



UCTRF

Verseker u Toekoms

www.uctrf.co.za



Beleggingsgids

1 Julie 2026



UNIVERSITY OF CAPE TOWN
IYUNIVESITHI YASEKAPA • UNIVERSITEIT VAN KAAPSTAD

Inhoud



Inleiding	3
Dink na oor u aftrede	4
Beleggingsvoorwaardes	7
Die belangrikste bateklasse	8
Verstaan en bestuur u risiko's	12
Die beskikbare beleggingskanale	16
Verduidelik u keuses	19
Algemene foute	22
Kontak ons	23



Inleiding



Geagte Lid

Hierdie gids is saamgestel om u te help om die beste ingeligte besluit te neem ten opsigte van die belegging van u Opgehoopte Aftreespaargeld in die Universiteit van Kaapstad Aftreefonds (UCTRF).

Belegging is uit die aard van die saak 'n ingewikkelde onderwerp. Omdat u 'n lid van 'n vastebydraefonds is, het die beleggingsopbrengs op u Opgehoopte Aftreespaargeld 'n direkte impak op watter geld tot u beskikking sal wees wanneer u aftree.

Die Raad aanvaar dat 'n sleutelfokusarea vir die UCTRF is in die opvoeding van lede ten opsigte van hul beleggings. As 'n lid van die UCTRF, moedig ons u aan om hierdie gids te lees en as u enige vrae het, om die UCTRF-kantoor te kontak of een van die UCTRF-lede se Inligtingsgeleenthede by te woon. (Kyk uit vir die UCTRF kwartaalike nuusbriewe, om te weet wanneer hierdie geleenthede gehou sal word.)

Die uwe

Professor Shaun Parsons

Voorsitter: UCTRF-Raad

Mnr Hardy Maritz

Voorsitter: Beleggingskomitee

Belangrike Vrywarings



Belegging is ingewikkeld en ons het elke moontlike poging aangewend om hierdie gids te vereenvoudig vir maklike begrip. Dit kan daartoe lei dat sommige gebiede in relatief min detail gedek word. U moet daarop let dat:

- Vorige beleggingsprestasie nie noodwendig 'n riglyn vir toekomstige beleggingsprestasie is nie. Die statistieke wat hier uiteengesit, is gebaseer op vorige prestasie;
- Die inligting in hierdie gids vervat is nie advies nie; en
- U dalk kundige finansiële advies sal moet inwin voordat u 'n beleggingsbesluit neem. Vir meer inligting oor waar om finansiële advies te verkry, verwys na die UCTRF-webwerf: <https://uctrf.co.za/uctrf/fais-accredited-advice>

Dink na oor u aftrede



Weet u dat:

- U aftreefondsvoordeel waarskynlik die grootste bate is wat u ooit sal besit.
- Baie min mense dink aan die nodige geld vir hul aftrede tot té naby aan aftrede.
- Gesonde bestuur van u aftreefondsbates van kardinale belang is omdat u as lid van 'n vastebydraefonds die risiko's en geleenthede van belegging dra.

Hier is die twee SLEUTEL-vrae om u te help dink oor u aftrede – al is dit nog ver!

Aftree-salaris

Watter persentasie van u salaris dink u sal u benodig nadat u afgetree het?

25%

50%

75%

100%

Aftree-ouderdom

Op watter ouderdom dink u dat u gaan aftree?

55

58

60

63

65

U inkomste in aftrede

Om die eerste vraag te beantwoord, dink aan u uitgawes sodra u aftree. Dit is baie waarskynlik dat u minder geld sal benodig nadat u afgetree het, want:

- U huis kan ten volle betaal wees teen die tyd dat u aftree;
- U kinders is dalk nie meer finansiële van u afhanklik nie;
- U sal dalk minder belasting moet betaal – sodra u ouer as 65 is, verminder die bedrag belasting wat u betaal;
- U reiskoste kan verminder, aangesien u nie elke dag hoof werk toe reis nie;
- U hoef nie meer vir u aftrede te spaar nie.

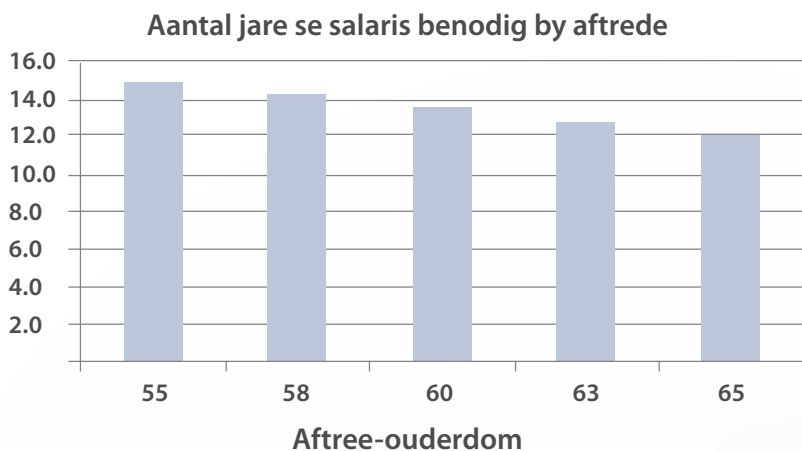
Tersefder tyd kan sommige uitgawes styg. Veral u mediese uitgawes styg gewoonlik soos u ouer word.

As 'n rowwe riglyn, behoort u 'n redelik finasieel veilig te wees in aftrede as u aftree-inkomste net voor aftrede tussen 70% en 80% van u totale salaris is.

Die impak van u aftree-ouderdom

Mense lewe tot ryper ouderdomme en aangesien langlewendheid 'n kenmerk van die lewe is, sal u waarskynlik meer Opgehoopte Aftreespaargeld moet opbou, bloot omdat u (en u lewensmaat) langer van hierdie spaargeld sal moet leef.

Kom ons sê u wil aftree met 'n inkomste gelykstaande aan 70% tot 80% van u totale salaris net voor aftrede. Die volgende grafiek is gebaseer op vorige patrone van langlewendheid en gee u 'n idee van die aantal jare se salaris wat u sal moet spaar om hierdie vlak van inkomste te voorsien op verskillende aftree-ouderdomme. Gegewe die waarskynlikheid dat baie UCTRF-lede baie langer sal lewe, sal hierdie veelvoude moontlik nie voldoende wees nie.



U kies 'n bydraekoers tot die UCTRF van tussen 12% en 40% van u Koste van Indiensneming (Kvl). Nadat die risikopremies en die bestuurskoste van die UCTRF afgetrek is, word die balans aan u Opgehoopte Aftreespaargeld toegewys. Gebruik die bydraeberekeningsinstrument: <https://uctrf.co.za/uctrf/toolbox> om hierdie persentasie te bereken.

Die grafiek hierbo wys hoe moeilik dit is om vroeg af te tree en 'n redelike inkomste in aftrede te hê.



Belangrike Nota

Die kapitaalbedrae wat gewys word, is die beraamde bedrae wat benodig word om 'n pensioenannuïteit met 'n redelike mate van inflasiebeskerming (maar nie noodwendig 'n ten volle inflasiegekoppelde pensioen) en 'n mate van voorsiening vir u metgesel ná u dood te koop (soos nodig of gepas). Die werklike koste van pensioenannuïteite hang van baie faktore af. Die UCTRF se webwerf het inligting oor die opsies wat tot u beskikking by aftrede is: <https://uctrf.co.za/uctrf/retirement-benefits>.

Lewende annuïteite: en u keuse van beleggingskanaal

Baie van wat u sal lees oor u keuse(s) van beleggingskanaal, is geskryf met 'n huidige lid wat Opgespaarde Aftreespaargeld opbou in gedagte. As u afgetree is en 'n lewende annuitant is, sal u twee sleutelfaktore moet oorweeg om beleggingskanaalbesluite te neem.

Hierdie is:



U behoefte aan inkomste



U aptyt vir risiko

Albei hierdie kwessies is persoonsafhanklik, en as u hele aftreekapitaal in hierdie Lewende Annuïteit is, moet u veral bekommerd wees oor risiko. U moet advies inwin, met inagneming van hierdie faktore, voordat u 'n beleggingskanaalbesluit neem. U moet aanvaar dat as u professionele advies inwin, u sal moet betaal vir hierdie advies: maar dit behoort die moeite werd te wees.



Beleggingsvoorwaardes



Lesers wat vertrouwd is met basiese beleggingsterme en die hoofbatesklasse, kan hierdie afdeling oorslaan.

- Die **beleggingsopbrengs** is die markwaarde van die bate oor 'n spesifieke periode, gewoonlik uitgedruk as 'n persentasie van die aanvanklike koste. Die groei in die markwaarde van die bate plus die inkomste, soos dividende of rente, word gedeel deur die markwaarde van die bate aan die begin van die periode om die persentasie opbrengs van die belegging te bereken. Dit staan bekend as die **nominale beleggingsopbrengs**.
- Die **markwaarde** is die prys waarteen daar 'n gewillige verkoper en 'n gewillige koper is.
- Die **metingstydperk** is die tydsduur, byvoorbeeld 1 jaar of 3 jaar, waaroor 'n mens die beleggingsopbrengs meet. Tipies sal opbrengste geannualiseer word, wat u die opbrengs gee wat oor elke jaar van die beleggingstydperk verdien word.
- Die **inflasiemoers** oor 'n metingstydperk is hoeveel meer dit u sal kos om 'n staatsgedefinieerde "mandjie" goedere aan die einde van die metingstydperk te koop, vergeleke met wat dit aan die begin van die metingstydperk gekos het.
- Die **reële beleggingsopbrengs** is die nominale beleggingsopbrengs minus die inflasiemoers oor dieselfde metingstydperk. Dit is 'n belangrike maatstaf, aangesien dit bereken hoeveel beter u beleggings as inflasie gevaar het.
- **Wisselvalligheid** is 'n maatstaf van hoeveel die beleggingsopbrengs oor die metingstydperk kan wissel (fluktureer). Dit is 'n meting van die risiko wat u neem. Neem asseblief kennis dat die markwaarde van die meeste beleggings kan styg of daal.
- **Batetoewysing** verwys na die persentasie van die UCTRF-bates belê in aandele, eiendom, effekte en kontant.

U fokus moet op u reële beleggingsopbrengs wees – dit wil sê die opbrengs wat u verdien nadat inflasie afgetrek is.

Die belangrikste bateklasse



Die UCTRF belê in vier primêre bateklasse, naamlik aandele, eiendom, effekte en kontant. Hierdie bateklasse kan genoteer of ongenoteer wees. Byvoorbeeld, genoteerde aandele soos Mr Price of Absa kan gekoop en verkoop word op "aandelebeurse" regoor die wêreld. Die Suid-Afrikaanse aandelebeurs word die JSE Bpk (Johannesburgse Aandelebeurs) genoem. Aandele wat nie op 'n beurs genoteer is nie, word private ekwiteit genoem. Aangesien private ekwiteit ongenoteer is, is dit moeiliker om te verkoop aangesien dit nie aktief verhandel word nie. Dit is dus oor die algemeen minder likied as genoteerde aandele.

Ekwiteit (of Aandele)

Wanneer 'n aftreefonds die ekwiteit (of aandele) in 'n maatskappy besit, besit dit effektief 'n deel van daardie maatskappy. Marksentiment het soms 'n impak op aandelepryse. Soms is beleggers negatief teenoor die mark -of teenoor 'n sektor van die mark of 'n spesifieke maatskappy wat op die mark genoteer is, en al vaar die maatskappy waarin die fonds belê het goed, kan die aandele steeds in waarde daal.

Terwyl aandelepryse tipies mettertyd styg, is die redes vir stygings en dalings in aandelepryse oor die kort termyn soms voorspelbaar. Die mark kan egter dikwels styg of daal as gevolg van faktore wat nie voorspelbaar is nie. Om hierdie rede is dit baie moeilik om toetrede tot en uittrede uit die mark te bereken om voordeel te trek uit hierdie bewegings. Om die mark te probeer bereken om u beleggingsopbrengste te verhoog, is 'n bietjie soos om u lewensbesparings na 'n casino te neem.

Van die hoofkenmerke van aandele (in vergelyking met eiendom, effekte en kontant) is:

- Histories gesproke, oor die lang termyn (7 – 10 jaar), was aandele die bateklas wat die hoogste beleggingsopbrengs gelever het.
- Aandele het die hoogste wisselvalligheid (of risiko) gehad. Dit maak sin – hoër opbrengste word gewoonlik geassosieer met die neem van meer relatiewe risiko.
- Beleggers verdien tipies dividende van die maatskappy waarin hulle belê het, met inagneming dat die betaling van 'n dividend na goeddunke van die bestuur is en nie vas/seker is soos huurinkomste, rente op kontant of koepons op effekte nie.
- As mede-eienaars van 'n besigheid het aandelebeleggers wel 'n mate van verteenwoordiging deur hul vermoë om by die Jaarlikse Algemene Vergadering (JV) van die maatskappy te stem oor besluite rakende die direksie en die bestuur van die maatskappy.

Direkte Eiendom



'n "Direkte" eiendomsbelegging is een waarin 'n aftreefonds die eiendom (of 'n deel daarvan) besit. Die beleggingsopbrengs kom van die huur wat die fonds ontvang, en die toename in die waarde van die eiendom. Histories gesproke, het eiendom oor die lang termyn die tweede hoogste beleggingsopbrengs (na aandele) gelever, maar dit is gewoonlik minder wisselvallig as aandele.

Hierdie soort eiendomsbelegging is om twee hoofredes tipies nie 'n groot bateklas vir aftreefondse nie:

- Direkte eiendomsbeleggings is geneig om redelik groot beleggings in 'n enkele eiendom te wees en dit plaas 'n hele aantal "eiers in een mandjie"; en
- Eiendom is gewoonlik moeilik om te verkoop. Om hierdie rede, sal baie aftreefondse slegs in "genoteerde" eiendomsbeleggings belê, bv. die aandele van maatskappye wat spesialiseer in die besit en bestuur van eiendomme.

Effekte



Die Regering en sommige groot maatskappye (soos Standard Bank en Anglo American) is gereelde leners van geld. Hulle reik dus effekte uit wat beleggers (soos 'n aftreefonds) nooit om vir hulle geld te leen. Die verband sal die bedrag rente wat die lener sal betaal en die datum waarop die lening terugbetaal sal word, uiteensit. Hierdie verbande word tipies genoteer en kan op die verbandmark gekoop en verkoop word. Ongenoteerde verbande word tipies private skuld genoem.

Die markwaarde (prys) van 'n verband op enige tydstip hang af van die risiko van die lener, in terme van hul vermoë om die lening terug te betaal asook rentekoerse. Van belang is, dat die markprys kan daal as die waargenome risiko toeneem, of as rentekoerse styg. Kom ons sê, byvoorbeeld, die aftreefonds besit 'n verband wat R1 miljoen werd is en rente van R80 000 per jaar of 8% verdien. As rentekoerse nou tot 10% per jaar styg, sal die markwaarde van die verband daal, want geen belegger sal bereid wees om R1 miljoen te betaal om 'n opbrengs van 8% te verdien wanneer hulle nou 10% elders kan verdien nie!

Dit word die “omgekeerde” verhouding tussen die prys van verbande en rentekoerse genoem. As rentekoerse styg, daal verbandpryse; as rentekoerse daal, styg verbandpryse.

Die mate waarin die prys van 'effekte daal/styg as rentekoerse styg/daal, hang af van die oorblywende tydperk voordat die lening terugbetaal word. As die terugbetaling van die lening nog ver weg is, sal die belegger 'n baie laer prys soek omdat hy/sy vir 'n langer tydperk vir die verskil tussen 10% en 8% vergoed moet word. Wat belangrik is, terwyl die prys van die effek oor die kort termyn kan daal, sal die effekteprys ten volle herstel, mits die lener nie in gebreke bly nie en die lener die effekte tot die vervaldatum hou.

Effekte is gewoonlik minder wisselvallig as aandele en eiendom, aangesien rentekoerse geneig is om in redelik stabiele patrone te beweeg. Soms kan rentekoerse egter erg wissel en effektepryse sal dan volg. Die waargenome riskantheid van die lener/ effekte-uitreiker kan egter verander en soms kan rentekoerse so erg fluktueer en dat effektepryse dan sal volg.

Kontant en byna-kontant beleggings



Dié tipe belegging is soos u bankspaarrekening of 'n 30-dae vaste deposito. Staats- en korporatiewe effekte wat 'n termyn van minder as 12 maande het voordat die lening terugbetaal word, word as “byna-kontant” beleggings beskou.

Omdat sulke beleggings 'n baie kort termyn het (m.a.w. minder as 12 maande) word hulle minder deur veranderinge in rentekoerse as effekte beïnvloed, en is die minste wisselvallig van die vier bateklasse hierbo beskryf. Daar word verwag dat kontant en “byna-kontant” die laagste opbrengs van al die bateklasse oor die langtermyn sal lewer. Sulke beleggings word ook “geldmarkinstrumente” genoem.

Internasionale beleggings



Effekte is gewoonlik minder wisselvallig as aandele en eiendom, aangesien rentekoerse geneig is om in redelik stabiele patrone te beweeg.

Die belangrikste bykomende faktore wat deur internasionale belegging ingestel word, is:

Die fonds kan blootgestel word aan die maatskappye wat die beste groeivooruitsigte ter wêreld het. Daar is byvoorbeeld baie min Suid-Afrikaanse maatskappye in die vinnig-groeiende tegnologiese en gesondheidsorgsektor – internasionaal kan die fonds blootstelling kry aan die beste maatskappye in hierdie sektor.

Die fonds is blootgestel aan valutaveranderings. Sê nou, \$1 kos tans R20 en die fonds belê R20 miljoen in die VSA (d.w.s. \$1 miljoen). As die Rand só verswak dat \$1 nou R22 kos, sal die fonds wins maak aangesien sy \$1 miljoen belegging nou R22 miljoen werd is. Natuurlik, as die Rand versterk in plaas daarvan om swakker te word, sal die fonds 'n valutaverlies in plaas van 'n wins maak.

Van tyd tot tyd is daar episodes van beleggerspaniek en verhoogde “risiko-afkeer”. Hierdie episodes kom toenemend wêreldwyd voor, eerder as om net tot een land beperk te wees. Wanneer dit gebeur, is daar dikwels 'n neiging vir internasionale beleggers om bates in markte soos Suid-Afrika te verkoop wat (billik of nie) as “riskant” beskou word. Gewoonlik is daar in sulke episodes 'n sogenaamde “vlug na kwaliteit”, waarin beleggers terugtrek na die vermeende veiligheid van effekte wat uitgereik word deur die regerings van die groot nywerheidslande soos die VSA, Japan en Wes-Europa. Om beleggings in hierdie groot markte te hê, veral in hul staatseffekte, kan die fonds 'n mate van korttermynbeskerming bied in sulke episodes van beleggerspaniek.

Verstaan en bestuur u risiko's



Soos vroeër verduidelik, in 'n vastebydraefonds soos die UCTRF, sal u aftreevoordele van twee sleutelfaktore afhang, naamlik:

- Hoeveel geld u saam met u werkgewer maandeliks spaar (bydra) vir u aftrede; en
- Die beleggingsopbrengste (nadat fooie en koste afgetrek is) wat u op hierdie bydraes verdien.
- Of u dit vermy het om uit u aftreespaargeld te onttrek via u "Spaarpot".

U dra die risiko dat die beleggingsopbrengste wat op u Opgehoopte Aftreespaargeld verdien word, voldoende sal wees om u van 'n redelike inkomste by aftrede te voorsien.

Dit is dus van kardinale belang dat u verstaan watter risiko's u aangaan en hoe u hierdie risiko's die beste kan bestuur. In hierdie verband is u blootgestel aan vier hoofrisiko's, naamlik:

- Die risiko om bydraes tot die UCTRF te maak wat te laag is in verhouding tot u kern bedryfsverdiensle;
- Die risiko om nie toe te laat dat u aftreespaargeld belastingvry groei nie, as gevolg van gereelde onttrekkings uit u Spaarpot, wat belas word;
- Inflasierisiko; en
- Finale betalingsrisiko.

Risiko van onvoldoende bydraes

Dit verwys na die risiko dat die UCTRF-bydraes wat u verkies om maandeliks opsy te sit as u aftreespaargeld eenvoudig te laag is in verhouding tot u kern bedryfsverdiensle. U verkose bydrae is tussen 12% en 40% van u kern bedryfsverdiensle (minus risikopremies en die koste van die bestuur van die UCTRF) – die keuse van watter persentasie om by te dra is u eie.

Die UCTRF-raad kan niks anders doen om hierdie risiko te bestuur nie as om u te waarsku oor die gevolge van te min spaar en om u aan te moedig om u bydrae soveel as wat u kan bekostig te verhoog. Ons het ook 'n maklik-om-te-gebruik hulpmiddel ontwikkel om u te help verstaan hoeveel inkomste u sal hê by aftrede gebaseer op u huidige UCTRF Opgehoopte Aftreespaargeld en bydraes, beskikbaar by <https://uctrf.co.za/uctrf/toolbox>

Risiko om uit u spaarpot te onttrek

Die tweepotstelsel is ingestel om lede toegang tot hul aftreespaargeld te gee in noodgevalle of in krisisse soos die Covid-19-krisis in 2020. Een-derde van u bydraes wat vanaf 1 Oktober 2024 gemaak word, word aan 'n Spaarpot toegewys, waaruit u een keer per belastingjaar kan onttrek.

U Opgehoopte Aftreespaargeld geniet belastingvrye groei terwyl dit in die UCTRF bly. Deur belasting soos kapitaalwinsbelasting te vermy, kan u Opgehoopte Aftreespaargeld oor die algemeen vinniger groei as 'n belegging wat aan belasting onderhewig is. As u uit u Spaarpot onttrek, sal dit die saamgestelde voordele van die belastingvrye groei verminder en die bedrag wat onttrek word, sal ook aan belasting onderhewig wees. U moet dus baie mooi dink voordat u uit u Spaarpot onttrek.

Boonop, as u elke jaar uit u spaarpot onttrek, sal u nie genoeg gespaar hê indien 'n werklike noodgeval of krisis in die toekoms ontstaan nie. U maak uself dus meer kwesbaar tydens 'n krisis of noodgeval.

Inflasie risiko

Dit verwys na die risiko dat die UCTRF-bydraes wat u maandeliks as u aftreespaargeld opsy sit (soos gespesifiseer in die vorige afdeling) nie voldoende beleggingsopbrengste verdien om redelike aftreevoordele te verskaf nie.

Tipies, moet u beleggingsopbrengste sowat 5% per jaar hoër as inflasie oor die lang termyn wees, ná alle fooie en koste, om genoeg voorsiening te maak vir redelike aftreevoordele.

As 'n reël, hoe verder u van aftrede af is, hoe meer word u aan inflasierisiko blootgestel.

Finale betalingrisiko

Dit verwys na die risiko dat beleggingsmarkte swak is op die tydstip wanneer u die UCTRF verlaat en u Opgehoopte Aftreespaargeld wil gebruik, en dus is die waarde van u Opgehoopte Aftreespaargeld op 'n laagtepunt.

Dit is van kardinale belang dat u verstaan dat "finale betalingsrisiko" hoofsaaklik van toepassing is wanneer u die UCTRF verlaat en u Opgehoopte Aftreespaargeld wil gebruik. Byvoorbeeld, as u bedank en besluit om u UCTRF bedankingsvoordeel vir u aftrede te belê, behoort u minder bekommerd te wees oor u finale betalingrisiko.

As 'n algemene reël, hoe nader u aan u aftree-ouderdom is, hoe meer word u aan finale betalingsrisiko blootgestel. Hierdie risiko is egter ook laer as u besluit om u aftreespaargeld binne die UCTRF met aftrede te laat.

Bestuur hierdie risiko's

Daar is drie “middels” wat gebruik kan word om laasgenoemde twee risiko's te bestuur, naamlik:

- Die bateklas waarin u aftreespaargeld belê is;
- Die tydshorison waarvoor u aftreespaargeld belê word; en
- Diversifikasie.

Keuse van bateklas

'n Bateklas, soos aandele, het histories aansienlik hoër opbrengste as inflasie gelewer en is dus 'n goeie bateklas om teen inflasierisiko te hou. Maar aandele het ook 'n groter neiging om op en af in prys te gaan (ons sê aandele is meer wisselvallig) as baie ander bateklasse oor die kort termyn. Dit maak aandele 'n minder geskikte bateklas vir die bestuur van u finale betalingsrisiko.

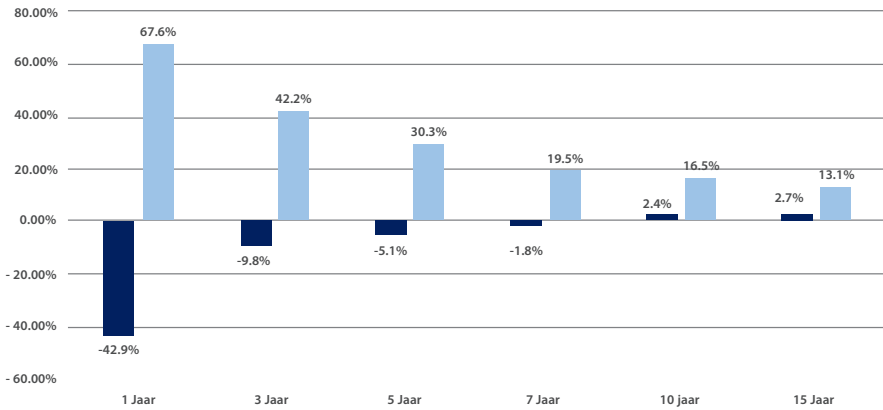
Aan die ander kant is kontant en effekte goeie bateklasse om u “finale betalingsrisiko” te bestuur. Kontant gee u nie 'n beleggingsopbrengs wat veel hoër is as inflasie nie, en daarom is dit nie 'n geskikte bateklas om vir 'n lang tydperk in te belê of om u inflasierisiko voldoende te bestuur nie. So, u kan baie doen om u inflasierisiko en “finale betalingsrisiko” te bestuur deur die bateklasse waarin u Opgehoopte Aftreespaargeld belê is, te bestuur.

Die UCTRF maak gebruik van hierdie instrument deur die verskeie lidkeuse-beleggingsportefeuljes, wat verskillende tydhorisone en dus verskillende toewysings aan verskeie bateklasse het, en deur 'n Lewensfasemodel-beleggingsalternatief te bied (waaroor u hieronder meer kan lees).

Tydhorison

Hoewel aandele die beter bateklas is om u inflasierisiko te bestuur, kan hulle redelik skerp styg en daal (d.w.s. hulle is wisselvallig). Hierdie wisselvalligheid is die uiterste wanneer u vir 'n kort tydperk in aandele belê. Die volgende grafiek toon die beste en slegste geannualiseerde opbrengs, ná aftrekking van inflasie, (d.w.s. die reële opbrengs) verdien oor enige een, drie, vyf, sewe, tien en vyftien jaar tydperk op die JSE sedert Januarie 1995.

UCTRF



Hierdie grafiek dui daarop dat die kans op 'n negatiewe reële opbrengs verminder as u oor die lang termyn in aandele kan belê.

Dus, as u nog 'n geruime tyd gaan werk voordat u u aftreefondsgeld nodig het, kan u bekostig om meer van u Opgehoopde Aftreespaargeld in aandele te belê. Selfs al daal die mark op kort termyn, behoort dit u nie onnodig te bekommer nie, want oor die lang termyn bied belegging in aandele hoër opbrengste as effekte en kontant en bestuur dit u inflasierisiko die beste.

Natuurlik, as u binnekort u geld nodig gaan hê, kan u dit nie bekostig om oormatig blootgestel te wees aan die wisselvalligheid van aandele nie!

Diversifikasie

Die derde "middel" wat gebruik kan word om u risiko's te bestuur, is diversifikasie. Nog 'n manier om diversifikasie te beskryf, is om "te vermy om al u eiers in een mandjie te sit".

Die verlede het getoon dat dikwels, wanneer sommige bateklasse afneem (bv. Suid-Afrikaanse aandele), ander styg (bv. staatseffekte van "ontwikkelde wêreld"-nasies) – daar word gesê dat sulke bateklasse negatief met mekaar gekorreleer is.

U kan dus u risiko verminder deur u beleggings tussen die verskillende bateklasse te versprei. Die UCTRF help u om dit te bestuur deur aan lede beleggingsportefeuljes aan te bied wat goed gediversifiseer is oor die verskillende bateklasse. Die bates wat in die gebalanseerde en Shari'ah-voldoende gebalanseerde portefeuljes belê word, word oor 'n wye reeks bateklasse gediversifiseer om aan hierdie vereiste te voldoen.

Die beskikbare beleggingskanale



Die Raad het drie beleggingskanale ontwerp om die verskillende behoeftes van lede te behartig met betrekking tot hul inflasierisiko, finale betalingsrisiko en godsdienstige oortuiging.

Hierdie beleggingskanale is:

- Die Kapitaalbewaringsportefeulje, wat hoofsaaklik handel met u finale betalingsrisiko;
- Die Gebalanseerde Portefeulje, wat hoofsaaklik handel met inflasierisiko;
- Die Shari'ah-voldoende Gebalanseerde Portefeulje hanteer hoofsaaklik inflasierisiko, maar is ietwat meer konserwatief, met 'n laer opbrengsteiken en hoër koste as die Gebalanseerde Portefeulje, aangesien dit volgens Shari'ah-beleggingsbeginsels bestuur word.

Elkeen van hierdie beleggingskanale word in detail hieronder beskryf.

Kapitaalbewaringsportefeulje

Die Kapitaalbewaringsportefeulje word hoofsaaklik in vaste-inkomste instrumente belê, met 'n mate van blootstelling aan ander bateklasse van tyd tot tyd. Die wisselvalligheid van hierdie portefeulje word versigtig bestuur om die waarskynlikheid van 'n ernstige onttrekking te vermy.

Die hoofdoelwit van hierdie portefeulje is om altyd die Randwaarde van u Opgehoopte Aftreespaargeld te bewaar en dit te verhoog met die opbrengs wat op die onderliggende instrumente verdien word. Daar moet kennis geneem word dat hierdie kanaal nie 'n kapitaalwaarborg bied nie, aangesien die portefeulje effekte en beperkte blootstelling aan aandele insluit, sowel as 'n toewysing aan ander bateklasse van tyd tot tyd, waar die kapitaalwaarde in sommige periodes kan daal.

Daar word verwag dat hierdie kanaal oor die lang termyn 'n netto opbrengs van tussen 1% en 3% per jaar bo inflasie sal lewer. Hierdie kanaal is ontwerp vir die lede wat beskerming wil hê teen finale betalingsrisiko en is 'n meer konserwatiewe opsie.

Die Kapitaalbewaringsportefeulje teiken nie 'n spesifieke batetoewysing nie, maar probeer eerder teen wisselvalligheid van opbrengs beskerm deur die gebruik van beide batetoewysing en die gladmaak van opbrengste. Die toewysing aan die verskillende bateklasse in die Kapitaalbewaringsportefeulje is beskikbaar in die Lede-openbaarmakingsverslag wat op die UCTRF-webwerf hier besigtig kan word: <https://uctrf.co.za/uctrf/policy-documents-and-disclaimers>

Gebalanseerde Portefeulje

Die Gebalanseerde Portefeulje sal na verwagting die hoogste opbrengs van die drie kanale lewer wat deur die UCTRF oor die lang termyn aangebied word. Sy batetoewysing neem meer risiko aan boord as dié van die Kapitaalbewaringsportefeulje.

Hierdie kanaal is so ontwerp dat dit oor die lang termyn 'n netto beleggingsopbrengs van sowat 5% per jaar bo inflasie teiken. U kan verwag dat die opbrengs op hierdie portefeulje redelik wyd van jaar tot jaar sal wissel (en dit kan selfs negatief wees). Hierdie kanaal is dus goed ontwerp om die inflasierisiko wat u in die gesig staar te hanteer, maar is minder geskik vir die bestuur van u finale betalingsrisiko.

Die Gebalanseerde Portefeulje sal te alle tye ten minste 20% in die buiteland belê hê, terwyl dit soveel as 45% kan wees, soos toegelaat deur die beleggingsregulasies onder die Wet op Pensioenfondse.

Die toewysing aan buitelandse bates word op twee maniere verkry.

Die eerste is die toewysing binne die Gebalanseerde Portefeulje aan batebestuurders wat multibateklasportefeuljes bestuur, wat in 'n reeks verskillende bateklasse beide plaaslik en in die buiteland belê. Hierdie globale gebalanseerde bestuurders sal in verskillende bateklasse belê en ook besluite neem oor die optimale toewysing oor bateklasse wat van tyd tot tyd kan verander. Die tweede metode is deur 'n direkte toekenning aan buitelandse mandate.

Hierdie Gebalanseerde Portefeulje is tans goed gediversifiseer tussen bateklasse soos buitelandse aandele en effekte, SA genoteerde eiendomsaandele en SA aandele en effekte. Die toewysing aan die verskillende bateklasse in die Gebalanseerde Portefeulje is beskikbaar in die Lede-openbaarmakingsverslag wat hier op die UCTRF-webwerf besigtig kan word: <https://uctrf.co.za/uctrf/policy-documents-and-disclaimers>

Shari'ah-voldoende Gebalanseerde Portefeulje

Die Shari'ah-voldoende Gebalanseerde Portefeulje is opgestel om aan die Shari'ah-wet te voldoen, en het 'n batetoewysing wat ietwat meer konserwatief is as dié van die gebalanseerde portefeulje. Dit sal na verwagting 'n opbrengs lewer wat laer is as die Gebalanseerde Portefeulje oor die lang termyn, as gevolg van die laer toewysing aan SA aandele. Dit is belangrik om daarop te let dat die laer opbrengs nie gelykstaande is aan laer risiko nie, terwyl hierdie tipe portefeulje gewoonlik ook hoër fooie van beleggingsbestuurders lok.

Die bestuurders het 'n mandaat om aan die volgende sleutel Shari'ah-beginsels te voldoen:

1. Die verbod op rente: Rente mag nie op enige finansiële transaksie gehef of betaal word nie, aangesien rente ingevolge die Shari'ah-wet as onwettig beskou word.
2. Die verbod op finansiering van sekere ekonomiese sektore: Maatskappye wat by die volgende aktiwiteite betrokke is, voldoen nie aan die Shari'ah- wet nie:
 - Konvensionele finansiële dienste;
 - Alkohol en tabak;
 - Nie-Halaal voedselproduksie of verwerkingsaktiwiteite;
 - Vermaak (dobbeldrukkery, dobbelary en pornografie);
 - Wapens- en wapenvervaardiging.

Gegewe bogenoemde beperkings, is die Shari'ah-voldoende gebalanseerde portefeulje ook geskik vir lede wat verkies om sekere ekonomiese sektore (soos tabak) uit hul aftreespaarportefeulje uit te sluit.

Die laer toewysing aan aandele beteken dat die opbrengs op hierdie portefeulje na verwagting nie so wyd sal wissel soos dié van die Gebalanseerde Portefeulje jaar-tot-jaar nie, maar dit is steeds moontlik gegewe die aard van die onderliggende beleggings. Die opbrengs kan negatief wees, so hierdie kanaal poog om die inflasierisiko wat u in die gesig staar te hanteer, terwyl dit ook u "finale betalingsrisiko" ietwat beperk. Hierdie portefeulje het ook blootstelling aan Sukuk (wat "sertifikaat" in Arabies beteken), wat nie-rentedraende instrumente is wat ontwerp is om die uitbetaling van effekte of 'n kontantinstrument te herhaal.

Die batebestuurder wat deur die Direksie gekies is om die Shari'ah-voldoende Gebalanseerde Portefeulje te bestuur, is 27four Investment Managers. 27four is 'n onafhanklike multibestuurder wat middel 2007 gestig is. Die Shari'ah-portefeulje is belê in die 27four Shari'ah Multi-bestuurde Gebalanseerde Fonds, wat aan die Shari'ah-wet voldoen. Die onderliggende batebestuurderportefeuljes, wat die boustene van hierdie produk vorm, word deur 27four Beleggingsbestuurders gekies.

Shari'ah-nakoming word hoofsaaklik deur die 27four Shari'ah-toesighoudende raad bestuur.

Die verantwoordelikhede van die Shari'ah-raad sluit in:

- Om te verseker dat alle wetlike dokumentasie aan die Shari'ah-wet voldoen;
- Om te verseker dat die boustene van die 27four-fonds aan die Shari'ah-wet voldoen;

- Monitering van die Sukuk-beleggings en die uitvoering daarvan;
- Hersiening van die bates van die Shari'ah-portefeulje op 'n kwartaallikse basis.

Daar is twee vlakke van toesig met betrekking tot die Shari'ah-nakoming van hierdie portefeulje, aangesien die onderliggende batebestuurders ook hul eie Shari'ah-rade het om te verseker dat hul portefeuljes (wat dien as die boustene vir die 27four Shari'ah Multi-bestuurde Gebalanseerde Fonds) voldoen aan die Shari'ah-wet, terwyl 27four se Shari'ah-raad verantwoordelik is om nakoming vir die Shari'ah Multi-bestuurde Gebalanseerde Fonds as geheel te verseker.

Die toewysing aan die verskillende bateklasse in die Shari'ah-voldoende Gebalanseerde Portefeulje is beskikbaar in die Lede-openbaarmakingsverslag wat hier op die UCTRF-webwerf besigtig kan word: <https://uctrf.co.za/uctrf/policy-documents-and-disclaimers>

Verduidelik u keuses



Watter keuse het ek?

U Opgehoopte Aftreespaargeld in die UCTRF bestaan in effek uit twee komponente, naamlik:

- Die bydraes wat u werkgever reeds vir u Opgehoopte Aftreespaargeld gemaak het. Die bedrag wat u in hierdie verband opgehoop het, is die saldo in u Opgehoopte Aftreespaarrekening; en
- Die deurlopende toekomstige bydraes wat u werkgever namens u maak tot u.
- Opgehoopte Aftreespaarrekening. (Onthou dat, alhoewel die bydraes tot die UCTRF "werkgeverbydraes" is, dit van u Kvl afgetrek word en u kies die persentasie bydraekoers.)

U kan afsonderlik kies hoe u wil belê:

- U Opgehoopte Aftreespaargeld; en
- Toekomstige aftreespaargeld.

U kan kies tussen die Kapitaalbewaring, Gebalanseerde en Shari'ah-gebalanseerde Portefeuljes. Anders gestel, die keuse vir vorige aftredespaargeld kan anders wees as dié vir u toekomstige aftreespaargeld.

Hoe gereeld kan ek hierdie keuse uitoefen?

- U kan enige tyd hierdie keuse maak deur die beleggingswisseldokumentasie wat deur die Administrateur vereis word, te voltooi.
- Instruksies kan gevind word by: <http://uctrf.co.za/uctrf/how-to-switch-your-investments>.
- In elke tydperk van 12 maande, wat op 1 Julie begin, word 'n beleggingswisseling sonder enige koste toegelaat.
- As u meer as een keer per tydperk oorskakel, sal 'n administrasiefooi (tans R694.30 BTW ingesluit, maar word van tyd tot tyd hersien) teen u Opgehoopde Aftreespaarrekening in die UCTRF gehef word. (U kan verander waar u toekomstige aftreespaargeld belê word sonder om 'n fooi te betaal.)

Die Life Stage-model beleggingsalternatief

Die Raad erken dat sommige lede dalk die sogenaamde Life Stage-model wil kies.

Die Life Stage-model is ontwerp vir lede met die veronderstelling dat, onder normale omstandighede, die beste aanwyser of u die bestuur van inflasierisiko of finale betalingsrisiko moet prioritiseer, u beleggingstydraamwerk of jare tot aftrede is. Die Life Stage-model neem UCTRF se normale aftree-ouderdom (die einde van die jaar waarin 'n lid 65 word) in ag. Gevolglik, as u van plan is om vroeër of later as die normale aftree-ouderdom af te tree, is die Life Stage-model dalk nie geskik vir u nie.

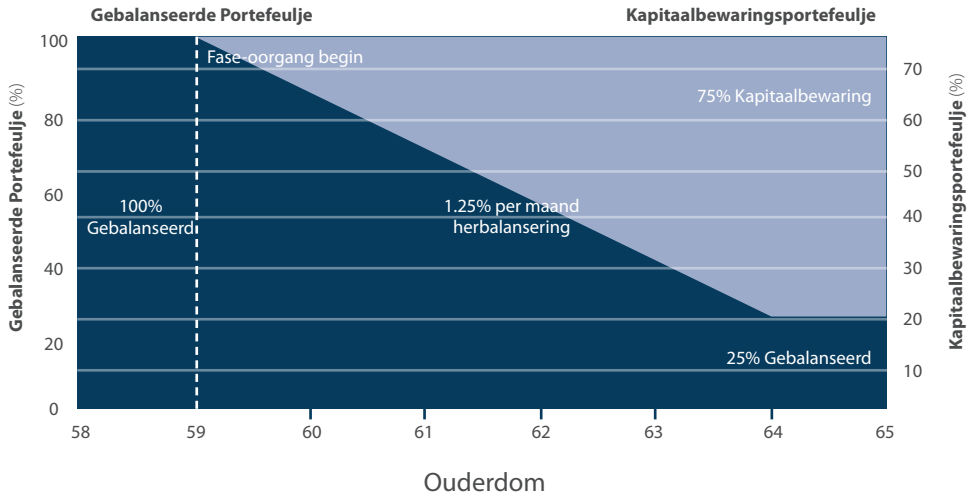
Aangesien die Gebalanseerde Portefeulje na verwagting die hoogste opbrengste oor die lang termyn sal lewer, is dit die beste vir die bestuur van inflasierisiko, veral vir jonger lede met 'n lang beleggingshorison (6 tot 7 jaar of langer). In die UCTRF Life Stage-model, word lede dus 100% in die Gebalanseerde Portefeulje belê tot Desember van die jaar waarin hulle 58 word.

Met finale betalingsrisiko wat meer van 'n kwessie word namate 'n mens aftrede nader, sal daardie lede wat die Life Stage-model kies se portefeulje geleidelik van die Gebalanseerde Portefeulje na die Kapitaalbewaringsportefeulje oorgeskakel, wat teen die finale betalingsrisiko beskerm.

Die Life Stage-model verduidelik

Vanaf die begin van die jaar waarin 'n lid 59 word, sal hul Opgehoopde Aftreespaargeld in klein maandelikse stappe van 1.25% aangepas word tot die einde van die jaar waarin hulle 63 word, waarna 75% van hul Opgehoopde Aftreespaargeld in die Kapitaalbewaringsportefeulje belê sal word en 25% in die Gebalanseerde Portefeulje sal bly soos in die grafiek hieronder getoon:

UCTRF Life Stage Beleggingstrategie



Neem asseblief kennis

As u die Life Stage-model kies, sal u beleggingstrategie outomaties verander word soos hierbo beskryf. Die Life Stage-modelstrategie is dalk nie geskik as:

- U beplan om baie vroeg voor of ná 65 af te tree; en/of
- U 'n laer of hoër "aptyt" vir risiko as die Life Stage-model het; en/of
- U beplan om u Opgehoopde Aftreespaargeld in 'n lewende annuïteit te belê wanneer u aftree.

Wat gebeur as ek nie 'n beleggingskeuse maak wanneer ek by die UCTRF aansluit nie?

U sal gevra word om 'n lidbeleggingsopsievorm in te dien wanneer u by die UCTRF aansluit. As u nie 'n keuse uitoefen wanneer u by die UCTRF aansluit nie, sal u opgehoopde aftreespaargeld en u toekomstige Opgehoopde Aftreespaargeld belê word in ooreenstemming met die Life Stage-model soos hierbo beskryf. U het die keuse om u strategie te eniger tyd te verander – sien asseblief "Hoe gereeld kan ek hierdie keuse uitoefen?" hierbo.

Algemene foute



'n Té konserwatiewe beleggingstrategie

Die Suid-Afrikaanse en internasionale ervaring is dat wanneer lede met beleggingskeuse gekonfronteer word, hulle dikwels 'n té konserwatiewe kanaal kies relatief tot die risiko's wat hulle in die gesig staar.

Hierdie fout kan ernstige negatiewe finansiële gevolge hê. Byvoorbeeld, as 'n 25-jarige lid besluit om hulle Opgehoopte Aftreespaargeld in die Kapitaalbewaringsportefeulje te belê oor hul hele werkslewe (d.w.s. vir 35 tot 40 jaar), kan hulle 'n pensioen van sowat 35% tot 50% minder kry as wat hulle verwag het, sou hulle vir die meeste van die tyd meer toepaslik in die Gebalanseerde Portefeulje belê het.

So, as u jonk is en finale betalingsrisiko nog nie 'n faktor is om te oorweeg nie, moet u hoofsaaklik belê om groei op u spaargeld te maksimeer en u inflasierisiko te bestuur.

Probeer om die mark met tydsberekening aan te pak

Ervaring toon dat sommige lede glo dat hulle die oorhand oor aandelemark kan kry met "tydsbereken". Dit beteken hulle probeer om aan die "bokant van die aandelemark" uit te kom en terug te koop aan die "onderkant van die aandelemark".

Die realiteit is dat die meeste kundige beleggingsbestuurders nie die mark effektief kan "bereken" nie. Anders gestel, is dit baie moeilik om die mark se "tydsberekening" konsekwent reg te kry.

Die bewyse toon dat aftreefondsleder wat probeer om die mark te "bereken", dit gewoonlik verkeerd kry. Die bewyse toon ook dat lede die aandelemark sal jaag wanneer dit naby sy hoogtepunte is (die slegste tyd om dit te doen) en die aandelemark na 'n skerp daling vermy (dikwels die beste tyd om weer die aandelemark te betree).

Kontak Ons



Geregistreerde kantoor van die UCTRF

- Fisiese adres:** Bremner-gebou, Universiteitsingel,
Rondebosch
- Posadres:** Universiteit van Kaapstad, Privaatsak X3, Rondebosch 770
- UCTRF-bestuur:** Dien asseblief alle kommentaar of vrae in via hierdie vorm
<https://bit.ly/3FLbWP9>
Tel: 021 650 2934
- Om u voordele te sien:** Alexforbes se veilige lid webwerf AF Connect, toegang v
erkrygbaar via die volgende URL:
<https://mymoneymatters.alexforbes.com>

As u 'n klagte rakende die UCTRF het, sien asseblief die klagteprosedure op die UCTRF-webwerf: <https://uctrf.co.za/uctrf/contact-us>.

Vrywaring

Hierdie inligtingsboekie dien slegs as 'n gids. Die redaksie, die UCTRF, die UCTRF Trustees, en die Hoofbeampte en die UCTRF se diensverskaffers aanvaar nie verantwoordelikheid vir enige verlies of skade wat gely mag word as gevolg van vertroue deur enige persoon in die inligting hierin vervat nie. Hierdie inligting is nie finansiële of beleggingsadvies nie. In die geval van enige teenstrydighede, geld die Reëls van die UCTRF en die Versekeringspolis. Die Wet op Pensioenfondse (Wet 24 van 1956) oorheers alle Reëls en Versekeringspolis.



Verseker u Toekoms

www.uctrf.co.za