Inhoud

Het maken van een voorlopige keuze voor een vaste of een variabele uitkering 1

Collectief Variabel Pensioen (CVP) 6

Variabel pensioen of variabel dalend pensioen 7

Vast pensioen bij een verzekeraar 7

Beleggingen 9

Risicodelingsreserve 12

Overige onderwerpen 14

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

1. **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.

2. **Heeft de hoogte van mijn pensioen invloed op mijn voorlopige keuze voor vast of variabel pensioen?**
   Ook als u maar een klein pensioen bij SPD heeft, vragen wij u een voorlopige keuze te maken. Bij een klein pensioen is de invloed van uw keuze op de hoogte van uw pensioen mogelijk minder groot. Uw voorlopige keuze bepaalt wel hoe wij uw pensioenkapitaal tot uw pensioendatum beleggen.

3. **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.

4. **Als ik nu voorlopig variabel kies en later toch vast, of direct voor voorlopig vast kies, krijg ik dan hetzelfde pensioen?**
   Nee, dat is niet te verwachten. De manier waarop uw pensioenkapitaal wordt belegd en opgebouwd richting uw pensioendatum verschilt.

   Kiest u nu voor een voorlopig vast pensioen? Dan bouwen we het beleggingsrisico richting uw pensioendatum op een andere manier af dan wanneer u kiest voor een voorlopig variabel pensioen.
   Bij een voorlopig variabel pensioen wordt uw pensioen in maximaal 10 stappen omgezet naar het Collectief Variabel Pensioen (CVP). Kiest u voor een voorlopig vast pensioen en op uw pensioendatum ook voor een vast pensioen? Dan koopt u uw pensioen op dat moment in één keer aan bij een verzekeraar. U bent dan sterk afhankelijk van de rentestand op dat moment.
   Doordat de manier van beleggen en het moment van pensioenaankoop verschillen, is niet te verwachten dat beide keuzes uiteindelijk tot hetzelfde pensioen leiden.

5. **Waar zie ik welke voorlopige keuze ik heb gemaakt?**
   U vindt uw voorlopige keuze terug in Mijn Pensioen.
   Heeft u gekozen voor variabel pensioen en is er al een gedeelte van uw pensioenkapitaal overgedragen aan het Collectief Variabel Pensioen (CVP)? Dan ziet u in uw pensioenoverzicht hoeveel pensioen u in het CVP heeft opgebouwd. In uw waardeoverzicht ziet u welk deel van uw pensioenkapitaal nog niet is overgezet en op basis van uw risicoprofiel wordt belegd.

6. **Wat gebeurt er als ik geen voorlopige keuze doorgeef?**
   Geeft u geen voorlopige keuze door? Dan blijft of gaat u automatisch deelnemen aan het Collectief Variabel Pensioen (CVP). We beleggen uw pensioenkapitaal dan op de manier die past bij een variabel pensioen. Op uw pensioendatum maakt u uw definitieve keuze.

7. **Wat gebeurt er met mijn pensioen als ik vóór mijn 65e met pensioen ga en kies voor variabel?**
   Gaat u eerder met pensioen? Dan berekenen we uw pensioen opnieuw op basis van de eerdere ingangsdatum. Uw pensioen wordt dan lager, omdat het eerder ingaat en naar verwachting langer wordt uitgekeerd.

   Heeft u gekozen voor een voorlopig variabel pensioen en wilt u op pensioendatum een variabel (dalend) pensioen? Dan gebruiken we op uw pensioendatum ook het pensioenkapitaal dat nog niet in het Collectief Variabel Pensioen (CVP) zit voor de aankoop van uw pensioen. Na uw pensioeningang heeft u geen afzonderlijk pensioenkapitaal meer.

8. **Wat gebeurt er als ik op mijn pensioendatum kies voor een vast of variabel pensioen?**
   Op uw pensioendatum maakt u uw definitieve keuze voor een variabel pensioen bij SPD of een vast pensioen bij een andere pensioenuitvoerder (verzekeraar).

   Kiest u voor een vast pensioen bij een verzekeraar? Dan koopt u uw pensioen op dat moment in één keer aan bij een verzekeraar. U bent dan sterk afhankelijk van de rentestand op dat moment.
   Kiest u voor een variabel pensioen bij SPD? Dan is uw pensioen volledig ingekocht in het collectief variabel pensioen (CVP). In het CVP wordt gezamenlijk belegd. Daarbij hebben zowel het behaalde beleggingsrendement als de ontwikkeling van de rente invloed op de hoogte van uw pensioen. Positieve en negatieve resultaten worden over drie jaar gespreid. Hierdoor proberen wij grote schommelingen van uw pensioenuitkering te beperken. Bij een variabel pensioen wordt het risico van de rentestand richting pensioendatum gespreid over maximaal 10 momenten. Op het moment van pensioneren wordt het laatste deel ingekocht in het CVP.

9. **Maakt mijn voorlopige keuze nog verschil als ik al dicht bij mijn pensioendatum zit?**
   Ja, ook als u relatief kort voor uw pensioen zit, maakt uw voorlopige keuze verschil. Uw keuze bepaalt namelijk hoe uw pensioenkapitaal tot uw pensioendatum wordt belegd. Bij een voorlopige keuze voor vast bouwen we het beleggingsrisico verder af dan bij een voorlopige keuze voor variabel. Bij variabel wordt uw pensioen bovendien stap voor stap omgezet naar het Collectief Variabel Pensioen.
   Welke keuze voor u gunstiger is, kunnen wij niet vooraf zeggen. Dat hangt onder andere af van de beleggingsresultaten en, bij een definitieve keuze voor een vast pensioen, van de rentestand op het moment dat u met pensioen gaat.

10. **Hoe groot kan het verschil tussen een vast en variabel pensioen zijn?**
    Er is geen vast maximaal verschil tussen een vast en variabel pensioen. Hoe hoog uw pensioen uiteindelijk wordt, hangt af van ontwikkelingen tot uw pensioendatum. Bij een vast pensioen speelt onder andere de rentestand op het moment van aankoop een belangrijke rol. Bij een variabel pensioen spelen onder andere de beleggingsresultaten een rol.

11. **Waarom zie ik in de keuzetool een verwacht pensioenkapitaal?**
    In Mijn Pensioen ziet u in de keuzetool uw verwachte pensioenkapitaal.
    Dit is geen vast bedrag, omdat uw pensioenkapitaal zich nog kan ontwikkelen. Bij de berekening wordt rekening gehouden met toekomstige ontwikkelingen, zoals rendement en prijsstijgingen (inflatie).
    Uw uiteindelijke pensioen kan daardoor hoger of lager uitvallen dan verwacht.

    Dit hangt onder andere af van de betaalde pensioenpremies, de beleggingsresultaten, de rente op uw pensioendatum en de levensverwachting.
    Het verwachte pensioen geeft daarom een beter beeld dan het actuele opgebouwde pensioenkapitaal.

Collectief Variabel Pensioen (CVP)

12. 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.

13. Wat is het risicoprofiel van het Collectief Variabel Pensioen?

Het Collectief Variabel Pensioen (CVP) heeft geen persoonlijk risicoprofiel. Voor alle deelnemers in het CVP geldt één gezamenlijke beleggingsmix en daarmee hetzelfde beleggingsresultaat. Zodra een deel van het pensioenkapitaal is opgenomen in het CVP, belegt SPD dit volgens deze collectieve beleggingsmix.

14. Wat gebeurt er met het Collectief Variabel Pensioen als veel deelnemers kiezen voor een vast pensioen?

Als deelnemers kiezen voor een vast pensioen bij een verzekeraar, wordt hun pensioenkapitaal overgedragen. Dit kan invloed hebben op hoe de beleggingen zijn ingericht, maar niet op het voortbestaan van het Collectief Variabel Pensioen. SPD houdt hier rekening mee in het beleggingsbeleid en blijft verantwoordelijk voor een zorgvuldige uitvoering voor de deelnemers die in het Collectief Variabel Pensioen blijven.

15. Ontvang ik levenslang pensioen of kan mijn pensioenkapitaal opraken?

Nee, uw pensioenkapitaal kan niet opraken. Zowel bij een vast pensioen bij een verzekeraar als bij een variabel pensioen bij SPD ontvangt u levenslang pensioen.

16. 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 of variabel dalend pensioen

Op uw pensioendatum kunt u bij een definitieve keuze voor variabel pensioen ook kiezen voor variabel dalend. U hoeft deze keuze nu nog niet te maken.

17. **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.

Vast pensioen bij een verzekeraar

18. **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.

19. **Kan ik ook kiezen voor een combinatie van een vast en variabel pensioen of bij een verzekeraar voor een variabel pensioen?**
    Nee, dit is niet toegestaan. Ook hybride vormen (een deel vast en een deel variabel pensioen) zijn niet toegestaan.

20. **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.

21. **Waar vind ik het pensioenkapitaal waarmee ik later een vast pensioen kan aankopen?**

Kiest u op uw pensioendatum definitief voor een vast pensioen, dan wordt uw pensioenkapitaal gebruikt om bij een andere pensioenuitvoerder een vast pensioen aan te kopen. Het verwachte kapitaal vindt u terug op Mijn Pensioen in de keuzetool waarin u uw keuze voor een voorlopig vast of variabel pensioen doorgeeft.
In Mijn Pensioen ziet u uw pensioeninformatie. Tegen de tijd dat u met pensioen gaat, ontvangt u informatie over uw mogelijkheden en de bedragen die daarbij van toepassing zijn.

Beleggingen

22. 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.

23. 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.

24. 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.

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

Het Collectief Variabel Pensioen van SPD bestaat sinds 2026. Daarom zijn er nog geen resultaten van het CVP over eerdere jaren. SPD publiceert wel informatie over de beleggingen en de behaalde resultaten op de website en in het jaarverslag. De resultaten daarvan zijn niet één op één te vergelijken met het resultaat van het CVP, omdat daarvoor een andere beleggingsmix kan gelden.

26. 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.

27. 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.

28. Bij het kiezen van een risicoprofiel op het portaal kreeg ik een melding dat de keuze voor een voorlopig variabel pensioen niet goed past bij de keuze voor een risicoprofiel met minder risico (voor het deel dat nog niet in het CVP is opgenomen). Kan dat toch?

Ja, dat kan. De melding die u ziet is een advies op basis van de antwoorden die u heeft gegeven bij het bepalen van uw risicoprofiel.
Een risicoprofiel met minder risico is geen gebruikelijke keuze in combinatie met een voorlopig variabel pensioen. Een lager risicoprofiel past over het algemeen beter bij een vast pensioen. U bepaalt uiteindelijk zelf welke combinatie het beste bij uw situatie en voorkeuren past.

29. **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.
Naarmate de pensioendatum dichterbij komt, wordt minder risico genomen. Bij voorlopig vast wordt het risico verder afgebouwd dan bij voorlopig variabel. Daarmee is de kans op grote schommelingen kleiner, maar ook de kans op een hoger rendement.

30. **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.

31. **Hoe wordt mijn pensioen belegd vóór mijn pensioendatum?**
SPD belegt uw pensioen met als doel een zo goed mogelijk pensioen te realiseren tegen aanvaardbare risico's. Hoe uw pensioen wordt belegd, hangt onder andere af van uw leeftijd en de keuzes die u maakt.
Tijdens de opbouw van uw pensioen kunt u kiezen uit drie risicoprofielen: defensief, neutraal en offensief. Onafhankelijk van het gekozen risicoprofiel wordt vanaf 52 jaar het beleggingsrisico geleidelijk verminderd, omdat u steeds dichter bij uw pensioendatum komt. Vanaf 55 jaar maakt u een keuze voor een voorlopig vast pensioen of voorlopig variabel pensioen. Afhankelijk van de keuze, wordt op een andere manier belegd:

- **Voorlopig vast pensioen**: bij het beleggen van uw pensioenkapitaal sorteren wij voor op de aankoop van een vast pensioen bij een andere pensioenuitvoerder

(verzekeraar). We nemen geleidelijk minder beleggingsrisico en dekken meer renterisico af (de aankoop van uw pensioen is afhankelijk van de rentestand). Daardoor worden grote schommelingen in het pensioen dat u straks kunt aankopen kleiner. U behaalt naar verwachting minder rendement dan wanneer u kiest voor een variabel pensioen. Mogelijk is daardoor uw aan te kopen pensioen lager. Uw volledige pensioenkapitaal blijft tot uw pensioendatum belegd volgens uw (gekozen) risicoprofiel.

- **Voorlopig variabel pensioen**: uw pensioenkapitaal wordt geleidelijk omgezet naar het collectief variabel pensioen (CVP). Dat gebeurt in maximaal 10 stappen richting uw 65e. Wij sorteren daarbij voor op een variabel pensioen bij SPD. Er wordt meer beleggingsrisico genomen en minder renterisico afgedekt dan bij het voorsorteren op een vast pensioen. Daardoor kunnen de resultaten meer schommelen. Daar staat tegenover dat de kans op een hoger rendement groter is.

Risicodelingsreserve

De risicodelingsreserve speelt een rol als u op uw pensioendatum definitief kiest voor een variabel pensioen. U hoeft hierover bij uw voorlopige keuze nog geen aparte keuze te maken.

32. 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.

33. Hoeveel betaal ik voor de risicodelingsreserve?

Zodra u op pensioendatum definitief 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.

34. Tot welke hoogte laat SPD de risicodelingsreserve oplopen?

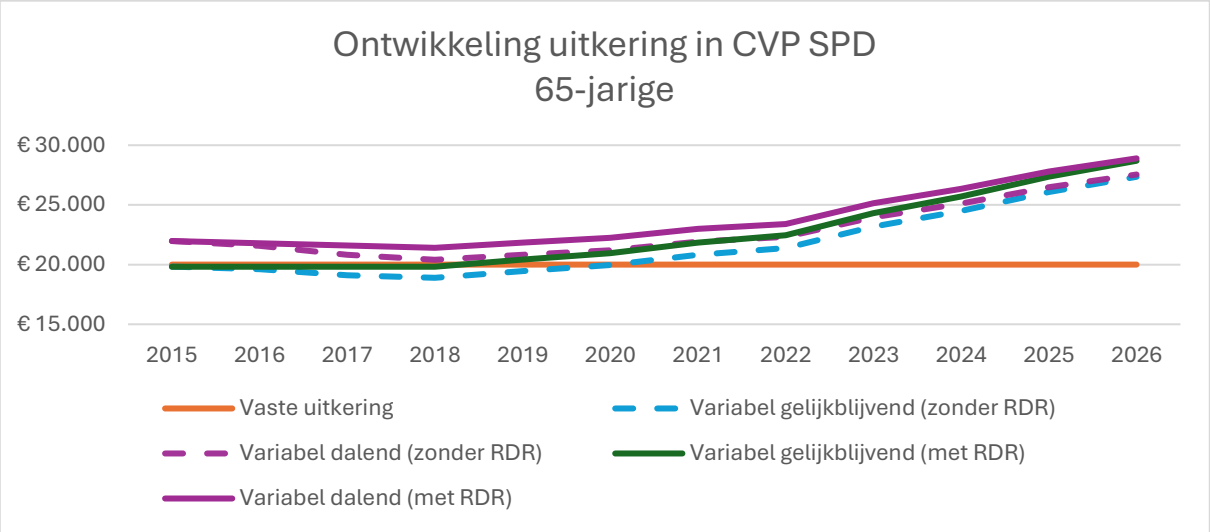
De risicodelingsreserve bedraagt maximaal 4% van het pensioenvermogen in de collectieve beleggingsmix van het Collectief Variabel Pensioen. Als de risicodelingsreserve hoger is dan 4% wordt het meerdere toebedeeld aan alle pensioengerechtigden in het Collectief Variabel Pensioen.

35. Voor wie is de risicodelingsreserve bedoeld?

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

36. 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.



37. 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.

38. 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%.

Overige onderwerpen

39. Wat gebeurt er met mijn pensioen als ik overlijd voordat ik met pensioen ga?
Dat hangt af van uw situatie. In onze pensioenregeling zijn er afspraken gemaakt over nabestaandenpensioen.

Zolang u premie betaalt, krijgen uw partner en kinderen nabestaandenpensioen als u overlijdt. Uw partner heeft dan recht op een partnerpensioen en uw kinderen op een wezenpensioen. De hoogte daarvan hangt af van uw persoonlijke situatie.
Ga hiervoor naar Mijn Pensioen.

Is uw deelname aan deze pensioenregeling gestopt? En wordt de verzekering voor het partnerpensioen bij overlijden voor uw pensioendatum ook niet voortgezet? Dan krijgt uw partner van ons geen partnerpensioen als u overlijdt. Dit geldt ook voor uw kinderen.

Heeft u partner- en wezenpensioen opgebouwd in de oude regeling? Dan keren we dat uit aan uw nabestaanden. Het pensioenkapitaal dat u heeft opgebouwd komt te vervallen.

40. 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.

41. 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 is daarom in gesprek met IG&H voor de pensioenuitvoering. Voor u verandert er op dit moment niets aan de uitbetaling van uw pensioen.