

TRUSTEEVERSLAG

VIR DIE JAAR GEËINDIG 31 DESEMBER 2024

Die doel van hierdie trusteeverslag is om belanghebbers in te lig oor die stand van die fonds en verwickelinge wat 'n invloed gehad het op die fonds en die lede daarvan gedurende 2024.

2024 FONDS-OORSIG

Die fonds is in 2024 steeds op 'n noukeurige en gesonde wyse deur die raad van trustees (die Beheerliggaam) bestuur. Die trustees word bygestaan deur verskillende professionele adviseurs en word op hoogte gehou van die jongste tendense en verwickelinge in die aftreefondsbiedryf.

BELASTINGVERLIGTING

Lede word weer eens daarop gewys dat hulle 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 aan pensioenfondse, voorsorgfondse en uittree-annuïteite. Die fonds is 'n baie koste-effektiewe spaarvoertuig vir addisionele bydraes. 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 na die fonds oorgedra mag word om sodoende aftreegeld te konsolideer. Kontak gerus die pensioenkantoor vir meer inligting oor hierdie opsies.

IFLA (IN-FONDS LEWENDE ANNUÏTEIT)

Ons het reeds voorheen gekommunikeer dat die in-fonds lewende annuïteitsopsie (IFLA) sedert 1 Maart 2019 as die fonds se amptelike verkose annuïteitstrategie dien. Ons het ook voorheen gekommunikeer dat PPF-lede opsionele toegang het tot eksterne annuïteitsprodukte van Alexander Forbes en Sanlam wat teen groothandel tariewe gebied word. Volledige inligting oor hierdie produkte is op die fonds se webwerf beskikbaar.

Lede word ook weer daaraan herinner dat hulle aftreevoordele verdeel mag word tussen die in-fonds lewende annuïteit (IFLA) en eksterne annuïteitsprodukte. Voorheen sou lede wat IFLA wou kies, hulle volle aftreevoordeel in die fonds daarin moes plaas.

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

BESTUUR EN TRUSTEE VERANDERINGE

Die trustees het soos gewoonlik die fonds se beleggingsbeginselsbeleid hersien. Die trustees het ook 'n aankoopbeleid wat voorsien vir die fonds se kontraktering van dienste en bevordering van B-BSEB aanvaar. Self-evaluering van die PPF se trustees het in November 2024 plaasgevind.

Die verkiesing van KwaZulu-Natal se verkose en aangewese lede op die Beheerliggaam het gedurende Junie 2024 plaasgevind. Die termyn begin op 1 Junie 2024. Die volgende twee lede is herkies: ds Petrus Botha en ds Pieter Grobler.

Mev Maré van der Merwe (Wes-Kaap – werkgewertrustee) en ds Jurie Pretorius (Oos-Kaap – lidtrustee) het tydens 2024 bedank. Ds Hanri Joubert is op 17 Januarie 2025 deur die Wes-Kaap Moderatuur aangewys as die Wes-Kaap se werkgewer trustee. Die Oos-Kaap se verkiesing vir 'n lidtrustee is op 27 Januarie 2025 afgehandel en ds Joe Janse van Rensburg van die NG Gemeente Jeffreysbaai is verkies.

Prof Nelus Niemandt (Wes-Kaap – lidtrustee) het bedank as trustee (effektief 28 Februarie 2025) weens sy aftrede op 30 April 2025. Ds Roelien Karsten (die eerste sekondus) het hierdie vakature gevul op 1 Maart 2025.

PENSIOENTREKKERS: VERHOING EN BONUSSE

Die fonds se pensioentrekkerbates word sedert 1 Mei 2023 in 'n versekeringspolis (onderskryf deur Sanlam) bestuur wat die pensioene van die fonds se vaste voordeel pensioentrekkers waarborg met jaarlikse verhogings gelyk aan volle inflasie. Pensioentrekkers het op 1 Januarie 2025 'n verhoging gelyk aan volle inflasie (3,8%) ontvang.

Surplus in die pensioenrekening is gebruik om aan pensioentrekkers in Mei en Augustus 2024 'n bonus, gelykstaande aan 'n volle maand se pensioen, te betaal.

TWEEPOTSTELSEL

Lede sou moontlik in die media verneem het dat die nuwe "tweepotafreestelsel" op 1 September 2024 in werking getree het. Hierdie stelsel het op 1 September 2024 'n spaarpot vir lede geskep met 'n begin balans gelyk aan die laagste van 10% van hulle fondskrediet of R30 000. Lede het vanaf 1 September 2024 die opsie om elke belastingjaar 'n onttrekking uit hulle spaarpot te maak. Na 1 September 2024 word een derde van bydraes tot die fonds aan die spaarpot geallokeer. Die tweederde gedeelte (aftreepot) sal slegs by aftrede gebruik kan word. Dit is egter baie belangrik om daarop te let dat enige vrywillige onttrekking belas sal word soos inkomste teen elke lid se marginale inkomstebelastingkoers.

Slegs enkele PPF-lede het tot dusver onttrekkings uit hulle spaarpotte gemaak. Daarteenoor het die aftreefondsbetreef 'n reuse hoeveelheid spaarpot onttrekkings sedert September 2024 gesien. Die SAID het aangekondig dat daar teen einde Januarie 2025 sowat 2,4 miljoen onttrekkings gemaak is ter waarde van R43,42 miljard.

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

Die meegaande bylaes gee meer volledige inligting oor die fonds se werksaamhede:

- **Bylae 1: Raad van trustees, ampsdraers en diensverskaffers (Bladsy 2)**
- **Bylae 2: Administrasie, risikovoordere en lidadvies (Bladsy 4)**
- **Bylae 3: Reëlwysigings en lidmaatskapbesonderhede (Bladsy 5)**
- **Bylae 4: Beleggings (Bladsy 6)**
- **Bylae 5: Belangrike dokumente en inligting (Bladsy 9)**

BYLAE 1: RAAD VAN TRUSTEES, AMPSDRAERS EN DIENSVERSKAFFERS

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

LEDEVERTEENWOORDIGERS	PENSIOENTREKKERSVERTEENWOORDIGER	WERKGEWERVERTEENWOORDIGERS
Ds Monty Sahd (voorsitter) (WK)	Ds Christo Alheit	Mnr Werner Jordaan (WK)
Ds Eugene Malan (WK)		Mnr Jan Kotze (WK)
Ds Jampie Nel (WK)	IFLA-VERTEENWOORDIGER	Mnr Jan Swanepoel (WK)
Ds Lenois Stander (WK)	Ds Charl Stander	Mnr Christian van Schalkwyk (WK)
Dr Johan van den Heever (WK)		Ds Hanri Joubert (WK)
Ds Roelien Karsten (WK)		Ds Christo Jonck (NK)
Ds Melt Loubser (NK)		Ds Danie Mouton (OK)
Ds Joe Janse van Rensburg (OK)		Ds JP Grobler (KZN)
Ds Petrus Botha (KZN)	HOOFBEAMPTTE	Dr Leon Foot (VS)
Mnr Adriaan de Ruiters (VS)	Ds Bossie Minnaar (vanaf 1 April 2023)	

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 oudit- en risikokomitee 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 Charl Stander (voorsitter)	Mnr Robert Roux
Mnr Johan de Villiers	Ds Monty Sahd
Dr Leon Foot	Mnr Christian van Schalkwyk
Ds Melt Loubser	Hoofbeampte (ds Bossie Minnaar)
Prof Niel Krige	

Mnr Jan Kotze (voorsitter)
 Ds Monty Sahd
 Ds Charl Stander

Mev Annerina Viljoen
 Hoofbeampte (ds Bossie Minnaar)

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 2024 vergader en 'n kworum was by elke vergadering teenwoordig.

Die beleggingskomitee en audit- en risikokomitee het onderskeidelik drie en twee keer vergader gedurende die kalenderjaar.

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
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.
Aktuariële advies	Die aktuaris of waardeerder is 'n wiskundige en finansiële kenner wat volgens wet moet rapporteer oor die fonds se finansiële posisie indien die fonds nie vrygestel is van aktuariële waarderings nie.
Bank	Dit is die bank waar die fonds sy rekeninge hou waarin geld gedeponeer en waaruit betalings gedoen word.
Batebestuurders	Die kenners wat die bates van die fonds bestuur om goeie opbrengste teen aanvaarbare risikovolke te genereer.
Beleggingskonsultante	Die spesialiste bepaal in samewerking met die trustees en die beleggingskomitee, die fonds se beleggingstrategie en voer dit dan prakties uit.
Konsultante	Hulle adviseer die trustees oor die bestuur van die fonds.
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 redelik is.

Die volgende instansies lewer tans dienste aan die fonds:

Administrateur	Alexander Forbes Finansiële Dienste
Aktuariële dienste	Alexander Forbes Finansiële Dienste
Bank	Standard Bank
Batebestuurders	Plaaslike Aandele: Allan Gray, Coronation en Sanlam
	Plaaslike Effekte, Geldmark en Krediet: Futuregrowth en Ninety One
	Plaaslike Infrastruktuur: Stanlib
	Plaaslike inkomste: Prescient en Ninety One
	Buitelandse aandele (Passief): Stanlib
	Buitelandse aandele in ontwikkelde lande: Sygnia Life (Jennison, Select Equity, Global Quality Growth Partners (GQG), Sanders Capital, Lansdowne Partners, Teewinot, Lindsell Train, Metropolis Capital, Polaris Capital en Sands Capital)

Batebestuurders (Vervolg)	Buitelandse aandele in ontluikende lande: Sygnia Life (Aikya, Coronation, Global Quality Growth Partners (GQG), Pzena en Sands Capital)
	Buitelandse genoteerde infrastruktuur: Sygnia Life (Maple-Brown Abbott)
	Buitelandse eiendom: Sygnia Life (Resolution Capital)
	Buitelandse privaat ekwiteit: Sygnia Life (OSE en Braavos III)
Beleggingskonsultante	Willis Towers Watson Aktuarisse en Konsultante
Konsultante	Alexander Forbes Finansiële Dienste
Ouditeure	Deloitte

BYLAE 2: RISIKOVOORDELE, ADMINISTRASIE EN LIDADVIES

RISIKOVOORDELE

Risikovooredele word uit versekeringspolisse buite die fonds voorsien. Hierdie versekeringspolisse is in die naam van die NG Kerk in SA en bied voordele aan die PPF-lede afkomstig van die sinodes van Wes-Kaapland, Oos-Kaapland, Noord-Kaapland en KwaZulu-Natal. Die NG Kerk in SA het 'n mandaat aan die PPF se Beheerliggaam gegee om die bestuur van hierdie polis se voordele en premies te oorsien. Die sinode van Vrystaat het afsonderlike versekeringspolisse wat risikovooredele vir PPF-lede afkomstig van die sinode van Vrystaat voorsien. Hierdie polis word nie deur die PPF se Beheerliggaam bestuur nie. Die inligting oor risikovooredele in die onderstaande paragrawe is dus nie van toepassing op PPF-lede afkomstig van die Vrystaat nie.

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

Sanlam se gekwoteerde tariewe vir 2025/2026 (1 Maart 2025 tot 28 Februarie 2026) vir doodsdekking, ongeskiktheidsinkomste en gadeversekering het slegs met die styging in risikosalaris van 4,90% gestyg. Lede se bydraes het ook met 4,90% gestyg weens die styging in salaris, en die netto bydrae tot die fonds vir aftreevooredele styg dus ook met 4,90%.

Buigsame risikovooredele (sterftedekking) word sedert 1 Maart 2015 gebied. Lede word weer op 1 Maart 2025 die geleentheid gegun om hulle keuse te hersien.

ADMINISTRASIEKOSTE

Vanaf 1 Junie 2018 is die maandelikse aftrekking ten opsigte van koste by aktiewe lede, IFLA-lede en pensioentrekkers tydelik gestaak. Hierdie koste is verhaal uit die fonds se kostegebeurlikheidsreserwe tot tyd en wyl die balans in hierdie reserwe tot ongeveer R2 000 000 gedaal het. Die reserwerekening het in Junie 2021 'n balans van R2 000 000 bereik. Die Beheerliggaam het gevolglik besluit dat maandelikse aftrekkings op 1 Julie 2021 hervat moet word.

Die aftrekkings het vanaf 1 Januarie 2024 R227,41 (bydraende lede), R202,86 (opbetaalde en uitgestelde-lede), R206,07 (IFLA-lede) en R110,95 (pensioentrekkers) beloop. Die aftrekkings is op 1 September 2024, as gevolg van die implementering van die tweepotstelsel, hersien en is vir bydraende lede na R235,26 aangepas. Die aftrekkings is verder op 1 Januarie 2025 hersien en na R256,49 (bydraende lede), R222,68 (opbetaalde en uitgestelde-lede) R220,83 (IFLA-lede) en R122,03 (pensioentrekkers) aangepas.

LIDADVIES

Lede word sterk aangemoedig om tydig 'n professionele finansiële adviseur se advies te vra. Die fonds het met spesifieke finansiële adviseurs se maatskappye 'n diensvlakooreenkoms gesluit om finansiële advies teen 'n vasgestelde prys te voorsien.

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 hierdie adviseurs, Estian Visagie van Alexander Forbes Finansiële Beplanningsdienste en George de Kock van Sanlam BlouSter, is by die pensioenkantoor en op die fonds se webwerf beskikbaar.

Lede wat aftree en besluit om 'n eksterne annuïteitsproduk aan te koop, is soms onseker of hulle die regte besluit neem. Alexander Forbes aktuariële dienste bied nou 'n beskermingsdiens aan lede van die Predikante Pensioenfonds om objektief na die spesifieke produk en die koste daarvan te kyk.

Alexander Forbes aktuariële dienste is heeltemal onafhanklik van Alexander Forbes Finansiële Beplanningsdienste wat finansiële advies aan lede lewer. Die lid kan die voorstel, soos dit aan die lid voorgelê is, aan Alexander Forbes aktuariële dienste stuur. Teen 'n koste van R1 000 plus BTW (dit wil sê R1 150,00) wat van die lid se fondskrediet verhaal word sal Alexander Forbes aktuariële dienste die voorstel objektief beoordeel en aan die lid verslag doen. Kontak die Hoofbeampte (ds Bossie Minnaar) oor hoe om die diens aan te vra. E-pos: bossie@kaapkerk.co.za

Lede word inligting gebied in onder andere nuusbriewe, inligtingstukke wat by diensverlating en aftrede beskikbaar is, die fonds se webwerf (www.ppfkaapkerk.co.za), Alexander Forbes Online (www.afonline.co.za) en inligtingseminare.

Die volgende stukke is onder andere op die fonds se webwerf vir lede se gebruik beskikbaar:

- Opsies vir wanneer lede die fonds verlaat.
- Opsies wanneer lede by hulle werkgever aftree.
- Die IFLA-opsie brosjure.
- Vrae en antwoorde oor die IFLA-opsie.

INLIGTINGSBEAMPTTE

Die Hoofbeampte dien as Inligtingsbeampte van die fonds en is verantwoordelik vir enige wetlike pligte wat daarmee gepaard gaan. Lede kan die Hoofbeampte enige tyd direk skakel. Sien bladsy 10 vir die kontakbesonderhede.

BYLAE 3: REËLWYSIGINGS EN LIDMAATSKAPBESONDERHEDE

REËLWYSIGINGS

Die reëls van 'n fonds bepaal hoe die fonds bestuur moet word. Die reëls moet deur die Gedragsowerheid geregistreer word. Dit moet ook deur die Suid-Afrikaanse Inkomste Diens (SAID) goedgekeur word. Nadat die reëls geregistreer is, moet alle daaropvolgende reëlwysigings ook deur die Gedragsowerheid geregistreer word. Die reëlwysigings moet ook deur die SAID goedgekeur word.

Die PPF se reëls is in 2024 gewysig (reëlwysiging 11, effektief 1 September 2024) om vir die tweepotafteestelsel te voorsien. Die reëls voorsien vanaf 1 September 2024 vir die volgende:

- dat 'n lid se fondskrediet op 31 Augustus 2024 die lid se gevestigde komponent vorm en dat dit beskikbaar sal wees vir die lid as hy of sy voor bereiking van normale aftreeouderdom die diens van die werkgever verlaat;
- dat alle lidbydraes en werkgebydraes wat verskuldig en betaalbaar is op of na 1 September 2024 verdeel word tussen die aftreekomponent en spaarkomponent;
- vir 'n onttrekking vanuit die spaarkomponent sou die lid so verkies; en
- dat die lede nie toegang tot enige gedeelte van hulle aftreekomponent kan kry voor aftrede 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. Die reëls is ook op die fonds se webwerf beskikbaar.

LIDMAATSKAPBESONDERHEDE

Die lidmaatskap van die fonds het (soos hieronder aangedui) gedurende 2024 verander: die Beheerliggaam wil ook innige meegevoel en simpatie oordra aan die families en vriende van ons PPF-lede wat gedurende die jaar gesterf het.

	2023	2024
Lederekords op 1 Januarie	654	616
Nuwe lede	33	35
Uitdienstreders	(10)	(9)
Oordragte na ander fondse	(14)	(1)
Sterftes	-	-
Aftredes	(41)	(42)
Konsolidasie van rekords	(6)	-
Lederekords op 31 Desember	616	599

	2023	2024
Pensioentrekkers op 1 Januarie	240	227
Nuwe pensioene*	6	2
Beëindiging van pensioene	(19)	(18)
Pensioentrekkers op 31 Desember	227	211

* Weduwees na afgetrede pensioentrekkers gesterf het

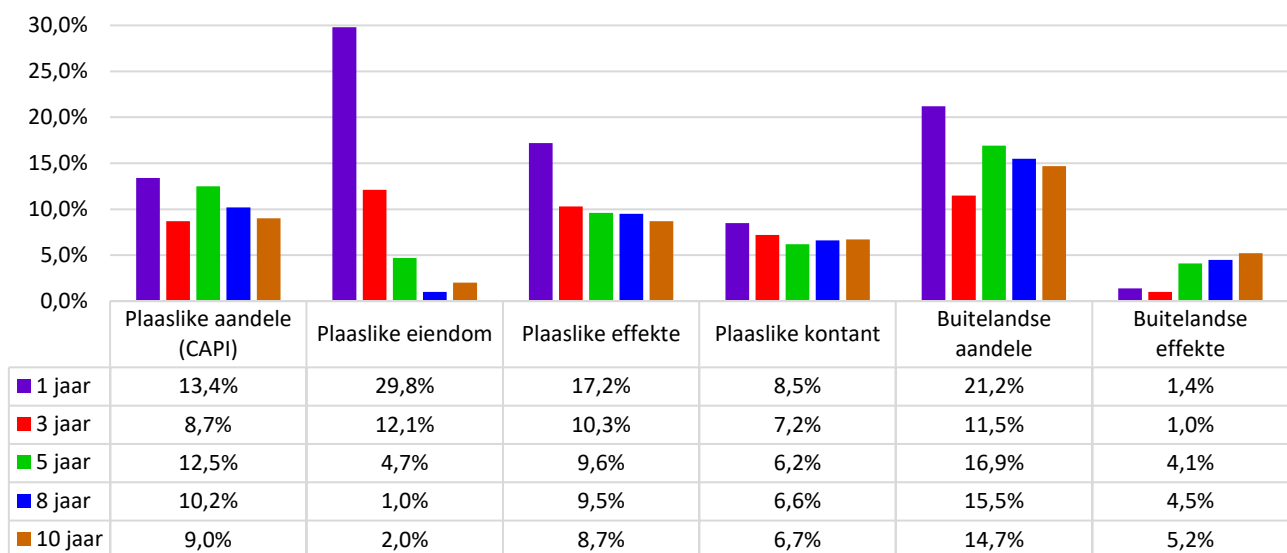
	2023	2024
Annuïtante op 1 Januarie	81	102
Nuwe annuïtante	26	17
Oordragte na versekeraars	(5)	(2)
Sterftes	(1)	(1)
Nuwe gades	1	1
Annuïtante op 31 Desember	102	117

BYLAE 4: BELEGGINGS

2024 OORSIG

2024 was 'n hoogs lonende, alhoewel wisselvallige jaar, vir beleggers. Op die plaaslike politieke front is die vorming van 'n regering van nasionale eenheid goed ontvang deur beleggers. Beurtkrag blyk 'n kenmerk van die verlede te wees en groen lote van ekonomiese herstel het begin uitloop. Die land het daarin geslaag om inflasie in toom te hou en die Monetêre Beleidskomitee het gereageer met twee verlaginge in die repo-uitleenkoers van 0,25% elk.

'n Markaanwyser is 'n indeks wat 'n aanduiding gee van die algemene rigting en sterkte van 'n mark. Die grafiek hieronder wys hoe die sleutelmarkaanwysers (Suid-Afrikaanse en buitelandse aandele, effekte en kontant) oor verskillende tydperke (in rand en per jaar) tot 31 Desember 2024 gevaar het.



Plaaslike aandele het veerkragtigheid getoon te midde van globale en plaaslike onsekerhede en het die jaar 13,4% hoër geëindig, terwyl ons effektemark 'n baie sterk opbrengs van 17,2% gelewer het – een van die beste kalenderjaarpbrengste vir hierdie bateklas in dekades. Die SA genoteerde eiendomsektor het tekens van herstel getoon om die jaar af te sluit as die bateklas wat die beste presteer het teen 'n opbrengs van byna 30%. Die bateklas het ook voordeel getrek uit die daling in langtermynrentekoerse, sowel as meer positiewe sentiment teenoor verwagte ekonomiese groei.

As ons na die breë plaaslike aandelemarksektore kyk, het die finansiële sektor 'n stewige opbrengs van 22,4% oor die jaar gelewer, terwyl die industriële sektor met 18,5% gevolg het. Kommoditeitsaandele het egter oor die jaar afgeneem (hulpbronssektor het met 8,6% gedaal) namate beleggers omgewingskwessies, die ekonomiese stimuluspakket van China en die gedempte vraag na motorkatalisators opgewee het.

Kontant- en geldmarkinstrumente het 'n veilige hawe gebied vir beleggers wat likiditeit en kapitaalbewaring soek, terwyl dit 'n stabiele opbrengs van 8,5% (STeFI Saamgestelde Indeks) oor die 2024-kalenderjaar verskaf het.

Wat buitelandse markte betref, het die Amerikaanse Federale Reserweraad in September 2024 met 'n monetêre verligtingsiklus begin met drie rentekoersverlaginge van altesaam 1% teen jaareinde. Wêreldwye aandele het oor die jaar met 17,5% in Amerikaanse dollar gestyg, weer eens gedryf deur die uitstekende prestasie van die sogenaamde “Magnificent Seven” reuse-tegnologiemaatskappye.

As ons vorentoe kyk, sal daar ongetwyfeld baie aandag gevestig wees op die Amerikaanse president, Donald Trump, se beleidsrigting, veral rondom die impak van handelstariewe, asook fokus op die waarskynlikheid dat Amerikaanse rentekoerse teen 'n stadiger tempo sal daal en die domino-effekte van hierdie scenario.

Aan die tuisfront is dit van kardinale belang om kennis te neem van die vordering wat gemaak is om bekommernisse rakende logistiek en water aan te spreek, deels deur verhoogde betrokkenheid van die private sektor, in die strewe na sterker ekonomiese groei.

Die enigste voorspelling vir 2025 waarop lede kan staatmaak, is dat markwisselvalligheid sal voortduur en dat verrassings altyd verwag moet word.

DIE FONDS SE BELEGGINGSPORTEFEULJES EN -PRESTASIE

Die beleggingskomitee en Beheerliggaam van die Predikante Pensioenfonds fokus deurlopend daarop om beleggingsportefeuljes op te stel wat ontwerp is om veerkragtig te wees oor 'n wye verskeidenheid van marktoestande. Hulle sorg dat die fonds se portefeuljes goed gediversifiseer is en die gepaste hoeveelheid risiko aanneem. Die beleggingskomitee verwag dat hierdie proses oor wesenlike tydperke tot die teikenopbrengste sal lei, maar dit kan natuurlik nie gewaarborg word nie.

Die tabel hieronder toon die markwaardes van die fonds se beleggingsportefeuljes soos op 31 Desember 2024 aan:

PORTEFEULJES	MARKWAARDE
Langtermyn-portefeulje	R1 756,5 miljoen
Konserwatiewe-portefeulje	R677,3 miljoen
Inkomstebeskerming-portefeulje	R143,1 miljoen
Pensioentrekker-reserwe	R4,4 miljoen
Reserwe-portefeulje #	R2,9 miljoen
Totale fondswaarde	R2 584,2 miljoen

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

HOE HET DIE PORTEFEULJES VIR PERIODES TOT 31 DESEMBER 2024 GEVAAR?

Die fonds se beleggingsportefeuljes het in 2024 weer besonder goed presteer weens marktoestande, soos reeds bespreek. Die belangrikste faktor wat die beleggingsopbrengste van die langtermyn- en konserwatiewe-portefeuljes oor langer periodes beïnvloed het, is die goeie prestasie van internasionale bates na inagnam van die wisselkoerswerking.

LANGTERMYN-PORTEFEULJE

Die langtermyn-portefeulje neem 'n langtermynbeleggingshorison aan. Die portefeulje sal altyd 'n blootstelling van sowat 70% tot 80% aan aandele hê. Dit beteken dat die portefeulje se opbrengs oor kort periodes wisselvallig sal wees en dat daar periodes sal wees wanneer die opbrengs aansienlik negatief is. Oor lang periodes word verwag dat beleggers egter beloon sal word vir die hoër risiko wat hulle aanneem, mits die onderliggende stelsel veerkragtig is.

Oor die afgelope 10 jaar het die portefeulje 'n opbrengs gelever wat 4,6% per jaar bokant inflasie is. Dit is waarskynlik billike beloning vir die risiko wat geneem word.

KONSERWATIEWE-PORTEFEULJE

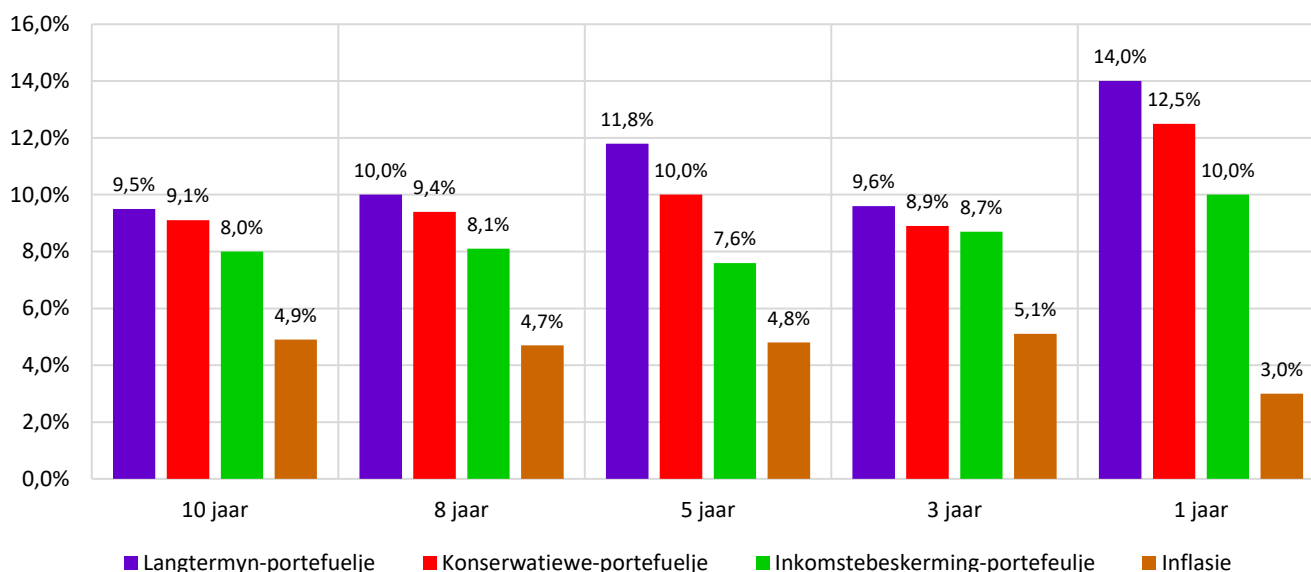
Die konserwatiewe-portefeulje is geskik vir lede wat 'n korter beleggingshorison het. Tipies sal die portefeulje slegs 'n blootstelling van 40% tot 50% tot die aandelemark hê. Die portefeulje het ook 'n sekondêre doelwit om 'n positiewe opbrengs oor die korttermyn te lewer, hoewel daar onvermydelik tye sal wees wanneer die opbrengs oor 'n 12 maande periode tog negatief is, soos wel die geval tydens die finansiële krisis in 2009 en aan die begin van die Covid-19 pandemie in 2020 was. Hierdie portefeulje het oor al die periodes in die grafiek die doelwit om inflasie met 3% per jaar uit te presteer, gemaklik behaal.

INKOMSTEBESKERMING-PORTEFEULJE

Die inkomstebeskerming-portefeulje word in geldmark-tipe, krediet en effekte instrumente belê en is geskik vir lede met 'n baie kort beleggingshorison. Ook hierdie portefeulje het die afgelope jaar uitsonderlike prestasie gelever.

BELEGGINGSOPBRENGS

Die volgende grafiek toon die beleggingsopbrengs aan (na batebestuursfooie in ag geneem is) wat op die beleggingsportefeuljes, beskikbaar vir die aktiewe lede, verdien is oor die onderskeie periodes tot 31 Desember 2024. Die beleggingsopbrengs word met verbruikers inflasie (VPI) vergelyk.



Vir periodes van langer as een jaar word die opbrengs per jaar getoon. Dit beteken dat die getoonde opbrengs die gemiddelde jaarlikse opbrengs vir elke jaar oor die betrokke tydperk is. Tensy 'n lid naby aftrede is (byvoorbeeld ouer as 55), moet spaar vir aftrede as 'n langtermynprojek beskou word. Dit is om hierdie rede dat die tienjaaropbrengs van die fonds doelbewus eerste getoon word, sodat lede op die langtermyn kan fokus wanneer na die beleggingsprestasie van aftreespaargeld gekyk word.

Al die beleggingsportefeuljes het oor alle periodes inflasie met gemak uitpresteer.

DIE FONDS SE BELEGGINGSKEUSES

Lede word daaraan herinner dat die fonds van 'n lewensfasemodel (wat ook die fonds se verstek beleggingsportefeulje is) gebruikmaak waar die beleggingstrategie ietwat meer konservatief word nader aan aftrede. Die fonds se lewensfasemodel hou verband met die fonds se annuïteitstrategie, wat 'n in-fonds lewende annuïteit is en lede behou dus steeds 'n groot mate van markblootstelling terwyl daar ook vir 'n 30% kontantonttrekking met aftrede voorsiening gemaak word.

'n Lid kan egter enige tyd kies om van die lewensfasemodel af te wyk, deur die fondswaarde en toekomstige bydraes volgens die lid se eie keuse tussen die beskikbare beleggingsportefeuljes te versprei. Wanneer 'n lid besluit om van die verstek lewensfase model af te wyk, is dit noodsaaklik om op die beleggingshorison te fokus. Lede behoort ook te oorweeg hoeveel angs hulle moontlik sal ervaar as beleggingsopbrengs oor die korttermyn negatief is. Hierdie inligting stel lede in staat om hulle beleggingstrategie met 'n langtermynfokus saam te stel. Dit moet egter met die nodige advies gepaard gaan en nie spekulatief gedoen word nie. Dit is bykans onmoontlik is om toekomstige opbrengs op 'n konsekwente basis akkuraat te voorspel.

Lede met 'n lang beleggingshorison moet daarteen waak om nie hulle fondswaarde te konservatief te belê nie. 'n Langtermynbelegging in die inkomstebeskerming-portefeulje sal byvoorbeeld waarskynlik nie inflasie met 2% of meer per jaar oor die langtermyn klop nie.

DIE FONDS SE BATEBESTUURDERS

Die meerderheid van die fonds se huidige aktiewe batebestuurders het oor die langtermyn waarde toegevoeg deur 'n toepaslike markaanwyser na fooie uit te presteer. Lede kan egter verseker wees dat die Beheerliggaam deurlopend indringende vrae stel oor die vermoëns van die fonds se batebestuurders en, saam met die beleggingskonsultante, genoegsame tyd spandeer aan besluitneming in hierdie verband.

Die gedeelte van die fonds se hoofbateklasse wat deur elk van die batebestuurders bestuur word, was op 31 Desember 2024 soos volg:

Batebestuurders	Plaaslike aandeel R'm	Plaaslike effekte R'm	Plaaslike infrastruktuur R'm	Plaaslike krediet R'm	Plaaslike geldmark R'm	Plaaslike inkomste R'm	Plaaslike Totaal R'm
Allan Gray	181,0						181,0
Coronation	186,2						186,2
Sanlam	236,3						236,3
Ninety One		149,4		212,7	196,4		558,5
Futuregrowth		185,1					185,1
Prescient						120,9	120,9
Stanlib			120,0				120,0
Totale waarde	603,5	334,5	120,0	212,7	196,4	120,9	1 588,0

Batebestuurders	Buitelandse ontwikkelde markte aandeel R'm	Buitelandse ontluikende markte aandeel R'm	Buitelandse eiendom R'm	Buitelandse genoteerde infrastruktuur R'm	Buitelandse privaat ekwiteit R'm	Buitelandse Totaal R'm
Stanlib	290,6					290,6
Sygnia	392,6	73,9	81,1	113,9	44,1	705,6
Totale waarde	683,2	73,9	81,1	113,9	44,1	996,2

PPF Bates onder bestuur	R'm	Proporsie
Plaaslik	1 588,0	61,5%
Buiteland	996,2	38,5%
Totale waarde	2 584,2	100,0%

BYLAE 5: BELANGRIKE DOKUMENTE EN INLIGTING

VOORDEELSTATE

Aktiewe lede se voordeelstate met fondsvoordele soos op 31 Desember 2024 word elektronies versprei. Lede moet asseblief seker maak dat hulle persoonlike besonderhede korrek is. Waar daar leemtes of foute is, moet lede asseblief die pensioenkantoor of die hoofbeampte daarvan verwittig. Dit is ook belangrik dat lede die notas op die voordeelstaat noukeurig bestudeer.

PROJEKSIESTATE

Projeksiestate word afsonderlik van die voordeelstate aan lede gestuur en bevat vooruitskattings van lede se verwagte pensioenvlak gebaseer op sekere ekonomiese aannames. Lede wat binne twee jaar van hulle normale aftreedatum is, ontvang nie projeksiestate nie en word aangemoedig om met die PPF se voorligter (ds Bossie Minnaar) of 'n finansiële beplanner kontak te maak rakende aftreebeplanning. Dit is belangrik dat lede vroegetydig 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 'n lid te sterwe kom terwyl hy of sy '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 die lid se afhanklikes en begunstigdes uitbetaal word. 'n Afhanklike is iemand wat finansiële afhanklik van 'n lid is. 'n Begunstigde is 'n nie-afhanklike persoon wat die lid genomineer het om 'n deel van die sterftevoordeel te ontvang.

Om die trustees met hierdie proses te help, is dit belangrik dat elke lid 'n begunstigde benoemingsvorm voltooi waarin afhanklikes en/of genomineerde begunstigdes aangetoon word. Die voltooide vorm moet by die Pensioenkantoor ingedien word en sal in 'n lid se 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 'n lid se wense ten opsigte van die 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 dit nog nie gedoen is nie of as 'n lid se persoonlike omstandighede verander het. Die pensioenkantoor kan ook geskakel word om die status van 'n lid se huidige benoemingsvorm te bevestig.

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

PENSIOENBEREGTER

Lede van aftreefondse kan die Pensioenberegter skakel met enige klagtes oor fondssake wat nie tot hulle 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
Ashlea Gardens, Pretoria
0081

Telefoon: 012 748 4000
Faks: 086 693 7472
E-pos: enquiries@pfa.org.za
Webwerf: <https://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

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

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
Webwerf:	https://www.ppfkaapkerk.co.za/

Pensioenkantoor	E-pos	Telefoon
Mev Elodie van der Walt	pensioen@kaapkerk.co.za	021 957 7115
Kantoorure:	Maandag tot Vrydag	8:00 – 13:00

Hoofbeampte	E-pos	Telefoon
Ds Bossie Minnaar	bossie@kaapkerk.co.za	083 270 5211

Administrateur	Adres	Telefoon
Alexander Forbes Finansiële Dienste	Posbus 501, Stellenbosch, 7599 Dorpstraat 40, Stellenbosch, 7600	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.