

Memorandum

6006-1

/ December 2016

All Pension Plan Members and Retired Members

2015 MEMBERS REPORT

1. As the CEO of the Staff of the Non-Public Funds, Canadian Forces, one of my most important responsibilities is to provide you with a strong, well-managed pension plan. The attached Members Report explains how our Plan is structured, how it has performed over the past year and how it is structured to meet future pension payments. In the Report you will see that it has performed well but that there is a need to evolve our pension plan to ensure that we are able to meet current and future challenges.

2. In 2015, we conducted a study of how our plan's assets and liabilities would be impacted by different economic and investment scenarios. Since then, we have explored funding and investment options, and we have improved our risk management strategy. These steps will prepare us to update our pension plan to ensure that we can continue to deliver the benefits we have promised to you, our members.

3. Although our plan is currently healthy, we are facing future challenges, which require us to adapt. The baby boomer generation is retiring in large

Note de service

6006-1

Le / décembre 2016

Tous les participants au régime de retraite et les participants retraités

RAPPORT AUX PARTICIPANTS DE 2015

1. À titre de CDir du Personnel des fonds non publics, Forces canadiennes, l'une de mes responsabilités les plus importantes consiste à faire en sorte que votre régime de retraite soit solide et bien géré. Le Rapport aux participants ci-joint explique la structure de notre régime, son rendement au cours de la dernière année et la manière dont il est établi pour assurer le versement des rentes de retraite futures. Vous verrez dans le Rapport que le régime a connu un bon rendement, mais qu'il est nécessaire d'y apporter des changements afin de pouvoir relever les défis actuels et à venir.

2. En 2015, nous avons réalisé une étude sur l'incidence de différents scénarios économiques et de placement sur l'actif et le passif de notre régime. Depuis, nous avons examiné les options de capitalisation et de placement et avons amélioré notre stratégie de gestion du risque. Ces mesures nous prépareront à mettre à jour notre régime de retraite afin de veiller à ce que nous puissions continuer de verser les prestations que nous vous avons promises.

3. Même si notre régime est présentement robuste, nous sommes aux prises avec des enjeux futurs qui nous forcent à nous adapter. Les membres de la

numbers. Interest rates are chronically low, and the investment market is unpredictable. Government pension legislation has also imposed rules on how pension plans like ours must be funded, which has driven up costs.

4. As you will see in this Report, our pension plan is in a strong **going concern** position (i.e. if the plan continued indefinitely, we would be able to pay for our employees' pensions as they retire over time). However, we have been in a **solvency deficit** since 2009 (i.e. if we closed our doors tomorrow, we could not immediately pay all of the benefits owed to our employees). This places us in the same position as most other defined benefit plans. To continue to manage our plan responsibly, we must make changes to address our solvency deficit.

5. While defined benefit plans are increasingly expensive and complex to manage, the Executive team and I believe that the steady, predictable retirement income these plans offer provides the best financial security for our employees and retirees. We will do everything we can to continue to offer a defined benefit plan. Over the next year, the Pension Board will actively study potential changes to our plan. We will communicate with you regularly throughout this process, and are committed to keeping you well-informed as decisions are made for the way ahead.

génération du baby-boom prennent leur retraite en grand nombre. Les taux d'intérêt sont chroniquement bas et le marché des placements est imprévisible. La législation gouvernementale sur les régimes de retraite a également imposé des règles relatives à la capitalisation de régimes comme le nôtre, ce qui a entraîné une hausse des coûts.

4. Comme vous le verrez dans ce Rapport, notre régime de retraite est solide selon l'approche de la **continuité** (c'est-à-dire que si le régime était maintenu indéfiniment, nous pourrions verser les rentes à nos employés au moment de leur retraite). Cependant, nous accusons un **déficit de solvabilité** depuis 2009 (ce qui signifie que si nous fermions nos portes demain, nous ne pourrions payer immédiatement toutes les prestations dues à nos employés). Nous sommes dans la même situation que la majorité des régimes à prestations déterminées. Pour continuer de gérer notre régime de manière responsable, nous devons apporter des changements afin de renflouer ce déficit.

5. Bien que les régimes à prestations déterminées soient de plus en plus coûteux et complexes à gérer, l'équipe de la haute direction et moi croyons que le revenu de retraite stable et prévisible qu'offrent ces régimes assure la meilleure sécurité financière à nos employés et aux retraités. Nous ferons tout en notre pouvoir pour continuer d'offrir un tel régime. Au cours de la prochaine année, le comité du régime de retraite étudiera activement les changements potentiels. Nous communiquerons avec vous régulièrement pendant ce processus et nous nous engageons à vous tenir au courant des décisions prises quant à la voie à suivre.

6. I encourage you to read the 2015 Members Report to learn more about our pension challenges, and the steps we are taking to ensure our pension plan is sustainable, today and in the future.

6. Je vous encourage à lire le Rapport aux participants de 2015 pour prendre connaissance de nos défis liés au régime de retraite et des mesures que nous prenons pour assurer la viabilité de ce dernier, aujourd'hui et à l'avenir.

Le chef de la direction du Personnel des fonds non publics, Forces canadiennes,



Commodore Sean N. Cantelon
Commodore

Chief Executive Officer, Staff of the Non-Public Funds, Canadian Forces

Distribution List

Liste de distribution

All Pension Plan Members and Retired
Members
CFMWS COS

Tous les participants au régime de retraite et
les participants retraités
CEM SBMFC