



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

Trusteeverslag

vir die jaar geëindig 31 Desember 2016

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 2016.

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 bygestaan deur verskillende professionele adviseurs en word op die hoogte gehou van die jongste tendense en verwickelinge in die aftreefondsbetryf.

Lede word weereens daarop gewys dat, met ingang 1 Maart 2016, 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 kan ontvang. Hierdie bedeling geld vir totale bydraes na pensioenfondse, voorsorgfondse en uittree-annuiteite. Die fonds is 'n baie koste effektiewe spaarvoertuig vir addisionele bydrae en lede wat ekstra bydrae ten opsigte van hulle aftreebesparing wil maak, word aangemoedig om die fonds hiervoor te oorweeg. Kontak gerus die pensioenkantoor vir meer inligting oor hierdie opsie.

Die fonds het ook gedurende die jaar 'n projeksiestaat uitgestuur om lede 'n idee te gee van watter aftreevoordele hulle redelikerwys kan verwag gegewe sekere beleggingsgroei aannames en hulle huidige aftreefondsbetree en fondswaardes. Indien daar 'n leemte in u voorsiening blyk te wees, oorweeg gerus die addisionele bydrae roete.

Vir goeie bestuur, het die trustees weereens gedurende 2016 die fonds se risikobestuurbeleid, beleggingsbeleid en gedragskode hersien. Die trustees het ook beleide ten opsigte van trustee-opleiding en die hantering van klagtes daargestel.

Verder het 'n trusteeverkiesing gedurende die jaar plaasgevind, en ds FJ Klopper is herverkies en ds BJ van Dyk is heraanstelling vir 'n verdere vier jaar termyn. Ons sien uit na hul voortgesette bydrae as trustee.

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

Beleggings

Die opbrengs van die fonds se onderskeie portefeuljes was tussen 8,5% en 3,5% vir die jaar (afhangend van die lid se portefeuljekeuse). Die risikodraende portefeuljes het die amptelike inflasiekoers van 6,8% oor die kalenderjaar ietwat onderpresteer.

Die trustees het gedurende die jaar besluit om die Fonds se belegging by Morgan Stanley te terminer en in 'n gediversifiseerde portefeulje wat saamgestel is uit ses oorsese aandeelbestuurders te belê. Hosking Partners, waarby die Fonds alreeds belê was, maak nou deel uit van hierdie gediversifiseerde portefeulje wat op Sygnia Life se platform gehuisves word. Die gedeelte van die oorsese aandeelportefeulje wat aktief bestuur word, is ook vanaf 50% van die portefeulje na 70% verhoog. Laastens het die Fonds ook 'n oorsese eiendombestuurder, Resolution Capital, aangestel.

Die pensioentrekkers het 'n verhoging van 5% op 1 Maart 2016 ontvang, wat goed vergelyk met die fonds se langtermyn pensioenverhogingsdoelwit van 55% van VPI.

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 oorbetal. Die balans van die werkgewerbydraes saam met die lidbydraes word dan aan die fonds betaal as fondsbetree en aangewend vir die opbou van aftreevooredele.

Sanlam het die randwaarde van die risikopremies vir 2017/18 onveranderd gehou, terwyl die vlak van dekking verhoog het ooreenkomstig die aanpassing van die risikosalaris. Effektief beteken dit groter bydraes vir die lid se aftreepoel.

Buigsame risikovooredele word sedert 1 Maart 2015 gebied en lede word weer op 1 Maart 2017 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 2016/2017 jaar.

Lidadvies

Die trustees is bewus daarvan dat nie alle lede altyd ewe maklik toegang tot kundige finansiële advies het 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 webwerf 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. Die volgende trustees dien tans in die raad:

Ledevertegenwoordigers

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

Pensioentrekkervertegenwoordigers

Ds CW Alheit
Dr WA Fourie

Werkgewervertegenwoordigers

Mnr L Hanekom
Mnr EC Meyer
Ds JPL Mostert
Mnr E Goosen
Mnr SJK Pretorius
Ds BJ van Dyk
Mnr CG van Schalkwyk
Ds DW Mouton

Hoofbeampte: Ds AH Minnaar

**Ds CH van Heerden het op 30 November 2016 afgetree en is vervang met sy sekondus, ds EH (Egbert) Steyn van die NG Gemeente Paterson.*

Dit is die trustees 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 is 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 beleggingstrategie 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 rekeninge hou waarin geld gedeponeer en waaruit fondse betaal word.

Die volgende instansies lewer tans dienste aan die fonds:

Administrateurs:	Alexander Forbes Finansiële Dienste en die NG Kerk in SA
Aktuariële dienste:	Alexander Forbes Finansiële Dienste (met ingang 1 Maart 2016)
Bank:	Standard Bank
Batebestuurders:	Allan Gray, Coronation, Investec, PIMCO, State Street, Sygnia Life (Hosking Partners, Ardevora, Lansdowne Partners, Polaris Capital, Veritas Asset Management, Lindsell Train), Abax, Metope, Sesfikile Capital, Resolution Capital, Absa en Standard Bank
Beleggingskonsultante:	Willis Towers Watson Aktuarisse en Konsultante
Konsultante:	Alexander Forbes Finansiële Dienste
Ouditeure:	Deloitte

Reël wysigings

Die reëls van 'n fonds bepaal hoe die fonds bestuur moet 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 2016, reël wysiging 5, is op 18 April 2016 deur die Raad op Finansiële Dienste goedgekeur. Die redes vir hierdie wysiging was soos volg:

- Om, te wyte aan wysigings in belastingwetgewing, voorsiening te maak dat 'n lid wat uit diens aftree, sy voordeel in die fonds mag hou tot tyd en wyl hy 'n keuse met betrekking tot die betaling van die voordeel uitoefen;
- Om te bepaal dat 'n termynkontrak-leraar vir lidmaatskap van die fonds mag kwalifiseer indien hy minstens ses maande diens in 'n pos by dieselfde deelhebber voltooi het;
- Om die prosedure vir die verkiesing van verkose lede en pensioentrekker lede in meer besonderhede uiteen te sit;
- Om die prosedure wat gevolg word om 'n lid van die beheerliggaam uit sy amp te onthef te spesifiseer;
- Om aan te dui dat minstens vyftig persent van die kworum uit verkose lede moet bestaan; en
- Om die ampstermyn van die voorsitter van die beheerliggaam te spesifiseer.

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.

Lidmaatskap besonderhede

Die lidmaatskap van die fonds het soos volg verander gedurende 2016:

Aktiewe lede op 1 Januarie 2016	612
Plus: Nuwe lede	44
Minus:	
Uitdienstredes	(15)
Oordragte na ander fondse	(5)
Sterftes	(1)
Aftredes	(25)
Aktiewe lede op 31 Desember 2016	610
Pensioentrekkers op 1 Januarie 2016	364
Nuwe pensioene	10
Beëindiging van pensioene	(32)
Pensioentrekkers op 31 Desember 2016	342

Die fonds se beleggingsportefeuljes en -prestasie

Die tabel hieronder toon die waarde van die fonds se beleggingsportefeuljes (ook beleggingskanale genoem) soos op 31 Desember 2016 en die netto (na beleggingsgelde) beleggingsopbrengste wat op die onderskeie portefeuljes verdien is oor die periodes tot 31 Desember 2016:

Portefeuljes	Waarde	1 jaar *	3 jaar (p.j.) *
Langtermyn Portefeulje	R1 076,0m	3,5% (4,1%)	9,2% (8,9%)
Konserwatiewe Portefeulje	R310,3m	4,3% (4,4%)	8,8% (8,4%)
Inkomstebeskerming Portefeulje	R75,8m	8,5% (7,4%)	7,3% (6,6%)
Pensioentrekker Portefeulje	R357,1m	3,8% (7,0%)	8,7% (9,6%)
Reserwe Portefeulje #	R13,1m	8,4% (7,4%)	7,3% (6,6%)
Totale fondswaarde/-opbrengs	R1 832,3m	3,9% (4,9%)	9,0% (9,0%)
Inflasie		6,8%	5,8%

* 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 2016	3 Jaar tot 31 Desember 2016
Plaaslike aandele	3,9%	6,7%
Plaaslike eiendom	10,2%	14,7%
Plaaslike effekte	15,5%	6,9%
Plaaslike kontant	7,4%	6,6%
Buitelandse aandele	(4,6%)	14,1%
Buitelandse effekte	(9,9%)	9,1%

Die tabel hierbo toon aan dat die sleutel Suid-Afrikaanse bateklasse positiewe opbrengste gedurende 2016 gelewer het. As gevolg van die rand se versterking teenoor die dollar, het buitelandse aandele en effekte 'n negatiewe opbrengs oor die jaar tot einde Desember 2016 gelewer. Vanuit die plaaslike bateklasse, het plaaslike effekte die hoogste opbrengs oor die jaar gelewer.

Die Langtermyn Portefeulje, wat 'n aansienlike blootstelling aan aandele het, het 'n nominale opbrengs van 9,2% oor die drie jaar periode gelewer, en 3,4% per jaar in reële terme (na inflasie) oor dieselfde periode. Hierdie opbrengs is tans laer as die reële opbrengsteiken van 5% per jaar. Dit is egter belangrik om te onthou dat hierdie 'n portefeulje met 'n langtermyn beleggingshorison is en dat lede die prestasie oor 'n periode van minstens sewe jaar moet meet.

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 hiervan in te lig (ten minste sewe jaar voor aftrede) 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.

Die trustees het gedurende die jaar besluit om die Fonds se belegging by Morgan Stanley te terminer en in 'n gediversifiseerde portefeulje wat saamgestel is uit ses oorsese aandeelbestuurders te belê. Hosking Partners, waarby die Fonds alreeds belê was, maak nou deel uit van hierdie gediversifiseerde portefeulje wat op Sygnia Life se platform gehuisves word. Hierdie bestuurders is deur die Fonds se beleggingskonsultante, Willis Towers Watson, as baie vaardige bestuurder geëvalueer. Die gedeelte van die oorsese aandeelportefeulje wat aktief bestuur word, is ook vanaf 50% van die portefeulje na 70% verhoog. Laastens het die Fonds ook 'n oorsese eiendombestuurder, Resolution Capital, aangestel.

Die gedeelte van die fonds se hoof-bateklasse wat deur elk van die batebestuurders bestuur word, was soos volg op 31 Desember 2016:

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	216,4					
Abax	216,0					
Coronation	213,0					
Metope		49,2				
Sesfikile		50,5				
ABSA						57,5
Investec			254,9	168,7	219,4	
Standard Bank						12,2
Totale waarde	645,4	99,7	254,9	168,7	219,4	69,8
Batebestuurders	Buitelandse aandele	Buitelandse eiendom	Buitelandse effekte			
State Street	90,5					
Sygnia	209,2					
Resolution Capital		45,7				
PIMCO			29,0			
Totale waarde	299,7	45,7	29,0			

Wetlike aspekte

Soos voorheen genoem, is die belastingwetgewing gewysig om oor die algemeen vir lede toe te laat om groter belastingaftrekbare bydrae na aftreefondse te maak. Sedert ingang 1 Maart 2016 kan 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 ontvang. Hierdie bedeling geld vir totale bydraes na pensioenfondse, voorsorgfondse en uitree-annuïteite. Lede word aangemoedig om vrywillige addisionele bydrae na die fonds te oorweeg.

Daar is tans ook konsep regulasie wat vir kommentaar gesirkuleer word rakende minimum voorskrifte vir beleggingsopsies, bewaringsopsies en aftree-opsies wat aftreefondse aan hulle lede sal moet bied. Aan die hand van hierdie konsep regulasies ondersoek die trustees tans spesifiek die moontlikheid om 'n "in fonds" lewende annuïteit opsie aan lede te bied by aftrede. Lede sal op die hoogte gehou word van enige verdere verwickelinge in hierdie verband.

Belangrike dokumente en inligting

Voordeelstate

Aktiewe lede se voordeelstate met fondsvoordele soos op 31 Desember 2016 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

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 vroegtydig 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 trustee 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 trustee 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 trustee 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 trustee u wense ten opsigte van u sterftevoordeel in ag moet 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 liefdes 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

Vierde vloer
Riverwalk Office Park, Block A
Matroosbergstraat 41
Pretoria
0081

Tel.: 012 346 1738
Faks: 086 693 7472

Webwerf: 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

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