

“**Sungguhpun KWSP menyedari bahawa persekitaran pelaburan akan sentiasa memberikan cabaran baru, kami yakin dengan kemampuan kami untuk menyelaraskan strategi alokasi aset, yang pada masa ini sedang dikaji semula untuk mengekalkan matlamat utama kami dalam melindungi modal.**

2013 merupakan satu lagi tahun yang mencabar untuk Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP) kerana ketidaktentuan global dan peristiwa yang berlaku dalam negara telah mencetuskan ketidaktentuan pasaran. Bagaimanapun, KWSP telah berjaya mengharungi segala rintangan dan terus mengukuhkan kecekapan teras, mengurangkan kos dan meningkatkan pengalaman pelanggan kami. Malah pada tahun ini kami muncul lebih kuat dari sebelumnya dan berada pada kedudukan lebih baik untuk memenuhi misi kami untuk menjadi sebuah organisasi keselamatan sosial yang terbaik di Malaysia.

Di zon Eropah yang dibebani hutang, 2013 merupakan tahun yang agak tenang memandangkan negara-negara di rantau tersebut bergelut untuk mengembalikan semula asas mereka. Selain dari Cyprus yang memperolehi bantuan kewangan sebanyak €10 bilion di awal tahun, negara-negara lain mengambil langkah penjimatan untuk memperbaiki kewangan mereka walaupun pada kadar yang sangat perlahan. Pasaran yang stabil dan kian meningkat, membolehkan KWSP mendapat manfaat daripada keputusan awalnya untuk melabur dalam pasaran zon Eropah.

Merentasi Atlantik, Amerika Syarikat (AS) telah mengumumkan pengurangan program pelonggaran kuantitatif (QE) pada bulan Mei yang telah menimbulkan kebimbangan di seluruh dunia, terutamanya dalam pasaran baru muncul yang sedang menikmati kebanjiran pelaburan modal. Ketidaktentuan dalam ekonomi utama dunia bertambah parah apabila Kerajaan AS menutup operasinya pada bulan Oktober kerana perbezaan antara pihak Republikan dan Demokrat berhubung perjanjian bajet.

2013 has been another challenging year for the Employees Provident Fund (EPF) as global uncertainties as well as domestic events created market volatilities. However, the EPF has been able to weather the turbulence as we continue to enhance our core competencies, reduce costs and boost our customer experience. If anything, we have emerged from the year stronger than before and in a better position to fulfil our mission of being the best social security organisation in Malaysia.

In the debt-ridden Eurozone, 2013 was a comparatively quiet year, as countries across the region struggled to regain their footing. Apart from Cyprus which obtained a €10 billion bailout early in the year, all other countries in austerity are improving their finances, although at a very slow pace. Markets reacted to the relative calm by moving upwards, allowing the EPF to benefit from our earlier decision to invest in the Eurozone markets.

Across the Atlantic, the United States announced a tapering of its quantitative easing (QE) programme in May, sending ripples of concern across the globe, especially in emerging markets that have been enjoying a flood of capital investment. Uncertainties in the world's leading economy were later exacerbated when the US Government shut down in October due to a clear division between the Republicans and Democrats over the budget deal.

Although the EPF recognises that the investment landscape will continuously present new challenges, we are confident that our asset allocation strategies will enable us to maintain our ultimate objective of capital preservation.

”

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

CEO'S STATEMENT



DATUK SHAHRIL RIDZA RIDZUAN

Ketua Pegawai Eksekutif/*Chief Executive Officer*

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

CEO'S STATEMENT

Pemulihan asas di AS adalah stabil dan pasaran telah berjaya mengetepikan kebimbangan yang disebabkan oleh peristiwa-peristiwa politik. KWSP memperoleh manfaat daripada pelaburannya di AS berikutan peningkatan kecairan dalam memacu pasaran ekuiti dan peningkatan dalam selera risiko yang menunjukkan harga yang bertambah baik di papan utama.

Pergolakan ini ditambah oleh peristiwa yang berlaku dalam negara, khususnya Pilihan Raya Umum ke-13 (PRU13) pada bulan Mei mewujudkan persekitaran pelaburan di Malaysia agak mencabar. Kebimbangan sebelum pilihan raya menyebabkan pasaran mengalami penguncupan, namun keyakinan pulih semula setelah kerajaan baru dipilih dan kembali memainkan peranannya dalam membentuk sebuah negara yang selamat dari segi politik dan kewangan untuk masyarakat menjalani kehidupan, bekerja dan melabur dalamnya.

Walaupun secara relatif kekuatan ekonomi Malaysia teguh dan disokong oleh faktor ekonomi makro, pasaran Malaysia dan Ringgit terus mengalami jualan yang mampan di sepanjang setengah tahun kedua kerana selera risiko untuk pasaran baru muncul lemah di peringkat global.

Berlatarkan persekitaran yang mencabar ini, KWSP terus berkembang teguh. Sepanjang tempoh 12 bulan yang lalu telah menyaksikan pertambahan 473,521 ahli baru yang menjadikan jumlah ahli mencecah 13,922,194 orang; manakala aset kami turut meningkat sebanyak 11.37% daripada RM526.75 bilion kepada RM586.66 bilion.

Kami berupaya meraih hasil yang memuaskan dengan mencatat pulangan pelaburan (ROI) tahunan pada kadar 6.97%, setanding dengan ROI 6.87% yang dicapai pada 2012 dengan mengekalkan prinsip pelaburan yang mantap, disokong oleh portfolio global yang semakin dipelbagaikan.

Hasil daripada pencapaian ini, kami dapat mengisytiharkan dividen sebanyak 6.35%, di mana ia sekali lagi berjaya memenuhi komitmen kami kepada ahli untuk membayar dividen benar positif pada kadar minimum 2%, lebih tinggi daripada kadar inflasi.

Sebagai sebuah dana persaraan, KWSP memberikan keutamaan terhadap kemampuan jangka panjang berbanding hasil tahunan dan setakat ini, prestasi yang dicapai adalah membanggakan. Sejak berakhirnya krisis kewangan Asia, kami secara konsisten telah berjaya mencapai dividen benar bagi tempoh tiga tahun sebanyak 2.92% yang setanding dengan pulangan sebenar berbanding dana-dana pencen lain yang mempunyai profil risiko yang sama.

Underlying recovery in the US was steady, and the market shrugged off the concerns caused by those political events. The EPF's investments in the US benefited from the increased liquidity, driving the equity markets and the rise in risk appetite that saw pricing improve across the board.

These global upheavals, compounded by domestic events and particularly the 13th General Election (GE13) in May, served to create a demanding Malaysian investment landscape. Pre-election anxiety caused a distinct contraction of the market pre-elections, but confidence was restored after the newly-elected government resumed its role of creating a politically safe and financially vibrant nation to live, work and invest in.

Despite the relative strengths of the Malaysian economy and the supporting macro-economic factors, the Malaysian markets and the Ringgit endured fairly sustained selling throughout the second half of the year as the risk appetite for emerging markets globally weakened.

Within this challenging environment, the EPF continues to grow. Over the past 12 months, we saw the addition of 473,521 new members into the Fund, bringing our total membership to 13,922,194; while our assets increased by 11.37% from RM526.75 billion to RM586.66 billion.

Encouragingly, we derived satisfactory yields to record an annual return on investment (ROI) of 6.97%, which measures up to the ROI of 6.87% achieved in 2012 by maintaining our sound investment principles, aided by an increasingly globally diversified portfolio.

With these results, we have been able to declare a dividend of 6.35%, once again fulfilling our commitment to members in achieving a minimum positive real dividend that is 2% higher than the inflation rate.

As a retirement fund, the EPF gives greater prominence to long-term sustainability as opposed to yearly yields, and our performance going by this yardstick has also been exemplary. Since the end of the Asian financial crisis, we have consistently achieved a three-year rolling real dividend of 2.92%, which is at par or better than the real returns of other pension funds with similar risk profiles.

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF CEO'S STATEMENT



Di samping kejayaan pelaburan kami, KWSP telah menempa kemajuan yang besar dalam usahanya untuk menjadi sebuah organisasi keselamatan sosial bertaraf dunia. Transformasi ini telah bermula semasa tempoh 12 tahun Tan Sri Azlan Zainol memegang jawatan. Visi kami adalah untuk menjadikan KWSP yang pada awalnya sebuah agensi kerajaan yang mempunyai skop dan kepentingan domestik kepada sebuah dana bertaraf global, dengan tahap kecekapan operasi yang tinggi serta budaya perkhidmatan yang teguh. Sejak mengambil alih daripada Tan Sri Azlan pada bulan April 2013, ia merupakan misi saya untuk terus membina perubahan positif yang telah dilaksanakan.

Hasrat ini telah menyaksikan kami mengkaji dan menyemak semula alokasi aset strategik kami termasuk memperluaskan dan mendiversifikasi pendedahan terhadap pelaburan luar negara dan melabur dalam inovasi IT yang lebih hebat untuk memantapkan lagi penyampaian perkhidmatan pelanggan. Selaras dengan dana persaraan terbaik, kami juga menerajui usaha yang lebih gigih dalam memberi input kepada badan kerajaan yang berkaitan, agar dapat membantu merangka dasar berkaitan dengan jaminan kewangan untuk persaraan.

Lapan bulan ini merupakan tempoh yang menarik buat saya sebagai Ketua Pegawai Eksekutif KWSP yang baru dan pada masa yang sama, saya percaya ia adalah tahun yang menarik kepada setiap kakitangan di dalam organisasi ini kerana kami terus melakar lebih banyak kejayaan dalam usaha untuk mensejahterakan kehidupan ahli dan melabur demi masa depan mereka.

Over and above our investment successes, the EPF has made enormous progress in our quest to become a world-class social security organisation. This process began during the 12-year tenure of Tan Sri Azlan Zainol. Our vision was to transform a government agency with domestic interests and scope into a fund of global stature, with high levels of operational efficiency and a strong service culture. Since taking over from Tan Sri Azlan in April 2013, it has been my mission to build on the positive changes that have been implemented.

This has seen us periodically reviewing and revising our asset allocation strategies, which include further diversifying and expanding our assets overseas and investing in greater IT innovation to enhance our customer delivery. In line with the best retirement funds, we are also taking a stronger lead in providing input to the relevant government bodies and helping to shape policies that relate to retirement financial security.

It has been an exciting eight months for me as the new CEO of the EPF and, equally, I believe it has been an exciting year for everyone at the organisation as we continue to achieve many successes in our mission to enrich the lives of our members and invest for their future.

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF CEO'S STATEMENT

SOROTAN PELABURAN

Sejak beberapa tahun kebelakangan ini, KWSP telah melabur secara lebih progresif ke pasaran antarabangsa, bagi memenuhi keperluan selaras dengan kadar peningkatan aset dan untuk mempelbagaikan pegangan portfolio bagi meminimumkan risiko pelaburan. Dalam tahun yang dikaji, keputusan strategik ini telah membolehkan kami mencapai ROI yang memberangsangkan walaupun pasaran modal tempatan sedikit terjejas pada suku tahun pertama disebabkan PRU-13 serta aliran keluar modal susulan pengumuman pengurangan QE pada suku ketiga.

Secara keseluruhannya, kami telah meningkatkan pelaburan di luar negara daripada 17% jumlah aset pada tahun 2012 kepada 21% pada 2013 seperti yang disasarkan. Aset ini telah mula memperlihatkan hasil pulangan jangka panjang yang kukuh. Pendedahan global juga turut memberi manfaat semasa tempoh kejatuhan ringgit kerana ia turut membantu dalam memberikan pulangan kepada kami.

Selaras dengan strategi diversifikasi kami, KWSP terus memperluaskan jenis-jenis mandat dan aset yang dilabur pada masa yang sama terus meneroka pasaran baru. Sejak tahun-tahun kebelakangan ini, kami telah mula fokus dalam pelaburan hartanah dan infrastruktur yang memenuhi kriteria risiko kami disamping meningkatkan pegangan dalam ekuiti persendirian.

Dalam mempertingkatkan pengetahuan dan bagi mempromosikan pelaburan ekuiti persendirian di kalangan pelabur secara amnya, KWSP telah menganjurkan Persidangan Kemuncak Ekuiti Persendirian Antarabangsa 2013 di Kuala Lumpur pada bulan Mac, yang mengumpulkan pakar-pakar serta nama-nama besar dalam industri dari serata dunia untuk berkongsi pandangan mereka dalam usaha merapatkan jurang pengetahuan dan keyakinan mengenai kelas aset ini. Sudah pastinya kami akan menganalisis dengan terperinci asas syarikat-syarikat yang berpotensi untuk dilabur bagi memastikan ianya dapat memberikan pulangan jangka panjang yang optimum dalam toleransi risiko kami.

INVESTMENT HIGHLIGHTS

Over the last few years, the EPF has been investing more progressively in international markets, both out of necessity – given the rate at which our assets have grown – as well as to further diversify our portfolio and mitigate our investment risks. In the year under review, this strategic decision enabled us to achieve a healthy ROI, despite an underperforming local capital market in the first quarter prior to the GE13 and capital outflows over the expected QE tapering in the third quarter.

Overall, we have increased our overseas investments from 17% of total assets in 2012 to 21% in 2013 as targeted. These assets have started to deliver healthy long-term yields. Our global exposures are also beneficial during periods of Ringgit weakness as they provide a buffer to our earnings.

In line with our diversification strategy, we are prudently expanding the types of mandates and assets that we invest in while continuing to explore new markets. Over the last few years, we have begun to focus on real estate and infrastructure investments that meet our risk-reward criteria while also progressively stepping up our participation in the private equity space.

For our own benefit as well as to promote private equity investment among the investing community more generally, the EPF organised a Global Private Equity Summit 2013 in Kuala Lumpur in March, bringing together experts and industry leaders from around the globe to share their insights in an effort to bridge existing knowledge and confidence gaps. Needless to say, we will analyse closely the fundamentals of any company that we seek to invest in to ensure it can deliver optimal long-term yields within our risk tolerance.

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF CEO'S STATEMENT



KECEKAPAN OPERASI

Penting bagi KWSP untuk mempunyai sebuah sistem yang cekap bagi menguruskan keahlian serta saiz dana yang besar dan kian meningkat. Seperti yang dinyatakan di atas, ini merupakan misi utama KWSP sejak bertahun-tahun dan usaha kami semakin diperhebatkan dari semasa ke semasa.

KWSP sentiasa mencari jalan untuk menjadikan transaksi lebih mudah dan senang untuk ahli-ahlinya. Sebagai sebuah kumpulan wang persaraan, ahli kami meliputi semua kumpulan umur, namun mereka yang dalam kumpulan Gen-Y mewakili tidak kurang daripada 35% keahlian semasa dan bilangan ini semakin bertambah. Untuk memenuhi kehendak kumpulan yang mesra teknologi dan ahli yang celik IT, kami terus meningkatkan perkhidmatan dalam talian, yang bukan sahaja mudah digunakan, malah menjimatkan kos.

Pada tahun ini, kami telah melancarkan kemudahan e-Caruman bagi membolehkan majikan membayar caruman KWSP melalui i-Akaun mereka di laman web myEPF. Pada 30 Jun 2013, kami juga telah memperkenalkan kemudahan untuk membolehkan ahli membuat permohonan dalam talian bagi pengeluaran mengurangkan atau menyelesaikan baki pinjaman perumahan atau untuk membayar ansuran bulanan pinjaman perumahan mereka.

OPERATIONAL EFFICIENCIES

It is critical for the EPF to have an efficient system in place to manage our large and ever-growing membership as well as fund size. As mentioned above, this has been an overriding mission at the organisation over the years and our efforts have only intensified with time.

The EPF is constantly looking for ways to make transactions more convenient and hassle-free for our members. As a retirement fund, our members comprise all age groups, but those in Gen-Y represent no less than 35% of our current membership and their number keeps growing. To cater to this tech-savvy group and to our many other IT literate members, we have been steadily increasing our online functionalities, which are not only convenient but also cost-efficient.

During the year, we launched the e-Caruman facility to allow employers to remit their EPF contributions through their i-Akaun on the myEPF website. As of 30 June 2013, we have also enabled members to make online applications for withdrawals to reduce or redeem their housing loans or to pay their monthly housing loan instalments.

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

CEO'S STATEMENT



Sementara itu, KWSP turut menaik taraf laman web korporatnya bagi membolehkan lebih banyak pengeluaran serta transaksi lain dilakukan secara dalam talian. Sasaran kami untuk tempoh lima tahun akan datang adalah untuk memperbanyakkan lagi transaksi yang boleh dilakukan secara dalam talian. Untuk tujuan ini, bagi tahun yang akan datang akan terdapat lebih banyak fungsi akan dibangunkan secara dalam talian dan kami akan melancarkan aplikasi mobil kami yang pertama.

Selaras dengan trend semasa, KWSP telah mengguna pakai sepenuhnya media sosial Facebook dan Twitter untuk menjawab pertanyaan mengenai produk, perkhidmatan, operasi, pembangunan projek, pelaburan dan kekosongan jawatan di KWSP. Ahli juga menggunakan platform media sosial ini untuk bertanya soalan atau memberi cadangan berkaitan topik seperti pengeluaran, bayaran dan caruman, di samping melaporkan mengenai majikan yang tidak mencaurum.

Sukacita saya memaklumkan bahawa usaha kami dalam menambah baik perkhidmatan pelanggan telah membuahkan hasil yang positif. Indeks Kepuasan Pelanggan kami mencatatkan 94.47%. Sementara itu, perkhidmatan perhubungan pelanggan kami telah mendapat pengiktirafan apabila pusat perhubungan kami telah dipilih sebagai Pusat Perhubungan Kerajaan Terbaik dan salah satu daripada tiga Pusat Perhubungan Dalam Panggilan Masuk (Inbound) Bagi 100 Tempat Duduk Terbaik di Majlis Anugerah Industri Pertubuhan Pengurusan Perhubungan Pelanggan dan Pusat Hubungan Malaysia (CCAM) ke-14.

Meanwhile, we are upgrading our myEPF website to enable more withdrawals and other transactions to be made online. Our target is for most transactions by employers and members to be carried out online within the next five years. To this end, the coming year will see more functionality built into our online offerings and the launch of our first mobile apps.

Further in keeping with trends, we have fully embraced social media. Increasingly, we are using Facebook and Twitter to respond to enquiries on our products, services, operations, development projects, investments and job vacancies. Members also use our social media platform to ask questions or make suggestions on topics such as withdrawals, payments and contributions as well as to lodge reports against errant employers.

I am pleased to say that our efforts to enhance our customer service are bearing positive results. In 2013, we achieved an impressive Customer Satisfaction Index of 94.47%. Our customer relations, meanwhile, was recognised when our contact centre was named the Best Government Contact Centre and one of the top three Best In-house Inbound Contact Centres Under 100 Seats by the Contact Centre Association of Malaysia (CCAM) at its 14th Malaysia Customer Relationship Management and Contact Centre Industry Award.

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF CEO'S STATEMENT

MEMANTAPKAN KEUPAYAAN DALAMAN

Kunci kepada kejayaan transformasi KWSP untuk menjadi sebuah organisasi global adalah warga kerja kami. Bagi kami untuk terus memberikan prestasi dan perkhidmatan yang cemerlang, kami memerlukan tenaga kerja yang berpengetahuan serta berupaya menterjemahkan pengetahuan tersebut kepada hasil yang baik. Ke arah ini, kami memperkukuhkan Sumber Manusia melalui Pelan Strategik Sumber Manusia 2013-2017 yang mengambil pendekatan bersepadu untuk melatih dan membangunkan anggota kami agar mereka sentiasa bermotivasi untuk menjalankan tugas berdasarkan kemampuan terbaik anggota.

Dari segi pembangunan bakat, anggota KWSP dikehendaki menjalani sekurang-kurangnya 42 jam latihan setahun. Institut KWSP telah menggariskan Hala Tuju Pembelajaran Korporat untuk setiap anggota dan menyediakan pelbagai latihan serta modul pembangunan bagi mempersiapkan anggota dengan pengetahuan serta kemahiran yang diperlukan dalam kerjaya mereka. Kami turut melantik badan profesional untuk melatih anggota dalam subjek yang mendapat akreditasi di peringkat antarabangsa seperti perancangan kewangan, analisis kewangan, sains aktuari dan pematuhan. Kami percaya usaha ini bukan sahaja dapat meningkatkan prestasi KWSP, bahkan turut menaikkan tahap motivasi dan dinamisme dalam organisasi serta membantu kami memartabatkan KWSP sebagai majikan pilihan.

Oleh kerana semakin banyak transaksi mula dilakukan secara dalam talian, kami menjangkakan agar dapat melatih semula sebahagian daripada eksekutif barisan hadapan yang ada kini untuk memainkan peranan mereka sebagai penasihat kewangan dan memberi nasihat kepada ahli mengenai bagaimana untuk merancang persaraan mereka dengan lebih berkesan. Kajian oleh Bank Negara dan organisasi lain menunjukkan tahap celik kewangan di Malaysia kini secara relatifnya adalah rendah. Malah, di kalangan kumpulan yang lebih berpendidikan, pengetahuan kewangan tidak semestinya diterjemahkan kepada pengurusan kewangan yang lebih baik memandangkan warga Malaysia secara amnya tidak mengendahkan kepentingan untuk hidup mengikut kemampuan mereka.

KWSP telah memainkan peranan untuk meningkatkan celik kewangan dengan mengadakan seminar awam dan menyumbang pelbagai rencana kepada media berkenaan perkara ini. Namun demikian, kami percaya banyak lagi yang boleh kami lakukan dengan menawarkan bimbingan serta cadangan menerusi perkhidmatan nasihat kewangan yang akan disediakan di cawangan kami di seluruh negara bermula di Lembah Klang pada tahun hadapan, dan juga melalui laman web kami.

BUILDING OUR INTERNAL CAPABILITIES

The key to our successful transformation into a global organisation is our people. For us to deliver a continuously high level of performance and service excellence, we require a workforce that is both knowledgeable and capable of translating that knowledge into excellent results. Towards this end, we are enhancing our Human Resources via the Human Resources Strategic Plan 2013-2017, which takes an integrated approach towards training and developing our employees while keeping them motivated to perform to the best of their abilities.

In terms of talent development, employees are required to undergo at least 42 hours of training a year. The EPF Institute has outlined a Corporate Learning Road Map for each employee and provides an extensive range of training and development modules to equip staff with the knowledge and skills they need to progress in their career. We are also engaging with professional bodies to train our employees in internationally-accredited subjects such as financial planning, financial analysis, actuarial sciences and compliance. We believe this will not only enhance the EPF's performance but also increase the level of motivation and dynamism in the organisation and help us establish ourselves as an employer of choice.

As more of our transactions begin to be conducted online, we expect to be able to re-train some of our current frontline executives to take on the role of financial advisers and help members to plan more effectively for their retirement. Studies by Bank Negara and other organisations show that the current level of financial literacy in Malaysia is relatively low. Even among more educated groups, financial knowledge does not necessarily translate into better financial management as Malaysians in general ignore the importance of living within their means.

The EPF is already doing our part to increase financial literacy by holding public seminars and contributing various articles to the media on the subject. However, we believe we can do more by offering financial advisory services at our branches nationwide starting in the Klang Valley next year, and also through our website.



PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF CEO'S STATEMENT



TAHUN HADAPAN

Selepas gelora politik 2013, ekonomi Malaysia bersedia untuk kembali ke landasan yang lebih mantap pada 2014 berbekalkan Bajet 2014 yang diumumkan untuk memastikan tahun fiskal yang konservatif. Di peringkat global dan serantau, landskap kewangan dijangka berubah dengan menarik, walaupun berkemungkinan akan dihujani dengan cabaran.

Kami menjangkakan pertumbuhan agak rapuh memandangkan Rizab Persekutuan AS secara beransur-ansur menarik diri dalam program pelonggaran kuantitatif yang akan menyebabkan hasil bon meningkat. Kita menjangkakan keadaan ini akan memberikan impak terhadap pasaran kewangan domestik, khususnya pasaran bon, di mana lebih 40% Sekuriti Kerajaan Malaysia dipegang oleh penyertaan asing.

THE YEAR AHEAD

After a politically turbulent 2013, the Malaysian economy is set to remain on track in 2014, with the recently announced Budget 2014 emphasising on fiscal responsibility. On the regional and global fronts, the financial landscape is anticipated to take an interesting turn, though possibly fraught with challenges.

We can expect growth to be still below trend as the US Federal Reserve gradually withdraws its quantitative easing programme, causing bond yields to increase. This is expected to impact the domestic financial market, particularly the bond market, where more than 40% of Malaysian Government Securities are held by foreign participants.

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF CEO'S STATEMENT

Sungguhpun KWSP menyedari bahawa persekitaran pelaburan akan sentiasa memberikan cabaran baru, kami yakin dengan kemampuan kami untuk menyelaraskan strategi alokasi aset, yang pada masa ini sedang dikaji semula untuk mengekalkan matlamat utama kami dalam melindungi modal. Polisi pelaburan kami di dalam dan luar negara perlu diselaraskan semula kepada rejim kadar faedah baru, namun, seperti biasa, diversifikasi portfolio pelaburan akan membantu kami menguruskan risiko tersebut.

Di samping menguruskan ketidaktentuan di peringkat global, KWSP juga sedang bersiap sedia terhadap pelaksanaan Cukai Barangan dan Perkhidmatan (GST) pada 2015. GST dijangka akan menyebabkan kenaikan kadar inflasi, tetapi kami bersedia mengharungi cabaran ini dengan pengurusan pelaburan yang berhemah dan mantap.

Pada masa yang sama kami akan terus membuat lebih banyak pelaburan dalam IT untuk memantapkan lagi operasi dan menyediakan lebih banyak kemudahan nilai tambah kepada pelanggan kami. Transformasi kami untuk menjadi sebuah organisasi yang mesra dalam talian baru sahaja bermula dan kami akan melaksanakan lebih banyak inisiatif elektronik ini pada masa hadapan.

Akhir sekali, sebagai dana persaraan yang utama, KWSP mensasar untuk memainkan peranan yang lebih aktif dalam membantu merumus dasar awam yang berkaitan dengan jaminan keselamatan kewangan rakyat Malaysia. Secara tradisinya, kami bekerja rapat dengan Kerajaan dalam memberikan input berkaitan isu-isu kritikal seperti umur persaraan minimum dan gaji minimum.

Dengan kekuatan teras KWSP, kami berhasrat untuk menjadi pemimpin pemikiran dalam bidang berkaitan keselamatan sosial bukan sahaja di Malaysia malah di rantau ini. Oleh itu, kami juga ingin memperkukuhkan hubungan kami dengan dana-dana lain terutama di rantau Asia Tenggara untuk memperhebatkan perkongsian pengetahuan dan pertukaran idea.

Although the EPF recognises that the investment landscape will continuously present new challenges, we are confident that our asset allocation strategies will enable us to maintain our ultimate objective of capital preservation. Our domestic and overseas investment policies will have to be realigned to the new interest rate regime but, as always, our diversified portfolio will help us manage the risks.

Over and above managing global volatilities, the EPF will also be preparing for the implementation of the Goods and Services Tax (GST) in 2015. We expect the GST to trigger a bump in inflation, but we are preparing to ride over this challenge with prudent and sound investment management.

At the same time, we will continue to invest in IT to further enhance our operations and bring greater value-added convenience to our customers. Our transformation into an online-friendly organisation has only just begun and we will be implementing more e-initiatives in the future.

Last but not least, as a leading retirement fund, the EPF aims to play an increasingly active role in helping to formulate public policy with regard to securing Malaysians' financial security. We have traditionally worked closely with the Government on critical issues such as the minimum retirement age and minimum wage.

Given the EPF's core strengths, we intend to be thought leaders on key social security issues, not only in Malaysia but also in the region. We are, therefore, working towards reinforcing our links with other funds, especially in the Asia-Pacific region for greater knowledge sharing and exchange of ideas.

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

CEO'S STATEMENT

PENGHARGAAN

Sepanjang lapan bulan yang lalu, saya menghargai sepenuhnya kekuatan Lembaga kami dan Panel Pelaburan. Bagi pihak Pengurusan, saya ingin mengambil kesempatan ini mengucapkan terima kasih kepada seluruh ahli Lembaga dan Panel Pelaburan terutamanya Pengerusi kami, Tan Sri Samsudin Osman, di atas bimbingan, kebijaksanaan serta nasihat yang tidak ternilai dalam menghadapi senario ketidakpastian ekonomi semasa.

Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada semua anggota kerana komitmen dan kesediaan mereka untuk melakukan lebih daripada yang diharapkan dalam mengharungi transformasi dan berusaha meraih kejayaan di persada antarabangsa.

Saya juga mengucapkan terima kasih kepada semua majikan kerana mengekalkan tahap integriti yang tinggi dan membayar caruman tepat pada masanya bagi pihak pekerja mereka. Kepada berjuta-juta pekerja yang berdaftar dengan KWSP, terima kasih kerana terus menaruh kepercayaan terhadap kami dan semoga anda akan memanfaatkan sepenuhnya inisiatif khidmat nasihat dan pendidikan yang akan kami laksanakan bagi membantu menjamin persaraan yang selesa dan mampan buat anda.

KWSP sedia memberikan khidmat kepada anda dan bagi pihak seluruh warga KWSP, saya memberikan jaminan bahawa kami akan sentiasa komited terhadap Pelaburan Untuk Masa Depan anda.



DATUK SHAHRIL RIDZA RIDZUAN

Ketua Pegawai Eksekutif / *Chief Executive Officer*

ACKNOWLEDGEMENTS

Over the last eight months, I have come to fully appreciate the strength and depth of our Board and Investment Panel. On behalf of the Management, I would like to take this opportunity to thank all our Board and Investment Panel members, especially our Chairman, Tan Sri Samsudin Osman, for the guidance, wisdom and counsel, which have been invaluable in the current scenario of economic uncertainty.

I would also like to express my heartfelt gratitude to all our employees for their commitment and willingness to go the extra mile as we transform and strive for success in the international landscape.

I would also like to thank all employers for maintaining a high level of integrity and making timely contributions on behalf of their employees. As for the millions of employees registered with the EPF, we thank you for your continued trust in us and hope that you will make the most of the advisory and educational initiatives we will be embarking on to help you secure a comfortable and sustainable retirement.

The EPF is here to serve you and on behalf of the entire EPF family, I would like to reassure you that we are, and will always be, committed to Investing For Your Future.