



VERKORT
JAARVERSLAG
2020



Goed op koers ondanks coronapandemie

De coronacrisis heeft in 2020 een enorme impact gehad op de financiële situatie van APFA en op de economie van Aruba zelf. In het eerste kwartaal kelderden de internationale beurzen waardoor APFA de netto-dekkingsgraad zag dalen tot 98,9%. Maar in de maanden erna was er sprake van een sterk herstel dankzij de enorme steunpakketten van de overheden, maatregelen van de centrale banken en het vooruitzicht op een coronavaccin. Uiteindelijk konden we het jaar afsluiten met een positief beleggingsrendement van 6,9% en een gezonde dekkingsgraad. En bij aanvang van 2020 konden we ook voor het eerst in vijf jaar tijd de pensioenen gedeeltelijk indexeren.

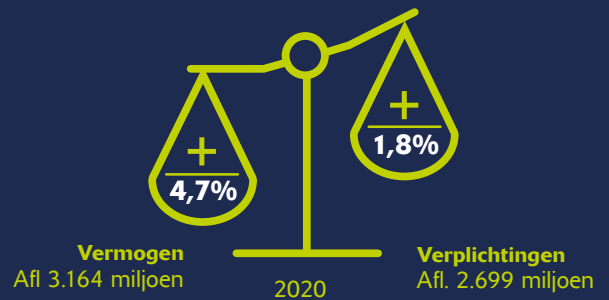
APFA moest tot twee keer toe het kantoor sluiten. Gelukkig slaagden onze medewerkers erin om vanuit huis vrijwel de gehele serviceverlening voort te zetten en zorg te dragen voor de pensioenen en hypotheek van de deelnemers. Om de deelnemers die geraakt werden door de crisis te ondersteunen bood APFA onder meer 50% rentekorting op de woninghypotheken en verleende uitstel van betaling voor de periode mei tot en met december.

We zijn er in 2020 goed in geslaagd om op koers te blijven wat betreft onze strategische doelstellingen. Zo zijn er voorbereidingen getroffen om de dienstverlening verder te digitaliseren, alternatieve lokale beleggingen op te starten en de pensioenregeling verder te flexibiliseren. Ook is de uitvoeringsorganisatie verder versterkt. Middenin de turbulente periode is ook het strategisch plan voor de periode 2021-2025 uitgewerkt. De focus ligt hierbij op duurzaamheid en mensgerichtheid. De ambitie luidt daarom: 'APFA creëert vandaag waarde voor morgen.' Ondanks het bewogen coronajaar kijkt de directie met optimisme naar de toekomst.



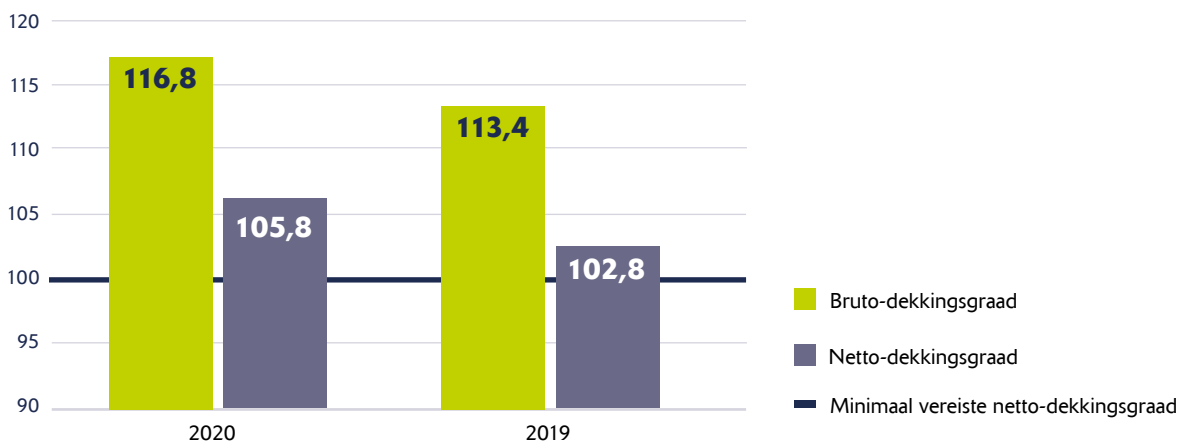
Vermogen stijgt meer dan verplichtingen

Het vermogen van APFA bedroeg eind 2020 Afl. 3.164 miljoen. Dit was een stijging van 4,7% ten opzichte van het niveau van 2019 (Afl. 3.020). De pensioenverplichtingen (de pensioenen die APFA nu en in de toekomst moet betalen) gingen met 1,8% omhoog van Afl. 2.651 eind 2019 tot Afl. 2.699 eind 2020. Doordat het vermogen ook in 2020 sterker steeg dan de verplichtingen, is de financiële positie van APFA in 2020 verder verbeterd. Hierdoor beschikt het fonds over een gezonde financiële buffer.



Hogere dekkingsgraad

Ontwikkeling bruto- en netto-dekkingsgraad in %



De dekkingsgraad laat zien hoe de financiële gezondheid van een pensioenfonds ervoor staat. De bruto-dekkingsgraad drukt de verhouding tussen de bezittingen en verplichtingen van het fonds uit in een percentage. Bij 100% is er precies voldoende geld in kas om de pensioenen te kunnen betalen. De bruto-dekkingsgraad bedroeg eind 2020 116,8% (eind 2019: 113,4%). De goede beleggingsresultaten hadden een positief effect op de hoogte van de bruto-dekkingsgraad.

De netto-dekkingsgraad houdt ook 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 (weerstandsvormogen) enerzijds en de verplichtingen van het fonds anderzijds. De netto-dekkingsgraad moet minimaal 100% zijn en bedroeg eind 2020 meer, namelijk 105,8% (eind 2019: 102,8%).

Gedeeltelijke indexatie van de pensioenen in 2020

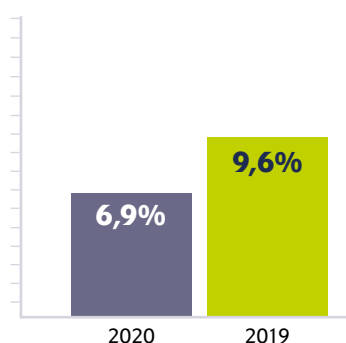
APFA streeft ernaar de pensioenen te laten meebewegen met de stijging van de kosten van het levensonderhoud. De consumentenprijsindex was per eind december 2019 1,5%-punt gestegen. Volledige indexatie (verhoging) van de pensioenen kan echter pas bij een netto-dekkingsgraad van 105% en eind 2019 was de dekkingsgraad 102,8%. Daarom heeft APFA per 1 januari 2020 de pensioenen gedeeltelijk verhoogd. De pensioenen van de actieve deelnemers stegen hierdoor met 0,65% en die van de inactieve deelnemers met 0,32% (de helft). Het is voor het eerst in vijf jaar tijd dat we de pensioenen enigszins met de inflatie mee konden laten stijgen.



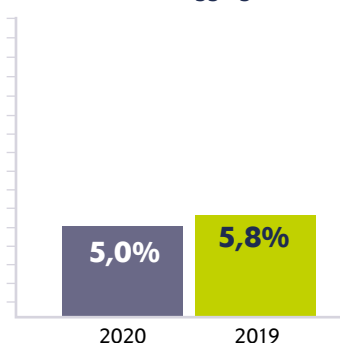
Goede beleggingsresultaten

Ondanks een aanvankelijke flinke dip in de beleggingsresultaten aan het begin van de coronapandemie, herstelden de internationale beurzen zich boven verwachting. Het nettorendement van de totale beleggingsportefeuille bedroeg in 2020 6,9% oftewel Afl. 205,8 miljoen (in 2019: Afl. 272,7 miljoen).

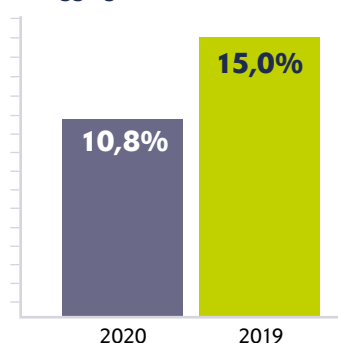
Totaal rendement



Rendement binnenlandse beleggingen



Rendement buitenlandse beleggingen

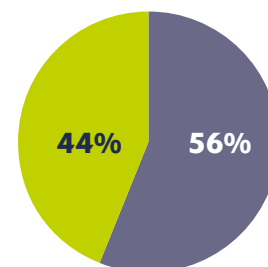


Lokaal

In 2020 zijn de lokale beleggingen gestegen tot Afl. 1.725 miljoen (in 2019: Afl. 1.694 miljoen). Op de lokale beleggingen lag het rendement met 5% iets lager dan in 2019, toen was het 5,8%. Dit komt onder meer door getroffen kredietvoorzieningen in het licht van de coronapandemie en door rentekortingen die wij verstrekten aan onze deelnemers met een hypotheek bij ons fonds.

Internationaal

De buitenlandse beleggingen zijn in 2020 gestegen tot Afl. 1.354,9 miljoen (in 2019: Afl. 1.230,7 miljoen); dit is 44,0% van het belegd vermogen (2019: 42,1%). Ondanks de negatieve effecten van de coronacrisis is op de internationale portefeuille een rendement van 10,8% behaald. Het waren vooral de beleggingen in wereldwijde aandelen en aandelen opkomende markten die voor het goede resultaat zorgden. Het totaalrendement van onze internationale portefeuille lag 1,29 procentpunt boven het rendement van de samengestelde benchmark waarmee wij ons als fonds vergelijken.

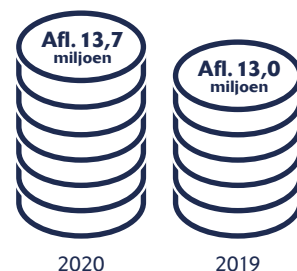


Verdeling beleggingsportefeuille (als % van het belegd vermogen)

- Binnenlandse beleggingen
- Buitenlandse beleggingen

Ontwikkeling uitvoeringskosten in 2020

APFA maakt jaarlijks kosten voor administratie, communicatie, extern advies, bestuur en toezicht. Deze pensioenuitvoeringskosten bedroegen in 2020 in totaal Afl. 13,7 miljoen (in 2019: 13,0 miljoen). De pensioenuitvoeringskosten worden voornamelijk gedekt door een kostenopslag in de pensioenpremie. Op verzoek van de overheid heeft APFA vanwege de coronacrisis in 2020 de salarissen van de directie, de Raad van Toezicht en het personeel ingekort. Ook is er bezuinigd op het budget van training en opleiding en personeelsactiviteiten. Het bestuur onderschrijft het belang van kostenbeheersing en blijft zoeken naar een balans tussen het verstrekken van optimale dienstverlening en het beheersen van de uitvoeringskosten.

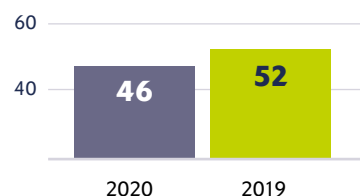


Daling kosten vermogensbeheer

APFA maakt ook kosten voor het vermogensbeheer. Dit zijn de kosten voor het coördineren van het internationale vermogensbeheer en voor het beheren van de beleggingsfondsen, maar ook de kosten van de custodian en de externe beleggingsdeskundige. Deze kosten worden in mindering gebracht op het behaalde rendement op de buitenlandse beleggingsportefeuille.

De totale kosten bedroegen in 2020 Afl. 5,8 miljoen. Dat is circa 0,46% van het gemiddeld belegd vermogen. Uitgedrukt in basispunten (1 basispunt is 0,01% van het beheerd vermogen) betekent dit een daling van 6 basispunten vergeleken met 2019. Deze daling is vooral te danken aan een verlaging van de beheerkosten.

Vermogensbeheerkosten in basispunten (1 = 0,01%) van het beheerd vermogen



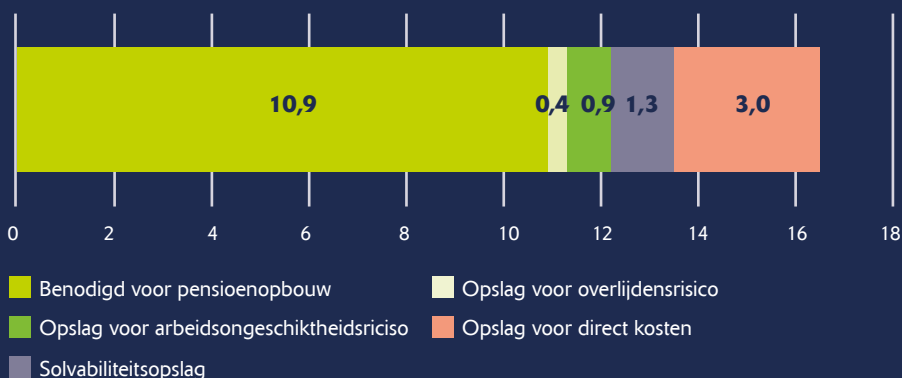
Pensioenpremie 0,1% hoger

APFA stelt elk jaar vast hoeveel pensioenpremie er nodig is voor de reglementaire pensioenopbouw, de risicodekkingen voor de actieve deelnemers en de uitvoeringskosten. De definitieve (totale) premie kwam in 2020 uit op 16,5% (in 2019: 16,4%).

De premie is als volgt opgebouwd:

Pensioenpremie 2020 (als % van de som van de pensioengevende salarissen)

Totaal: 16,5%



Kleine toename van totale deelnemersbestand

Deelnemerspopulatie in aantal personen	2020	2019	Mutatie
Actieve deelnemers	6.999	7.014	- 0,2%
Gewezen deelnemers	1.219	1.080	+ 12,9%
Pensioengerechtigden	4.239	4.166	+ 1,8%
	12.457	12.260	+ 1,6%

Het totale aantal deelnemers in 2020 bedroeg 12.457 (in 2019: 12.260). Bij de actieve deelnemers stroomden er door uitdiensttreding, pensionering en overlijden meer mensen uit dan er mensen bij kwamen. Dit resulteerde in een groei van het aantal pensioengerechtigden en slapers. Met de uitbreiding van het deelnemersbestand streeft APFA naar schaalvoordelen, zoals lagere kosten per deelnemer. APFA heeft in 2020 een flexibele variant van de huidige pensioenregeling ontwikkeld om de regeling aantrekkelijker te maken voor nieuwe werkgevers en deelnemers.

Compliance en risicomanagement

APFA werkt met een gedragscode. Deze heeft als doel om het vertrouwen van alle belanghebbenden en overige stakeholders in het pensioenfonds te waarborgen en handhaven. De gedragscode moet gewenst gedrag stimuleren en ongewenst gedrag voorkomen. De compliance officer zorgt ervoor dat de code wordt nageleefd binnen het fonds. In 2020 zijn geen incidenten gerapporteerd.

Een ander belangrijk aandachtsgebied van APFA is risicomanagement. De officer risk manager ondersteunt de directie bij de beleidsvorming op het gebied van risicomanagement en het bewaken hiervan. In 2020 werd onder meer extra aandacht besteed aan de risico's van thuiswerken als gevolg van de coronacrisis, aan cybersecurity in het algemeen en aan de risico's van omgaan met gevoelige bedrijfsinformatie. Er zijn dit jaar diverse bijeenkomsten georganiseerd over compliance, integriteit en fraude. Ook zijn er risicoassessments uitgevoerd op het gebied van frauderisico's en risico's gerelateerd aan de Landsverordening witwassen en terrorisme financiering (LWTF).





Balans van APFA

na resultaatbestemming, in 1.000 Afl.

	2020	2019
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	9.571	9.748
Beleggingen		
Vastgoedbeleggingen	43.011	42.964
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	1.649.905	1.608.678
Financiële activa tegen reële waarde	1.387.087	1.273.095
	3.080.003	2.924.737
Vorderingen en overlopende activa		
Vorderingen uit pensioenactiviteiten	19.937	23.705
Vorderingen uit beleggingsactiviteiten	17.847	20.053
Liquide middelen	62.093	54.325
	99.877	98.083
Totaal activa	3.189.451	3.032.568
Passiva		
Eigen vermogen	465.092	369.547
Voorziening pensioenverplichtingen	2.699.387	2.650.709
Schulden en overige passiva	24.972	12.312
Totaal passiva	3.189.451	3.032.568



Totaalresultaat van APFA

in 1.000 Afl.

	2020	2019
Baten		
Premiebijdragen	68.667	63.505
Beleggingsresultaten	205.761	272.710
Overige baten	784	1.682
Totaal baten	275.212	337.897
Lasten		
Wijziging voorziening pensioenverplichtingen	48.678	32.503
Pensioenuitkeringen	117.743	114.906
Pensioenuitvoeringskosten	13.671	13.015
Totaal lasten	180.092	160.424
Resultaat	95.120	177.473
Financiële baten en lasten	425	179
Totaal resultaat	95.545	177.652
'Other Comprehensive Income' (OCI)	-	-
Totaal resultaat inclusief OCI	95.545	177.652



Meerjarenoverzicht

geldbedragen in 1.000 Afl.

	2020	2019	2018	2017	2016
Vermogen en solvabiliteit					
Pensioenvermogen	3.164.479	3.020.256	2.810.101	2.794.571	2.655.343
Pensioenvermogen (exclusief vorderingen > 90 dagen)	3.153.142	3.006.192	2.793.536	n.v.t.	n.v.t.
Weerstandsvermogen	297.219	280.756	247.802	237.056	209.057
Pensioenverplichtingen	2.699.387	2.650.709	2.618.206	2.581.177	2.546.935
Bruto-dekkingsgraad	116,8%	113,4%	106,7%	108,3%	104,3%
Netto-dekkingsgraad	105,8%	102,8%	97,2%	99,1%	96,0%
Baten en lasten					
Premie-inkomsten	68.667	63.505	70.410	64.504	69.461
Beleggingsresultaten	205.761	272.710	66.422	195.643	145.286
Pensioenuitkeringen	117.743	114.906	111.514	109.006	107.772
Pensioenuitvoeringskosten	13.671	13.015	11.941	12.520	13.234
Pensioenpremie in %					
Totale premie (% salaris)	16,5%	16,4%	16,6%	16,8%	16,6%
Premie reguliere pensioenopbouw	16,5%	16,4%	16,6%	16,8%	16,6%
Herstellpremie	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Beleggingsrendement in %					
Rendement totale beleggingen	6,9%	9,6%	2,4%	7,4%	5,8%
Rendement lokale beleggingen	5,0%	5,8%	5,9%	5,6%	5,5%
Rendement buitenlandse beleggingen	10,8%	15,0%	-3,1%	10,6%	6,2%
Rendement pensioenvermogen	6,7%	9,4%	2,4%	7,2%	5,7%
Aantal verzekerden					
Deelnemers	6.999	7.014	7.045	6.827	6.715
Gewezen deelnemers	1.219	1.080	928	823	746
Pensioengerechtigden	4.239	4.166	4.100	4.052	4.027
Toeslagverlening in %					
Deelnemers	0,65%	0%	0%	0%	0%
Gewezen deelnemers en pensioengerechtigden	0,32%	0%	0%	0%	0%



Meer weten?

Het volledige jaarverslag van APFA over 2020 vindt u [hier](#)

Contactgegevens

Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba

Seroe Blanco 4, Oranjestad, Aruba

T (297) 525 2732

E info@apfaruba.org

Disclaimer

U kunt aan dit verkort jaarverslag over 2020 geen rechten ontleen.

