u eind januari heeft ontvangen. Dat is uw persoonlijk pensioenkapitaal na het toekennen van de invaarbonus op 1 oktober 2025.

2. Hoe wordt mijn startkapitaal berekend?

Dit is een complexe berekening. Op hoofdlijnen is dat is de contante waarde van de toekomstige uitkeringen in het oude stelsel, vermenigvuldigd met de invaarbonus.

3. Hoe komt de invaarbonus tot stand en wat is precies dat percentage van 17%?

De invaarbonus komt tot stand doordat de dekkingsgraadbuffer wordt verdeeld over alle deelnemers. Voor de deelnemers met een uitkering wordt al het vermogen bij elkaar opgeteld en 3% afgedragen aan de risicodelingsreserve. Het totale vermogen van de uitkeringsgerechtigden wordt vervolgens gedeeld door de technische voorziening van de uitkeringen voor invaren.

4. Hoe wordt de vaste verhoging van 2% uit het oude stelsel meegenomen?

Dit zit verrekend in het kapitaal dat op uw transitieoverzicht is weergegeven.

5. Wordt de levensverwachting verwerkt in de berekening?

Ja, er wordt met de levensverwachting van de deelnemers van SPF rekening gehouden in het vaststellen van uw persoonlijk pensioenkapitaal zoals weergegeven in uw transitieoverzicht. Ook in het nieuwe stelsel houden we daar rekening mee.

6. Zijn transitieoverzichten digitaal zichtbaar?

Ja, u kunt uw transitieoverzicht ook inzien op het portaal.

Risicodelingsreserve

7. Hoe wordt het risico op tegenvallende beleggingsresultaten gespreid?

Het risico op tegenvallende beleggingsresultaten wordt beperkt door twee maatregelen: beleggingsresultaten worden gespreid over drie jaar en daarnaast wordt een risicodelingsreserve aangehouden om dalingen van de uitkeringen (deels) op te vangen. Dit zorgt voor een stabielere uitkering.

8. Wordt de risicodelingsreserve ook ingezet bij variabel dalend?

Bij een variabel pensioen wordt de risicodelingsreserve ingezet om te voorkomen dat de uitkering daalt. Bij een variabel dalend pensioen wordt de risicodelingsreserve ingezet om te voorkomen dat de uitkering met meer dan 1% daalt.

9. Hoeveel betaal ik voor de risicodelingsreserve?

Zodra u kiest voor een variabel of variabel dalend pensioen gaat 3% van uw kapitaal naar de risicodelingsreserve. Die wordt gebruikt om daling van uw pensioen zoveel mogelijk te voorkomen.

10. Tot welke hoogte laat SPF de risicodelingsreserve oplopen?

De risicodelingsreserve bedraagt maximaal 3% van het pensioenvermogen in de collectieve beleggingsmix van het Collectief Variabel Pensioen.

11. Voor wie is de risicodelingsreserve bedoeld?

De risicodelingsreserve wordt alleen aangewend om dalingen van de uitkeringen (deels) op te vangen.

12. Hoe werkt de aanwending van de risicodelingsreserve in slechte jaren?

Is er ergens een voorbeeld, in combinatie met de spreiding van de beleggingen?

13. Moet er jaarlijks worden bijgedragen aan de risicodelingsreserve?

Zodra u pensioen ontvangt, hoeft u niet meer bij te dragen aan de risicodelingsreserve.

14. Wat gebeurt er als door tegenvallende beleggingsresultaten de risicodelingsreserve sterk afneemt? Wordt deze bijgevuld?

Nee, als de risicodelingsreserve wordt ingezet om een daling van de uitkering te beperken, wordt deze niet extra aangevuld. Om er voor te zorgen dat in slechte tijden de risicodelingsreserve niet te snel leeg raakt, is het maximale vermogen dat op jaarbasis onttrokken kan worden vastgesteld op 15% van de risicodelingsreserve.

15. Houdt SPF nog reserves aan nu de invaarbonus is uitgedeeld?

SPF houdt een operationele reserve aan van 2%. Jaarlijks wordt getoetst of dat voldoende is. Daarnaast is er een risicodelingsreserve voor het Collectief Variabel Pensioen van maximaal 3%.

Collectief Variabel Pensioen (CVP)

16. Wat is het Collectief Variabel Pensioen (CVP)?

Als u kiest voor een variabel of variabel dalend pensioen, wordt het kapitaal ingelegd in het Collectief Variabel Pensioen (CVP). In het CVP heeft iedereen dezelfde beleggingsmix en daarmee ook hetzelfde beleggingsresultaat. Uw pensioen beweegt mee met de economische ontwikkelingen. Gaan de beleggingen goed, dan stijgt uw uitkering. Vallen de resultaten tegen, dan kan de uitkering dalen. Het dalen van de uitkeringen beperken we door de beleggingsresultaten te spreiden en de risicodelingsreserve in te zetten.

17. Hoe wordt de hoogte van mijn jaarlijkse pensioenuitkering bepaald?

Ieder jaar wordt per 1 januari bekeken hoeveel de beleggingen in het collectief variabel pensioen waard zijn en hoeveel geld er nodig is om de pensioenen van de huidige deelnemers in het CVP ook in toekomst te kunnen betalen. Het overschot/tekort wordt over 3 jaar gespreid. De verhoging/verlaging wordt per 1 juli verwerkt in uw uitkering.

18. Waarom wordt er jaarlijks aangepast op 1 juli en niet op 1 januari?

De verhoging wordt berekend met de stand per 31 december. Deze berekening moet worden gecontroleerd door verschillende partijen (accountant, certificerend actuaris). Vervolgens moeten wij u van te voren communiceren over de wijziging van uw uitkering.

19. Ontvang ik levenslang mijn uitkering of kan mijn pensioenpot leegraken?

U ontvangt levenslang uw uitkering. Ook als u kiest voor een vast pensioen bij een verzekeraar.

20. Kunnen mijn erfgenamen mijn pensioen ontvangen als ik overleden ben?

Uw pensioenuitkering loopt tot de laatste dag van de maand waarin u overlijdt. Uw partner kan recht hebben op partnerpensioen, als u hiervoor koos toen uw pensioen inging. In dat geval ontvangt uw partner een levenslang partnerpensioen vanaf het moment dat u overlijdt. Eventuele overige erfgenamen ontvangen geen uitkering.

21. Wat zijn de risico's van een variabel pensioen en bestaat er een vorm van minimaal garantie-inkomen?

Een variabel pensioen wordt jaarlijks verhoogd of verlaagd op basis van het behaalde resultaat in het Collectief Variabel Pensioen (CVP). Er is dus geen gegarandeerd minimuminkomen. SPF beperkt schommelingen in de uitkering door de spreiding van de beleggingsresultaten over drie jaar en door de risicodelingsreserve.

Variabel pensioen vs. Variabel dalend pensioen

22. Wat betekent variabel dalend pensioen en hoe verschilt dit met een variabel pensioen?

SPF heeft gekozen om zelf twee uitkeringsvarianten aan te bieden, namelijk een variabel en variabel dalend pensioen. Variabel dalend betekent dat je pensioen hoger start bij aanvang en vervolgens jaarlijks daalt met 1%. Daarnaast beweegt uw pensioen zowel bij het variabel als het variabel dalend pensioen mee met de (economische) ontwikkelingen. Bij gunstige ontwikkelingen stijgt uw uitkering. In minder gunstige tijden kan uw uitkering dalen. Het dalen van de uitkeringen beperken we door de beleggingsresultaten te spreiden in de tijd en de risicodelingsreserve in te zetten.

23. Waarom wordt het variabel dalend pensioen jaarlijks met 1% verlaagd?

In de pensioenregeling zoals die gold tot 1 oktober 2025 waren er twee uitkeringsvarianten. Daarom heeft SPF ervoor gekozen om ook in de nieuwe regeling twee uitkeringsvarianten aan te bieden, namelijk een variabel en variabel dalend pensioen. Een variabel dalend pensioen start hoger dan een variabel pensioen. Om het zo goed mogelijk aan te laten sluiten op het conversiepensioen uit de oude regeling wordt het variabel dalend pensioen ieder jaar met 1% verlaagd, voor het eerst per 1 juli 2026. Het variabel dalend pensioen wordt daarnaast jaarlijks verhoogd of verlaagd op basis van het behaalde resultaat in het Collectief Variabel Pensioen (CVP).

24. Welke keuze (vast, variabel of variabel dalend) biedt de meeste zekerheid dat mijn pensioen niet daalt?

Een vast pensioen biedt de meeste zekerheid dat uw uitkering niet daalt. U sluit deze zelf af bij een verzekeraar. Let op, uw pensioenuitkering blijft dan (bruto) altijd gelijk. Er wordt geen rekening gehouden met inflatie.

25. Wat is het verschil tussen de oude regeling zonder conversie en het nieuwe variabel pensioen?

In de oude regeling zonder conversie kreeg u jaarlijks 2% onvoorwaardelijke indexatie en als de financiële situatie het toeliet ook een aanvullende indexatie. Hierbij steeg uw pensioen dus elk jaar. In het nieuwe variabele pensioen is ook de verwachting dat uw pensioen jaarlijks stijgt. Echter het kan eerder dan in de oude regeling zijn dat uw pensioen niet stijgt.

Vast pensioen bij een verzekeraar

26. Waarom biedt SPF geen vast pensioen aan?

Uit het risicobereidheidsonderzoek en andere onderzoeken bleek dat slechts weinig mensen zouden kiezen voor een vast pensioen. Het administreren van twee regelingen is relatief duur. Omdat het naar verwachting om een kleine groep gaat, heeft het bestuur ervoor gekozen **geen vast pensioen** aan te bieden.

27. Kan ik bij een verzekeraar kiezen voor een variabel pensioen (op basis van beleggingen) in plaats van voor een vast pensioen?

Nee, dit is **niet toegestaan** in deze expliciete overgangssituatie. Ook **hybride vormen** (een deel vast en een deel variabel pensioen) zijn **niet toegestaan**.

28. Hoe wordt het vaste pensioen bepaald en vindt er dan nog wel indexatie plaats?

Iedere verzekeraar hanteert zijn eigen tarief bij het bepalen hoeveel pensioen u krijgt voor het beschikbare pensioenkapitaal. Hiervoor kunt u offertes opvragen bij de betreffende verzekeraar of gebruik maken van een vergelijkingswebsite. De uitkering bij de verzekeraar blijft levenslang gelijk. Er vindt geen indexatie plaats.

29. Als veel gepensioneerden kiezen voor een vast pensioen bij een verzekeraar, wordt er dan veel kapitaal aan SPF onttrokken en wat betekent dat voor de deelnemers die blijven?

Als veel gepensioneerden kiezen voor een vaste uitkering worden de makkelijk te verhandelen beleggingen voor een groot deel verkocht. De deelnemers die blijven beleggen dan tijdelijk voor een groter deel in beleggingen die minder makkelijk te verhandelen te zijn (zoals winkelcentra, appartementencomplexen). De beleggingen van de deelnemers die blijven zijn hierdoor tijdelijk minder goed gespreid. Dit kan negatief uitpakken als deze beleggingen in die periode sterker dalen of minder sterk stijgen dan de beleggingen die makkelijk verhandelbaar zijn.

30. Ik heb ook pensioen bij een ander fonds en kies daar voor vast. Heeft dat invloed op mijn pensioen bij SPF?

Nee. U kunt bij SPF een **eigen keuze** maken; dit heeft in principe **geen invloed** op pensioenen die u ontvangt van andere pensioenfonds of verzekeraars. Het gaat erom wat het beste past bij uw persoonlijke financiële situatie.

31. Rekenen verzekeraars kosten voor het afsluiten van een vast pensioen?

Verzekeraars rekenen inderdaad kosten voor een vast pensioen. Of dit bij het afsluiten van het vaste pensioen is of gedurende de looptijd kan per verzekeraar verschillen. Als het goed is, is dat zichtbaar op de offerte die u ontvangt. Als dat niet het geval is kunt u bij de verzekeraar vragen om inzicht in de kosten.

32. Kan een vast pensioen ook worden ondergebracht bij banksparen (tijdelijke uitkering) of een lijfrente?

Nee, dat is helaas wettelijk niet toegestaan.

33. Kan ik mijn opgebouwde kapitaal zelf beleggen of bijvoorbeeld gebruiken voor het aflossen van een hypotheek van een kind?

Nee, dat is helaas wettelijk niet toegestaan.

Partnerpensioen en overlijden

34. Kan ik kiezen voor een hoger of lager partnerpensioen?

Op het moment dat uw ouderdomspensioen ingaat, maakt u uw keuze voor de hoogte van een eventueel partnerpensioen dat uw partner ontvangt na uw overlijden. Die keuze is onherroepelijk. Als uw pensioen al is ingegaan, hebt u uw keuze al gemaakt. Die is dus niet meer te wijzigen.

35. Ik heb een klein pensioen. Kan ik dat in één keer laten uitkeren?

In bepaalde gevallen mogen kleine pensioenen in één keer worden uitgekeerd. Op het moment dat het pensioen ingaat, kijken wij of u aan de voorwaarden voldoet. Voldoet u niet aan de voorwaarden, dan ontvangt u een levenslang pensioen en kan er dus geen éénmalige hogere uitkering plaatsvinden.

36. Wat gebeurt er met mijn partnerpensioen als mijn (ex-)partner overlijdt?

Dan vervalt het recht op (bijzonder) partnerpensioen. Als u gaat scheiden, zetten wij een deel van het pensioenkapitaal opzij voor uw ex-partner. Het gaat dan om het partnerpensioen uit het kapitaal dat u opbouwde totdat u ging scheiden. Dit heet bijzonder partnerpensioen.

Beleggingen

37. Hoe belegt SPF mijn pensioengeld?

Informatie hierover vindt u op de website via deze link: [Onze beleggingen](#). Ook leggen wij hierover verantwoording af in ons jaarverslag. Deze vindt u op de website onder downloads.

38. Is er een scenario waarin de beleggingen –90% dalen?

90% komt niet voor, maar hele grote dalingen van meer dan 50% zijn uiteraard mogelijk. Voor een pensioengerechtigde wordt de uitkering echter voor 38% risicovol belegd en ook deze risicovolle beleggingen zitten niet alleen in aandelen, maar ook bijvoorbeeld in vastgoed. Bovendien worden de schokken op de uitkering met 3 jaar gespreid. Dus zelfs al dalen aandelen met meer dan 50%, dan is de impact op de uitkeringen in eerste instantie nog beperkt.

39. Krijg ik jaarlijks inzicht in het beleggingsresultaat?

Jaarlijks informeren wij u over de aanpassing van uw pensioen. Wij geven dan ook inzicht in het resultaat van het Collectief Variabel Pensioen.

40. Wat was het rendement van variabele pensioenen in de afgelopen jaren?

Het variabele pensioen, met de beleggingsmix van SPF die is afgestemd op het deelnemersbestand van SPF, bestond nog niet, dus die vraag kunnen we niet beantwoorden.

Het maken van een voorlopige keuze voor een vaste of een variabele uitkering

41. Ik ben (ouder dan) 57 en moet daarom aangeven of ik een voorlopige keuze maak voor een vaste uitkering of een variabele uitkering. Op welk(e) moment(en) kan ik die keuze aanpassen?

Na het maken van de voorlopige keuze heb je nog maar 1 moment om je keuze te herzien. Dat is op het moment dat je je pensioenuitkering definitief laat ingaan.

42. Ik ben (ouder dan) 57 en wil mijn risicoprofiel aanpassen. Kan dat?

Ja, dat is mogelijk voor het deel van uw kapitaal dat niet is belegd in het Collectief Variabel Pensioen. De keuze voor het risicoprofiel is dus niet onherroepelijk.

43. Welk risicoprofiel past het best bij mij?

SPF helpt u via Mijn Pensioen op www.fysiopensioen.nl met het bepalen van uw risicoprofiel. U kunt uw risicoprofiel daarna meteen doorgeven aan SPF. Geeft u geen risicoprofiel door? Dan belegt SPF uw pensioenkapitaal volgens de lifecycle die hoort bij een neutraal risicoprofiel.

44. Hoe belegt SPF mijn pensioenkapitaal als ik een voorlopige keuze maak voor een vast pensioen?

In dat geval belegt SPF tot aan het moment dat u met pensioen gaat uw gehele pensioenkapitaal volgens het risicoprofiel dat u bepaalde via Mijn Pensioen op www.fysiopensioen.nl. Geeft u geen risicoprofiel door? Dan belegt SPF uw pensioenkapitaal volgens de lifecycle die hoort bij een neutraal risicoprofiel.

45. Hoe belegt SPF mijn pensioenkapitaal als ik een voorlopige keuze maak voor een variabel pensioen?

Dan gaat u deelnemen aan het Collectief Variabel Pensioen. Vanaf dat moment voegt SPF elk jaar een deel van uw persoonlijke pensioenkapitaal toe aan de collectieve beleggingsmix van SPF. In de administratie zet SPF dat deel om in voorwaardelijk variabel pensioen vanaf uw standaard pensioendatum. Het pensioenkapitaal dat overblijft, blijft u beleggen volgens het risicoprofiel dat u bepaalde via Mijn Pensioen op www.fysiopensioen.nl. Geeft u geen risicoprofiel door? Dan belegt SPF uw pensioenkapitaal volgens de lifecycle die hoort bij een neutraal risicoprofiel.

Overige onderwerpen

46. Waarom was deze pensioentransitie noodzakelijk?

De transitie is noodzakelijk vanwege de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Het oude pensioenstelsel sluit niet meer goed aan bij de moderne arbeidsmarkt, financiële omstandigheden en de behoefte aan meer inzicht, transparantie en toekomstbestendigheid. De Wtp verplicht pensioenuitvoerders hun regelingen aan te passen en daarom moet ook SPF over naar het nieuwe stelsel.

47. Is indexatie nog mogelijk in het nieuwe stelsel?

SPF heeft ervoor gekozen om “in te varen”. Daarmee worden alle uitkeringen die SPF doet en gaat doen variabel of variabel dalend. Er kunnen dus nog wel verhogingen plaatsvinden, maar geen onvoorwaardelijke indexatie van 2%, zoals dat tot 1 oktober 2025 werd gedaan. De vaste uitkeringen die verzekeraars aanbieden zullen niet stijgen, maar ook niet dalen. Mocht er een verzekeraar zijn die een stijgende uitkering aanbiedt, dan zul je dat terugzien in een lagere startuitkering.

48. Wat betekent de wens van de EU voor harmonisatie van pensioenen voor mijn situatie?

Op dit moment nog niets. Pas als hier in Europees verband afspraken over zijn gemaakt, dan wordt duidelijk of dat invloed heeft op uw situatie.

49. Heeft een dalend aantal werkende fysiotherapeuten invloed op het fonds?

Dit aantal daalt de laatste jaren niet, maar dit heeft ook heel weinig effect. In de nieuwe regeling is er in de opbouwfase geen herverdeling meer tussen deelnemers. In de uitkeringsfase is er alleen herverdeling via de risicodelingsreserve. Deze wordt aangevuld door nieuwe toetreders. Wel geldt dat hoe minder deelnemers er zijn, des te minder deelnemers er zijn om de vaste kosten over te verdelen.

50. Mag ik ook mijn eigen opgebouwde kapitaal opnemen in plaats van het overdragen naar een verzekeraar?

Nee, u bent verplicht om met uw pensioenkapitaal een pensioenuitkering aan te kopen.

51. Ik heb gelezen dat SPF over 5 jaar stopt en op zoek moet naar een andere oplossing om ons pensioen te regelen voor de toekomst. Is dat juist?

Nee, dat is niet juist. Op dit moment is Achmea Pensioenservices de pensioenuitvoeringsorganisatie die de pensioenen van SPF administreert en uitkeert. Achmea Pensioenservices heeft aangegeven deze dienstverlening uiterlijk per 1 januari 2030 te beëindigen. Dus moet SPF op zoek naar een alternatief.