

# APF-monitor

## Dummy-rapport





# Inhoudsopgave

- Deel 1: Inleiding
  - 1.1 APF-monitor
  - 1.2 Uw vergelijking
- Deel 2: De uitkomsten
  - 2.1 Pensioenuitkomsten
  - 2.2 Premie-uitkomsten
- Deel 3: De verdieping
  - 3.1 Toeslagen en kortingen
  - 3.2 Dekkingsgraad
  - 3.3 Beleggingen
  - 3.4 Rentestand
  - 3.5 Premiebeleid
- Deel 4: Tot slot



## Deel 1: Inleiding

- **Deel 1: Inleiding**
  - 1.1 APF-monitor
  - 1.2 Uw vergelijking
- Deel 2: De uitkomsten
  - 2.1 Pensioenuitkomsten
  - 2.2 Premie-uitkomsten
- Deel 3: De verdieping
  - 3.1 Toeslagen en kortingen
  - 3.2 Dekkingsgraad
  - 3.3 Beleggingen
  - 3.4 Rentestand
  - 3.5 Premiebeleid
- Deel 4: Tot slot



## 1.1 APF-monitor: Wat is een APF?

- Sinds 2016 is er een nieuw pensioenvehikel onder de zon: het Algemeen Pensioenfonds (“APF”)
- Voorheen konden werkgevers pensioenen financieren via een of meer APF-en. Dit was mogelijk door het oprichten van een APF en het verkrijgen van een vergunning van de Staat. Dit was mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen. Dit was mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.
  - Dit was mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.
- APF-en met een vergunning zijn in principe bedoeld voor werkdagen. Dit is mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.
  - Dit is mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.
- APF-en zijn opgericht door werkdagen. Dit is mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.
  - Dit is mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.
- Op APF-en zijn de regels van de APF-en. Dit is mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.
  - Dit is mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.
  - Dit is mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.
- Het grote voordeel van de APF-en (volgens APF-en) zijn dat ze mogelijk zijn voor werkdagen. Dit is mogelijk voor APF-en die op werkdagen werden opgericht en die een vergoeding van de Staat kregen.



## 1.2 Uw vergelijking: Keuze uit verschillende pensioenproducten

### ▪ Premiepensioen: pensioen waarbij de inleg vooraf vaststaat

- De premie wordt vooraf vastgesteld en kan lager of hoger zijn dan de premie die u zou betalen als u een gewone pensioenpolis koopt.
- De premie wordt vooraf vastgesteld en kan lager of hoger zijn dan de premie die u zou betalen als u een gewone pensioenpolis koopt.
- De premie wordt vooraf vastgesteld en kan lager of hoger zijn dan de premie die u zou betalen als u een gewone pensioenpolis koopt.
- De premie wordt vooraf vastgesteld en kan lager of hoger zijn dan de premie die u zou betalen als u een gewone pensioenpolis koopt.

### ▪ Verzekerd middellood: pensioen waarbij de inleg vooraf vaststaat

- De premie wordt vooraf vastgesteld en kan lager of hoger zijn dan de premie die u zou betalen als u een gewone pensioenpolis koopt.
- De premie wordt vooraf vastgesteld en kan lager of hoger zijn dan de premie die u zou betalen als u een gewone pensioenpolis koopt.

### ▪ APF middellood: pensioen waarbij de inleg vooraf vaststaat

- De premie wordt vooraf vastgesteld en kan lager of hoger zijn dan de premie die u zou betalen als u een gewone pensioenpolis koopt.
- De premie wordt vooraf vastgesteld en kan lager of hoger zijn dan de premie die u zou betalen als u een gewone pensioenpolis koopt.

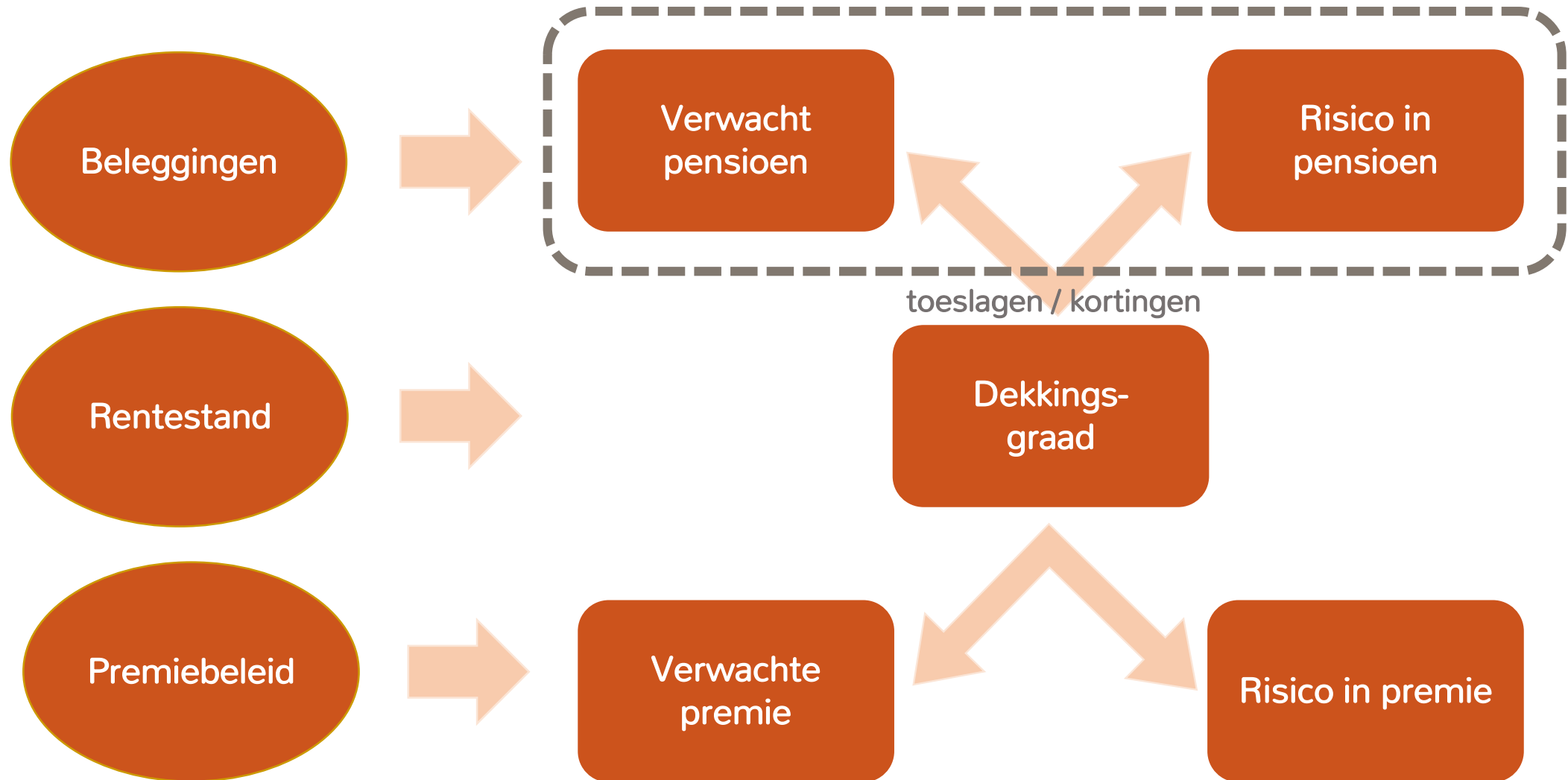


## Deel 2: De uitkomsten

- Deel 1: Inleiding
  - 1.1 APF-monitor
  - 1.2 Uw vergelijking
- **Deel 2: De uitkomsten**
  - 2.1 Pensioenuitkomsten
  - 2.2 Premie-uitkomsten
- Deel 3: De verdieping
  - 3.1 Toeslagen en kortingen
  - 3.2 Dekkingsgraad
  - 3.3 Beleggingen
  - 3.4 Rentestand
  - 3.5 Premiebeleid
- Deel 4: Tot slot



## 2.1 Pensioenuitkomsten: De werking van het APF





## 2.1 Pensioenuitkomsten: Risicoprofiel en ambitie

- Bij de keuze van de pensioenregeling zal het zaak zijn om een pensioen te kiezen dat past bij het risicoprofiel van de deelnemers
  - De pensioenregeling moet aansluiten op het risicoprofiel van de deelnemers. Dit kan betekenen dat de pensioenregeling moet worden aangepast aan het risicoprofiel van de deelnemers.
  - De pensioenregeling moet aansluiten op het risicoprofiel van de deelnemers. Dit kan betekenen dat de pensioenregeling moet worden aangepast aan het risicoprofiel van de deelnemers.
  - De pensioenregeling moet aansluiten op het risicoprofiel van de deelnemers. Dit kan betekenen dat de pensioenregeling moet worden aangepast aan het risicoprofiel van de deelnemers.
- De volgende slides behandelen de verschillende aspecten van de pensioenuitkomsten. Dit kan betekenen dat de pensioenregeling moet worden aangepast aan het risicoprofiel van de deelnemers.
  - De pensioenregeling moet aansluiten op het risicoprofiel van de deelnemers. Dit kan betekenen dat de pensioenregeling moet worden aangepast aan het risicoprofiel van de deelnemers.
  - De pensioenregeling moet aansluiten op het risicoprofiel van de deelnemers. Dit kan betekenen dat de pensioenregeling moet worden aangepast aan het risicoprofiel van de deelnemers.
  - De pensioenregeling moet aansluiten op het risicoprofiel van de deelnemers. Dit kan betekenen dat de pensioenregeling moet worden aangepast aan het risicoprofiel van de deelnemers.
  - De pensioenregeling moet aansluiten op het risicoprofiel van de deelnemers. Dit kan betekenen dat de pensioenregeling moet worden aangepast aan het risicoprofiel van de deelnemers.





## 2.1 Pensioenuitkomsten: Grafiek



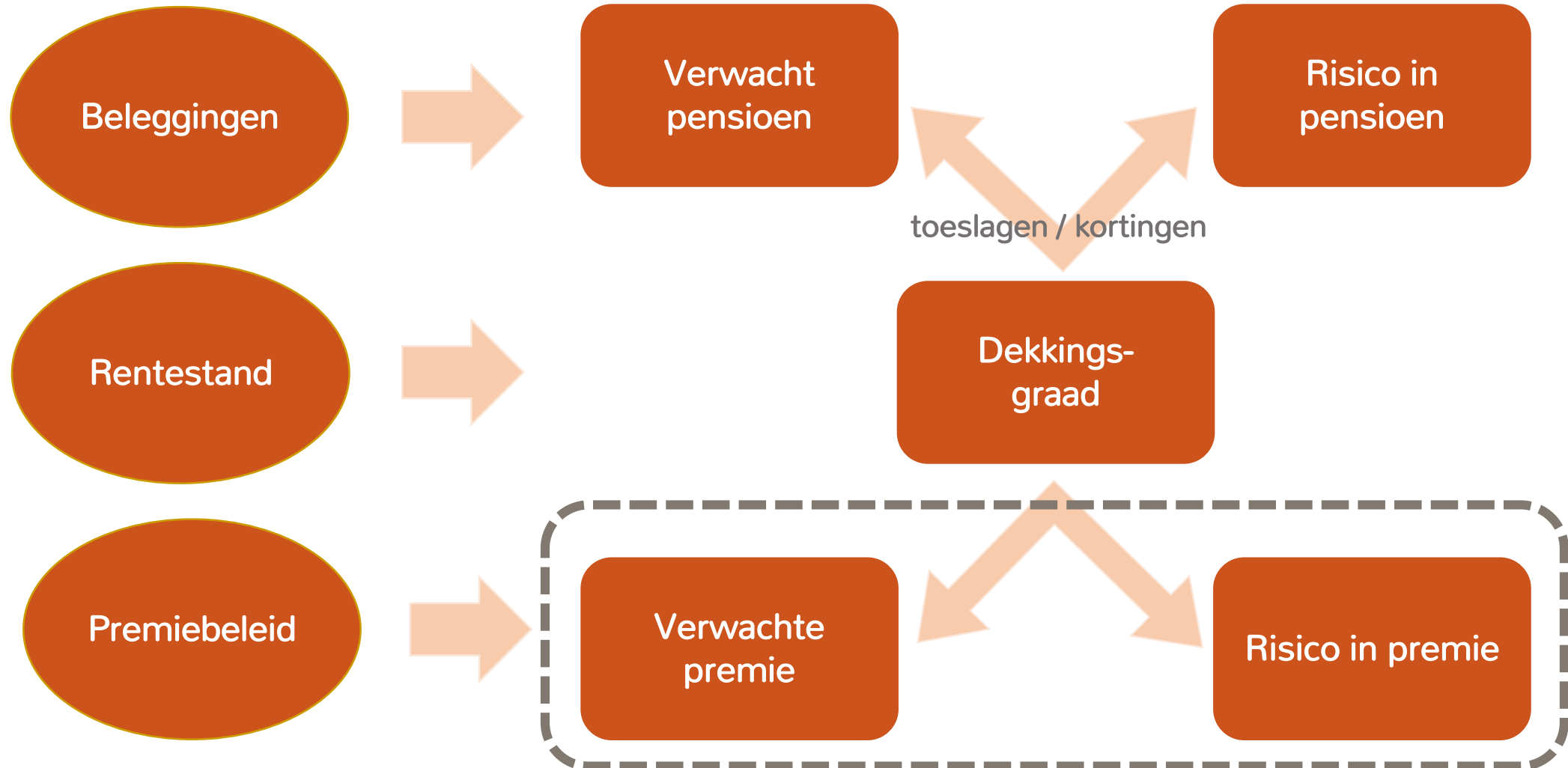


## 2.1 Pensioenuitkomsten: Tabel

	Verwachte pensioenresultaat	Slecht weer pensioenresultaat	Haalbaarheid
Verzekerde DC-regeling	—	—	
APF DB-regeling			
Verzekerde DB-regeling			



## 2.2 Premie-uitkomsten: De werking van het APF



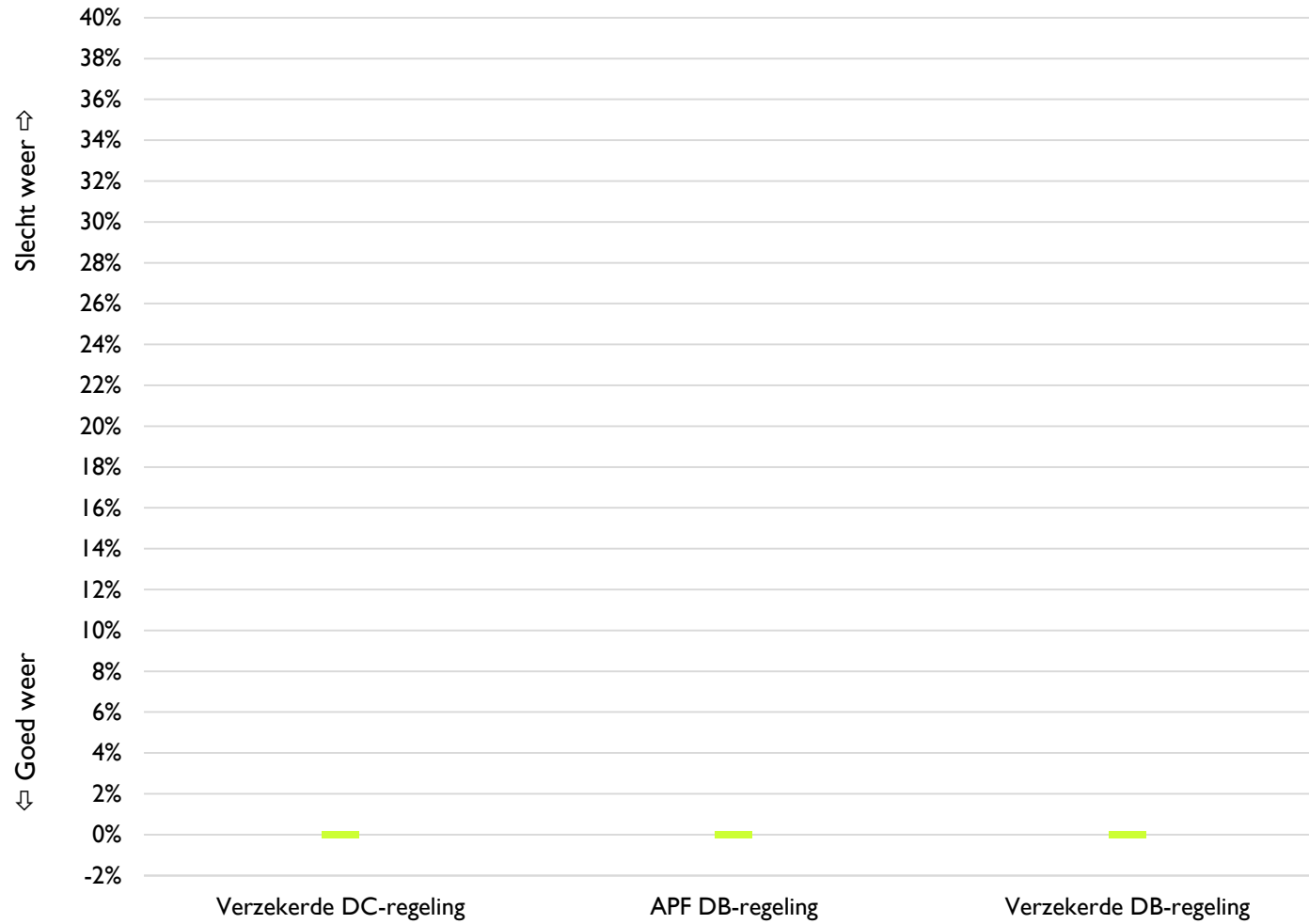


## 2.2 Premie-uitkomsten: De prijs van pensioen

- Naast de verwachting, het risico en het opwaarts potentieel van de pensioenuitkering is de prijs voor het pensioen van belang
- Een hogere pensioenuitkering kan tot hogere premiebetalingen leiden, wat de prijs van het pensioen verhoogt
- Daarnaast kosten hogere pensioenuitkeringen vaak hogere administratieve kosten, wat de prijs van het pensioen verhoogt
- Een prognose van de toekomstige pensioenuitkeringen is belangrijk voor de bepaling van de prijs van het pensioen



## 2.2 Premie-uitkomsten: Inleg jaar 5



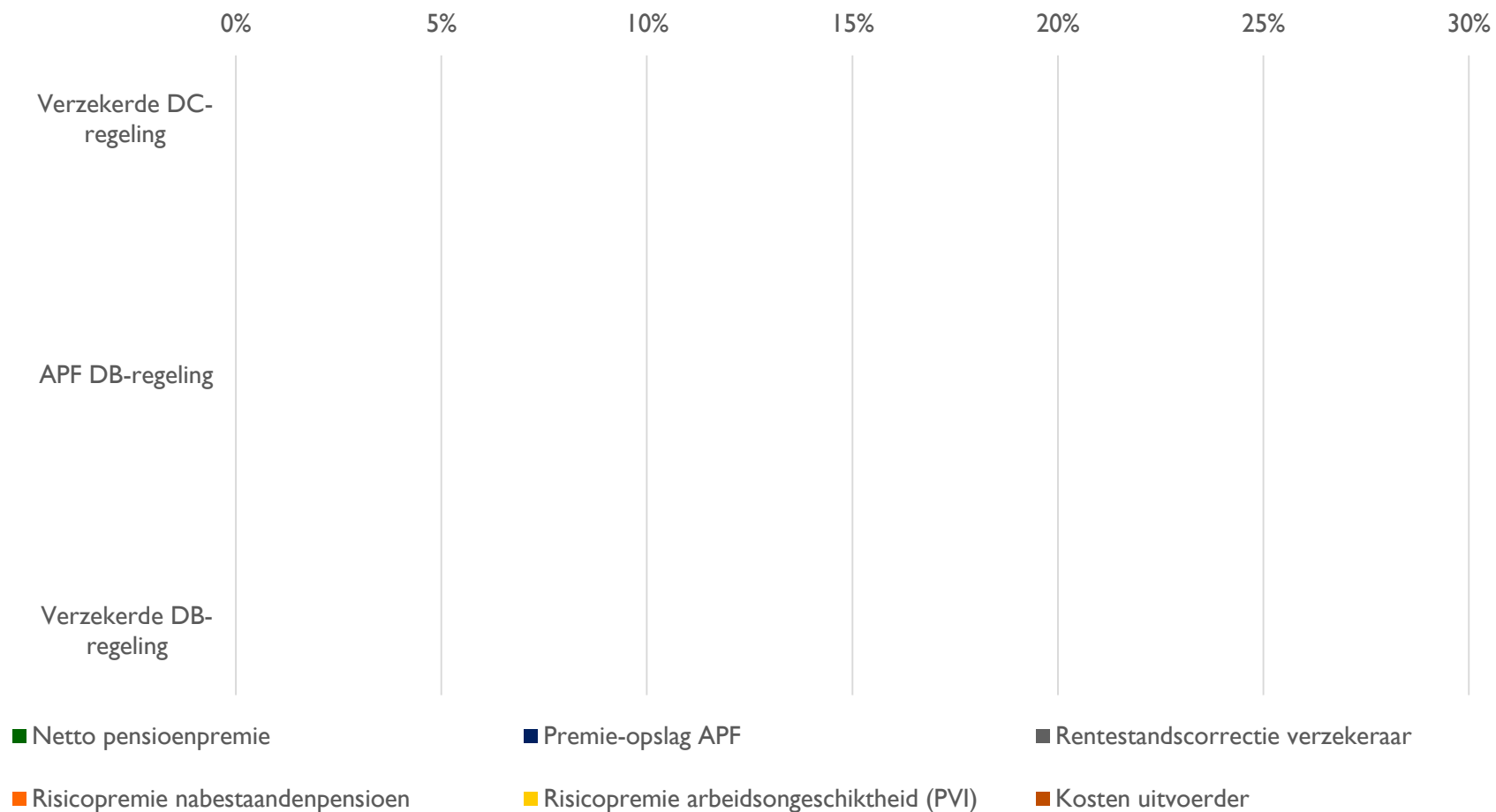


## 2.2 Premie-uitkomsten: Premiedefinitie APF DB-regeling

- Uitgangspunt is de DNB-rente met een opslag  $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$
- Om te voorkomen dat er te lage  $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$
- Het APF vraagt bij een hoge  $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$
- Door een hoge premie bij  $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$
- Een andere manier  $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$   $\times$   $\frac{1}{100} \times \text{DNB-rente} \times \text{opslag}$



## 2.2 Premie-uitkomsten: Premiecomponenten als percentage van de salarissom





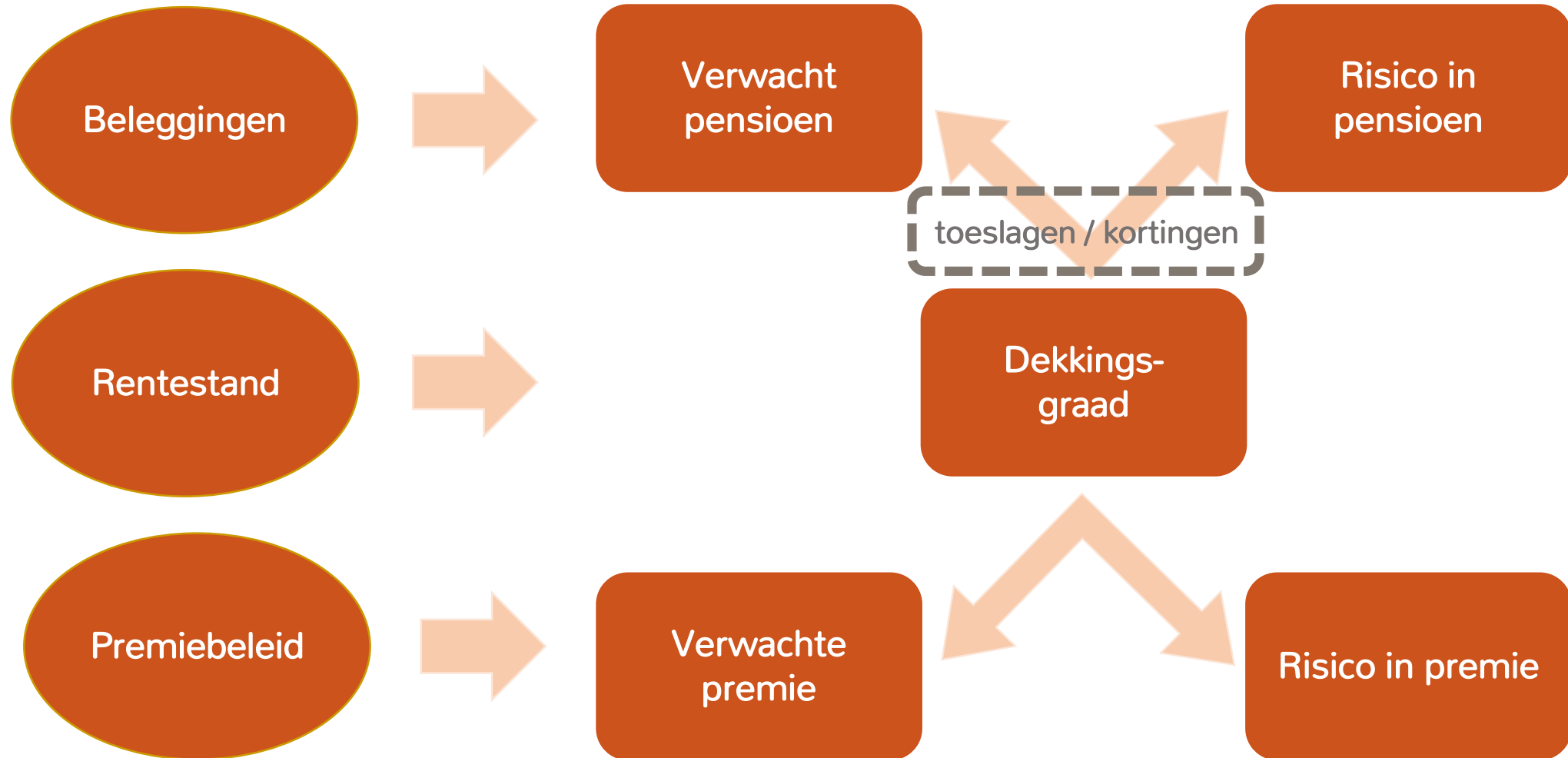
## Deel 3: De verdieping

- Deel 1: Inleiding
  - 1.1 APF-monitor
  - 1.2 Uw vergelijking
- Deel 2: De uitkomsten
  - 2.1 Pensioenuitkomsten
  - 2.2 Premie-uitkomsten
- **Deel 3: De verdieping**
  - 3.1 Toeslagen en kortingen
  - 3.2 Dekkingsgraad
  - 3.3 Beleggingen
  - 3.4 Rentestand
  - 3.5 Premiebeleid
- Deel 4: Tot slot





### 3.1 Toeslagen en kortingen: De werking van het APF



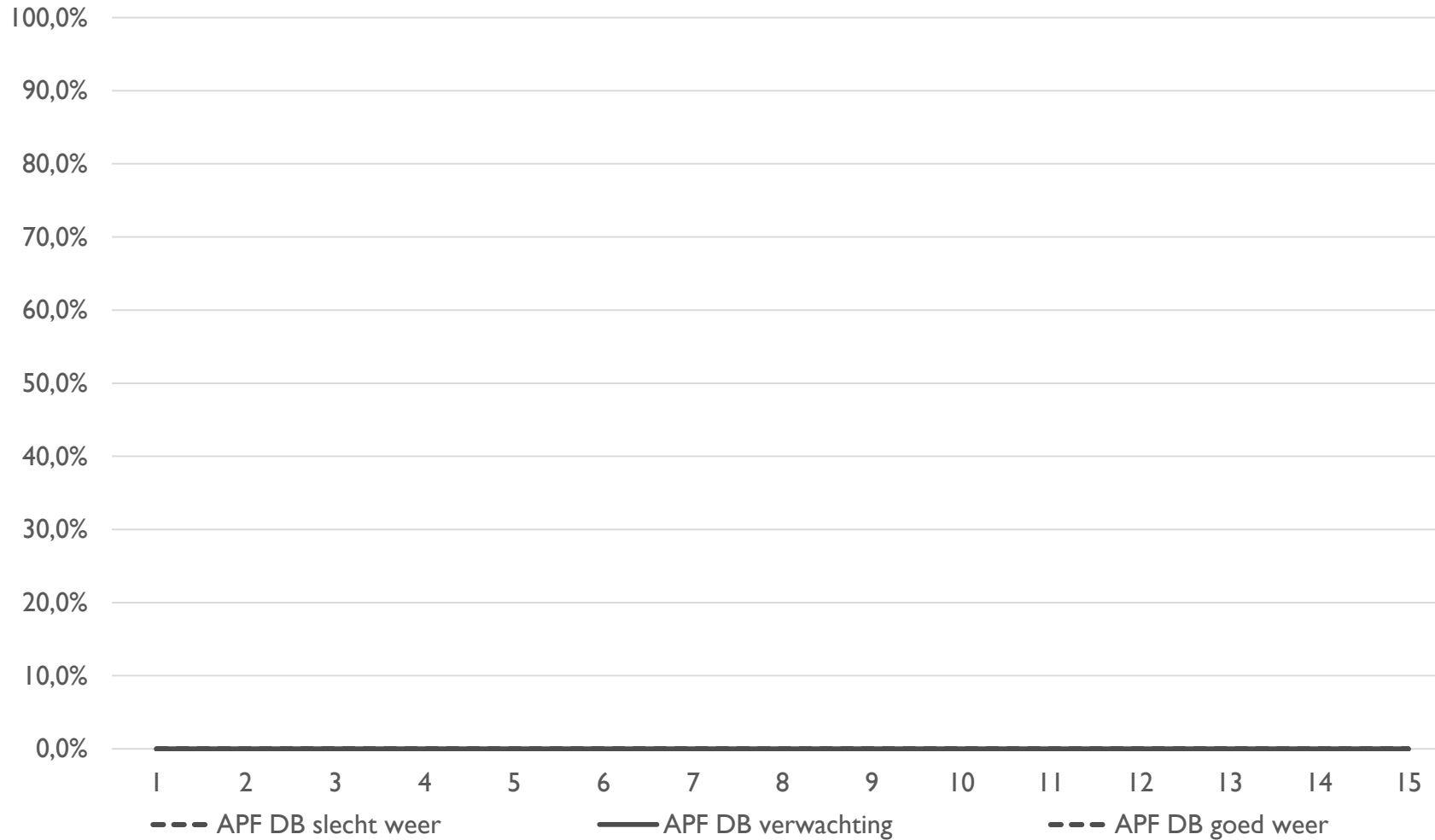


## 3.1 Toeslagen en kortingen: Pensioenonzekerheid APF

- Zoals in het onderdeel met pensioenuitkomsten reeds uitgelegd, is de hoogte van het pensioen bij een APF afhankelijk van toeslagverlening en pensioenkortingen
- Eén van de doelen van het APF is om de pensioenuitkomsten te verbeteren door de pensioenkortingen te verminderen en de toeslagen te verhogen. Dit wordt bereikt door:
  - de pensioenkortingen te verminderen
  - de toeslagen te verhogen
  - de pensioenuitkomsten te verbeteren

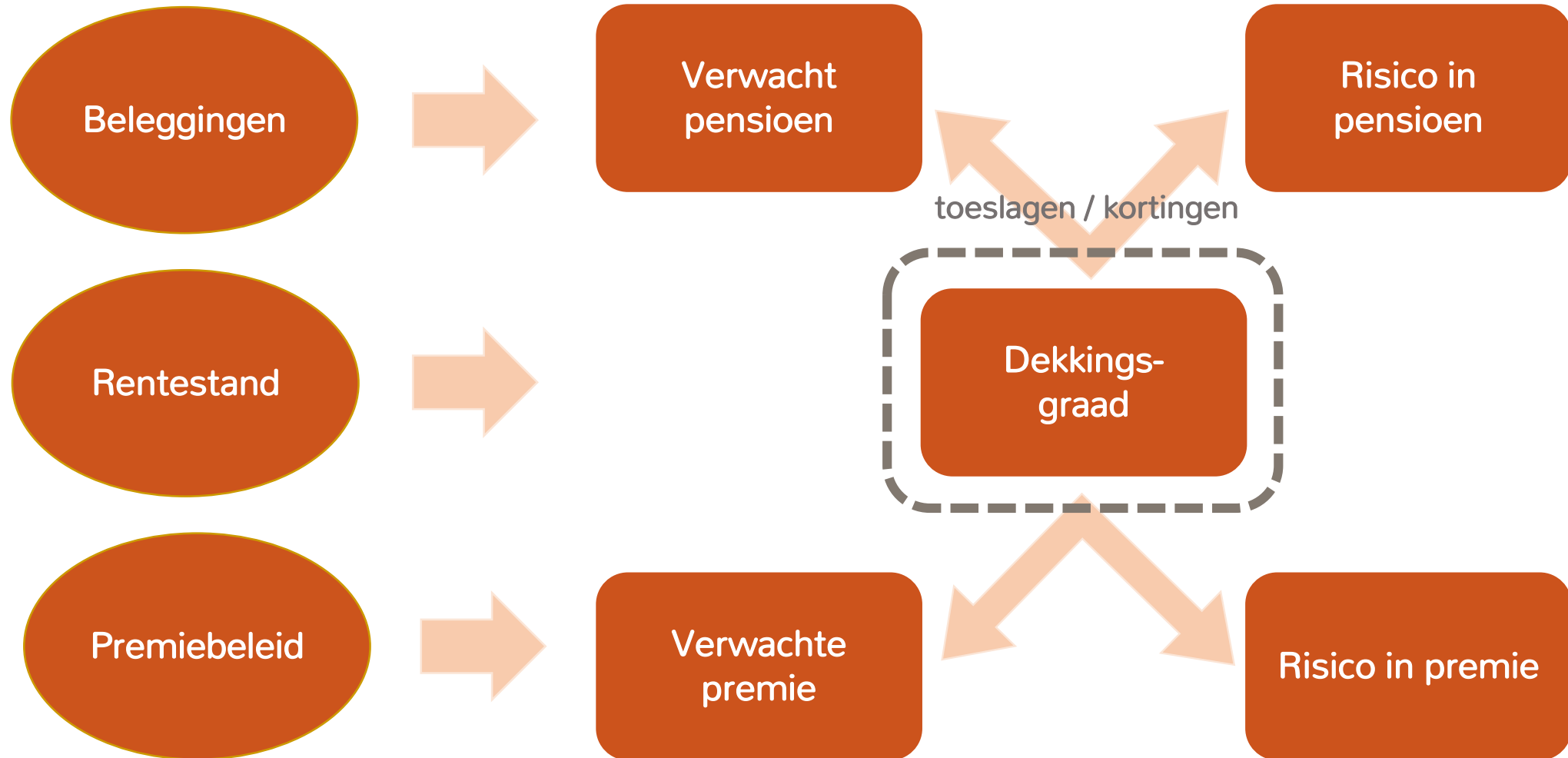


## 3.1 Toeslagen en kortingen: Toeslagverlening





## 3.2 Dekkingsgraad: De werking van het APF



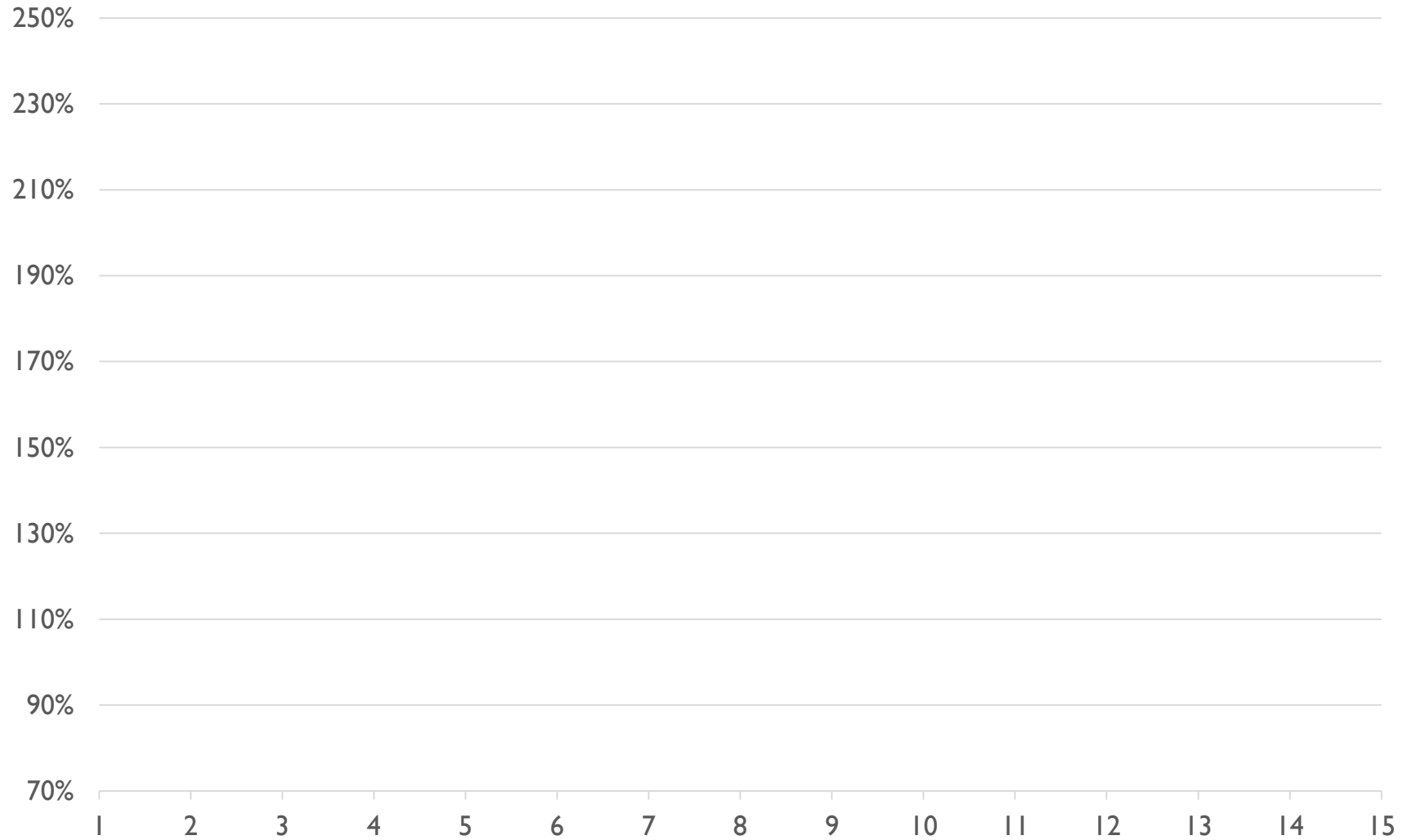


## 3.2 Dekkingsgraad: Invloed op pensioenkortingen

- De dekkingsgraad is een maatstaf van de financiële gezondheid van een pensioenfonds
- De dekkingsgraad is de uitkomst van  $\frac{\text{verplichtingen}}{\text{vermogen}}$ 
  - De verplichtingen zijn de uitkomst van de toelichting op de pensioenuitkeringen die de deelnemers kunnen verwachten op basis van de huidige pensioenregeling. Dit is de uitkomst van de toelichting op de pensioenuitkeringen die de deelnemers kunnen verwachten op basis van de huidige pensioenregeling.
  - Het vermogen is de uitkomst van de toelichting op de vermogensbestanddelen die de deelnemers kunnen verwachten op basis van de huidige pensioenregeling. Dit is de uitkomst van de toelichting op de vermogensbestanddelen die de deelnemers kunnen verwachten op basis van de huidige pensioenregeling.
- Pensioenfondsen moeten beschikken over voldoende vermogen om de verplichtingen te kunnen betalen
  - Het vermogen moet voldoende zijn om de verplichtingen te kunnen betalen op het moment dat de deelnemers het pensioen gaan ontvangen.
  - Het vermogen moet voldoende zijn om de verplichtingen te kunnen betalen op het moment dat de deelnemers het pensioen gaan ontvangen.
- De dekkingsgraad behorende tot de verplichtingen moet voldoende zijn om de verplichtingen te kunnen betalen
- Daarnaast moeten pensioenfondsen voldoende vermogen hebben om de verplichtingen te kunnen betalen
  - Het vermogen moet voldoende zijn om de verplichtingen te kunnen betalen op het moment dat de deelnemers het pensioen gaan ontvangen.
  - Het vermogen moet voldoende zijn om de verplichtingen te kunnen betalen op het moment dat de deelnemers het pensioen gaan ontvangen.

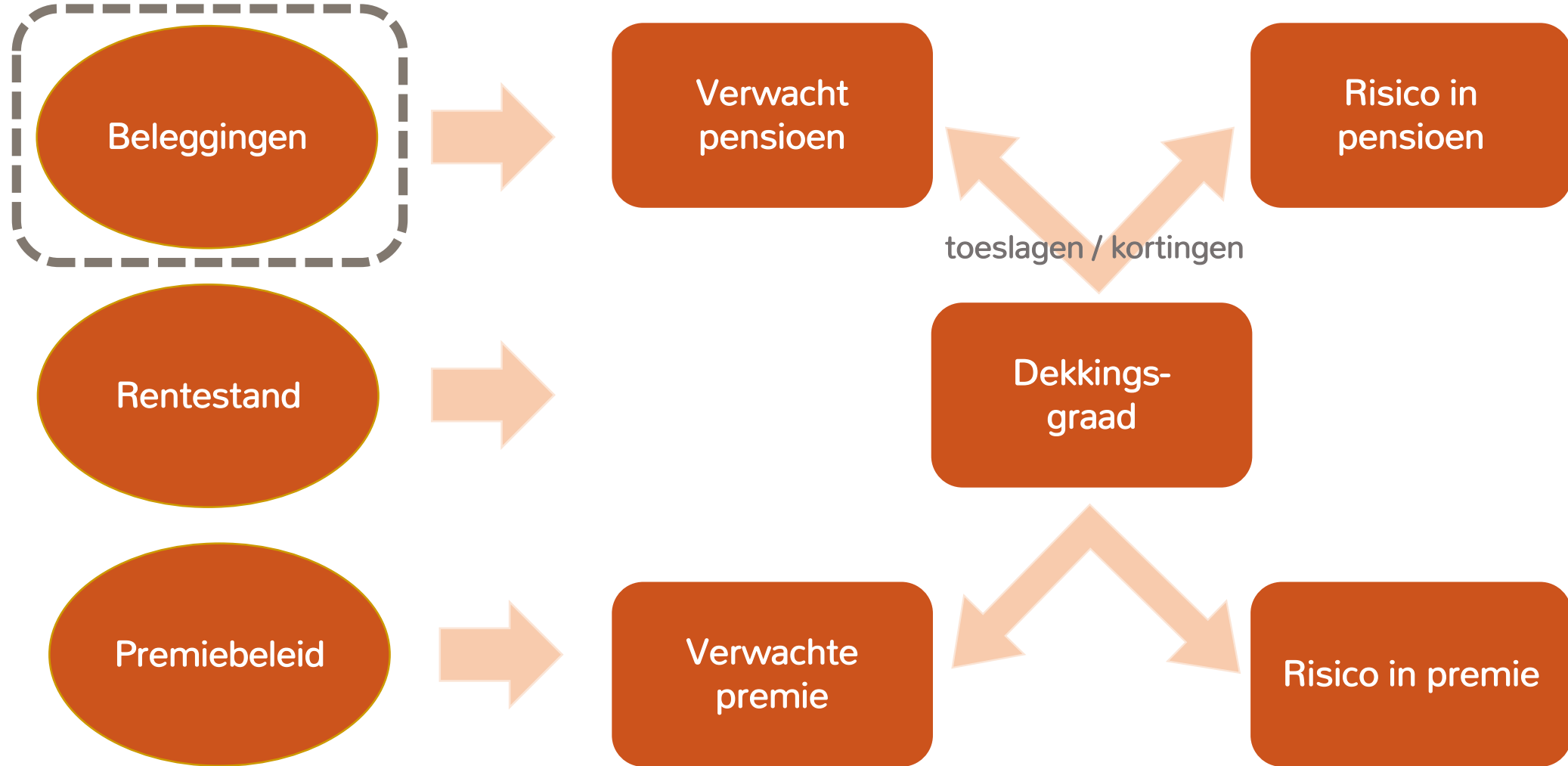


## 3.2 Dekkingsgraad: Scenario-uitkomsten APF DB-regeling





### 3.3 Beleggingen: De werking van het APF





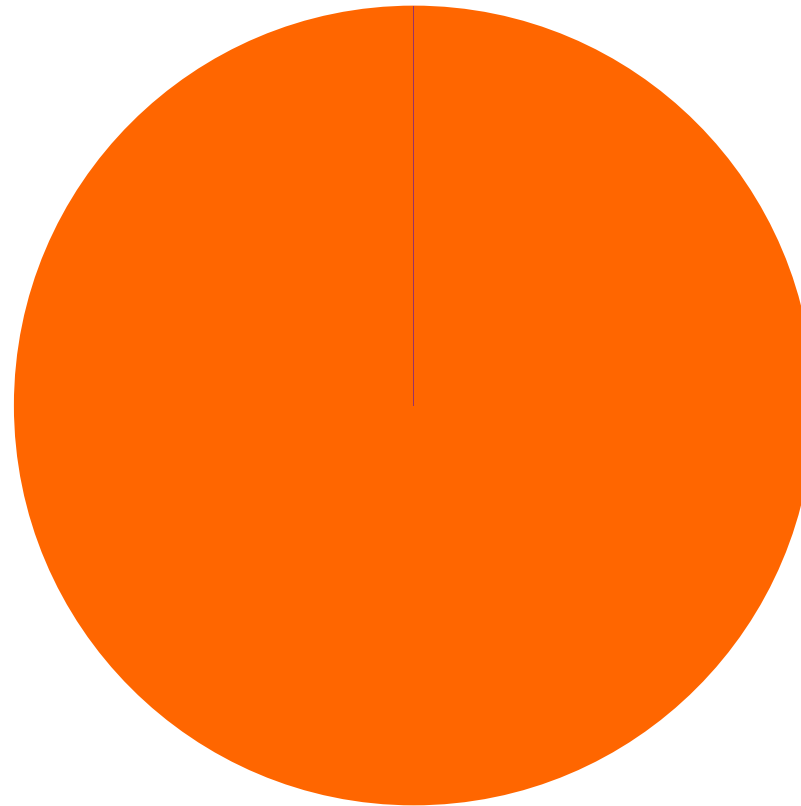
### 3.3 Beleggingen: Offensief versus defensief

- Het beleggingsbeleid heeft via de dekkingsgraad invloed op de pensioenuitkomsten
- Een offensief beleggingsbeleid leidt tot **hogere** pensioenuitkomsten **als de markt stijgt** maar **lagere** pensioenuitkomsten **als de markt daalt**
- Een offensief beleggingsbeleid leidt ook tot **hogere** risico's **als de markt stijgt** maar **lagere** risico's **als de markt daalt**
- Aan de andere kant zorgt een defensief beleggingsbeleid tot **lagere** pensioenuitkomsten **als de markt stijgt** maar **hogere** pensioenuitkomsten **als de markt daalt**





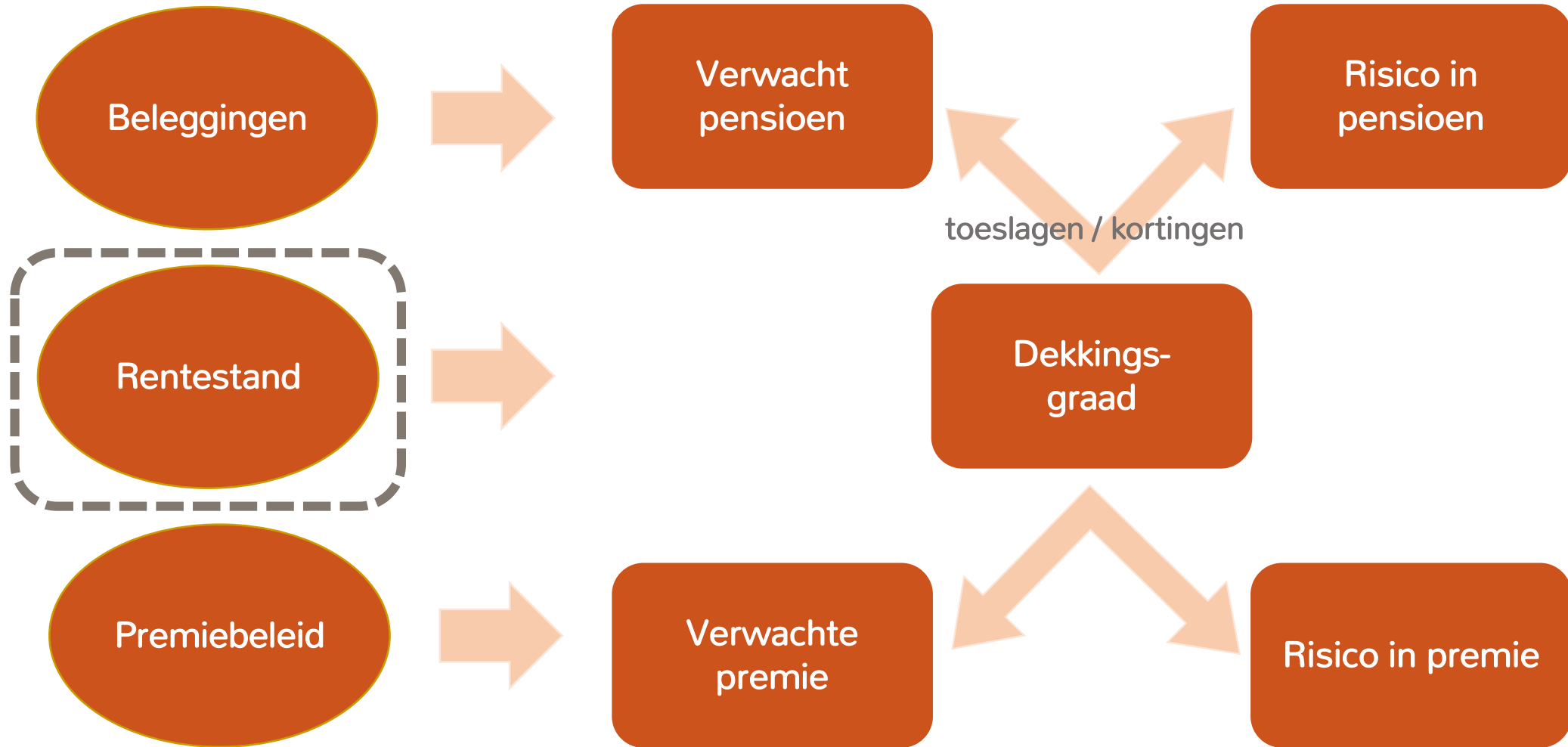
### 3.3 Beleggingen: Beleggingsmix APF DB-regeling



- Aandelen ontwikkelde markten
- Aandelen opkomende markten
- Niet beursgenoteerd vastgoed
- Grondstoffen
- Bedrijfsobligaties High Yield
- Investment Grade Bedrijfsobligaties Euro
- Investment Grade Bedrijfsobligaties Wereld
- Staatsobligaties opkomende markten
- Staatsobligaties
- Liquiditeiten



### 3.4 Rentestand: De werking van het APF



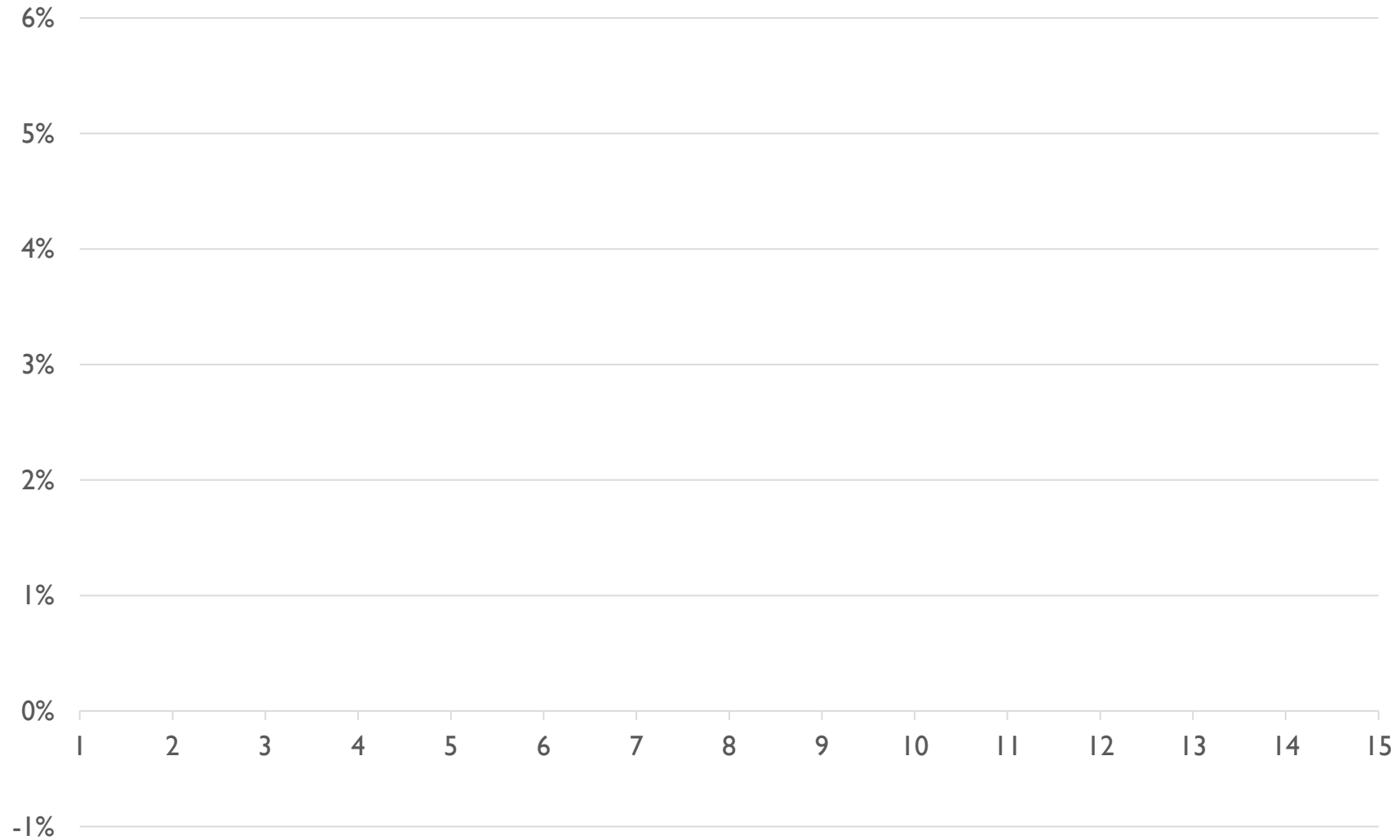


## 3.4 Rentestand: Invloed op pensioen en premie

- De rentestand heeft rechtstreeks invloed op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar
  - De rentestand heeft rechtstreeks invloed op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar
  - De rentestand heeft rechtstreeks invloed op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar
- Daarnaast heeft de rentestand invloed op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar
  - De rentestand heeft rechtstreeks invloed op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar
  - De rentestand heeft rechtstreeks invloed op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar
  - De rentestand heeft rechtstreeks invloed op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar
  - De rentestand heeft rechtstreeks invloed op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar
  - De rentestand heeft rechtstreeks invloed op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar
- De invloed van de rente op de pensioenpremie bij het APF en de verzekeraar

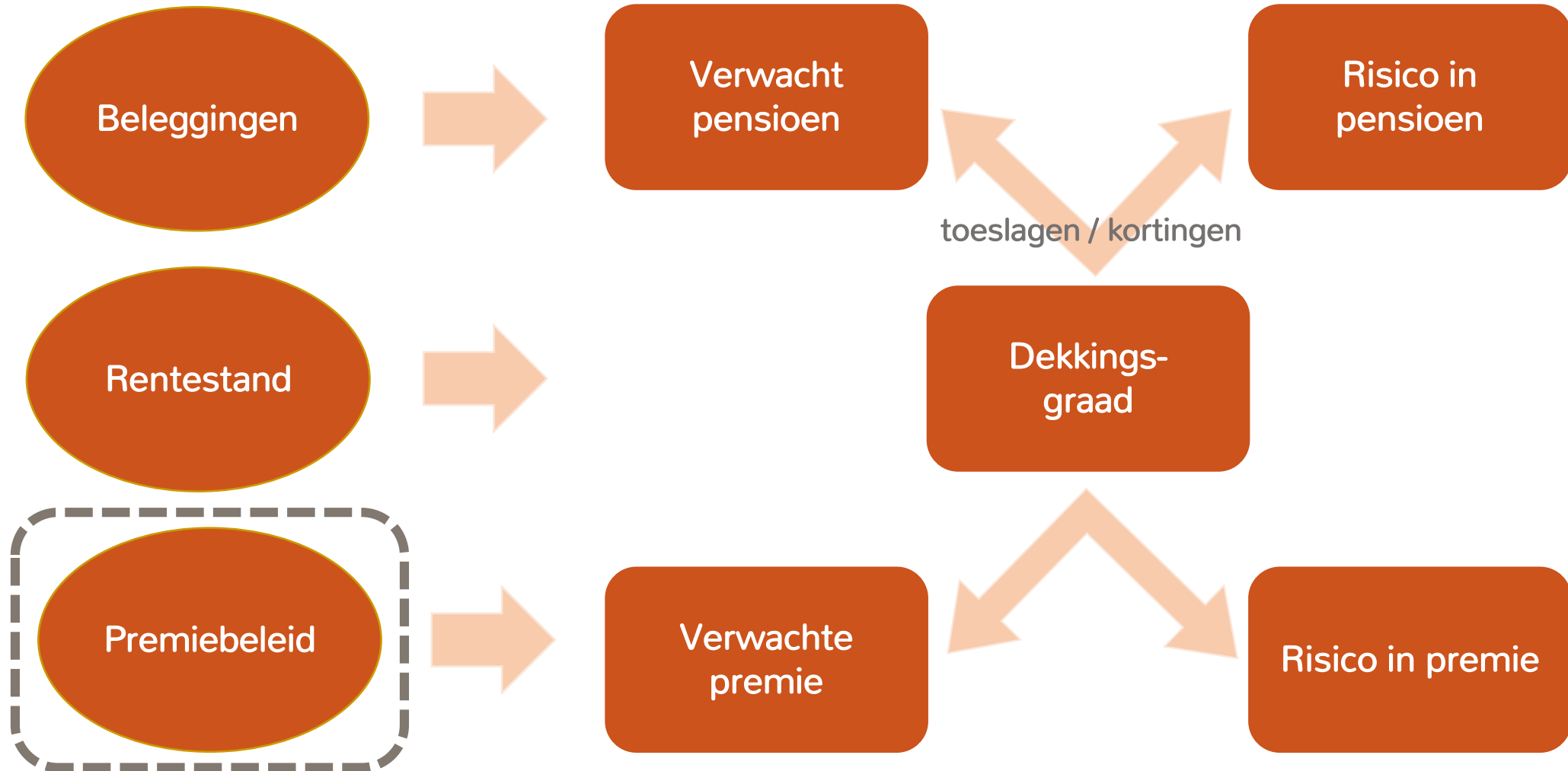


### 3.4 Rentestand: Scenario's ontwikkeling 20-jaarsrente





### 3.5 Premiebeleid: De werking van het APF



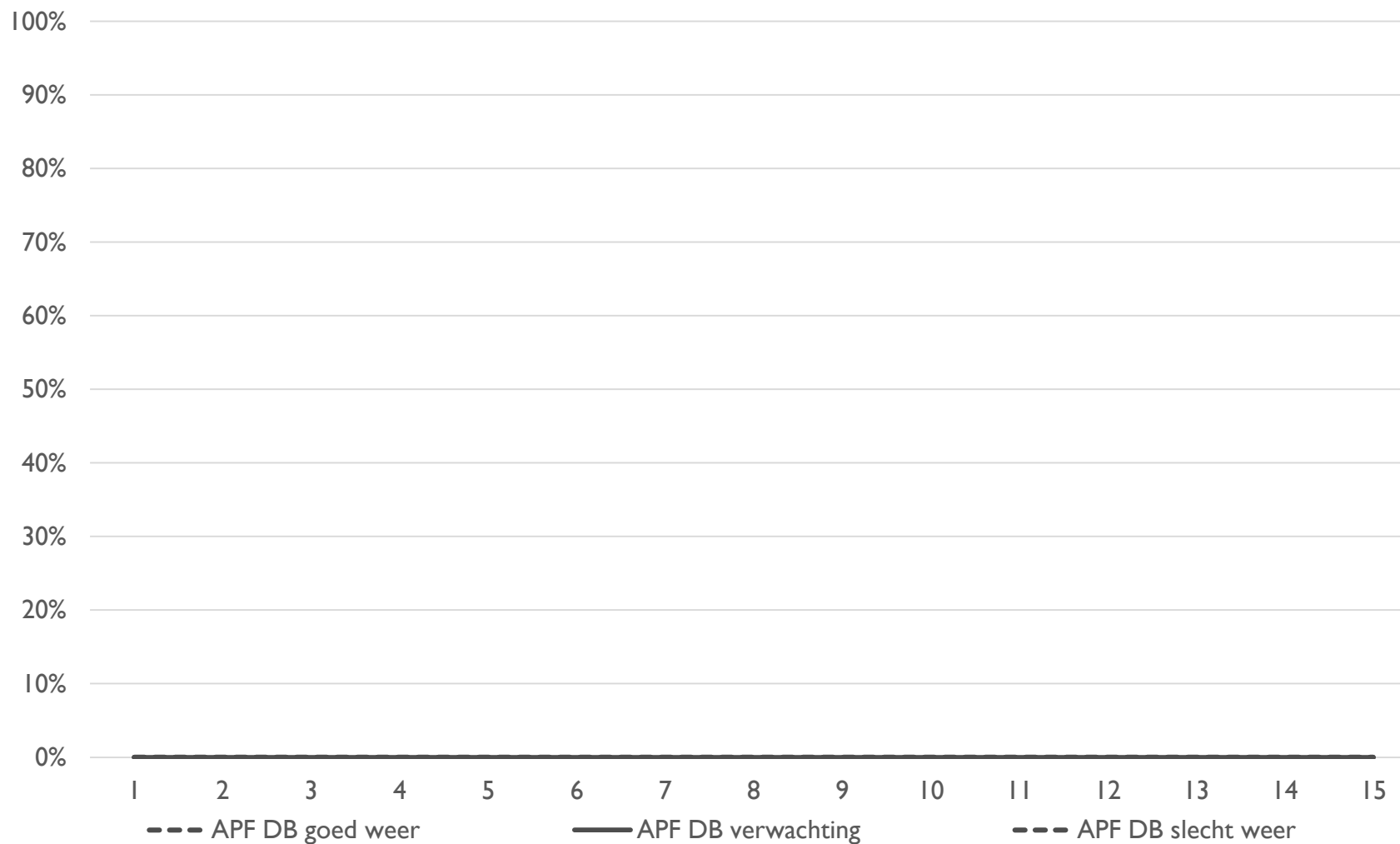


## 3.5 Premiebeleid: Sturen van de uitkomst

- Eerder in deze presentatie is de invloed van de rente en dekkingsgraad op de premie naar voren gekomen
- Echter, de pensioenpremie wordt bepaald door de premie en de dekking
- Een hoge premie leidt tot veel pensioenvermogen op pensioendatum, maar ook tot veel pensioenpremie op pensioendatum
  - Pensioenpremie op pensioendatum wordt bepaald door de premie en de dekking op pensioendatum
- Hoe hoger de pensioenpremie op pensioendatum, hoe hoger de dekking op pensioendatum
- Naarmate het pensioenvermogen op pensioendatum hoger wordt, hoe lager de dekking op pensioendatum
- De premie als stuurmiddel zal daarom worden gebruikt om de dekking op pensioendatum te beïnvloeden
- De ontwikkeling van de pensioenpremie op pensioendatum wordt beïnvloed door de premie en de dekking op pensioendatum



### 3.5 Premiebeleid: Premie-ontwikkeling binnen APF-kring





## Deel 4: Tot slot

- Deel 1: Inleiding
  - 1.1 APF-monitor
  - 1.2 Uw vergelijking
- Deel 2: De uitkomsten
  - 2.1 Pensioenuitkomsten
  - 2.2 Premie-uitkomsten
- Deel 3: De verdieping
  - 3.1 Toeslagen en kortingen
  - 3.2 Dekkingsgraad
  - 3.3 Beleggingen
  - 3.4 Rentestand
  - 3.5 Premiebeleid
- **Deel 4: Tot slot**





## 4. Tot slot: Conclusie

- Voor een APF bepaalt de dekkingsgraad de toeslagverlening en pensioenkortingen, en daarmee de hoogte van het pensioen
  - $\text{APF} = \frac{\text{toeslag} + \text{pensioen}}{\text{pensioen}}$
- Een goed  $\text{APF}$  betekent een hoge dekkingsgraad en daarmee een hoge pensioenuitkering
- Voor zowel een premiepensioen  $\text{APF}$  als een verzekerd  $\text{APF}$  geldt dat een hoger  $\text{APF}$  betekent een hogere pensioenuitkering
- Voor zowel een verzekerd  $\text{APF}$  als een premiepensioen  $\text{APF}$  geldt dat een hoger  $\text{APF}$  betekent een hogere pensioenuitkering