



Predikante Pensioenfonds van die Ned. Geref. Kerk in Suid-Afrika

Trusteeverslag

vir die jaar geëindig 31 Desember 2015

Die doel van hierdie trusteeverslag is om lede in te lig oor die stand van die fonds en verwickelinge wat 'n invloed gehad het op die fonds en sy lede gedurende 2015.

Voorsitter se oorsig

Bestuur

Lede kan gerus wees dat die fonds op 'n gesonde wyse deur die raad van trustees bestuur word. Die trustees word deurlopend op hoogte gehou van die jongste tendense en verwickelinge in die aftreefondsbeflyf.

Reël wysiging 4 is op 24 Augustus 2015 deur die Raad op Finansiële Dienste goedgekeur. Hierdie wysiging het betrekking op die fonds se pensioentrekkertrustees en maak weduwees, wat in ontvangs van gadepensioene is, ook vorentoe verkiesbaar en stemgeregtig. Reël wysiging 5 is op 26 November 2015 deur die trustees aanvaar en daarna by die Raad op Finansiële Dienste ingedien vir goedkeuring. Hierdie wysiging bring verskeie aspekte van die reëls in lyn met gewysigde wetgewing. Lede sal oor die besonderhede ingelig word in 'n volgende trusteeverslag.

Op 8 Januarie 2016 is wysigings tot die Wet op Inkomstebelasting goedgekeur. Hierdie wysigings bring, met ingang 1 Maart 2016, die belastinghantering van bydraes na voorsorgfondse in lyn met dié na pensioenfondse (soos die Predikante Pensioenfonds). Individue sal voortaan lid- en netto werkgewerbydraes van tot 27.5% (bydraes ten opsigte van risikodekking word nie ingesluit nie) van vergoeding kan maak na aftreefondse wat vir 'n belastingafrekkings kwalifiseer. Meer inligting hieroor volg later in hierdie verslag. Terselfdertyd word die verpligte aankoop van 'n pensioen uit 'n voorsorgfonds mettertyd ingefaseer. Die wysigings lei ook tot 'n vereenvoudigde struktuur vir die belastinghantering van bydraes na alle aftreefondse.

Die fondsreëls maak tans voorsiening vir lede om op 'n vrywillige basis addisionele bydraes te maak tot die fonds sonder addisionele koste. Die Sinodale kantore sal in verbinding treë met deelhebbers met inligting waarmee lede hul bydraes na die fonds op die mees belastingeffektiewe manier kan struktureer, gegewe die wetswysigings waarna hierbo verwys word.

Verskeie trusteeverkiegings het gedurende die jaar plaasgevind, en vier nuwe trustees het by die Raad aangesluit. Besonderhede word in die betrokke afdeling hieronder getoon.

Vir goeie bestuur, het al die trustees weereens gedurende 2015 die fonds se risikobestuurbeleid hersien en onderteken.

Die trustees het die aanstelling van Simeka Konsultante en Aktuarisse om aktuariële dienste te lewer gedurende 2015 heroorweeg, en na 'n markondersoek die aanstelling met ingang 1 Maart 2016 na Alexander Forbes Finansiële Dienste geskuif.

Lede word herinner om die fonds se webwerf te besoek by www.ppfkaapkerk.co.za.

Beleggings

Die opbrengs van die fonds se onderskeie portefeuljes was tussen 12,1% en 7,2% vir die jaar (afhangend van die lid se portefeuljekeuse), wat goed vergelyk met die amptelike inflasiekoers van 5,2% oor die kalenderjaar.

Die pensioentrekkers het 'n verhoging van 3% op 1 Maart 2015 ontvang. Terselfdertyd is die fonds se langtermyn pensioenverhogingsdoelwit van 50% na 55% van VPI verhoog.

Die trustees het teen die einde van die jaar besluit om die Fonds se belegging by Orbis te terminer en by Hosking Partners, wat as 'n meer vaardige bestuurder geëvalueer is, 'n gedeelte van die aktief bestuurde oorsese aandele blootstelling te belê.

Administrasie en risikovooredele

Versekeringspremies ten opsigte van risikodekking vir die fonds se lede word maandeliks van die totale bedrag van die werkgewerbydraes afgetrek en aan Sanlam oorbetaal. Die balans van die werkgewerbydraes saam met die lidbydraes word dan aan die fonds betaal as fondsbydraes en aangewend vir die opbou van aftreevooredele.

Buigsame risikovooredele word sedert 1 Maart 2015 gebied en lede word op 1 Maart 2016 die geleentheid gegun om hul keuses te hersien.

Die trustees het die 72/28 verdeling van koste tussen aktiewe en pensioentrekkerlede ten opsigte van gedeelde dienste onveranderd gelaat vir die 2015/2016 jaar.

Lid advies

Die trustees is bewus daarvan dat nie alle lede altyd ewe maklik toegang het tot kundige finansiële advies nie. Lede word inligting gebied in onder andere nuusbriewe, inligtingstukke wat beskikbaar is by diensverlating en aftrede, die fonds se webwerf (www.ppfkaapkerk.co.za), Alexander Forbes Online (www.afonline.co.za) en inligtingseminare.

Die volgende stukke is beskikbaar op die fonds se webblad vir lede se gebruik:

- Opsies vir wanneer u u aftreefonds verlaat.
- Opsies wanneer u aftree.

Raad van trustees, ampsdraers en diensverskaffers

Die fonds word bestuur deur 'n raad van trustees. Drie formele trusteevergaderings is gedurende die fondsjaar gehou, en vyf trustees is nuut verkies. Die volgende trustees dien tans in die raad:

Ledeverteenvoerders

Ds MP Sahl (voorsitter)
Ds FD Hugo
Ds FJ Klopper
Ds CJ Stander
Dr T Swart**
Ds HJ Steyn (Bybelmedia)
Ds S Bruwer*
Ds CT Visagie
Ds CH van Heerden

Pensioentrekkeverteenvoerders

Ds CW Alheit
Dr WA Fourie*

Werkgewerverteenvoerders

Mnr L Hanekom
Mnr C Meyer
Ds JPL Mostert
Mnr E Goosen*
Mnr S Pretorius*
Ds BJ van Dyk
Mnr GC van Schalkwyk
Ds DW Mouton

Hoofbeampte: Ds AH Minnaar

* Nuut

** Voorheen werkgewerverteenvoerder

Dit is die trustee se plig om:

- Die fonds te bestuur ingevolge die reëls van die fonds asook die pensioenfonds- en belastingwette.
- Alle redelike stappe te neem om seker te maak dat lede se belange altyd beskerm word.
- Met sorg, ywer en goeie trou op te tree.
- Belangebotsings te vermy.
- Regverdig op te tree teenoor alle lede en begunstigdes.
- Seker te maak dat die fonds behoorlike beheerstelsels het.
- Seker te maak dat die fonds genoegsaam en toepaslik met lede kommunikeer.
- Redelike stappe te neem om seker te maak dat bydraes betyds inbetaal word.
- Kundiges te raadpleeg, waar nodig.
- Seker te maak dat die bestuur en administrasie van die fonds aan alle toepaslike wette voldoen.

Die fonds maak gebruik van 'n aantal diensverskaffers om bepaalde funksies te verrig. Die aanstelling van die diensverskaffers word van tyd tot tyd heroorweeg. Simeka Konsultante en Aktuarisse word met ingang 1 Maart 2016 as fondsaktuaris deur Alexander Forbes Finansiële Dienste vervang.

Die hoof funksies van die onderskeie diensverskaffers is soos volg:

| Diens | Rol |
|-----------------------|---|
| Aktuariële advies | Die aktuaris of waardeerder is 'n wiskundige en finansiële kenner wat sekere berekeninge en aanbevelings, vir byvoorbeeld pensioenverhogings, maak en volgens wet moet rapporteer oor die fonds se finansiële posisie. |
| Konsultante | Hulle adviseer die trustees oor die bestuur van die fonds. |
| Administrateurs | Die administrateurs hanteer al die dag-tot-dag administratiewe pligte van die fonds. Hulle maak onder meer seker dat bydraes betyds ontvang word, voordele uitbetaal word en nuwe lede aangeteken word. |
| Ouditeure | Die ouditeure ondersoek een maal 'n jaar die fonds se finansiële state om seker te maak dat daar niks met die fonds se finansiële rapportering skort nie en om te verseker dat die inligting in die finansiële state waar en akkuraat is. |
| Beleggingskonsultante | Die spesialiste bepaal in samewerking met die trustees en die beleggingskomitee, die fonds se beleggingsstrategie en voer dit dan prakties uit. |
| Batebestuurders | Die kenners wat die bates van die fonds bestuur om goeie opbrengste teen aanvaarbare risikovolke te genereer. |
| Bank | Dit is die bank waar die fonds sy rekening hou waarin geld gedeponeer en waaruit fondse betaal word. |

Die volgende instansies lewer tans dienste aan die fonds:

| | |
|-------------------------------|---|
| Aktuariële dienste: | Simeka Konsultante en Aktuarisse (tot 29 Februarie 2016) Alexander Forbes Finansiële Dienste (met ingang 1 Maart 2016) |
| Konsultante: | Alexander Forbes Finansiële Dienste |
| Administrateurs: | Alexander Forbes Finansiële Dienste en die NG Kerk in SA |
| Ouditeure: | Deloitte |
| Beleggingskonsultante: | Willis Towers Watson Aktuarisse en Konsultante |
| Batebestuurders: | Allan Gray, Coronation, Investec, PIMCO, State Street, Morgan Stanley, Hosking Partners, Abax, Metope, Sesfikile Capital, Absa en Standard Bank |
| Bank: | Standard Bank |

Reël wysigings

Die reëls van 'n fonds bepaal hoe die fonds moet bestuur word. Die reëls moet geregistreer word deur die Registrateur van Pensioenfondse (Registrateur) en goedgekeur word deur die Suid-Afrikaanse Inkomste Diens (SAID). Nadat die reëls geregistreer is, moet alle daaropvolgende reël wysigings ook geregistreer word deur die Registrateur en goedgekeur word deur die SAID.

Die enigste reël wysiging vir 2015, reël wysiging 4, is op 24 Augustus 2015 deur die Raad op Finansiële Dienste goedgekeur. Hierdie wysiging het betrekking op die fonds se pensioentrekker trustees en maak weduwees, wat in ontvangs van gadepensioene is, ook verkiesbaar en stemgeregtig.

Reël wysiging 5 is op 26 November 2015 deur die trustees aanvaar en daarna by die Raad op Finansiële Dienste ingedien vir goedkeuring. Hierdie wysiging bring verskeie aspekte van die reëls in lyn met gewysigde wetgewing. Lede sal oor die besonderhede ingelig word in 'n volgende trusteeverslag.

Al die reëls van die fonds, sowel as die redes vir die onlangse wysigings, kan by die Pensioenkantoor bestudeer word te De Langestraat 5, Bellville, 7530. Dit is ook op die webwerf beskikbaar.

Lidmaatskapbesonderhede

Die lidmaatskap van die fonds het soos volg verander gedurende 2015:

| | |
|---|------------|
| Aktiewe lede op 1 Januarie 2015 | 617 |
| Plus: Nuwe lede | 25 |
| Minus: | |
| Uitdienstredes | 11 |
| Oordragte na ander fondse | 0 |
| Sterftes | 0 |
| Aftredes | 19 |
| Aktiewe lede op 31 Desember 2015 | 612 |

| | |
|---|------------|
| Pensioentrekkers op 1 Januarie 2015 | 372 |
| Nuwe pensioene | 10 |
| Beëindiging van pensioene | 18 |
| Pensioentrekkers op 31 Desember 2015 | 364 |

Fondsbeleggings

Die fonds se beleggingsportefeuljes en -prestasie

Die tabel hieronder toon die waarde van die fonds se beleggingsportefeuljes (ook beleggingskanale genoem) soos op 31 Desember 2015 en die netto (na beleggingsgelde) beleggingsopbrengste wat op die onderskeie portefeuljes verdien is oor die periodes tot 31 Desember 2015:

| Portefeuljes | Waarde | 1 jaar * | 3 jaar (p.j.) * |
|-------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Langtermyn Portefeulje | R1 127,1m | 11,6% (10,0%) | 16,2% (15,0%) |
| Konserwatiewe Portefeulje | R286,5m | 12,1% (11,1%) | 14,2% (12,8%) |
| Inkomstebeskerming Portefeulje | R50,2m | 7,2% (6,5%) | 6,7% (5,8%) |
| Pensioentrekker Portefeulje | R384,0m | 11,1% (11,4%) | 14,0% (13,0%) |
| Reserwe Portefeulje # | R12,1m | 7,2% (6,5%) | 6,6% (5,8%) |
| Totale fondswaarde/-opbrengs | R1 860,0m | 11,5% (10,4%) | 15,3% (14,1%) |
| Inflasie | | 5,2% | 5,3% |

* Die syfers in hakies toon die maatstaf opbrengste wat die fonds sou verdien het indien die fonds nie van aktiewe batebestuur gebruik gemaak het nie, maar die fonds se beleggings in beleggingsindekse belê het, gegewe 'n begripsmatige (veronderstelde) bate-allokasie. Geen aanpassing is gemaak om bestuurderfooie in ag te neem nie.

Die Reserwe Portefeulje bevat die beleggings ten opsigte van die fonds se gebeurlikheidsreserwes en ander voorsienings.

'n Markaanwyser is 'n indeks wat 'n aanduiding gee van die algemene rigting en sterkte van 'n mark. Die volgende tabel wys hoe die sleutelmarkaanwysers (Suid-Afrikaanse en buitelandse aandele, effekte en kontant) oor verskillende tydperke gevaar het.

| Bateklas | 1 Jaar tot 31 Desember 2015 | 3 Jaar tot 31 Desember 2015 |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Plaaslike aandele | 5,2% | 12,4% |
| Plaaslike eiendom | 8,0% | 14,0% |
| Plaaslike effekte | -3,9% | 2,1% |
| Plaaslike kontant | 6,5% | 5,8% |
| Buitelandse aandele | 33,5% | 34,7% |
| Buitelandse effekte | 29,7% | 20,1% |

Die tabel hierbo toon aan dat bykans alle bateklasse positiewe opbrengste gedurende 2015 gelewer het. Buitelandse aandele het die hoogste opbrengs oor die jaar tot einde Desember 2015 gelewer, gevolg deur buitelandse effekte. Dié hoë opbrengste is meestal as gevolg van die verdere verswakking van die rand teenoor die dollar oor die afgelope jaar. Plaaslike gelyste eiendomme het, van die plaaslike bateklasse, die hoogste opbrengs gelewer. Plaaslik effekte het 'n negatiewe opbrengs oor die afgelope jaar getoon.

Die Langtermyn Portefeulje, wat 'n aansienlike blootstelling aan plaaslike aandele het, het 'n nominale opbrengs van 16,2% oor die drie jaar periode gelewer, en 'n uitstekende 10,9% per jaar in reële terme (na inflasie) oor dieselfde periode. 'n Mens moet versigtig wees om nie toekomstige groeiverwagtinge op historiese syfers te baseer nie. Die gemiddelde verwagting is dat die Langtermyn Portefeulje 5% tot 6% per jaar reële opbrengste sal lewer, soos oor die afgelope jaar behaal.

Die fonds se beleggingskeuses

Lede word daaraan herinner dat die fonds van 'n lewensfasemodel (ook die fonds se verstek beleggingsportefeulje) gebruik maak waar die beleggingstrategie al hoe meer konserwatief word nader aan aftrede. Volgens die lewensfasemodel sal 'n lid dus teen aftree-ouderdom ten volle in 'n kontantportefeulje belê wees.

'n Lid kan egter enige tyd kies om van die lewensfasemodel af te wyk, in welke geval daar dan twee moontlike opsies is. In die eerste plek kan 'n lid kies om in die beleggingsmodel vir lewende annuïteite te belê. Soos die naam aandui, is dit van toepassing op lede wat beplan om 'n lewende annuïteit by aftrede aan te koop. Dit is belangrik om die fonds vroegtydig (ten minste **sewe jaar** voor aftrede) hiervan in te lig sodat die nodige reëlins getref kan word.

Tweedens kan die fondswaarde en toekomstige bydraes volgens die lid se eie keuse tussen die beskikbare beleggingsportefeuljes versprei word. Dit moet egter nie spekulatief gedoen word nie en moet met die nodige advies gepaard gaan. Lede met 'n lang beleggingshorison behoort daarteen waak om nie hul fondswaarde te konserwatief te belê nie - 'n langtermynbelegging in die Inkomstebeskerming Portefeulje sal byvoorbeeld waarskynlik nie inflasie met 2% of meer klop nie.

Die fonds se batebestuurders

Die fonds se huidige batebestuurders het oor die algemeen waarde toegevoeg deur die bates aktief te bestuur. Lede kan egter verseker wees dat die trustees deurlopend indringende vrae stel oor die vermoëns van die fonds se batebestuurders en, saam met die beleggingskonsultante, baie tyd spandeer om die regte besluite in hierdie verband te neem.

So het die fonds dan ook gedurende die jaar besluit om 'n oorsese aandele bestuurder, Orbis, se aanstelling te termineer en by Hosking Partners te belê.

Die gedeelte van die fonds se hoof-bateklasse wat deur elk van die batebestuurders bestuur word, was soos volg op 31 Desember 2015:

| Batebestuurders | SA-aandele R'm | SA-eiendom R'm | SA-effekte R'm | SA-krediet R'm | SA-geldmark R'm | SA-deposito's gestruktureerd R'm |
|----------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|--------------------|--|
| Allan Gray | 228,7 | | | | | |
| Abax | 224,1 | | | | | |
| Coronation | 219,3 | | | | | |
| Metope | | 47,3 | | | | |
| Sesfikile | | 48,4 | | | | |
| ABSA | | | | | | 81,1 |
| Investec | | | 242,5 | 148,1 | 112,1 | |
| Standard Bank | | | | | | 17,6 |
| Totale waarde | 672,1 | 95,7 | 242,5 | 148,1 | 112,1 | 98,7 |
| Batebestuurders | Buitelandse aandele | | Buitelandse effekte | | | |
| State Street | 232,0 | | | | | |
| Hosking Partners | 126,6 | | | | | |
| Morgan Stanley | 80,1 | | | | | |
| PIMCO | | | 52,0 | | | |
| Totale waarde | 438,7 | | 52,0 | | | |

Wetlike aspekte

Veranderinge aan die Wet op Inkomstebelasting, effektief 1 Maart 2016, kan soos volg opgesom word:

- Tot 29 Februarie 2016 ontvang lede van pensioenfondse belastingverligting op lidbydraes van tot 7,5% en werkgewerbydraes van tot 20% van pensioendraende salaris. Met ingang 1 Maart 2016 kry lede belastingverligting op totale bydraes van tot 27,5% van die hoogste van belasbare inkomste of vergoeding, tot en met 'n maksimum van R350 000 'n jaar. Hierdie bedeling geld vir totale bydraes na pensioenfondse, voorsorgfondse en uittreeannuïteite.
- Lede van voorsorgfondse sal mettertyd verplig word om 'n pensioen aan te koop met aftrede, soos tans die geval is in pensioenfondse (soos die Predikante Pensioenfondse) en uittree-annuïteite.
- Lede wat met minder as R247 500 (voorheen R75 000) aftree kan die volle bedrag in kontant neem.
- 'n Skuiwergat waardeur individue boedelbelasting kon vryspring deur middel van buitengewone bydraes na uittree-annuïteite is gesluit.

Belangrike dokumente en inligting

Voordeelstate

Aktiewe lede se voordeelstate met fondsvoordele soos op 31 Desember 2015 word saam met die trusteeverslag versprei. Maak asseblief seker dat u persoonlike besonderhede korrek is en verwittig die Pensioenkantoor of die hoofbeampte van enige wysigings. Dit is belangrik dat u die notas op die keersy van die voordeelstaat noukeurig bestudeer.

Projeksiestate

Die trustees het, by die vergadering van 26 November 2015, die uitreik van projeksiestate op 'n jaarlikse basis aan lede van die fonds oorweeg, en die voorstel is goedgekeur. Hierdie state word vanaf 2016 tesame met die voordeelstate aan lede gestuur, en bevat vooruitskattings van u verwagte pensioenvlak gebaseer op sekere ekonomiese aannames. Lede wat binne twee jaar van hul normale aftreedatum is sal 'n meer spesifieke projeksiestaat ontvang, wat die finansiële impak van verskillende tipes pensioene uiteensit. Dit is belangrik dat u vroegetydig finansiële advies kry om u persoonlike finansiële sake en beplande aftrede verantwoordelik te bestuur.

Begunstigde benoemingsvorm [hierdie deel is nie van toepassing op die Pensioentrekkers nie]

Indien u te sterwe kom terwyl u 'n lid van die fonds is, is dit kragtens artikel 37C van die Wet op Pensioenfondse, die trustees se verantwoordelikheid om te besluit oor hoe die sterftevoordele aan u afhanklikes en begunstigdes uitbetaal word. 'n Afhanklike is iemand wat finansiëel afhanklik van u is. 'n Begunstigde is 'n nie-afhanklike persoon wat u nomineer om 'n deel van die sterftevoordeel te ontvang.

Om die trustees met hierdie proses te help, is dit belangrik dat u 'n begunstigde benoemingsvorm voltooi waarin u afhanklikes en/of genomineerde begunstigdes aangetoon word. Die voltooide vorm moet by die Pensioenkantoor ingedien word en sal op u persoonlike lêer geplaas word. Die inhoud van die vorm word as streng vertroulik hanteer en sal slegs aan die trustees verklaar word indien 'n sterfte-eis sou ontstaan.

Artikel 37C van die Pensioenfondswet stipuleer hoe sterftevoordele in 'n aftreefonds aan die lid se begunstigdes verdeel moet word. Alhoewel die trustees u wense ten opsigte van u sterftevoordeel moet in ag neem, kan hulle daarvan afwyk indien hulle van mening is dat daar 'n meer gepaste verdeling is.

Die belangrikste stap is om die vorm te voltooi en in te dien as u dit nog nie gedoen het nie, of as u persoonlike omstandighede verander het. Die Pensioenkantoor kan ook geskakel word om die status van u huidige benoemingsvorm te bevestig.

Die beskikbaarheid van 'n bygewerkte begunstigde benoemingsvorm sal grootliks bydra tot die spoedige afhandeling van die eis. As u dit nie doen nie, kan uitbetaling van die voordeel vir maande vertraag word. En dit op 'n tyd wat u geliefdes finansiële sekuriteit broodnodig het. Dit is veral belangrik om u begunstigde benoemingsvorm te hersien wanneer u persoonlike omstandighede verander, byvoorbeeld by die geboorte van 'n kind, huwelik of egskeiding. 'n Blanko benoemingsvorm word by hierdie Trusteeverslag aangeheg vir u gebruik.

Pensioenberegter

Lede van aftreefondse kan die Pensioenberegter skakel met enige klagtes oor fondssake wat nie tot hul bevrediging deur die fonds hanteer word nie. Die kontakbesonderhede van die Pensioenberegter is soos volg:

Die Pensioenberegter, Posbus 580, Menlyn, 0063

4de vloer
Riverwalk Office Park, Block A
Matroosbergstraat 41
Pretoria
0081

Tel.: 021 346 1738
Faks: 086 693 7472

Webtuiste: www.pfa.org.za

Belangrike fondsinligting

Indien u enige vrae of kommentaar rakende die fonds, die fonds se voordele, beleggings of enige ander fonds-aangeleenthede het, kan u die hoofbeampte of die Pensioenkantoor kontak. Die kontakbesonderhede is soos volg:

E-pos: pensioen@kaapkerk.co.za
Telefoon: 021-957-7115

Geregistreeerde Fondsnaam: Predikante Pensioenfonds van die Ned. Geref. Kerk in Suid-Afrika
Geregistreeerde adres: De Langestraat 5, Bellville, 7530
Raad op Finansiële Dienste Registrasienommer: 12/8/3615/1
SAID Registrasienommer: 18/20/4/4825

In die geval van enige verskille tussen die inligting wat in hierdie dokument verskaf word en die reëls van die fonds, sal die reëls van die fonds geld.