

Toelichting effecten indexatiebesluit 31 december 2025 voor verschillende leeftijdsgroepen

Een verhoging van de opgebouwde pensioenen is goed nieuws voor alle deelnemers van Pensioenfonds APF. Iedereen krijgt er pensioen bij. Jong en oud, werkenden, oud deelnemers en gepensioneerden. APF hanteert een gelijk verhogingspercentage voor alle deelnemers.

Een verhoging past bij onze ambitie om een waardevast pensioen te bieden. Maar we kijken ook naar de toekomst. We willen in 2026 met voldoende vermogen overstappen op de nieuwe regels voor pensioen. Omdat we eind 2026 overstappen op de nieuwe regels voor pensioen, mogen we nu gebruikmaken van de soepelere regels van de overheid. APF heeft het beleid hierop aangepast. Hiermee krijgen we 1,20% extra ruimte voor het verhogen van de pensioenen. Met deze versoepelde regels kunnen we de pensioenen met 3,27% verhogen.

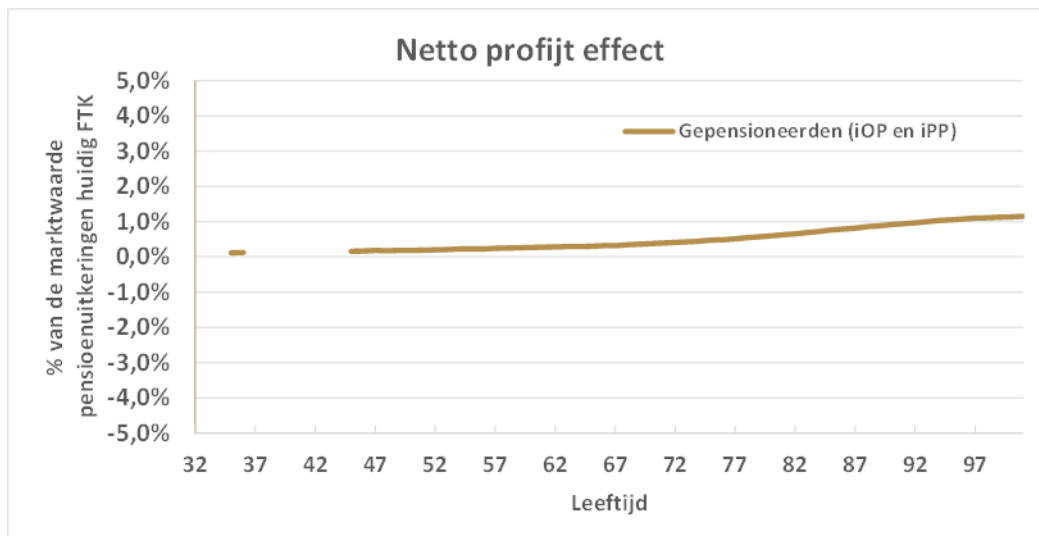
Bij elk besluit kijken wij naar de gevolgen voor alle deelnemers. In het bijzonder hebben we bij deze extra pensioenverhoging gekeken naar de effecten voor de verschillende generaties. Bij de analyse van deze generatie-effecten hebben we de gevolgen van het verhogen van de pensioenen voor de verschillende leeftijdscohorten in beeld gebracht.

Generatie-effecten door de extra verhoging

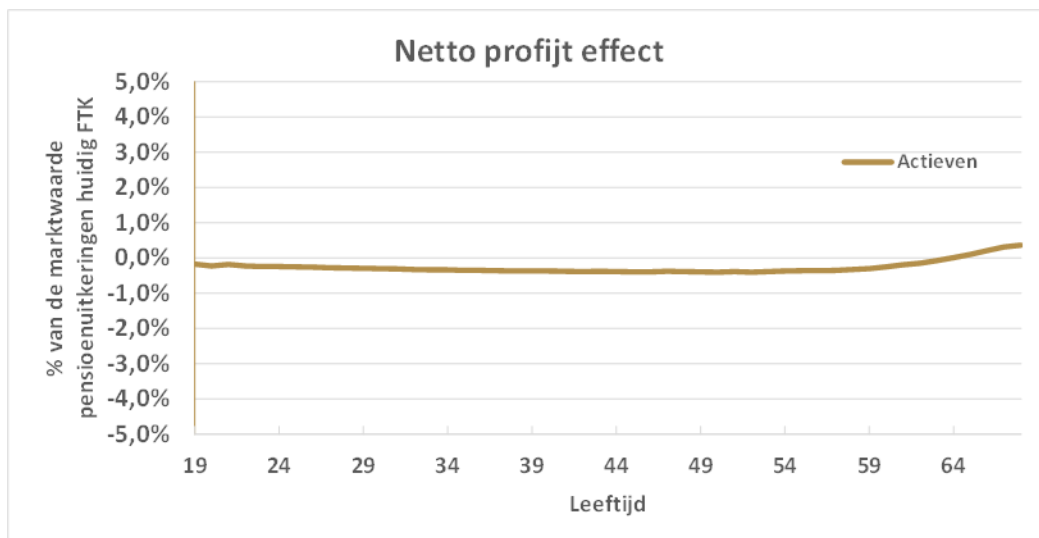
Om de generatie-effecten van de extra verhoging van 1,20% in beeld te brengen, hebben we de zogeheten netto-profijt methode gebruikt. Deze methode moeten we voor de beoordeling van de algehele evenwichtigheid van de overgang naar de nieuwe regels voor pensioen gebruiken. Netto-profijt geeft het verschil weer in de waarde van betaalde premies en uitkeringen over het resterende leven per generatie. De wijziging in het netto-profijt laat zien welke leeftijden erop voor- of achteruit gaan. In de volgende grafieken zijn deze effecten goed te zien.

In de volgende grafieken staan de netto profijt effecten van het gebruik maken van het transitie Financieel Toetsingskader ten opzichte van het voortzetten van het huidige Financieel Toetsingskader.

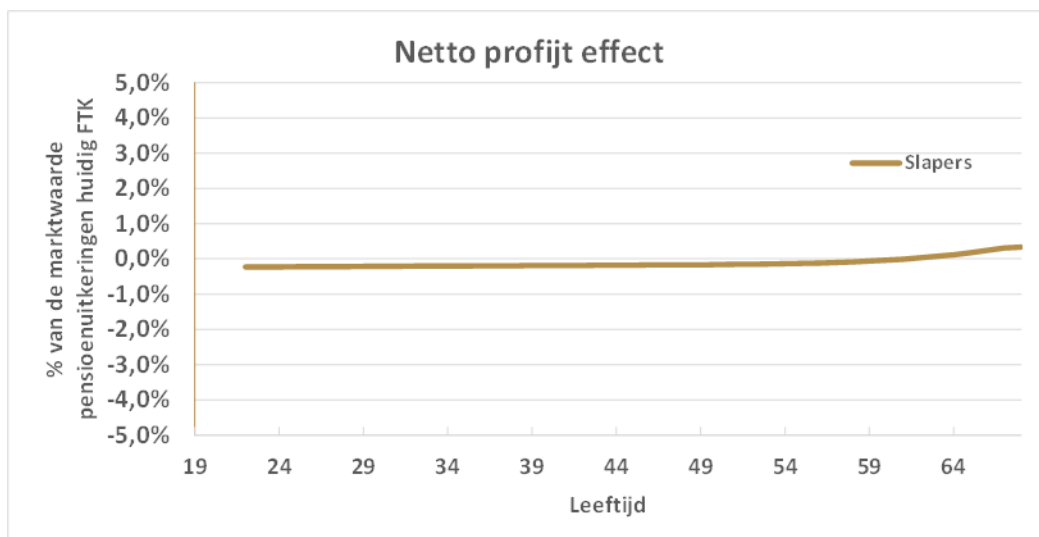
Grafiek 1 Netto profijt effect gepensioneerden



Grafiek 2 Netto profijt effect werkenden



Grafiek 3 Netto profijt effect oud deelnemers



Uit de grafieken blijkt dat het netto profijt effect relatief beperkt is.

- Er vindt een (relatief beperkte) herverdeling plaats tussen gepensioneerden en (jonge) werkenden (maximaal -ongeveer -0,4%) en oud deelnemers (maximaal ongeveer -0,2%);
- Voor gepensioneerden heeft de hogere toeslag een positief netto profijt effect, oplopend tot ongeveer 1,2%. Gepensioneerden profiteren direct van de hogere toeslag. Dit positieve effect wordt groter naarmate de deelnemer ouder is. De deelnemer heeft dan minder last van de lagere dekkingsgraad die de hogere toeslag tot gevolg heeft.
- Voor werkenden en oud deelnemers tot een leeftijd van circa 64 respectievelijk 62 jaar is een negatief netto profijt effect zichtbaar als gevolg van de extra toeslag. Het effect voor werkenden is iets meer negatief dan voor oud deelnemers. Voor hen heeft een hogere toeslag nu, en daardoor een lagere dekkingsgraad, in combinatie met een lagere gemiste toeslag, tot gevolg dat er later minder toeslag wordt verleend over hogere aanspraken en er een grotere kans is op korting.

Conclusie

Het zorgvuldig afwegen van de belangen van álle deelnemers (werkenden, oud deelnemers en pensioengerechtigd) staat centraal bij het nemen van het besluit over de toeslagverlening. Ons bestuur heeft beoordeeld dat de extra verhoging evenwichtig is. Wij hebben bij de afweging de inschatting van het effect van de extra verhoging op het netto profijt voor de verschillende leeftijdsgroepen meegewogen. We zien hier geen doorslaggevend argument in om niet extra te verhogen. Bij de overgang naar het nieuwe stelsel, zullen we onder andere rekening houden met deze, vooral voor gepensioneerden positieve, effecten van deze extra verhoging.