



ANNUAL REPORT

NWT Legislative Assembly Pension Plans

March 31, 2023

Message from the Speaker

On behalf of the Board of Management, I am pleased to provide the annual report on the operations of the Legislative Assembly Retiring Allowances Act (RAA) and the Supplementary Retiring Allowances Act (SRAA) for the year ended March 31, 2023.

Over the twelve-month period to March 31, 2023, the assets of the RAA and SRAA earned returns of -2.0% and -2.9% respectively, outperforming the benchmark by 2.2% and 1.6% respectively. The market value of the combined assets is approximately \$61.6 million which supports the projected payment of promised benefits and leaves a surplus of \$3.6 million. In accordance with the funding policy, the Assembly commenced making contributions to the plans after a contribution holiday of over 20 years.

The Board of Management has a fiduciary responsibility for ensuring that investments in the RAA and the SRAA are made on a prudent basis and in accordance with the needs of its membership. The Board is also responsible for all administrative matters related to the provision of benefits under the plans. These responsibilities are met through regular meetings of the Board and are delegated through external advisors and staff of the Legislative Assembly. This past year, the Board of the 19th Legislative Assembly met four times to discuss pension related matters. Specifically, the Board undertook the following activities:

- Received a presentation on legislative, policy and case law updates from Aon;
- Reviewed the performance of the actuaries, investment consultant, investment managers, external auditor and fund custodian;
- Reviewed the statement of investment policies and procedures and approved proposed administrative and housekeeping amendments;
- Undertook a competitive process to seek qualified proponents for actuarial, administration and pension consulting services starting January 1, 2023, and renewed the current contract with Aon.

I would like to thank the other members of the Board of Management for their continued diligence in the administration of your pension plans and we will continue to meet regularly to ensure our fiduciary obligations are fulfilled.

Respectfully,

Frederick Blake Jr.
Speaker

Governance

Pursuant to section 4(4) of the *Legislative Assembly Retiring Allowances Act (RAA)* and section 2.1(1) of the *Supplementary Retiring Allowances Act (SRAA)*, the Board of Management is responsible for the administration of the Northwest Territories MLA Pension Plans. The Board of Management is empowered by the Acts to engage any persons that it considers necessary to carry out the provisions of the Plans, and to engage professionals as it requires for advice and assistance.

Board of Management of the 19th Assembly

Hon. Frederick Blake Jr. **Chair**

Hon. Paulie Chinna

Hon. Diane Archie

Caitlin Cleveland

Jackie Jacobson

Advisors

Actuaries

Aon

Auditors

Ashton Chartered Accountants

Custodian

CIBC Mellon Global Services

Investment Manager

MFS Investment Management

Connor, Clark & Lunn

Plan Description

The RAA is the basic MLA tax registered pension plan in which all Members must participate. The SRAA is a supplementary pension plan that provides the remaining plan benefits that exceed the benefit levels permitted under the income tax rules. Participation in the SRAA is optional. Plan benefit provisions are dependent on the Member's best average salary and years of credited service with the Legislative Assembly. Members contribute 6.5% of earnings to the RAA and Members who choose to opt into the SRAA contribute an additional 2.5%.

The assets under the RAA are held in a trust and can only be used to pay benefits and expenses of the plan while the assets under the SRAA are part of the Government's Consolidated Revenue Fund and could be used at any time for any other purpose.

Board of Management Activity

Administrative Activities

The Board of Management oversees all administrative and business processes associated with the management of the Plans in order to ensure they are managed in accordance with the governance manual, the provisions of the RAA and the SRAA and the applicable provisions of the income tax legislation. Each year, the Board works to ensure prudent stewardship of assets and liabilities. The Appendix contains a Plan Activity Chart which details the activities of the Board from April 1, 2022 to March 31, 2023.

The Board of Management held their annual meeting with the actuary and investment consultant in November 2022. The members received training on the two plans and their operation in order to be able to discharge their responsibilities in an informed manner. The projected funded status as of April 1, 2022 was also presented during this meeting.

Administration Report

Section 21 of the RAA and section 11.1 of the SRAA require that a report on the administration of the Acts be presented to the Assembly each fiscal year. The report summarizes the current active membership, inactive members and plan assets. The March 31, 2023 report is scheduled to be tabled during the May 2024 session and will be available on the Legislative Assembly website under Tabled Documents.

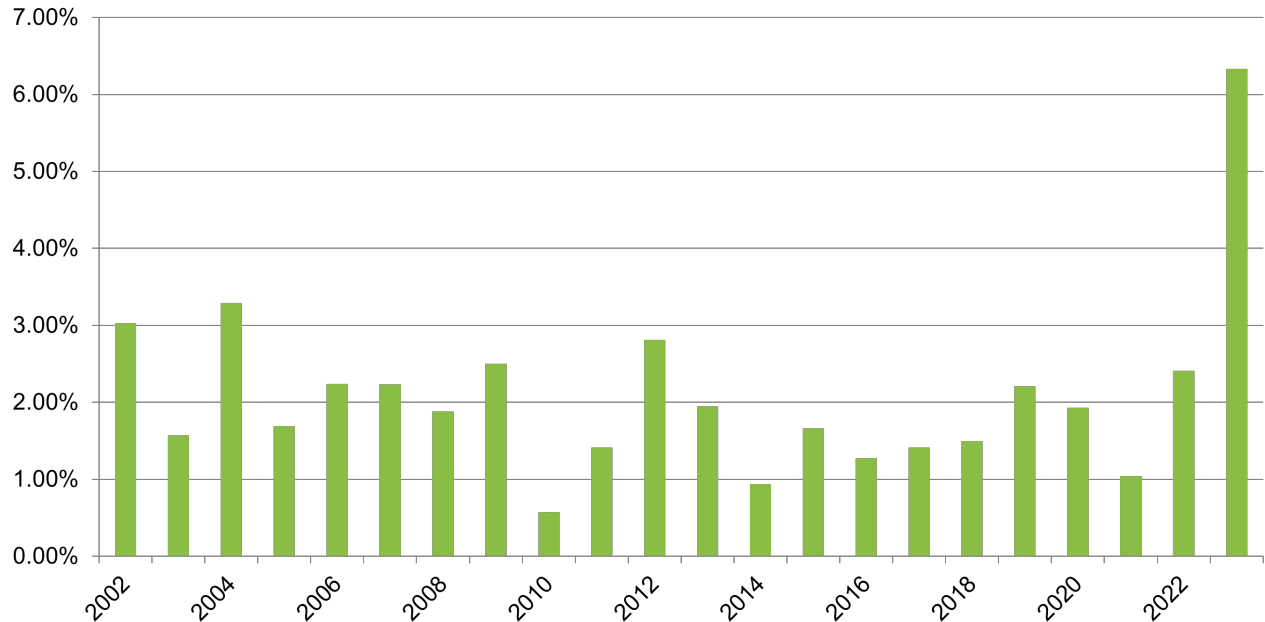
On March 31, 2023 there were forty-four (44) prior members or survivors of prior members receiving monthly pensions from the RAA and fifty-three (53) from the SRAA. Membership information at March 31, 2023 is outlined in Table 1: Summary of Membership Information.

Table 1: Summary of Membership Information

	RAA	SRAA
Active	18	18
Deferred Non-Vested Members	13	0
Deferred Vested Pensioners	5	14
Pensioners	44	53

On January 1 of each year, pensions are increased to reflect changes in the cost of living as measured by the average Consumer Price Index to September 30 of the previous year. The January 1, 2023 increase was 6.33%. The chart below provides a history of cost-of-living increases that have been applied to pension payments.

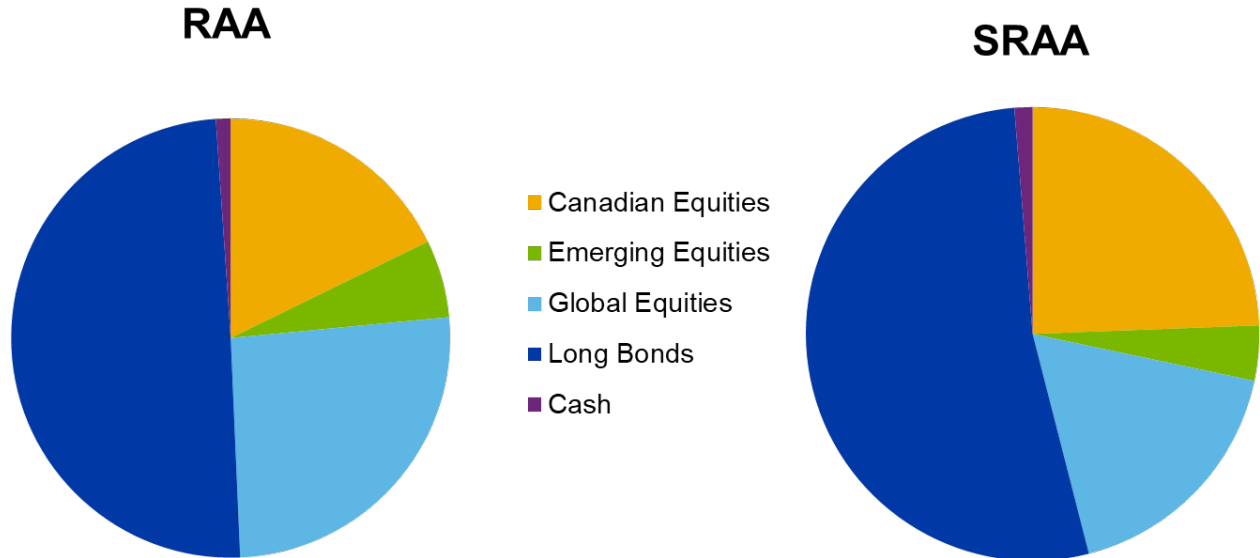
% COLA to Pension Payments 2002-2023



Investment Management.

The Board employs two investment management firms to invest the assets of the RAA and the SRAA. Each firm invests roughly half of the assets of the RAA and half of the assets of the SRAA in a number of asset classes that include Canadian, US and International equities as well as fixed income assets (e.g. bonds) to provide diversification. The two firms employ different investment styles which provide additional diversification to the pension assets so that when the assets invested by one firm are not performing very well, the assets invested by the other firm will hopefully perform better.

The asset mix of the RAA and SRAA pension funds at March 31, 2023 is summarized in the chart below.



Investment Performance

The RAA return for the year ending March 31, 2023 was -2.0%, which was greater than the policy benchmark return of -4.2%. Canadian Equities, Long Bonds (CC&L), Global Equities and Emerging Market Equities outperformed or met their respective benchmarks over the past year, while Long Bonds (MFS), underperformed its benchmark. For the four-year period ending March 31, 2023, the RAA had an annualized return of 4.5% which exceeded the benchmark return of 3.6% by 0.9%.

Return on Investments %	2023	2022
Annual Return	-2.0	2.2
Annual Benchmark	-4.2	3.2
Four Year Annualized Return	4.5	6.6
Four Year Benchmark	3.6	6.4

The SRAA return for the year ending March 31, 2023 was -2.9%, which was greater than the policy benchmark return of -4.5%. The respective asset classes performed similarly to the RAA. For the four-year period ending March 31, 2023, the SRAA had an annualized return of 4.4% which exceeded the benchmark return of 3.5% by 0.9%.

Return on Investments %	2023	2022
Annual Return	-2.9	3.0
Annual Benchmark	-4.5	3.2
Four Year Annualized Return	4.4	6.8
Four Year Benchmark	3.5	6.4

Financial Highlights

In this fiscal year, there were some membership changes. One member terminated from the RAA and was paid a lump sum. The payment of pension benefits was relatively steady throughout the year. Investment income and Member and Assembly contributions fell short of the pension payments and expenses paid out of the plan, resulting in a decrease in the overall fund values. A summary of the change in market value of assets over the past year is summarized in the table below.

	RAA	SRAA
Market value at March 31, 2022	\$23,986,563	\$40,312,269
Member contributions	217,910	0
Assembly contributions	856,000	988,000
Investment income	(477,663)	(1,195,852)
Pension payments	(1,074,910)	(1,556,577)
Lump sum payments	(115,764)	0
Expenses	(141,869)	(203,539)
Market value at March 31, 2023	\$23,250,267	\$38,344,301

Funded Status

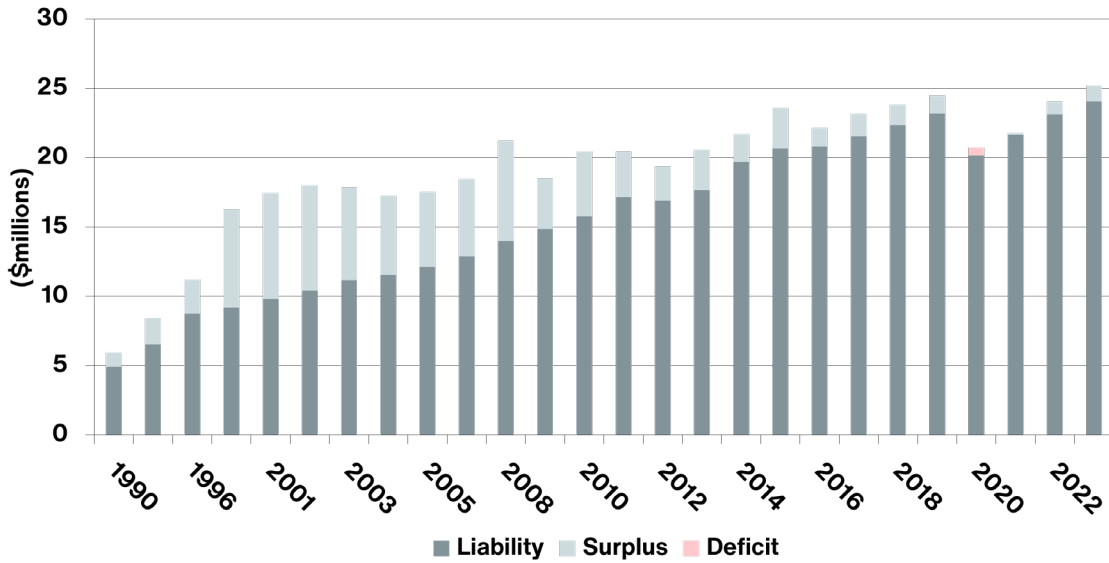
Aon, an independent actuary, determines the Plans' funded status by comparing the actuarial value of invested assets to the present value of all pension benefits that members have earned and are expected to earn in the future.

Following each election, a full actuarial funding valuation is performed for each plan and formal reports are produced by the actuaries. The RAA report is filed with the Canada Revenue Agency, who approves the range of contributions that may be deposited into the plan fund until the next formal actuarial funding valuation is filed.

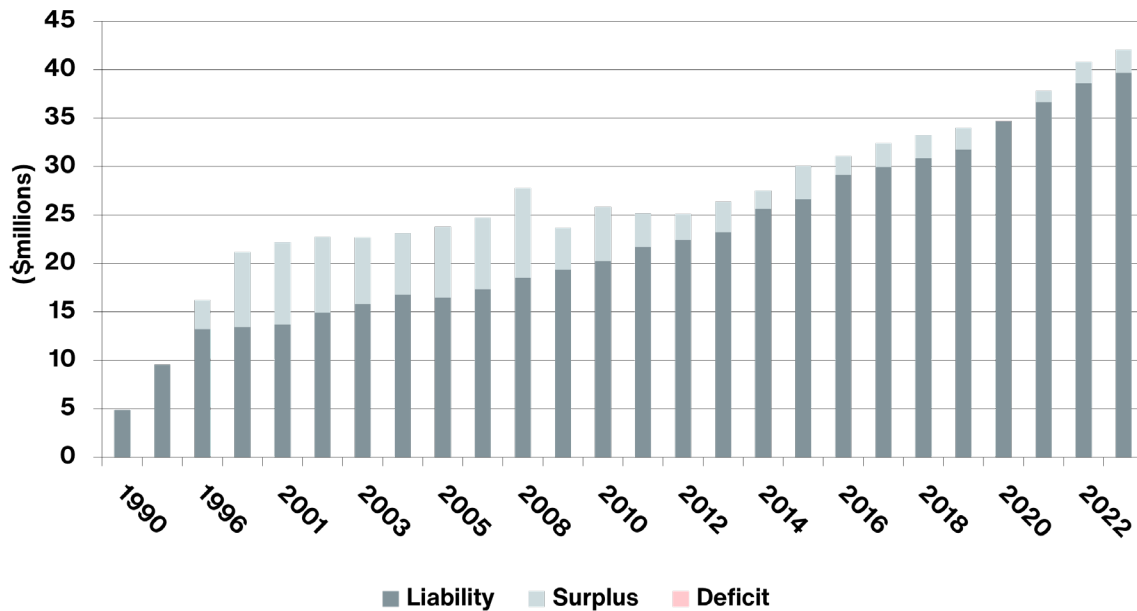
Aon prepared an actuarial valuation as at April 1, 2020, reflecting the membership changes as a result of the October 2019 election, and updating the assumptions to reflect the current market environment. The results of this valuation were presented to the Board in the December 2020 meeting.

Since formal actuarial valuations are generally only performed following each election, the actuary presents the estimated funded position of the plans to the Board once each year. The actuarial estimates at March 31, 2023 have confirmed that both plans are in a surplus position. At March 31, 2023, the RAA had an estimated surplus of \$1.2 million with an accrued liability of \$22.9 million. The SRAA had an estimated surplus of \$2.4 million with an associated accrued liability of \$37.2 million. These estimates use the same assumptions as adopted for the actuarial valuation at April 1, 2020. The following charts summarize the estimated accrued liability and surplus since 1990 for both plans.

RAA Accrued Liability versus Surplus



SRAA Accrued Liability versus Surplus



The Board has seen some stability in the level of surplus over the last several years, mainly due to excess asset returns. The historical surplus has been used to allow the Assembly to take a contribution “holiday”. In other words, the surplus has been used to pay for Assembly contributions to fund new benefits earned by Members for over a decade. The Board recognized that as the surplus was depleted, the Assembly would be required to resume cash contributions to the plans. The Board developed a formal funding policy to guide the current and future Boards in strategic decisions surrounding the appropriate

level of cash contributions and contribution “holidays” using surplus in future years. The Board commenced contributions to the plans in 2018-2019 plan year.

Fund Audit

Ashton Chartered Accountants audited the Statement of Changes in Net Assets Available for Benefits and the Statement of Obligations for Pension Benefits as at March 31, 2023. The financial statements are the responsibility of the Board of Management and the auditor’s responsibility is to express an opinion on these financial statements.

The audit was conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. The auditors reported that, in their opinion, the statements present fairly, in all material respects, the Net Assets Available for Benefits as at March 31, 2023 and the Changes in Net Assets Available for Benefits for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

A copy of the audited financial statements of the Legislative Assembly Retiring Allowances Fund is available on the Legislative Assembly website under Tabled Documents.

Appendix

Plan Activity Chart – Fiscal Year Ended March 31, 2023

Activity	Frequency	Initiation	Completion	Status	Board Minute or Meeting Date
Board Mandate					
Annual Governance Report	Annually.	Deputy Clerk, Members & Precinct Services prepares report	Board reviews/acts on report	Approved	November 29, 2022
Self-Assessment of Governance Structure	Annually.	Consultant provides forms	Board completes assessment	Completed	November 30, 2022
Strategic Plan and Risk Assessment	Every 3-4 years	Consultant provides advice	Board determines strategic and risk plan	No changes to report	
Plan and Communications Review					
Review Plan Text	Ongoing.	Law Clerk monitors developments	Board reviews/acts on advice	No changes to report	November 29, 2022
Review member entitlement statements as regulated by pension legislation	Ongoing.	Plan Administrator monitors legislation and member feedback	Board receives/acts on advice	No changes to report	November 29, 2022
Review Statement of Investment Policies and Goals	Ongoing.	Investment Advisor provides advice as necessary	Board reviews/acts on advice	Approved	November 29, 2022
Monitor Pension and Tax legislation	Ongoing.	Actuary advises Board of changes	Board reviews/acts on advice provided	No changes to report	November 29, 2022
Monitor Case Law	Ongoing.	Law Clerk/Actuary advise Board of developments	Board reviews/acts on advice	No developments to address	November 29, 2022
Plan Funding/Accounting					
Review Funding Position	Annually.	Actuary provides information and advice	Board reviews advice and sets policy	Approved fund contribution for 2019-20	November 30, 2022

Activity	Frequency	Initiation	Completion	Status	Board Minute or Meeting Date
Decide Frequency of Valuation Reports	Annually	Actuary provides information and advice	Board reviews advice and sets policy	No changes to report.	N/A
Approve Valuation Report	As required.	Actuary provides information and advice	Board reviews advice and sets policy	No changes to report.	November 30, 2022
Approve Actuarial Method and Assumptions	As required	Actuary provides information and advice	Board reviews advice and sets policy	No changes to report.	November 30, 2022
Approve Financial Statements	Annually.	Deputy Clerk, MPS prepares statements	Board reviews and approves statements	Approved RAA Audited Financial Statement as of March 31, 2019	November 30, 2022
Review Performance of Actuary	Annually.	Clerk formulates report and advice	Board considers advice and determines action	Agreed performance is sufficient	November 30, 2022
Review Performance of External Auditor	Annually.	Deputy Clerk, Members and Recinct Services formulates report and advice	Board considers advice and determines action	Agreed performance is sufficient	November 30, 2022
Performance of Asset Management					
Monitor Investment Performance	Ongoing.	Investment Advisor provides advice	Board considers advice and determines action	Agreed performance is sufficient	November 30, 2022
Confirm or Amend Investment Strategy	Ongoing.	Investment Advisor provides advice	Board considers advice and determines action	No changes required	November 30, 2022
Review Content and Appropriateness of SIP&P	At least annually.	Investment Advisor provides advice	Board considers advice and determines action		November 30, 2022
<ul style="list-style-type: none"> ■ Approve Asset Mix ■ Approve Benchmarks 					

Activity	Frequency	Initiation	Completion	Status	Board Minute or Meeting Date
<ul style="list-style-type: none"> ■ Approve Investment Restrictions and Quality Standards ■ Approve Investments Outside of Asset Class Ranges of a Minor and Temporary Nature ■ Approve Investments Outside of List of Eligible Investments 					
■ Approve Securities Lending					
Review Performance of Investment Manager(s)	Annually.	Investment Advisor provides advice	Board considers advice and determines action	Agreed performance is sufficient	November 30, 2022
Review Performance of Custodian	Annually.	Deputy Clerk, Members & Precinct Services provides advice	Board considers advice and determines action	Agreed performance is sufficient	November 30, 2022
Review Performance of Investment Consultant	Annually.	Deputy Clerk, Members & Precinct Services provides advice	Board considers advice and determines action	Agreed performance is sufficient	November 30, 2022
Administration					
Provide Plan interpretations and provide other guidance as needed to the administrator	As required.	Law Clerk provides advice as needed	Board reviews advice provided	Not required	N/A
Communication					
Content of Communication Materials (annual statements)	Ongoing.	Plan Administrator prepares changes to materials	Board reviews and approves changes	Board approved Members pension statements	November 30, 2022

Activity	Frequency	Initiation	Completion	Status	Board Minute or Meeting Date
Distribution of Plan Member Communication	Ongoing.	Plan Administrator	Board monitors quality and timeliness	Governance and administration reports tabled once approved by the Board. Governance reports sent to former members with annual pension statements	November 30, 2022
Member Feedback	Ongoing.	Plan Administrator monitors and advises Board	Board reviews advice	Former Member (Marie-Jewell) Requests retroactive lump sum payment of RAA pension	May 24, 2018 203-18-2018
Hiring/Terminating Agents/Advisors					
Actuary	As required.	Clerk formulates advice	Board reviews advice	New contract approved	November 30, 2022
Auditor	As required.	Clerk formulates advice	Board reviews advice	External auditor from previous year retained.	August 31, 2022
Custodian	As required.	Clerk formulates advice	Board reviews advice	Contract is on-going	N/A
Investment Manager	As required.	Clerk formulates advice	Board reviews advice	Contract is on-going	November 30, 2022
Investment Consultant	As required.	Clerk formulates advice	Board reviews advice	New contract approved	November 30, 2022
Lawyer	As required.	Clerk formulates advice	Board reviews advice	Law Clerk provides service	August 1, 2022 – contract extended

RAPPORT ANNUEL

Régimes de retraite de l'Assemblée législative des
Territoires du Nord-Ouest (TNO)

31 MARS 2023

Message du président

Au nom du Bureau de régie, j'ai le plaisir de vous présenter le rapport annuel sur les activités liées à la *Loi sur les allocations de retraite des députés à l'Assemblée législative* et à la *Loi sur les allocations supplémentaires de retraite* pour l'exercice terminé le 31 mars 2023.

Au cours de la période de douze mois se terminant le 31 mars 2023, les actifs accumulés au titre de ces deux lois ont généré un rendement de -2 % et -2,9 % respectivement, soit un rendement inférieur de 2,2 % et 1,6 % par rapport à l'indice de référence. La valeur marchande des actifs combinés est d'environ 61,6 millions de dollars, ce qui appuie le paiement prévu des prestations promises et maintient un excédent de 3,6 millions de dollars. Conformément à la politique de financement, l'Assemblée législative a commencé à verser des cotisations aux régimes après une suspension des cotisations de plus de 20 ans.

Le Bureau de régie a la responsabilité fiduciaire de veiller à ce que les investissements effectués en vertu de ces lois soient réalisés de façon prudente et en fonction des besoins de ses membres. Le Bureau de régie est également responsable de toutes les questions administratives liées aux services de prestations en vertu des régimes. Ces responsabilités sont assumées lors de réunions régulières du Bureau de régie et sont déléguées à des conseillers externes et des membres du personnel de l'Assemblée législative. Au cours de la dernière année, le Bureau de régie de la 19^e Assemblée législative s'est réuni quatre fois pour discuter de questions liées aux régimes. Plus précisément, le bureau a entrepris les activités suivantes :

- Présentation par Aon sur les mises à jour de la législation, des politiques et de la jurisprudence;
- Évaluation du rendement des actuaires, du conseiller en investissements, des gestionnaires en investissements, du vérificateur externe et du dépositaire du fonds;
- Examen de l'énoncé des politiques et des procédures d'investissement et approbation des modifications de nature administrative proposées;
- Lancement d'un processus concurrentiel pour trouver des candidats qualifiés pour des services de consultation en actuariat, en administration et en régimes de retraite à compter du 1^{er} janvier 2023, et renouvellement du contrat actuel avec Aon.

Je tiens à remercier les autres membres du Bureau de régie pour leur diligence continue dans l'administration de vos régimes de retraite et nous continuerons de nous rencontrer régulièrement pour nous assurer que nos obligations fiduciaires sont respectées.

Cordialement,

Frederick Blake Jr.
Président

Gouvernance

Conformément au paragraphe 4(4) de la *Loi sur les allocations de retraite des députés à l'Assemblée législative* et au paragraphe 2.1(1) de la *Loi sur les allocations supplémentaires de retraite*, le Bureau de régie est responsable de l'administration des régimes de retraite des députés des Territoires du Nord-Ouest. Les lois habilite le bureau à retenir les services de toute personne qu'il juge nécessaire pour appliquer les dispositions des régimes, et à retenir les services des professionnels dont il a besoin pour obtenir des conseils et de l'aide.

Bureau de régie de la 19^e Assemblée

Honorable Frederick Blake Jr, **président**

Honorable Paulie Chinna

Honorable Diane Archie

Caitlin Cleveland

Jackie Jacobson

Conseillers

Actuaires

Aon

Vérificateurs

Ashton Chartered Accountants

Concierge

Services mondiaux CIBC Mellon

Services de gestion des investissements

MFS Investment Management

Connor, Clark & Lunn

Description du régime

La *Loi sur les allocations de retraite* définit le régime de retraite agréé de base des députés soumis à l'impôt, auquel tous les membres doivent participer. La *Loi sur les allocations supplémentaires de retraite* prévoit un régime supplémentaire de retraite qui couvre les prestations du régime dépassant les niveaux de prestations autorisés en vertu des règles de l'impôt sur le revenu. La participation au régime établi par la seconde loi est facultative. Les dispositions relatives aux prestations du régime dépendent du meilleur salaire moyen du participant et des années de service reconnu par l'Assemblée législative. Les participants cotisent à hauteur de 6,5 % de leurs gains au régime de retraite et les participants qui choisissent d'adhérer au régime complémentaire cotisent 2,5 % de plus.

Les actifs en vertu de la *Loi sur les allocations de retraite* sont détenus dans une fiducie et ne peuvent être utilisés que pour payer les prestations et les dépenses liées au régime, alors que les actifs en vertu de la *Loi sur les allocations supplémentaires* font partie du Trésor public du gouvernement et pourraient être utilisés à tout moment à toute autre fin.

Activités du Bureau de régie

Activités administratives

Le Bureau de régie supervise tous les processus administratifs et opérationnels associés à la gestion des régimes afin de s'assurer qu'ils sont gérés conformément au manuel de gouvernance, aux dispositions des lois, ainsi qu'aux dispositions pertinentes de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Chaque année, le bureau veille à une gestion prudente des actifs et des passifs. L'annexe contient un tableau des activités du régime qui décrit en détail les activités du Bureau de régie du 1^{er} avril 2018 au 31 mars 2019.

Le Bureau de régie a tenu sa réunion annuelle avec l'actuaire et le conseiller en investissement en novembre 2022. Les membres ont reçu une formation sur les deux régimes et leur fonctionnement afin de pouvoir s'acquitter de leurs responsabilités de façon éclairée. L'état de capitalisation projeté au 1^{er} avril 2022 a également été présenté lors de cette réunion.

Rapport sur l'administration

L'article 21 de la *Loi sur les allocations de retraite* et l'article 11.1 de la *Loi sur les allocations supplémentaires* exigent qu'un rapport sur l'administration des lois soit présenté à l'Assemblée pour chaque exercice financier. Le rapport résume les participants actifs, les participants inactifs et les actifs du régime. Le rapport du 31 mars 2023 devrait être déposé au cours de la session de mai 2024 et sera accessible sur le site Web de l'Assemblée législative sous la rubrique Documents déposés.

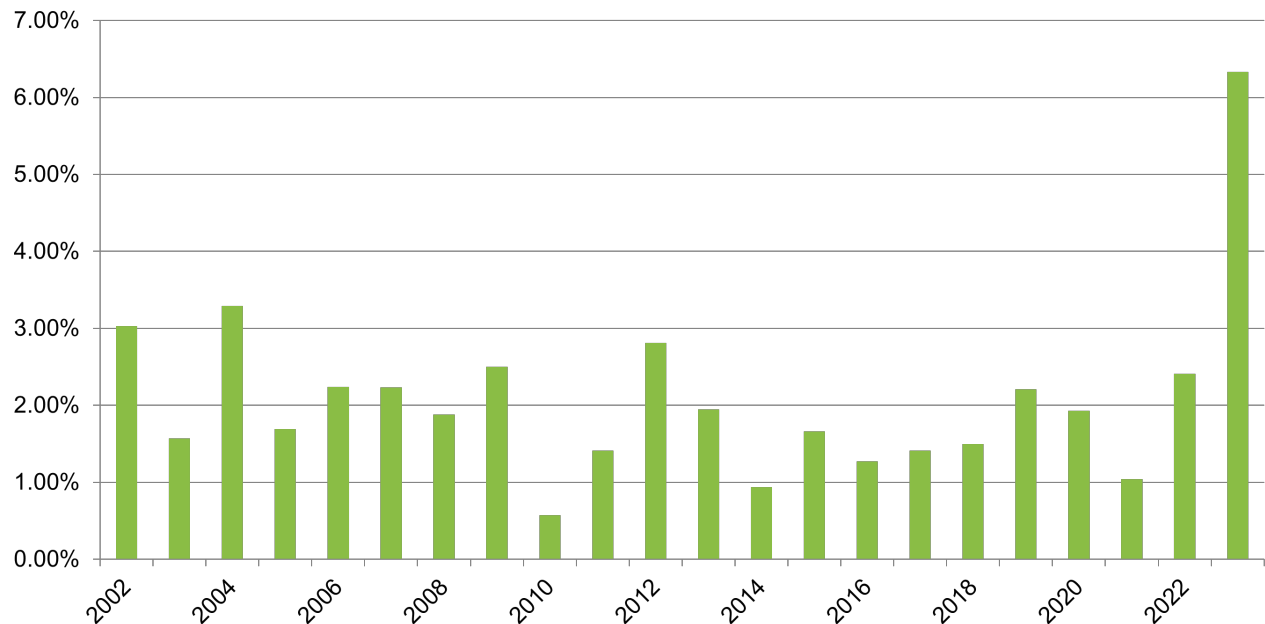
Au 31 mars 2023, 44 participants ou survivants d'anciens participants recevaient une retraite mensuelle en vertu de la *Loi sur les allocations de retraite* et 53 en vertu de la *Loi sur les allocations supplémentaires*. Les renseignements sur les participants au 31 mars 2023 sont présentés dans le Tableau 1 : Sommaire des renseignements sur les participants.

Tableau 1 : Sommaire des renseignements sur les participants

	<i>Loi sur les allocations de retraite</i>	<i>Loi sur les allocations supplémentaires</i>
Actif	18	18
Participants sans droits acquis différés	13	0
Pensionnés avec droits acquis différés	5	14
Pensionnés	44	53

Le 1^{er} janvier de chaque année, les retraites sont majorées afin de tenir compte des variations du coût de la vie mesurées par l'indice moyen des prix à la consommation au 30 septembre de l'année précédente. L'augmentation du 1^{er} janvier 2023 était de 6,33 %. Le tableau ci-dessous présente un historique des augmentations du coût de la vie qui ont été appliquées aux prestations de retraite.

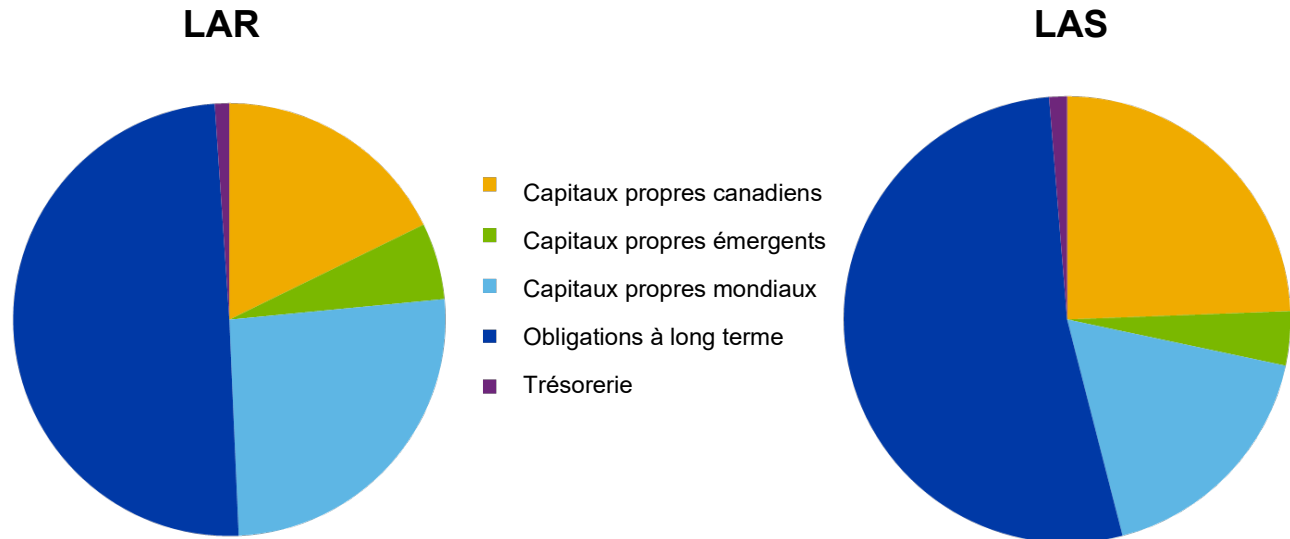
% de l'ACV vie appliqué au paiement des retraites entre 2002 et 2023



Gestion des investissements

Le Bureau de régie a recours aux services de deux sociétés de gestion en investissements pour investir les actifs accumulés au titre des lois. Chaque société investit environ la moitié des actifs accumulés au titre de la *Loi sur les allocations de retraite* et la moitié de l'actif accumulé au titre de la *Loi sur les allocations supplémentaires* dans plusieurs classes d'actifs qui comprennent des actions canadiennes, américaines et internationales ainsi que des actifs à revenu fixe (p. ex. des obligations) pour assurer la diversification. Les deux sociétés adoptent des styles de placement différents, ce qui permet une plus grande diversification des actifs des régimes de retraite de sorte que lorsque les actifs investis par une société n'offrent pas un très bon rendement, les actifs investis par l'autre société offriront, espérons-le, un meilleur rendement.

La composition de l'actif des fonds de pension au titre des deux lois au 31 mars 2023 est résumée dans le tableau ci-dessous.



Rendement des investissements

Le rendement des fonds investis au titre de la *Loi sur les allocations de retraite* pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 2023 était de -2,0 %, ce qui est supérieur au rendement de l'indice de référence de la politique, qui est de -4,2 %. Les actions canadiennes, les obligations à long terme (CC&L), les actions mondiales et les actions des marchés émergents ont surpassé ou atteint leur indice de référence respectif au cours de l'année écoulée, tandis que les obligations à long terme (MFS) ont moins bien fait que leur indice de référence. Pour la période de quatre ans qui s'est terminée le 31 mars 2023, les fonds investis au titre de la *Loi sur les allocations de retraite* ont affiché un rendement annualisé de 4,5 %, ce qui est supérieur de 0,9 % à l'indice de référence de 3,6 %.

Pourcentage (%) du rendement des investissements	2023	2022
Rendement annuel	-2,0	2,2
Indice de référence annuel	-4,2	3,2
Rendement annualisé sur quatre ans	4,5	6,6
Indice de référence sur quatre ans	3,6	6,4

Le rendement des fonds investis en vertu de la *Loi sur les allocations supplémentaires* pour l'exercice financier qui s'est terminé le 31 mars 2023 était de -2,9 %, ce qui est inférieur au rendement de l'indice de référence de la politique, qui est de -4,5 %. Les classes d'actifs respectives ont obtenu un rendement semblable à celui des fonds investis au titre de la *Loi sur les allocations de retraite*. Pour la période de quatre ans qui s'est terminée le 31 mars 2023, le rendement annualisé était de 4,4 %, ce qui est supérieur de 0,9 % à l'indice de référence de 3,5 %.

Pourcentage (%) du rendement des investissements	2023	2022
Rendement annuel	-2,9	3,0
Indice de référence annuel	-4,5	3,2
Rendement annualisé sur quatre ans	4,4	6,8
Indice de référence sur quatre ans	3,5	6,4

Faits saillants financiers

Au cours de cet exercice financier, il y a eu quelques changements au niveau des membres. Un membre a été retiré du régime en vertu de la *Loi sur les allocations de retraite* et a reçu une somme forfaitaire. Le paiement des prestations de retraite a été relativement stable tout au long de l'année. Les revenus de placement et les cotisations des participants et de l'Assemblée ont été inférieurs aux prestations de retraite et aux dépenses payées par le régime, ce qui a entraîné une diminution de la valeur globale du fonds. Le tableau ci-dessous résume la variation de la valeur marchande des actifs au cours de la dernière année.

			Loi sur les allocations de retraite	Loi sur les allocations supplémentaires
Valeur marchande	au	23 986 563 \$		40 312 269 \$
31 mars 2022				
Cotisations des membres		217 910		0
Cotisations de l'Assemblée		856 000		988 000
Revenus de placement		(477 663)		(1 195 852)
Prestations de retraite		(1 074 910)		(1 556 577)
Paiements forfaitaires		(115 764)		0
Dépenses		(141 869)		(203 539)
Valeur marchande	au	23 250 267 \$		38 344 301 \$
31 mars 2023				

État de capitalisation

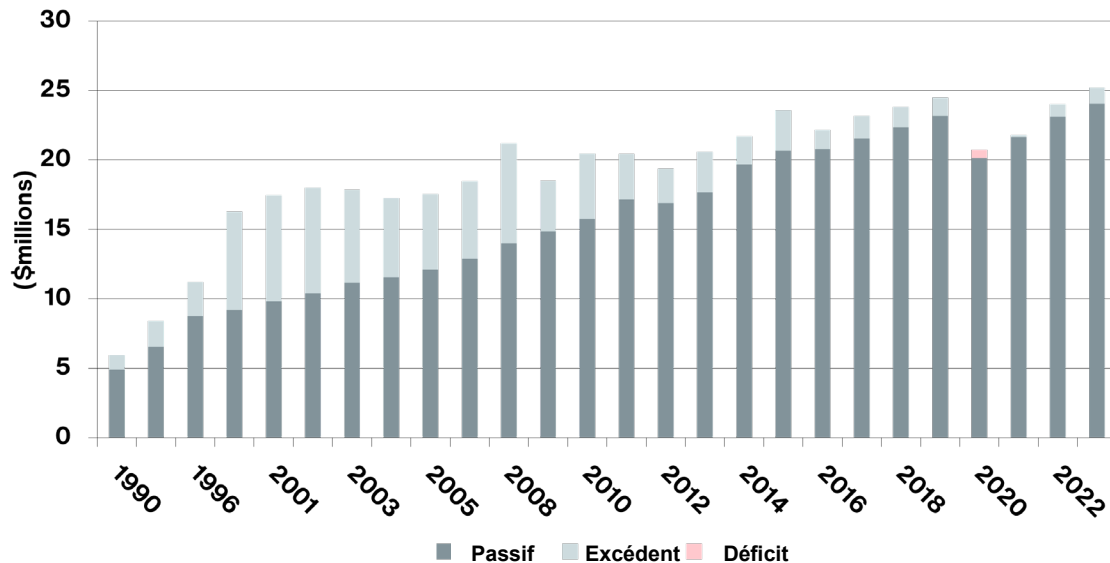
Aon, société d'actuaire indépendante, détermine l'état de capitalisation des régimes en comparant la valeur actuarielle des actifs investis à la valeur actuelle de toutes les prestations de retraite que les participants ont reçues et qu'ils sont censés recevoir à l'avenir.

Après chaque élection, une évaluation actuarielle complète du financement est effectuée pour chaque régime et des rapports officiels sont produits par les actuaires. Le rapport sur la *Loi sur les allocations de retraite* est déposé auprès de l'Agence du revenu du Canada, qui approuve la fourchette des cotisations qui peuvent être déposées dans le fonds du régime jusqu'au dépôt de la prochaine évaluation actuarielle officielle.

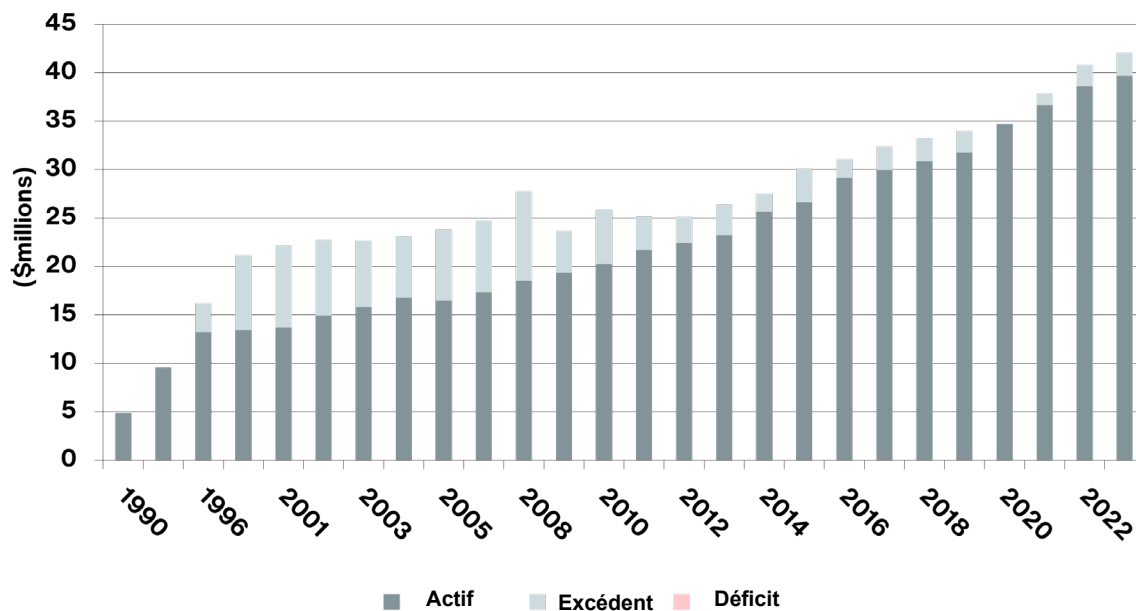
Aon a préparé une évaluation actuarielle au 1^{er} avril 2020, laquelle reflète les changements de participants résultant de l'élection d'octobre 2019 et met à jour les hypothèses afin de refléter l'environnement du marché actuel. Les résultats de cette évaluation ont été présentés au Bureau de régie lors de la réunion de décembre 2020.

Bien que les évaluations actuarielles officielles ne soient généralement effectuées qu'après chaque élection, l'actuaire présente chaque année au Bureau de régie l'estimation de la capitalisation des régimes. Les estimations actuarielles au 31 mars 2023 ont confirmé que les deux régimes affichent un excédent. Au 31 mars 2023, le régime des allocations de retraite affichait un excédent estimé à 1,2 million de dollars, avec une charge à payer de 22,9 millions de dollars. Le régime d'allocations supplémentaires affichait un excédent estimé à 2,4 millions de dollars et une charge à payer connexe de 37,2 millions de dollars. Ces estimations reposent sur les mêmes hypothèses que celles adoptées pour l'évaluation actuarielle au 1^{er} avril 2020. Les tableaux suivants résument l'estimation des charges à payer et de l'excédent depuis 1990 pour les deux régimes.

Charge à payer c. excédent dans le cadre de la LAR



Charge à payer c. excédent dans le cadre de la LAS



Au cours des dernières années, le Bureau de régie a constaté une certaine stabilité du niveau de l'excédent, principalement en raison des rendements excédentaires des actifs. Le surplus historique a été utilisé pour permettre à l'Assemblée de suspendre ses cotisations. En d'autres termes, l'excédent a servi à payer les cotisations de l'Assemblée pour financer les nouvelles prestations reçues par les participants depuis plus d'une décennie. Le Bureau de régie a reconnu qu'à mesure que l'excédent serait épuisé, l'Assemblée serait tenue de recommencer à verser des cotisations par un apport en numéraire aux régimes. Le Bureau de régie a élaboré une politique officielle de financement pour orienter les bureaux de régie actuels et futurs au sujet des décisions stratégiques sur le niveau approprié de cotisations par un

apport en numéraire et sur les suspensions des cotisations en utilisant l'excédent dans les années à venir. Le Bureau de régie a commencé à verser des cotisations aux régimes en 2018-2019.

Vérification du fonds

Ashton Chartered Accountants a vérifié l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations et l'état des obligations au titre des prestations de retraite au 31 mars 2023. Les états financiers sont la responsabilité du Bureau de régie et celle du vérificateur est d'exprimer une opinion sur ces derniers.

La vérification a été réalisée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Les vérificateurs ont déclaré que, à leur avis, les états présentent fidèlement, à tous les égards importants, l'actif net disponible pour le service des prestations au 31 mars 2023 et l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations pour l'exercice qui s'est terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Un exemplaire des états financiers vérifiés du Fonds des allocations de retraite de l'Assemblée législative est disponible sur le site Web de l'Assemblée législative sous l'onglet « Documents déposés ».

Annexe

Tableau des activités du régime – Exercice financier se terminant le 31 mars 2023

Activité	Fréquence	Début	Fin	État d'avancement	Procès-verbal ou date de la réunion du Bureau de régie
Mandat du Bureau de régie					
Rapport annuel sur la gouvernance	Annuel	Le sous-greffier pour les services aux députés et au secteur prépare le rapport	Le Bureau de régie évalue le rapport et y donne suite.	Approuvé	29 novembre 2022
Auto-évaluation de la structure de gouvernance	Annuel	Le conseiller fournit les formulaires.	Le Bureau de régie termine l'évaluation.	Terminé	30 novembre 2022
Plan stratégique et évaluation des risques	Tous les 3 à 4 ans	Le conseiller fournit des suggestions.	Le Bureau de régie détermine le plan stratégique et le plan de gestion des risques.	Aucun changement au rapport	
Évaluation du régime et des communications					
Évaluer le libellé du régime.	Continue	Le légiste surveille l'évolution de la situation.	Le Bureau de régie évalue les conseils et y donne suite.	Aucun changement au rapport	29 novembre 2022
Évaluer les relevés d'admissibilité des participants conformément à la législation sur les régimes de retraite.	Continue	L'administrateur du régime surveille la législation et prend en compte les commentaires des participants.	Le Bureau de régie reçoit des conseils et y donne suite.	Aucun changement au rapport	29 novembre 2022

Activité	Fréquence	Début	Fin	État d'avancement	Procès-verbal ou date de la réunion du Bureau de régie
Évaluer la déclaration des politiques et des objectifs d'investissement.	Continue	Le conseiller en investissements donne des conseils au besoin.	Le Bureau de régie évalue les conseils et y donne suite.	Approuvé	29 novembre 2022
Surveiller les lois sur les retraites et l'impôt.	Continue	L'actuaire informe le Bureau de régie des changements.	Le Bureau de régie évalue les conseils fournis et y donne suite.	Aucun changement au rapport	29 novembre 2022
Surveiller la jurisprudence.	Continue	Le légiste et l'actuaire informent le Bureau de régie des faits nouveaux.	Le Bureau de régie évalue les conseils et y donne suite.	Aucun nouveau fait à traiter.	29 novembre 2022
Financement du régime et comptabilité					
Évaluer la situation du financement.	Annuel	L'actuaire fournit des renseignements et des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils et établit les politiques.	Cotisation au fonds approuvée pour 2019-2020.	30 novembre 2022
Déterminer la fréquence des rapports d'évaluation.	Annuel	L'actuaire fournit des renseignements et des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils et établit les politiques.	Aucun changement au rapport.	S. O.
Approuver le rapport d'évaluation.	Selon les besoins.	L'actuaire fournit des renseignements et des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils et établit les politiques.	Aucun changement au rapport.	30 novembre 2022
Approuver la méthode et les hypothèses actuarielles.	Selon les besoins	L'actuaire fournit des renseignements et des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils et établit les politiques.	Aucun changement au rapport.	30 novembre 2022

Activité	Fréquence	Début	Fin	État d'avancement	Procès-verbal ou date de la réunion du Bureau de régie
Approuver les états financiers.	Annuel	Le sous-greffier pour les services aux députés et au secteur prépare les états financiers	Le Bureau de régie évalue et approuve les états financiers.	États financiers vérifiés et approuvés au titre de la <i>Loi sur les allocations de retraite</i> au 31 mars 2019.	30 novembre 2022
Évaluer le rendement de l'actuaire.	Annuel	Le légiste rédige un rapport et formule des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils et détermine les mesures à prendre.	Le rendement convenu est suffisant.	30 novembre 2022
Évaluer le rendement du vérificateur externe.	Annuel	Le sous-greffier pour les services aux députés et au secteur prépare le rapport et fournit des conseils	Le Bureau de régie évalue les conseils et détermine les mesures à prendre.	Le rendement convenu est suffisant.	30 novembre 2022
Rendement de la gestion des actifs					
Surveiller le rendement des placements.	Continue	Le conseiller en investissements fournit des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils et détermine les mesures à prendre.	Le rendement convenu est suffisant.	30 novembre 2022
Confirmer ou modifier la stratégie de placement.	Continue	Le conseiller en investissements fournit des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils et détermine les mesures à prendre.	Aucun changement requis.	30 novembre 2022
Évaluer le contenu et la pertinence de l'Énoncé des politiques et procédures de placement (EPPP).	Au moins une fois par année.	Le conseiller en investissements fournit des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils et détermine les mesures à prendre.		30 novembre 2022

Activité	Fréquence	Début	Fin	État d'avancement	Procès-verbal ou date de la réunion du Bureau de régie
<ul style="list-style-type: none"> ■ Approuver la composition de l'actif. ■ Approuver les indices de référence. ■ Approuver les restrictions d'investissement et les normes de qualité. ■ Approuver les placements à l'extérieur des classes d'actif de nature mineure et temporaire. ■ Approuver les placements qui ne figurent pas dans la liste des placements admissibles. ■ Approuver le prêt de titres. 					
Évaluer le rendement des gestionnaires en investissements.	Annuel	Le conseiller en investissements fournit des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils et détermine les mesures à prendre.	Le rendement convenu est suffisant.	30 novembre 2022
Évaluer le rendement du dépositaire du fond.	Annuel	Le sous-greffier pour les services aux députés et au secteur fournit des conseils	Le Bureau de régie évalue les conseils et détermine les mesures à prendre.	Le rendement convenu est suffisant.	30 novembre 2022
Évaluer le rendement du conseiller en investissements.	Annuel	Le sous-greffier pour les services aux députés et au secteur fournit des conseils	Le Bureau de régie évalue les conseils et détermine les mesures à prendre.	Le rendement convenu est suffisant.	30 novembre 2022

Activité	Fréquence	Début	Fin	État d'avancement	Procès-verbal ou date de la réunion du Bureau de régie
Administration					
Fournir des interprétations du régime et d'autres directives au besoin à l'administrateur.	Selon les besoins.	Le légiste donne des conseils au besoin.	Le Bureau de régie évalue les conseils fournis.	Non requis	S. O.
Communications					
Contenu des documents de communication (déclarations annuelles).	Continue	L'administrateur du régime prépare les modifications aux documents.	Le Bureau de régie évalue et approuve les changements.	Énoncés sur les prestations de retraite des participants approuvés par le Bureau de régie.	30 novembre 2022
Distribution de documents aux participants au régime	Continue	Administrateur du régime	Le Bureau de régie surveille la qualité et la rapidité des mesures.	Rapports de gouvernance et d'administration déposés une fois approuvés par le Bureau de régie. Les rapports sur la gouvernance sont envoyés aux anciens participants avec les relevés annuels de retraite.	30 novembre 2022
Commentaires des participants	Continue	L'administrateur du régime surveille et conseille le Bureau de régie.	Le Bureau de régie évalue les conseils.	Une ancienne participante (Marie-Jewell) demande un paiement forfaitaire rétroactif au titre du régime de la <i>Loi sur les allocations de retraite</i>	24 mai 2018 203-18-2018

Activité	Fréquence	Début	Fin	État d'avancement	Procès-verbal ou date de la réunion du Bureau de régie
Embauche et licenciement d'agents et de conseillers					
Actuaire	Selon les besoins.	Le légiste formule des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils.	Approbation du nouveau contrat	30 novembre 2022
Vérificateur	Selon les besoins.	Le légiste formule des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils.	Vérificateur externe de l'exercice précédent retenu.	31 août 2022
Concierge	Selon les besoins.	Le légiste formule des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils.	Contrat en cours	S. O.
Services de gestion des investissements	Selon les besoins.	Le légiste formule des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils.	Contrat en cours	30 novembre 2022
Conseiller en investissements	Selon les besoins.	Le légiste formule des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils.	Approbation du nouveau contrat	30 novembre 2022
Avocat	Selon les besoins.	Le légiste formule des conseils.	Le Bureau de régie évalue les conseils.	Le légiste fournit le service	1 ^{er} août 2022 – prolongation de contrat

If you would like this information in another official language, call us.
English

Si vous voulez ces informations dans une autre langue officielle, contactez-nous.
Français

Kispin ki nitawihṭīn ē nīhīyawihk ōma ācimōwin, tipwāsīnān.
nīhithawīwin

Tłichq̄ yatı k'èè. Dı wegodi newq̄ dè, gots'ō gonede.
Tłichq̄

ᑭerihṭ'ı s Dēne Sųṭiné yatı t'a huts'elkēr xa beyáyatı theᑭᑭᑭ ᑭat'e, nuwe ts'ēn yóṭı.
Dēnesųṭiné

Edı gondı dehgáh got'ıę zhatıé k'èè edat'éh enahddhę nıde naxets'ę edahıı.
Dene Zhatıe

K'áhshó got'ıne xadā k'é hederı ᑭedıḥ tı'é yerıniwę ní dé dúle.
Sahtúot'ıne Yatı

Jıi gwandak izhıi ginjik vat'atr'ıjᑭh'uu zhit yınohṭhan jı', diıts'at ginohkhıi.
Dınju Zhuh K'yuu

Uvanıttuaq ilıchurısukupku Inuvıaluktun, ququaqłuta.
Inuvıaluktun

Ċ'bdĊ 00^{ab}Δ^c Λ^cLDΔ^{nc} Δ^ob0^cε^bγ^cLD0^b, Δ^cε^c0^cε^c Δ^cε^bc^cε^cε^c0^cε^c
Inuktitut

Hapkuā titıqqat pijumagupkit Inuinnaqtun, uvaptınnut hıvajarłutıt.
Inuinnaqtun

Relations publiques et communications : LA_PAC@ntassembly.ca