

APFA vertoont veerkracht in eerste maanden van 2019, na moeilijk vierde kwartaal in 2018



Het vierde kwartaal van 2018 was door negatieve koersontwikkelingen op de internationale financiële markten dramatisch slecht voor de meeste pensioenfondsen in de wereld. Ook APFA, het pensioenfonds voor ambtenaren van het Land Aruba en medewerkers van door de overheid gesubsidieerde instellingen, had te lijden van deze malaise. De veerkracht van APFA bleek echter in het eerste kwartaal van 2019 waarin de resultaten aantrokken. Met een netto-dekkingsgraad van 99,4% per eind maart 2019, heeft APFA zelfs bijna het vermogen op het vereiste niveau gebracht.

KERNCIJFERS NPR 2014	31 MAART 2019	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2017
Pensioenvermogen	2.868,0 miljoen	2.781,5 miljoen	2.794,6 miljoen
Voorziening pensioenverplichtingen	2.628,6 miljoen	2.618,2 miljoen	2.581,2 miljoen
Bruto dekkingsgraad	109,1%	106,2%	108,3%
Netto dekkingsgraad	99,4%	96,8%	99,1%
Pensioenpremie	16,6%	16,6%	16,8%
Deelnemers	7.074	7.045	6.827
Gewezen deelnemers	937	928	823
Pensioengerechtigden	4.103	4.100	4.052

Daling vermogen in vierde kwartaal 2018

In het vierde kwartaal van 2018 daalde het pensioenvermogen met 0,8% tot Afl. 2.781,5 miljoen. Dit is voornamelijk het gevolg van de negatieve rendementen op de internationale beleggingsportefeuille. De dreiging van handelsconflicten en internationale kwesties zoals de mogelijke Brexit en de Italiaanse begrotingsproblemen leidden tot aanzienlijk lagere aandelenkoersen. De pensioenverplichtingen stegen in het laatste kwartaal met 0,3% tot Afl. 2.618,2 miljoen.

Dekkingsgraad daalt, maar blijft voorlopen op herstelpad

De bruto-dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de bezittingen (de beleggingen) en de verplichtingen (de te betalen pensioenen). Na een recordstijging in 2017 tot 108,3%, daalde de bruto-dekkingsgraad tot 106,2% per eind 2018. Dit kwam vooral doordat het netto beleggingsrendement in 2018 van 2,4% onvoldoende was om de 4,2% rente te financieren die gemiddeld jaarlijks moet worden toegevoegd aan de pensioenverplichtingen. Hierdoor daalde de bruto-dekkingsgraad met ca. 2%-punt. Daarnaast was er een daling van ca. 1%-punt door een gewijzigde methodiek voor het bepalen van de dekkingsgraad naar aanleiding van de gewijzigde actuariële richtlijnen van de Centrale Bank van Aruba.

Dankzij een strak beleid gericht op kostenbeheersing bedroegen de totale beheerkosten Afl. 12 miljoen. Zij bleven daarmee ruim Afl. 2 miljoen binnen de begroting. Dit had een positief effect van 0,1%-punt op de dekkingsgraad.

De netto-dekkingsgraad houdt rekening met een door de toezichthouder vereist weerstandsvermogen om onverwachte tegenvallers te kunnen opvangen. De stand van 96,8% per eind 2018 is lager dan de 99,1% per eind 2017, maar nog steeds hoger dan de netto-dekkingsgraad van 95,5%, die volgens de schattingen in het herstelplan per eind 2018 moest worden bereikt.

Fors lager beleggingsrendement

Na het positieve beleggingsjaar 2017 dat dankzij de goede prestaties van de buitenlandse portefeuille kon worden afgesloten met een totaalrendement van 7,4%, kwam het totale rendement in 2018 veel lager uit, namelijk op 2,4%. Het rendement van de lokale portefeuille bleef nog behoorlijk op peil. In 2018 is een rendement gerealiseerd van 5,9% op de lokale portefeuille versus 5,6% in 2017. Het rendement op de internationale portefeuille daalde echter van +10,6% in 2017 tot -3,1% in 2018. Dit kwam vooral door de aandelen. Werd in 2017 nog een prachtig rendement van 21,5% behaald, in 2018 was het resultaat op de internationale aandelen -9%.

Stevig herstel in eerste maanden van 2019

In het eerste kwartaal van 2019 heeft APFA de weg naar boven hervonden. Het pensioenvermogen steeg van Afl. 2,8 miljard naar Afl. 2,9 miljard, vooral dankzij betere beleggingsinkomsten. Deze hebben ook een positief effect op de dekkingsgraad. De bruto-dekkingsgraad staat met 109,1% zelfs boven het goede niveau van eind 2017. Met een netto-dekkingsgraad van 99,4% nadert APFA het vereiste niveau van 100%. De directie is verheugd over deze ontwikkeling, maar wijst ook op het volatiele karakter van de internationale financiële markten. Daarom past alleen een bescheiden optimisme voor de toekomst.

Vergroten van het deelnemersbestand

In 2018 heeft APFA flinke voortgang geboekt op verschillende terreinen zoals een grondige bestandsopschoning. APFA hoopt dit project aan het eind van het tweede kwartaal van 2019 af te ronden. Verder heeft uitbreiding van het aantal deelnemers grote prioriteit. In dit kader heeft APFA besloten door te gaan met de ontwikkeling van een regeling die werkgevers meer flexibiliteit biedt in hoe zij de arbeidsvoorwaarde pensioen willen invullen. APFA verwacht dat het aantal aangesloten instellingen hierdoor zal toenemen. Per eind maart heeft APFA 7.074 actieve deelnemers, 937 gewezen deelnemers en 4.103 pensioengerechtigden.

