

LEWENSFASEMODELLE EN BELEGGINGSPORTEFEULJES
PREDIKANTE PENSIOENFONDS VAN DIE NED. Geref. KERK IN SUID-AFRIKA
<https://www.ppfkaapkerk.co.za> | pensioen@kaapkerk.co.za | 021 957 7115

Hierdie dokument verduidelik die beleggingsmodelle van die Predikante Pensioenfonds van die Ned. Geref. Kerk in Suid-Afrika (PPF). Om 'n ingeligte besluit oor 'n gepaste beleggingsmodel te maak, is dit nodig om die beleggingsmodelle, die beleggingsportefeuljies, die bateklasse en die fondsbestuurders te verstaan.

Beleggingsmodelle

Elke PPF-lid se pensioenfondsbydraes word volgens 'n spesifieke **beleggingsmodel** belê. Daar is twee tipe beleggingsmodelle:

- Opsie 1: 'n Verstek **lewensfase** model.
- Opsie 2: 'n Model volgens **eie keuse**.

Met 'n "**lewensfasebeleggingsmodel**" word bedoel dat 'n lid se fondskrediet en bydraes outomaties vanaf 'n aantal jare voor normale aftrede (tans 65) van een beleggingsportefeulje na 'n ander geskuif word. Die **lid se lewensfase** (ouderdom) bepaal in watter beleggingsportefeulje sy of haar fondskrediet en toekomstige bydraes belê word.

IFLA-lede (lede wat besluit het om binne die Fonds af te tree met die in-fonds lewende annuïteit) het drie opsies:

- Opsie 1: 'n Verstek **lewensfase** model vir **lewende annuïtante**.
- Opsie 2: 'n Model volgens **eie keuse**.
- Opsie 3: 'n Beleggingsmodel met 'n **spesifieke onttrekkingsopdrag**.



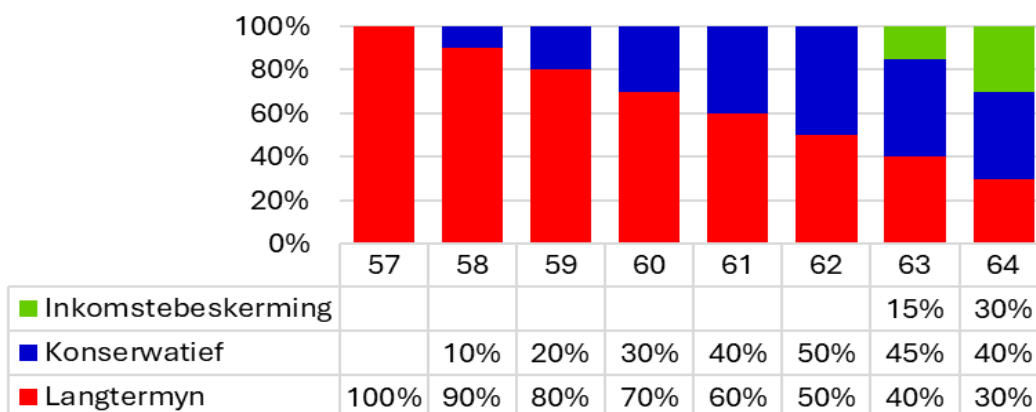
In Opsie 2 en 3 is daar geen outomatiese skuiwe nie. Die lid moet van tyd tot tyd self aandui in watter portefeulje of kombinasie van portefeuljies sy of haar fondskrediet belê moet word.

Elke model bestaan uit 'n bepaalde **beleggingsportefeulje** of 'n **kombinasie** van portefeuljies. Die drie portefeuljies is:

- **Langtermyn**-portefeulje
- **Konserwatiewe**-portefeulje
- **Inkomstebeskerming**-portefeulje

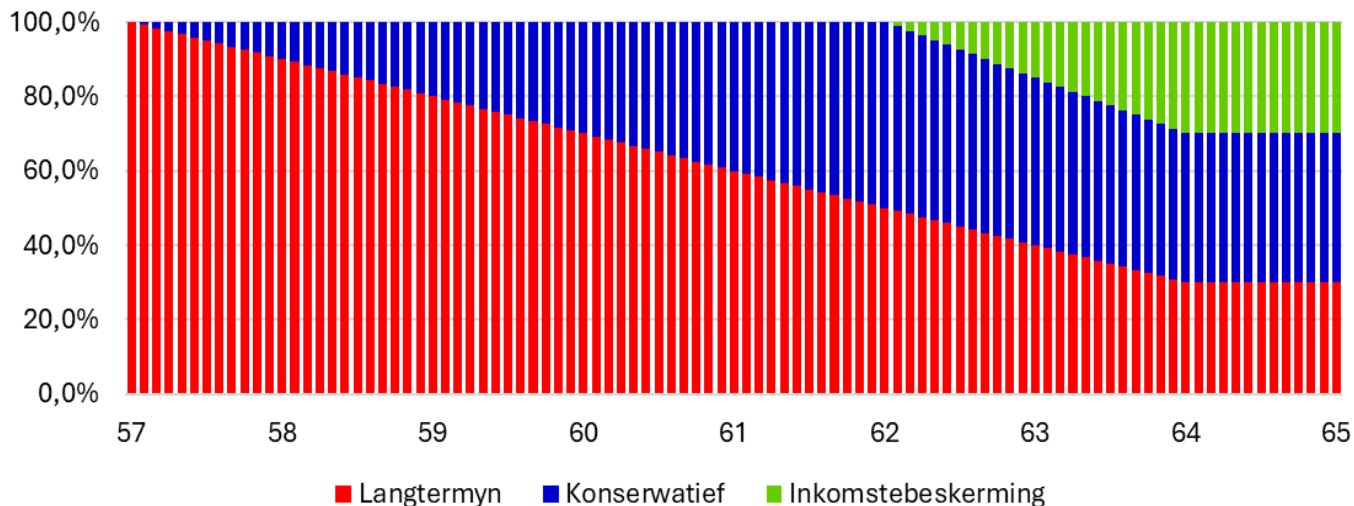
Opsie 1 – Die Verstek Lewensfasebeleggingsmodel

Die verstek lewensfasebeleggingsmodel is op 1 Junie 2022 geïmplementeer. Dit bestuur die lid se fondskrediet en bydraes op so 'n wyse dat dit op die lid se 64^{ste} verjaarsdag as volg belê is: **30%** in die langtermyn-portefeulje, **40%** in die konserwatiewe-portefeulje en **30%** in die inkomstebeskerming-portefeulje:



Die vermindering vanaf die langtermyn-portefeulje geskied oor sewe jaar met klein aanpassings van **0,833%** per maand vanaf ouderdom 57 (agt jaar voor aftrede) tot ouderdom 64 (een jaar voor aftrede). Vanaf ouderdom 62 (drie jaar voor aftrede) word daar **1,25%** per maand na die inkomstebeskerming-portefeulje oorgeplaas. Hiervan kom 0,833% uit die langtermyn-portefeulje en 0,417% per maand vanaf die konserwatiewe-portefeulje.

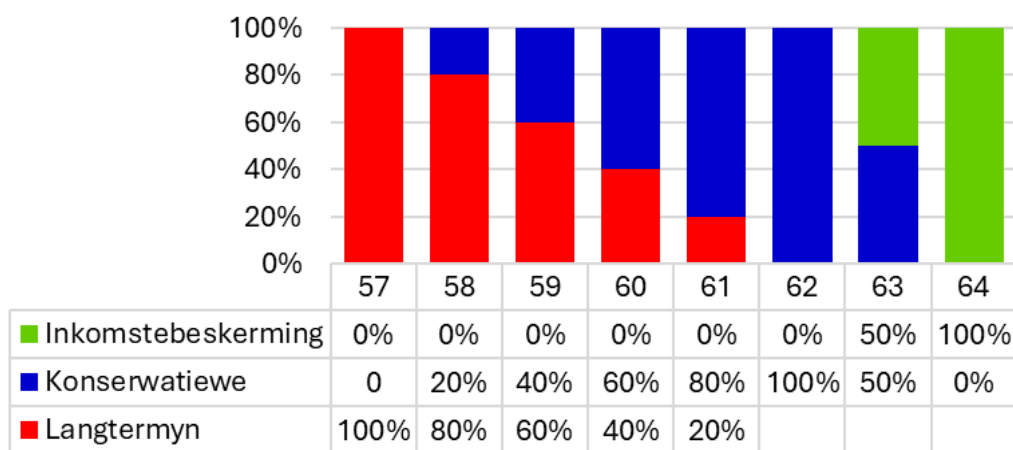
Omdat die skuiwe elke maand gemaak word, lyk die grafiek eintlik as volg:



Die Ou 2008 Lewensfasebeleggingsmodel

Met die implementering van die huidige (2022) verstek lewensfasebeleggingsmodel, het lede die keuse gehad om skriftelik te kies om by die ou lewensfasebeleggingsmodel van 2008 te bly. Aangesien daar steeds 'n aantal lede in hierdie 2008 lewensfasebeleggingsmodel belê is, word dit ook verduidelik.

Hierdie 2008 lewensfasebeleggingsmodel het aanvanklik in sy doel geslaag as 'n goeie model vir lede wat 'n **gewaarborgde pensioen** wou koop en 'n wesentlike gedeelte in **kontant** wou neem. Die inkomstebeskerming-portefeulje het 'n positiewe (maar konserwatiewe) opbrengs oor alle periodes gehad.



Die feit is egter dat min lede tans 'n gewaarborgde pensioen met aftrede koop. Die meeste lede kies 'n **lewende annuïteit**. Lede neem ook selde die volle derde (33,3%) wat hulle in kontant kan neem. Die huidige tendens is dat lede tussen 10% en 20% in kontant neem.

In die 2008 lewensfasebeleggingsmodel skuif lede se fondskrediet en maandelikse bydraes vanaf die agste jaar voor normale aftrede (vanaf die lid se 57^{ste} verjaarsdag) geleidelik oor na die konserwatiewe-portefeulje en daarna na die inkomstebeskerming-portefeulje sodat die lid met sy of haar 64^{ste} verjaarsdag 100% in die inkomstebeskerming-portefeulje belê is.

Opsie 2 – Eie Keuse

In Opsie 2 kan die lid self aandui hoe sy of haar fondskrediet en toekomstige bydraes belê moet word. Die lid kan selfs kies dat die bestaande fondskrediet in een spesifieke beleggingsportefeulje belê moet word, terwyl toekomstige bydraes in 'n ander portefeulje belê moet word.

Enige kombinasie van portefeuljes is moontlik – mits die totaal 100% is. Lede kan die portefeuljes kies – nie die beleggingshuis (Allan Gray, Coronation) of die bateklasse (aandele, effekte, kontant) nie. Lede kan dus ook nie kies hoeveel hulle in die binneland of die buiteland wil belê nie. Die keuse is slegs ten opsigte van die beleggingsportefeulje.

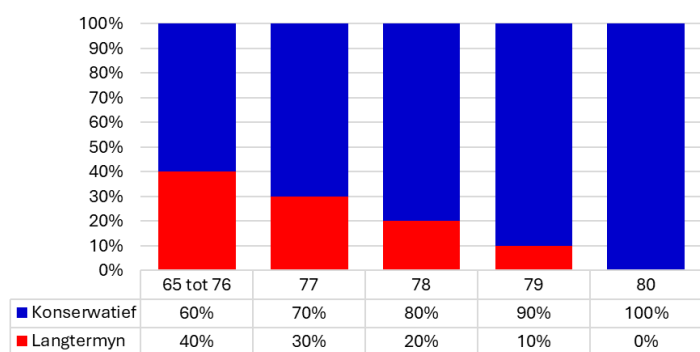
Die beleggingskeusevorm is op die Fonds se webwerf by “Keuses” op die Vorms-bladsy beskikbaar:

<https://www.ppfkaapkerk.co.za/vorms/#Keuses>

Die Verstek Lewende Annuïteit Model

Lede wat aftree en besluit om 'n lewende annuïteit by die Fonds te koop, kan kies tussen die verstek lewende annuïteit beleggingsmodel en 'n eie keuse model (net soos aktiewe lede). Die verstek lewende annuïteit beleggingsmodel belê 40% van die fondskrediet in die langtermyn-portefeulje en 60% in die konserwatiewe-portefeulje en niks in die inkomstebeskerming-portefeulje nie.

Hierdie verdeling geld vir lede vanaf ouderdom 65 tot 76. Daarna word daar elke jaar 10% vanaf die langtermyn-portefeulje na die konserwatiewe-portefeulje geskuif. Vanaf die IFLA-lede se 80^{ste} jaar is hulle 100% in die konserwatiewe-portefeulje belê.



'n Derde Opsie vir IFLA-lede

IFLA-lede het 'n derde opsie. IFLA-lede wat hulle eie beleggingsmodel saamstel, kan kies dat hulle maandelikse pensioen uit een spesifieke beleggingsportefeulje onttrek moet word. Die IFLA-lid sou byvoorbeeld kon kies dat 80% in die langtermyn-portefeulje moet wees en 20% in die inkomstebeskerming-portefeulje en dat die maandelikse pensioen slegs uit die inkomstebeskerming-portefeulje betaal moet word. Om so 'n keuse te kan maak, moet die lid ten minste twee maal sy of haar verkose onttrekkingskoers toeken aan die portefeulje wat gekies word vir die onttrekkings. Die koste vir die uitoefening van hierdie keuse is R402,50 (BTW ingesluit) per verandering. IFLA-lede kan slegs een keer in elke ses maande so 'n nuwe keuse uitoefen.

Kry die Beleggingskeusevorm vir IFLA-lede op die Webwerf se IFLA-bladsy: <https://www.ppfkaapkerk.co.za/ifla/>

As die onttrekkingskoers 5% is en die maandelikse pensioen slegs uit die inkomstebeskerming-portefeulje verhaal moet word, moet die lid se beleggingsmodelkeuse minstens 10% aan die inkomstebeskerming-portefeulje toeken.

Beleggingsportefeuljes

Die Predikante Pensioenfonds het drie beleggingsportefeuljes:

- **Langtermyn**-portefeulje
- **Konserwatiewe**-portefeulje
- **Inkomstebeskerming**-portefeulje

Die feiteblaaie van die beleggingsportefeuljes word jaarliks aangepas. Dit is op die Fonds se webwerf op die Publikasies-blad beskikbaar. Die opbrengs van elke beleggingsportefeulje word maandeliks op die Fonds se webwerf op die Opbrengs-blad gepubliseer. Die skakel is: <https://www.ppfkaapkerk.co.za/opbrengs/>

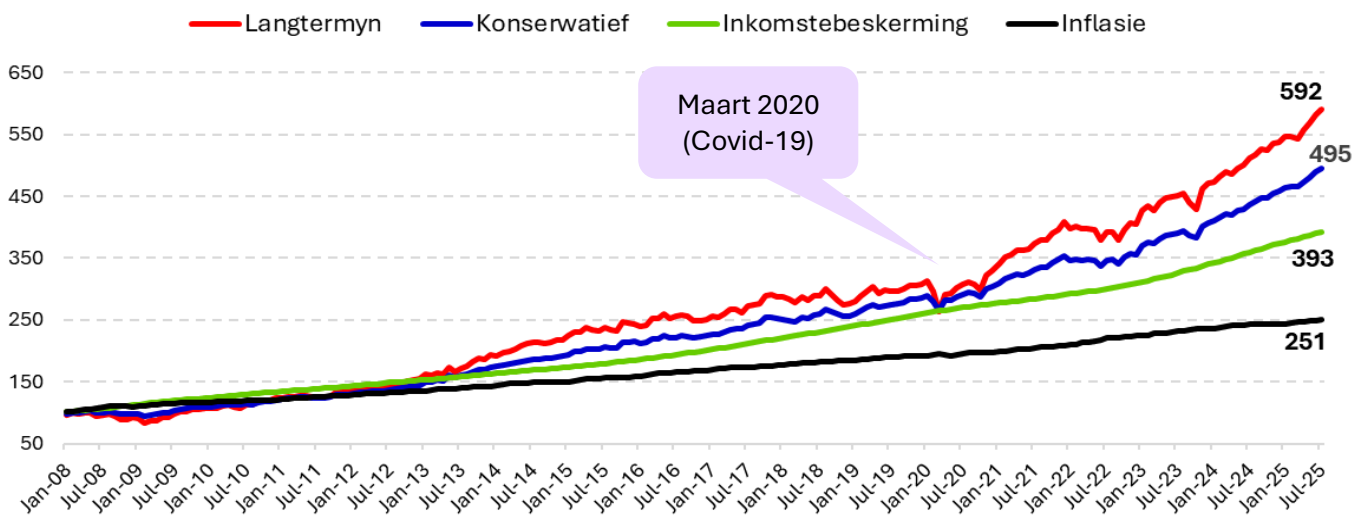
Die opbrengstabel en grafiek wys dat die langtermyn-portefeulje se opbrengs wisselvallig is. Dit het groter opbrengste én groter verliese as die ander twee portefeuljes. Die konserwatiewe-portefeulje se wisselvalligheid is matiger.

By die inkomstebeskerming-portefeulje is die opbrengs laer, maar die wisselvalligheid is heelwat minder.

Die grafiek hier onder toon die hipotetiese opbrengs van 'n R100-belegging vanaf 1 Januarie 2008 tot 31 Julie 2025 (211 maande). Let op hoe wisselvallig die langtermyn-portefeulje (rooi) is, maar oor tyd wel die ander portefeuljes uitpresteer. Die doel van die grafiek is bloot om die verskil (met gebruikmaking van die werklike opbrengste van die Predikante Pensioenfonds) tussen die verskillende portefeuljes te illustreer. In Maart 2020 (Covid-19) was die langtermyn-portefeulje R263,58. Die konserwatiewe-portefeulje was toe R265,17 en die inkomstebeskerming-portefeulje was R264,60. Die langtermyn-portefeulje het egter weer vinnig herstel.

Die R100 sou teen 31 Julie 2025 R592 in die langtermyn-portefeulje gewees het. As die R100 dalk R1 miljoen was, sou dit op 31 Julie 2025 R5,9 miljoen gewees het (ensovoorts). Die inkomstebeskerming-portefeulje se groei was meer stabiel, maar oor die langtermyn (hierdie 211 maande) sou R100 net tot R393 gegroei het. Die konserwatiewe portefeulje kies die middelgrond en eindig na 211 maande met R495.

Opbrengs soos op 31 Julie 2025



Bateklasse

Elke **beleggingsportefeulje** bestaan uit 'n kombinasie van **bateklasse**. Verskillende **beleggingshuise** of fondsbestuurders word gebruik om die verskillende bateklasse te bestuur. Lede het nie 'n keuse ten opsigte van spesifieke maatskappye of beleggingshuise nie. Lede wat die eie keuse lewensfasemodel (Opsie 2) gekies het, het wel 'n keuse ten opsigte van die beleggingsportefeulje of kombinasie van portefeuljes waarin hulle pensioenfondsbydraes belê word.

Die volgende tabel toon die strategiese bate allokasie van elke beleggingsportefeulje. Die strategiese bate allokasie is die mikpunt waarna gestreef word. Marktoestande veroorsaak soms dat een bateklas beter as 'n ander bateklas vaar. 'n Moontlike gevolg kan dan wees dat die Fonds onder- of oorgewig in 'n spesifieke bateklas is (te veel of te min in 'n spesifieke bateklas belê is). Soms kies die Beleggingskomitee om weens spesifieke redes bietjie oorgewig te wees in 'n bepaalde bateklas – ander kere is dit weer nodig om die bateklasse te herbalanseer. Hierdie tipe besluite word slegs geneem nadat kundige advies van die Fonds se batekonsultant (Willis Towers Watson) ingewin is.

'n Lid wat minder buitelandse blootstelling wil hê of meer in kontant wil belê, **kan onderstaande tabel gebruik om 'n eie beleggingsportefeulje saam te stel** van byvoorbeeld 50% elk in die konserwatiewe-portefeulje en die inkomstebeskerming-portefeulje. Dan sal die portefeulje 85% plaaslike en 15% buitelandse blootstelling hê. Hierdie tipe berekeninge en keuses moet liefers met 'n kundige finansiële adviseur se advies gedoen word. Lede word veral ook ontmoedig om sommer groot skuiwe te maak soos vanaf 100% in die langtermyn-portefeulje na 100% in die inkomstebeskerming-portefeulje. Skielike veranderinge (veral in die langtermyn-portefeulje) kan 'n groot impak op so 'n skuiw hê.

Bateklas	Langtermyn	Konserwatief	Inkomste
Plaaslike Aandele	28,00%	17,00%	–
Plaaslike Infrastruktuur	5,00%	5,00%	–
Plaaslike Inkomste	–	18,00%	–
Plaaslike Effekte	17,00%	–	15,00%
Plaaslike Krediet	5,00%	15,00%	15,00%
Plaaslike Kontant	–	15,00%	70,00%
Plaaslike blootstelling	55,00%	70,00%	100,00%
Buitelandse Aandele DM	29,90%	19,60%	–
Buitelandse Aandele EM	3,84%	2,50%	–
Buitelandse Eiendom	3,84%	2,50%	–
Buitelandse Infrastruktuur	5,10%	3,40%	–
Buitelandse Private Ekwiteite	2,30%	2,00%	–
Buitelandse blootstelling	45,00%	30,00%	–
Totaal	100,00%	100,00%	100,00%

Alexforbes hef 'n fooi van R402,50 (BTW ingesluit) per beleggingskuif. Dit word direk vanaf die lid se fondskrediet verhaal. Lede kan so gereeld as wat hulle wil tussen portefeuljes skuif. Die Fonds werk egter met 'n maandelikse opbrengs. Slegs een skuif per maand kan dus geïmplementeer word. Hierdie fooi word nie gevra vir lede in die lewensfasebeleggingsmodelle waar skuiwe outomaties plaasvind nie.

Alexforbes moet die beleggingskeusevorm teen die 30^{ste} van 'n maand ontvang om dit teen die einde van daardie maand uit te voer. Indien dit na die 30^{ste} van die maand ontvang word, sal dit eers teen die einde van die volgende maand uitgevoer kan word.

Fondsbestuurders

Plaaslike Beleggings

Aandele:	Allan Gray, Coronation, Sanlam (Indeksfonds).
Infrastruktuur:	Stanlib Infrastructure Fund of Funds.
Inkomste:	Prescient Income Fund.
Effekte:	Futuregrowth Infrastructure and Development Bonds, Ninety One Inflation Linked Bonds en Ninety One I2029 Bonds.
Krediet:	Ninety One Credit Opportunities 5 & 12 en Ninety One Credit Income.
Kontant:	Ninety One Money Market.

Buitelandse Beleggings

Aandele:	Stanlib MSCI Note. Sygnia Diversified Global Developed Markets Equity (Lindsell Train, Polaris Capital, Lansdowne Partners, GQG Partners, Metropolis Capital, Sands Capital, Sanders Capital, Select Equity, Jennison Associates en Teewinot). Sygnia Diversified Global Emerging Markets Equity (Sands Capital, Pzena, GQG Partners, Coronation en Aikya).
Eiendom	Resolution Capital via Sygnia Global Property.
Infrastruktuur	Maple-Brown Abbott via Sygnia Global Infrastructure.
Private ekwiteit	Oxford Science Enterprises (OSE) en Braavos via Sygnia Private Equity.

Inligting soos op 2 September 2025
Predikante Pensioenfonds van die Ned. Geref. Kerk in Suid-Afrika
<https://www.ppfskaapkerk.co.za/>