

Gesteund door gunstige economische ontwikkelingen, heeft pensioenfonds APFA in 2017 haar financiële positie aanzienlijk kunnen versterken. In het eerste halfjaar van 2018 kwam er na een voortvarende start economische tegenwind, waardoor de dekkingsgraad licht daalde. APFA ligt echter nog ruim voor het herstelplan dat het vermogen op het vereiste niveau dient te brengen.

Kerncijfers NPR 2014	30 juni 2018	31 december 2017	31 december 2016
Pensioenvermogen	Afl. 2.802 miljoen	Afl. 2.794 miljoen	Afl. 2.655 miljoen
Voorziening pensioenverplichting	Afl. 2.600 miljoen	Afl. 2.581 miljoen	Afl. 2.546 miljoen
Bruto-dekkingsgraad	107,7%	108,3%	104,03%
Netto-dekkingsgraad	98,4%	99,1%	96,0%
Pensioenpremie	16,6%	16,8%	16,6%
Deelnemers	6.891	6.827	6.715
Gewezen deelnemers	893	823	746
Pensioengerechtigden	4.029	4.052	4.027

Sterke verbetering financiële positie in 2017 en lichte daling in eerste halfjaar 2018

Dankzij de uitstekende beleggingsresultaten in 2017 is de financiële positie van het fonds in dat jaar sterk verbeterd. Hierdoor bedroeg de bruto-dekkingsgraad (de verhouding tussen de bezittingen en verplichtingen van het fonds) aan het einde van het jaar 2017 108,3%. Dit was een forse verbetering ten opzichte van de stand per eind 2016 (104,3%). Door negatieve ontwikkelingen op de internationale financiële markten, zijn de beleggingsresultaten in de eerste helft 2018 achtergebleven bij de prestaties in 2017. Het vermogen van APFA toonde in het eerste halfjaar van 2018 een bescheiden stijging tot Afl. 2,8 miljard. Maar omdat de verplichtingen sterker toenamen tot Afl. 2,6 miljard is de bruto-dekkingsgraad per eind juni 2018 licht gedaald ten opzichte van het begin van het jaar.

APFA ligt ruim voor op het herstelplan

De netto-dekkingsgraad, die rekening houdt met de vereiste buffer voor beleggingen, dient volgens de vereisten van de Centrale Bank van Aruba 100% te zijn. Per eind 2017 bedroeg de netto-dekkingsgraad van APFA 99,1%. Dit ligt ruim boven het niveau van 94,8% dat APFA volgens het herstelplan per eind 2017 moest bereiken. Het herstel van het fonds verloopt hiermee sneller dan verwacht. Ondanks de daling van de netto-dekkingsgraad in de eerste helft van 2018 naar 98,4%, loopt APFA nog ruim voor op de prognoses van het herstelplan.

Uitstekende rendementen in 2017

APFA heeft in het afgelopen jaar een gemiddeld rendement van +7,4% gemaakt op haar totale beleggingen, maar vooral voor de buitenlandse beleggingen was 2017 een uitstekend jaar. Gedragen door een voorspoedige economische groei wereldwijd, stegen de aandelen in portefeuille sterk in waarde. Andere positieve ontwikkelingen waren de goede winstcijfers van bedrijven, de belastingverlagingen in de Verenigde Staten en de laag blijvende kapitaalmarktrente. Hoewel de beleidsrente door de Amerikaanse Centrale Bank verscheidene malen naar boven werd bijgesteld in 2017, had dit slechts een beperkte invloed op het sentiment onder beleggers. De rente op langlopende obligaties daalde wereldwijd per saldo zelfs beperkt in 2017. Daardoor sloten ook de obligaties in portefeuille van APFA het afgelopen jaar af met een positief rendement.

Met haar buitenlandse beleggingen behaalde APFA in 2017 een rendement van +11,5%. Het behaalde rendement lag 1,6% hoger dan het rendement van de samengestelde benchmark. Dit is de maatstaf waarmee APFA haar behaalde beleggingsresultaat jaarlijks vergelijkt. Binnen de aandelenportefeuille (+21,5%) rendeerden vooral de aandelen uit opkomende markten erg goed (+35,9%). Ook binnen de obligatieportefeuille (+5,4%) waren opkomende markten de best presterende regio (+6,9%).

Tegenwind in 2018 na voortvarende start

Het jaar 2018 ging voortvarend van start, maar de financiële markten corrigeerden zich ook weer. De economische groei is nog steeds robuust, maar er ontstaat ook een tegenwind waardoor beleggers voorzichtiger worden. Zo stimuleren centrale banken de economische groei steeds minder, loopt de inflatie langzaam op en lijkt de handelsoorlog tussen Amerika en de rest van de wereld steeds verder te escaleren. Door de hoge waarderingen zijn financiële markten gevoelig voor tegenvallers, wat zorgt voor een hogere bewegelijkheid.

Over de eerste maanden van 2018 behaalde APFA op haar buitenlandse beleggingen een rendement van -0,1% tegen 0,0% voor de samengestelde benchmark. De obligaties in de portefeuille daalden beperkt in waarde (-0,36%), terwijl de aandelen een kleine waardeverhoging (+0,18%) lieten zien.

Groei deelnemersbestand

Het deelnemersbestand van het fonds groeit nog steeds. Inclusief gewezen deelnemers (ook wel slapers genoemd) en pensioengerechtigden zorgt APFA per eind juni 2018 voor de pensioenen van ruim 11.800 deelnemers.

Focus voor 2018

Gezien de internationale marktontwikkelingen verwacht APFA dat 2018 een zeer uitdagend jaar zal zijn. APFA blijft zich concentreren op het optimaliseren van de beleggingsrendementen en een adequate beheersing van de hiermee samenhangende risico's. Momenteel onderzoekt APFA de mogelijkheden om op de lokale markt te investeren in vastgoedprojecten en heeft recentelijk een intentieverklaring getekend met de Overheid voor de ontwikkeling van een project te Burunbundu.

APFA zal in 2018 tevens haar aandacht richten op mogelijkheden tot het vergroten van haar deelnemersbestand en zal onderzoek verrichten naar de introductie van nieuwe pensioenproducten.

Algemene Deelnemers Vergadering in september

In september zal APFA haar jaarlijkse Algemene Deelnemers Vergadering houden. Tijdens deze bijeenkomst zal de directie het jaarverslag over 2017 presenteren aan de deelnemers en de pensioengerechtigden. Ook de financiële ontwikkelingen in 2018 zullen worden besproken.

Voor meer informatie: bezoek onze website www.apfaruba.org

