

# OMERS Comprehensive Plan Review

## Information for OSSTF/FEESO Members

In the fall of 2017, the OMERS Sponsors Corporation (SC) Board voted unanimously to launch a Comprehensive Plan Review which was designed to:

- Model the Plan's long-term financial health;
- Assess what members, unions, employers and sponsors really want and need from the OMERS plan—today and in the future; and
- Find ways to balance these objectives.

The primary objective of the Comprehensive Plan Review was to ensure that the Plan remains sustainable well into the future.

### HIGHLIGHTS FROM THE REVIEW PROCESS:

- Despite recent gains, the OMERS Plan remains financially vulnerable to longer-term pressures beyond our immediate control
- Extensive modelling shows that the cost of the Plan will continue to increase steadily over time
- Possible Plan options are being considered to help stabilize Plan costs, reduce long-term funding risk, and introduce an important level of equity across generations
- Changes, if any, are unlikely to take effect before January 1, 2021
- No impact on pension benefits earned before the effective date of any change
- No impact on current retirees or members who retire before the effective date

### THREE KEY POINTS TO REMEMBER

1

OSSTF/FEESO believes solid funding is the best protection for your pension, and that any Plan term is only as secure as the Plan funding that supports it.

The best and only way to protect your OMERS Pension, is to make sure the Plan is well funded and stable long term. The particular terms of the plan are only as good as the funding that is in place when it comes time to pay out the benefits.

2

Politicizing your pension is the wrong approach.

OSSTF/FEESO does not agree with the strategic approach taken by CUPE Ontario and their decision to politicize this important OMERS funding management issue using social media. OMERS is a jointly sponsored pension plan with two governing boards made up of an equal number of union and employer appointees. OSSTF/FEESO, CUPE and several other unions appoint representatives directly to the OMERS boards. This "arm's length" structure was designed specifically with the intent of shielding the important financial decisions of the Plan from short-term political interference from individual sponsor organizations.

3

OSSTF/FEESO has full confidence that our appointees to the OMERS Boards will make decisions that are in the best interest of OSSTF/FEESO and all Plan members.

Sandra Sahli, former OSSTF/FEESO Provincial Vice President and Paul Elliott, former OSSTF/FEESO Provincial President are the current OSSTF/FEESO appointees to the OMERS Sponsors Corporation and Administration Corporation respectively. They have kept OSSTF/FEESO members informed throughout the review process with regular reports to the Provincial Executive and Provincial Council. It is their responsibility to make decisions that will help ensure the OMERS Plan is well funded and secure decades into the future. All of the available information indicates that is what they are doing.

### DECISION TIMELINES

No changes have been confirmed at this point. The SC Board will vote on final changes in November, following our consultation process. As always, Plan changes require a two-thirds affirmative vote by the SC Board and are unlikely to take effect before January 1, 2021.

# Examen complet du régime d'OMERS

## Renseignements à l'intention des membres d'OSSTF/FEESO

À l'automne 2017, la Société de promotion d'OMERS (SP) a voté, à l'unanimité, de lancer un examen complet du régime qui visait à :

- Modéliser la santé financière à long terme du régime
- Évaluer ce dont les membres, les syndicats, les employeurs et les parrains veulent et attendent réellement du régime d'OMERS – aujourd'hui et pour l'avenir
- Trouver des moyens d'équilibrer ces objectifs

L'objectif principal de l'examen complet du régime était de veiller à ce que le régime demeure durable pour l'avenir.

## POINTS SAILLANTS DU PROCESSUS D'EXAMEN

- En dépit des progrès récents, le régime d'OMERS reste vulnérable aux pressions à long terme sur le plan financier qui sont hors de notre contrôle immédiat
- La modélisation exhaustive montre que le coût du régime continuera d'augmenter progressivement avec le temps
- Les options possibles du régime sont examinées afin d'aider à stabiliser les coûts du régime, à réduire les risques à long terme liés à la capitalisation et à présenter un important niveau d'équité entre les générations
- Les modifications, le cas échéant, ne devraient pas entrer en vigueur avant le 1<sup>er</sup> janvier 2021
- Aucune incidence sur les prestations de retraite gagnées avant la date d'entrée en vigueur de toute modification
- Aucune incidence sur les retraités actuels ou sur les membres qui prennent leur retraite avant la date d'entrée en vigueur

## TROIS POINTS ESSENTIELS À SE RAPPELER

1

OSSTF/FEESO est d'avis qu'une capitalisation stable est la meilleure protection pour votre régime de retraite et que toute condition du régime dépend seulement du financement qui l'appuie.

La meilleure et la seule manière de protéger votre régime de retraite d'OMERS est de vous assurer que le régime est bien financé et stable à long terme. Les conditions particulières du régime sont aussi bonnes que la capitalisation allouée quand vient le temps de payer les prestations.

2

Politiser votre régime de retraite n'est pas la bonne approche.

OSSTF/FEESO n'est pas d'accord avec l'approche stratégique prise par le SCFP Ontario et leur décision de politiser cette importante question qu'est la gestion de la capitalisation d'OMERS en utilisant les médias sociaux. OMERS est un régime de retraite conjoint régi par deux conseils de gouvernance composés d'un nombre égal de personnes nommées par les syndicats et les employeurs. OSSTF/FEESO, le SCFP et plusieurs autres syndicats nomment des représentants directement aux conseils d'OMERS. La structure indépendante était spécialement conçue de manière à protéger la prise de décisions financières importantes de l'ingérence politique à court terme des organisations individuelles parrains.

3

OSSTF/FEESO est absolument convaincue que nos personnes nommées aux conseils d'OMERS prendront les décisions qui sont dans le meilleur intérêt d'OSSTF/FEESO et de tous les participants au régime.

Sandra Sahli, anciennement vice-présidente et Paul Elliott, ancien président d'OSSTF/FEESO provincial sont les personnes nommées à l'heure actuelle respectivement à la Société de promotion et à la Société d'administration d'OMERS. Ils ont tenu les membres d'OSSTF/FEESO informés tout au long du processus d'examen par des rapports périodiques à l'Exécutif provincial et au Conseil provincial. Il leur incombe de prendre des décisions qui aideront à veiller à ce que le régime soit bien financé et garanti à l'avenir. Tous les renseignements disponibles indiquent que c'est ce qu'ils font.

## ÉCHÉANCIER POUR LA PRISE DE DÉCISION

Aucune modification n'a été confirmée à ce stade-ci. Le conseil de la SP votera sur les modifications finales en novembre, à la suite de notre processus de consultation. Comme toujours, les modifications au régime exigeront un vote affirmatif des deux tiers du conseil de la SP et ne devraient pas entrer en vigueur avant le 1<sup>er</sup> janvier 2021.