

Samenvatting transitieplan – Het nieuwe pensioen van de AFM

Versie voor pensioengerechtigden 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 alvast 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	5
	4. Meer over de afspraken van sociale partners	6
	Bijlage I - Tabel: de afspraken over het verdelen van het huidige vermogen	9

¹ Je kunt aan deze samenvatting geen rechten ontleen. Het is een eenvoudige uitleg van de afspraken die de sociale partners van de AFM hebben gemaakt en in het concept-transitieplan zijn opgenomen.

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.
- Ontvang je ouderdomspensioen en kom je te overlijden? Dan krijgt je partner een partnerpensioen zolang je partner leeft. Het partnerpensioen is 70% van je eigen ouderdomspensioen.
- Het pensioen dat je via de AFM bij De Nationale APF hebt opgebouwd, gaat mee naar de nieuwe pensioenregeling. Dit wordt ook wel 'invaren' genoemd en gebeurt op 1 januari 2027.
- Het uitgangspunt is dat het pensioen dat je na de overstap naar de nieuwe pensioenregeling ontvangt (dus in januari 2027) minimaal hetzelfde is als voor de overstap (dus in december 2026).
- Er zijn maatregelen afgesproken om daling van het pensioen van gepensioneerden zoveel mogelijk te voorkomen. Zo vult het pensioenfonds een 'risicodelingsreserve' (een soort buffer). Ook spreidt het pensioenfonds de resultaten van de beleggingen voor gepensioneerden over drie jaar.



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 blijft je pensioen zoals je gewend bent. Wat hetzelfde blijft en wat er verandert, lees je hieronder.

Dit blijft hetzelfde:

- Je ontvangt de rest van je leven elke maand pensioen. (Alleen wezenpensioen is tijdelijk; tot je 25^e.)
- Keuzes die je maakte toen je met pensioen ging, blijven gelden.
- Ontvang je ouderdomspensioen en kom je te overlijden? Dan krijgt je partner een pensioen.

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.
Verhoging of verlaging van je pensioen	Elke 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.	Elk jaar kijkt het pensioenfonds of het je pensioen kan verhogen of moet verlagen. Dit is afhankelijk van de resultaten van de beleggingen. Je krijgt een variabel pensioen dat meebeweegt met de waarde van de beleggingen. Het kapitaal voor jouw pensioen wordt namelijk belegd.
Partnerpensioen	Kom je te overlijden? Dan krijgt je partner een partnerpensioen zolang je partner leeft. Het partnerpensioen is 70% van je eigen ouderdomspensioen.	Kom je te overlijden? Dan krijgt je partner een partnerpensioen zolang je partner leeft. Het partnerpensioen is 70% van je eigen ouderdomspensioen. Tenzij je ervoor hebt gekozen om geen of een hoger of lager partnerpensioen dan 70% in te kopen.
	Het partnerpensioen dat je in het verleden hebt opgebouwd, wordt omgezet naar een kapitaal voor partnerpensioen. Het voldoet dan aan de nieuwe regels voor pensioen. Dit kapitaal komt bij het kapitaal voor jouw pensioen, waarmee het pensioenfonds pensioen voor jou en je partner inkoop.	

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 bij De Nationale APF hebt opgebouwd, meegaat naar de nieuwe pensioenregeling en in je pensioenpot komt ('invaren');
- het verwachte pensioen van deelnemers (alle werknemers en oud-werknemers, waaronder gepensioneerden) 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 premieregeling

De kenmerken van de flexibele premieregeling zijn:

- 1.** Je krijgt een persoonlijk pensioenvermogen bij het pensioenfonds, dat is een kapitaal voor jouw pensioen. De Nationale APF voert de pensioenregeling uit in een zogenoemde 'multi-clientkring' waarin de kosten en collectieve risico's worden gedeeld over meerdere aangesloten partijen.
- 2.** Het pensioenfonds De Nationale APF belegt het kapitaal voor je pensioen. Dit doet het pensioenfonds om het te kunnen laten groeien. Het kapitaal in je pensienpot kan nooit opraken. Ook niet als je heel lang leeft en bijvoorbeeld 105 jaar wordt. Daar zorgt het pensioenfonds voor.
- 3.** De hoogte van het kapitaal voor je pensioen beweegt mee met de waarde van de beleggingen. Gaat het goed met de beleggingen, dan gaat het kapitaal omhoog. Gaat het minder met de beleggingen, dan gaat het kapitaal omlaag.
- 4.** Nu je met pensioen bent, beweegt het kapitaal in je pensienpot minder dan het kapitaal van (oud-)werknemers die nog niet met pensioen zijn. Het pensioenfonds belegt namelijk voor gepensioneerden met minder risico en verwachte opbrengst. Dat geeft meer zekerheid over de hoogte van je pensioen.

5. Je krijgt een 'variabel' pensioen bij de Nationale APF. Het pensioen dat je ontvangt, past het pensioenfonds jaarlijks aan op basis van het beleggingsresultaat en de rente. Je pensioen kan omhoog of omlaag gaan. Het pensioenfonds stelt regels op om te voorkomen dat je pensioen veel daalt (zie punt 5).

6. De Nationale APF voorkomt dat je variabele pensioen (veel) daalt als de beleggingen tegenvallen. Het pensioenfonds gebruikt hiervoor een 'risicodelingsreserve' (een soort buffer). Deze wordt op 1 januari 2027 gevuld met een deel van het vermogen van het pensioenfonds ter hoogte van 2% van de waarde van het kapitaal voor je pensioen. Daarnaast spreidt het pensioenfonds de resultaten van de beleggingen over een periode van drie jaar om schommelingen in het pensioen te voorkomen.

7. Je krijgt levenslang pensioen (alleen wezenpensioen is tijdelijk, tot je 25^e).

8. Wil je geen variabel pensioen, dan kun je ook kiezen voor een 'vast' pensioen. Dat is meer stabiel en naar verwachting gemiddeld wat lager. Kies je voor een vast pensioen, dan koop je dat in bij een andere pensioenuitvoerder dan De Nationale APF (je maakt dan gebruik van je 'shoprecht'). Het pensioenfonds informeert je hoe je hiervoor kunt kiezen en onder welke voorwaarden dat kan.

Delen van risico's nu je met pensioen bent

De resultaten van beleggingen kunnen tegenvallen. Om daling van het pensioen van gepensioneerden in dat geval 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 telkens 2% van het persoonlijk pensioenvermogen te doen als een

(oud-)werknemer met pensioen gaat. Met het geld uit de risicodelingsreserve 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.

Pensioen voor je partner voor als je overlijdt

Het partner- en wezenpensioen (ook wel: het nabestaandenpensioen) dat je bij De Nationale APF hebt opgebouwd, wordt op 1 januari 2027 omgezet naar een kapitaal. Het voldoet dan aan de nieuwe regels voor pensioen en komt bij het kapitaal voor jouw eigen pensioen. Met dit kapitaal koopt het pensioenfonds dan pensioen in voor jezelf en voor je partner. De verhouding tussen je eigen pensioen en het pensioen voor je partner is 100:70. Tenzij je hebt gekozen voor een andere verhouding, of ervoor koos geen partnerpensioen in te kopen. Ook het partnerpensioen is een variabel pensioen en beweegt mee met de waarde van de beleggingen. De hoogte van de uitkering van het partnerpensioen past het pensioenfonds dus elk jaar aan op basis van de resultaten van de beleggingen.

Meer over de afspraken voor de overstap naar het nieuwe pensioen

Je pensioen gaat mee naar de nieuwe pensioenregeling

De nieuwe pensioenregeling gaat in op 1 januari 2027. Het pensioen dat je in het verleden via de AFM bij De Nationale APF hebt opgebouwd, 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 dus 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 pensioenvermogens.³

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.

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. 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.



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. Voor de medewerkers van de AFM gaat de nieuwe pensioenregeling 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%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; 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.