

## **Toelichting indexatiebesluit per 1-1-2024 op basis van Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB)**

Een verhoging van de opgebouwde pensioenen is goed nieuws voor alle deelnemers van Pensioenfonds APF. Iedereen krijgt er pensioen bij. Jong en oud, actief, slaper en pensioengerechtigd. APF hanteert een gelijk verhogingspercentage voor alle deelnemers. Een verhoging past bij onze ambitie om een waardevast pensioen te bieden. Deze ambitie hebben we de afgelopen jaren helaas niet waar kunnen maken. Door de ruimte die nu in aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel vanuit de overheid wordt geboden, en de ontwikkelingen in de financiële situatie van APF, kan APF dit jaar de pensioenen extra verhogen. Vanwege het lage prijsinflatiecijfer is de (extra) verhoging beperkt.

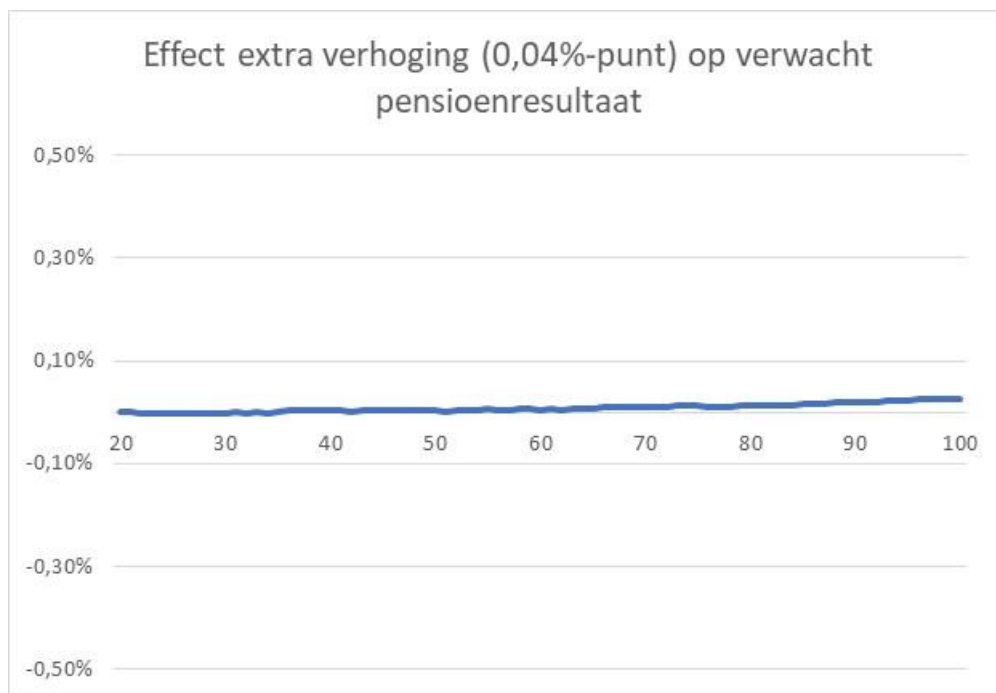
Bij elk besluit kijken wij naar de gevolgen voor alle deelnemers. In het bijzonder hebben we bij deze pensioenverhoging gekeken naar de effecten voor de verschillende generaties. Bij de analyse van deze generatie-effecten hebben we de gevolgen van het verhogen van de pensioenen voor de verschillende leeftijdscohorten in beeld gebracht. Hierbij kijken we naar het verschil tussen extra kunnen verhogen (0,12%) en regulier verhogen op basis van het huidige beleid (0,08%). Extra verhogen is mogelijk, vanwege de ruimte die tijdelijke wetgeving (via een Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB)) in aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel biedt ten opzichte van bestaande wetgeving (het Financieel Toetsingskader (FTK)). Het verschil is daarmee de 'extra' verhoging van 0,04% voor alle deelnemers die door middel van de tijdelijke wetgeving gegeven kan worden, en waarvoor de generatie-effecten ook in kaart moeten worden gebracht (volgens deze tijdelijke wetgeving).

### **Generatie-effecten als gevolg van de extra verhoging**

Voor het inschatten van de generatie-effecten van de extra verhoging kijken we naar de impact op het verwachte pensioenresultaat. Het pensioenresultaat geeft aan in hoeverre je pensioen in de toekomst waardevast kan blijven. Het verwachte pensioenresultaat is berekend volgens de huidige FTK regelgeving. Er is hierbij gebruik gemaakt van de berekeningen die vorig jaar zijn uitgevoerd. Met effecten van het nieuwe stelsel en (het moment van) de overgang daar naar toe is nu nog geen rekening gehouden. Later, bij de overgang naar het nieuwe stelsel, zal onder andere rekening worden gehouden met de effecten van de extra verhoging die nu op basis van de AMvB is verleend.

Op basis van de berekeningen van vorig jaar hebben wij een inschatting gemaakt van de impact van het gebruikmaken van de AMvB in plaats van het reguliere toeslagbeleid, namelijk het toekennen van een 0,04%-punt hogere toeslag. Hieruit resulteert een generatie-effect van nagenoeg nihil (maximaal 0,03% bij zeer hoge leeftijden).

Om de generatie-effecten inzichtelijk te maken is het pensioenresultaat bij het verlenen van de extra verhoging (0,12%) bepaald. Deze is vergeleken met het pensioenresultaat bij het verlenen van de reguliere verhoging (0,08%) (Figuur 1).



**Figuur 1:** het effect van 0,12% i.p.v. 0,08% verhoging op het verwachte pensioenresultaat volgens de huidige FTK regelgeving.

De figuur laat zien dat er een klein positief effect is op het verwachte pensioenresultaat voor de oudere deelnemers vanaf ongeveer 55 jaar (0,01%). Dit positieve effect wordt iets groter naarmate de deelnemer ouder is. Maar ook dan blijft het effect verwaarloosbaar klein (maximaal 0,03% bij zeer hoge leeftijden). Voor deelnemers jonger dan 55 jaar zijn er geen effecten op het verwachte pensioenresultaat.

### Conclusie

Het zorgvuldig afwegen van de belangen van álle deelnemers (actief, slaper en pensioengerechtigd) staat centraal bij het nemen van het besluit over de toeslagverlening. Het bestuur van Pensioenfonds APF heeft beoordeeld dat de extra verhoging evenwichtig is. Het bestuur heeft bij de afweging de inschatting van het effect van de extra verhoging op het verwachte pensioenresultaat voor de verschillende leeftijdsgroepen meegewogen, en hier geen doorslaggevend argument in gezien om niet extra te verhogen. Bij de overgang naar het nieuwe stelsel, zal onder andere rekening worden gehouden met de effecten van deze extra verhoging die nu op basis van de AMvB is verleend.