



ABTN NPR 2014 en NPRfit

Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba - 3 juni 2025
Seroe Blanco 4, Oranjestad, Aruba | (297) 525 2732 | www.apfaruba.org

INHOUD

1.	INLEIDING	2
2.	KERND OEL, AMBITIE EN STRATEGIE	3
2.1	KERND OEL EN AMBITIE	3
2.2	STRATEGISCHE DOEL EN	3
3.	GOVERNANCE	4
3.1	ORGANISATIE PENSIOENFONDS	4
3.2	RISICOMANAGEMENT RAAMWERK	10
3.3	INTEGERE BEDRIJFSVOERING	11
3.4	KLACHTEN- EN GESCHILLEN	12
3.5	RAPPORTAGES	13
3.6	INFORMATIEVERSTREKKING EN COMMUNICATIE	13
3.7	AANVULLEND VOOR NPRFIT	14
4.	PENSIOENREGELINGEN	15
4.1	NIEUW PENSIOENREGLEMENT 2014	15
4.2	FLEX- PENSIOENREGLEMENT	18
5.	HERVERZEKERING	20
6.	VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN, WEERSTANDSVERMOGEN EN DEKKINGSGRAAD	21
6.1	VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN (VPV)	21
6.2	WEERSTANDSVERMOGEN	22
6.3	DEKKINGSGRAAD	24
7.	BELEGGINGSBELEID	25
7.1	DOELSTELLINGEN EN UITGANGSPUNTEN	25
7.2	ORGANISATIE VAN HET VERMOGENSBEHEER	27
7.3	MONITORING EN RAPPORTAGE	28
8.	PREMIEBELEID	30
8.1	PREMIEBELEID NPR 2014	30
8.2	PREMIEBELEID NPRFIT	32
9.	INDEXATIEBELEID	35
10.	KORTINGSBELEID	37
10.1	UITGANGSPUNTEN	37
10.2	AANVULLEND VOOR NPRFIT	38

1. Inleiding

Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba (het pensioenfonds of APFA) is een zelfstandige pensioenuitvoerder die twee pensioenregelingen, het Nieuw Pensioenreglement 2014 (NPR 2014) en het Flex-Pensioenreglement (NPRfit), beheert.

Het NPR 2014 is op 28 mei 2014 door middel van een Bilateraal Akkoord overeengekomen tussen het Land Aruba en een groot aantal betrokken vakbonden die werknemers van de overheid, aan de overheid gelieerde instellingen en gesubsidieerde stichtingen vertegenwoordigen. Met de “Landsverordening houdende bijzondere voorzieningen ten aanzien van de pensioenregelingen voor ambtenaren, gewezen ambtenaren en daarmee gelijkgestelden, alsmede houdende afwikkeling van een aantal sociale verzekeringsschulden” van 27 november 2014 heeft deze pensioenregeling een wettelijke basis gekregen.

Het NPRfit waarbij zelfstandige werkgevers zich vrijwillig kunnen aansluiten is beschikbaar sinds eind 2021. Beide pensioenregelingen zijn een middelloonregeling waarbij sprake is van één financieel geheel. Dit betekent dat het vermogen en de pensioenverplichtingen van de 2 pensioenreglementen één geheel vormen, dat dit vermogen centraal wordt belegd en dat de risico's worden gedeeld.

Het pensioenfonds heeft de op grond van het NPR 2014 en het NPRfit op haar rustende verplichtingen niet herverzekerd. Zoals voorgeschreven in artikel 10 lid 1 van de Landsverordening Ondernemingspensioenfonds werkt APFA daarom wat betreft het te voeren beleid volgens een actuariële en bedrijfstechnische nota (abtn). Daarin wordt een motivering gegeven van de financiële opzet en actuariële grondslagen van het pensioenfonds.

Deze abtn beschrijft hoe APFA georganiseerd is en welk beleid APFA hanteert voor het uitvoeren van beide pensioenregelingen en de (pensioen- en) financieringsovereenkomsten met de werkgevers. Hoofdstukken 4 en 8, Pensioenregelingen en Premiebeleid genaamd, zijn op hoofdniveau onderverdeeld naar het NPR 2014 en het NPRfit. Onder hoofdstuk 3 Governance en hoofdstuk 10 Kortingsbeleid is aan het einde aangegeven wat aanvullend geldt voor het NPRfit. Alle andere hoofdstukken gelden gelijk voor beide pensioenregelingen.

De informatie in de abtn is gebaseerd op de laatste versies van de fonds- en beleidsdocumenten.

2. Kerndoel, Ambitie en Strategie

2.1 Kerndoel en ambitie

APFA's kerndoel (missie) is om *“een goed, betaalbaar en duurzaam pensioen te waarborgen voor onze deelnemers”*. APFA streeft ernaar om de reële waarde van de pensioenen, en dus de koopkracht van de gepensioneerden, zoveel mogelijk te behouden door de pensioenen te indexeren. Indexatie van de pensioenen is echter voorwaardelijk; indexatie kan alleen plaatsvinden als de financiële positie van het fonds dit toelaat.

2.2 Strategische Doelen

APFA heeft vier strategische doelen gedefinieerd die de leidraad zijn voor het bereiken van haar kerndoel, die zijn vastgelegd in een vijfjarig strategisch plan. De strategische doelen zijn uitgewerkt in strategische focusgebieden die jaarlijks worden geëvalueerd en bijgesteld.

APFA's strategische doelen voor de periode tot en met 2025 zijn gericht op:

1. Een excellente serviceorganisatie
APFA streeft ernaar zich in de komende jaren te blijven positioneren als een professionele pensioenuitvoerder die zich inzet om waarde te creëren en een duurzame toekomst op te bouwen voor haar deelnemers.
2. Een vooruitstrevende en duurzame belegger
Om de pensioenen te waarborgen blijft het behouden van een toereikende financiële positie door onder andere het optimaliseren van de netto-beleggingsrendementen een belangrijk doel van APFA. Om deze reden legt APFA de nadruk op het ontwikkelen van alternatieve beleggingsmogelijkheden voor zowel de binnenlandse als de buitenlandse beleggingsportefeuille, het reviseren van de vermogensbeheersstructuur van de binnenlandse beleggingen en de ontwikkeling van de lokale kapitaalmarkt.
3. Een mensgerichte organisatie
Om het kerndoel en de strategische doelen van APFA te bereiken, dient APFA te beschikken over een professioneel en capabel team. Bovendien wil APFA als moderne werkgever anticiperen en rekening houden met de wensen en verwachtingen van de medewerkers.
4. Een slanke, (kosten) efficiënte en digitale uitvoering
APFA heeft als doel een optimale dienstverlening te verzorgen tegen een acceptabele kostprijs. Dit willen wij realiseren met een optimale en slanke organisatiestructuur, focus op de kernprocessen om die efficiënter te maken, gedigitaliseerde dienstverlening, processen en archieven en geautomatiseerde en gedigitaliseerde rapportages.

3. Governance

3.1 Organisatie pensioenfonds

3.1.1 Algemeen

Het pensioenfonds administreert de opgebouwde pensioenaanspraken, incasseert de pensioenpremies, betaalt pensioenen uit en belegt en beheert het pensioenvermogen van een groot aantal Arubaanse werknemers, pensioengerechtigden en hun nabestaanden. Om tot een goede uitvoering van haar taken te komen is het belangrijk dat APFA professioneel is georganiseerd en zorgt dat binnen de organisatie gekwalificeerde en integere mensen werken. APFA moet daar zelf voor zorgen en zich daarbij houden aan regels.

Belangrijk zijn de Landsverordening ondernemingspensioenfondsen (Lop), de *Pension Fund Governance* richtlijnen en de Richtlijn Integere Bedrijfsvoering van de Centrale Bank van Aruba (CBA). De Arubaanse regelgeving is in lijn met internationale standaarden zoals de *OECD Guidelines for pension fund governance*. De organisatie van APFA voldoet aan al deze regels. De CBA houdt toezicht op naleving van de regels door alle Arubaanse pensioenfondsen.

De organisatie van APFA is beschreven in de statuten van APFA en de volgende reglementen:

- Directiereglement
- Raadsreglement
- Reglement Audit- en Risk Management Commissie
- Reglement Beleggingscommissie
- Reglement Belonings- en Wervingscommissie
- Reglement Commissie van Beroep

APFA vindt transparantie ten aanzien van haar organisatie erg belangrijk. Daarom zijn al deze documenten op de website van APFA terug te vinden.

Het pensioenfonds wordt bestuurd door een directie, bestaande uit minimaal twee en hoogstens drie leden. De Raad van Toezicht houdt toezicht op het beleid en beheer uitgevoerd door de directie.

APFA wordt in en buiten rechte vertegenwoordigd door de directeuren conform het bepaalde in de Statuten.

3.1.2 Taken en verantwoordelijkheden

Directie

De directie is belast met het besturen van APFA conform het bepaalde in de Statuten, hetgeen onder meer inhoudt dat zij verantwoordelijk is voor de realisatie van de doelstellingen van APFA, de strategie en het beleid en de daaruit voortvloeiende resultatenontwikkeling.

De directeuren voeren de taken uit conform de voor hen geldende functiebeschrijvingen, het bepaalde in de Statuten, het beleid en interne regels van APFA en de toepasselijke wet- en regelgeving.

De directie richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van APFA en draagt ervoor zorg dat APFA op evenwichtige wijze handelt ten behoeve van alle belanghebbenden van APFA. De belanghebbenden zijn de (gewezen) deelnemers, de pensioengerechtigden en de betrokken werkgevers.

De directie is verantwoordelijk voor de dagelijkse leiding van het pensioenfonds, het optimaliseren van werkprocessen en het voorbereiden c.q. uitvoeren van het beleid van het fonds. De directie is voorts verantwoordelijk voor het beheersen van de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten, de pensioenuitvoering en voor de uitvoering van het financieel beleid van APFA. Hiertoe draagt de directie zorg dat er een goed functionerend intern risicobeheersings- en controlesysteem aanwezig is. De directie rapporteert hierover aan en bespreekt in verband daarmee de interne risicobeheersings- en controlesystemen met de Raad van Toezicht en de Audit en Riskmanagement commissie.

De directie is tevens verantwoordelijk voor de kwaliteit en de volledigheid van de financiële rapportages en verslagen. Het gaat hierbij onder andere om de rapportages aan de CBA en het opstellen van het jaarverslag bestaande uit een algemeen verslag en een jaarrekening voorzien van een accountantsverklaring en actuariële verklaring.

De directie is ook verantwoordelijk voor het tijdig, juist en volledig informeren van de belanghebbenden over alle relevante ontwikkelingen binnen het pensioenfonds, alsmede omtrent de door de deelnemers opgebouwde aanspraken en wijzigingen daarin, en de communicatie met derden, waaronder het onderhouden van de contacten met de media.

De directie legt verantwoording af aan de Raad van Toezicht.

Elke directeur heeft zijn eigen verantwoordelijkheidsgebieden. De verdeling van verantwoordelijkheidsgebieden gebeurt door de Raad van Toezicht, gehoord de directie. De verdeling wordt ook vastgelegd in de functiebeschrijvingen van de directeuren die worden vastgesteld door de Raad van Toezicht. Bij wijziging van verantwoordelijkheidsgebieden worden de richtlijnen van de CBA in acht genomen.

Voor het aangaan van rechtshandelingen wordt een budgettoets uitgevoerd.

Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht heeft tot taak (1) toezicht te houden op het beleid en beheer door de directie en op de algemene gang van zaken in APFA en de met haar verbonden instellingen, (2) adviezen met betrekking tot de werkzaamheden van APFA te geven aan de directie. De Raad van Toezicht richt zich bij de vervulling van haar taak naar het belang van APFA en draagt ervoor zorg dat APFA op evenwichtige wijze handelt ten behoeve van alle belanghebbenden van APFA (deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers). De Raad van Toezicht beoordeelt het beleid dat de directie heeft voorbereid en keurt deze goed. De Raad van Toezicht heeft toegang tot alle informatie en documenten van APFA

De functie van de Raad van Toezicht valt uiteen in hoofdtaken en bijzondere taken, welke zijn vastgelegd in de Statuten. De hoofdzaken hiervan worden vermeld in het jaarverslag. De taken van de Raad van Toezicht omvatten onder meer:

- a) het zorgdragen voor een goed functionerende directie van APFA (door het benoemen, beoordelen en ontslaan van de directeuren);
- b) het zorgdragen voor de benoeming van de Voorzitter, beoordeling van de kandidaten voorgedragen voor het raadslidmaatschap en beoordeling en ontslag van de leden van de Raad van Toezicht;
- c) het functioneren als adviseur en klankbord voor de directie;
- d) het houden van toezicht op de algemene gang van zaken bij APFA;
- e) het verlenen van goedkeuring in de gevallen die door de Statuten zijn voorgeschreven;
- f) het toezien dat met belanghebbenden regelmatig wordt overlegd en dat zij tijdig, juist en volledig worden geïnformeerd over alle voor hen relevante ontwikkelingen binnen het pensioenfonds, alsmede de door hen opgebouwde aanspraken en wijzigingen daarin.

De externe accountant en actuaris worden benoemd door de Raad van Toezicht conform het bepaalde in de Statuten. De directie kan daartoe een voordracht doen aan de Audit en Riskmanagement commissie. De Raad van Toezicht is verantwoordelijk voor de kwaliteit van haar eigen functioneren.

De Raad van Toezicht legt in het jaarverslag verantwoording af ten behoeve van de belanghebbenden over haar werk in het betreffende jaar.

Voor een verdere uitwerking van de taken en verantwoordelijkheden wordt verwezen naar het Raadsreglement.

De samenstelling van de Raad van Toezicht dient te voldoen aan de criteria zoals vastgelegd in de Statuten van het pensioenfonds: De Raad van Toezicht bestaat uit vijf raadsleden, waaronder één onafhankelijk voorzitter benoemd door de zitting hebbende raadsleden, één raadslid benoemd door de Minister¹ namens het Land Aruba, één raadslid benoemd door de aangewezen werkgevers en twee raadsleden benoemd door de vakbonden. Verkiezing is door de Statuten voorgeschreven bij de vervulling van zetels in de Raad van Toezicht waarvan de raadsleden door aangewezen werkgevers of vakbonden worden benoemd. Een Verkiezingsreglement is vastgesteld en gepubliceerd op de website van APFA. Voor benoeming tot raadslid dient toestemming te worden verleend door de Centrale Bank van Aruba.

Audit- en Risk Management Commissie

De Audit- en Risk Management Commissie heeft tot taak om besluitvorming van de Raad van Toezicht voor te bereiden op de aandachtsgebieden van de commissie.

De Audit- en Risk Management Commissie heeft de volgende statutaire taken:

- het beoordelen van het interne beheersysteem en de financiële verslaggeving van APFA;
- het beoordelen van de naleving van de wet- en regelgeving en gedragscodes;
- het beoordelen van het functioneren van de informatie- en communicatietechnologie;
- het beoordelen van de effectieve opvolging van aanbevelingen van de toezichthouder, de externe accountant en de certificerende actuaris;
- het beoordelen van de financiële informatieverschaffing door APFA aan belanghebbenden; en
- het beoordelen van het risicomanagement door APFA.

Voor de samenstelling van deze commissie en de uitwerking van de verdere taken wordt verwezen naar het reglement.

Beleggingscommissie

De Beleggingscommissie heeft tot taak advisering van de Raad van Toezicht en ondersteuning van de besluitvorming van de Raad van Toezicht op het gebied van het beleggingsbeleid in brede zin. Het doel van de Commissie is een bijdrage te leveren aan de kwaliteit en de objectiviteit van het beleggingsbeleid, het risicobeheer inzake de beleggingen alsmede het toezicht op een juiste uitvoering van het beleggingsbeleid door het verstrekken van advies aan en begeleiding van de Raad van Toezicht.

¹ De minister belast met Financiën.

Voor de samenstelling van deze commissie en de uitwerking van de verdere taken wordt verwezen naar het reglement.

Belonings- en Wervingscommissie

De Belonings- en Wervingscommissie heeft tot taak om besluitvorming van de Raad van Toezicht voor te bereiden op de aandachtsgebieden van de commissie.

De Belonings- en Wervingscommissie heeft de volgende statutaire taken:

- voorstellen te doen voor de benoeming van directeuren; en
- adviseren van de Raad van Toezicht over de beloning en beoordeling van de Directie.

Voor de samenstelling van deze commissie en de uitwerking van de verdere taken wordt verwezen naar het reglement.

Commissie van Beroep

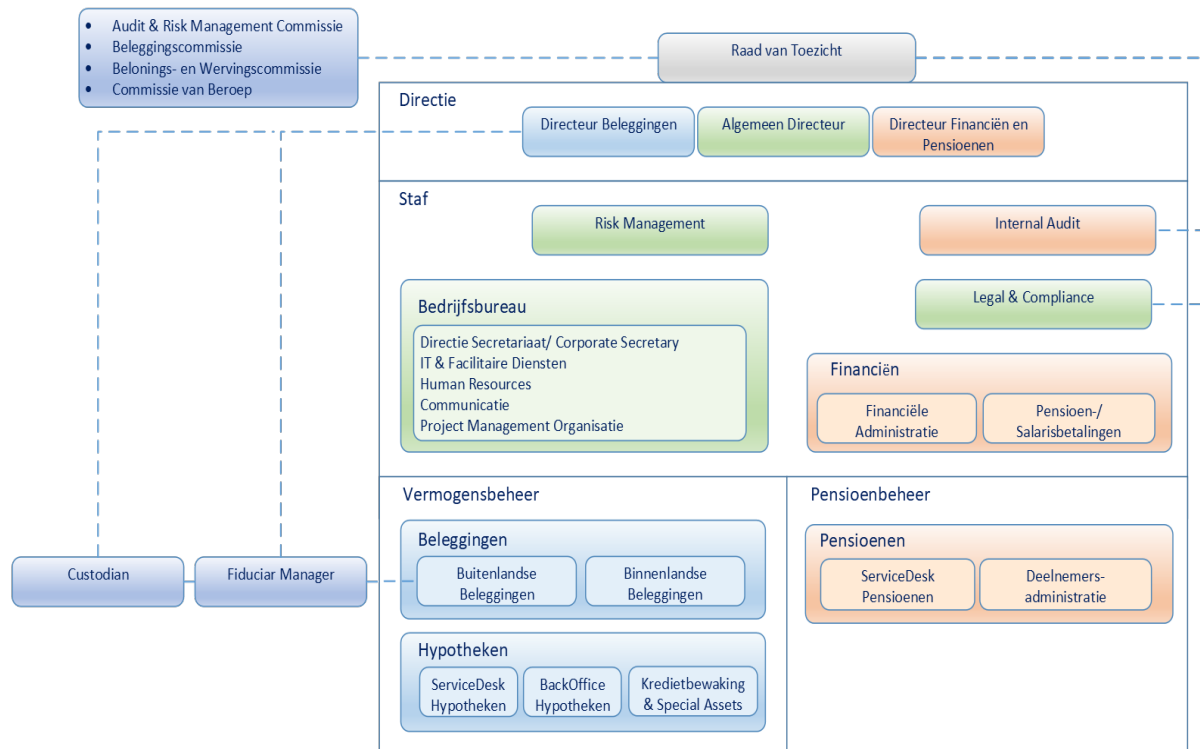
De Commissie van Beroep heeft de statutaire taak de Raad van Toezicht te adviseren over het beroep van een belanghebbende tegen een besluit dat is genomen op basis van de statuten en reglementen van APFA. Het betreft hier geschillen tussen een belanghebbende enerzijds en APFA anderzijds over de wijze waarop de statuten of reglementen zijn of zullen worden toegepast waarbij een belanghebbende zich op het standpunt stelt dat hij in zijn rechten jegens APFA is of zal worden geschaad.

Voor de samenstelling van deze commissie wordt verwezen naar het reglement.

Pensioenfondsorganisatie

Als pensioenuitvoerder baseert APFA zich op de afspraken die worden gemaakt tussen werkgevers en deelnemers (vertegenwoordigd door de vakbonden). APFA heeft een ondersteunende en adviserende rol hierbij. De afspraken die worden gemaakt, werkt APFA uit in een pensioenreglement en bijbehorende financieringsovereenkomst.

De organisatiestructuur staat in het hiernavolgende overzicht schematisch weergegeven.



Externe dienstverleners

De directie wordt terzijde gestaan door een adviserend actuaris. De adviserend actuaris doet aanbevelingen op het gebied van onder andere de actuariële grondslagen die ten grondslag liggen aan de voorzieningen, het premiebeleid, de financieringsaspecten in brede zin (zoals effecten van wijzigingen in de pensioenregeling, de risicohouding en het pensioenbeleid) en in herstelplan situaties. Wanneer dat nodig is betreft de adviserend actuaris de expertise van gespecialiseerde collega's op het gebied van pensioenrecht, pension fund governance en pensioenbeheer.

De financiële status van het pensioenfonds wordt jaarlijks gecontroleerd door een externe accountant en een certificerend actuaris. Deze accountant en actuaris worden in principe voor een periode van 3 jaar benoemd door de Raad van Toezicht na verkregen toestemming van de Centrale Bank van Aruba.

Het vermogensbeheer voor de buitenlandse beleggingen is uitbesteed aan een fiduciair manager. Verder worden de buitenlandse beleggingen bij een onafhankelijke bewaarnemer bewaard en geadministreerd. De bewaarnemer verzorgt ook diverse performance en compliance rapportages. De contracten die zijn afgesloten voor de uitbesteding zijn voor onbepaalde tijd aangegaan en op korte termijn opzegbaar.

De directie wordt ondersteund door een onafhankelijke beleggingsadviseur voor wat betreft ALM-studies.

3.1.3 Geschiktheid Raad van Toezicht en Directie

Het geschiktheidsbeleid is bedoeld als leidraad en als waarborg om de geschiktheid van de (mede-)beleidsbepalers van APFA op het juiste niveau te brengen en te houden zodat adequaat sturing kan worden gegeven aan de processen en werkzaamheden van APFA.

Het beleid beschrijft:

- de vereiste deskundigheid van de leden van de Raad van Toezicht en de directieleden;
- de competenties waarover de leden van de Raad van Toezicht en de directieleden dienen te beschikken;
- op welke wijze APFA invulling geeft aan de ontwikkeling van deskundigheid en competenties van de leden van de Raad van Toezicht en de directieleden;
- op welke wijze de Raad van Toezicht respectievelijk de directie het collectieve functioneren en dat van zijn individuele leden periodiek evalueert.

In het geschiktheidsbeleid is aansluiting gezocht bij de geschiktheidsvereisten zoals deze gelden in Nederland voor pensioenfondsbesturen.

Drie componenten bepalen samen de geschiktheid van het bestuur als geheel en van de individuele (mede-)beleidsbepalers: deskundigheid, competenties en professioneel gedrag.

3.2 Risicomanagement raamwerk

Als pensioenfonds loopt APFA risico's die inherent zijn aan de uitvoering van een pensioenregeling. APFA heeft deze financiële en niet-financiële risico's inzichtelijk gemaakt via een integraal Risk Management Framework (RMF), waarin een gestructureerd intern risicobeheersings- en controlesysteem is vastgelegd.

Het risicomanagement raamwerk bestaat uit de volgende componenten:

- Governance rondom risicomanagement:
 1. De organisatie van het risicomanagement: op welke wijze is het risicomanagement binnen het fonds georganiseerd en hoe zijn de verantwoordelijkheden verdeeld in de organisatie;
 2. De risicocultuur en risicobewustzijn: op welke wijze gaat de organisatie om met risico's en hoe uit dit zich in gedrag;
- Risicostrategie: omschrijft het risicobeleid, de risicohouding en risicobereidheid en het risicobudget van het fonds;
- Risicomanagement proces, waaronder monitoring en risicorapportage.

Risicomanagement is ingebed in de gehele organisatie van APFA. Het beleid is er op gericht het beheersen van risico's te integreren in dagelijkse processen. Het betreft hier zowel APFA interne processen als processen die door APFA zijn uitbesteed aan externe partijen.

De rollen en verantwoordelijkheden voor het managen en beheersen van risico's zijn gebaseerd op het algemeen geaccepteerde 'Three lines of defense'-model:

- 1e lijn Management en medewerkers in de uitvoering (pensioen- en vermogensadministratie en overige werkzaamheden). De 1^e lijn is verantwoordelijk voor de uitvoering van het risicomanagement bij de werkzaamheden (taken) en is als 'eigenaar' van de risico's verantwoordelijk voor de beheersing van de risico's en de beheersmaatregelen. Het management is verantwoordelijk voor de uitvoering en monitoring van de risicobeheersingsmaatregelen.
- 2e lijn Risicomanagement- en compliance functie (die ook de rol van Money Laundering Compliance Officer (MLCO) vervult volgens de AML/CFT wet- en regelgeving). Deze worden actief betrokken bij het uitvoeren van specifieke risicobeheersmaatregelen, en het uitvoeren van effectiviteitsbeoordeling van de risicobeheersmaatregelen. De risicomanagement- en de compliance functie zijn hiervoor zowel ondersteunend voor de directie met betrekking tot het formuleren en inrichten van de beleidsvorming en monitoring daarvan, alsmede faciliterend en evaluerend naar de uitgevoerde risicobeheersing in de organisatie.
- 3e lijn Internal Audit functie. De taak van deze functie is de directie en organisatie voorzien van (aanvullende) zekerheid over de kwaliteit en de beheersing, inclusief integraal risicomanagement. Onderdeel daarvan is eveneens de beoordeling van de effectiviteit van de samenwerking tussen de 1^e en 2^e lijn. De 3^e lijn speelt een belangrijke rol bij het geven van input voor een periodieke evaluatie van integraal risicomanagement.

De basis voor een gedegen en effectief risicomanagement ligt in het bevorderen van een risicobewuste cultuur. Hierin maakt de afweging van kansen en risico's op basis van onze risicobereidheid deel uit van het dagelijkse werk op alle niveaus in de organisatie.

3.3 Integere bedrijfsvoering

APFA verzorgt de pensioenen van een groot aantal deelnemers en gepensioneerden (en hun nabestaanden) op Aruba. Deze partijen moeten kunnen rekenen op een goed, betaalbaar en duurzaam pensioen. Een beheerste en integere bedrijfsvoering is hiervoor een vereiste. Een integere bedrijfsvoering betekent dat alle betrokkenen bij APFA zich gedragen volgens de normen en waarden van de organisatie en zich houden aan de wet- en (interne) regelgeving die gelden voor het fonds.

Het Integriteitsbeleid van APFA richt zich op het bereiken van een integriteitsbewuste organisatie en een open en ethische bedrijfscultuur. Dit willen wij bereiken door het inzetten van gepaste en adequate cultuur- en structuurmaatregelen:

- Duidelijk vastleggen van structuurmaatregelen, waardoor het duidelijk is voor de werknemers hoe zij in bepaalde gevallen moeten handelen. Hieronder verstaan wij onder andere wet- en regelgeving (extern), intern beleid en regelgeving, prestatienormen en beloningssystematiek, procedures en werkprocessen, meld- en onderzoeksprocedures en het toekennen van bevoegdheden;
- Duidelijk en transparant zijn met betrekking tot de cultuurmaatregelen. Hieronder verstaan wij de kernwaarden van APFA, de gedragscode, periodieke cultuuronderzoeken onder de werknemers, bewustwordingssessies m.b.t specifieke integriteitsgerelateerde thema's etc.

Het integriteitsbeleid welke is gepubliceerd op de website van APFA omschrijft APFA's visie op integriteit, hoe APFA haar beleid en procedures (het normatief kader) heeft vastgelegd en deze periodiek actualiseert, de kernwaarden en de gedragscode van APFA. Overige onderwerpen die in dit beleid aan de orde komen zijn: het melden en de behandeling van voorvallen en incidenten, screening en selectie van nieuwe werknemers en het beleid met betrekking tot integriteitsgevoelige functies.

Voor de behandeling van voorvallen en incidenten heeft APFA een procedure opgesteld die een integraal onderdeel vormt van het integriteitsbeleid.

3.4 Klachten- en Geschillen

APFA kent een formele klachten- en geschillenprocedure, die een belanghebbende de mogelijkheid biedt in geval hij/zij zich incorrect bejegend voelt door een medewerker van APFA een klacht in te dienen c.q. bezwaar te maken tegen een Fondsbesluit. Een Fondsbesluit is een besluit van APFA niet zijnde een besluit van algemene strekking waarin een uitspraak wordt gedaan met gevolg voor de rechtspositie van een belanghebbende. Indien een belanghebbende het niet eens is met de schriftelijke beslissing van de directie op een bezwaar kan de belanghebbende schriftelijk een beroepschrift indienen bij de Raad van Toezicht. Deze procedure is vastgelegd in de Klachten- en Geschillenregeling welke is gepubliceerd op de website van APFA en die omschrijft bij wie en in welke vorm een dergelijke klacht c.q. bezwaar en eventueel een beroepschrift ingediend dient te worden.

3.5 Rapportages

De Directie draagt zorg voor kwalitatief hoogwaardige, tijdige en volledige van de informatieverstrekking aan de Raad van Toezicht.

De Raad van Toezicht ontvangt elk kwartaal de volgende informatie:

- Een rapportage inzake de ontwikkelingen van het pensioenfonds in het algemeen, op pensioen- en financieel gebied en de ontwikkelingen met betrekking tot de beleggingen en de verplichtingen alsmede de daarbij behorende (geprognosticeerde) ontwikkeling van de dekkingsgraad.
- Een risicorapportage.
- Een compliance rapport.
- Een rapport van bevindingen van de Internal Auditor.
- Het door de directie voorbereide jaarverslag van het fonds.
- Een Management Letter van de accountant.
- Een jaarrapportage van de adviserende en van de certificerende actuaire.

3.6 Informatieverstrekking en communicatie

APFA heeft een communicatiebeleid vastgesteld waarin de communicatiestrategie is uitgewerkt. Deze communicatiestrategie is erop gericht om duurzame deelnemersrelaties, een verhoogd pensioenbewustzijn en een waardevolle connectie met de deelnemers te creëren.

Dit betekent het creëren van relaties gebaseerd op engagement met de deelnemers door het centraal stellen van de deelnemers en hen op een doeltreffende en efficiënte manier bij te staan bij de belangrijkste gebeurtenissen in het leven (momenten van impact).

Jaarlijks maakt APFA een communicatieplan waarin de diverse communicatieactiviteiten en campagnes voor het jaar staan omschreven. Onderdeel van de vaste communicatie jaarkalender zijn:

- Informatiesessies met vakbonden en werkgevers;
- Algemene Deelnemersvergadering;
- Persberichten en nieuwsbrieven waarbij belanghebbenden worden geïnformeerd over de laatste ontwikkelingen van het fonds.

APFA dient te voldoen aan de bepalingen voor informatieverstrekking zoals vastgelegd in artikel 37 van het NPR 2014 en artikel 31 van het NPRfit, waaronder:

- Jaarlijkse opgave aan de deelnemers in de maand juli van de opgebouwde pensioenaanspraken;
- Informeren van betrokken deelnemers van premiebetalingsachterstand (indien meer dan drie maanden) van de werkgever.

Met het communicatiebeleid en communicatieplan geeft APFA uitvoering aan haar informatieverplichting uit hoofde van de Pension Fund Governance.

3.7 Aanvullend voor NPRfit

NPRfit werkgevers en deelnemers hebben thans geen recht van voordracht voor benoeming van een lid van de Raad van Toezicht van APFA.

Dat laat onverlet dat de in dit hoofdstuk beschreven governance onveranderd ook geldt voor het NPRfit.

In aanvulling daarop geldt:

- Dat de directie er bij vaststelling van het beleid rekening mee zal houden dat de toetreding van een individuele werkgever tot het NPRfit geen nadeel heeft voor de bestaande belanghebbenden van het NPR 2014.
- Dat de Raad van Toezicht zal toezien dat het door de directie vastgestelde beleid voor het NPRfit geen nadeel heeft voor de bestaande belanghebbenden van het NPR 2014.

4. Pensioenregelingen

4.1 Nieuw Pensioenreglement 2014

4.1.1 Aangesloten werkgevers en deelnemerschap

De bij het NPR 2014 aangesloten werkgevers betreffen het Land Aruba en de overige werkgevers waarmee APFA een (pensioen- en) financieringsovereenkomst heeft gesloten.

Op grond van de “Landsverordening houdende bijzondere voorzieningen ten aanzien van de pensioenregelingen voor ambtenaren, gewezen ambtenaren en daarmee gelijkgestelden, alsmede houdende afwikkeling van een aantal sociale verzekeringsschulden” de dato 27 november 2014, is de pensioenregeling van toepassing op ambtenaren, gewezen ambtenaren en daarmee gelijkgestelden. In artikel 2 lid 2 van deze landsverordening is bepaald dat de overeenkomst tussen APFA en het Land Aruba ook de werkgevers van de gelijkgestelden, alsmede de gelijkgestelden zelf verbindt om deel te nemen aan het NPR 2014. Alle aangesloten werkgevers met werknemers die deelnamen aan het NPR 2011 hebben in verband met de invoering van het NPR 2014 tevens een nieuwe (pensioen- en) financieringsovereenkomst met APFA gesloten.

In de financieringsovereenkomsten met aangesloten werkgevers zijn de wederzijdse verantwoordelijkheden, bevoegdheden, rechten en (financiële) plichten vastgelegd.

APFA voert deze pensioenregeling uit voor de volgende personen:

- Deelnemer: degene die per 1 januari 2014 in de hoedanigheid als werknemer door de werkgever is aangemeld bij het pensioenfonds. Hieronder vallen zowel de huidige als toekomstige werknemers van het Land Aruba en de overige aangesloten werkgevers, indien zij aan de reglementaire definitie van werknemer voldoen (artikel 3 van het NPR 2014). Voor enkele aangesloten werkgevers is bepaald dat uitsluitend een gesloten groep van werknemers deelneemt aan het NPR 2014; in deze gevallen is het NPR 2014 niet van toepassing op toekomstige werknemers.
- Gepensioneerde deelnemer: degene die krachtens de bepalingen van het pensioenreglement NPR 2014 een ouderdomspensioen of een invaliditeitspensioen ontvangt.
- Gewezen deelnemer: degene van wie deelname aan het pensioenreglement NPR 2014 is geëindigd en die een premievrije aanspraak op pensioen heeft gekregen en/of behouden.

4.1.2. Het pensioenreglement in hoofdlijnen

Het Nieuw Pensioenreglement 2014 is per 1 januari 2014 van toepassing. De belangrijkste kenmerken van het pensioenreglement zijn:

- Het betreft een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling.
- Een opbouwpercentage van 1,75% per dienstjaar voor het ouderdomspensioen en 5/7e deel van 1,75% per dienstjaar voor het partnerpensioen. Vrijwillig extra pensioen opbouwen door een Deelnemer is onder (fiscale) voorwaarden mogelijk.
- De pensioengevende diensttijd is gemaximeerd op 40 jaar. Na het bereiken van dit maximum is voortzetting van de pensioenopbouw een keuze van de deelnemer.
- De reguliere pensioenleeftijd is de AOV-gerechtigde leeftijd.
- De pensioenregeling biedt een aantal flexibiliseringsmogelijkheden op de (vervroegde) Pensioendatum van de (gewezen) deelnemer.
- Franchise (inbouw AOV) van Afl. 17.616.

Voor een uitgebreide omschrijving van de pensioenregeling wordt verwezen naar het Nieuw Pensioenreglement 2014.

4.1.3 Overgangsbepalingen

In het NPR 2014 gelden de volgende overgangsbepalingen:

- De per 31 december 2013 onder het NPR 2011 toegekende pensioenaanspraken worden ongewijzigd ingebracht in het NPR 2014, waarbij het pensioen zal ingaan vanaf de verhoogde pensioenleeftijd zoals deze geldt in het NPR 2014. Er vindt geen actuariële ophoging plaats van het pensioen in verband met de latere pensioeningangsdatum. Voor reeds ingegane pensioenen vindt geen wijziging plaats ten opzichte van het NPR 2011.
- Ouderdomspensioenen die zijn ingaan in het jaar 2014 zijn niet lager vastgesteld dan de pensioenuitkering waarop de gepensioneerde recht had onder het NPR 2011. Bij overlijden of invalidering in 2014 zijn de pensioenen vastgesteld op basis van de regels van het NPR 2011.
- De per 31 december 2010 onder de Pensioenverordening Landsdienaren (PVL) toegekende pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en degenen met ingegane pensioenen zijn ingebracht in het NPR 2011 waarbij op deze pensioenen geen mogelijkheid van indexatie van toepassing is. Bij het inbrengen van deze pensioenen in NPR 2014 blijft gelden dat deze pensioenen niet geïndexeerd kunnen worden.

- Voor degenen die bij ingang van het NPR 2011 reeds een uitkering uit hoofde van de duurtetoeslagregeling ontvingen, geldt dat de duurtetoeslag niet is ingebracht in het NPR 2011 en ook niet is ingebracht in het NPR 2014. De duurtetoeslaguitkering vindt voor hen op ongewijzigde wijze via de duurtetoeslagregeling plaats. Voor degenen die bij de ingang van NPR 2011 actief deelnemer waren aan de PVL-regeling, is de duurtetoeslag destijds reeds ingebracht in NPR 2011.
- Op grond van het NPR 2011 bestond voor (gewezen) deelnemers aan de voormalige PVL die per 1 januari 2011 minimaal tien deelnemersjaren hadden een recht, om afhankelijk van het aantal deelnemersjaren, een aantal maanden eerder met pensioen te gaan zonder dat de reguliere actuariële korting werd toegepast. In het NPR 2014 is deze overgangsregeling vervallen en vervangen door de hiernavolgende regeling.
- De Overgangsregeling NPR 2014 betreft een regeling voor vervroegd pensioneren naar analogie van de vervallen regeling die bestond onder het NPR 2011, maar dan ten opzichte van de in het NPR 2014 verhoogde pensioenleeftijd. Op grond van deze regeling kunnen de (gewezen) deelnemers die in dienst zijn (geweest) van het Land Aruba, door het Land Aruba gesubsidieerde instellingen en door het Land Aruba aangewezen werkgevers, afhankelijk van het aantal deelnemersjaren een tijdelijk pensioen inkopen dat uitkeert vanaf een bepaalde vervroegde pensioendatum tot aan de reguliere pensioendatum. Voor dit (individueel) pensioen moet door Land Aruba aan APFA een kostendeekkende koopsom worden voldaan. De betreffende pensioenaanspraken ten opzichte van APFA ontstaan daarom pas op het moment dat deze aanspraken bij elk individueel verzoek bij APFA worden ingekocht. De Overgangsregeling NPR 2014 is opgenomen in Bijlage 5 van het NPR 2014.
- Alle deelnemers aan de tot 1 januari 2015 geldende pensioenregeling zoals deze was vastgelegd in het NPR 2005, worden met ingang van 1 januari 2015 deelnemer aan het NPR 2014. De opgebouwde aanspraken op ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen van de (gewezen) deelnemers die tot (uiterlijk) 1 januari 2015 zijn verworven (opgebouwd, ingebracht of anderszins) in het NPR 2005 worden op actuariële neutrale basis herrekend naar de op basis van het NPR 2014 geldende nieuwe pensioendatum en tevens zijn daarna correctiefactoren toegepast, een en ander zoals beschreven in Bijlage 2A van het NPR 2014.
- Voor de (gewezen) werknemers van de Naamloze Vennootschap Electriciteit-Maatschappij Aruba geldt in aanvulling op of in afwijking van het Nieuw Pensioenreglement 2014 hetgeen is opgenomen in Bijlage 6 van het NPR 2014.

- Per 1 januari 2023 is de Overgangsregeling NPR 2014 Post Aruba in werking getreden voor de Deelnemers aan de voormalige Pensioenverordening Landsdienaren die per 1 januari 2021 in dienst zijn (geweest) van Post Aruba N.V. De Overgangsregeling NPR 2014 Post Aruba is in Bijlage 7 van het NPR 2014 opgenomen.

4.2 Flex- Pensioenreglement

4.2.1 Aangesloten werkgevers en deelnemerschap

De bij het NPRfit aangesloten werkgevers betreffen zelfstandige werkgevers waarmee APFA een financieringsovereenkomst is overeengekomen waarin het NPRfit (bestaande uit Deel I, Deel II en een addendum ter invulling van Deel II voor een individuele werkgever en zijn werknemers) van toepassing is verklaard.

In de financieringsovereenkomsten met aangesloten werkgevers zijn de wederzijdse verantwoordelijkheden, bevoegdheden, rechten en (financiële) plichten vastgelegd.

APFA voert deze pensioenregeling uit voor de volgende personen:

- Deelnemer: de werknemer die deelneemt aan het NPRfit en die op grond van artikel 2 niet uitgesloten is van het begrip deelnemer.
- Gepensioneerde deelnemer: degene die krachtens de bepalingen van het NPRfit een ouderdomspensioen of, voor zover op grond van het addendum toegekend, een invaliditeitspensioen ontvangt.
- Gewezen deelnemer: degene van wie deelname aan de pensioenregeling is beëindigd en die een premievrije aanspraak op pensioen tegenover APFA heeft gekregen en/of behouden.

4.2.2 Het pensioenreglement in hoofdlijnen

Het Flex-Pensioenreglement is vanaf 23 november 2021 van toepassing. De belangrijkste kenmerken van het pensioenreglement zijn:

- Het betreft een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling.
- Per deelnemersjaar wordt een percentage van de voor dat deelnemersjaar geldende pensioengrondslag aan ouderdomspensioen opgebouwd. Dit percentage wordt per individuele werkgever overeengekomen met een maximum van 2 %. Vrijwillig extra pensioen opbouwen door een Deelnemer is onder (fiscale) voorwaarden mogelijk.
- De reguliere pensioenleeftijd is de AOV-gerechtigde leeftijd.

- De pensioenregeling biedt een aantal flexibiliseringsmogelijkheden op de (vervroegde) Pensioendatum van de (gewezen) deelnemer. Daarnaast kan per individuele werkgever een aantal specifieke flexibiliseringsmogelijkheden worden overeengekomen.
- Franchise (inbouw AOV) van Afl. 17.616.

Voor een uitgebreide omschrijving van de pensioenregeling wordt verwezen naar het Flex Pensioenreglement.

5. Herverzekering

APFA heeft de risico's van overlijden en arbeidsongeschiktheid van het NPR 2014 en NPRfit gezien de omvang van het pensioenfonds zijnde één financieel geheel niet herverzekerd.

6. Voorziening pensioenverplichtingen, weerstandsvermogen en dekkingsgraad

6.1 Voorziening pensioenverplichtingen (VPV)

De financiële opzet van het pensioenfonds is gebaseerd op het kapitaaldekkingssysteem. De VPV wordt bepaald als de contante waarde van de opgebouwde rechten (opgebouwde rechten methode). De VPV-berekening wordt op individueel niveau verricht. Voor (gewezen) deelnemers en gepensioneerde deelnemers wordt uitgegaan van de per de balansdatum opgebouwde c.q. toegekende pensioenrechten.

De VPV wordt vastgesteld met inachtneming van de actuariële grondslagen en veronderstellingen zoals hierna omschreven. Deze grondslagen kunnen op ieder moment door de directie na goedkeuring door de Raad van Toezicht gewijzigd worden om haar moverende reden(en), na raadpleging van de actuaris.

Overlevingstafels*	Aruba-tafels 2012-2021, gebaseerd op sterftewaarnemingen door het Centraal Bureau Statistiek Aruba. De tafel wordt toegepast in combinatie met fonds specifieke ervaringssterfte en sterftetrend. Ervaringssterfte: vormgegeven door middel van leeftijdsafhankelijke correctiefactor. Voor mannen een procentuele correctie tot de leeftijd van 60 jaar van 92% en daarna lineair oplopend tot 100% bij leeftijd 100 en voor vrouwen een procentuele correctie tot de leeftijd van 60 jaar van 79% en daarna lineair oplopend tot 100% bij leeftijd 100. Sterftetrend: vormgegeven door middel van generatietafels. Voor het eerste jaar voor leeftijden 0 – 80 een sterftetrend gelijk aan 1.5% en voor leeftijden 80 – 100 neemt de sterftetrend lineair af naar 0%. Vervolgens neemt de sterftetrend voor de toekomst binnen 8 jaar lineair af naar 1%. En tot slot neemt de sterftetrend in de volgende 35 jaar lineair af naar 0%. De sterftetrend wordt vanaf 2023 toegepast.
Rekenrente**	4% voor voorwaardelijk geïndexeerde pensioenaanspraken en 4,3% voor niet-geïndexeerde aanspraken. De gehanteerde methodiek is conform de actuariële richtlijnen van de CBA.
Gehuwdheid	Voor (gewezen) deelnemers (uitruilbaar en niet-uitruilbaar): onbepaalde partnersysteem gebaseerd op de Nederlandse CBS partnergegevens van 2016. Gepensioneerde deelnemers: bepaalde partnersysteem.
Latent wezenpensioen	3% opslag op de VPV van het latent nabestaandenpensioen voor (gewezen) deelnemers en degenen die een invaliditeitspensioen ontvangen.
Overlijdensuitkering	Ter dekking van de overlijdensuitkering wordt er rekening gehouden met een opslag van 1.1 % op het ouderdomspensioen voor de overlijdensuitkeringprenummerando in vier termijnen gereserveerd.
Leeftijdsvaststelling	1 ^e dag van de geboortemaand (voor iedere deelnemer).
Leeftijdsverschil	3-jaar leeftijdsverschil tussen man en vrouw (man ouder dan vrouw).
Kosten***	2% opslag voor toekomstige uitvoeringskosten.

- * Eenmaal per vijf jaar voert APFA een uitgebreid sterfteonderzoek uit. Jaarlijks wordt het sterfteresultaat (kort- en langlevens) geanalyseerd. Het laatste uitgebreide sterfteonderzoek heeft in 2022 plaatsgevonden. Bij het sterfteonderzoek worden de Aruba-tafels geactualiseerd op basis van de gegevens van het CBS Aruba van de gehele bevolking en wordt tevens nagegaan of de sterftetrend aangepast moet worden. Op basis van de overlijdens bij APFA in de voorgaande 5 jaar wordt nagegaan of de ervaringssterfte aangepast dient te worden.
- ** Jaarlijks wordt de rekenrente getoetst door de interne curve van de totale beleggingsportefeuille te bepalen aan de hand van de in het rekenrentebeleid vastgestelde methodiek.
- *** Jaarlijks monitort APFA de toereikendheid van deze opslag en eenmaal per vijf jaar voert het fonds een uitgebreid onderzoek uit naar de door APFA gehanteerde vaste opslag.

Voor de deelnemers die gedurende het jaar arbeidsongeschikt zijn verklaard, maar per 31 december van het betreffende jaar nog niet zijn ontslagen, besluit het bestuur of er extra-comptabel een voorziening dient te worden aangehouden, waarbij ervan uit wordt gegaan dat deze deelnemers in het daaropvolgende jaar een invaliditeitspensioen ontvangen.

6.2 Weerstandsvermogen

Een belangrijk risico is dat de financiële positie als gevolg van een waardedaling van de beleggingen op enig moment verslechtert tot een onaanvaardbaar laag niveau. Het risico van een dergelijk scenario wordt groter naarmate pensioenfondsen risicovollere beleggingen in hun portefeuille hebben. Om bovenvermelde ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten op te vangen, dient het pensioenfonds een weerstandsvermogen aan te houden.

Op basis van de methodiek die de CBA voorschrijft, is het weerstandsvermogen een functie van de risicograad van beleggingen. Ter bepaling van de risicograad wordt de zogenoemde “asset-risk” methode gehanteerd. De hiernavolgende tabel toont de risicofactor die aan elke beleggingscategorie wordt toegewezen.

Risicofactoren per beleggingscategorie

Beleggingscategorie ²	Risicofactor		
Overheidsobligaties			0,0
Bedrijfsobligaties ³	S&P	Mood	
“Highestquality”	AAA	Aaa	1,0
“ High strong credit quality”	AA+	Aa1	5,0
	AA	Aa2	5,0
	AA-	Aa3	5,0
“Upper medium grade quality”	A+	A1	10,0
	A	A2	10,0
	A-	A3	10,0
“Medium & low grade quality”	BBB+	Baa1	20,0
	BBB	Baa2	20,0
	BBB -	Baa3	20,0
“Lower quality”			100,0
Termijndeposito's			0,0
Hypothecaire leningen			2,0
Leningen op schuldbetekenis			5,0
Overige vastrentende waarden ⁴			0,0
Aandelen (gewone/preferente)			20,0
Onroerend goed eigendom			10,0
Onroerend goed participaties			10,0
Overige zakelijke waarden			10,0
Vordering op (her)zekeringsmaatschappijen			0,0
Te vorderen pensioenpremies (≤ 90 dagen)			0,0
Te vorderen van werkgever(s) uit andere hoofde dan pensioenpremies (≤ 90 dagen)			0,0
Te vorderen beleggingsopbrengsten (≤ 90 dagen)			0,0
Overige vorderingen en overlopende activa			0,0
Gebouwen en terreinen			10,0
Andere vaste bedrijfsmiddelen			35,0
Liquide middelen			0,0

² Voor beleggingen waarvoor door de CBA geen risicofactor is bepaald, dient het fonds zelf een inschatting te maken van de te hanteren risicofactor. Desgewenst kan hieromtrent overleg plaatsvinden met de CBA.

³ Voor “corporate bonds” waarvoor geen “rating” beschikbaar is, dient het fonds zelf een inschatting te maken van de te hanteren risicofactor. Echter, de gekozen risicofactor dient afdoende te zijn onderbouwd en gedocumenteerd (mede aan de hand van financiële gegevens).

⁴ Risicofactor is afhankelijk van de activa die aan deze categorie worden toegewezen. Op dit moment heeft APFA geen activa in deze beleggingscategorie en dus is de risicofactor 0%.

6.3 Dekkingsgraad

In de solvabiliteitsrichtlijnen van de CBA wordt een definitie gegeven van de dekkingsgraad:

Bruto-dekkingsgraad = pensioenvermogen gedeeld door voorziening pensioenverplichtingen

Netto-dekkingsgraad = pensioenvermogen minus weerstandsvermogen, gedeeld door voorziening pensioenverplichtingen

De netto-dekkingsgraad ligt per definitie lager dan de bruto-dekkingsgraad en wordt via het weerstandsvermogen direct beïnvloed door de beleggingsmix van het pensioenfonds. Het verschil tussen netto- en bruto-dekkingsgraad neemt toe naarmate de beleggingsmix een groter aandeel beleggingen bevat met een hogere risicofactor (bijvoorbeeld aandelen).

Indien er sprake is van een dekkingstekort (bruto-dekkingsgraad < 101⁵%) dient APFA binnen 3 maanden een herstelplan bij de CBA in te dienen. Het herstelplan dient te beschrijven op welke wijze het pensioenfonds in maximaal 5 jaar een bruto-dekkingsgraad van 105% zal bereiken.

Indien er sprake is van een reservetekort (bruto-dekkingsgraad > 101%, maar netto-dekkingsgraad < 101%) dient APFA binnen 6 maanden een herstelplan bij de CBA in te dienen. Het herstelplan dient te beschrijven op welke wijze het pensioenfonds in maximaal 15 jaar een netto-dekkingsgraad van 105% zal bereiken.

⁵ Deze 101% geldt voor 2025. Per 1 januari 2026 en elk jaar daarna tot en met 1 januari 2029 gaat het minimum met 1 % omhoog. Geldt ook voor de 101% bij reservetekort.

7. Beleggingsbeleid

7.1 Doelstellingen en uitgangspunten

7.1.1 Algemeen

APFA heeft voor de periode 2023-2026 het strategische beleggingsbeleid vastgelegd in het beleidsdocument Strategisch Beleggingsbeleid 2023-2026. Dit beleggingsbeleid is gebaseerd op de in 2023 uitgevoerde ALM studie. In deze ALM studie is uitgebreid onderzoek gedaan naar de financiële positie van het fonds en op mogelijke aanpassingen van het beleggingsbeleid gegeven de veranderde economische omstandigheden.

Bij het vaststellen van het beleggingsbeleid is rekening gehouden met verschillende randvoorwaarden waar het fonds zich aan wil en/of dient te houden. De randvoorwaarden betreffen onder andere de doelstellingen van het fonds, de risicohouding van het fonds, de beleggingsovertuigingen, de financieringsovereenkomsten met de aangesloten werkgevers en de richtlijnen van de CBA. APFA streeft naar een zorgvuldig beheer van het pensioenvermogen en voert haar beleggingsbeleid uit conform de eisen van het 'Prudent Person Principle' wat o.a. inhoudt dat zij als goed huisvader omgaat met de aan haar toevertrouwde middelen.

APFA richt haar beleggingsactiviteiten in volgens een vaste beleggingscyclus, die ervoor zorgdraagt dat APFA tot een zorgvuldige onderbouwing van het strategisch beleggingsbeleid komt. Bij de vaststelling van het langere termijn strategisch beleggingsbeleid en de jaarlijkse invulling van dit beleid zorgt de directie ervoor dat het beleid (1) past bij de doelstelling en beleidsuitgangspunten, waaronder de risicohouding van het fonds en (2) is gebaseerd op gedegen onderzoek. Het langere termijn strategisch beleggingsbeleid bevat een beschrijving van de beleggingsdoelstelling, de samenstelling van de beoogde beleggingsportefeuille en de mate waarin van deze beleggingsportefeuille kan worden afgeweken. Jaarlijks stelt APFA een beleggingsplan op, dat een vertaling is van het strategisch beleggingsbeleid voor de korte termijn (1 jaar). Het beleggingsplan bevat concrete en gedetailleerde richtniveaus en bandbreedtes per beleggingscategorie.

Om het kerndoel van het fonds te realiseren worden de toevertrouwde gelden aan het pensioenfonds prudent en bekwaam belegd conform de risicohouding van het pensioenfonds. Het pensioenfonds heeft als doelstelling een zo hoog mogelijk rendement te behalen tegen een acceptabel risiconiveau. Het acceptabel risiconiveau is verder uitgewerkt in een risicobudget dat is bepaald in de ALM studie en als uitgangspunt dient voor het strategisch beleggingsbeleid.

APFA is ervan overtuigd dat door rekening te houden met milieugerelateerde, sociale en governance factoren (ESG) het risicoprofiel van de portefeuille wordt verbeterd. Bovendien wil het pensioenfonds als investeerder een belangrijke maatschappelijke bijdrage leveren.

7.1.2 Richtlijnen Centrale Bank van Aruba

Een van de vereisten die de CBA oplegt aangaande het beleggingsbeleid betreft de 40-60% beleggingsregeling ten aanzien van een minimale omvang in binnenlandse beleggingen.

TABEL I: BINNENLANDSE ALLOCATIE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Geografie	Richtlijn
Binnenland	Minimum 60% van de totale verplichtingen en schulden minus Afl. 3 miljoen ⁶

Voor alle richtlijnen en restricties, met uitzondering van de 40-60% beleggingsregeling, vallen regionale beleggingen onder de voorwaarden van de binnenlandse beleggingsportefeuille mits er geen aparte richtlijn wordt omschreven. Het is de bedoeling om optimaal gebruik te maken van de 40-60% beleggingsregeling. Deze overweging is gebaseerd op het optimaal diversifiëren van de beleggingsportefeuille en het reduceren van concentratierisico in de binnenlandse beleggingsportefeuille.

7.1.3 Strategische beleggingsportefeuille

De onderverdeling van de strategische beleggingsportefeuille voor de binnenlandse en regionale beleggingen is als volgt:

TABEL II: ALLOCATIE BINNENLANDSE PORTEFEUILLE (in % van de totale waarde van de binnenlandse beleggingsportefeuille)	TARGET PORTEFEUILLE	MIN	MAX
Arubaanse Staatsobligaties	26,0%	20%	35%
Onderhandse Leningen	46,0%	25%	65%
Woninghypotheken	15,0%	10%	20%
Onroerend Goed	5,5%	2%	10%
Aandelen en Private Equity	6,0%	2%	10%
Liquide Middelen ⁷	1,5%	0%	15%
Totaal Binnenlandse Beleggingsportefeuille	100%		

⁶ In het vervolg wordt om praktische reden het minus Afl. 3 miljoen weggelaten.

⁷ Zoals hier gehanteerd gaat het om de termijndeposito's en de balanspost Liquide Middelen exclusief een ijzeren voorraad van Afl. 35 miljoen.

TABEL III: ALLOCATIE REGIONALE PORTEFEUILLE (in % van de regionale beleggingsportefeuille)	TARGET PORTEFEUILLE	MIN	MAX
Regionale Staatsobligaties	20%	0%	30%
Onderhandse Leningen Regionaal	80%	0%	100%
Totaal Regionale Beleggingsportefeuille	100%		

De strategische beleggingsportefeuille voor de buitenlandse beleggingen is als volgt:

TABEL IV: ALLOCATIE BUITENLANDSE BELEGGENSPORTFEUILLE (in % van de totale waarde van de buitenlandse beleggingsportefeuille)	TARGET PORTEFEUILLE	MIN	MAX
Vastrentende waarden	40%	30%	60%
Zakelijke waarden	60%	40%	70%
Totaal Buitenlandse Beleggingsportefeuille	100%		

De bandbreedtes voor de buitenlandse beleggingscategorieën zijn vastgesteld op basis van de toelaatbaarheid van de risicohouding.

7.1.4 Restricties

De beleggingsportefeuille dient te voldoen aan restricties en limieten die door APFA zijn opgesteld op de volgende gebieden: niet-toelaatbare beleggingen, derivaten, concentratielimieten, maatschappelijk verantwoorde beleggingen, securities lending, duration, sectorbeleid binnenlandse beleggingen en herbalanceringsbeleid.

7.2 Organisatie van het vermogensbeheer

7.2.1 Verantwoordelijkheden

De directie is verantwoordelijk voor het dagelijks management van het pensioenfonds, het optimaliseren van de werkprocessen, de management rapportages en de implementatie van het beleid. De verantwoordelijkheden met betrekking tot het Strategisch Beleggingsbeleid houden op hoofdlijnen o.a. in:

- Beleggingsstrategie.
- Selectieproces vermogensbeheerder buitenlandse portefeuille.
- Monitoring en Rapportage.

De Raad van Toezicht is verantwoordelijk voor de goedkeuring van het Strategisch Beleggingsbeleid en ziet daarnaast er op toe dat de directie de beleidsstukken uitvoert en adviseert daarbij waar nodig.

7.2.2 Vermogensbeheer

De Directeur Beleggingen is verantwoordelijk voor het vermogensbeheer van de totale beleggingsportefeuille en wordt hierin bijgestaan door de Afdeling Beleggingen en de Afdeling Hypotheken.

De binnenlandse portefeuille en de regionale portefeuille worden intern beheerd.

Het pensioenfonds heeft Russell Investments (“Russell”) aangesteld als fiduciair manager voor het beheer van de buitenlandse portefeuille. Russell voert, binnen de grenzen van het aan hun verstrekte mandaat, het beleggingsbeleid uit met betrekking tot die portefeuille en rapporteert daarover. Daarnaast bieden zij vanuit hun rol strategisch advies.

APFA evalueert jaarlijks de prestatie van de fiduciair manager.

7.2.3 Bewaarnemer

Het pensioenfonds heeft State Street Bank and Trust Company (“Statestreet”) aangesteld als onafhankelijke bewaarnemer (Custodian). State Street bewaart en administreert namens APFA de buitenlandse beleggingsportefeuille en rapporteert daarover. Daarnaast voert zij aanvullende diensten uit, zoals performancemeting, compliance checks, couponverrichtingen, dividendontvangsten, informatievervalsing en uitvoering van corporate actions.

APFA evalueert per drie jaar de prestatie van de bewaarnemer.

7.3 Monitoring en Rapportage

De Afdeling Beleggingen monitort, controleert en evalueert op maandelijkse basis de beleggingsresultaten en rapporteert aan de directie daarover. De Afdeling Beleggingen stelt op kwartaalbasis een uitgebreider rapport op van de beleggingsresultaten.

De kwartaalrapportages dienen inzichtelijk te maken of de beleggingen binnen de bandbreedtes vallen voor de verschillende beleggingscategorieën op basis van het Strategisch Beleggingsbeleid. In dit rapport wordt ook melding gemaakt van de kwalitatieve status van binnenlandse beleggingen.

Het kwartaalrapport van de afdeling Beleggingen wordt getoetst en vastgesteld door de directie en ter bespreking ingediend bij de Raad van Toezicht.

Periodiek evalueert en analyseert de Officer Risk Management (in samenwerking met de Afdeling Beleggingen) de geleverde rapporten van de buitenlandse beleggingen. Deze evaluatie en analyses worden vastgelegd in periodieke rapporten.

8. Premiebeleid

8.1 Premiebeleid NPR 2014

8.1.1 Premie

In de (pensioen- en) financieringsovereenkomsten van het NPR 2014 is opgenomen dat het pensioenfonds de pensioenpremie jaarlijks vaststelt op basis van deze abtn. Uitgangspunt hierbij is dat de premie gebaseerd is op de actuariële vereisten en solvabiliteitsvereisten van de CBA.

De kostendekkende (doorsnee) premie wordt bepaald als de premie uitgedrukt in een percentage van de NPR 2014 salarissom die nodig is voor de reglementaire pensioenopbouw en de risicodekking voor de deelnemers in het betreffende jaar, de geldende gelijke kostenopslag in de premie, de opslag voor toekomstige administratiekosten en een solvabiliteitsopslag.

Bij het bepalen van de premie worden de volgende elementen in acht genomen:

- Kosten pensioenopbouw
De kosten van de jaarlijkse opbouw van ouderdoms-, nabestaanden- en wezenpensioen van deelnemers.
- Arbeidsongeschiktheidsrisico
Dit betreft de kosten van het direct laten ingaan van het bereikbaar ouderdomspensioen vanaf invalidering en het uitkeren van een overbruggingspensioen tussen de datum van arbeidsongeschiktheid en de pensioenleeftijd. De volgende kansen worden daarbij gehanteerd: 25% van de invaliditeitskansen Entry Age (de beginleeftijd van de invaliditeitsuitkering). De invaliditeitskansen Entry Age zijn vastgesteld door een onafhankelijk actuariel bureau en opgenomen in het geldende tabellenboek van het pensioenfonds. Jaarlijks wordt nagegaan of de opslag in de premie op basis van deze invaliditeitskansen voldoende is ter dekking van het (verwachte) arbeidsongeschiktheidsrisico in het betreffende jaar.
- Kosten van overlijden in actieve dienst
Dit betreft de kosten van het direct laten ingaan van het bereikbaar nabestaanden- en wezenpensioen vanaf overlijden van de deelnemer.

- **Opslag voor administratiekosten in het lopende boekjaar**
Deze kostenopslag wordt gebaseerd op de verwachte administratiekosten in het lopende boekjaar onder aftrek van de excasso-kosten die in het boekjaar vrijvallen uit de voorziening voor toekomstige administratiekosten. De verdeelsleutel van de kostencomponent wordt op basis van de salarissom van het gehele deelnemersbestand (inclusief het NPRfit) genomen. Dit resulteert in een voor alle werkgevers gelijke kostenopslag in de premie.
- **Opslag voor toekomstige administratiekosten**
Deze kostenopslag betreft de excasso-opslag, die dient voor de opbouw van de voorziening voor toekomstige administratiekosten die in de voorziening pensioenverplichting (VPV) is opgenomen. Deze opslag wordt zoals eerder reeds opgemerkt op jaarlijkse basis gemonitord.
- **Solvabiliteitsopslag**
Naast de opbouw dient er een solvabiliteitsopslag op de premie te worden gelegd in verband met het door de CBA vereiste weerstandsvermogen⁸.

Aan de berekening van de kostendeekkende premie liggen dezelfde actuariële grondslagen en veronderstellingen ten grondslag als aan de VPV. In de premie is geen element opgenomen om de jaarlijkse voorwaardelijke indexatie te financieren.

In het reglement is vastgelegd dat de kostendeekkende premie maximaal 25% van de som van de in het betreffende jaar vastgestelde en de in de pensioenberekening in aanmerking genomen pensioengevende salarissen zal bedragen. Indien de pensioenpremie met betrekking tot enig kalenderjaar hoger ligt dan dit maximum kan APFA de toekomstige pensioenopbouw verlagen.

Er is met de werkgevers overeengekomen dat er geen herstellpremie wordt betaald bovenop de kostendeekkende premie. In de (pensioen- en) financieringsovereenkomsten is een procedure opgenomen die wordt gevolgd indien APFA op basis van toekomstige financiële ontwikkelingen voorziet dat niet tijdig aan de solvabiliteitsvereisten van de CBA zal worden voldaan. Vertegenwoordigers van werkgevers en werknemers dienen in dat geval met elkaar te overleggen hoe het tekort wordt opgevangen. Het is mogelijk dat in een dergelijk overleg wordt afgesproken dat er voor toekomstige jaren wel een herstellpremie wordt betaald.

⁸ Stel dat het weerstandsvermogen 10% van de waarde van de beleggingen bedraagt, dan wordt de solvabiliteitsopslag in 2025 als volgt berekend: $101\% / (1 - 10\%) - 100\% = 12,2\%$. Voor het weerstandsvermogen wordt de actuele mix gehanteerd met een minimum van de strategische mix. In 2026 en elk jaar daarna tot en met 2029 gaat bij de berekening van de solvabiliteitsopslag het eerste percentage in de formule met 1% omhoog.

Vaststelling van het geschatte premiepercentage voor enig kalenderjaar en mededeling daarvan aan de werkgevers vindt vóór 1 december voorafgaand aan dat kalenderjaar plaats. Het definitieve premiepercentage wordt uiterlijk vóór 15 juli van ieder kalenderjaar vastgesteld en meegedeeld aan de werkgevers.

8.1.2 Deelnemersbijdrage

De deelnemers zijn een eigen bijdrage in de kosten van de pensioenregeling verschuldigd. APFA bepaalt op grond van het beleid in dit hoofdstuk jaarlijks de door werkgevers en werknemers gezamenlijk verschuldigde premie. De vertegenwoordigers van werkgevers en werknemers stellen per betreffende werkgever de hoogte van de deelnemersbijdrage vast uitgedrukt in een percentage van de pensioengrondslag.

8.1.3 Bijdrage werkgever

De bijdrage van de werkgever is gelijk aan de totale premie onder aftrek van de deelnemersbijdrage die de betreffende werkgever is overeengekomen met de (vertegenwoordigers van de) werknemers.

8.2 Premiebeleid NPRfit

8.2.1 Premie

In de financieringsovereenkomsten van het NPRfit is opgenomen dat het pensioenfonds de pensioenpremie jaarlijks vaststelt op basis van deze abtn. Uitgangspunt hierbij is dat de premie gebaseerd is op de actuariële vereisten en solvabiliteitsvereisten van de CBA.

De kostendekkende (actuariële) premie wordt bepaald als de premie uitgedrukt in een percentage van de salarissom per individuele werkgever die nodig is voor de reglementaire pensioenopbouw en de risicodekking van de deelnemers van de werkgever in het betreffende jaar, de geldende gelijke kostenopslag in de premie, de opslag voor toekomstige administratiekosten en een solvabiliteitsopslag.

Bij het bepalen van de premie worden de volgende elementen in acht genomen:

- Kosten pensioenopbouw
De kosten van de jaarlijkse opbouw van ouderdomspensioen en van nabestaanden- en wezenpensioen van deelnemers op opbouwbasis of op risicobasis.

- **Arbeidsongeschiktheidsrisico**
Dit betreft als een invaliditeitspensioen wordt overeengekomen de kosten van het direct laten ingaan van het bereikbaar ouderdomspensioen vanaf invalidering en het uitkeren van een overbruggingspensioen tussen de datum van arbeidsongeschiktheid en de pensioenleeftijd. De volgende kansen worden daarbij gehanteerd: 25% van de invaliditeitskansen Entry Age (de beginleeftijd van de invaliditeitsuitkering). De invaliditeitskansen Entry Age zijn vastgesteld door een onafhankelijk actuariael bureau en opgenomen in het tabellenboek van het pensioenfonds. Jaarlijks wordt nagegaan of de opslag in de premie op basis van deze invaliditeitskansen voldoende is ter dekking van het (verwachte) arbeidsongeschiktheidsrisico in het betreffende jaar.
- **Kosten van overlijden in actieve dienst**
Dit betreft de kosten van het direct laten ingaan van het bereikbaar nabestaanden- en wezenpensioen vanaf overlijden van de deelnemer.
- **Opslag voor administratiekosten in het lopende boekjaar**
Deze kostenopslag wordt gebaseerd op de verwachte administratiekosten in het lopende boekjaar onder aftrek van de excasso-kosten die in het boekjaar vrijvallen uit de voorziening voor toekomstige administratiekosten. De verdeelsleutel van de kostencomponent wordt op basis van de salarissom van het gehele deelnemersbestand (inclusief het NPR 2014) genomen. Dit resulteert in een voor alle werkgevers gelijke kostenopslag in de premie.
- **Opslag voor toekomstige administratiekosten**
Deze kostenopslag betreft de excasso-opslag, die dient voor de opbouw van de voorziening voor toekomstige administratiekosten die in de voorziening pensioenverplichting (VPV) is opgenomen. Deze opslag wordt zoals eerder reeds opgemerkt op jaarlijkse basis gemonitord.
- **Solvabiliteitsopslag**
Naast de opbouw dient er een solvabiliteitsopslag op de premie te worden gelegd in verband met het door de CBA vereiste weerstandsvermogen⁹.

Aan de berekening van de kostendekkende premie liggen dezelfde actuariële grondslagen en veronderstellingen ten grondslag als aan de VPV. In de premie is geen element opgenomen om de jaarlijkse voorwaardelijke indexatie te financieren.

⁹ Bijvoorbeeld: Stel dat het weerstandsvermogen 10% van de waarde van de beleggingen bedraagt, dan bedraagt de solvabiliteitsopslag $10\% / (1 - 10\%) = 11,1\%$. Voor het weerstandsvermogen wordt de actuele mix gehanteerd met een minimum van de strategische mix. Zie voor de berekening van de solvabiliteitsopslag de uitleg bij noot 9.

Voor zover de werkgever en APFA op grond van de financieringsovereenkomst een maximale pensioenpremie zijn overeengekomen, kan het Bestuur, indien de jaarlijkse door het Bestuur vastgestelde pensioenpremie hoger is dan de hiervoor bedoelde gemaximeerde pensioenpremie, het opbouwpercentage zoals opgenomen in het addendum voor dat jaar verlagen tot het niveau waarbij de jaarlijkse door het Bestuur vastgestelde pensioenpremie gelijk is aan de gemaximeerde pensioenpremie. Het addendum wordt alsdan aangepast. Tevens worden de Deelnemers door APFA geïnformeerd over een eventuele verlaging van het opbouwpercentage.

Er is met de werkgevers die deelnemen aan het NPR 2014 overeengekomen dat er geen herstellpremie wordt betaald bovenop de (doorsnee) kostendekkende premie. In de (pensioen- en) financieringsovereenkomsten is een procedure opgenomen die wordt gevolgd indien APFA op basis van toekomstige financiële ontwikkelingen voorziet dat niet tijdig aan de solvabiliteitsvereisten van de Centrale Bank van Aruba zal worden voldaan. Vertegenwoordigers van werkgevers en werknemers dienen in dat geval met elkaar te overleggen hoe het tekort wordt opgevangen. Het is mogelijk dat in een dergelijk overleg wordt afgesproken dat er voor toekomstige jaren wel een herstellpremie wordt betaald.

Genomen maatregelen in voorgaand verband gelden ook voor de NPRfit deelnemers omdat er sprake is van één financieel geheel. Hoofregel is dat wat besloten is in NPR 2014 verband gevolgd moet worden. Indien gekozen wordt voor een gespreide herstellpremie dan is afwijking daarvan niet mogelijk.

Vaststelling van het geschatte premiepercentage voor enig kalenderjaar en mededeling daarvan aan de werkgevers vindt vóór 1 december voorafgaand aan dat kalenderjaar plaats. Het definitieve premiepercentage wordt uiterlijk vóór 15 juli van ieder kalenderjaar vastgesteld en meegedeeld aan de werkgevers.

8.2.2 Deelnemersbijdrage

De deelnemers zijn een eigen bijdrage in de kosten van de pensioenregeling verschuldigd. APFA bepaalt op grond van het beleid in dit hoofdstuk jaarlijks de per werkgever en zijn werknemers gezamenlijk verschuldigde premie. De werkgever en zijn werknemers stellen de hoogte van de deelnemersbijdrage vast.

8.2.3 Bijdrage werkgever

De bijdrage van de werkgever is gelijk aan de totale premie onder aftrek van de deelnemersbijdrage die de betreffende werkgever is overeengekomen met de werknemers.

9. Indexatiebeleid

Indexatie is het verhogen van de pensioenaanspraken en pensioenrechten op basis van de stijgende kosten van levensonderhoud. In zowel het NPR 2014 als in het NPRfit is indexatie voorwaardelijk. Dit betekent dat het streven is om de opgebouwde pensioenaanspraken van deelnemers, de premievrije aanspraken van gewezen deelnemers en de ingegane pensioenen van gepensioneerde deelnemers jaarlijks te indexeren, maar dat de feitelijke toekenning van indexaties alleen mogelijk is indien en voor zover de middelen het toelaten. APFA bepaalt of en in hoeverre er indexatie wordt toegekend. Indexatie dient bekostigd te worden uit overrente. De overrente wordt voor het gehele pensioenfonds vastgesteld en niet per individuele werkgever.

APFA heeft beleid vastgesteld voor indexatie waarin de uitgangspunten voor het geven van indexatie en voorts de wijze van berekening van gedeeltelijke en van volledige indexatie zijn opgenomen.

Bij indexatie gelden behoudens bepalingen over PVL aanspraken en bij eventuele eerdere verlaging van ingegane en opgebouwde pensioenen de volgende uitgangspunten:

- a) Toekenning van indexatie is alleen mogelijk indien en voor zover de middelen van APFA het toelaten;
- b) Het voortschrijdend vijfjarig gemiddelde van de consumentenprijsindex (CPI) moet een stijging laten zien;
- c) De premievrije aanspraken van gewezen deelnemers en de ingegane pensioenen van gepensioneerde deelnemers kunnen worden verhoogd met maximaal de helft van de stijging van het voortschrijdend vijfjarig gemiddelde van de CPI;
- d) De door de actieve deelnemers opgebouwde pensioenaanspraken worden verhoogd met minimaal het percentage dat geldt voor de gewezen deelnemers en gepensioneerden. Indien de middelen van APFA het toelaten, kunnen de opgebouwde pensioenaanspraken van de actieven worden verhoogd tot ten hoogste het volledige voortschrijdend vijfjarig gemiddelde van de CPI;
- e) Bij toekenning van een volledige indexatie mag de netto dekkingsgraad door de extra indexatie van de actieve deelnemers ten opzichte van de gewezen deelnemers en gepensioneerden niet onder de netto dekkingsgraad uitkomen waarbij een volledige indexatie wordt toegekend;
- f) APFA kan besluiten om af te wijken van het indexatiebesluit als tussen het peilmoment voor de bepaling van de indexatie en ultimo boekjaar drastische ontwikkelingen zich hebben voorgedaan waardoor er een reservetekort of dekkingstekort is ontstaan.

APFA heeft het huidige indexatiebeleid zodanig vormgegeven dat pas bij een netto dekkingsgraad van 106 % of hoger sprake is van een volledige indexatie, zodat er een marge is ten opzichte van de minimale netto dekkingsgraad van 101 % die de CBA hanteert. In 2026 en elk jaar daarna tot en met 2029 gaat de grens van 106 % (als ook de ondergrens van 101 % bruto in het indexatiebeleid) met 1 procentpunt omhoog.

De gedeeltelijke indexatie wordt toegekend op basis van een exponentiële interpolatie tussen geen indexatie en volledige indexatie.

Indexatie wordt toegekend per 1 januari van het jaar (voor deze abtn voor het eerst per 1 januari 2025).

10. Kortingsbeleid

10.1 Uitgangspunten

Op grond van artikel 41 van het NPR 2014 en artikel 35 van het NPRfit kan APFA overgaan tot het verlagen van opgebouwde en ingegane pensioenen en/of het verlagen van toekomstige pensioenopbouw indien de financiële positie van het pensioenfonds ontoereikend is. APFA zal hiertoe overgaan indien elk ander beschikbaar sturingsmiddel reeds is ingezet en indien is gebleken dat de dekkingsgraad desondanks naar verwachting niet tijdig zal herstellen. Specifiek geldt dat werkgevers en werknemers eerst in de gelegenheid gesteld zullen worden om afspraken te maken over een oplossing voor het tekort. Bij de beoordeling of er sprake is van tijdig herstel van de dekkingsgraad gaat APFA in beginsel uit van de door de CBA geformuleerde hersteltermijnen en dekkingsgraad-vereisten: Herstel tot een netto-dekkingsgraad van 105% binnen 15 jaar en herstel tot een bruto-dekkingsgraad van 105% binnen 5 jaar.

Indien de dekkingsgraad na het toepassen van genoemde artikelen 41 en 35 (deels) is hersteld, kan APFA besluiten een eerder toegepaste korting (deels) ongedaan te maken. Verlageningen die langer dan 10 jaar geleden zijn toegepast blijven hierbij buiten beschouwing. Voor de besluitvorming of en in hoeverre een eerder toegepaste korting ongedaan gemaakt wordt, hanteert APFA in beginsel dezelfde richtlijn als is opgenomen in de tabel voor voorwaardelijke indexatieverlening: Een eerder toegepaste korting wordt ongedaan gemaakt voor zo ver er financiële ruimte zou zijn geweest voor voorwaardelijke indexatieverlening indien er geen sprake was geweest van herstel van een korting.

Het onderscheid tussen het herstel van een eerder doorgevoerde korting en het verlenen van voorwaardelijke indexatie is onder andere van belang omdat op de per 31 december 2010 onder de PVL toegekende pensioenaanspraken van gewezen en gepensioneerde deelnemers geen indexatiemogelijkheid van toepassing is. Een verlaging van opgebouwde en ingegane pensioenen raakt deze groep echter wel, waardoor voor deze groep ook de mogelijkheid van herstel van deze verlaging dient te bestaan.

In de (pensioen- en) financieringsovereenkomsten is bepaald dat APFA eenzijdig uitvoering kan geven aan het bepaalde in artikel 41 van het NPR 2014 en artikel 35 van het NPRfit inzake het verlagen van opgebouwde en ingegane pensioenen en/of het verlagen van toekomstige pensioenopbouw, indien het bovengenoemde overleg tussen werkgevers en werknemers binnen drie maanden niet tot een oplossing voor het tekort leidt.

Daarbij zal APFA zich houden aan de volgende uitgangspunten:

- Evenwichtige belangenbehartiging van (gewezen) deelnemers, gepensioneerde deelnemers en de werkgevers, uiteraard binnen de kaders die werkgevers en werknemers voor de inhoud en financiering van het pensioenfonds zijn overeengekomen;
- De maatregelen moeten leiden tot een gestaag herstel van de dekkingsgraad gedurende de looptijd van het herstelplan. Hiermee wordt voorkomen dat maatregelen worden uitgesteld tot het einde van de looptijd van het herstelplan. Uitstel van maatregelen zou immers het risico met zich meebrengen dat forsere ingrepen in een later stadium benodigd zouden zijn om alsnog tijdig aan de vereisten van de CBA te voldoen.

De maatregel die APFA in een dergelijk geval in beginsel zal doorvoeren betreft het in gelijke verhouding verlagen van zowel de opgebouwde pensioenen van (gewezen) deelnemers als de ingegane pensioenen van gepensioneerden en nabestaanden. De verlaging die zal worden doorgevoerd is gelijk aan de procentuele verlaging die op basis van het geprojecteerde herstel gedurende de resterende periode van het betreffende herstelplan doorgevoerd moet worden om op de einddatum van het betreffende herstelplan op hetzij een netto-dekkingsgraad van 105% (bij reservetekort), hetzij een bruto-dekkingsgraad van 105% (bij dekkingstekort) uit te komen. De benodigde verlaging om op de einddatum hersteld te zijn wordt daarmee gespreid over de resterende tijd tot aan de uiterlijke einddatum van het herstelplan.

Als maatregel hanteert APFA derhalve in beginsel het verlagen van opgebouwde en ingegane pensioenen in plaats van het verlagen van toekomstige pensioenopbouw. De reden hiervoor is dat het verlagen van toekomstige pensioenopbouw uitsluitend de deelnemers treft, hetgeen daarom in zijn algemeenheid niet evenwichtig zal zijn. APFA zal echter altijd de evenwichtigheid van maatregelen naar de omstandigheden van het betreffende moment beoordelen.

10.2 Aanvullend voor NPRfit

Zoals hiervoor onder Premiebeleid NPRfit aangegeven is de hoofdregel dat wat besloten is in NPR 2014 verband gevolgd moet worden.

Dit geldt ook voor het kortingsbeleid NPRfit met dien verstande dat:

- indien een individuele werkgever ineens bij wenst te storten om een korting van zijn werknemers te voorkomen; of
- indien een individuele werkgever wenst om pensioenafspraken te laten korten in plaats van ineens bij te storten;

dat mogelijk is.