

Meer rendement van het APPA-pensioen

R.W.J. Balk en A. van Waart, BNG Capital Management, resp. VNG Verzekeringen

APPA

De Algemene Pensioenwet Politieke Ambtsdragers (APPA) regelt de pensioenen voor landelijke en lokale politieke ambtsdragers (gemeenten, provincies en waterschappen). Gemeenten, provincies en waterschappen zijn eigenrisicodragers ten aanzien van deze pensioenrechten. Dit houdt in dat zij de opgebouwde pensioenen over de periode dat de politieke ambtsdrager actief was, alsmede over de wachtgeldperiode, zelf uitbetalen en de daarmee samenhangende risico's zelf dragen.

KORTLEVEN RISICO

Bij het overlijden van de politieke ambtsdrager vóór het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd kan de gemeente voor hoge, meerjarige financiële lasten komen te staan. Om dit risico af te dekken, kan het voor gemeenten raadzaam zijn om een overlijdensrisicoverzekering af te sluiten. Zo kunnen gemeenten zich voor hun politieke ambtsdragers aansluiten bij een collectieve overlijdensrisicoverzekering die VNG Verzekeringen met REAAL Levensverzekeringen in de markt heeft gezet. Hierbij geldt dat wethouders en wachtgelders op non-selectiebasis worden geaccepteerd (blanco acceptatie), mits een gemeente zich vóór 1 april 2006 heeft aangemeld.

LANGLEVEN RISICO

Het financiële risico van het uitbetalen van pensioengelden indien de politieke ambtsdrager de pensioengerechtigde leeftijd bereikt, is beter in te schatten, maar ook hiermee zijn grote bedragen gemoeid die zich over een lange periode kunnen uitstrekken.

Uiteraard kan men dit risico bij een verzekeraar onderbrengen, maar uit kostentechnisch oogpunt is het wen-

selijk dit deel in eigen beheer te houden en de beleggingen van de pensioengelden in handen te geven van een professionele vermogensbeheerder. Bovendien vergemakkelijkt dit de overgang naar een eventuele pensioenfondsvorming.

APPA-PENSIOEN- SPAARREKENING

Voor de financiering van het langlevensrisico hebben VNG Verzekeringen en BNG Capital Management (100% dochters van respectievelijk VNG en BNG) een raamcontract gesloten. Gemeenten kunnen binnen dit contract een APPA-pensioenspaarrekening bij de BNG openen.

De pensioenspaarrekening wordt gepoold beheerd door BNG Capital Management. Elke gemeente stort maandelijks op haar pensioenspaarrekening de voor de pensioenen van haar politieke ambtsdragers bestemde bedragen. Ook kan een gemeente reeds opgebouwde pensioenen inbrengen, ook als deze bij andere werkgevers zijn opgebouwd. Het binnen de beleggingspool behaalde rendement wordt bijgeschreven op de APPA-rekening van de gemeente.

Een deelnemende gemeente kan maandelijks zonder kosten gelden onttrekken, bijvoorbeeld bij het met pensioen gaan van een wethouder, maar ook bij het tussentijdse vertrek van een wethouder. Bij uittreding wordt het tot die datum behaalde rendement plus de oorspronkelijke inleg uitbetaald.

Veel gemeenten hebben hun pensioenberekeningen uitbesteed aan Deloitte te Voorhout. Deze berekeningen kunnen worden gebruikt om te bepalen welke bedragen een gemeente op de APPA-rekening zou moeten storten om de pensioenaanspraken te kunnen dekken.

AANTREKKELIJK RENDEMENT

Binnen de beleggingspool wordt gestreefd naar een zo hoog mogelijk rendement op lange termijn. Er worden geen hoge kosten ingehouden zoals een verzekeraar dat vaak doet. De beleggingen worden afgestemd op de pensioenverplichtingen van de deelnemende gemeenten. Omdat deze verplichtingen voor een groot deel een lange looptijd hebben, kan er ook lang worden belegd.

Naast obligaties, bestaat de beleggingsportefeuille voor een klein deel uit hoofdsomgarantieleningen met een exposure naar de euro-aandelenmarkt. Omdat er door gemeenten zonder voorwaarden kan worden toe- en uitgetreden wordt een deel van de portefeuille kort belegd. De beleggingsmix kent een rendement dat een stuk hoger ligt dan het geldmarkttarief dat gemeenten normaal gesproken op de pensioendotaties krijgen.

FIDO-PROOF

De beleggingen zijn solide en veilig. Er wordt belegd conform de criteria die de wet Fido stelt. Zo wordt het risico beperkt doordat uitsluitend eersteklas debiteuren worden geselecteerd die voldoen aan de in de wet Fido aangegeven restricties. Bovendien wordt de beleggingsportefeuille gespreid belegd over meerdere debiteuren.

De beheerder van de APPA-pensioenspaarrekening is BNG Capital Management (BCM). BCM is de vermogensbeheerder van de BNG en gespecialiseerd in Fido-proof beleggingen. Het bestaat uit een team van zeer ervaren vermogensbeheerders die geregistreerd zijn bij het Dutch Securities Institute. BCM staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.