Inhoud

Transitieoverzicht, kapitaal en invaarbonus 1

Risicodelingsreserve 2

Collectief Variabel Pensioen (CVP) 4

Variabel pensioen vs. Variabel dalend pensioen 5

Vast pensioen bij een verzekeraar 6

Partnerpensioen en overlijden 7

Beleggingen 9

Het maken van een voorlopige keuze voor een vaste of een variabele uitkering 10

Overige onderwerpen 11

Transitieoverzicht, kapitaal en invaarbonus

1. **Ontvang ik automatisch een overzicht van de hoogte van mijn pensioenkapitaal?**
   U ontvangt binnen 6 maanden na de transitiedatum een transitieoverzicht met uw definitieve bedragen. Inclusief de hoogte van uw persoonlijk pensioenkapitaal na toekenning van de invaarbonus berekend op 1 januari 2026.

2. **Hoe wordt mijn startkapitaal berekend?**
   Uw startkapitaal is het kapitaal dat voor u is vastgesteld op het moment van overgang, op basis van de pensioenaanspraken die u tot dan toe heeft opgebouwd bij het fonds. Dit bedrag is berekend op basis van uw verwachte pensioen uit de oude regeling (contante waarde van de toekomstige uitkeringen in het oude stelsel). Daarbij is ook de invaarbonus meegenomen. Zo sluiten uw pensioenuitkeringen in het nieuwe stelsel zo goed mogelijk aan bij wat u al had opgebouwd.

3. **Hoe komt de invaarbonus tot stand en hoe hoog is deze?**
   Voor u betekent de invaarbonus dat uw pensioenkapitaal bij de overgang naar het nieuwe stelsel is verhoogd. Deze buffer, ook wel invaarbonus genoemd, ontstaat doordat het pensioenfonds de dekkingsgraadbuffer heeft verdeeld over alle deelnemers. Voor de meeste deelnemers komt dit neer op een verhoging van ongeveer 16%, die al is verwerkt in het kapitaal op uw transitieoverzicht.

4. **Wordt de levensverwachting verwerkt in de berekening?**
   Ja, er wordt met de levensverwachting van de deelnemers van SPD rekening gehouden in het vaststellen van uw persoonlijk pensioenkapitaal zoals weergegeven in uw transitieoverzicht. Ook in het nieuwe stelsel houden we daar rekening mee.

5. **Zijn transitieoverzichten digitaal zichtbaar?**
   Ja, zodra de transitieoverzicht zijn verzonden, kunt u deze ook inzien op het portaal onder Documenten. U ontvangt binnen 6 maanden na de transitiedatum uw transitieoverzicht.

Risicodelingsreserve

6. **Hoe wordt het risico op tegenvallende beleggingsresultaten gespreid?**
   Het risico van tegenvallende beleggingsresultaten wordt beperkt door twee maatregelen. Het spreidingsmechanisme zorgt ervoor dat beleggingsresultaten worden gespreid over drie jaar en de risicodelingsreserve wordt aangehouden om dalingen van de uitkeringen (deels) op te vangen. Dit zorgt voor een stabielere uitkering.

7. **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.

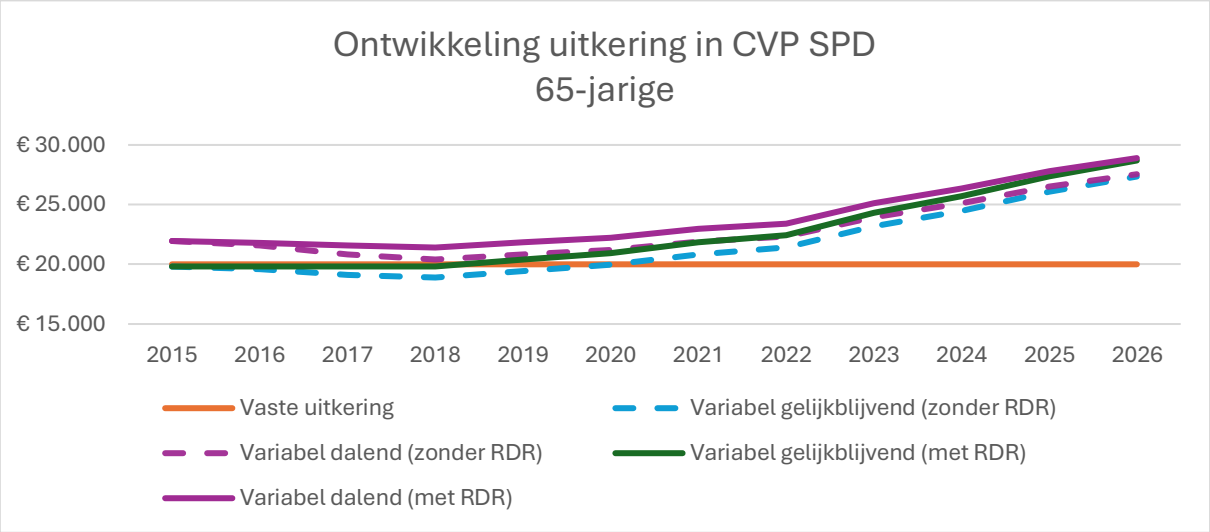
8. **Tot welke hoogte laat SPD de risicodelingsreserve oplopen?**
   De risicodelingsreserve bedraagt maximaal 4% van het pensioenvermogen in de collectieve beleggingsmix van het Collectief Variabel Pensioen. Als de risicodelingsreserve hoger is dan 4% wordt het meerdere toebedeeld aan alle pensioengerechtigden in het Collectief Variabel Pensioen.

9. Voor wie is de risicodelingsreserve bedoeld?

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

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

We hebben een berekening gemaakt hoe de ontwikkeling van het pensioen er zou hebben uitgezien voor iemand die in 2015 met pensioen zou zijn gegaan in de flexibele premieregeling met en zonder risicodelingsreserve (RDR). Voor een goede vergelijking hebben we daar ook een vaste uitkering naast gezet.



11. Moet er jaarlijks worden bijgedragen aan de risicodelingsreserve?

U draagt éénmalig bij aan de risicodelingsreserve op het moment dat uw pensioen ingaat. Zodra u pensioen ontvangt, hoeft u niet meer bij te dragen aan de risicodelingsreserve.

12. 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 ervoor 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 20% van de risicodelingsreserve.

13. **Houdt SPD nog reserves aan nu de invaarbonus is uitgedeeld?**
    SPD 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 3% die maximaal kan oplopen tot 4%.

Collectief Variabel Pensioen (CVP)

14. **Wat is het Collectief Variabel Pensioen (CVP)?**
    Als u kiest voor een variabel 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.

15. **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 van ieder jaar opnieuw vastgesteld en verwerkt in uw maandelijkse uitkering en staat voor het komende jaar vast.

16. **Waarom wordt mijn pensioen jaarlijks aangepast op 1 juli en niet op 1 januari?**
    De aanpassing wordt berekend met de stand per 31 december. Dat komt doordat eerst wordt vastgesteld hoe de beleggingen het in het afgelopen jaar hebben gedaan. Deze berekening wordt gecontroleerd door onafhankelijke partijen. Pas daarna kan uw pensioen worden aangepast en kunnen wij u hierover tijdig informeren.

17. **Ontvang ik levenslang mijn uitkering of kan mijn pensioenkapitaal leegraken?**
    U ontvangt levenslang uw uitkering. Zowel als u kiest voor een vast pensioen bij een verzekeraar als voor een variabel pensioen bij SPD.

18. **Kunnen mijn erfgenamen mijn pensioen ontvangen als ik overleden ben?**
    Als u overlijdt, loopt uw pensioenuitkering door tot de laatste dag van de maand waarin u overlijdt. Heeft u bij pensionering gekozen voor partnerpensioen, dan ontvangt uw partner vanaf dat moment een levenslang partnerpensioen. Andere erfgenamen ontvangen geen pensioenuitkering.

19. **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 geen gegarandeerd minimuminkomen. Bij een variabel pensioen kan uw uitkering stijgen of dalen, afhankelijk van de beleggingsresultaten. Om grote schommelingen te beperken, spreidt SPD de resultaten over drie jaar en wordt een risicodelingsreserve gebruikt. Zo proberen we uw pensioen zo stabiel mogelijk te houden.

Variabel pensioen vs. Variabel dalend pensioen

20. **Wat betekent variabel dalend pensioen en hoe verschilt dit met een variabel pensioen?**
    SPD heeft gekozen om zelf twee uitkeringsvarianten aan te bieden, namelijk een variabel en variabel dalend pensioen. Variabel dalend betekent dat uw pensioen hoger start bij aanvang en vervolgens jaarlijks daalt met ongeveer 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 over 3 jaar en de risicodelingsreserve in te zetten.

21. **Waarom wordt het variabel dalend pensioen jaarlijks verlaagd?**
    In de pensioenregeling zoals die gold tot 1 januari 2026 was het mogelijk om te kiezen voor een hoog/laag pensioen. Daarom heeft SPD ervoor gekozen om ook in de nieuwe regeling een vergelijkbare keuze 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 hoog/laag pensioen uit de oude regeling wordt het variabel dalend pensioen ieder jaar met ongeveer 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).

22. **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. Omdat het variabele pensioen meebeweegt met de economie, verwachten we dat dit pensioen niet in waarde zal verminderen, maar de inflatie juist grotendeels bij zal houden.

Vast pensioen bij een verzekeraar

23. **Waarom biedt SPD 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.

24. **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. Ook hybride vormen (een deel vast en een deel variabel pensioen) zijn niet toegestaan.

25. **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.

26. **Als veel gepensioneerden kiezen voor een vast pensioen bij een verzekeraar, wordt er dan veel kapitaal aan SPD 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.

27. **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.

28. **Kan een vast pensioen ook worden ondergebracht bij banksparen (tijdelijke uitkering) of een lijfrente?**
    Nee, dat kan niet. De wet schrijft voor dat uw pensioenkapitaal alleen mag worden gebruikt voor het aankopen van een pensioenuitkering.
    Dit is gedaan om te zorgen dat u levenslang inkomen houdt en uw pensioen niet te snel kan opraken.

29. **Kan ik mijn opgebouwde kapitaal zelf beleggen of bijvoorbeeld gebruiken voor het aflossen van een hypotheek van een kind?**
    Nee, dat kan niet. De wet schrijft voor dat uw pensioenkapitaal alleen mag worden gebruikt voor het aankopen van een pensioenuitkering. Dit is gedaan om te zorgen dat u levenslang inkomen houdt en uw pensioen niet te snel kan opraken.

30. **Kan ik mijn pensioen onderbrengen bij een buitenlandse verzekeraar?**

    Nee. Het is niet mogelijk om uw pensioenkapitaal over te dragen naar een buitenlandse verzekeraar. Uw pensioenkapitaal mag alleen worden gebruikt om een pensioenuitkering aan te kopen bij een verzekeraar die volgens de Nederlandse wetgeving pensioenuitkeringen mag uitvoeren.

Partnerpensioen en overlijden

31. **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.

32. **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 uitkering plaatsvinden.

33. 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

34. Hoe belegt SPD 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.

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

90% is historisch niet voorgekomen, maar heel grote dalingen van meer dan 50% zijn mogelijk. Voor een pensioengerechtigde wordt de uitkering echter voor 42% 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.

36. 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.

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

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

38. Heb ik als deelnemer invloed op de beleggingen binnen het variabel pensioen?

Nee. Als u kiest voor een variabel pensioen, belegt SPD het pensioenkapitaal collectief voor alle deelnemers samen.
U heeft geen invloed op de keuze van beleggingen of fondsen. Het pensioenfonds bepaalt het beleggingsbeleid en legt hierover verantwoording af via de website en het jaarverslag.

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

39. **Ik ben (ouder dan) 55 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 heeft u nog maar 1 moment om uw keuze te herzien. Dat is op het moment dat u uw pensioenuitkering definitief laat ingaan, maar uiterlijk op 65 jaar, de standaard pensioendatum bij SPD.

40. **Ik ben (ouder dan) 55 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.

41. **Welk risicoprofiel past het best bij mij?**
    SPD helpt u via Mijn Pensioen met het bepalen van uw risicoprofiel. U kunt uw risicoprofiel daarna meteen doorgeven aan SPD. Geeft u geen risicoprofiel door? Dan belegt SPD uw pensioenkapitaal volgens de lifecycle die hoort bij een neutraal risicoprofiel.

42. **Hoe belegt SPD mijn pensioenkapitaal als ik een voorlopige keuze maak voor een vast pensioen?**
    In dat geval belegt SPD tot aan het moment dat u met pensioen gaat uw gehele pensioenkapitaal volgens het risicoprofiel dat u bepaalde via Mijn Pensioen. Geeft u geen risicoprofiel door? Dan belegt SPD uw pensioenkapitaal volgens de lifecycle die hoort bij een neutraal risicoprofiel.

43. **Hoe belegt SPD 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 SPD elk jaar een deel van uw persoonlijke pensioenkapitaal toe aan de collectieve beleggingsmix van SPD. In de administratie zet SPD 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. Geeft u geen risicoprofiel door? Dan belegt SPD uw pensioenkapitaal volgens de lifecycle die hoort bij een neutraal risicoprofiel.

Overige onderwerpen

44. 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 moest ook SPD over naar het nieuwe stelsel.

45. Is indexatie nog mogelijk in het nieuwe stelsel?

SPD heeft ervoor gekozen om “in te varen”. Daarmee worden alle uitkeringen die SPD doet en gaat doen variabel. Er kunnen dus nog wel verhogingen plaatsvinden, maar er is geen sprake meer van voorwaardelijke indexatie op basis van de consumentenprijsindex. De vaste uitkeringen die verzekeraars aanbieden zullen meestal niet stijgen, maar ook niet dalen. Mocht er een verzekeraar zijn die een stijgende uitkering aanbiedt, dan zult u dat terugzien in een lagere startuitkering.

46. 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.

47. Heeft een dalend aantal werkende dierenartsen 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.

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

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

49. Ik heb gelezen dat SPD 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. SPD stopt niet met het uitvoeren van pensioenen. Wel is het zo dat Achmea Pensioenservices, de pensioenuitvoeringsorganisatie die de pensioenen van SPD administreert en uitkeert, heeft aangegeven deze dienstverlening uiterlijk per 1 januari 2030 te beëindigen. SPD gaat daarom op zoek

naar een andere uitvoerder. Voor u verandert er op dit moment niets aan de uitbetaling van uw pensioen.