



Pension Officers Forum—Africa, October 2022



Wespath
BENEFITS | INVESTMENTS



Sustainability of Pension Plans



Forum des responsables des pensions - Afrique, octobre 2022



Wespath

BENEFITS | INVESTMENTS



Durabilité des régimes de retraite



Dale Jones

*Managing Director, Church
Relations*



Dale Jones

*Directeur général, Relations avec
les églises*

Sustainability: Maintain Founding Criteria

Governance: adequately trained Board of Pensions

Documentation: plan description or plan document

Administration: equipped and trained benefits officer

Discrete bank account for pension funds

Current government registration

Accurate clergy records



Durabilité : Maintenir les critères fondateurs

Gouvernance : Conseil des pensions adéquatement formé

Documentation : description du plan ou document du plan

Administration : responsable des prestations équipé et formé

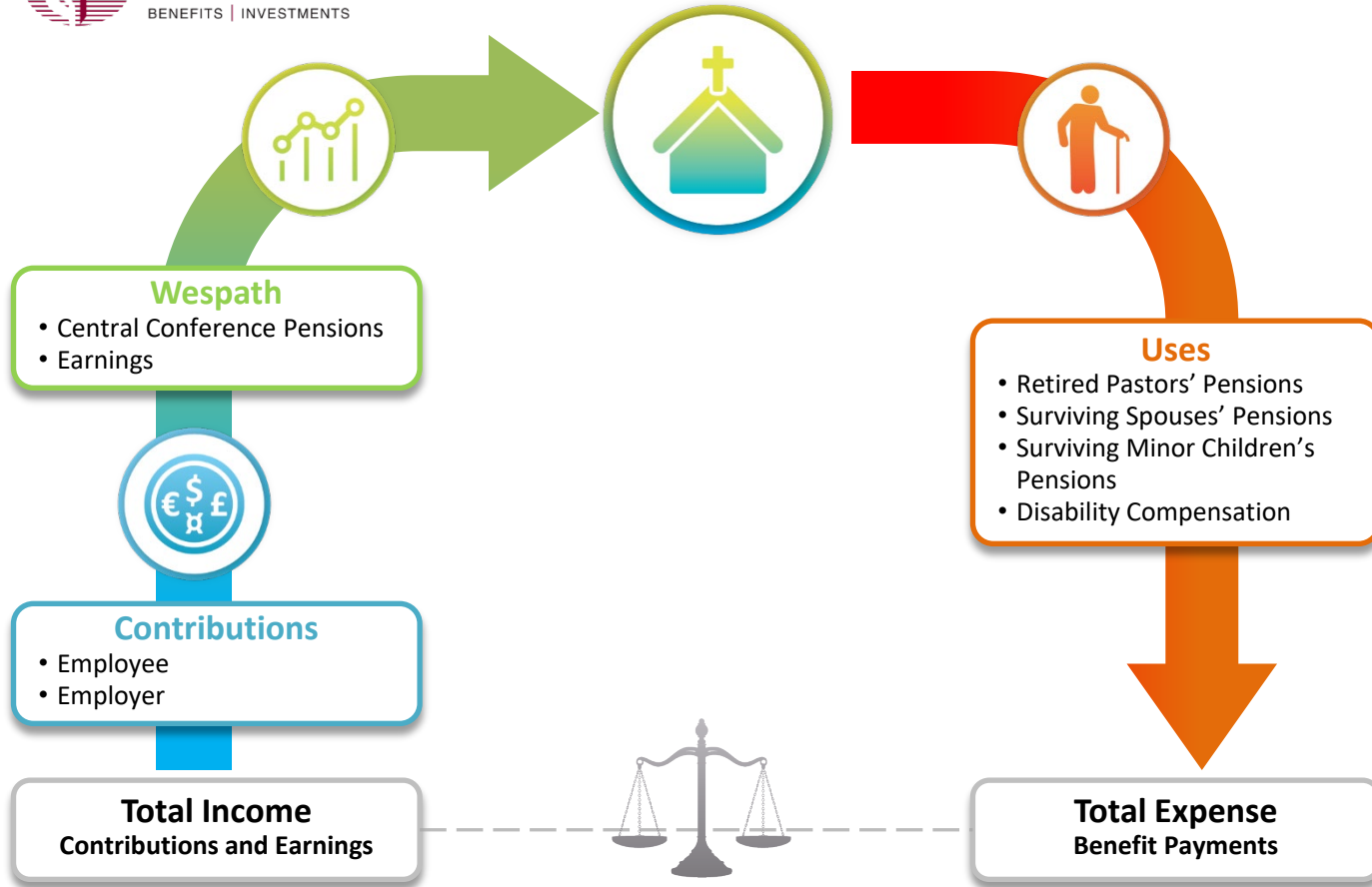
Compte bancaire séparé pour les fonds de pension

Enregistrement actuel auprès du gouvernement

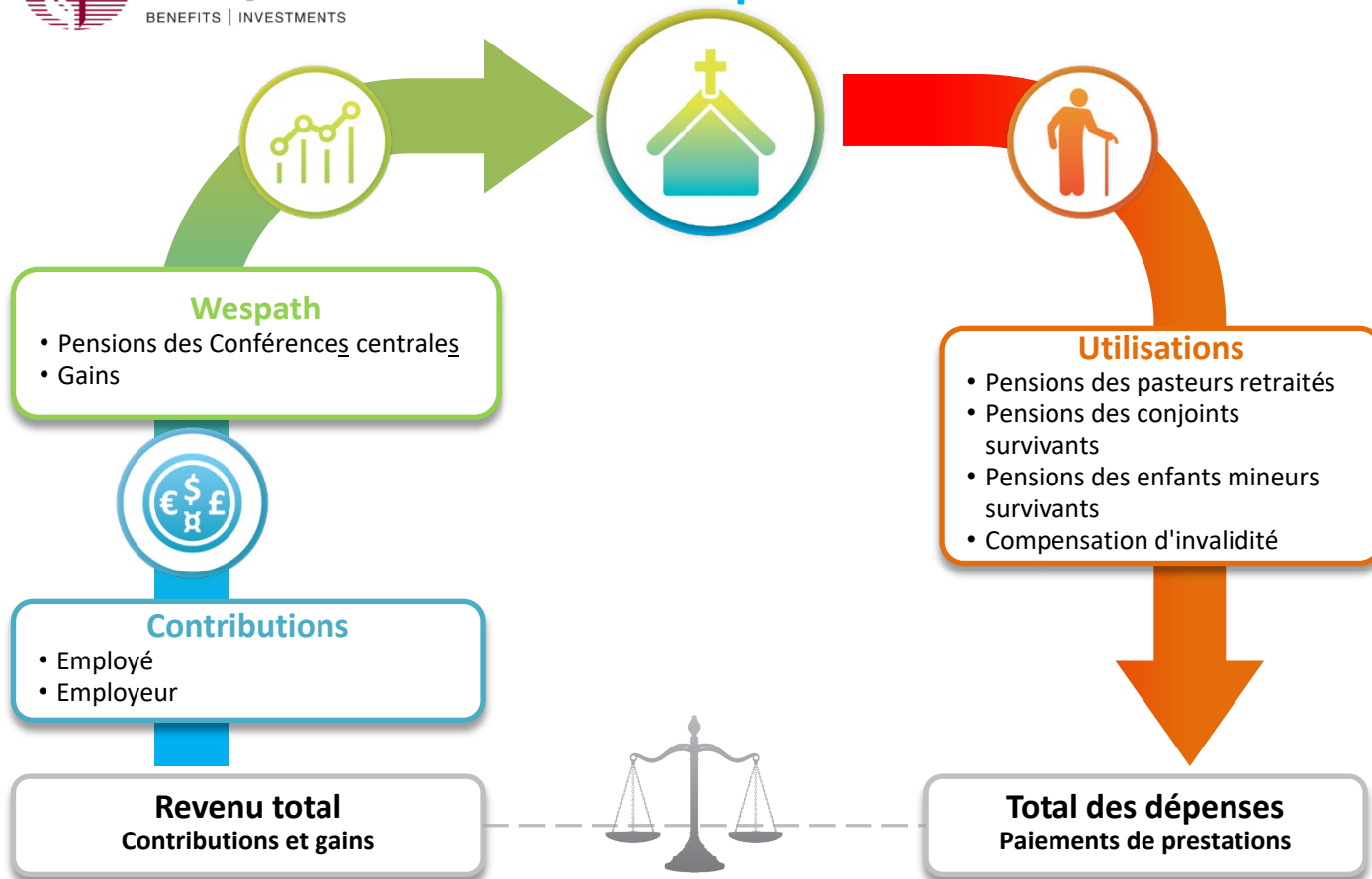
Des données exactes concernant le clergé



Pension Fund



Fonds de pension



Funding Stream Contributions

- Plan participants
 - Clergy
 - Conference lay staff
- Churches
- Central Conference Pensions



Contributions aux flux de financement

- Participants au régime
 - Clergé
 - Personnel laïc de la conférence
- Églises
- Pensions des Conférences centrales



Sustainable Funding Stream

- Contribution sources
 - Church
 - Pastor or employee
 - Other
- Normal cost: amount needed to fund current year's benefits



Unsustainable: Earning benefits with no contributions to pay for it

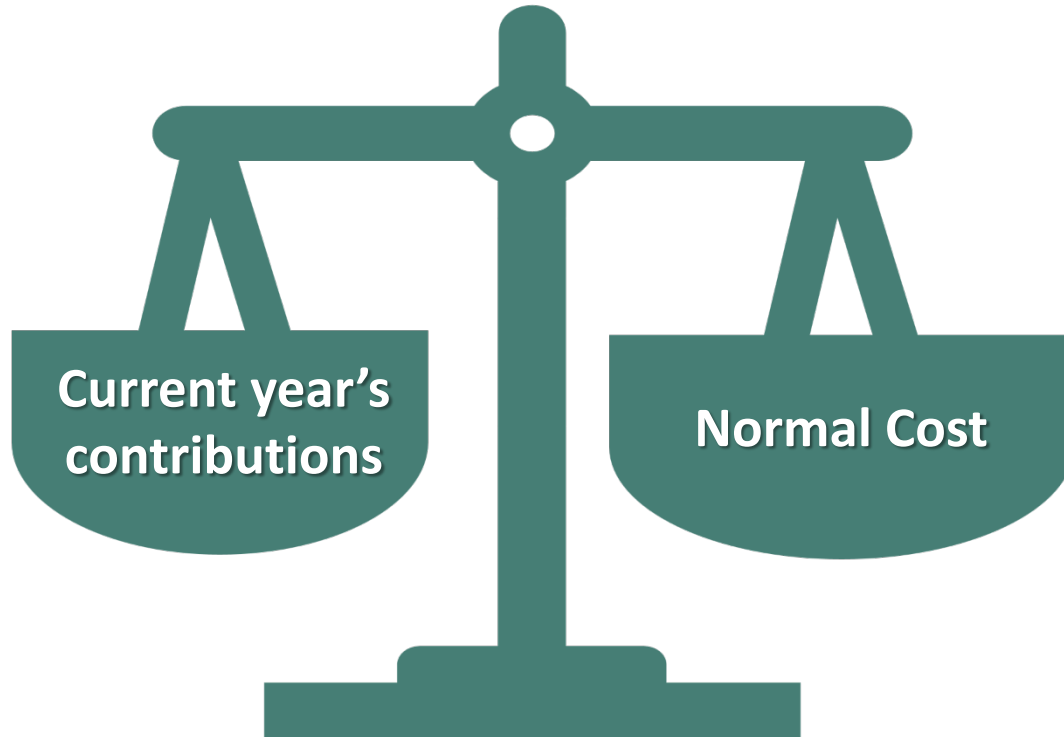
Flux de financement durable

- Sources de contribution
 - Église
 - Pasteur ou employé
 - Autre
- Coût normal : montant nécessaire pour financer les prestations de l'année en cours.

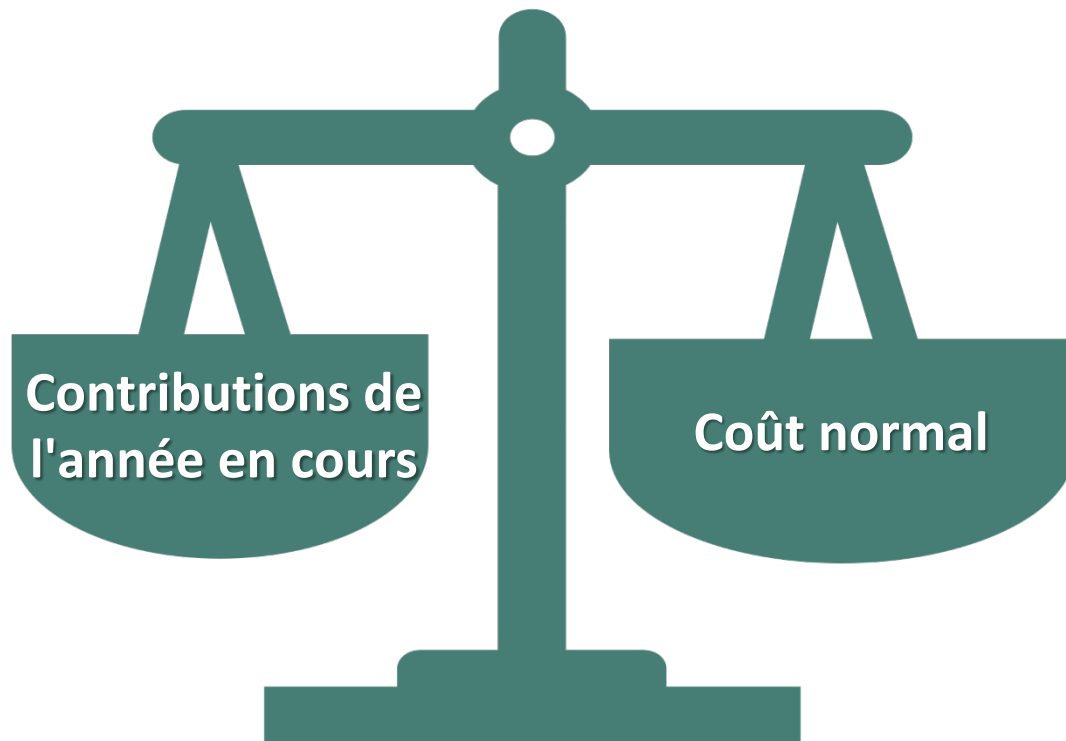


Non viable : Bénéficiaire de prestations sans cotiser pour les payer.

Sustainable Funding Stream



Flux de financement durable



Sustainability Concepts

- Pay for benefit when it is earned, not when it is paid
- Normal cost calculation includes assumed earnings over time
- Missed contribution has double impact
 - Value of the contribution
 - Earnings on that contribution



Concepts de durabilité

- Payez la prestation quand elle est acquise, pas quand elle est payée
- Le calcul du coût normal comprend les gains supposés au fil du temps
- Une contribution manquée a un double impact
 - Valeur de la contribution
 - Gains sur cette contribution



Example—Impact of a Missed Contribution

- \$100 is not contributed
- Assume long-term earnings of pension fund assets = 7% annually
- Pension fund shortfall from missed \$100:

1 Year	10 Years	30 Years	40 Years
\$107	\$197	\$761	\$1,497



Exemple - Impact d'une cotisation manquée

- 100 \$ ne sont pas cotisés
- Supposons que les gains à long terme des actifs du fonds de pension = 7 % par an.
- Le déficit du fonds de pension dû aux 100 dollars manqués :

1 an	10 ans	30 ans	40 ans
107 \$	197 \$	761 \$	1 497 \$



Compounding—Concepts Summary

- Compound earnings are a major element of pension plan funding
- Timeliness of contributions is important
- Money deposited today is worth more than money deposited next year
- Missing or late contributions mean the plan must raise more money



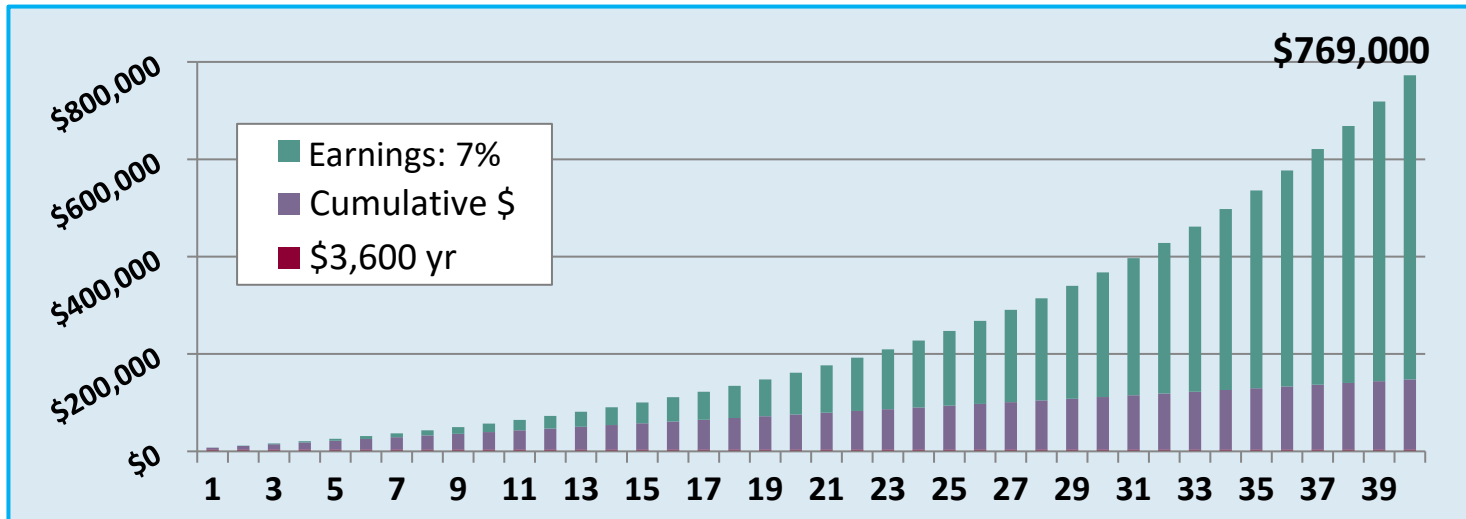
Résumé des concepts de la composition

- Les gains composés sont un élément majeur du financement des régimes de retraite.
- La ponctualité des contributions est importante
- L'argent déposé aujourd'hui vaut plus que l'argent déposé l'année prochaine
- Des cotisations manquantes ou tardives signifient que le régime doit collecter plus d'argent



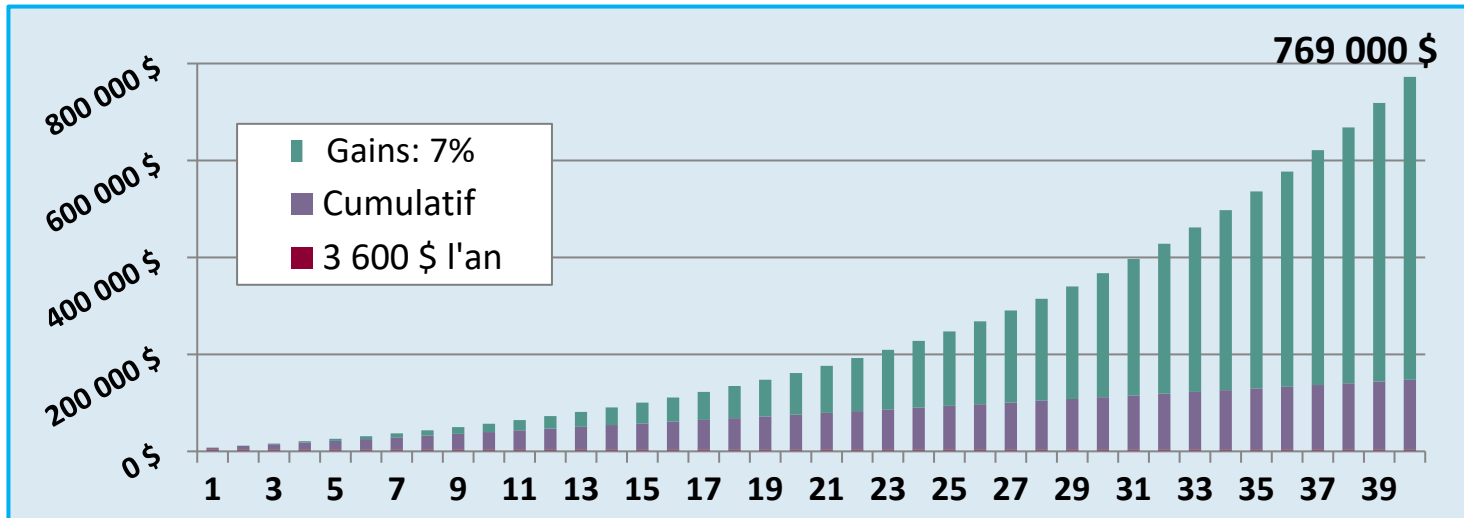
Compound Interest—A Graphical Example

- \$3,600 deposited each year for 40 years
- $\$3,600 \times 40 = \$144,000$ total deposits
- 7% annual earnings



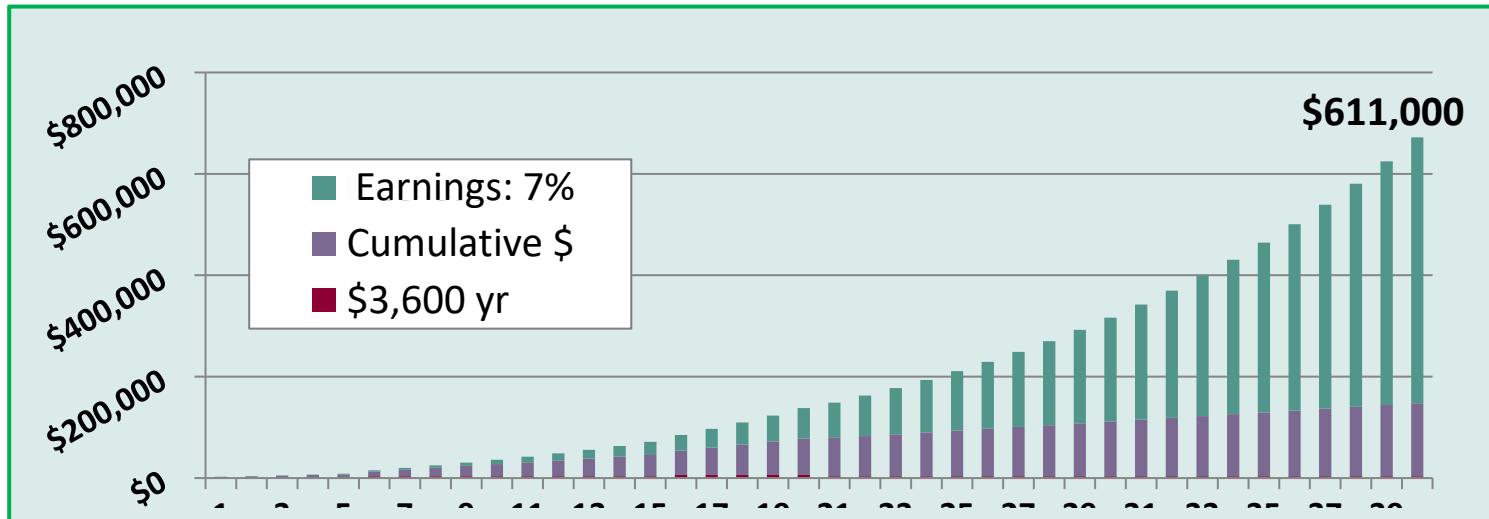
Intérêts composés - Un exemple graphique

- 3 600 \$ déposés chaque année pendant 40 ans
- $3\,600 \$ \times 40 = 144\,000 \$$ de dépôts totaux
- 7% de gains annuels



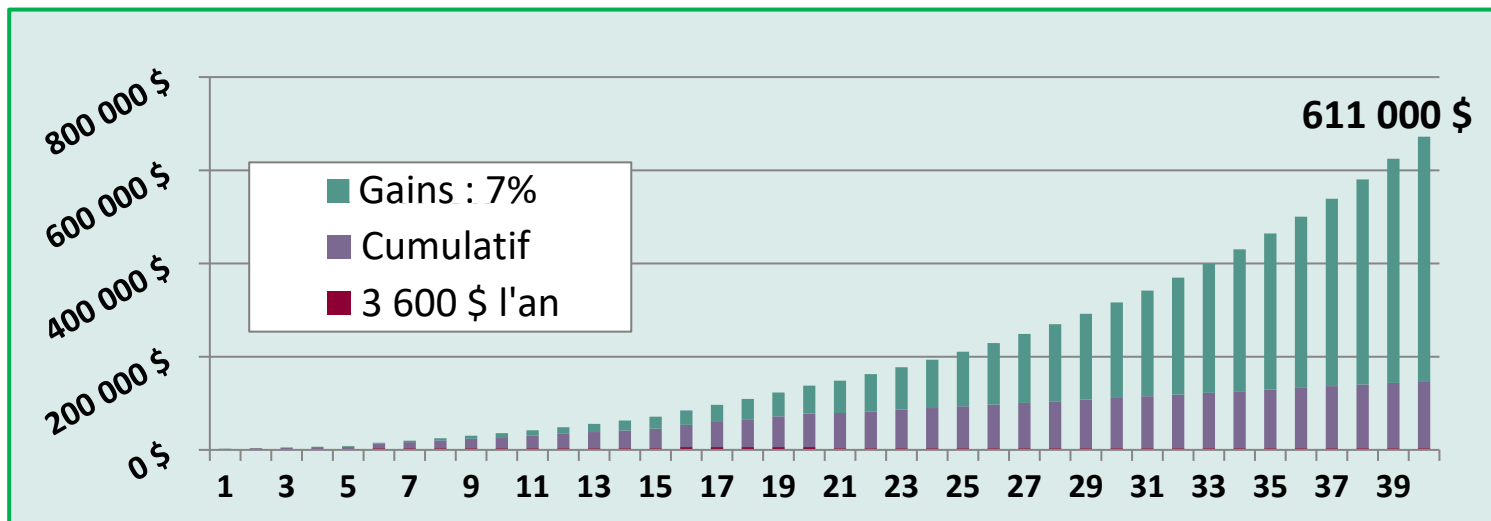
Impact of Missed Contributions

- \$1,200 deposited annually for first five years
- \$3,600 deposited annually in years 6–40
- \$132,000 total deposits



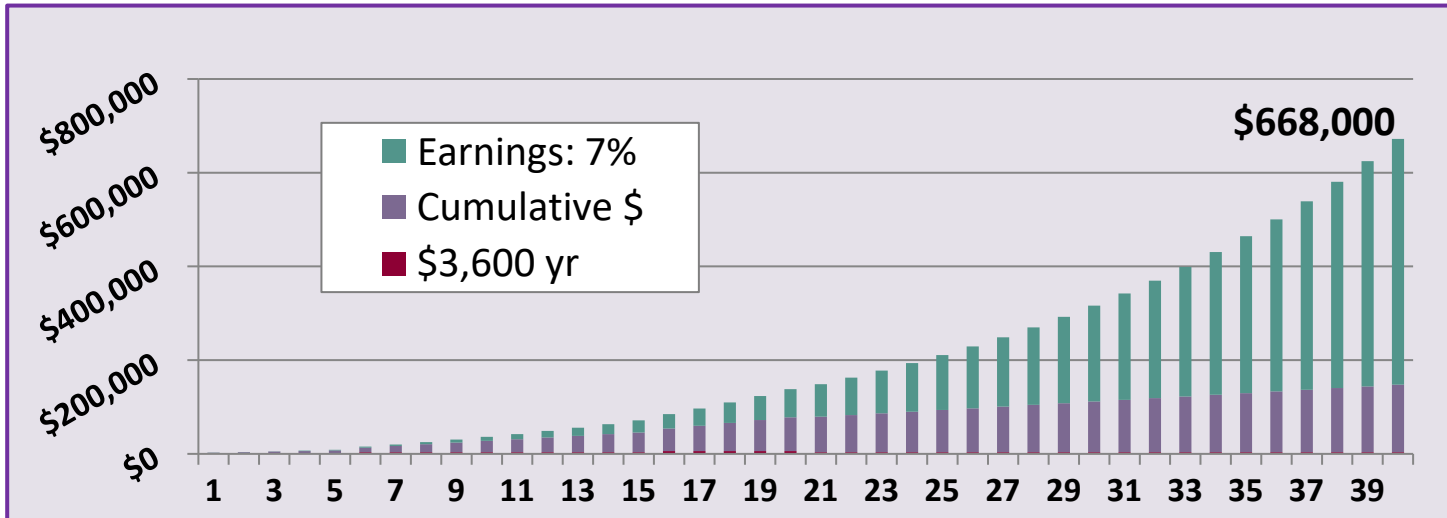
Impact des cotisations manquées

- 1 200 \$ déposés annuellement pendant les cinq premières années
- 3 600 \$ déposés annuellement au cours des années 6 à 40
- 132 000 \$ total des dépôts



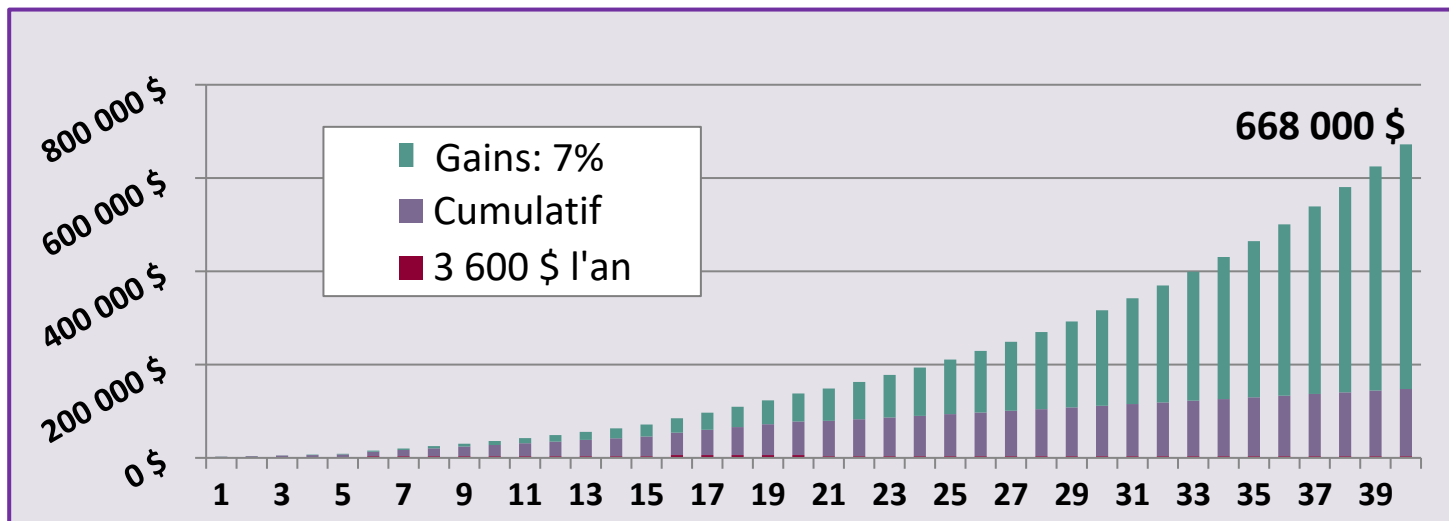
Impact of Late Contributions

- \$1,200 deposited annually for first five years
- \$2,400 extra deposited each of years 16–20
- \$144,000 total deposits

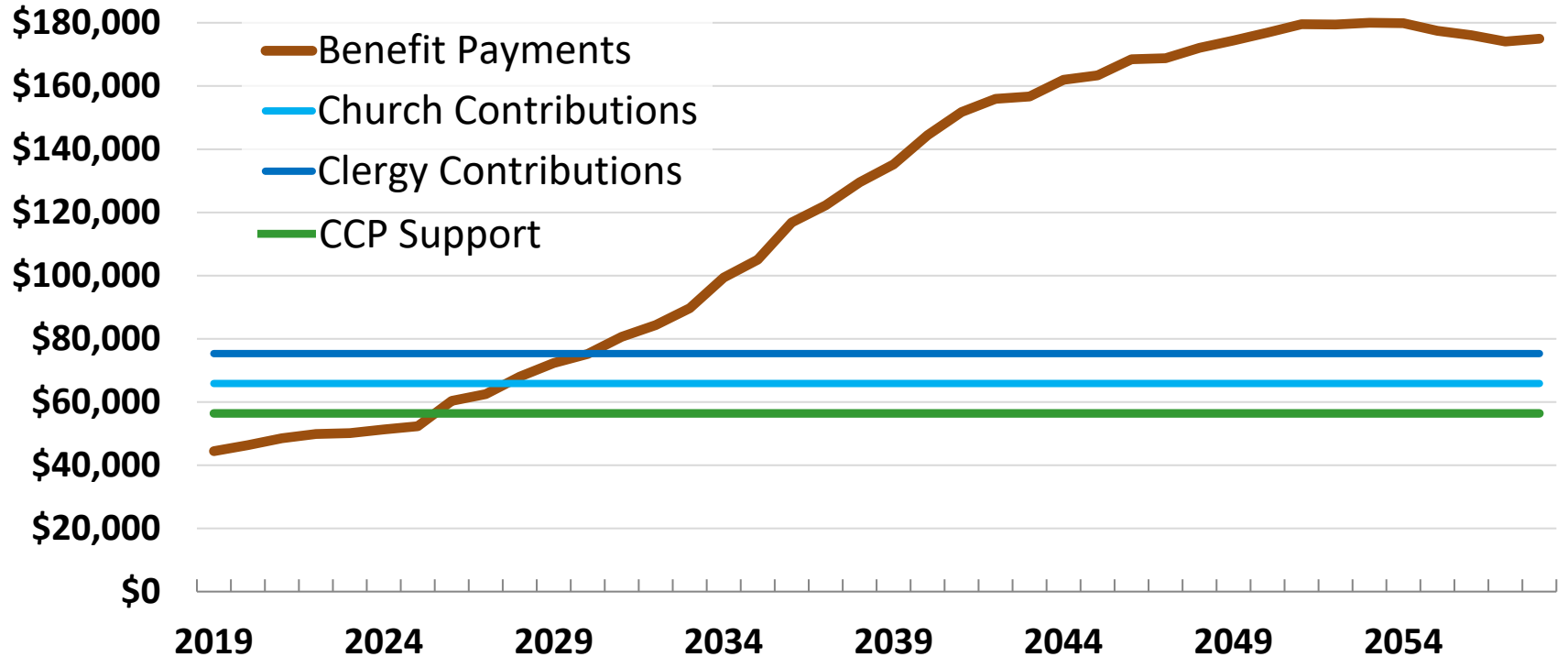


Impact des contributions tardives

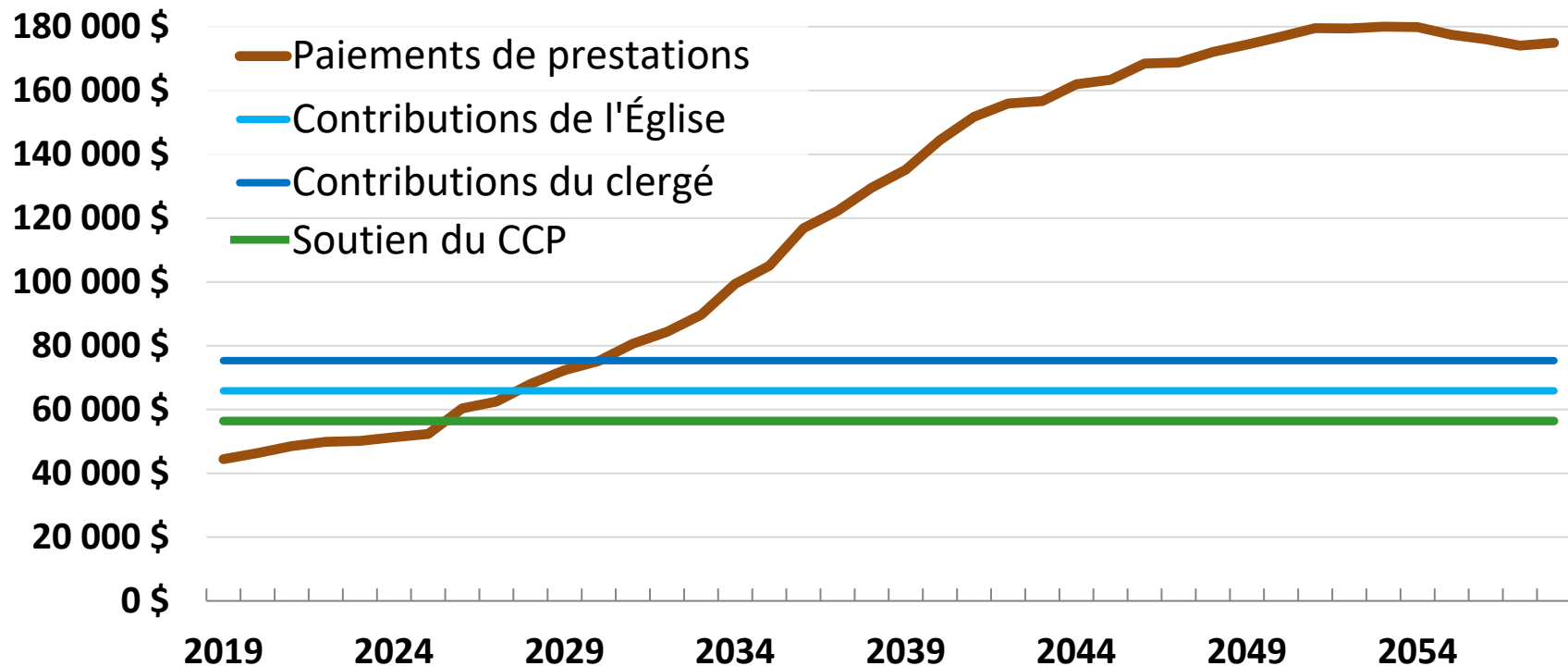
- 1 200 \$ déposés annuellement pendant les cinq premières années
- 2 400 \$ supplémentaires déposés chacune des années 16-20
- 144 000 \$ total des dépôts



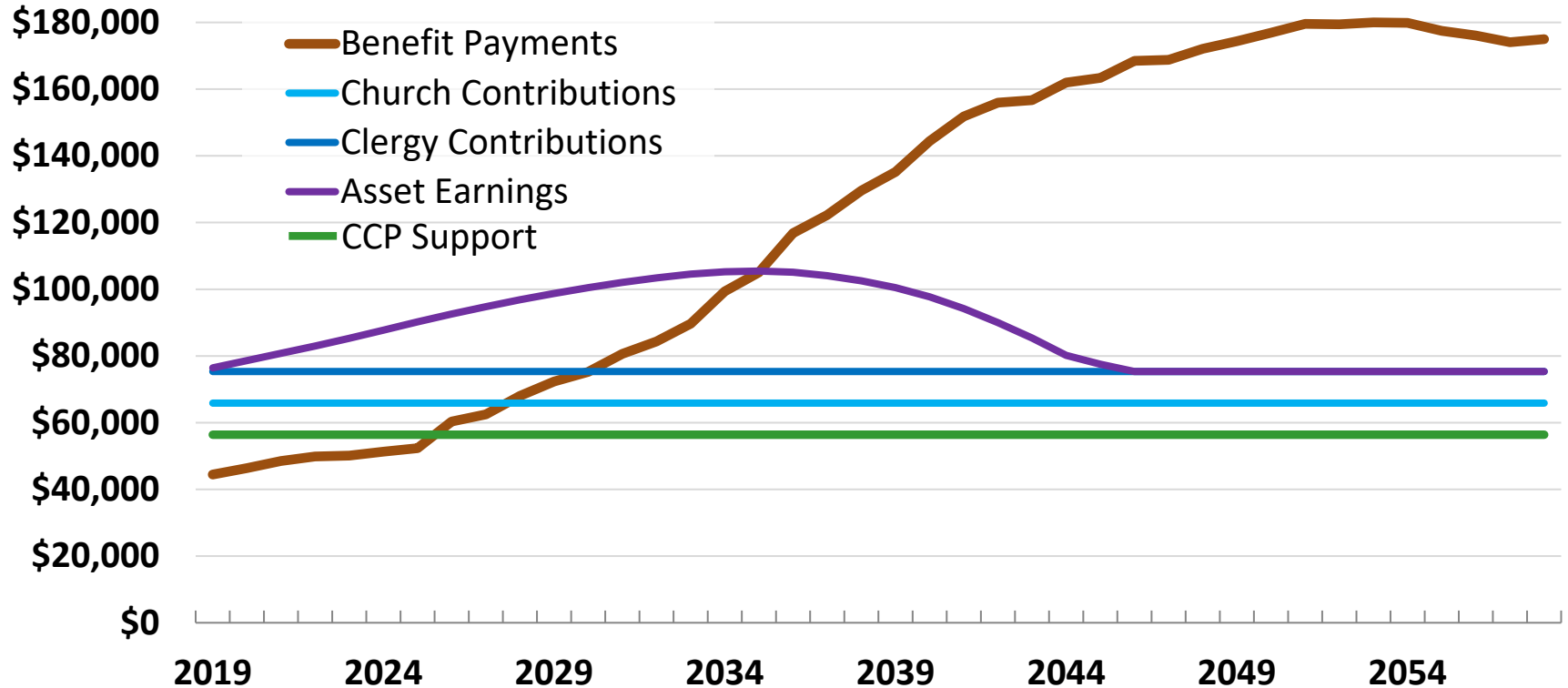
Pension Plan Cash Flow Example



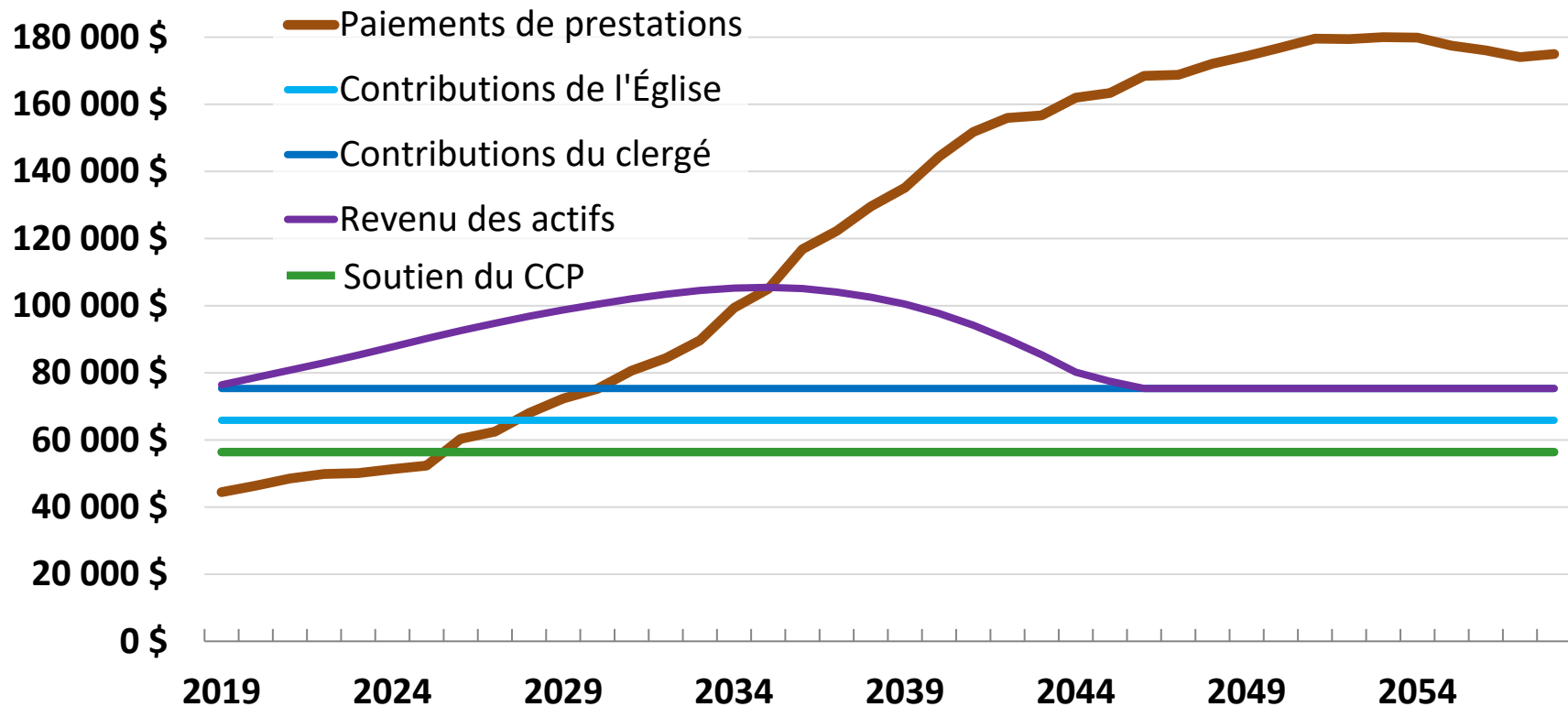
Exemple de flux de trésorerie d'un régime de retraite



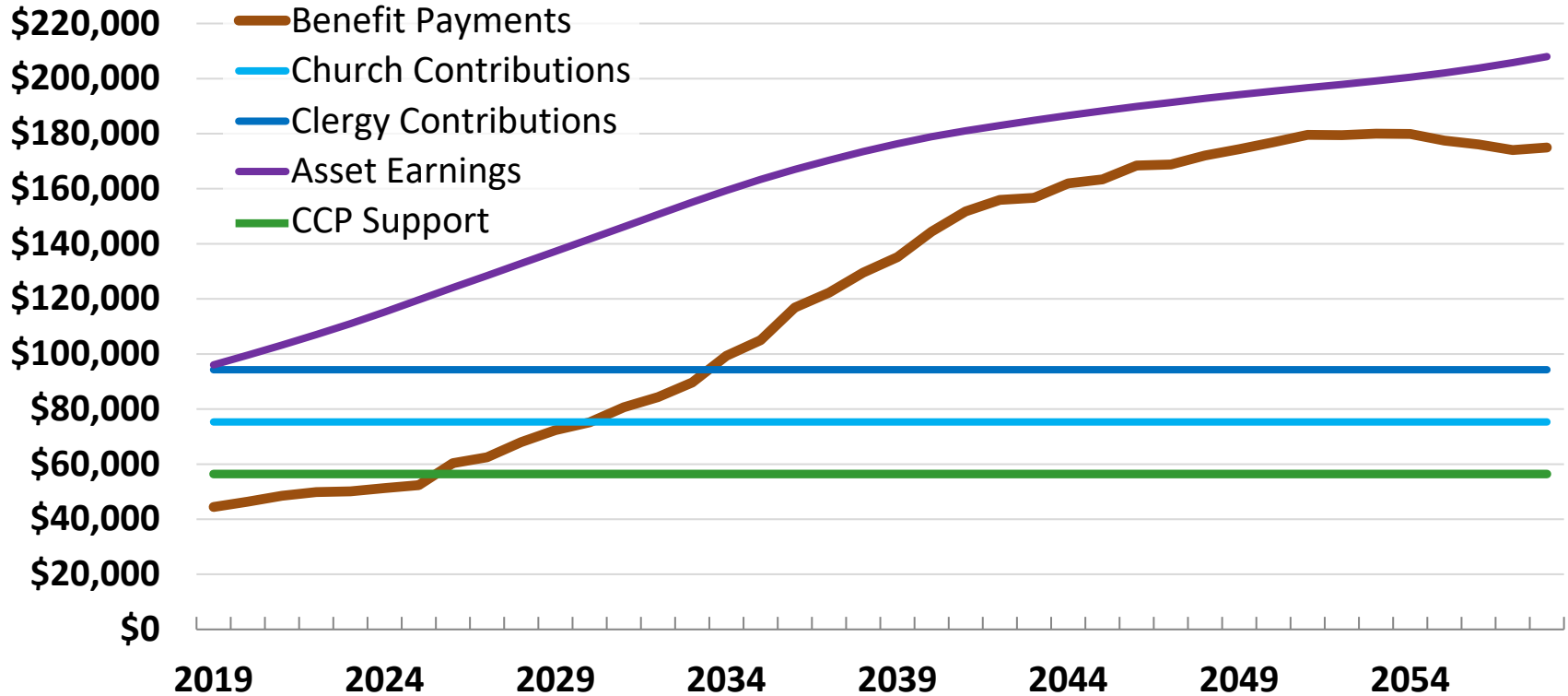
Pension Plan Cash Flow with Asset Earnings



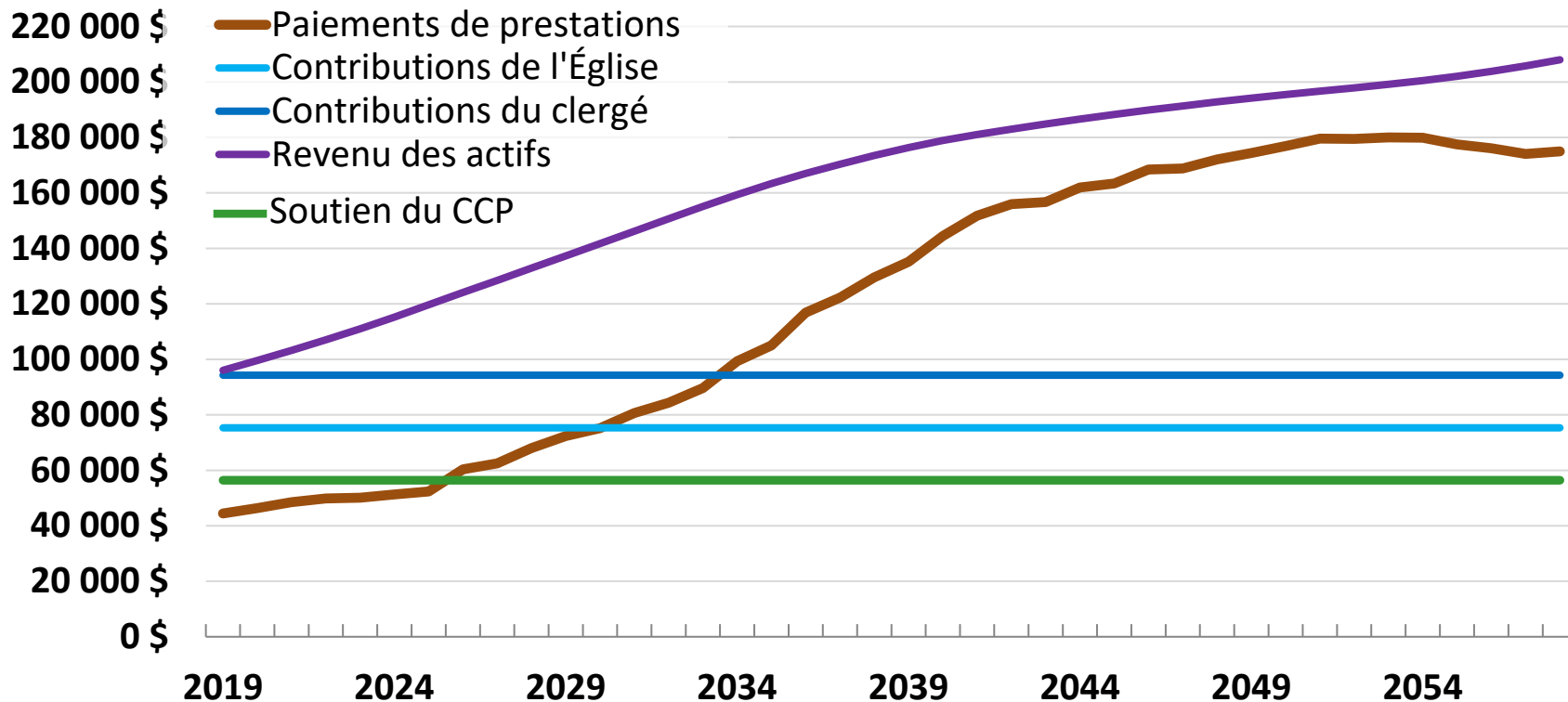
Flux de trésorerie du régime de retraite avec les revenus de l'actif



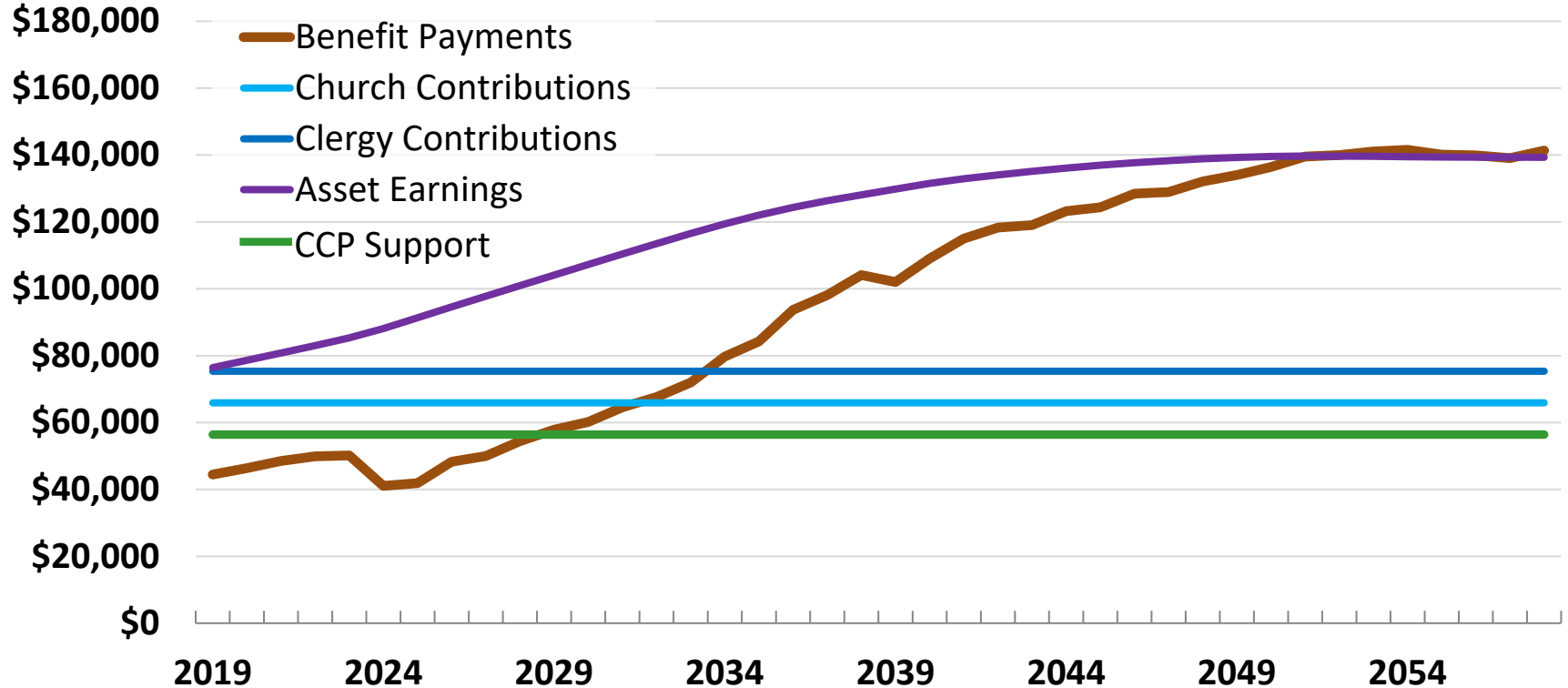
Increase Contributions from 4% to 6%



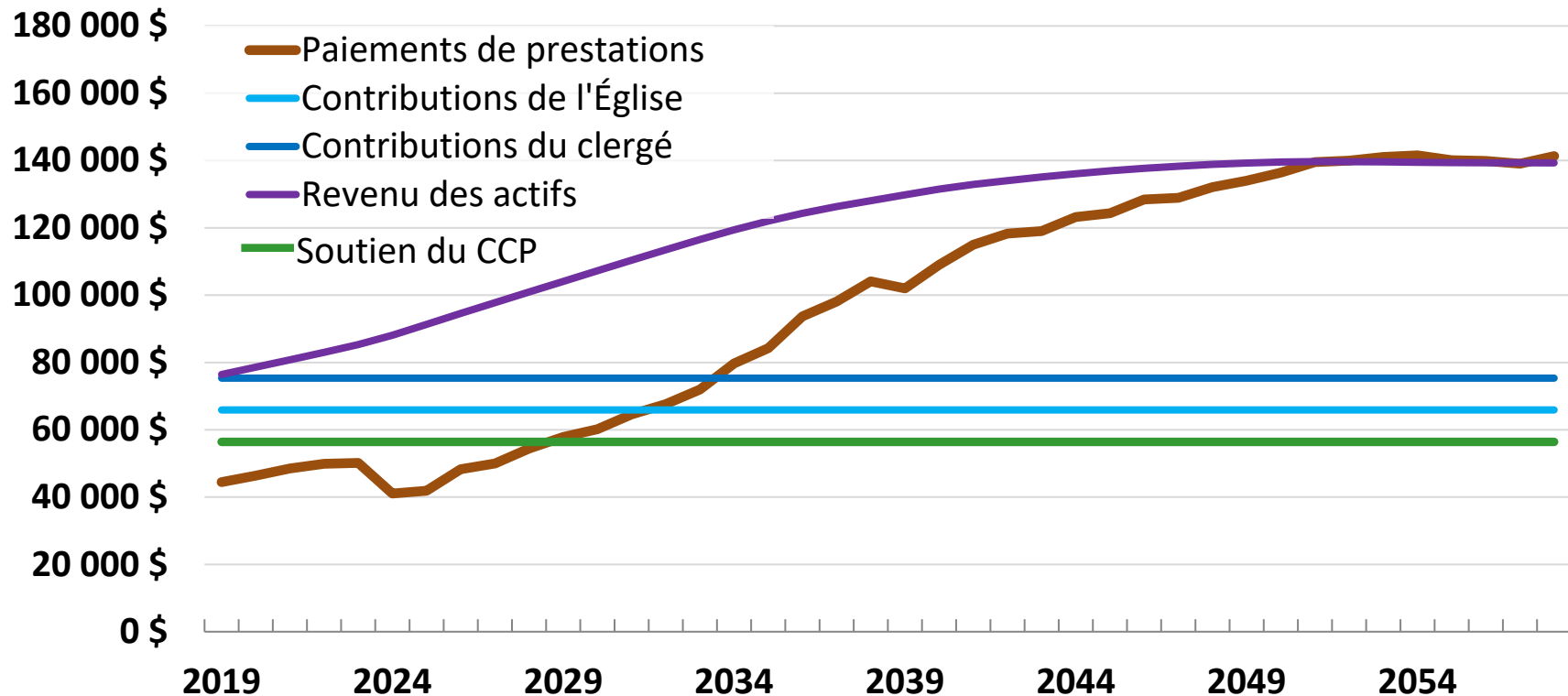
Augmentation des contributions de 4 à 6 %.



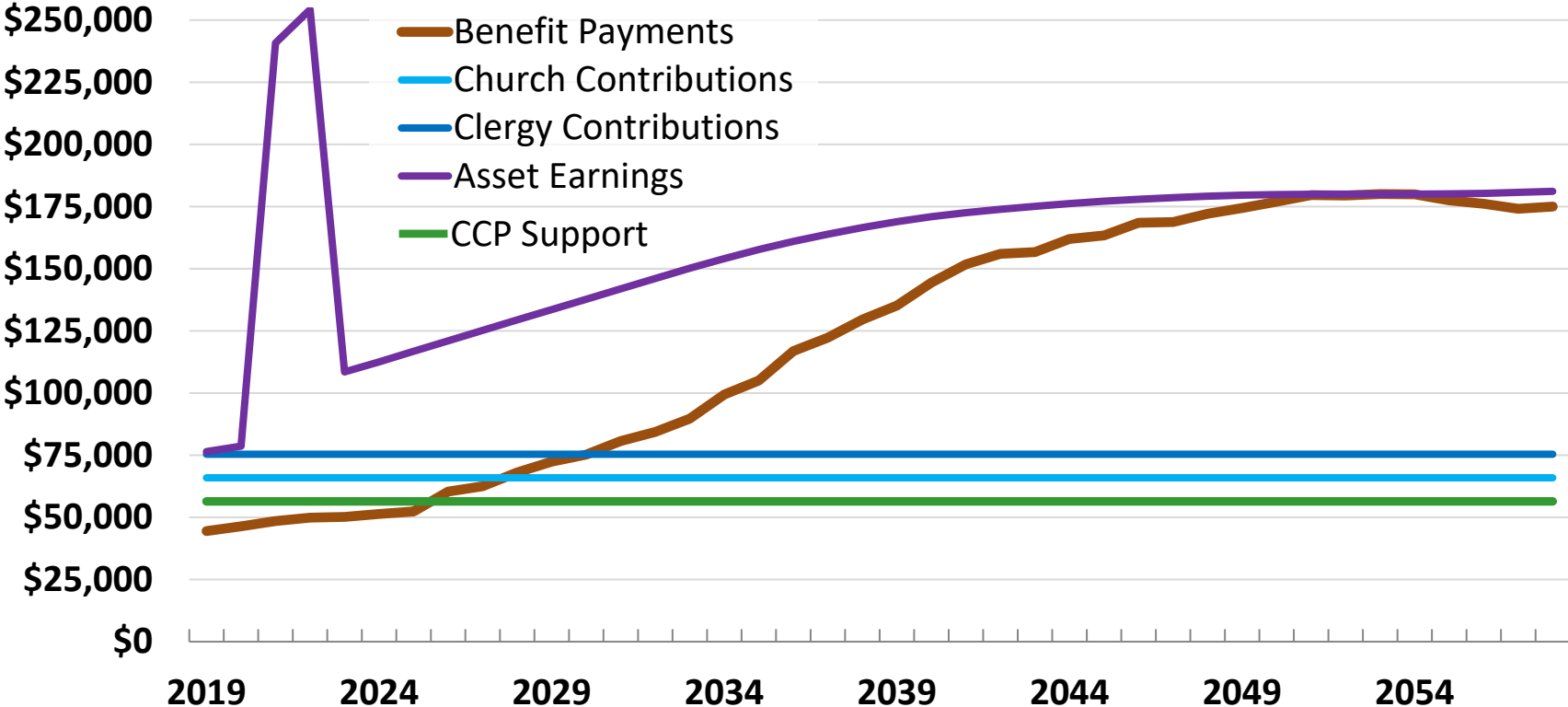
Reduce Benefits 20%, Then Reduce Another 5%



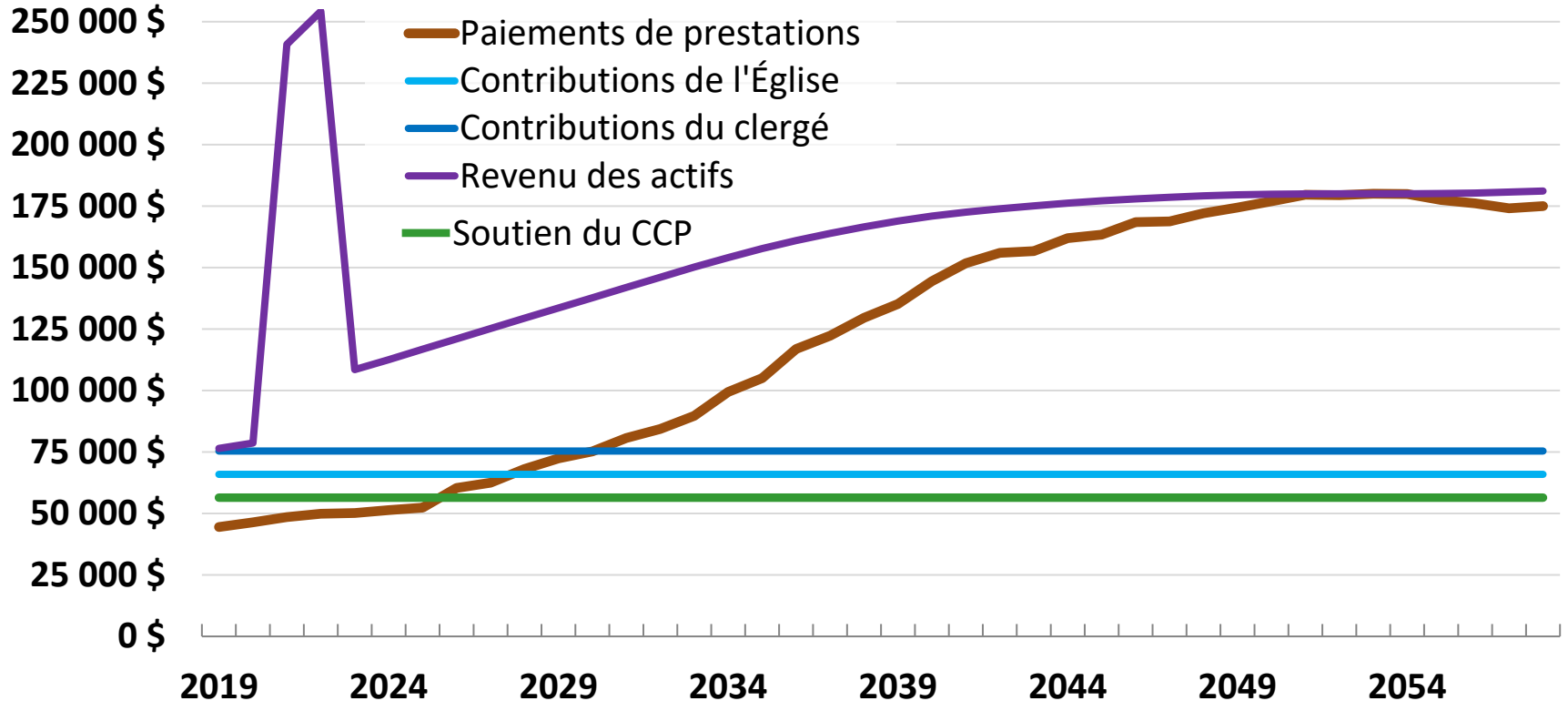
Réduire les prestations de 20 %, puis de 5 % supplémentaires



Two Large Extra Contributions, Years 3 and 4



Deux grandes contributions supplémentaires, années 3 et 4



Remedies to Achieve Financial Sustainability

- Increase church or clergy contributions, or both
- Reduce the cost of pension benefits
 - Benefit formula or amount
 - Vesting rules, eligibility
- Find an additional source of funds
- A combination of the above



Remèdes pour atteindre la viabilité financière

- Augmenter les contributions de l'église ou du clergé, ou les deux
- Réduire le coût des prestations de retraite
 - Formule ou montant de la prestation
 - Règles d'acquisition des droits, éligibilité
- Trouver une source de financement supplémentaire
- Une combinaison de ce qui précède



Other Sustainability Tools and Processes

Accurate data

Actuarial valuations

Audits

Legal review of plan

Benefits education

Investment policy



Autres outils et processus de durabilité

Des données exactes

Évaluations actuarielles

Audits

Examen juridique du plan

Éducation aux prestations

Politique d'investissement



Your Partner for Sustainable Pension Plans

Wespath Support

- Consulting on plan provisions
- Actuarial analysis
- Investment management



Wespath CCP Team

(l to r): Dale Jones, Ross Lundstrom,
Michelle Robinson and Thomas Kemper

Votre partenaire pour des plans de pension durables

Soutien de Wespath

- Consultation sur les dispositions du régime
- Analyse actuarielle
- Gestion des investissements



L'équipe CCP de Wespath

(de gauche à droite) : Dale Jones, Ross Lundstrom, Michelle Robinson et Thomas Kemper



Wespath

BENEFITS | INVESTMENTS





Wespath

BENEFITS | INVESTMENTS

