

In een moeilijke markt, gekenmerkt door een lage rente en beweeglijke beleggingskoersen, heeft APFA zich in 2016 stevig staande gehouden. Het pensioenfonds is 2017 goed begonnen en heeft belangrijke stappen gezet voor de toekomst door de grondslagen voor de levensverwachting van de deelnemers en de rekenrente te actualiseren.

Kerncijfers

NPR 2014	28 februari 2017	31 december 2016	31 december 2015
Pensioenvermogen	Afl. 2.699 miljoen	Afl. 2.669 miljoen	Afl. 2.561 miljoen
Voorziening pensioenverplichting	Afl. 2.567 miljoen	Afl. 2.561 miljoen	Afl. 2.481 miljoen
Bruto-dekkingsgraad	105,1%	104,2%	103,2%
Netto-dekkingsgraad	96,6%	96,1%	95,4%
Pensioenpremie	16,8%	16,6%	16,8%
Deelnemers	6.768	6.715	6.636
Gewezen deelnemers	792	746	492
Pensioengerechtigden	4.019	4.027	3.961

Financiële positie

De financiële positie van het fonds is in 2016 en ook in de eerste maanden van 2017 verbeterd: de bruto-dekkingsgraad van het fonds steeg in 2016 naar 104,2% en in de eerste twee maanden van 2017 verder naar 105,1%. Dit betekent dat het vermogen van het fonds voldoende is om alle pensioenverplichtingen te dekken. De netto-dekkingsgraad, die rekening houdt met de door de toezichthouder vereiste buffer, is echter nog beneden 100%. Daarom blijft het herstelplan nog steeds van kracht. Volgens de prognoses in het herstelplan verwacht APFA binnen drie tot vier jaren tot een netto-dekkingsgraad van 100% te herstellen. In 2016 en de eerste maanden van 2017 vertoonde het fonds een herstel dat boven het huidige herstelplan ligt, zelfs na bijstelling van de grondslagen voor de levensverwachting en de rekenrente. Ondanks de behaalde positieve resultaten over de achterliggende periode blijft de directie van APFA voorzichtig met betrekking tot de nabije toekomst omdat de markt volatiel blijft.

Ontwikkelingen op beleggingsmarkten

Het pensioenvermogen, dat in 2016 steeg ten opzichte van 2015, is in de eerste maanden van 2017 verder toegenomen. De stijging is vooral te danken aan de positieve beleggingsresultaten. Over het jaar 2016 behaalde APFA een rendement van 6,2% op de internationale beleggingsportefeuille. Alle beleggingscategorieën in deze portefeuille hebben een positief rendement gerealiseerd. Vooral de aandelen hebben goed gepresteerd. Het rendement op de binnenlandse beleggingen bedroeg in 2016 5,5%. De overliquiditeit in de lokale markt en de beperkte beleggingsmogelijkheden blijven het rendement van de lokale portefeuille negatief beïnvloeden.

Inspelen op hogere levensverwachting

Een belangrijke factor waarmee APFA rekening houdt om na pensionering een levenslang pensioen uit te kunnen keren, is de gemiddelde levensverwachting. Daarvoor hanteert APFA zogenoemde sterftetafels. Die geven aan hoe lang iemand van een bepaalde leeftijd naar verwachting nog te leven heeft. APFA kijkt daarbij niet alleen naar de gemiddelde levensverwachting van de hele bevolking van Aruba, maar ook naar eventuele afwijkingen in het eigen deelnemersbestand ten opzichte van de totale bevolking. APFA heeft per 2016 haar overlevingstabel geactualiseerd omdat er voor de verdere toekomst een stijging van de levensverwachting is voorzien. De aanpassing van deze grondslagen door APFA heeft een negatief effect op de dekkingsgraad van 1,6%. Dit effect is reeds verwerkt in de bruto- en netto-dekkingsgraad per 31 december 2016 in bovenstaande tabel.

Realistische rekenrente voor verwachte rendementen

Een tweede belangrijke factor voor het bepalen van wat nodig is voor het kunnen uitkeren van een levenslang pensioen, is de rekenrente. Een pensioenfonds moet rekening houden met de rendementen die het kan behalen op de beleggingen. Dat rendement moet voorzichtig worden ingeschat. Dat verwachte rendement waarmee APFA rekent, heet – de naam zegt het al – rekenrente. APFA heeft op basis van de richtlijnen van de toezichthouder een model ontwikkeld voor de rekenrente voor zowel haar lokale als internationale beleggingsportefeuille. In de praktijk komt het erop neer dat de rekenrente voor de pensioenen van actieve deelnemers, waarvoor een voorwaardelijk indexatiebeleid geldt, maximaal 4% zal zijn. Voor de pensioenen van niet-actieve deelnemers, waarvoor geen indexatie geldt, is de rekenrente verlaagd van 4,75% naar 4,5%. APFA is van mening hiermee te hebben gekozen voor een realistische inschatting van toekomstige rendementen. De verlaging van de rekenrente veroorzaakt een daling van de dekkingsgraad van ongeveer 0,8%. Ook dit effect is reeds verwerkt in de bruto- en netto-dekkingsgraad per 31 december 2016 zoals gepresenteerd in bovenstaande tabel.

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



Levensverwachting

Rekenrente