

PERUTUSAN PENGERUSI *CHAIRMAN'S STATEMENT*

SEPANJANG TAHUN 2008, KUMPULAN WANG SIMPANAN PEKERJA (KWSP) TELAH MENJALANKAN USAHA BERSUNGGUH-SUNGGUH UNTUK MENSTABIL DAN MEMPERKUKUHKAN LAGI INISIATIF-INISIATIF TRANSFORMASI YANG TELAH DILAKSANAKAN PADA TAHUN 2007.

2008 WAS A YEAR IN WHICH THE EMPLOYEES PROVIDENT FUND (EPF) MADE EVERY EFFORT TO STABILISE AND BUILD UPON THE STRONG TRANSFORMATIONAL INITIATIVES SET IN PLACE IN 2007.

TAN SRI SAMSUDIN OSMAN

Pengerusi
Chairman



PERUTUSAN PENGERUSI CHAIRMAN'S STATEMENT

Hasilnya, kami berjaya merekodkan pencapaian teguh dari segi kewangan dan operasi, dengan memenuhi sasaran utama prestasi dan menepati ekspektasi pelanggan. Dalam suasana ekonomi global yang semakin lemah, kami telah mengambil beberapa langkah untuk mempertingkatkan tadbir urus korporat dan rangka kerja pengurusan risiko serta berjaya menangani pelbagai cabaran baharu yang timbul sepanjang tahun. Kami turut memberi tumpuan kepada usaha-usaha untuk melaksanakan penambahbaikan kualiti bertaraf dunia di segenap sudut dan penjuru organisasi. Secara keseluruhan, pada tahun ini kami mampu memanfaatkan keteguhan sedia ada bagi membolehkan kami mencatatkan pencapaian yang memberangsangkan. Justeru, saya bagi pihak Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan KWSP bagi tahun berakhir 31 Disember 2008.

Prestasi Kewangan Memberangsangkan

Sungguhpun tahun 2008 memang tidak dinafikan, mencabar berikutan krisis kewangan global yang belum pernah dialami yang memberi kesan kepada ekonomi dunia, namun saya berasa sukacita untuk melaporkan bahawa KWSP merekodkan pendapatan paling tinggi pernah dicatat dengan pendapatan kasar sebanyak RM20 bilion. Pencapaian ini menggambarkan pertambahan sebanyak 9.36 peratus berbanding pendapatan kasar sebanyak RM18.29 bilion pada tahun sebelumnya.

Walau bagaimanapun, kejatuhan mendadak pasaran ekuiti menyebabkan peruntukan lebih besar perlu disediakan dan ini menyebabkan pendapatan bersih tahun 2008 susut sebanyak 15.17 peratus berbanding pencapaian pada tahun lepas sebanyak RM16.87 bilion. Oleh sebab itu, kami mencatatkan pendapatan bersih sebanyak RM14.31 bilion pada tahun 2008 selepas menolak elauan bagi penurunan nilai ekuiti dan hutang ragu, dividen bagi pengeluaran, perbelanjaan pelaburan, perbelanjaan operasi dan pembayaran manfaat kematian dan kecacatan.

Pada bulan Mac 2009, Lembaga Pengarah KWSP, dengan kelulusan Menteri Kewangan, telah mengisytiharkan kadar dividen 4.5 peratus bagi tahun 2008 (2007: 5.8 peratus). Pengurangan kadar dividen ini berpunca daripada pertambahan peruntukan pelaburan yang disebabkan oleh kemerosotan harga ekuiti global. Dividen telah dikreditkan ke dalam akaun ahli pada 23 Mac 2009.

As a result, we made strong strides forward on the financial and operational fronts, meeting key performance targets and satisfying customer expectations. Amidst dwindling global economic conditions, we undertook measures to enhance our corporate governance and risk management framework and successfully dealt with new challenges that surfaced over the course of the year. We also focused our efforts on implementing world-class quality improvements throughout the length and breadth of our organisation. All in all, the year was one in which we leveraged on our strengths to deliver sound results. On behalf of the Board, I am delighted to present the EPF's Annual Report for the financial year ended 31 December 2008.

Robust Financial Performance

While the year 2008 was undoubtedly challenging due to the unprecedented global financial meltdown that impacted economies worldwide, I am pleased to report that the EPF recorded its highest ever earnings, turning in a gross income of RM20 billion. This represents an increase of 9.36 percent over the previous year's gross income of RM18.29 billion.

However, due to the sharp decline in equity markets, a large provision had to be made resulting in a 15.17 percent decrease in 2008's net income against the preceding year's net income of RM16.87 billion. As a result, we recorded net income of RM14.31 billion in 2008 after deducting allowances for diminution in value of equities and doubtful debts, dividends for withdrawals, investment expenses, operational expenses, and death and incapacitation benefit payments.

In March 2009, the EPF Board, with the approval of the Minister of Finance, declared a dividend rate of 4.5 percent for 2008 (2007: 5.8 percent). This lower dividend rate was attributable to the increase in investment provisioning resulting from the sharp decline in global equity prices. Dividends were credited to members' accounts on 23 March 2009.



Menstabilkan Usaha Penyampaian Perkhidmatan

Pada tahun 2008 ini, KWSP menumpukan usahanya untuk menstabil dan meningkatkan usaha penyampaian perkhidmatan tahun 2007 berkaitan prestasi sistem teras, perluasan rangkaian dan perkhidmatan pelanggan barisan hadapan. Saya berasa sukacita untuk melaporkan bahawa peningkatan ketiga-tiga bidang teras ini telah menyumbang kepada penambahbaikan yang mantap sepanjang tahun 2008.

Usaha yang kami jalankan telah membawa perubahan ketara kepada pola penggunaan ahli kerana ia telah mendorong mereka beralih kepada perkhidmatan secara online dan saluran penyampaian perkhidmatan alternatif sebagai pilihan kepada perkhidmatan di kaunter. Saluran penyampaian perkhidmatan secara online seperti i-Akaun (akaun peribadi secara online bagi membolehkan ahli menjalankan transaksi KWSP melalui laman web myEPF) dan pelbagai inisiatif seperti Kiosk Pintar KWSP (yang membolehkan akses serta merta kepada maklumat dan cetakan) terbukti semakin popular di kalangan ahli. Pertambahan bilangan ahli menerimapi perkhidmatan berkaitan ICT yang disediakan akan mendorong kami untuk terus memperkenalkan lebih banyak inovasi teknologi dalam usaha bersungguh-sungguh kami memenuhi keperluan ahli secara terus atau secara online dengan cara yang paling berkesan dan memudahkan.

Selain mempertingkatkan kemudahan ICT, cara penyampaian perkhidmatan dan kemahiran perseorangan di kalangan kakitangan barisan hadapan kami juga telah dipertingkatkan dengan ketara. Hasilnya boleh dilihat dengan jelas melalui peningkatan Indeks Kepuasan Pelanggan (CSI) KWSP di mana kami mencapai 86.98 markah berbanding CSI sasaran 85 markah bagi tahun 2008.

Kecekapan kakitangan telah meningkat sepertimana boleh dilihat melalui keupayaan kami memproses 1,413,220 permohonan pengeluaran berbanding 762,946 kes pada tahun sebelumnya. Kami meluluskan pengeluaran berjumlah RM18.16 bilion berbanding RM17.88 bilion pada tahun 2007. Kira-kira 415,853 permohonan untuk melabur simpanan KWSP ahli telah diproses di mana ia melibatkan pemindahan simpanan ahli berjumlah RM3.33 bilion kepada institusi pengurusan dana yang diluluskan.

Stabilising Service Delivery Efforts

The year under review, saw the EPF focusing its efforts on stabilising and improving 2007's service delivery efforts relating to core system performance, network expansion and frontline customer service. I am pleased to report that enhancements to these three core areas resulted in some solid improvements in 2008.

Our efforts have resulted in a distinct change in members' usage patterns as they increasingly turn to online services and alternative service delivery channels as an alternative to our traditional counter services. Online service delivery channels such as i-Akaun (a personalised online account for members to securely conduct EPF transactions via the myEPF website) and initiatives like the EPF Smart Kiosks (which enables instantaneous access to information and printouts), are proving to be increasingly popular among members. Even as members continue to embrace our ICT-related services in increasingly large numbers, we will continue to bring technological innovation into play as we go all out to meet our members' needs both on the ground and online in the most effective and convenient manner.

Besides the enhancements on the ICT-front, there have been marked improvements in the way of service delivery efforts and the interpersonal skills of our front-liners. The results are clearly depicted in the improvements to the EPF Customer Satisfaction Index (CSI) whereby we achieved 86.98 points against our CSI target of 85 points for 2008.

Staff efficiency has improved to the extent that we were able to process 1,413,220 withdrawal applications compared to 762,946 cases in the preceding year. We also approved withdrawals amounting to RM18.16 billion against RM17.88 billion in 2007. Approximately 415,853 applications to invest members' EPF savings were processed, while we transferred members' savings amounting to RM3.33 billion to approved fund management institutions.



PERUTUSAN PENGERUSI CHAIRMAN'S STATEMENT

Inisiatif Strategik "Bukan Hanya Simpanan"

Inisiatif "Bukan Hanya Simpanan" mendapat sambutan positif yang berterusan. Pada tahun 2008, kami melaksanakan beberapa inisiatif yang meliputi pelancaran beberapa jenis pengeluaran baharu serta pengenalan Tambahan Simpanan dalam Akaun 1 dan keperluan simpanan asas untuk tujuan pelaburan. Kami juga telah melanjutkan had umur di mana keperluan mencarum ahli melepasi had umur maksimum 55 tahun ke had umur baharu iaitu 75 tahun.

Satu lagi inisiatif strategik yang dilancarkan pada bulan November 2007 iaitu Pengeluaran Umur 55 Fleksi, membolehkan ahli membuat pilihan menerima dana KWSP mereka secara ansuran dan dibayar secara ad hoc berbanding dalam jumlah sekaligus. Jika sebelum ini kira-kira 95 peratus daripada ahli membuat pilihan bayaran sekaligus, tetapi bilangannya telah semakin berkurangan pada tahun 2008 di mana kira-kira 20 peratus ahli telah membuat pilihan pengeluaran fleksibel supaya dapat mengurus simpanan persaraan mereka dengan lebih baik. Sebagai langkah seterusnya, selaras dengan hasrat kami menggalakkan ahli memilih pengeluaran fleksibel, kami juga akan memperkenalkan lebih banyak produk sedemikian.

Perubahan kepada Kadar Caruman

Menjelang akhir tahun 2008, Kerajaan Malaysia telah mengumumkan pengurangan kadar caruman berkanun bulanan kakitangan daripada 11 peratus kepada 8 peratus bagi membantu meningkatkan pendapatan boleh belanja ahli dalam keadaan ekonomi yang semakin lembab. Pendapatan boleh belanja yang lebih tinggi dijangka dapat membantu menyokong penggunaan domestik serta mengekalkan kadar pertumbuhan ekonomi yang positif. Kadar caruman berkanun baharu akan berkuatkuasa untuk tempoh dua tahun mulai gaji bulan Januari 2009.

Strategi Pelaburan Berhemat

Pendapatan kasar bagi pelaburan ekuiti KWSP terjejas sedikit akibat pergolakan kewangan global serta kejatuhan mendadak pasaran ekuiti global dan domestik sepanjang tahun 2008. Pada tahun yang berkenaan, portfolio kami menjana pulangan ke atas pelaburan sebanyak 9.04 peratus berbanding 9.28 peratus yang dicatatkan pada tahun 2007. Saya berasa sukacita untuk melaporkan bahawa walaupun mengalami pengurangan kecil ini, namun pelaburan ekuiti KWSP mencatatkan prestasi yang lebih baik daripada pasaran, disebabkan terutamanya oleh keberkesanan strategi alokasi aset yang bijak yang menebarkan alokasi tunai kami untuk pelaburan ekuiti. Kami juga mengambil langkah menangguk untuk melabur sepenuhnya dalam pasaran memandangkan ketidaktentuan yang wujud di pasaran ekuiti global dan tempatan.

"Beyond Savings" Strategic Initiative

Our "Beyond Savings" initiative continues to receive positive response. In 2008, we implemented a number of initiatives that included the launch of new withdrawal types for members as well as the introduction of Top-Up Savings in Account 1 and the basic savings requirement for investment purposes. We also extended the age limit up to which members are liable to contribute, moving it beyond the maximum age of 55 years to a new upper limit of 75 years.

Another strategic initiative which was launched in November 2007, the Flexible Age 55 Withdrawal, allows members the option of receiving their EPF funds in instalments and on an ad hoc basis rather than as a lump sum. Where previously some 95 percent of our members took the lump sum option, there was a significant drop in 2008 with some 20 percent of members opting for flexible withdrawals to better manage their retirement savings. Going forward, even as we encourage members to opt for flexible withdrawals, we will introduce more of such products.

Changes to Contribution Rate

Towards the end of 2008, the Malaysian Government announced a reduction in the employees' monthly statutory contribution rate from 11 percent to 8 percent to help increase members' disposable income given the flagging economic climate. It was envisaged that the higher disposable income would help support domestic consumption and sustain positive economic growth. The new statutory contribution rate will take effect for a period of two years beginning with January 2009's wage.

Prudent Investment Strategy

The EPF's gross equities investment returns was marginally affected by the global financial turmoil and the ensuing sharp fall in the global and the domestic equities markets in 2008. The year under review saw our portfolio generating a total return on investment of 9.04 percent against the 9.28 percent recorded in 2007. I am happy to report that despite this marginal decline, the EPF's equities investments performed better than the market mainly as a result of our astute asset allocation strategy which spread out our cash allocation for equities investment. We also held back from fully investing in the market given the uncertainties in the global and local equities markets.

Bagi mengukuhkan prestasi pelaburan, kami melaksanakan secara berterusan beberapa strategi, termasuk mempertingkatkan rangka kerja pengurusan risiko pelaburan, menaiktaraf kepakaran kakitangan pelaburan kami dan mempelbagai portfolio pelaburan termasuk di luar negara. Pada tahun 2008 juga, kami telah melabur sebanyak lebih kurang RM13.80 bilion di luar negara. Tahun itu juga menyaksikan Jabatan Pelaburan mengambil kerja lebih ramai profesional untuk mempertingkatkan lagi kepakaran dan tahap profesionalisma pasukan pelaburan kami.

Amalan Tadbir Urus Korporat

KWSP adalah komited untuk mendukung rukun-rukun integriti, akauntabiliti dan ketelusan. Sebagai sebahagian daripada usaha berterusan untuk mengukuhkan langkah-langkah tadbir urus korporat dalam organisasi, baru-baru ini, kami telah memperkenalkan Dasar “Anti Fraud” dan Dasar “Whistle-Blowing” yang memberi tumpuan kepada pencegahan dan pengesanan salah laku. Semua inisiatif ini bukan sahaja menyerlahkan hasrat Lembaga Pengarah untuk meningkatkan tahap ketelusan dan tadbir urus korporat ke peringkat yang lebih tinggi, malah ia juga melambangkan pendekatan toleransi sifar kami terhadap sebarang cubaan penipuan di semua peringkat organisasi kami.

Dasar “Whistle-Blowing” saling melengkapi Dasar “Anti Fraud” dengan melindungi sesiapa yang ingin melapor kejadian penipuan dan salah laku. Identiti Pemberi Maklumat akan dilindungi dan mereka akan mendapat akses secara terus kepada pihak berkuasa sewajarnya berdasarkan kepada jawatan pesalah laku berkenaan di KWSP. Dasar-dasar ini bertujuan memberi kuasa kepada kakitangan dan pengurusan serta membolehkan kami mengekalkan tahap piawaian tadbir urus korporat yang paling tinggi juga pada masa yang sama, melindungi kepentingan semua pemegang kepentingan, terutamanya ahli-ahli kami.

Sepanjang tahun 2008, kami melaksanakan langkah-langkah kawalan dalaman berkaitan dengan latihan pengarah; kadskor risiko dan penunjuk risiko utama; kawalan operasi dan pelaburan; gaji pengurusan atasan dan indeks tadbir urus korporat. Kami turut menumpukan usaha untuk mempertingkatkan komunikasi pemegang kepentingan melalui pelbagai platform. Laporan lanjut mengenai amalan terbaik tadbir urus korporat boleh didapati dalam penyata masing-masing berkenaan tadbir urus korporat, kawalan dalaman dan pengurusan risiko pelaburan dalam laporan tahunan ini.

To strengthen our investment performance, we continued to implement several strategies including enhancing our investment risk management framework, upgrading the expertise of our investment staff, and further diversifying our investment portfolio including overseas investments. In 2008, we invested approximately RM13.80 billion overseas. The year also saw our Investment Department employing more professionals to further enhance the expertise and professionalism of our investment team.

Corporate Governance Practices

The EPF is committed to upholding the tenets of integrity, accountability and transparency. As part of our continuous efforts to strengthen corporate governance measures within the organisation, we recently introduced our Anti-fraud and Whistle-blowing Policies which focus on the prevention and detection of wrongdoings. These initiatives not only reflect the Board's decision to take our level of transparency and corporate governance up a couple of notches, it epitomises our zero-tolerance approach towards any attempt of fraud at all levels of our organisation.

The Whistle-blowing Policy complements the Anti-fraud Policy by protecting any person wishing to report instances of fraud and wrongdoing. Whistleblowers' identities will be protected and they will have direct access to the appropriate authorities based on the position of the suspected wrongdoer in the EPF. These policies aim to empower our staff and management as well as enable us to maintain the highest standards of good corporate governance while protecting the interests of all stakeholders, especially our members.

Over the course of 2008, we continued to undertake other internal control measures relating to directors' training; risk scorecards and key risk indicators; operations and investment controls; top management's salaries and the corporate governance index. We also focussed our efforts on enhancing stakeholder communications through various platforms. A detailed report on our corporate governance best practices can be found in the respective statements on corporate governance, internal control and investment risk management in this annual report.

PERUTUSAN Pengerusi CHAIRMAN'S STATEMENT

Usaha Tanggungjawab Korporat

Sebagai sebahagian daripada usaha tanggungjawab korporat dan untuk menggambarkan komitmen kami terhadap penyelidikan akademik dan perumusan dasar yang menggalakkan keselamatan sosial pada usia tua, kami telah mewujudkan Kerusi Anugerah Keselamatan Sosial di Universiti Malaya dengan bantuan permulaan sebanyak RM2.5 juta. Kerusi anugerah ini bermatlamat untuk merumus dasar kerajaan yang berkesan berkaitan keselamatan kewangan pada usia tua bagi manfaat rakyat Malaysia dan warga lain di rantau ini. Pemilihan Universiti Malaya untuk kerjasama ini dibuat berdasarkan kepada cadangan penyelidikan menyeluruh yang dibentangkan oleh universiti tersebut mengenai keselamatan sosial, persijilan dan pengiktirafan bertaraf dunia yang telah diterima serta rekod cemerlang mengendalikan kerusi yang diberi.

Penglibatan kami dalam program Skim Latihan Siswazah (SLS) diteruskan sebagai sokongan terhadap usaha Kerajaan menyediakan pengalaman bekerja yang berkaitan untuk siswazah menganggur. Seramai 45 orang pemegang ijazah sarjana muda telah dipilih mengikuti program SLS dan lapan pelajar ijazah sarjana muda telah ditawarkan biasiswa di bawah Program Biasiswa Pelajar Cemerlang. Sepanjang tahun 2008, kami juga menganjurkan 26 bengkel kesedaran merancang persaraan yang melibatkan 1040 orang peserta di seluruh Malaysia.

Anugerah dan Pengiktirafan

Dalam melaksanakan amalan terbaik bertaraf dunia melalui pematuhan kepada piawaian kualiti global, saya berasa sukacita untuk mengumumkan bahawa kami telah diberikan persijilan MS ISO 9001:2000 bagi sistem pengurusan kualiti dalam bidang pendaftaran, caruman, pengeluaran dan perkhidmatan barisan hadapan. Saya juga amat sukacita memaklumkan bahawa kami telah mencapai persijilan ISO/IEC 27001 untuk Sistem Pengurusan Keselamatan Maklumat. Ia menggambarkan komitmen kami kepada piawaian keselamatan pengurusan maklumat antarabangsa. Akhir sekali, saya berasa bangga untuk mengumumkan bahawa hasil komitmen kami mempamerkan piawaian kualiti bertaraf dunia sebagai sebuah organisasi sektor awam, KWSP telah dianugerahkan Anugerah Kualiti Ketua Setiausaha Negara 2008.

Corporate Responsibility Efforts

As part of our corporate responsibility efforts and to reflect our commitment to academic research and the formulation of policy promoting social security at old age, we have created the nation's first Social Security Endowed Chair at the University of Malaya with an initial pledge of RM2.5 million. The endowed chair aims to contribute towards the formulation of effective government policies relating to financial security at old age for the benefit of Malaysians and others in the region. The choice of the University of Malaya as a partner is based on the university's comprehensive research proposal on social security, the world-class certification and recognition they have received, as well as their exemplary record in managing endowed chairs.

Our involvement in the Skim Latihan Siswazah (SLS) programme continued in support of the Government's effort to provide relevant working experience for unemployed graduates. A total of 45 graduates were selected for the SLS programme and eight undergraduate students were offered scholarships under the Excellent Students' Scholarship Programme. Throughout 2008, we also organised 26 retirement planning awareness workshops involving 1040 participants throughout Malaysia.

Awards and Recognition

As we set our sights on implementing world-class best practices through compliance with global quality standards, I am delighted to announce that we have been awarded the MS ISO 9001:2000 certification for our quality management systems in the areas of registration, contributions, withdrawals and front line services. I am also pleased to highlight that we have attained the ISO/IEC 27001 certification for our Information Security Management System, demonstrating our commitment to stringent international information management security standards. Last but not least, I am delighted to announce that our commitment to exhibiting world-class quality standards as a public sector organisation has resulted in the EPF being awarded the 2008 Chief Secretary to the Government's Quality Award.



Melangkah Ke Hadapan

Ketika dunia terus merasai kesan krisis kewangan global, KWSP telah mempersiapkan diri bagi menghadapi jangkaan pengurangan hasil kerana ahli dijangka akan membuat lebih banyak pengeluaran bagi memenuhi keperluan aliran tunai mereka untuk jangka pendek. Kami juga berkemungkinan besar akan menghadapi pengurangan caruman memandangkan dalam situasi ekonomi yang lembab, terdapat syarikat berkemungkinan terpaksa menutup perniagaan diikuti dengan pemberhentian pekerja. Sebagai langkah menuju ke hadapan kami akan memberi tumpuan untuk terus menegaskan kepada ahli tentang keperluan memanfaatkan sebaiknya simpanan untuk digunakan di hari persaraan mereka.

Kami juga akan mengambil pendekatan berwaspada terhadap kemungkinan peningkatan kadar penipuan pada tahun 2009. Dengan iklim ekonomi masakini, kami menyedari kemungkinan terdapat ahli yang terdesak untuk menggunakan kaedah penipuan untuk mengeluarkan simpanan KWSP mereka. Kami akan terus memainkan peranan dengan menegaskan kepada ahli bahawa simpanan KWSP adalah untuk hari persaraan mereka dan walau seburuk mana sekalipun situasi yang dihadapi, ahli dinasihatkan supaya tidak terlibat dengan sindiket haram dan mengelakkan godaan untuk mengurangkan tabung simpanan mereka sebelum sampai waktu sepatutnya. Justeru, KWSP akan mengimbangkan aktiviti penguatkuasaan dengan keperluan menjaga kebajikan ahli dalam suasana ekonomi yang sukar.

Dalam bidang operasi, kami akan memberi tumpuan kepada penguatkuasaan sumber di samping menstabil serta meningkatkan usaha penyampaian perkhidmatan yang telah dilaksanakan. Dalam bidang pelaburan pula, apa yang telah dicapai daripada pelaburan secara berhemat sehingga kini jelas terbukti melalui kejayaan KWSP menghasilkan pendapatan pelaburan yang positif pada tahun 2008 walaupun berhadapan dengan senario ekonomi global yang meruncing.

Going Forward

Even as the world continues to feel the effects of the global financial crisis, the EPF is bracing itself for the anticipated reduction in revenue as members opt for more withdrawals to facilitate better cash flow in the short-term. We also face the very real possibility of reduced contributions in the face of a flagging economy where company closures are expected and layoffs imminent. Our focus going forward will be on reiterating the need for members to stretch their savings for retirement purposes.

We will also be on the lookout for higher incidences of fraud in 2009. With the present economic climate, we realise that there may be members who will be desperate enough to resort to deceitful means of withdrawing their EPF savings. On our part, we are reiterating to members that their EPF savings is intended for retirement purposes and no matter how desperate the situation may become, they should steer clear away from getting mixed up with illegal syndicates and the temptation to deplete their nest egg ahead of time. The EPF will thus temper enforcement activities with the need to look out for the people's welfare amidst a difficult economic environment.

On the operational front, we will focus on consolidating our resources while stabilising and improving the service delivery efforts that are already in place. On the investment front, the success of our prudent investment decisions to date is reflected in the fact that the EPF posted a positive investment income in 2008 despite the deteriorating global economic scenario.



PERUTUSAN Pengerusi CHAIRMAN'S STATEMENT

Semasa laporan ini ditulis, kegawatan kewangan global telah mengakibatkan dagangan di pasaran ekuiti Asia dan tempatan mencatatkan nilai yang rendah dalam sejarah dan dengan demikian menawarkan peluang menarik kepada pelabur jangka panjang. Sebagai sebuah dana pencen serta pelabur jangka masa lebih panjang dan selaras dengan strategi alokasi aset kami, KWSP berhasrat untuk menambah secara berperingkat pendedahan ekuiti kami dengan mengumpul saham yang memberikan hasil dividen yang tinggi, pendapatan yang dapat dikekalkan dan langkah-langkah tadbir urus yang memuaskan. Apa yang paling penting sekali ialah saham-saham ini secara fundamental hendaklah teguh dan mampu bertahan sekalipun berada dalam keadaan kemelesetan ekonomi. Sebagai langkah ke hadapan, kami akan meneruskan dasar memilih pelaburan berisiko rendah. Sebagai dana pencen negara yang utama, kami tidak boleh membuat pelaburan berisiko tinggi yang boleh menjejaskan kepentingan ahli kami.

Sungguhpun kami mendapat keuntungan yang signifikan pada awal tahun 2008, melangkah seterusnya dalam tahun 2009 dengan iklim ekonomi semasa yang sukar ini, kami menjangka keuntungan akan berkurangan. Malah, kami menjangka tahun 2009 akan memberikan cabaran hebat dari segi kewangan dan kami akan merasai kesan sebenar kelembapan ekonomi global ini pada tahun 2010. Dalam menghadapi masa mencabar ini, kami akan mengingatkan para pencarum supaya lebih berhati-hati dalam menguruskan pelaburan mereka. KWSP akan terus dipandu oleh strategi pelaburan berhemat dalam usaha mendapatkan pulangan yang memanfaatkan ahli.

Penghargaan

Saya bagi pihak Lembaga Pengarah ingin mengucapkan setinggi penghargaan kepada ahli-ahli dan pemegang kepentingan atas komitmen berterusan dan sokongan kuat yang diberikan. Kejayaan KWSP sehingga kini sesungguhnya adalah pada sebahagian besarnya hasil sumbangan berharga pasukan pengurusan dan kakitangan kami. Komitmen mereka untuk mencapai kecemerlangan telah membolehkan kami menerima banyak anugerah dan pengiktirafan dan kami sanjungi sikap dedikasi, ketekunan dan semangat kecemerlangan yang mereka terus tunjukkan.

At the time of writing, the global financial meltdown has resulted in the Asian and local equities markets trading at historically low valuations, thereby offering attractive opportunities for long-term investors. As a pension fund and longer-term investor, and in keeping with our asset allocation strategy, the EPF intends to gradually increase our equity exposure by accumulating stocks with high dividend yields, visible earnings sustainability and good governance measures. Above all, these stocks should be fundamentally strong and be able to survive a recession. Going forward, we will continue to maintain a policy of low-risk investment decisions. As the nation's premier pension fund, we cannot afford to take on high risk investments which will be detrimental to the interest of our members.

While we realised significant gains at the beginning of 2008, going forward into 2009 and the prevailing tough economic climate, we anticipate less gains forthcoming. In fact, we anticipate 2009 will be sorely challenging financially and that we will only really feel the effects of the global economic slowdown in 2010. At this challenging time, we will be advising contributors to be more careful on how they manage their investments. On our part, the EPF will continue to be guided by our prudent investment strategy as we work to deliver results for the benefit of our members.

Acknowledgements

On behalf of the Board, I wish to convey my heartfelt appreciation to our members and stakeholders for their continuous commitment and steadfast support. The EPF's successes to date are in no small way owing to the worthy contributions of our management team and our staff. Their commitment to excellence has resulted in the many awards we have received and we applaud their dedication, hard work and the spirit of excellence that they continue to display.

Ucapan terima kasih juga saya tujukan kepada Ahli-ahli Lembaga Pengarah dan Ahli-ahli Panel Pelaburan atas kebijaksanaan dan pandangan bernas mereka yang telah menghasilkan pencapaian yang baik pada tahun ini. Kepada pelbagai agensi kerajaan, terutamanya Kementerian Kewangan, Kementerian Dalam Negeri, Bank Negara Malaysia dan Suruhanjaya Syarikat Malaysia – terima kasih atas sokongan dan kerjasama yang terus diberikan kepada kami.

Saya dengan perasaan dukacita, ingin memaklumkan mengenai kepulangan ke Rahmatullah seorang ahli Lembaga Pengarah kami iaitu Datuk Haji Ahmad Ali bin Lope Abdul Aziz. Marilah kita bersama-sama mengucapkan takziah kepada keluarga Allahyarham Datuk Haji Ahmad Ali dan berdoa semoga rohnyanya dicucuri Rahmat oleh Allah S.W.T. Lembaga Pengarah menghargai sumbangan tidak ternilai yang Allahyarham berikan kepada KWSP dan negara sepanjang tempoh perkhidmatannya sebagai Ahli Lembaga Pengarah dari 1 Jun 2001 hingga 7 Februari 2009.

Saya ingin merakamkan ucapan setinggi penghargaan kepada Dato' Ibrahim Mahaludin Puteh, Datuk Mohd Hashim Hassan dan Encik Sairin Melin yang telah mengundurkan diri daripada Lembaga Pengarah atas sumbangan yang diberikan sepanjang tempoh perkhidmatan mereka dan berharap semoga mereka akan mencapai kejayaan dalam apa jua penglibatan mereka selepas ini. Dato' Ibrahim juga pernah berkhidmat sebagai ahli Panel Pelaburan bersama Dato' Mohd Razif Abdul Kadir dan kami dengan sukacitanya ingin mengucapkan terima kasih kepada kedua-dua mereka atas sumbangan yang berharga dan panduan yang mereka berikan sepanjang tahun 2008. Kami juga ingin mengalu-alukan pelantikan Datuk Latifah binti Datuk Abu Mansor sebagai ahli Lembaga Pengarah KWSP. Datuk Latifah juga akan berkhidmat sebagai ahli Panel Pelaburan bersama Dato' Sri Abdul Wahid Omar dan Puan Nor Shamsiah binti Mohd Yunus dan kami mengharap sumbangan dan nasihat kepakaran mereka.

Saya percaya semua pemegang kepentingan kami akan terus memberikan sokongan tidak goyah mereka kepada KWSP dalam usaha kami memanfaatkan peluang dan menghadapi cabaran yang bakal tiba pada tahun hadapan. Terima kasih.



TAN SRI SAMSUDIN OSMAN

Pengerusi/Chairman

My sincere thanks also, to our Board Members and the Members of the Investment Panel for their wisdom and insights that have seen us through yet another year. To the various government agencies especially the Ministry of Finance, Ministry of Home Affairs, Bank Negara Malaysia and the Companies Commission of Malaysia – thank you for your worthy support and the cooperation that you continue to render us.

It is with much sadness that we report the demise of a valued member of our Board, Datuk Haji Ahmad Ali Bin Lope Abdul Aziz. Please join me in paying our respects to the family of the late Datuk Haji Ahmad Ali who served as a Board Member from 1 June 2001 until his demise on 7 February 2009. The Board recognises his worthy contributions to the EPF and the nation. May Allah S.W.T. bless his soul.

I wish to record my utmost appreciation to Dato' Ibrahim Mahaludin Puteh, Datuk Mohd Hashim Hassan and Encik Sairin Melin for their contributions to the Board and wish them the very best in their endeavours as they take their leave as Board Members. Dato' Ibrahim also served as a member of the Investment Panel together with Dato' Mohd Razif Abdul Kadir and we want to thank these gentlemen for their worthy contributions and guidance over 2008. We welcome the appointment of Datuk Latifah binti Datuk Abu Mansor as a member of the EPF's Board. Datuk Latifah will also serve as a member of our Investment Panel together with Dato' Sri Abdul Wahid Omar and Puan Nor Shamsiah binti Mohd Yunus and we look forward to their contributions and expert advice.

I trust that all our stakeholders will continue to lend the EPF their unwavering support as we work hard to seize the opportunities and face the challenges that yet another year brings. Thank you.