

Stichting  
Pensioenfonds voor de Woningcorporaties



# Productwijzer Nettopensioenregeling

## Inleiding

Vanaf 1 januari 2015 is het niet meer mogelijk fiscaal gefaciliteerd pensioen op te bouwen over uw (bruto voltijds) pensioengevend salaris boven € 100.000 (bedrag 2015). Dit noemen we de aftoppingsgrens. U bouwt hierdoor niet over uw volledige salaris (ouderdoms) pensioen op. Ook het nabestaandenpensioen valt hierdoor lager uit. De aftoppingsgrens heeft geen gevolgen voor de hoogte van het arbeidsongeschiktheidspensioen.

Als gevolg van jaarlijkse indexering door de overheid is de aftoppingsgrens met ingang van 1 januari 2024 € 137.800.

## SPW Nettopensioenregeling

SPW biedt vanaf 1 januari 2015 een oplossing in de vorm van de nettopensioenregeling. Deze nettopensioenregeling biedt u de mogelijkheid om pensioen op te bouwen over uw salaris boven de aftoppingsgrens.

### Wat zijn de voordelen van de nettopensioenregeling SPW?

- Uw pensioen blijft zoveel mogelijk in lijn met uw basispensioenregeling.
- Het gemak van uw pensioenaanspraken op één plek.
- Het nabestaandenpensioen blijft zo veel mogelijk op niveau.
- Als u tijdens deelneming aan de nettopensioenregeling arbeidsongeschikt raakt dan blijft u deelnemen, maar hoeft u geen premie meer te betalen voor het deel dat u arbeidsongeschikt bent.
- De kosten tijdens deelneming aan de nettopensioenregeling zijn relatief laag doordat optimaal gebruik wordt gemaakt van de infrastructuur van SPW.

### Hoe neem ik deel aan de nettopensioenregeling?

Ga naar [www.spw.nl/nettopensioen](http://www.spw.nl/nettopensioen). Hier kunt u direct de deelneming aan de nettopensioenregeling aanvragen.

### Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de nettopensioenregeling SPW?

- Het is een vrijwillige regeling: u bepaalt zelf of u aan deze regeling deelneemt.
- Het is een regeling die voorziet in aanvullende pensioenopbouw.
- Het is een premieregeling zonder rendementsgarantie. Dat betekent dat de hoogte van uw pensioen wordt bepaald door het bedrag, oftewel de premie, die u inlegt en de rendementen daarop. Deze rendementen kunnen fluctueren. Het kapitaal dat u met de inleg opbouwt, kan dus ook hoger of lager worden. Gaat u met pensioen, overlijdt u of eindigt uw deelneming, dan wordt het tot dan opgebouwde kapitaal omgezet in pensioen. Bij deze omzetting speelt een aantal factoren een rol, zoals marktrente, levensverwachting en een opslag.
- Het is een premieregeling zonder beleggingsvrijheid. Naarmate u ouder wordt, bouwt SPW het beleggingsrisico af (volgens een zogenaamde Lifecycle).
- Meldt u zich binnen 6 maanden aan nadat u in aanmerking komt voor de nettopensioenregeling, dan wordt u niet medisch gekeurd. Meldt u zich na 6 maanden aan, dan is een gezondheidsverklaring nodig en eventueel een geneeskundig onderzoek. De kosten van de gezondheidsverklaring en het geneeskundig onderzoek zijn voor uw rekening. U kunt altijd zelf kiezen of u aan dit medische traject mee wilt werken of toch besluit om niet deel te nemen aan de regeling.
- De regeling bestaat uit een ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen (partner- en wezenpensioen). Heeft u een partner en/of kinderen dan is ook het partner- en wezenpensioen verzekerd over de periode van de datum van overlijden tot de maand waarin u 68 jaar zou zijn geworden. Dit is het risicogedekte partner- en wezenpensioen. Dit deel van het partner- en wezenpensioen is alleen verzekerd bij overlijden tijdens deelneming aan de nettopensioenregeling. Daarnaast bent u verzekerd voor premievrije deelneming tijdens arbeidsongeschiktheid.
- Bij de inleg van de premie voor het opbouwen van kapitaal bepaalt u zelf uw deelnemingspercentage. Dit kan 25, 50, 75 of 100% zijn van de maximale premie-inleg. De maximale premie-inleg wordt bepaald aan de hand van de fiscale premiestaffel.

## Wat moet u weten over de premie?

- De maximale hoogte van de premie is afhankelijk van uw leeftijd. De premie betaalt u uit uw nettoloon. Uw werkgever zorgt ervoor dat deze nettopremie wordt betaald aan SPW. Voor de vaststelling van uw leeftijd en of u een partner heeft, kijken we naar de eerste dag van de maand van premie-inleg.
- De premie wordt belegd vanaf de eerste van de maand volgend op ingangsdatum deelneming. Bijvoorbeeld:
  - aanvraag verzoek tot deelneming vindt plaats op 17 maart;
  - de deelneming gaat in per 1 april;
  - uiterste eerste premiebetaling is 28 april;
  - belegging van de eerste premiebetaling en aanvang van uw beleggingsrisico is 1 mei.
- Het bedrag van de premie verandert jaarlijks per 1 januari als gevolg van onder andere indexering van de aftoppingsgrens, wijziging van uw salaris of deeltijdfactor en de tarieven. De vaststelling van het nieuwe premiebedrag vindt later in het jaar plaats.
- De ingelegde premies worden belegd. Zo bouwt u kapitaal op. De hoogte van uw kapitaal hangt dus af van het rendement. Dit kapitaal wordt uiterlijk op pensioendatum omgezet in pensioen. Of eerder wanneer u stopt met deelnemen aan de basisregeling of bij uw overlijden.
- Heeft u een partner, dan betaalt u ook risicopremie voor het risicogedekte deel van het partner- en wezenpensioen. Deze premie komt in mindering op de premie uit de premiestaffel hieronder. De rest is beschikbaar om te beleggen.
- Bovenop de premie uit de premiestaffel betaalt u risicopremie voor als u arbeidsongeschikt wordt. Als dit gebeurt, kunt u blijven deelnemen aan de regeling en hoeft u (voor het deel dat u arbeidsongeschikt bent) geen premies meer te betalen.
- Beide risicopremies worden op jaarbasis berekend, waarbij voor berekening van de risicopremie voor het risicogedekte deel van het partner- en wezenpensioen wordt uitgegaan van het opgebouwd kapitaal per 1 januari.
- U bepaalt zelf uw deelnemingspercentage. U kunt deelnemen voor 25, 50, 75 of 100%. Wilt u voor 25% deelnemen, dan betaalt u 25% van de premie uit de premiestaffel. Standaard wordt uitgegaan van een deelnemingspercentage van 100%. U kunt uw deelnemingspercentage één keer per kalenderjaar wijzigen. Dan geldt dat er een gezondheidsverklaring en eventueel geneeskundig onderzoek wordt gevraagd.
- Kiest u voor gedeeltelijke deelneming, dan is het risicogedekt partner- en wezenpensioen toch altijd 100% gedekt. Ook wordt dan de volledige risicopremie voor dit deel van het partner- en wezenpensioen op de premie in mindering gebracht.

## Premiestaffel

Hieronder vindt u de fiscale premiestaffel (3%). Deze wordt vastgesteld door de Belastingdienst en bij wijziging in de wetgeving ook door de Belastingdienst aangepast. SPW kan ervoor kiezen een verhoging van de maximale premiepercentages door de Belastingdienst niet te volgen.

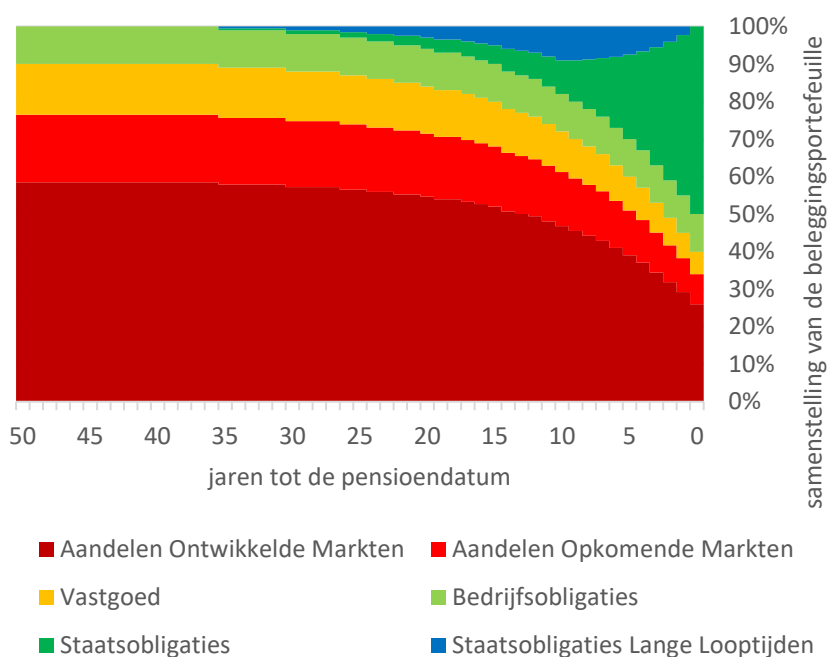
Leeftijds- klassen	Percentage van de premiegrondslag nettopensioenregeling
15-19	4,10%
20-24	4,60%
25-29	5,40%
30-34	6,10%
35-39	7,00%
40-44	8,10%
45-49	9,30%
50-54	10,80%
55-59	12,40%
60-64	14,20%
65-67	15,90%

De percentages geven aan hoeveel van het pensioengevend salaris boven de aftoppingsgrens maximaal ingelegd kan worden in de nettopensioenregeling. Dit percentage is ook de premie die u betaalt. De premie is afhankelijk van de leeftijd. Dat betekent dat de premie varieert in de loop van de tijd en geleidelijk stijgt. U kunt ook minder sparen dan het in de tabel genoemde maximum. Dan kiest u voor een lager deelnemingspercentage (25, 50 of 75%).

### Hoe wordt mijn premie belegd?

De premie wordt belegd per de eerste van de maand nadat de nettopensioenregeling is ingegaan. Vanaf dat moment gaat het beleggingsrisico voor u in. De premie wordt belegd volgens het zogenoemde Lifecycle principe. Bent u jong en is de pensioendatum nog ver weg? Dan wordt er met meer risico belegd, met kans op een hoger rendement. Naarmate uw pensioendatum nadert, wordt het risico op de beleggingen vermindert.

U heeft dus geen beleggingsvrijheid. De beleggingsmix loopt automatisch mee met de leeftijd. Het verloop van de Lifecycle vindt u in de bijlage.



### Beleggingsmix nettopensioenregeling

De nettopensioenregeling maakt gebruik van dezelfde beleggingsfondsen waar SPW ook in belegt voor de basispensioenregeling. Daarmee blijft u profiteren van de goede beleggingsmogelijkheden van SPW. Dat biedt voordelen op het gebied van onder andere beleggingskosten, risicospreiding en professioneel beheer. We beleggen in een brede mix van beleggingscategorieën, waaronder aandelen, vastgoed, grondstoffen en obligaties. Bovendien voldoen de beleggingen aan het duurzame beleggingsbeleid van SPW.

### Wat zijn de kosten van de nettopensioenregeling?

- U betaalt per jaar € 35,- aan vaste administratiekosten. Deze kosten worden maandelijks verrekend. U betaalt geen instapkosten
- Daarnaast betaalt u beheerkosten over het opgebouwde kapitaal. Deze zijn onder meer afhankelijk van uw leeftijd en variëren in 2024 tussen 0,16% en 0,19%. De beheerkosten worden in mindering gebracht op het pensioenkapitaal.  
Deze kosten zijn niet alleen afhankelijk van uw leeftijd, maar ook van andere factoren en kunnen daarom per maand (enigszins) wijzigen. De daadwerkelijke (netto) beheerkosten kunnen daarom pas na afloop van een maand worden vastgesteld.
- Ook worden er beleggingskosten gemaakt zoals entry fees, exit fees en bewaarkosten. Het rendement wordt, voordat het wordt toegekend, verminderd met deze beleggingskosten.
- De kosten zijn onder meer afhankelijk van de fiscale regels en die kunnen elk jaar wijzigen.

Na beëindiging van de deelneming aan de nettopensioenregeling zonder einde van uw deelneming aan de basisregeling, betaalt u geen administratiekosten meer. Het opgebouwd kapitaal blijven we beleggen. De beheerkosten blijven we daarom wel in mindering brengen op het opgebouwd kapitaal.

### Start deelneming aan nettopensioenregeling

De deelneming aan de nettopensioenregeling gaat de eerstvolgende maand na ontvangst van de aanvraag in. De ingangsdatum is de eerste van de maand. Meldt u zich aan na een periode van 6 maanden nadat u in aanmerking komt voor de regeling, dan is een gezondheidsverklaring nodig. Indien de gezondheidsverklaring daartoe aanleiding geeft, wordt een geneeskundig onderzoek verricht. De kosten van de gezondheidsverklaring en het geneeskundig onderzoek zijn voor uw rekening. U kunt altijd zelf kiezen of u aan dit onderzoek mee wilt werken of toch besluit om niet deel te nemen aan de regeling.

Uw deelneming begint op de eerste dag van de maand volgend op de ontvangst door het fonds van de uitkomsten van de beoordeling van de gezondheidsverklaring en/of het geneeskundig onderzoek.

### Tijdelijk partnerpensioen tijdens medisch traject

Heeft u een partner? Tijdens het medisch traject geldt er dan een tijdelijke dekking van het risicogedekte partner- en wezenpensioen bij overlijden als gevolg van een ongeval. De voorwaarden, hoogte en premie van dit risicogedekte partner- en wezenpensioen zijn gelijk aan die voor het risicogedekte partner- en wezenpensioen tijdens deelneming aan de nettopensioenregeling. Voor de premie betekent dit bijvoorbeeld de risicopremie die ook verschuldigd zou zijn bij deelneming aan de nettopensioenregeling, inclusief administratiekosten. De tijdelijke dekking eindigt bij aanvang van deelneming aan de nettopensioenregeling. De tijdelijke dekking eindigt ook wanneer u het verzoek om deelneming aan de nettopensioenregeling intrekt.

Zolang het medische traject loopt, neemt u nog niet deel aan de nettopensioenregeling.

### Wijziging van het deelnemingspercentage

U kunt uw deelnemingspercentage één keer per kalenderjaar wijzigen. Als het deelnemingspercentage wordt gewijzigd, is een gezondheidsverklaring nodig, eventueel gevolgd door een geneeskundig onderzoek. De wijziging van dit percentage gaat in per de eerste van de maand volgend op de ontvangst door het fonds van de uitkomsten van de beoordeling van de gezondheidsverklaring of het geneeskundig onderzoek.

### Wat als ik een nieuwe baan krijg? (en ik ergens anders pensioen ga opbouwen)

Het tot dan opgebouwde kapitaal wordt omgezet in nettopensioen bij SPW. Bij deze omzetting houdt het fonds rekening met een opslag. Uw nettopensioen kunt u via waardeoverdracht meenemen naar uw nieuwe pensioenuitvoerder als die ook een nettopensioenregeling uitvoert. Uw nieuwe pensioenuitvoerder kan bij het inkopen van uw nettopensioen ook nog een opslag toepassen.

Na de omzetting van het kapitaal in nettopensioen loopt u geen beleggingsrisico meer. Ook eindigen dan de beheer- en de administratiekosten.

Als u een relatief klein bedrag hebt opgebouwd, komt u wellicht in aanmerking voor de afkoop van klein nettopensioen, op de pensioendatum. Het pensioen na omzetting uit de nettopensioenregeling wordt dan gebruteerd en opgeteld bij het brutopensioen in de basisregeling. Dit bedrag samen dient lager dan de afkoopgrens te zijn.

### Wanneer stopt de nettopensioenregeling en wat gebeurt er bij einde regeling?

U kunt, los van uw deelneming aan de basisregeling van SPW, elk willekeurig moment stoppen met de nettopensioenregeling. De beëindiging wordt effectief per de eerste van de daaropvolgende maand. Het beleggingsrisico blijft doorlopen en u betaalt beheerkosten voor het beleggen. U betaalt geen administratiekosten meer.

- Wanneer u geen pensioen meer opbouwt in de basisregeling van SPW, stopt ook uw pensioenopbouw in de nettopensioenregeling.
- Als het fonds de nettopensioenregeling beëindigt dan stopt uw nettopensioenregeling ook.
- Inleg in de nettopensioenregeling is mogelijk tot de maand waarin u de 68-jarige leeftijd bereikt en zolang u deelnemer bent in de basisregeling.
- De dekking van het risicogedekte partner- en wezenpensioen vervalt bij einde van de deelneming.

## Wat als ik ga scheiden?

Gaat u scheiden? Dan gelden de Pensioenwet en de Wet Verevening Pensioenrechten bij Scheiding.

## De nettopensioenregeling bij pensionering

Als u met pensioen gaat (maar ook als u overlijdt of als uw deelneming aan de basisregeling van SPW stopt), wordt uw opgebouwde kapitaal omgezet in een pensioenuitkering. Factoren zoals marktrente, levensverwachting en een opslag hebben invloed op de hoogte van de uiteindelijke pensioenuitkering.

SPW is verplicht een opslag toe te passen bij omzetting in een pensioenuitkering. De opslag is gekoppeld aan het eigen vermogen van het fonds. De opslag is variabel, met een minimum van ongeveer 4%. Afhankelijk van de financiële situatie van SPW ('dekkingsgraad') betaalt u een hogere of lagere opslag.

De opslag is een van de factoren die invloed hebben op de hoogte van de pensioenuitkering na omzetting. Deze inkoopfactoren stelt SPW elk kwartaal vast. De inkoopfactoren van het eerste kwartaal neemt SPW in januari van ieder jaar op in het nettopensioenreglement. De inkoopfactoren van de overige kwartalen worden op de website gepubliceerd. Bij het omzetten van het opgebouwde kapitaal in een pensioenuitkering houden we rekening met de inkoopfactoren zoals die bij ingang van uw pensioen gelden.

Het nettopensioen is fiscaal gemaximeerd op het pensioen dat u maximaal kunt opbouwen in een middelloonregeling. Is het pensioen na omzetting hoger dan dit maximum? Dan vervalt dit deel van het kapitaal aan SPW.

Het ouderdomspensioen gaat in op hetzelfde moment waarop het pensioen in de basisregeling ingaat. Het eindigt bij overlijden.

## Toets op fiscale bovenmatigheid

Fiscale bovenmatigheid kan aan de orde zijn als er hele goede beleggingsresultaten zijn. De nettopensioenregeling kent daarom een uitkeringsbegrenzing. Dit betekent dat het uiteindelijke pensioen bij 40 jaar niet meer mag bedragen dan 75% van het gemiddelde inkomen waarvoor er kan worden deelgenomen aan de nettopensioenregeling. Is uw pensioen hoger dan het fiscaal maximum, dan vervalt het bovenmatige deel aan SPW.

Toetsing aan het fiscale maximum vindt plaats op het moment dat het kapitaal wordt omgezet. Toetsing vindt niet plaats bij afkoop.

## Keuzemogelijkheden in lijn met de basisregeling

Gaat u met pensioen? Dan biedt de basisregeling van SPW een aantal keuzemogelijkheden. Zo kunt u eerder of later met pensioen, eerst meer pensioen ontvangen en daarna minder of andersom. U kunt ook uw partnerpensioen uitruilen voor een hoger ouderdomspensioen of andersom. De nettopensioenregeling volgt de gemaakte keuzes uit de basisregeling.

## Verhoging van uw pensioen (indexatie)

Zodra u met pensioen gaat, als u overlijdt, of als uw deelneming aan de basisregeling van SPW stopt, wordt uw opgebouwde kapitaal omgezet in een nettopensioenuitkering bij SPW. Deze uitkering noemen we hierna 'het pensioen na aankoop'.

## Verhoging pensioen na aankoop

SPW probeert de hoogte van uw pensioen na aankoop ieder jaar te verhogen met de prijsontwikkeling. Dit heet indexatie. Per jaar beoordeelt SPW of uw pensioen wordt verhoogd. Indexatie is alleen mogelijk als de financiële positie van het fonds dit toelaat. Daarnaast dient de levensverwachting van de deelnemers aan de nettopensioenregeling niet sneller toe te nemen dan die van de deelnemers aan de basispensioenregeling. Is hier wel sprake van, dan kan de indexatie nihil of lager zijn dan voor uw pensioen uit de basispensioenregeling.

De pensioenen na aankoop zijn per 1 januari 2024 met 2,42% verhoogd.

## Toekomstige verhogingen?

SPW kan besluiten om uw pensioen na aankoop volledig, gedeeltelijk of niet te verhogen. SPW betaalt de toekomstige verhogingen van uw pensioen na aankoop uit beleggingsrendement. SPW moet voldoen aan strenge eisen om uw pensioen te kunnen verhogen. SPW verwacht in de komende jaren uw opgebouwde pensioen te kunnen verhogen. Dit betekent niet dat u recht heeft op verhogingen in de toekomst.

Wilt u weten in welk geval uw pensioen geïndexeerd kan worden? Kijk dan op [www.spw.nl](http://www.spw.nl).

## Verlaging pensioen na aankoop

Pensioen kan na aankoop in bepaalde situaties worden verlaagd. De afgelopen jaren zijn de pensioenen niet verlaagd. Wij achten de kans beperkt dat wij in de komende jaren de pensioenen moeten verlagen.

Wilt u weten in welk geval uw pensioen na aankoop kan worden verlaagd? Kijk dan op [www.spw.nl](http://www.spw.nl).

## Als u overlijdt

Bij overlijden wordt het opgebouwde kapitaal omgezet in partner- en/of wezenpensioen. De omzetting van het opgebouwde kapitaal vindt plaats per de eerste van de maand van overlijden. Heeft u een partner? Dan is er ook recht op het risicogedekte deel van het partnerpensioen wanneer u overlijdt tijdens uw deelneming aan de nettopensioenregeling. Hetzelfde geldt voor het risicogedekte wezenpensioen. Behalve als uw overlijden bij aanvang van de verzekering van het risicogedekte partner- en wezenpensioen te verwachten was op basis van uw gezondheid. Dan is er geen recht op dit deel van het partner- en wezenpensioen.

Het partner- en wezenpensioen gaan in op hetzelfde moment waarop het nabestaandenpensioen uit de basisregeling ingaat. En eindigen op hetzelfde moment waarop het nabestaandenpensioen uit de basisregeling eindigt.

Uw partner hoeft op basis van de huidige fiscale regels geen erfbelasting en geen vermogensrendementsheffing te betalen over de waarde van het nabestaandenpensioen. Let op: deze waarde vermindert wel de vrijstellingsruimte van de partner voor erfbelasting.

## Als u arbeidsongeschikt raakt

Als u tijdens uw deelneming aan de nettopensioenregeling arbeidsongeschikt raakt, blijft u deelnemen voor het deel dat u arbeidsongeschikt bent en hoeft u voor dat deel geen premie meer te betalen. Net als in de basisregeling vindt deze premievrije deelneming plaats over 70% van uw pensioengevend salaris boven de aftoppingsgrens.

Als uw arbeidsongeschiktheid bij aanvang van uw deelneming aan de nettopensioenregeling op basis van uw gezondheid te verwachten was, heeft u geen recht op premievrije deelneming.

## Wat is de rol van uw werkgever?

Uw werkgever houdt de premie, inclusief de administratiekosten, in op uw nettosalaris en betaalt deze aan SPW. Uw nettopensioenregeling wordt door SPW apart geadministreerd. Nadat uw aanvraag is verwerkt, ontvangt u op uw huisadres een bevestiging. Een kopie hiervan dient u af te geven bij uw werkgever (ten behoeve van de salarisadministratie). U kunt uw deelneming (oftewel de afgedragen premie) aan de nettopensioenregeling ook terugzien op uw salarisspecificatie.

## Bijlage – Lifecycleverloop

Horizon	Aandelen Ontwikkelde Markten	Aandelen Opkomende Markten	Vastgoed	Bedrijfsobligaties	Staatsobligaties	Staatsobligaties Lange Looptijden
0	26.00%	8.00%	6.00%	10.00%	50.00%	0.00%
1	29.25%	9.00%	6.75%	10.00%	42.75%	2.25%
2	31.85%	9.80%	7.35%	10.00%	36.90%	4.10%
3	34.45%	10.60%	7.95%	10.00%	31.45%	5.55%
4	37.05%	11.40%	8.55%	10.00%	26.40%	6.60%
5	39.00%	12.00%	9.00%	10.00%	22.50%	7.50%
6	40.95%	12.60%	9.45%	10.00%	18.90%	8.10%
7	42.90%	13.20%	9.90%	10.00%	15.60%	8.40%
8	44.20%	13.60%	10.20%	10.00%	13.20%	8.80%
9	45.50%	14.00%	10.50%	10.00%	11.00%	9.00%
10	46.80%	14.40%	10.80%	10.00%	9.00%	9.00%
11	48.10%	14.80%	11.10%	10.00%	8.00%	8.00%
12	49.40%	15.20%	11.40%	10.00%	7.00%	7.00%
13	50.05%	15.40%	11.55%	10.00%	6.50%	6.50%
14	50.70%	15.60%	11.70%	10.00%	6.00%	6.00%
15	52.00%	16.00%	12.00%	10.00%	5.00%	5.00%
16	52.65%	16.20%	12.15%	10.00%	4.50%	4.50%
17	53.30%	16.40%	12.30%	10.00%	4.00%	4.00%
18	53.95%	16.60%	12.45%	10.00%	3.50%	3.50%
19	53.95%	16.60%	12.45%	10.00%	3.50%	3.50%
20	54.60%	16.80%	12.60%	10.00%	3.00%	3.00%
21	55.25%	17.00%	12.75%	10.00%	2.50%	2.50%
22	55.25%	17.00%	12.75%	10.00%	2.50%	2.50%
23	55.90%	17.20%	12.90%	10.00%	2.00%	2.00%
24	55.90%	17.20%	12.90%	10.00%	2.00%	2.00%
25	56.55%	17.40%	13.05%	10.00%	1.50%	1.50%
26	56.55%	17.40%	13.05%	10.00%	1.50%	1.50%
27	57.20%	17.60%	13.20%	10.00%	1.00%	1.00%
28	57.20%	17.60%	13.20%	10.00%	1.00%	1.00%
29	57.20%	17.60%	13.20%	10.00%	1.00%	1.00%
30	57.20%	17.60%	13.20%	10.00%	1.00%	1.00%
31	57.85%	17.80%	13.35%	10.00%	0.50%	0.50%
32	57.85%	17.80%	13.35%	10.00%	0.50%	0.50%
33	57.85%	17.80%	13.35%	10.00%	0.50%	0.50%
34	57.85%	17.80%	13.35%	10.00%	0.50%	0.50%
35	57.85%	17.80%	13.35%	10.00%	0.50%	0.50%
>35	58.50%	18.00%	13.50%	10.00%	0.00%	0.00%



## Kosten per beleggingscategorie

	Aandelen ontwikkelde landen	Aandelen opkomende markten	Vastgoed	Bedrijfsobligaties	Staatsobligaties	Langjarige staatsobligaties
Netto beheertarief	18,2	30,3	8,5	13,5	13,5	19,5

Omdat de asset allocatie afhankelijk is van de horizon (zie bovenstaand schema) verschillen de kosten van vermogensbeheer per leeftijdscategorie. Het tarief wordt uitgedrukt in basispunten en wordt berekend over het verworven pensioenkapitaal.

SPW ontvangt een korting op de (bruto) beheertarieven afhankelijk van de mate van intern en extern beheer per beleggingscategorie. De korting over een maand wordt na afloop van die maand vastgesteld. Op de beheerkosten voor de belegging van het nettopensioenkapitaal wordt dezelfde korting toegepast (netto beheertarief). In bovenstaand schema zijn de verwachte kortingspercentages per beleggingscategorie voor 2024 verwerkt. Deze zijn berekend op basis van de verhouding intern en extern beheer per beleggingscategorie in 2023. Bij de daadwerkelijke aftrek van de netto beheertarieven op uw pensioenkapitaal in een maand houden we rekening met het kortingspercentage per beleggingscategorie over die maand.