

Na moeilijk financieel jaar 2018, herstel voor APFA in eerste helft 2019

Na een moeilijk financieel jaar 2018 door de negatieve ontwikkelingen op de internationale financiële markten, heeft pensioenfonds APFA in de eerste maanden van 2019 een sterk herstel doorgemaakt. APFA bereikte voor het eerst een netto-dekkingsgraad van 100% in 2019.



“Voor ons is het behalen van een netto-dekkingsgraad van 100% een belangrijke mijlpaal”, zegt Algemeen directeur Sheila van Veen. Maar ze haast zich erbij te zeggen dat de deelnemers moeten waken voor te veel optimisme. “In de afgelopen jaren hebben we gezien dat de financiële markten uiterst volatiel kunnen zijn. Politieke, demografische en economische ontwikkelingen kunnen onze financiële positie aanzienlijk beïnvloeden. Het herstel in de eerste helft van 2019 is echter naast de stijging van de beurskoersen, zeker ook deels te danken aan het gedegen beleid dat wij voeren. Daar willen we in de rest van het jaar en de volgende jaren op voortbouwen.”

Jaarverslag 2018 staat op website
Stichting Pensioenfonds APFA heeft het jaarverslag voor 2018 gepubliceerd op de website www.apfaruba.org. Dit artikel gaat in op de hoofdpunten van het verslag en op de belangrijkste ontwikkelingen in de eerste helft van 2019.

Kerncijfers NPR 2014	30 juni 2019	30 december 2018	31 december 2017
Pensioenvermogen	Afl. 2.918 miljoen	Afl. 2.810 miljoen	Afl. 2.795 miljoen
Voorziening pensioenverplichtingen	Afl. 2.639 miljoen	Afl. 2.618 miljoen	Afl. 2.581 miljoen
Bruto-dekkingsgraad	110,6%	106,7%	108,3%
Netto-dekkingsgraad	100,9%	97,2%	99,1%
Pensioenpremie	16,4%	16,6%	16,8%
Beleggingsrendement	5,5%	2,4%	7,4%
Aantal actieve deelnemers	7.100	7.045	6.827
Aantal gewezen deelnemers	961	928	823
Aantal pensioengerechtigden	4.096	4.100	4.052

Internationale spanningen beïnvloeden resultaten in 2018
De cijfers in het jaarverslag van APFA over 2018 onderstrepen dat het een moeilijk financieel jaar was voor het pensioenfonds. Net als alle andere fondsen in de regio had APFA te lijden van de malaise op de internationale financiële markten. Daarbij speelden internationale spanningen, waaronder de handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China en de Brexit een rol van betekenis.



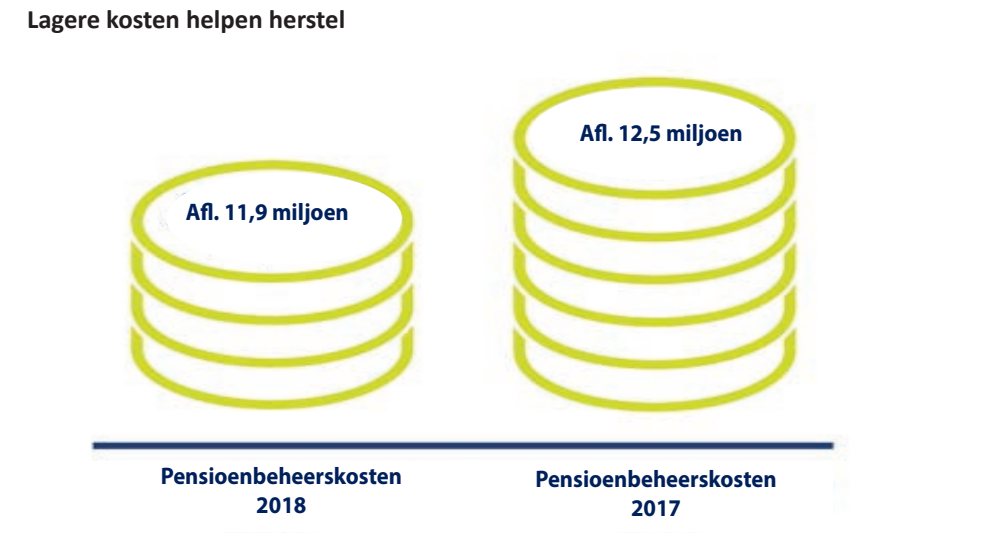
In 2018 bedroeg het nettorendement op de totale beleggingen 2,4%, terwijl dat in 2017 nog 7,4% was. Op de binnenlandse beleggingsportefeuille is een positief rendement van 5,9% behaald. Hiertegenover stond een negatief rendement op de buitenlandse beleggingen van -3,1%. Dit laatste kwam vooral door de internationale aandelen die wereldwijd een negatief resultaat van meer dan 5% behaalden over

Vermogen en verplichtingen namen iets toe
Het totale vermogen van APFA nam licht toe van Afl. 2.794,6 miljoen in 2017 tot Afl. 2.810,1 miljoen in 2018. Ook de pensioenverplichtingen namen iets toe: van Afl. 2.581,2 miljoen in 2017 tot Afl. 2.618,2 miljoen in 2018.

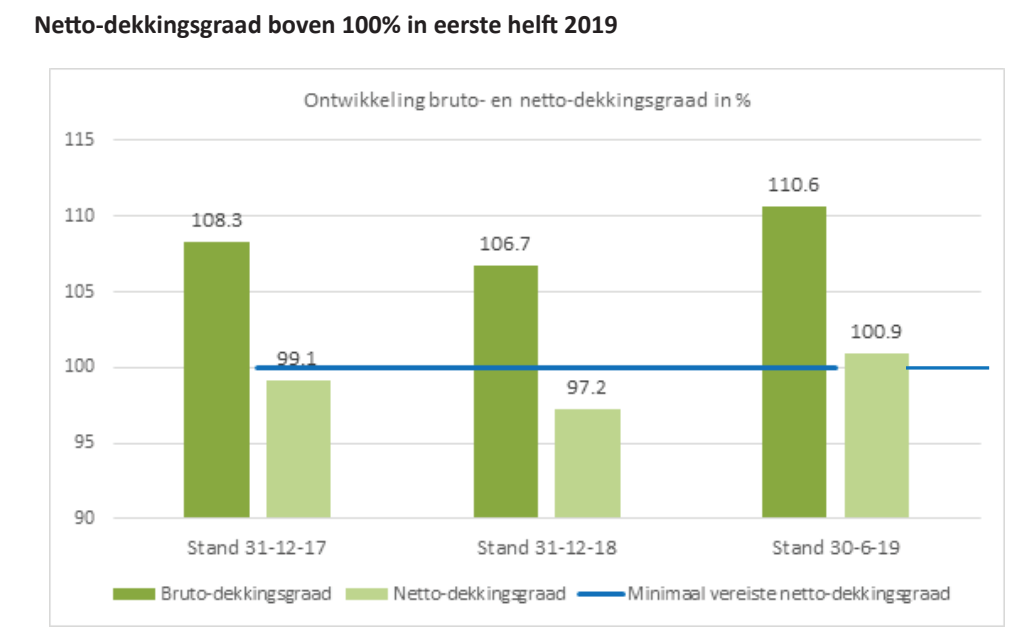
Lagere dekkingsgraad in 2018
De belangrijkste graadmeter voor de financiële positie van een pensioenfonds is de dekkingsgraad. De bruto-dekkingsgraad is de verhouding tussen de bezittingen (de beleggingen) en de verplichtingen (de uit te betalen pensioenen) van een pensioenfonds. Bij 100% is er precies genoeg kapitaal om de pensioenen te kunnen betalen. Gedurende 2018 daalde de bruto-dekkingsgraad van 108,3% naar 106,7%. Dit is voornamelijk het gevolg van de lagere rendementen op de beleggingsportefeuille. Het behaalde nettorendement van 2,4% over het pensioenvermogen was namelijk lager dan de benodigde gemiddelde rente van 4,2% die APFA moest toevoegen aan de voorziening voor pensioenverplichtingen.

De netto-dekkingsgraad houdt rekening met de door de Centrale Bank van Aruba (CBA) vereiste buffer om tegenvallers te kunnen opvangen. De netto-dekkingsgraad is de verhouding tussen de bezittingen minus deze buffer (weerstandvermogen) enerzijds en de verplichtingen van het fonds anderzijds. De netto-dekkingsgraad is in 2018 gedaald van 99,1% naar 97,2%.

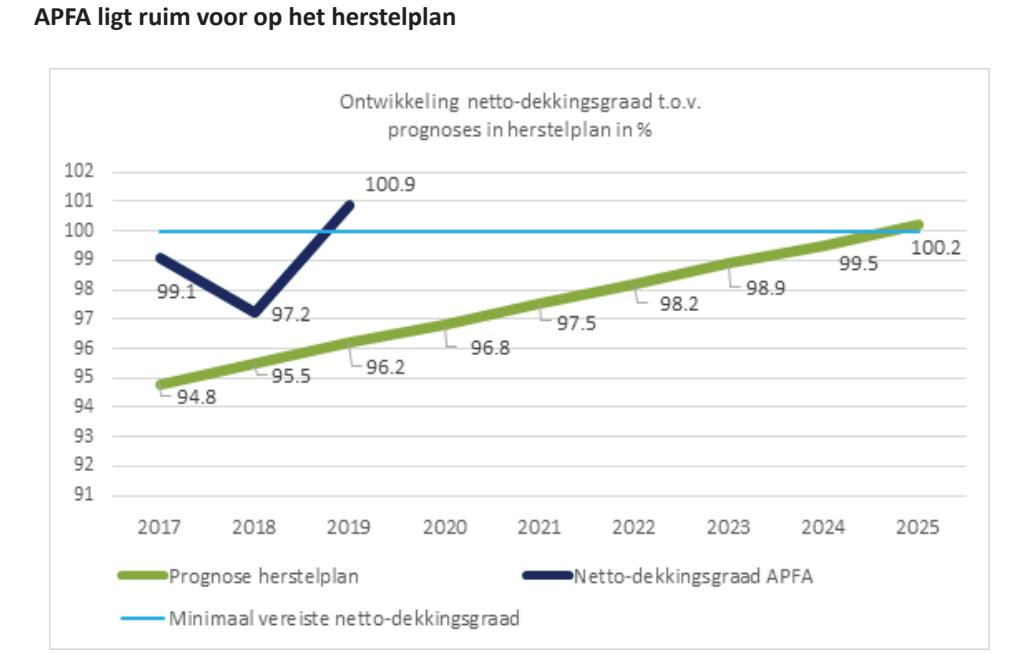
Geen indexatie per 1 januari 2019
Door de lage dekkingsgraad zou de toeslag die APFA aan de deelnemers kon toekennen per 1 januari 2019 zo laag zijn, dat besloten is per die datum geen indexatie te verlenen. De directie verwacht dat zij in de komende jaren de pensioenen slechts beperkt zal kunnen indexeren.



De jarenlange focus op kostenbeheersing zorgt ervoor dat kostenopslag in de pensioenpremie op een stabiel niveau blijft. De totale uitvoeringskosten waren in 2018 iets lager dan in 2017. Ook de kosten voor het vermogensbeheer namen iets af. De kostenverlaging helpt om de financiële positie te versterken, waardoor de pensioenen hopelijk in de toekomst weer geïndexeerd kunnen worden.



In de eerste maanden van 2019 tekende zich een sterk herstel af van de beleggingsresultaten. Hierdoor is eind april 2019 de netto-dekkingsgraad voor het eerst boven de vereiste 100% uitgekomen. Daarna schommelde de netto-dekkingsgraad rond 100%. De meest recente stand per eind juni is 100,9%.



Met de stand van de netto-dekkingsgraad per eind juni 2019 ligt APFA ruimschoots voor op het herstelplan dat het fonds bij de CBA heeft ingediend. Volgens de prognoses in dat plan dient APFA pas in 2025 een niveau van 100% te bereiken. Gezien de volatiliteit op de financiële markten verwacht de directie dat de netto-dekkingsgraad zich de komende tijd nog wel rond 100% zal bewegen. Als APFA twee kwartalen een netto-dekkingsgraad van meer dan 100% heeft, is de financiële positie van het fonds officieel hersteld.

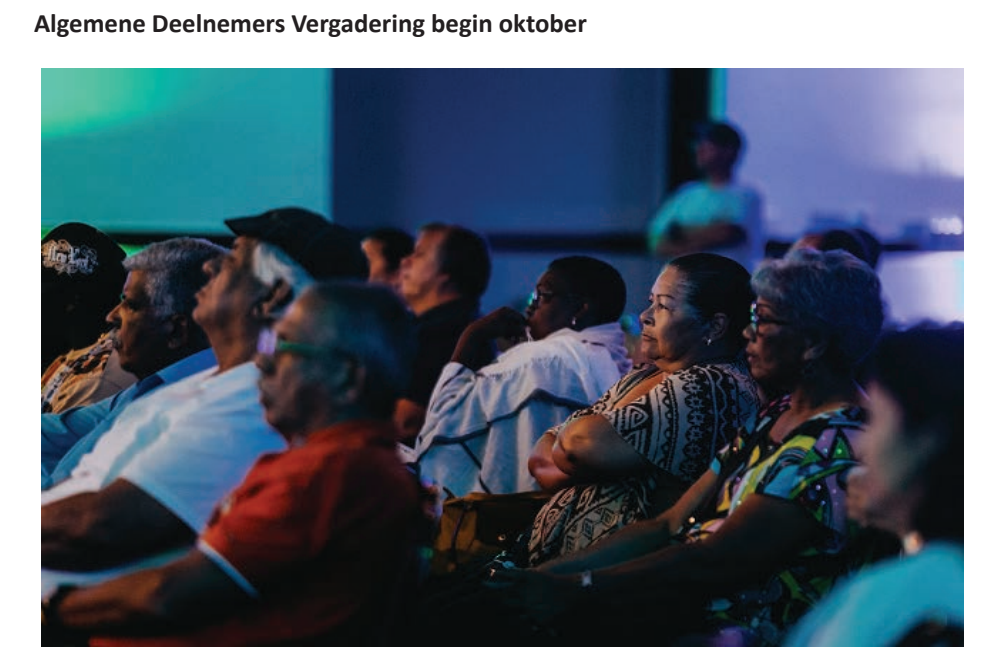
Meer beleggingsmogelijkheden
In 2018 heeft APFA belangrijke stappen voorwaarts gezet op vele terreinen. Het beleggingsbeleid is aangepast, waarbij APFA nieuwe mogelijkheden heeft geschapen op de lokale markt, onder meer voor het ontwikkelen van een lokaal onroerend goed fonds.

Nieuwe directeur Beleggingen voor APFA
Inmiddels heeft het fonds een nieuwe directeur Beleggingen aangetrokken en is Erik Goris benoemd per 24 juni 2019. Erik is al meer dan twintig jaar actief in de financiële dienstverlening. Hij heeft ervaring met fusies en overnames, private equity, vastgoed en infrastructuur en trad op als adviseur voor institutionele investeerders bij directe investeringen en vermogensbeheer in brede zin. Voor zijn aanstelling als Directeur Beleggingen bij APFA was hij directeur Asset Liability Management en Beleidsadvies bij pensioenuitvoeringsorganisatie PGGM in Nederland en voorzitter van het door PGGM opgerichte algemeen pensioenfonds. Met zijn gezin zet hij nu een nieuwe stap door te verhuizen naar Aruba en toe te treden tot de directie van APFA. Sheila van Veen is blij met zijn komst. “Door zijn ruime ervaring in de financiële wereld en als bestuurder van een pensioenfonds kent hij beide kanten van ons speelveld goed”, zegt zij. “Wij zijn zeer verheugd over zijn komst en zien uit naar een vruchtbare samenwerking.”



van links naar rechts: Sherwin Vingal, Directeur Financiën en Pensioenen, Sheila van Veen, Algemeen Directeur, Erik Goris, Directeur Beleggingen

Meer flexibiliteit binnen pensioenregeling
Verdere groei van het deelnemersbestand is een prioriteit voor APFA. De inhoud van de pensioenregeling speelt daarbij een belangrijke rol. In 2018 heeft APFA voorbereidingen getroffen voor de door de aangesloten werkgevers en de deelnemers gewenste flexibilisering van de pensioenregeling. Het is de bedoeling dat er in 2019 een flexibele variant van de regeling NPR 2014 beschikbaar komt die meer mogelijkheden biedt om de regeling aan te passen aan de wensen en behoeften van de aangesloten werkgevers en hun medewerkers.



Op 2 oktober 2019 zal APFA haar jaarlijkse Algemene Deelnemers Vergadering houden. Tijdens deze bijeenkomst zal de directie het jaarverslag over 2018 presenteren aan de deelnemers en de pensioengerechtigden. Ook de financiële ontwikkelingen in 2019 zullen worden besproken.

Voor meer informatie en voor het jaarverslag 2018: bezoek onze website www.apfaruba.org

