

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

Trusteeverslag

vir die jaar geëindig 31 Desember 2019

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 2019.

Voorsitter se oorsig

BESTUUR

Die fonds word op 'n gesonde wyse deur die raad van trustees bestuur. Die trustees word bygestaan deur verskillende professionele adviseurs en word op hoogte gehou van die jongste tendense en verwickelinge in die aftreefondsbedryf.

Die verstek regulasies het op 1 Maart 2019 amptelik in werking getree vir alle geregistreerde aftreefondse. Die verstek regulasies dek beleggings, die bewaring van fondsvoordele op onttrekking uit die fonds en 'n raamwerk vir die daarstel van 'n annuïteitstrategie. Die trustees het reeds in 2018 die nodige stappe geneem om seker te maak die fonds se beleggings en die fonds se reëls, wat bewaring van voordele voor aftrede betref, voldoen aan die verstek regulasies. Die trustees het ook reeds in 2017 'n annuïteitstrategie geformuleer en die in-fonds lewende annuïteitsopsie (IFLA) is amptelik vanaf 1 Oktober 2017 in die fonds se reëls vervat. Na 'n deeglike ondersoek rakende die voldoeningsvereistes van 'n fonds se verkose annuïteitstrategie het die trustees by die Februarie 2019 vergadering besluit dat IFLA die fonds se amptelike verkose annuïteitstrategie vanaf 1 Maart 2019 is.

Lede word weer eens daarop gewys dat hul 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-annuïteite. Die fonds is 'n baie koste effektiewe spaarvoertuig vir addisionele bydrae. Lede wat 'n ekstra bydrae ten opsigte van hulle aftreebesparing wil maak, word aangemoedig om die fonds hiervoor te oorweeg. Lede word ook daarop gewys dat spaargeld in bewaringsfondse oorgedra mag word na die fonds om sodoende aftreegeld te konsolideer. Kontak gerus die pensioenkantoor vir meer inligting oor hierdie opsies.

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 aannames oor beleggingsgroei en hulle huidige aftreefondsbydraes en fondswaardes. Indien daar 'n leemte in u voorsiening blyk te wees, oorweeg gerus die addisionele bydrae roete.

Die trustees het in Februarie 2019 'n deeglike hersiening van die risikovoordele wat aan lede gebied word gedoen. Veranderinge is aangebring om die risikovoordele meer doelgerig en koste effektief te maak. Die mees wesenlike wysiging was die insluiting van ongeskiktheidsdekking vir lede bo ouderdom 60. Die nuwe risikovoordeelstruktuur het op 1 Maart 2019 in werking getree.

Die PPF het in Februarie 2019 'n versoek van die Sinodale Pensioenfonds van die NG Kerk in die Vrystaat ontvang vir die aansluiting van hulle predikante (die aktiewe lede van hul fonds) by die PPF. Dit sal ook beteken dat hierdie predikante ingesluit sal wees by die NG Kerk in SA se risikopolis wat risikovoordele aan PPF-lede verskaf. Die trustees van die PPF het hierdie versoek baie deeglik ondersoek en bevind dat die aansluiting van hierdie groep geen negatiewe implikasies vir PPF-lede inhou nie. Die trustees het daarna die versoek in beginsel goedgekeur en werk tans saam met die Vrystaatse fonds om al die praktiese aspekte van die aansluiting uit te klaar. Die verwagting is dat die aansluiting voor die einde van 2020 kan plaasvind.

Verteenwoordigers van die Gedragsowerheid vir die Finansiële Sektor (FSCA) het gedurende die Mei 2019 trusteevergadering by die trustees aangesluit vir 'n toesighoudende besoek aan die fonds. Die FSCA het daarna die fonds skriftelik in kennis gestel dat die fonds baie goed bestuur word en geen kwessies het wat aandag vereis nie.

Vir goeie bestuur het die trustees gedurende 2019 die fonds se gedragskode, risikobestuursbeleid, kommunikasiebeleid en beleggingsbeleid hersien. Die fonds se drie-jaarlikse statutêre aktuariële waardering het op 31 Desember 2019 plaasgevind. Die fonds se aktuaris sal gedurende 2020 aan die trustees rapporteer oor die fonds se finansiële posisie.

Die trusteelede van die NG Kerk in Suid-Afrika (Wes-Kaapland) se vier jaar termyn het op 30 April 2019 verstryk. Die verkiesing van lidtrustees het gedurende Februarie en Maart 2019 plaasgevind. Die volgende persone is weer verkies vir 'n nuwe termyn: ds M Sahd, ds C Stander en ds J Bruwer. Die verkiesing het drie nuwe lidtrustees opgelewer naamlik: ds F Herselman, ds J Nel en dr J van den Heever. Hulle vervang vir ds C Visagie, ds H Steyn en dr T Swart. Die sinode moes ook vyf persone aanwys om vanaf 1 Mei 2019 vir 'n nuwe vier jaar termyn as aangewese trustees te dien. Mnr C van Schalkwyk, mnr L Hanekom, mev A Viljoen en me A Grobler is heraangewys op 1 Mei 2019. Mnr J Swanepoel, wie tot einde 2018 as die fonds se konsultant gedien het, is ook as trustee deur die sinode aangewys op 1 Mei 2019. Mev A Viljoen het egter einde Augustus 2019 bedank en die sinode het mnr W Jordaan in haar plek aangewys. Die nuwe trustees het tydens Mei 2019 hul eerste vergadering bygewoon en die trustees het toe vir ds Sahd as voorsitter verkies vir 'n nuwe termyn.

Die pensioentrekker trustees se vier jaar termyn het ook op 30 April 2019 verstryk. Die verkiesingsproses gedurende Maart en April 2019 het slegs nominasies vir die huidige pensioentrekkertrustees (ds C Alheit en dr W Fourie) opgelewer. Hulle is outomaties vir 'n nuwe vier jaar termyn verkies. Die fonds se reëls bepaal dat 'n trustee uit IFLA geleedere vir die eerste maal sedert die aanvang van die IFLA verkies moet word ten tyde van die volgende pensioentrekkertrustee verkiesing. Die verkiesingsproses het gevolglik in Maart 2019 begin, maar kon eers in Julie 2019 voltooi word. Dr W Cilliers was die enigste genomineerde en beklee dus die amp van IFLA-trusteelid vanaf Augustus 2019.

Die trusteelede afkomstig van die NG Kerk in Oos-Kaapland se vier jaar termyn het op 31 Oktober 2019 verstryk. Die trusteeverkiesing vir die lidtrustee en die huidige verteenwoordiger (ds E Steyn) as die enigste genomineerde en is dus outomaties vir 'n nuwe vier jaar termyn verkies. Die Oos-Kaaplandse Sinodale Kommissie het vir ds D Mouton op 1 November 2019 vir 'n nuwe vier jaar termyn as trustee aangewys.

Ds B van Dyk het op 28 Februarie 2019 afgetree en sy sekundus (ds P Fouché) het vanaf 1 Maart 2019 in die amp as aangewese trustee afkomstig van KwaZulu-Natal gedien. Ds Fouché het egter op 31 Oktober 2019 as trustee bedank en die Sinodale Ondersteuningspan van die NG Kerk in KwaZulu-Natal het vir ds JP Grobler as trustee aangestel vir die oorblywende deel van die vier jaar termyn wat strek tot 31 Mei 2020.

Ons verwelkom die nuwe trustees en sien uit na hul bydraes in hierdie rol.

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

BELEGGINGS

2019 is gekenmerk deur goeie opbrengste oor bykans alle bateklasse; dit na die lae en selfs negatiewe opbrengste van 2018. Die lae risikonemende bateklasse (kontant en effekte) wat in 2018 relatief sterk vertoon het teenoor aandele, het in 2019 ietwat agterweë gebly as gevolg van die risikonemende sentiment wat wêreldwyd geheers het en die Suid-Afrikaanse mark ook geraak het. Dit is grootliks teweeg gebring deur 'n verandering aan die VSA se monetêre beleid wat gedurende 2019 meer toegieflik geraak het na die verstrammingsiklus wat tot aan die einde van 2018 in plek was. Hierdie positiewe sentiment en vordering met die handelsooreenkomste tussen die VSA en China, het die sterk opbrengste in aandele, veral aan die einde van 2019, gedryf. Die opbrengste van die fonds se onderskeie portefeuljes was gesond en tussen 8,4% en 11,3% vir die jaar (afhangend van die lid se portefeuljekeuse). Al die portefeuljes het die amptelike inflasiekoers van 4,0% oor die kalenderjaar uitpresteer.

Die trustees se fokus gedurende die jaar was op die vaslegging van die fonds se strategieë en geen veranderinge is gedurende die jaar aan die fonds se strategie of onderliggende batebestuurders gemaak nie.

Die pensioentrekkers het 'n verhoging van 3,0% op 1 Maart 2019 ontvang. Dit is beter as die fonds se langtermyn pensioenverhogingsdoelwit van 55% van die verbruikersprysindeks (VPI). Die VPI het op 'n jaargrondslag tot 31 Desember 2018 met 4,5% toegeneem. Pensioen moes dus met 2,5% verhoog het. Die 3,0% verhoging is 67% van VPI.

Die trustees het ook die pensioenverhogingsdatum ondersoek en besluit om die pensioenverhogingsdatum te vervroeg van 1 Maart na 1 Januarie. Die hoofrede vir hierdie besluit was sodat pensioene op dieselfde datum jaarliks verhoog wanneer pensioentrekkers se mediesefondsbydraes verhoog. Die trustees het gevolglik die bekostigbaarheid van 'n verhoging op 1 Januarie 2020 ondersoek en 'n verhoging van 3,0% goedgekeur. Hierdie 3,0% verhoging was ook gelyk aan 67% van die groei in VPI van 31 Desember 2018 tot 31 Desember 2019 (4,5%).

ADMINISTRASIE EN RISIKOVOORDELE

Versekeringspremies ten opsigte van risikodekking vir die fonds se lede word maandeliks van die totale bedrag van die werkgewerbydraes afgetrek en direk aan Sanlam oorbetaal. Die balans van die werkgewerbydraes tesame met die lidbydraes word dan aan die fonds betaal as fondsbydraes en aangewend, na verrekening van administrasiekoste, vir die opbou van aftreevoordele.

Die trustees het die risikovooredele deeglik hersien in Februarie 2019 en die wysigings aan die voordeelstruktuur het vanaf 1 Maart 2019 in werking getree. Twee wysigings is aangebring naamlik die verwydering van die opvoedingsbeskermer-voordeel (wat beskerming bied aan die familie teen die uitgawes vir kinders se opvoeding na die dood van 'n lid) en die instelling van ongeskiktheidsdekking vir lede bo 60 jaar. Hierdie wysigings het veroorsaak dat lede se bydraes tot aftrede effens verlaag het op 1 Maart 2019, maar lede geniet nou die aansienlike voordeel van ongeskiktheidsdekking na ouderdom 60.

Sanlam het die randwaarde van die risikopremies vir 2020/2021 met sowat 5% verhoog, terwyl die vlak van dekking ook met sowat 5% verhoog het ooreenkomstig die aanpassing van die risikosalaris. Daar is dus nie 'n negatiewe effek op lede se bydraes tot aftreevooredele weens die verhoging in risikopremies op 1 Maart 2020 nie.

Buigsame risikovooredele (sterftedekking) word sedert 1 Maart 2015 gebied. Lede word weer op 1 Maart 2020 die geleentheid gegun om hulle keuse te hersien.

Vanaf 1 Junie 2018 is die maandelikse aftrekking ten opsigte van koste by aktiewe lede, IFLA-lede en pensioentrekkers tydelik gestaak en hierdie koste word verhaal uit die fonds se kostegebeurlikheidsreserwe tot tyd en wyl die balans in hierdie reserwe ongeveer R2 000 000 bereik. Hierdie praktyk sal saam met die fonds se aktuariële waardering, soos op 31 Desember 2019, heroorweeg word. Die verwagting is dat die balans van R2 000 000 in September 2021 bereik sal word.

LIDADVIES

Lede word sterk aangemoedig om tydig 'n professionele finansiële adviseur se advies te vra. Een van die voordele van die in-fonds lewende annuïteit (IFLA) is dat die fonds met spesifieke finansiële adviseurs 'n ooreenkoms gesluit het om finansiële advies teen 'n vasgestelde prys te voorsien. Die trustees het hierdie finansiële adviseurs gekeur en 'n diensvlak-ooreenkoms met hulle maatskappye gesluit. Die verdere voordeel is dat hierdie fooi nie in kontant deur die lid betaal hoef te word nie – dit word van die lid se fondskrediet verhaal. 'n Lid mag kies om 'n eie finansiële adviseur aan te stel. Die lid sal egter self die adviesfooi moet beding (en betaal) vir finansiële adviseurs wat nie uit die fonds se goedgekeurde paneel van adviesfirmas kom nie.

Bekendstellingsbrosjures van die goedgekeurde adviseurs, Estian Visagie van Alexander Forbes Finansiële Beplanningdienste en George de Kock van Sanlam BlouSter, is beskikbaar by die pensioenkantoor.

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 by u werkgewer.
- Die IFLA-opsie brosjure.
- Vrae en antwoorde oor die IFLA-opsie.

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:

| Ledeverteenvoerwoordigers | Pensioentrekkerverteenvoerwoordigers | Werkgewerverteenvoerwoordigers |
|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| Ds MP Sahd (voorsitter) (WK) | Ds CW Alheit | Me A Grobler (WK) |
| Ds CJ Stander (WK) | Dr WA Fourie | Mnr L Hanekom (WK) |
| Ds JS Bruwer (WK) | | Mnr W Jordaan (WK) |
| Ds F Herselman (WK) | IFLA-verteenvoerwoordiger | Mnr J Swanepoel (WK) |
| Ds J Nel (WK) | Dr W Cilliers | Mnr CG van Schalkwyk (WK) |
| Dr J van den Heever (WK) | | Ds JPL Mostert (NK) |
| Ds TE Smit (NK) | | Ds DW Mouton (OK) |
| Ds EH Steyn (OK) | | Ds JP Grobler (KZN) |
| Ds PJ Botha (KZN) | | |
| | Hoofbeampte: Ds AH Minnaar | |

SUBKOMITEES

Die trustees deleger die oorweging van sekere gespesialiseerde funksies na twee subkomitees op wie se rapportering en aanbevelings die trustees besluite neem. Die beleggingskomitee hanteer alle aspekte van die fonds se beleggingstrategie en die implementering daarvan. Die ouditkomitee beoordeel finansiële verslagdoeningsprosesse, stelsels van interne kontrole en bestuur van finansiële risiko's, ouditeringsprosesse, prosedures van voldoening aan wette, regulasies en gedragskodes, en die finansiële state. Hierdie subkomitees is soos volg saamgestel:

Beleggingskomitee

Ds CJ Stander (voorsitter)
Mnr CG van Schalkwyk
Mnr J Henn
Mnr J Swanepoel
Mev A Viljoen
Mnr L Hanekom
Mnr J de Villiers
Mnr F Knoetze
Mnr JS Bruwer
Prof N Krige
Hoofbeampte: Ds AH Minnaar

Ouditkomitee

Mnr J de Kock (voorsitter)
Ds MP Sahl
Ds CJ Stander
Me A Grobler
Mev A Viljoen

Hoofbeampte: Ds AH Minnaar

TRUSTEES SE PLIG

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 trustees het drie keer gedurende 2019 vergader en 'n kworum was by elke vergadering teenwoordig. Die beleggingskomitee en ouditkomitee het onderskeidelik vier en twee keer vergader gedurende die kalenderjaar.

DIENSVERSKAFFERS

Die fonds maak gebruik van 'n aantal diensverskaffers om bepaalde funksies te verrig. Die aanstelling van die diensverskaffers word van tyd tot tyd heroorweeg. Geen veranderinge is gedurende die periode gemaak nie.

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 risikovlakke 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:

| | |
|-------------------------------|--|
| Administrateurs: | Alexander Forbes Finansiële Dienste en die NG Kerk in SA |
| Aktuariële dienste: | Alexander Forbes Finansiële Dienste |
| Bank: | Nedbank en Standard Bank |
| Batebestuurders: | Plaaslike Aandele: Abax, Allan Gray en Coronation Plaaslike Eiendom: Metope en Sefikile Capital Plaaslike Effekte, Geldmark en Krediet: Futuregrowth, Investec en Old Mutual LDI Multibates: Sanlam Buitelandse aandele (Passief): State Street Buitelandse aandele in ontwikkelde lande: Sygnia Life (Ardevora, Global Quality Growth Partners (GQG), Hosking Partners, Lansdowne Partners, Lindsell Train, Polaris Capital en Veritas Asset Management) Buitelandse aandele in ontwikkelende lande: Sygnia Life (Coronation, Global Thematic Partners (GTP), Global Quality Growth Partners (GQG), Pzena en Sands Capital) Buitelandse effekte: PIMCO Buitelandse eiendom: Resolution Capital |
| Beleggingskonsultante: | Willis Towers Watson Aktuarisse en Konsultante |
| Konsultante: | Alexander Forbes Finansiële Dienste |
| Ouditeure: | Deloitte |

Reëlwyisings

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 reëlwyisings ook geregistreer word deur die Registrateur en goedgekeur word deur die SAID.

Daar was geen reëlwyisings gedurende 2019 nie.

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 2019:

| | |
|---|------------|
| Aktiewe lede op 1 Januarie 2019 | 608 |
| Plus: Nuwe lede | 31 |
| Minus: | |
| Uitdienstredes | (11) |
| Oordragte na ander fondse | – |
| Sterftes | – |
| Aftredes | (33) |
| Aktiewe lede op 31 Desember 2019 | 595 |

| | |
|---|------------|
| Pensioentrekkers op 1 Januarie 2019 | 308 |
| Nuwe pensioene* | 2 |
| Beëindiging van pensioene | (13) |
| Pensioentrekkers op 31 Desember 2019 | 297 |

* Weduwees na afgetrede pensioentrekkers gesterf het

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Annuitante op 1 Januarie 2019 | 18 |
| Nuwe annuitante | 24 |
| Annuitante op 31 Desember 2019 | 42 |

DIE FONDS SE BELEGGINGSPORTEFEULJES EN -PRESTASIE

Die tabel hieronder toon die waarde van die fonds se beleggingsportefeuljes (ook beleggingskanale genoem) soos op 31 Desember 2019 en die netto (na batebestuursfooie) beleggingsopbrengste wat op die onderskeie portefeuljes verdien is oor die periodes tot 31 Desember 2019:

| Portefeuljes | Waarde | 1 jaar * | | 3 jaar (p.j.) * | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|
| Langtermyn Portefeulje | R1 160,9 m | 11,3% | 12,6% | 7,0% | 8,0% |
| Konserwatiewe Portefeulje | R428,6 m | 10,8% | 10,9% | 8,3% | 7,8% |
| Inkomstebeskerming Portefeulje | R118,9 m | 8,6% | 7,3% | 8,9% | 7,4% |
| Pensioentrekker Portefeulje ** | R307,4 m | 9,0% | 7,5% | 6,7% | 8,0% |
| Reserwe Portefeulje # | R7,6 m | 8,4% | 7,3% | 8,7% | 7,4% |
| Totale fondswaarde/-opbrengs | R2 023,4 m | 10,7% | 11,4% | 7,3% | 7,9% |
| Inflasie | | 4,0% | | 4,4% | |

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

** Die syfer in die gekleurde kolom toon die prestasiedoelwit van die Pensioentrekker Portefeulje aan.

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 2019 | 3 Jaar tot 31 Desember 2019 (p.j.) |
|---------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Plaaslike aandele | 12,0% | 7,4% |
| Plaaslike eiendom | (0,4%) | (5,0%) |
| Plaaslike effekte | 10,3% | 9,4% |
| Plaaslike kontant | 7,3% | 7,4% |
| Buitelandse aandele | 24,8% | 14,0% |
| Buitelandse effekte | 3,9% | 5,0% |

Die tabel hierbo toon aan dat die sleutel risikodraende bateklasse (plaaslike en buitelandse aandele) positiewe opbrengste vir 2019 gelewer het. Dit is in skerp kontras met 2018 toe bykans alle risikodraende bateklasse negatiewe opbrengste oor die kalenderjaar gelewer het. Die een jaar markaanwysers in die tabel hierbo is in lyn met die algemene verwagting dat bateklasse wat aan minder risiko blootgestel is (bv. kontant), oor die langtermyn laer opbrengste sal lewer as risikodraende bates. Plaaslike eiendom is die enigste risikodraende bateklas wat negatiewe opbrengste oor die afgelope drie jaar gelewer het.

Die Langtermyn Portefeulje het 'n aansienlike blootstelling aan aandele (beide plaaslik en internasionaal). Die positiewe sentiment wat gedurende 2019 geheers het, het tot gevolg gehad dat die Langtermyn Portefeulje 'n sterk opbrengs van 11,3% oor die afgelope jaar gelewer het en inflasie dus met 7,3% uitpresteer het. Die Langtermyn Portefeulje se doel is om, soos die naam aandui, oor die langtermyn lede se fondse in reële terme te laat groei en dus teen die effek van inflasie te beskerm. Oor die afgelope agt jaar het hierdie portefeulje daarin geslaag om inflasie met 5.7% per jaar uit te presteer.

Lede kan ook daarop let dat die Konserwatiewe en Inkomstebeskerming Portefeuljes, wat ontwerp is om wisselvalligheid van opbrengste te beperk, goed daarin geslaag het om positiewe, stabiele opbrengste oor die afgelope drie jaar te lewer.

DIE FONDS SE BELEGGINGSKEUSES

Lede word daaraan herinner dat die fonds van 'n lewensfasemodel (ook die fonds se verstek beleggingsportefeulje) gebruikmaak 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 vroegetydig hiervan in te lig (ten minste sewe jaar voor aftrede) sodat die nodige reëlings 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 te 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 per jaar klop nie.

DIE FONDS SE BATEBESTUURERS

Die meerderheid van die fonds se huidige batebestuurders het oor die langtermyn 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 geen veranderinge aan die fonds se struktuur gemaak nie. Die gestruktureerde deposito's, wat deel was van die Pensioenarisportefeulje, het gedurende die jaar tot 'n einde gekom nadat die laaste betalings in Februarie 2019 aan die Fonds gemaak is. Die gedeelte van die fonds se hoof-bateklasse wat deur elk van die batebestuurders bestuur word, was op 31 Desember 2019 soos volg:

| Batebestuurders | Plaaslike aandeel R'm | Plaaslike eiendom R'm | Plaaslike effekte R'm | Plaaslike krediet R'm | Plaaslike geldmark R'm | Internasionale absolute opbrengs R'm |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---|
| Allan Gray | 219,7 | | | | | |
| Abax | 217,5 | | | | | |
| Coronation | 219,3 | | | | | |
| Metope | | 41,2 | | | | |
| Sesfikile | | 42,7 | | | | |
| Investec | | | 83,2 | 219,9 | 177,9 | |
| Futuregrowth | | | 85,7 | | | |
| Old Mutual | | | 196,8 | | | |
| Sanlam | | | | | | 28,6 |
| Totale waarde | 656,4 | 83,9 | 365,7 | 219,9 | 177,9 | 28,6 |

| Batebestuurders | Buitelandse ontwikkelde markte aandeel R'm | Buitelandse ontwikkelende markte aandeel R'm | Buitelandse eiendom R'm | Buitelandse effekte R'm |
|----------------------|---|---|----------------------------|----------------------------|
| State Street | 110,7 | | | |
| Sygnia | 245,0 | 39,5 | | |
| Resolution Capital | | | 61,8 | |
| PIMCO | | | | 34,0 |
| Totale waarde | 355,7 | 39,5 | 61,8 | 34,0 |

Belangrike dokumente en inligting

VOORDEELSTATE

Aktiewe lede se voordeelstate met fondsvoordele soos op 31 Desember 2019 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

Projeksiestate word tesame met die voordeelstate aan lede gestuur, en bevat vooruitskattings van lede se verwagte pensioenvlak gebaseer op sekere ekonomiese aannames. Lede wat binne twee jaar van hul normale aftreedatum is, sal 'n meer spesifieke projeksiestaats ontvang, wat die finansiële impak van verskillende tipes pensioene uiteensit. Dit is belangrik dat lede vroegtydig finansiële advies kry om hulle 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 finansiële 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 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 Blanke 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

Telefoon: 012 346 1738
Faks: 086 693 7472

Webwerf: www.pfa.org.za

Geen klagtes is gedurende die rapporteringsperiode teen die fonds by die Pensioenberegter of die Gedragsowerheid vir die Finansiële Sektor aanhangig gemaak nie.

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

Die kontakbesonderhede van die fonds se ander administrateur, **Alexander Forbes**, is as volg:

Alexander Forbes Finansiële Dienste
Posbus 501, Stellenbosch, 7599
Dorpstraat 40, Stellenbosch, 7599
Telefoon 021 809 3600

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.