

Samenvatting transitieplan – Het nieuwe pensioen van de AFM

Versie voor werknemers van de AFM, 23 juni 2025

Inhoudsopgave

Op weg naar een nieuwe pensioenregeling

Er is een nieuwe wet voor pensioen, de Wet toekomst pensioenen. Door deze wet veranderen de pensioenen in Nederland. Ook het pensioen van de AFM verandert erdoor. Het bestuur en de ondernemingsraad van de AFM – samen ‘de sociale partners’ van de AFM – hebben hierover afspraken gemaakt. Deze afspraken over de nieuwe pensioenregeling van de AFM staan in het ‘transitieplan’. De vereniging van gepensioneerden van de AFM heeft een (positief) oordeel gegeven over de afspraken.

We hebben een samenvatting¹ gemaakt van de belangrijkste afspraken over de nieuwe pensioenregeling. Die lees je hierna². Wil je meer weten, lees dan het volledige transitieplan.

In hoofdstuk één van deze samenvatting staan de belangrijkste afspraken op een rij. In het tweede hoofdstuk zie je wat er hetzelfde blijft en wat er verandert. In hoofdstuk drie lees je over de doelen van de sociale partners van de AFM. En in hoofdstuk vier zijn enkele afspraken over het nieuwe pensioen van de AFM en de overstap ernaartoe meer toegelicht.

Klik hieronder op een hoofdstuk en je gaat er direct naartoe.

	1. De belangrijkste afspraken op een rij	3
	2. Een overzicht: wat blijft hetzelfde en wat verandert er	4
	3. De doelen voor de overgang naar het nieuwe pensioen	9
	4. Meer over de afspraken van sociale partners	10
	Bijlage I - Tabel: de afspraken over het verdelen van het huidige vermogen	14

¹ Je kunt aan deze samenvatting geen rechten ontleen. Het is een vereenvoudigde uitleg van de afspraken die de sociale partners van de AFM hebben gemaakt en in het transitieplan zijn opgenomen. Op basis van het transitieplan wordt de Arbeidsvoorwaardengids van de AFM aangepast.

² Eerder maakten we een samenvatting van het concept-transitieplan. De inhoud van deze samenvatting is inhoudelijk niet veranderd ten opzichte van de samenvatting van het concept-transitieplan, afgezien van voetnoot 4 die is toegevoegd.

1. De belangrijkste afspraken op een rij

De belangrijkste afspraken over de nieuwe pensioenregeling van de AFM zijn:

- De nieuwe pensioenregeling start op 1 januari 2027.
- De nieuwe pensioenregeling is een flexibele premieregeling.
- Elke maand legt de AFM een bedrag in voor jouw pensioen: de premie.
- De premie voor het nieuwe pensioen is 29,3% van de 'pensioengrondslag'. De pensioengrondslag is het deel van je inkomen (op 1 januari van elk jaar) waarover je pensioen opbouwt. Jij betaalt een deel van de premie en de AFM betaalt een deel.
- Je betaalt zelf 9,4% van de pensioengrondslag. Dat is nu ook al zo. De AFM houdt dit in op je salaris.
- De premie van 29,3% die de AFM aan het pensioenfonds betaalt voor je pensioen, gaat geheel in je persoonlijk pensioenvermogen (je pensioenpot). Dit vermogen is het geld (het kapitaal) voor het pensioen dat je later krijgt.
- De premie van 29,3% van de pensioengrondslag geldt voor alle medewerkers (vlakke premie). Voor jonge medewerkers betekent dit dat er in de nieuwe pensioenregeling meer premie wordt ingelegd dan in de huidige pensioenregeling. Voor oudere medewerkers wordt er minder premie ingelegd. Werk je op het moment van de overstap naar de nieuwe pensioenregeling bij de AFM en ben je dan ongeveer 45 jaar of ouder? Dan krijg je bij de overstap mogelijk een compensatie (een tegemoetkoming). Het verschil in de toekomstige premie wordt hiermee zoveel mogelijk gecompenseerd. Dit wordt in één keer aan je pensioenvermogen toegevoegd.
- Overlijdt je tijdens je dienstverband met de AFM? Dan krijgt je partner een partnerpensioen van 40% van je laatstverdiende 'pensioengevend salaris' (dit is je jaarsalaris inclusief vakantiegeld en 13^e maand op 1 januari van het jaar waarin je overlijdt). Je kinderen krijgen dan tot hun 25^e een wezenpensioen van 8% (per kind) van dat inkomen.
- Het pensioen dat je via de AFM vóór 1 januari 2027 opbouwde bij De Nationale APF, gaat mee naar de nieuwe pensioenregeling. Dit gebeurt op 1 januari 2027.
- Je verwachte pensioen is bij de overstap naar het nieuwe pensioen minimaal hetzelfde als voor de overstap.



2. Een overzicht: wat blijft hetzelfde en wat verandert er

Jouw pensioen bij de AFM verandert omdat de wet verandert. De AFM krijgt vanaf 1 januari 2027 een nieuwe pensioenregeling. Tot die tijd blijf je pensioen opbouwen zoals je gewend bent. Wat er in de nieuwe pensioenregeling hetzelfde blijft en wat er verandert, lees je hieronder.

Dit blijft hetzelfde:

- Pensioen is een belangrijke arbeidsvoorwaarde bij de AFM;
- De AFM en jij betalen samen de premie voor je pensioen, zolang je bij de AFM in dienst bent;
- Ga je met pensioen? Dan krijg je de rest van je leven elke maand pensioen;
- Bij de overstap naar het nieuwe pensioen kun je minimaal hetzelfde pensioen verwachten als voor de overstap;
- Werk je bij de AFM en overlijdt je voor je pensioendatum? Dan krijgen je partner en kinderen een pensioen;
- Werk je bij de AFM en raak je arbeidsongeschikt? Dan blijf je (voor het deel dat je arbeidsongeschikt bent) pensioen opbouwen zonder dat je er premie voor betaalt.

Dit verandert er:

Onderdeel	Huidige pensioenregeling tot en met 31 december 2026	Nieuwe pensioenregeling vanaf 1 januari 2027
Het soort pensioenregeling	Een 'collectief beschikbare premieregeling' met het karakter van een 'uitkeringsovereenkomst', op basis van een middelloon.	Een 'flexibele premieregeling' waarin de pensioenuitkering afhangt van het kapitaal in je pensioenpot (je persoonlijke pensioenvermogen) en de inkoop van pensioen.
Opbouw van je pensioen	Je bouwt elk jaar een stukje pensioen op. Vooraf staat vast hoe groot dat stukje is. Het pensioenfonds waarborgt de pensioenuitkering zo goed mogelijk.	Er staat vast hoeveel premie de AFM en jij voor pensioen betalen. Er staat ook vast welk deel daarvan in jouw persoonlijk pensioenvermogen komt. Je persoonlijke pensioenvermogen is een kapitaal voor het pensioen dat je later krijgt. Vooraf staat niet vast hoeveel kapitaal je opbouwt. Het pensioenfonds belegt het kapitaal om het te laten groeien. Ga je met pensioen, dan koop je met je kapitaal een pensioen in.

Onderdeel	Huidige pensioenregeling tot en met 31 december 2026	Nieuwe pensioenregeling vanaf 1 januari 2027
De hoogte van het pensioen dat je later kunt verwachten	Je weet op basis van een inschatting hoeveel pensioen je straks krijgt. Die inschatting kun je op elk moment bekijken op mijnpensioenoverzicht.nl van de overheid en bij ons pensioenfonds via Mijn Pensioencijfers op denationaleapf.nl .	Als je met pensioen gaat, koop je met jouw kapitaal een pensioen in. Hoe hoog dat is, staat vooraf nog niet vast. Je kunt hiervan wel op elk moment een inschatting zien op mijnpensioenoverzicht.nl van de overheid en bij ons pensioenfonds via Mijn Pensioencijfers op denationaleapf.nl .
Hoogte van de totale premie voor je pensioen.	De totale (collectieve) premie voor pensioen die de AFM en de medewerkers samen betalen, is 25% van de totale salarissom van de AFM. De medewerkers van de AFM betalen zelf 7,5% van de totale salarissom, de AFM 17,5%. De verhouding tussen wat jij betaalt en wat de AFM betaalt, is dus 30:70. Omgerekend betalen medewerkers 9,4% van de 'pensioengrondslag'. De pensioengrondslag is het deel van je salaris waarover je pensioen opbouwt. Met de totale premie van 25% van de salarissom, worden betaald: • de opbouw van jouw pensioen; • de opbouw en verzekering van pensioen van je partner en kinderen; • de opbouw van je pensioen als je arbeidsongeschikt wordt; • de kosten van het pensioenfonds voor het uitvoeren van het pensioen.	De premie voor pensioen die de AFM en de medewerkers samen betalen, is 29,3% van de pensioengrondslag (het deel van je salaris waarover je pensioen opbouwt). De premie van 29,3% voor je pensioen gaat geheel (dus 'netto') in jouw eigen pensioenvermogen (je pensioenpot). Je betaalt zelf een bedrag van 9,4% van de pensioengrondslag. De AFM betaalt bovenop de premies voor het pensioen van de medewerkers, een apart bedrag voor de kosten van de uitvoering van de pensioenregeling door het pensioenfonds, voor de premies voor de verzekering van pensioen voor je partner en kinderen, en voor opbouw van je pensioen als je arbeidsongeschikt wordt. In totaal betaal jij in de nieuwe pensioenregeling evenveel als in de huidige pensioenregeling, en de AFM betaalt in de nieuwe pensioenregeling iets meer dan nu.
Verhoging of verlaging van je pensioen	Elk jaar kijkt pensioenfonds De Nationale APF of het je pensioen kan verhogen (of moet verlagen), en met hoeveel. Het fonds moet hierbij de regels volgen die het hiervoor heeft opgesteld. Dit heet ook wel een 'voorwaardelijke' verhoging: het is afhankelijk van de financiële positie van het pensioenfonds.	Pensioenfonds De Nationale APF belegt je persoonlijke pensioenvermogen (het kapitaal voor jouw pensioen). Afhankelijk van de resultaten van deze beleggingen, gaat je kapitaal omhoog of omlaag. Je pensioen beweegt mee met de waarde van de beleggingen.

Onderdeel	Huidige pensioenregeling tot en met 31 december 2026	Nieuwe pensioenregeling vanaf 1 januari 2027
Partnerpensioen	De hoogte van het partnerpensioen is gebaseerd op het ouderdomspensioen dat je voor jezelf kunt opbouwen. Je bouwt dit partnerpensioen op. Je partner krijgt een partnerpensioen als je overlijdt. Je partner krijgt dit pensioen zolang je partner leeft. Overlijdt je <i>voordat</i> je met pensioen gaat, dan krijgt je partner een partnerpensioen van 70% van het ouderdomspensioen dat je krijgt als je tot je pensioendatum via de AFM pensioen zou opbouwen bij De Nationale APF. Je partner krijgt dit zolang je partner leeft. Overlijdt je <i>nadat</i> je met pensioen bent gegaan? Dan krijgt je partner een partnerpensioen van 70% van je ouderdomspensioen. Ga je <i>uit dienst</i> bij de AFM en overlijdt je? Dan krijgt je partner een partnerpensioen van pensioenfonds De Nationale APF van 70% van het ouderdomspensioen dat je tot dan toe hebt opgebouwd.	De hoogte van het partnerpensioen is gebaseerd op je salaris. Je partner is verzekerd voor jouw overlijden. Deze verzekering geldt zolang je bij de AFM in dienst bent. Dit partnerpensioen is voor je partner en niet voor een eventuele ex-partner. Overlijdt je <i>voordat</i> je met pensioen gaat? Dan krijgt je partner een partnerpensioen van 40% van je laatstverdiende ‘pensioengevend salaris’ (dit is je jaarsalaris inclusief vakantiegeld en 13^e maand op 1 januari van het jaar waarin je overlijdt). Je partner krijgt dit zolang je partner leeft. Overlijdt je <i>nadat</i> je met pensioen bent gegaan? Dan krijgt je partner een partnerpensioen van 70% van jouw eigen pensioen. Dit is ingekocht met een deel van het kapitaal uit je pensioenpot. Tenzij je als je met pensioen gaat ervoor kiest om géén partnerpensioen in te kopen. Dan krijgt je partner geen pensioen (en kun je voor jezelf meer pensioen inkopen). Je kunt er ook voor kiezen om een hoger of lager partnerpensioen (dan 70%) in te kopen. Ga je <i>uit dienst</i> bij de AFM? Dan stopt de verzekering voor het pensioen voor je partner. Heb je nadat je uit dienst gaat bij de AFM geen nieuwe pensioenregeling? Dan is het pensioen voor je partner na het einde van je dienstverband nog maximaal zes maanden verzekerd. Je kunt dit bij De Nationale APF langer verzekeren en betaalt dan zelf de premie. Ga je uit dienst bij de AFM en ontvang je een WW- of een ziektebewaking, dan blijft je partner verzekerd voor jouw overlijden zolang je de uitkering ontvangt.
	Het partnerpensioen dat je vóór de overstap naar het nieuw pensioen op 1 januari 2027 hebt opgebouwd, blijf je na die datum houden. Dit partnerpensioen wordt wel omgezet naar een kapitaal voor partnerpensioen. Het voldoet dan aan de nieuwe regels voor pensioen. Als je met pensioen gaat, komt dit kapitaal bij het kapitaal voor jouw pensioen (en koop je pensioen voor je partner in). Heb je een ex-partner dan krijgt die een ‘bijzonder nabestaandenpensioen’: het gedeelte van het partnerpensioen dat je eventueel opbouwde voor de scheiding van je ex-partner.	

Onderdeel	Huidige pensioenregeling tot en met 31 december 2026	Nieuwe pensioenregeling vanaf 1 januari 2027
Wezenpensioen	De hoogte van het wezenpensioen is gebaseerd op het ouderdomspensioen dat je voor jezelf kunt opbouwen. Je bouwt dit wezenpensioen op. Overlijdt je <i>voordat</i> je met pensioen gaat, dan krijgen je kinderen een wezenpensioen van 14% (per kind) van het ouderdomspensioen dat je krijgt als je tot je pensioendatum via de AFM pensioen zou opbouwen bij De Nationale APF. Je kinderen krijgen wezenpensioen tot hun 18^e, of tot hun 27^e zolang ze studeren of arbeidsongeschikt zijn. Ga je <i>uit dienst</i> bij de AFM? Dan krijgen je kinderen een wezenpensioen van pensioenfonds De Nationale APF van 14% van het ouderdomspensioen dat je tot dan toe hebt opgebouwd.	De hoogte van het wezenpensioen is gebaseerd op je salaris. Je kinderen zijn verzekerd voor jouw overlijden zolang je bij de AFM werkt. Overlijdt je <i>voordat</i> je met pensioen gaat, dan krijgen je kinderen tot hun 25^e een wezenpensioen. Dit is (per kind) 8% van je laatstverdiende 'pensioengevend salaris' (dit is je jaarsalaris inclusief vakantiegeld en 13^e maand op 1 januari van het jaar waarin je overlijdt). Ga je <i>uit dienst</i> bij de AFM? Dan stopt de verzekering voor het pensioen voor je kinderen. Heb je nadat je uit dienst gaat bij de AFM geen nieuwe pensioenregeling? Dan is het pensioen voor je kinderen na het einde van je dienstverband nog maximaal zes maanden verzekerd. Je kunt dit bij De Nationale APF langer verzekeren en betaalt dan zelf de premie. Ga je uit dienst bij de AFM en ontvang je een WW- of een ziektebewaking, dan blijven je kinderen verzekerd voor jouw overlijden zolang je de uitkering ontvangt.
	Het wezenpensioen dat je vóór de overstap naar het nieuw pensioen op 1 januari 2027 hebt opgebouwd, blijf je na die datum houden. Dit wezenpensioen wordt wel omgezet naar een kapitaal voor wezenpensioen. Het voldoet dan aan de nieuwe regels voor pensioen. Dit betekent ook dat je kinderen wezenpensioen tot hun 25^e krijgen. Als je met pensioen gaat, komt dit kapitaal bij het kapitaal voor jouw pensioen (en koop je, als je kinderen hebt die jonger zijn dan 25 jaar, pensioen voor je kinderen in).	
Arbeidsongeschiktheid	Als je tijdens je dienstverband bij de AFM arbeidsongeschikt raakt, krijg je van pensioenfonds De Nationale APF geen pensioenuitkering voor arbeidsongeschiktheid. De AFM heeft hiervoor een verzekering (WGA-hiaat en WIA-excedent) bij De Goudse Verzekeringen. Deze loopt tot en met 31 december 2025. Ben je voor meer dan 35% arbeidsongeschikt, dan blijf je wel (deels) pensioen opbouwen zonder dat de AFM en jij daarvoor premie hoeven te betalen.	Als je tijdens je dienstverband bij de AFM arbeidsongeschikt raakt, krijg je van pensioenfonds De Nationale APF geen pensioenuitkering voor arbeidsongeschiktheid. De AFM gaat hiervoor een verzekering (WGA-hiaat en WIA-excedent) afsluiten die loopt vanaf 1 januari 2026. Raak je (deels) arbeidsongeschikt, dan blijf je een kapitaal voor je pensioen opbouwen voor het deel dat je arbeidsongeschikt bent. De AFM en jij betalen hiervoor dan geen premie. Voor het deel dat je wel werkt, leggen de AFM en jij wel premie in voor je pensioen.

Onderdeel	Huidige pensioenregeling tot en met 31 december 2026	Nieuwe pensioenregeling vanaf 1 januari 2027
Jouw keuzes als je met pensioen gaat	Als je met pensioen gaat, kies je: • wanneer je pensioen ingaat (maximaal 5 jaar voor en 5 jaar na je AOW-datum); • of je pensioen omzet in tijdelijke extra uitkering totdat je AOW ingaat; • of je geheel met pensioen gaat of deels (en deels blijft werken); • of je opgebouwd partnerpensioen omzet in pensioen voor jezelf, of juist pensioen voor jezelf omzet in partnerpensioen; • of je eerst meer en dan minder pensioen wilt krijgen, of juist andersom.	Als je met pensioen gaat, kies je: • wanneer je pensioen ingaat (maximaal 10 jaar voor en 5 jaar na je AOW-datum); • of je een vast pensioen (een stabiel en gemiddeld wat lager pensioen) wilt of een variabel pensioen (een pensioen dat elk jaar kan veranderen en gemiddeld wat hoger is); • of je geheel met pensioen gaat of deels (en deels blijft werken); • of je met een deel van je kapitaal pensioen inkoopt voor je partner (en kinderen) of niet; • of je eerst meer en dan minder pensioen wilt krijgen, of juist andersom.

3. De doelen voor de overstap naar het nieuwe pensioen

De sociale partners van de AFM hebben doelen bepaald voor de afspraken over het nieuwe pensioen, en voor de overstap van het huidige naar het nieuwe pensioen.

Doelen voor de nieuwe pensioenregeling

De sociale partners van de AFM willen:

- een aantrekkelijke, marktconforme arbeidsvoorwaarde (blijven) bieden. Deze moet aansluiten op de wensen en behoeften van de werknemers, oud-werknemers en gepensioneerden, en passen bij de AFM als werkgever;
- voor alle werknemers van de AFM hetzelfde premiepercentage voor pensioen (een 'vlakke' premie);
- dalingen van het pensioen van gepensioneerden zoveel mogelijk voorkomen;
- dat het pensioen zoveel mogelijk meestijgt met de prijzen;
- lage kosten voor de uitvoering van het pensioen. Hierdoor gaat er zoveel mogelijk geld naar de pensioenen. Dit doen sociale partners door te kiezen voor een pensioenregeling die eenvoudig in elkaar zit, en is uit te voeren op een voor flexibele premieregelingen gebruikelijke manier.

Doelen voor de overstap

De sociale partners van de AFM willen een evenwichtige overgang naar het nieuwe pensioen. Hun doel is dat:

- het pensioen dat je via de AFM al hebt opgebouwd bij De Nationale APF meegaat naar de nieuwe pensioenregeling en in je pensioenpot komt. Dit wordt ook wel 'invaren' genoemd;
- het verwachte pensioen van deelnemers (alle werknemers en oud-werknemers), na de overstap naar het nieuwe pensioen minimaal hetzelfde of hoger is;
- werknemers voor wie er door de overstap naar het nieuwe pensioen minder premie wordt betaald, een compensatie (tegemoetkoming) krijgen. De compensatie voor werknemers voor wie minder premie wordt ingelegd wordt gefinancierd uit de beschikbare buffers op de datum van de overstap naar het nieuwe pensioen;

- als de overstap verschillende gevolgen heeft voor groepen (oud-)werknemers, de sociale partners die verschillen goed kunnen uitleggen.

De afwegingen van de sociale partners

De sociale partners van de AFM hebben veel berekeningen laten maken. Zo konden ze zien welke effecten de nieuwe pensioenregeling heeft. Ze keken naar alle groepen (werknemers, oud-werknemers en gepensioneerden) in verschillende situaties. De berekeningen laten zien dat de afspraken van het bestuur en de ondernemingsraad zo veel mogelijk evenwichtig zijn. Ook verwachten de sociale partners dat ze hun doelen met de afspraken bereiken.



4. Meer over de afspraken van de sociale partners

Meer over de afspraken over het nieuwe pensioen

Het nieuwe pensioen van de AFM gaat in op 1 januari 2027

De nieuwe pensioenregeling van de AFM gaat in op 1 januari 2027. Je hoeft hiervoor zelf niets te doen. De huidige pensioenregeling stopt na 31 december 2026.

Het nieuwe pensioen is een flexibele premiereregeling

De kenmerken van de flexibele premiereregeling zijn:

1. Je bouwt een kapitaal op voor jouw pensioen. Je kunt altijd zien hoeveel kapitaal er voor jouw pensioen is opgebouwd.
2. De sociale partners maken afspraken over de inleg (de premie) voor je pensioen. De AFM betaalt deze premie elke maand aan het pensioenfonds. Daarnaast betaalt de AFM premies voor verzekeringen en de uitvoeringskosten. De AFM houdt het bedrag dat jij betaalt voor pensioen, verzekeringen en uitvoeringskosten in op je salaris.
3. Er staat vast hoeveel je betaalt voor je pensioen. Hoe hoog je pensioen uiteindelijk is, is onder andere afhankelijk van het resultaat van de beleggingen.
4. Het pensioenfonds De Nationale APF belegt de premie. Dit doet het pensioenfonds om je kapitaal voor pensioen meer te kunnen laten groeien. Het kapitaal voor je pensioen groeit dus door de inleg en de opbrengst van de beleggingen.
5. Hoeveel er door het beleggen bij jouw kapitaal voor pensioen bijkomt of afgaat, hangt af van je leeftijd en het risico dat je wil nemen (zie punt 7).
6. De hoogte van het kapitaal voor je pensioen beweegt mee met de beleggingen. Gaat het goed met de beleggingen, dan gaat het kapitaal omhoog. Gaat het minder met de beleggingen, dan gaat het kapitaal omlaag.

7. Je kunt zelf kiezen of het pensioenfonds voor jou meer of minder risico neemt bij het beleggen en de verwachte opbrengst van de beleggingen daardoor hoger of lager is. (Een offensief, een neutraal of defensief beleggingsprofiel.)

8. Ga je (bijna) met pensioen, dan beweegt het kapitaal in je pensioenpot minder. Voor oudere werknemers belegt het pensioenfonds namelijk met steeds minder risico en verwachte opbrengst. Dat geeft meer zekerheid over de hoogte van het pensioen dat je kunt verwachten.

9. Ga je met pensioen? Dan krijg je een 'variabel' pensioen bij de Nationale APF. Het pensioen dat je dan ontvangt, past het pensioenfonds jaarlijks aan op basis van het beleggingsresultaat en de rente. Je pensioen gaat dan omhoog of omlaag. Het pensioenfonds stelt regels op om te voorkomen dat je pensioen veel daalt (zie punt 10).

10. Ben je met pensioen? Dan voorkomt De Nationale APF dat het variabele pensioen dat je krijgt (veel) daalt als de beleggingen tegenvallen. Het pensioenfonds gebruikt hiervoor een 'risicodelingsreserve'. Dit is een soort buffer waar 2% van je kapitaal voor pensioen ingaat als je met pensioen gaat. Ook spreidt het pensioenfonds de resultaten van de beleggingen over een periode van drie jaar om schommelingen in het pensioen te voorkomen.

11. Wil je geen variabel pensioen, dan kun ook kiezen voor een pensioen dat meer stabiel is en gemiddeld wat lager (een 'vast' pensioen). Je koopt je variabele pensioen in bij De Nationale APF. Kies je voor een vast pensioen, dan koop je dat in bij een andere pensioenuitvoerder (je maakt dan gebruik van je 'shoprecht'). Maak je zelf geen keuze, dan krijg je een variabel pensioen.

De hoogte van de premie voor je pensioen

De hoogte van de premie die je zelf gaat betalen in de nieuwe pensioenregeling blijft gelijk. De AFM gaat wel (iets) meer betalen. De AFM gaat namelijk apart voor de kosten voor de uitvoering van het pensioen door De Nationale APF en de premies voor de risicoverzekeringen betalen. Dit gaat de AFM naast de premie voor je pensioen betalen. Deze kosten kunnen per jaar veranderen. In de huidige pensioenregeling worden alle kosten voor de uitvoering van het pensioen nog betaald uit de totale premie.

Beleggen van het kapitaal voor je pensioen

In de flexibele premieregeling kies je zelf of het pensioenfonds het kapitaal voor jouw pensioen belegt met meer of met minder risico. Dit is offensief beleggen, of defensief beleggen. Maak je geen keuze, dan wordt jouw persoonlijke pensioenvermogen neutraal belegd. (Over het maken van deze keuze krijg je op een later moment informatie van pensioenfonds De Nationale APF.)

Bij offensief beleggen neem je wat meer risico met de beleggingen. Het kapitaal voor je pensioen kan daardoor sneller omhoog gaan als het goed gaat met de beleggingen. Maar het kan ook sneller omlaag gaan als de resultaten van de beleggingen tegenvallen. Je kiest hier voor meer verwachte groei van je kapitaal en je neemt hogere risico's. Bij defensief beleggen neem je juist wat minder risico met je beleggingen. Het kapitaal voor je pensioen wordt waarschijnlijk lager dan bij offensief beleggen. Maar je pensioenkapitaal gaat naar verwachting ook minder snel omlaag als het tegenzit. Je kiest hier voor wat meer stabiliteit en veiligheid in plaats van hogere opbrengsten. Bij neutraal beleggen neem je een gemiddeld risico met je beleggingen. Je neemt minder risico dan bij offensief beleggen en het kapitaal voor je pensioen wordt waarschijnlijk ook lager. Je kiest voor een stabielere groei van je kapitaal, maar het kan meer schommelen dan bij defensief beleggen.

Naast de keuze die je maakt voor de beleggingen, is je leeftijd belangrijk. Voor jongere mensen neemt het pensioenfonds met het beleggen van hun pensioenkapitaal wat meer risico dan voor oudere mensen. Hierbij maakt het niet uit voor

welke soort beleggingen je kiest (offensief, defensief of neutraal). Zo hebben jongere mensen meer kans op een hogere opbrengst op de beleggingen. En het voorkomt dat je als je (bijna) met pensioen gaat veel van het kapitaal voor je pensioen verliest. Dit heet 'lifecycle-beleggen'.

Delen van risico's als je met pensioen bent

De resultaten van de beleggingen kunnen tegenvallen. Om daling van het pensioen van gepensioneerden dan zoveel mogelijk te voorkomen, vult het pensioenfonds een 'risicodelingsreserve'. Dit is een soort buffer. Deze wordt op het moment van de overstap naar de nieuwe pensioenregeling gevuld uit het vermogen van het pensioenfonds (zie de tabel in [bijlage 1](#)). In de toekomst wordt de risicodelingsreserve verder gevuld door hierin 2% van je persoonlijk pensioenvermogen te doen op het moment dat je met pensioen gaat. Met het geld uit deze buffer vangt het pensioenfonds (toekomstige) dalingen van pensioen van gepensioneerden zoveel mogelijk op. In een jaar dat een daling van hun pensioen dreigt, dan gebruikt het fonds maximaal 20% uit de buffer om de daling te voorkomen of te beperken. Als de risicodelingsreserve groter wordt dan 4% van de pensioenvermogens van de gepensioneerden, dan verhoogt het pensioenfonds met het meerdere de pensioenen van gepensioneerden.

Daarnaast spreidt het pensioenfonds de resultaten van de beleggingen voor gepensioneerden over drie jaar. Het fonds verwerkt elk jaar de waarde van de ontwikkeling van het vermogen voor telkens één derde in het pensioen van gepensioneerden. Ook dit voorkomt schommelingen van het pensioen van gepensioneerden.

Verzekering voor je partner en kinderen voor als je overlijdt

Het partner- en het wezenpensioen worden in de nieuwe pensioenregeling verzekeringen. Je partner en kinderen zijn dan verzekerd zolang je in dienst bent bij de AFM. Stop je met werken bij de AFM, dan stopt de verzekering voor het pensioen van je partner en kinderen. Stop je met werken bij de AFM en heb je daarna geen nieuwe pensioenregeling? Dan is het pensioen van je partner nog maximaal zes maanden verzekerd. Als je binnen die zes maanden een nieuwe

pensioenregeling krijgt of pensioen gaat ontvangen, dan stopt de verzekering eerder. Na de zes maanden kun je, als je dat wilt, zelf de verzekering laten doorlopen. Dit kan op zijn hoogst vijftien jaar. De premie daarvoor betaal je dan zelf en haalt De Nationale APF uit het kapitaal voor je pensioen. Krijg je een uitkering via de WW of ziektewet, dan loopt de verzekering door zolang je de uitkering krijgt, zonder dat er premie betaald hoeft te worden.

Het partner- en wezenpensioen (ook wel: het nabestaandenpensioen) dat je voor de overstap naar het nieuw pensioen op 1 januari 2027 opbouwt bij De Nationale APF, blijf je na die datum houden. Als je overlijdt voordat je met pensioen gaat, dan krijgen jouw nabestaanden dit pensioen. Het gaat hierbij om je kinderen en je huidige partner. Heb je een ex-partner dan krijgt die een 'bijzonder nabestaandenpensioen'; dat is het gedeelte van het partnerpensioen dat je opbouwde voor de scheiding van je ex-partner.

Je opgebouwde partner- en wezenpensioen wordt omgezet naar een kapitaal voor partner- en wezenpensioen, zodat het voldoet aan de nieuwe regels voor pensioen. Ook dit kapitaal beweegt dan mee met de waarde van de beleggingen. Als je met pensioen gaat, komt dit kapitaal bij het kapitaal voor jouw pensioen. Dan koop je ook een pensioen voor je partner. Als je dit niet wilt, kun je dat aangeven. Je kunt er ook voor kiezen om een hoger of een lager partnerpensioen in te kopen.

Meer over de afspraken voor de overstap naar het nieuwe pensioen

Het pensioen dat je al hebt opgebouwd, gaat mee naar de nieuwe pensioenregeling

De nieuwe pensioenregeling gaat in op 1 januari 2027. Het pensioen dat je tot die datum via de AFM bij De Nationale APF opbouwt, gaat mee naar de nieuwe pensioenregeling ('invaren'). Alle deelnemers krijgen een persoonlijk pensioenvermogen. Op 1 januari 2027 verdeelt De Nationale APF het totale vermogen voor de pensioenen over de

persoonlijke pensioenvermogens. De afspraken hierover staan in het transitieplan. Het pensioenfonds rekent nauwkeurig uit wat de waarde is van je pensioen op 31 december 2026. Die waarde gaat naar jouw persoonlijk pensioenvermogen in de nieuwe regeling. Er verdwijnt hierbij geen geld. Daarna telt pensioenfonds De Nationale APF de waardes van alle pensioenen bij elkaar op. De totale waarde vergelijkt pensioenfonds De Nationale APF met het totale vermogen voor alle pensioenen. Als het vermogen van het pensioenfonds hoger is dan de totale waardes van alle pensioenen samen, dan verdeelt de Nationale ook de rest van het vermogen over de persoonlijke pensioenvermogens³. In de tabel in [bijlage 1](#) zie je hoe het verdelen van het totale vermogen voor de pensioenen exact gaat. De hoogte van de 'dekkingsgraad' op 31 december 2026 van De Nationale APF is daarbij belangrijk. (De dekkingsgraad is de verhouding tussen de waarde van alle pensioenen die het fonds nu en in de toekomst moet betalen en het vermogen dat het fonds daadwerkelijk heeft.) Afhankelijk van de dekkingsgraad, wordt het vermogen als volgt verdeeld:

- Is het vermogen hoger dan de totale waarde van de pensioenen bij elkaar en de dekkingsgraad tussen de 104% en 140%? Dan verdeelt het pensioenfonds het vermogen dat over is over de kapitalen voor de pensioenen in de nieuwe pensioenregeling. In het transitieplan is vastgelegd hoe het vermogen dan wordt verdeeld.
- Is de dekkingsgraad tussen de 95% en de 104%? Dan spreken de sociale partners af wat er gebeurt. Het kan zijn dat de sociale partners de overstap naar de nieuwe regeling dan uitstellen en het pensioen dat je hebt opgebouwd toch niet meegaat naar de nieuwe pensioenregeling. Het is mogelijk dat de sociale partners het transitieplan aanpassen. Als dit het geval is, ontstaat er voor de vereniging van gepensioneerden van de AFM weer hoorrecht.

Ook als eerder dan 31 december 2026 duidelijk is dat het vermogen hoger dan 140% of lager dan 104% wordt, gaan sociale partners met elkaar in overleg.

³ Met de nieuwe regels voor pensioen vervallen de huidige regels voor het verhogen van de pensioenen (het 'indexatiebeleid'). In het huidige indexatiebeleid staat dat in het verleden gemiste verhogingen niet worden ingehaald. Wel kan het bestuur van het pensioenfonds besluiten een incidentele verhoging toe te kennen aan alle deelnemers van het fonds. In de nieuwe pensioenregeling is dit niet meer mogelijk. Het verhogen van pensioen is dan afhankelijk van de resultaten van de beleggingen. Door het verdelen van de rest van het vermogen (de huidige buffers die een pensioenfonds moet hebben) over de persoonlijke pensioenvermogens, wordt de pensioenuitkering direct hoger. Het verdelen van het vermogen gebeurt op een manier die zoveel mogelijk recht doet aan het vervallen van het huidige indexatiebeleid.

Compensatie als er minder premie wordt ingelegd

Het verschilt nu en straks wat er gebeurt met de premie voor je pensioen. In het huidige pensioen koopt De Nationale APF met de ontvangen premie meteen pensioen in. Het pensioenfonds verdeelt hierbij de totale premie over alle medewerkers van de AFM. Dit doet het fonds op basis van de leeftijd van de medewerkers. De prijs van pensioen verandert namelijk met je leeftijd. Voor een jongere medewerker is minder geld nodig om pensioen in te kopen dan voor een oudere medewerker. Dit komt omdat er voor een jongere medewerker meer tijd is om de ingelegde premie te laten groeien. Voor oudere medewerkers is het inkopen van pensioen duurder omdat er minder tijd is om de inleg te laten groeien. Hierdoor gaat er nu een groter deel van het totale bedrag dat het pensioenfonds aan premie ontvangt naar het inkopen van pensioen voor oudere werknemers. Dit is een leeftijdsafhankelijke premie.

Door de nieuwe Pensioenwet werkt dit in het nieuwe pensioen anders. Het percentage aan premie moet dan voor alle medewerkers (jong en oud) hetzelfde zijn. Dit heet een leeftijdsafhankelijke of vlakke premie. De premie voor jouw pensioen gaat direct in jouw persoonlijke pensioenvermogen. Het pensioenfonds belegt dit vermogen. Je ziet hoeveel premie voor je pensioen er binnenkomt en hoeveel de beleggingen opbrengen. Dit maakt het pensioen transparanter. Als arbeidsvoorwaarde kun je zo pensioen ook gemakkelijker vergelijken met pensioen bij een andere werkgever. Pas als je met pensioen gaat, koop je met het vermogen (kapitaal) pensioen in.

Voor jonge medewerkers betekent de overstap van de huidige naar de nieuwe manier van premie betalen, dat er in de nieuwe pensioenregeling meer premie wordt ingelegd dan in de huidige pensioenregeling. Voor oudere medewerkers wordt er in totaal minder premie ingelegd. Het gaat om medewerkers tussen de (ongeveer) 45 jaar en 67 jaar oud op de datum van de overstap naar de nieuwe pensioenregeling. Werk je op het moment van de overstap naar de nieuwe pensioenregeling bij de AFM en ben je dan ongeveer 45 jaar of ouder? Dan krijg je bij de overstap mogelijk een compensatie (een tegemoetkoming). Hiermee wordt het verschil in de toekomstige premie zoveel mogelijk in één keer aan je

pensioenvermogen toegevoegd. In welke mate dit kan, hangt af van de dekkingsgraad van het pensioenfonds op het moment van de overstap naar het nieuwe pensioen. In de tabel in [bijlage 1](#) zie je hoe dit exact werkt.

Belangrijk: het uitgangspunt is dat het verwachte pensioen door de overstap naar de nieuwe pensioenregeling minimaal hetzelfde of hoger is.



Bijlage I: de afspraken over het verdelen van het huidige vermogen voor de pensioenen

Dekkingsgraad	Regels voor het verdelen van het vermogen van het pensioenfonds op 1 januari 2027
Lager dan 104%	De sociale partners bespreken of het 'invaren' kan doorgaan en/ of wat er hiervoor moet gebeuren. De pensioenen die zijn opgebouwd tot en met 31 december 2026 kunnen mogelijk niet mee naar de nieuwe pensioenregeling. De nieuwe pensioenregeling gaat wel in op 1 januari 2027.
Tussen 104% en 109,2%	Het pensioenfonds gebruikt van het totale vermogen (als procentpunten van de waarde van de pensioenen: • Tussen de 2% en 2,2% voor het vullen van de wettelijk verplichte reserves van het pensioenfonds (tussen de 1% en 1,1% voor het minimaal vereist eigen vermogen en tussen de 1% en 1,1% voor de reserve operationele kosten); • 100% voor het vullen van de persoonlijke pensioenvermogens (het kapitaal voor pensioen) van alle deelnemers; • 2% voor een verhoging van de persoonlijke pensioenvermogens (het kapitaal voor pensioen) van alle deelnemers. Bij gepensioneerden wordt met deze 2% de risicodelingsreserve gevuld; • Het vermogen tussen de 104% en 109,2% dekkingsgraad wordt gelijk verdeeld over: ◦ 0% tot 2,5% als compensatie voor de overstap naar een vlakke premie voor medewerkers van de AFM die ongeveer 45 jaar of ouder zijn op transitiedatum⁴. Voor hen wordt in de toekomst minder premie ingelegd dan in de huidige pensioenregeling. Voor jongere medewerkers wordt in de toekomst meer premie ingelegd in de nieuwe regeling; ◦ 0% tot 2,5% extra voor het vullen van de pensioenpotten (het kapitaal voor pensioen) van alle deelnemers.

⁴Naast het vermogen van het pensioenfonds zijn er andere bronnen waaruit de compensatie voor de overstap naar een vlakke premie mogelijk kan worden gefinancierd. Allereerst wordt 1) het (restant) van het door de werkgever beschikbaar gestelde transitiebudget (€ 115.000) en 2) het eventuele saldo in het premie- en indexatiedepot ingezet. Daarna wordt 3) een deel van het vermogen aangewend (tot maximaal 2,5% van de voorziening pensioenverplichtingen onder aftrek van de beschikbare middelen 1) en 2)). Indien de middelen onder 1, 2 en 3 niet toereikend zijn, stelt de werkgever maximaal € 700.000 beschikbaar voor de financiering van de compensatieregeling. Indien de middelen onder 1, 2, 3 en 4 niet toereikend zijn, dan wordt de compensatie naar beneden bijgesteld.

Dekkingsgraad	Regels voor het verdelen van het vermogen van het pensioenfonds op 1 januari 2027
Tussen 109,2% en 140%	Het pensioenfonds gebruikt van het totale vermogen (als procentpunten van de dekkingsgraad): • Tussen de 2,2% en 2,8% voor het vullen van de wettelijk verplichte reserves van het pensioenfonds (tussen de 1,2% en 1,4% voor het minimaal vereist eigen vermogen en tussen de 1,2% en 1,4% voor de reserve operationele kosten); • 100% voor het vullen van de persoonlijke pensioenvermogens (het kapitaal voor pensioen) van alle deelnemers; • 2% voor een verhoging van de pensioenpotten (het kapitaal voor pensioen) van alle deelnemers. Bij gepensioneerden wordt met deze 2% de risicodelingsreserve gevuld; • Het vermogen boven de 104,2% dekkingsgraad wordt vervolgens verdeeld over: ◦ 2,5%⁵ als compensatie voor de overstap naar een vlakke premie voor medewerkers van de AFM die ongeveer 45 jaar of ouder zijn op transitiedatum. Voor hen wordt in de toekomst minder premie ingelegd dan in de huidige pensioenregeling. Voor jongere medewerkers wordt in de toekomst meer premie ingelegd in de nieuwe regeling; ◦ Tussen de 2,5% en 32,7% extra voor het vullen van de pensioenpotten (het kapitaal voor pensioen) van alle deelnemers.
Boven 140%	De sociale partners bespreken eerst of de verdeling van het totale pensioenvermogen volgens de gemaakte afspraken voor alle werknemers en oud-werknemers het beoogde effect heeft, of dat ze aangepaste/ aanvullende afspraken moeten maken over het verdelen van het vermogen. Het pensioenfonds gebruikt van het totale vermogen (als procentpunten van de dekkingsgraad): • > 2,8% voor het vullen van de wettelijk verplichte reserves van het pensioenfonds (> 1,4% voor het minimaal vereist eigen vermogen en > 1,4% voor de reserve operationele kosten), afhankelijk van het vermogen in het pensioenfonds (maximaal ongeveer 2% van het vermogen bij elkaar); • 100% voor het vullen van de persoonlijke pensioenvermogens (het kapitaal voor pensioen) van alle deelnemers; • 2% voor een verhoging van de persoonlijke pensioenvermogens (het kapitaal voor pensioen) van alle deelnemers. Bij gepensioneerden wordt met deze 2% de risicodelingsreserve gevuld; • 2,5%⁶ als compensatie voor medewerkers van de AFM die nadelen ondervinden doordat voor hen in de nieuwe pensioenregeling minder premie wordt betaald dan in de huidige pensioenregeling; • de rest van het vermogen, voor het vullen van de persoonlijke pensioenvermogens (het kapitaal voor pensioen) van alle deelnemers.

⁵Zie voetnoot 4.⁶Zie voetnoot 4.