

Een API lite: de PPI

Pierre Akkermans, partner PWC Amsterdam

Vereniging voor Pensioenrecht

3 juni 2008

Wat vooraf ging

- Boot en Drijber 19 december 2006: de API als “no brainer”
 - Europese groeimarkt: van 7 naar 16 biljoen euro in 2015
- Hoofdlijnennotitie 21 december 2007
 - API als vormvrij flexibel vehikel
 - Ring fencing toegestaan
 - Toezichtsregime uit PW of Wft: geen toezichtsarbitrage wenselijk
 - Expliciete contracten verplicht

To steer or not to steer?

- Sturingsmiddelen: beleggingen, premie, toeslagen, korting op aanspraken
- Bij contractuele bevoegdheid om sturingsmiddelen in te zetten: PW toezichts- en solvabiliteitsregime (FTK)
- Bij ontbreken daarvan: Wft/verzekeraarsregime
- Fiscaliteit (Vpb, BTW) nog open

To DC or to DB?

- DB API is nog een brug te ver
- Fuserende (en ring fencende) Op-ffen apart te regelen
- Haast geboden, daarom alvast in 2009 een DC API in de vorm van de PPI (PremiePensioenInstelling)
- Consultatiedocument 15 mei 2008
- “Lead” bij MinFin, implementatie in Wft

De kale PPI voor Europees gebruik

- PPI is geen levensverzekeraar
- Rechtsvorm NV, BV, Stichting of SE
- PPI als pensioenbeheerder moet contract sluiten met pensioenbewaarder en brengt daar gelden onder
 - De trouvaille voor ring fencing
- Alleen eigen vermogen (225k) voor operationele risico's, geen buffers nodig
- Alleen zuivere premieregelingen
 - Geen beleggings- en biometrische risico's voor PPI
 - Wel voor deelnemer?
 - Bij realisatie pensioenrisico: overdragen of (cash) uitkeren
- Voor overige: minimale eisen uit Richtlijn 2003
- Vrijstelling voor Vpb mogelijk

Opsmuk voor Nederlands gebruik

- Territoriale werkingsfeer PW:
(hoofd)werklandbeginsel
- PPI alleen toegestaan voor
premieovereenkomst waarin tot
uitkeringsdatum wordt belegd
- Uitvoeringsovereenkomst verplicht met
verzekeraar ter aankoop “echt” pensioen
- Shoprecht voor deelnemer in art. 81a PW

Conclusies/Stellingen

- De PPI voegt niets toe en versterkt daardoor de Nederlandse positie in de Europese concurrentie niet
- De PPI heeft een te beperkt bereik, zelfs voor uitvoering van de meest kale buitenlandse pensioenregelingen, omdat ook die veelal biometrische risico's dekken
- De PPI is gewoon een beleggingsinstelling die pensioengeld beheert
- De trouvaille voor ring fencing is een gedrocht
- Het duaal toezicht is uit concurrentieoverwegingen ongewenst