



STATEMENT 7/2022

ISSUED ON BEHALF OF THE ASSOCIATION FOR THE MONITORING AND
ADVOCACY OF GOVERNMENT PENSIONS (AMAGP)

Pretoria
26 October 2022

**GEPF Annual Report 2021-22 can not be accepted on face value. It should be
thoroughly interrogated**

The Government Employees Pension Fund Annual Report 2021-22 (GEPF Annual
Report) was recently released.

In the aftermath of the publication of the report of the Judicial Commission of Inquiry
into allegations of impropriety at the Public Investment Corporation (the Mpati
Commission) on 12 March 2020, which also made recommendations regarding the
GEPF, we have really expected more progress.

This 153 page Annual Report should be thoroughly interrogated.

The GEPF is the 'owner' and custodian of the biggest single amount of money available
for investment in South Africa (R2.3 trillion) with said investment being managed by the
Public Investment Corporation (PIC) It is trite that the PIC's investment practices and
capacity as well as the sustainability of the GEPF as fund has a profound impact on the
economy and future of South Africa. The Fund should however not be seen as a handy
piggy bank for the government.

The Mpati commission made critical findings and recommendations on both the GEPF
and the PIC which are in need of implementation.

The GEPF, through its investment mandate to the PIC, has a critical role to play in
ensuring such implementation.

The Annual Report is eventually presented to Parliament for the latter to exercise its
oversight function as to the GEPF as state entity. With a view to assist the Standing
Committee of Parliament (SCOF), AMAGP is in the process of preparing its inputs
which will be submitted to Parliament in due course.

The AMAGP is also in the process of analysing the Annual Report and will soon be in a
position to comment in more detail on it. Even at this early stage a cursory glance at the

report reveals many red lights which should receive urgent attention. To mention just a few at this stage:

- to entrust the managing of the huge assets of R2,3 trillion effectively to one state controlled asset manager is financially risky. Also: this single state controlled asset manager allows for the asset manager – with the apparent approval of the GEPPF - to invest pension money in the business of the employer like cash hungry state owned entities

- the funding level of liabilities that now stands at 110.1% being a decline of 12% from the 2014 level of 122%

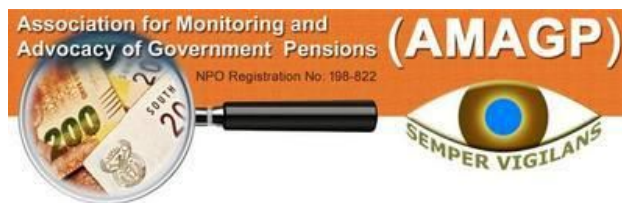
- it reports back on 5 Mpati recommendations but maintain a complete silence on 10 of the other 15 recommendations directed at the GEPPF

- mandating investments in social responsibility projects (like loans to students, the creation of employment opportunities and health care/increasing hospital beds) while none of these students or the unemployed or the sick which benefited from these investments contributed to the Fund. The State carries the responsibility for education, health care and facilitating employment growth – not the pension fund. The Fund is clearly managed as an extension of and a purse for the state. The Fund should invest in the best interest of its members and should not be seen to support or fund the business of the employer and

- is still mandating the PIC to invest fabulous amounts in the infamous and loss-making Isibaya portfolio to the detriment of its own members.

We will in due course release our full analysis of the GEPPF Annual Report 2021-22

Zirk Gous
Liaison Officer: AMAGP
0845125104



VERKLARING 7/2022

UITGEREIK NAMENS DIE VERENIGING VIR DIE MONITERING EN BEVORDERING VAN STAATSDIENSPENSIOENE (AMAGP)

Pretoria
26 Oktober 2022

GEPF Jaarverslag 2021-22 noodsaak deeglike analise

Die Staatsdiens Pensioenfonds (GEPF) se jaarverslag 2021-22 is onlangs uitgereik.

In die nadraai van die 12 Maart 2020-uitreiking van die verslag van die Geregtelike Kommissie van Onderzoek na bewerings van onbehoorlikhede by die Openbare Beleggingskorporasie (OBK/PIC) (die Mpati Kommissie) met sy 377 bevindinge en aanbevelings, het ons werklik meer verwag van hierdie jaarverslag.

Die 153-bladsy Jaarverslag benodig deeglike analise en evaluering.

Die GEPF is die 'eienaar' en beskermheer van die enkel grootste som van geld beskikbaar vir belegging in Suid Afrika nl R2.3triljoen met die PIC belas met die beleggings-verantwoordelikheid. Dit volg logies dat die PIC se beleggingspraktyke en bevoegdheid tesame met die lang termyn volhoubaarheid van die Fonds 'n reuse invloed het op die Suid Afrikaanse ekonomie en – inderdaad – toekoms. Die GEPF as fonds mag egter nooit ontaard in 'n gerieflike 'bank' vir die regering en/of die staat nie.

Die Mpati kommissie het krities belangrike bevindinge en aanbevelings gemaak met verwysing na die PIC en die GEPF (ook die Tessorie) – aanbevelings wat almal staan om geïmplimenter te word.

Die GEPF speel 'n sleutel rol daarin om implimentering af te dwing deur sy beleggingsmandaat aan die PIC.

Die GEPF se jaarverslag word uiteindelik voorgelê aan die Parlement waar laasgenoemde sy statutêre oorsigfunksie moet uitoefen deur die verslag te analiseer en toepaslike vrae te stel aan die GEPF. Amagp is in die proses om die Parlement – en spesifiek die Staande Komitee oor Finansies (SKOF) - te ondersteun, formuleer ons as belanghebbende party tans konsep vrae oor die jaarverslag vir voorlegging aan SKOF wat hulle dan mag gebruik tydens die oorsig verskyning van die GEPF voor die komitee.

Die AMAGP is dus besig met 'n deeglike analise van die Jaarverslag en sal binnekort in 'n posisie wees om in meer diepte hieroor kommentaar te lewer. Die vroeë analise lei egter reeds nou tot ernstige vrae byvoorbeeld

- om die verantwoordelikheid vir die belegging van R2.3 triljoen aan een bate bestuurder op te dra is uiters riskant en selfs onverantwoordelik. Wanneer daar slegs een bate bestuurder deur die GEPF aangewys is, is dit natuurlik baie maklik vir daardie bate bestuurder om pensioenfonds-beleggings te maak wat die 'besigheid van die werkgewer (staat) bevorder' soos byvoorbeeld die befondsing van staatsentiteite wat dringend kontant inspuittings benodig – die fonds raak die beursie van die werkgewer/die staat

- die befondingsvlak van die GEPF staan tans op 110.1% Dit reflekteer egter 'n verlies van 12% aangesien die befondingsvlak in 2014 reeds op 122% gestaan het

- die verslag lewer kommentaar egter oor slegs 5 Mpati aanbevelings terwyl daar 15 aanbevelings was wat die GEPF raak

- 'n mandaat is aan die PIC verleen tov sosiale verantwoordelikhedsprojekte soos studente lenings, werkverskaffing en gesondheidsorg/hospitaal beddens. Geeneen van hierdie studente of werkloses of siekes het egter 'n bydrae gemaak tot of is lede van die fonds nie. Gesondheidsorg, opvoedkunde en die fasaliitering van werkverskaffing is die verantwoordelkheid van die staat – nie van enige pensioenfonds of spesifiek die GEPF nie. Die Fonds word dus bestuur as 'n verlengstuk van en beursie vir die staat. Die Fonds behoort in die beste belang van die Fonds self of lede bestuur te word en mag nooit aangewend word om die 'besigheid van die werkgewer' te bevorder nie en

- die GEPF gee steeds 'n mandaat aan die PIC om die berugte Isibaya portefeulje te bestuur waar beleggings reuse bedrae pensioengeld as verlies toon tot die nadeel van lede/die Fonds

Ons sal binnekort 'n volledige analise van die GEPF Jaarverslag vrystel

Zirk Gous
Skakelbeampte : AMAGP
0845125104