

**17de**  
**ALGEMENE JAARVERGADERING**  
**VOORSITTERSVERSLAG**



**DAMES EN HERE,**

Dit is my voorreg om u by die 17de Algemene Jaarvergadering van die CRF - Kaapse Aftreefonds vir Plaaslike Regering te verwelkom.

Wanneer dit by aftreebeplanning kom, wil ek graag vir Warren Buffet aanhaal, wat gesê het (en ek vertaal) dat iemand vandag in die skaduwee sit, omdat iemand lank gelede 'n boom daar geplant het. As ons dus lank vooruit vir aftrede beplan, vertrou ons dat almal met die hulp van ons Trustees gemaklik sal kan aftree. Dit raak egter al hoe moeiliker onder die huidige en toekomstige beleggingsomgewing om die opbrengste van die verlede te verseker.

**OPBRENGS**

Die Fonds het weereens sy groei in beleggingsopbrengste gehandhaaf, ten spyte van baie onsekerheid en 'n onbestendige beleggingsomgewing. Die Fonds se totale bates en reserwes het vir die finansiële oorsigjaar met R2,3 miljard geroei. Dit is vir my aangenaam om te rapporteer dat die **Groeiportefeulje** 'n netto opbrengs van 18,2%, die **Beskermingsportefeulje** 6,9% en die **Gematigde Portefeulje** 11,3% op jou belegging gelever het. (Ons glo dat slegs lede naby aftrede die **Beskermingsportefeulje en/of die Gematigde Portefeulje** moet kies.)

Die **Pensioenarisportefeulje** het 'n opbrengs van 10,2% gelever. As gevolg van die uitstekende opbrengste kon die Fonds 'n volle inflasiegekoppelde maandelikse verhoging aan pensioenarisse toestaan.

Die Aktuaris van die Fonds rapporteer dat die Fonds sedert sy ontstaan vir 17 jaar lank netto opbrengste van 14,53% per jaar gelever het. Dit is 'n reële opbrengs (bo inflasie) van 8,5% vir 17 jaar lank. Jou Fonds moet ook op so 'n manier belê dat lede nie aan die ekstreme afwaartse bewegings in die mark blootgestel word nie. Hou dus in gedagte dat ons nooit kan belê deur slegs die hoogste inkomste-opbrengste na te jaag nie, want dit sal 'n baie gevaarlike risikoprofiel skep vir 'n Vastebydrafonds waar, anders as by 'n Vastevoordele of tradisionele pensioenfonds, die **lid** – en nie die **werkgewer** nie – die risiko dra.

Die Fonds het 'n strategiese besluit geneem om 2% van sy totale batewaarde in Afrika-beleggingsgeleenthede te belê om in 'n mate redelike opbrengste vir ons lede te handhaaf.

## **LIDMAATSKAP VAN DIE FONDS**

Die getal aktiewe bydraende lede het van 33 979 op 30 Junie 2012 tot 35 311 op 30 Junie 2013 vermeerder. Dit verteenwoordig 'n netto verhoging van 1 332 sedert die vorige jaar, of ongeveer 4% groei in aktiewe lidmaatskap. Die werklike getal nuwe lede wat gekies het om by die Fonds aan te sluit, was 3 297. Hierdie getal moet egter met aftredes (471), bedankings (1 205), afliggings (1) en sterftes (162) verminder word. In teenstelling met die vorige jaar het aftredes en afliggings gedurende hierdie jaar toegeneem. Aftredes het toegeneem van 424 in 2012 tot 471, en afliggings van 0 in 2012 tot 1 soos op 30 Junie 2013.

Die voortdurende groei in lidmaatskap verseker die behoud van ons redelike jong profiel, wat risikovooredele, sterfte- en ongeskiktheidsvooredele teen hoogs mededingende tariewe verseker. Ons doen 'n beroep op lede om lidmaatskap van die Fonds te behou om voldoende voorsiening vir hulle aftrede te maak. Lede wat die Fonds verlaat, moet ook onthou dat hulle hulle beleggings in die Fonds kan agterlaat of dit na 'n ander fonds kan oorplaas.

## **PENSIOENARISLEDE**

Die getal pensioenarisse verminder voortdurend, omdat daar vir 'n geruime tyd lank min pensioenarisse bygekome het. Pensioenarislidmaatskap het in 2009 op 866 gestaan, op 840 in 2010, 784 in 2011, 780 in 2012 en 742 in 2013. Alhoewel hulle net 'n klein persentasie van die totale lidmaatskap verteenwoordig, maak die pensioenarisse 'n belangrike deel van die Fonds uit. 'n Afsonderlike nuusbrief word ook gereeld aan hulle gestuur. 'n Spesiale ad hoc-bonus gelykstaande aan 100% van hulle maandelikse pensioen is in Desember 2013 aan pensioenarisse betaal.

## **ADMINISTRASIE**

Die administrasie van ons Fonds word hanteer deur Verso Finansiële Dienste, waar 'n span personeellede ywerig die wiele aan die draai hou deur ons lede se sake te bestuur. Die administrasiekoste van die Fonds verhoog jaarliks, aangesien dit op die aantal lede bereken word.

Die totale administrasiekoste van die Fonds (nie slegs Verso se fooi nie), uitgedruk as 'n persentasie van die pensioendraende salarisse, bedra steeds net oor 0,8%, vergeleke met die industriernorm van meer as 1%. Die Raad van Trustees roem daarop dat hulle oor die jare in staat was om koste onder die industriernorm te hou.

Ons dank aan Adv. Christi Franken en sy baie bekwame span vir hulle uitstekende werk. Ek wonder hoeveel lede weet dat die Beregter sedert die ontstaan van die Fonds slegs twee ongunstige beslissing teen die Fonds gemaak het. Deur Verso stel ons Fonds 'n standaard vir administrasie waarop ons almal kan trots wees. Die Raad en die Hoofbeampte moniteer die diensvlakke van ons diensverskaffers op 'n gereelde basis.

## **NUWE VOORDELE EN STRATEGIESE RIGTING**

As deel van ons strategiese doelwit om die basis van ons lidmaatskap in die plaaslike regering uit te brei, kon raadslede na die Mei 2011-verkiesing lede word, en ons wag nou ook gretig vir die datum waarop vryheid van assosiasie in werking sal tree. Daarna mag werknemers in plaaslike regering hulle lidmaatskap na die fonds van hulle keuse oordra. Dit is egter 'n baie stadige proses, en na my oordeel baie nadelig vir talle werknemers wat glo dat daar vir hulle beter keuses is. Waar moontlik het hierdie Fonds egter nog nooit 'n lid gekeer wat die Fonds wou verlaat nie.

Jou Fonds het besluit om aktief saam te werk met ander fondse wat daarvoor toeganklik is, in 'n poging om die aantal munisipale fondse in die industrie te verminder. Om enige kans op sukses te hê, moet hierdie inisiatief op 'n gepaste en sensitiewe manier hanteer word. In die lig van die verwagte hervorming van pensioenaangeleenthede deur die Regering, móét hierdie inisiatief voortgaan.

Ek wil my dank oordra aan die Menslike Hulpbronedepartemente, sommige unieleiers, Trustees, ons Hoofbeampte, en veral ons kommunikasiediensverskaffer, SASH, wat voortgaan om met die lede te skakel om seker te maak dat hulle kennis dra van die Fonds en algemene pensioenaangeleenthede. Ons lede is aktief betrokke deur aspekte van die Fonds te bevraagteken, ons mee te deel hoe die Fonds hulle beter kan dien, en ons in die algemeen op ons tone te hou. Ons waardeer dit.

## **BESTUUR**

Die Raad heroorweeg tans sy organisasiestruktuur om aan die eise van 'n Nasionale Fonds te voldoen. Ons kyk tans na ons komiteestelsel om meer doeltreffend te wees en aanspreeklikheid te verseker.

Ernest & Young is as die ouditeurs van ons Fonds heraangestel en, soos julle sal sien in die dokumente wat aan julle verskaf is, het ons 'n skoon ouditeursverslag ontvang. Ek wil die Raad se waardering oordra aan die Voorsitter en lede van die Ouditkomitee vir hulle toewyding om goeie bestuur na te volg met die manier wat hulle die Fonds se bates administreer.

## **BAIE DANKIE**

In die lig van nuwe wetgewing en die omvang van die Fonds se bates (meer as R14 miljard), raak die taak om as Trustee te dien al meer veeleisend. Ooreenkomstig die Wet op Pensioenfondse en die gemenerereg neem Trustees besluite in die belang van lede. Die fidusiêre (vertrouens-) pligte van 'n Trustee vereis ook dat hulle objektief moet nadink oor enige saak wat voor die Raad dien. Trustees moet ook bereid wees om opleiding te ondergaan om van hierdie pligte bewus en daartoe in staat te wees om dit ten beste uit te voer. Ons is bevoorreg dat mense bereid is om in hierdie hoedanigheid te dien en ek bedank al ons Raadslede vir hulle bereidwilligheid gedurende die afgelope jaar om te dien en hulle pligte na te kom. Ek wil ook diegene bedank wat hulleself beskikbaar gestel het om later vandag verkies te word. Die Raad van Trustees het hul beleid verander oor die vergoeding van Trustees vir die

dienste wat hulle lewer. Hierdie reëlwyssing is deur die Raad op Finansiële Dienste goedgekeur en stem ooreen met die norm in die aftreefondsindustrie. Hou in gedagte dat die Fonds daarna streef om sy lidmaatskapsbasis nasionaal uit te brei, en sodoende word buitengewone druk op ons Trustees geplaas.

Jou Fonds word bekwaam deur sy diensverskaffers en adviseurs gedien. Verso is ongetwyfeld 'n leier in fondsadministrasie, en SASH is 'n leier wat kommunikasie betref. Ons Aktuaris, Sean Neethling van Momentum, kan vertrou word om ons die beste advies te gee, en ons Ouditeurs, Ernest & Young, lewer objektiewe insette. Ons beleggingsadviseurs, Shainal Sukha en Duncan Theron van GraySwan, en Johan Rossouw, ons ekonoom, het daartoe bygedra dat die Fonds besluite geneem het wat uitstekende beleggingsopbrengste gelewer het. Ons Hoofbeampte tree binne 'n paar maande af, en ons wens hom voorspoed en 'n aangename aftrede toe.

Ek wil graag die Fonds se dank oordra aan die Raad van Trustees vir hul goeie werk. Dit is 'n eer om met julle saam te werk en te streef om die beste diens aan ons lede te lewer. Dankie dat julle my die geleentheid gegee het om vir nog 'n termyn as julle voorsitter te dien. **My hartlike dank vir julle uitstekende werk!**

**Brian William Shepherd**

**Voorsitter**