



Voorsittersrede AJV 2018

Beste lede, werkgewers, kollegas en ander belanghebbendes

Dit is weer eens vir my baie aangenaam om hierdie Fondsverslag aan u voor te lê.

Verlede jaar is melding gemaak dat heelwat bereik is om die Fonds se nuwe naam en logo te vestig, verhoudinge met ons menslike hulpbron-vennote by die plaaslike owerhede te bou deur die toepassing van ons verbeterde kommunikasie-strategie en die aanstelling van ons Fondsvertegenwoordiger/raadgewer, ons voordeelreeks te verbeter, en die Raad se fokus op goeie bestuurstoetsing en die verkryging van gewenste beleggingsopbrengste voort te sit.

In hierdie verband het niks gedurende die huidige verslagtydperk verander nie – die Raad, sy diensverskaffers en die hoofbeampte het steeds met onvermoeide ywer gewerk om op alle terreine meer te bereik.

Ek wil begin met wat vir u, ons lede, die belangrikste is: **Ons voortreflike beleggingsopbrengste waarop ons trots is.**

Ek het verlede jaar gemeld dat die 2015/2016 finansiële jaar 'n baie moeilike beleggingstydperk was, wat gekenmerk is deur politieke onbestendigheid, uiterste markbewegings en oor die algemeen swak beleggingsopbrengste. Ondanks hierdie uitdagings het ons risikoprofiel-gebaseerde beleggingsoplossings beter opbrengste behaal as die gemiddelde opbrengste van ander munisipale pensioenfondse met soortgelyke risikoprofiel, asook die portuurgroepgemiddeldes van Suid-Afrikaanse konserwatiewe, matige en hoërisiko-effektetrusts.

Hoewel die beleggingsomgewing daarna nie veel verander het nie – trouens, 2017 is as 'n wipwarit vir beleggers bestempel – het die Fonds se opbrengste steeds die mark oortref, teen minder as die helfte van die onbestendigheid wat in die mark ervaar is. Terwyl die plaaslike aandele-mark slegs 1.69% oor die tydperk kon aanteken en inflasie 5.49% was, het die Fonds se risikoprofiel-portefeuljes opbrengste van tussen 3.08% en 7.76% behaal. Wat belangrik is, is dat die Fonds se beleggingsopbrengste in vergelyking met sy portuurgroep (d.i. ander institusionele munisipale aftreefondse en kleinhandels- of effektetrust- gebalanseerde fondse met soortgelyke risikoprofiel) toon dat die Fonds oor die kort, medium en lang termyn 'n bedryfsleier bly, aangesien ons steeds uitstekende opbrengste behaal. Die Fonds het nie net in vergelyking met ander munisipale fondse sterk presteer nie, maar ook kleinhandels- of effektetrust- gebalanseerde fondse ver oortref. Dit is goeie nuus – nie net vir aktiewe Fondslede nie, maar ook vir aftredende lede wat gekies het om die Fonds se laekoste- en aktief bestuurde Lewende annuïteit binne die Fonds te koop.

Wat ons afgetredenes betref (d.i. lede wat gekies het om die Lewende annuïteit binne die Fonds by aftrede te koop), is vergelykings met die kleinhandels- of effektetrustfondse belangrik, omdat dit vir lede wys dat die Lewende annuïteit binne die Fonds beslis 'n uitstekende produkkeuse is vir aftrede uit die Fonds. Lede wat ons Lewende annuïteit binne die Fonds gekies het, vind nie net baat by die

uiters lae koste nie, maar ook ons voortreflike beleggingsopbrengste. Die groeiende gewildheid van ons Lewende annuïteit binne die Fonds as keuse sedert die beskikbaarstelling van hierdie produk, is 'n bewys hiervan. Hoewel dit buite die verslagtydperk is, is dit belangrik om kennis te neem dat die Raad besluit het om die Fondsreëls met ingang van 1 Oktober 2017 te wysig om voorsiening te maak vir die betaling van die koste van finansiële advies op voorwaardes wat deur die trustees gestel word, wat 'n maksimum advieskoste insluit. Lede kan dus die Fonds versoek om kommissie uit die waarde van hul lidbelang aan hul finansiële adviseur te betaal vir laasgenoemde se hulp aan die lid om die Lewende annuïteit binne die Fonds te verkry. Lede word egter herinner dat inligting in verband met ons Lewende annuïteit binne die Fonds gratis by ons Ledeondersteuningsentrum verkrygbaar is, en dat 'n gedetailleerde lys van vrae en antwoorde op die Fonds se webtuiste beskikbaar is.

Ons laste-gedrewe beleggingstrategie verseker dat die pensioenarisportefeulje die beoogde teiken behaal en dat die Fonds sy pensioenbelofte nakom. Die pensioenarisrekening se befondsingsvlak was 102.6% op 30 Junie 2017. In die lig hiervan is 'n pensioenverhoging gelyk aan 65% van inflasie op 1 Januarie 2018 verklaar. Verder is 'n diskresionêre bonus gelyk aan 50% van bruto maandelikse pensioene op 1 Desember 2017 toegestaan.

Ons beleggingskonsultante, GraySwan, sal met hul verslagdoening nader besonderhede oor ons beleggingsopbrengste verskaf.

As 'n Raad van Trustees het ons steeds gefokus op wat ons kan beheer, in plaas van al die onsekerhede in die mark. Ons volg steeds 'n versigtige en risikobestuurde benadering tot die bestuur van die Fonds se bates, met sterk diversifikasie en teen lae koste. Ons het ons beleggingstrategie gehandhaaf terwyl ons aanvaar dat korttermyn-onbestendigheid deel is van die langtermyn-ervaring wat spaar vir aftrede behels. Hoewel ons risikobewus bly, is ons vooruitskouend versigtig optimisties oor groeibates soos aandele en ons glo dat prestasie oor die volgende 12 maande beide in absolute terme en met betrekking tot inflasie sal verbeter.

Ek het in verlede jaar se Jaarverslag genoem dat die Raad op die verdere uitbreiding van pensioenarisse se groeibates sal fokus. Die doel is steeds om hoër opbrengste op hierdie groeibates te behaal, saam met die mikpunt van 'n ten volle befondsde markposisie vir pensioenarisverpligtinge. Dit sal ons in staat stel om deurentyd die jaarlikse pensioenverhogings wat die Fonds toestaan, te verbeter. In hierdie verband werk die Raad van Trustees ten nouste saam met die Direksie van Newshelf 922 (Edms) Bpk, die maatskappy waarin die Fonds se beleggingseiendomme gehou word. Die Direksie het die nodige mandate van die Raad van Trustees ontvang en tot dusver is vier van die sewe geboue teen of baie naby aan hul markwaarde verkoop. Die verkoop van hierdie eiendomme het ons nie net in staat gestel om aan pensioenfondsregulasies te voldoen nie, maar ook daartoe gelei dat van die Fonds se direkte eiendomsbeleggings losgemaak is sodat die Raad van Trustees hierdie bates elders kan belê en beter opbrengste kan behaal. Ons vertrou dat hierdie verbeterde opbrengste in die volgende verslagtydperk waarneembaar sal wees. Die Direksie van Newshelf fokus steeds op die verkoop van die oorblywende drie geboue en daar sal by die AJV in 2019 hieroor verslag gedoen word.

Ons volgende fokusgebied was **die bekendstelling van heeltemal verbeterde, buigsame en kostedoeltreffende sterfte- en ongesiktheidsvoordele vir alle lede.**

Die Raad is deurentyd daarop ingestel om koste so laag as moontlik te hou, en in hierdie verband is die voordeelkonsultant en hoofbeampte versoek om die Fonds se reeks sterfte- en ongesiktheidsvoordele na te gaan om seker te maak dat 'n suiwer vastebydrae-voordeelontwerp wat buigsamheid en keuse insluit, aangebied kan word. Ons glo dat keuse in enige

voordeelontwerp belangrik is, sodat lede die dekkingsvlak kan kies wat hulle nodig het en kan bekostig – ons glo nie aan een produk wat almal pas nie, aangesien lede uniek is en hul eie behoeftes het. Hoewel hierdie nuwe en verbeterde voordeel vanaf 1 September 2017 vir huidige lede en vanaf 1 Augustus 2017 vir nuwe lede beskikbaar gestel is, het werk etlike maande tevore begin, en goedkeuring is gedurende die verslagtydperk van die Raad verkry. Verder is twee nuwe voordele op versoek van lede gedurende die eerste kwartaal van 2018 bekend gestel, maar dit sal die onderwerp van volgende jaar se verslag wees.

Wat ons voordeelreeks betref, rig ons 'n versoek aan alle lede om steeds vir ons te sê wat vir hulle van waarde is. Ons beloof ons sal aanhou luister en ons waarde-aanbod uitbrei om sover moontlik in u behoeftes te voorsien.

Ons is ook baie bly om te sien dat 'n **groter getal nuwe lede by ons Fonds aangesluit het.**

Die aanstelling van ons Fondsverteenvoerder/raadgewer gedurende die tydperk het beslis gehelp om sterker werkverhoudinge met ons werkgewers sowel as ons lede en voornemende lede te bou. Ons Fondsverteenvoerder/raadgewer het ons ongelukkig in die eerste kwartaal van 2018 verlaat en ons het daarna 'n ooreenkoms met ons administrateur, Verso, aangegaan om ons te help om verder te bou aan goeie werkverhoudinge met ons werkgewers, lede en voornemende lede. Ons het in 2016 'n reis onderneem om ons Fonds as 'n innoverende, mededingende en bekostigbare opsie vir werknemers van plaaslike regerings ten toon te stel. Ons beoog om voort te bou op die suksesse wat tot dusver behaal is.

Ons herinner ons lede om op hoogte te bly van Fondsonwikkelinge, voordeelverbeterings en keuses wat uitgeoefen moet word. Alle nuusbriewe aan lede, beleggingsnuusbriewe en nuusflitse word elektronies gestuur aan alle lede van wie ons e-posadresse het. Elektroniese verspreiding verseker dat ons lede Fondskommunikasie betyds ontvang, en dit verminder die totale koste vir die Fonds, waarby ons lede uiteindelik baat vind. Ons sal steeds kommunikasiemateriaal in gedrukte formaat verskaf aan lede van wie ons nie e-posadresse het nie. Lede word aangemoedig om hul e-posadresse en selfoonnommers te verskaf, sodat ons hul rekords kan bywerk. Fondsnusbriewe, prestasieverlae en beleggingsmarkoorsigte is ook op die Fonds se webtuiste beskikbaar, waartoe lede dus enige tyd toegang het.

Tydige implementering van Fondspraktyke en -prosesse voordat wetgewing verander

▪ Verskaffing van projeksiestate aan ons lede – vir die heel eerste keer

Terwyl die bedryf tans aan die gons is oor die Reguleerder se onlangs voorgestelde en ingestelde nuwe vereistes, het die Fonds se span professionele diensverskaffers en die hoofbeampte gedurende die verslagtydperk hard gewerk om die nuwe formaat van die Fonds se jaarlikse ledestate te verfyn, en 'n splinternuwe afdeling met betrekking tot die verskaffing van projeksiestate in te sluit. Die verskaffing van projeksiestate is tans nog net 'n voorstel van die Registrateur van Pensioenfondse en die konsep-aanwysing in hierdie verband is nog oop vir openbare kommentaar. Die Raad van Trusteese besef dat dit nie vir lede van vastebydrae-aftreefondse maklik is om te weet hoeveel hul maandelikse pensioen by aftrede werd sal wees en of hierdie inkomste genoeg sal wees nie.

Sommige aftreefondse het sogenaamde “Netto Vervangingsverhouding”-state bekend gestel wat probeer om die waarde van lede se lidbelang as 'n persentasie van hul huidige pensioengewende verdienste uit te druk. Ons het nog 'n stap verder gegaan en verlede jaar besluit om aan lede projeksiestate te verskaf wat eerder die waarde van hul maandelikse pensioen aandui – die huidige randwaarde daarvan. Dit behoort dan vir lede makliker te wees

om die waarde van 'n maandelikse pensioen te verstaan en te weet of genoeg werklik genoeg is.

▪ **Nakoming van die verstekregulasies**

Kort nadat die Registrateur van Pensioenfondse in 2015 die eerste konsepdokument oor konsep-regulasies uitgereik het, het die Fonds se diensverskaffers aan die Lewende annuïteit binne die Fonds begin werk en dit is middel 2016 bekend gestel as 'n kostedoeltreffende produk vir alle lede wat beplan om af te tree. Die trustees het reeds in 2014 'n verstek-lewensfasebeleggingsprogram ingestel. Hoewel bewaring binne die Fonds nog altyd by lede se bedanking uit diens toegelaat is as 'n alternatief vir onttrekking uit die Fonds, is hierdie reëling bloot geformaliseer en die reëls is in 2016 gewysig om hierdie lede (andersins bekend as uitgestelde lede) toe te laat om 'n deel van hul lidbelang (of die volle lidbelang) voor hul aftrede te neem. Die Fonds is dus baie goed voorberei vir die implementering van die verstekregulasies op 1 Maart 2019.

Fonds se Visie- en Missieverklarings

Ons hoop lede het kennis geneem van die Fonds se Visie- en Missieverklarings, wat met trots op ons webtuiste geplaas is. In Februarie 2017 het die Raad die beginsels waartoe die Raad nog altyd verbind was, op skrif gestel: "Om die beste moontlike aftree-uitkoms vir al ons lede, afgetredenes en pensioenarisse te gee." Die Raad het ook verduidelik hoe dit deurgaans bereik sou word, wat die grondslag van die Fonds se Missieverklaring vorm – insluitend innoverende, kostedoeltreffende, verantwoordelike en risikobestuurde beleggings, 'n klem op etiese aftreefondsbestuur en goeie bestuurstoesig, duidelike kommunikasie en bekostigbare voordeelopsies. Ons moedig u aan om die Fonds se webtuiste te besoek en ons volledige Missieverklaring te lees.

Ek sê graag weer dankie aan ons lede en pensioenarisse vir u volgehoue vertroue in die Fonds, wat sy bes doen om u aftrede te beveilig. Ek is ook dankbaar teenoor al ons deelnemende werkgewers wat die Fonds se waarde-aanbod erken en nuwe werknemers help om ingeligte besluite te neem.

Ek bedank graag al ons professionele diensverskaffers en hoofbeampte wat as 'n span toesien dat:

- ons die beste moontlike risiko-aangepaste en volhoubare beleggingsopbrengste behaal,
- beste praktyk ten opsigte van ons prosesse en protokolle toegepas word,
- ons aan wetgewing voldoen – nie omdat dit 'n verpligting is nie maar omdat dit werklik tot ons lede en pensioenarisse se voordeel is,
- ons nie uit die oog verloor waaroor dit werklik gaan nie, en onself gedurig herinner dat koste 'n impak op ons lede het. Die stappe wat ons in hierdie verband gedoen het deur die registrasie van reëlwysiging nommer 10, word in die regs- en tegniese oorsig toegelig, en
- ons finansiële gesond bly.

Dankie aan my medetrustees vir hul volgehoue toewyding en professionaliteit in die uitvoering van hul fidusiële pligte. 'n Spesiale woord van dank aan mev Van Zyl en mnr Botha, onderskeidelik ondervoorsitter en voorsitter van die ouditkomitee, asook al die ander lede van die ouditkomitee, wat 'n belangrike oorsig- en adviserende rol vervul.

Soos gewoonlik, is daar 'n besprekingspunt op die sakelys wat die geleentheid bied vir algemene vrae in verband met die Fonds, en u is welkom om ook dan enige vrae te vra wat u oor my verslag het.

Ek oorhandig nou hiermee aan me Cindy Cronning van Ernst & Young, die Fonds se ouditeure, om die hoogtepunte van die finansiële jaarstate soos op 30 Junie 2017 te bespreek voordat ons goedkeuring vir die aanvaarding van die state vra. Daarna sal ek aan die diensverskaffers oorhandig om hul aanbiedings aan u voor te lê.

Sakkie du Toit
VOORSITTER

25-05-2018