

## **Pisemna informacja Zarządu Towarzystwa omawiająca w sposób zwięzły wyniki z działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym.**

Za nami prawie dwudziesty czwarty rok działalności Pracowniczego Funduszu Emerytalnego „Nowy Świat” (PFE Nowy Świat, Fundusz), który jest najdłuższym funkcjonującym funduszem tego typu w Polsce.

Z makroekonomicznego punktu widzenia rok 2023 był przede wszystkim rokiem dezinflacji – ze względu na udrożnienie łańcuchów dostaw, efekty bazy, restrykcyjną politykę monetarną (wysokie stopy procentowe i tzw. zacieśnienie ilościowe), spadki cen surowców i spowolnienie gospodarcze dynamika cen konsumpcyjnych wyraźnie spadła. W USA inflacja na koniec ubiegłego roku obniżyła się do poziomu 3,4% r/r (w grudniu 2022 roku była na poziomie 6,5 r/r). Również w strefie euro inflacja z miesiąca na miesiąc traciła impet – choć w grudniu 2022 r. przekraczała 9% na koniec 2023 r. spadła do 2,9% (dane w ujęciu rocznym). W Polsce po osiągnięciu szczytu na poziomie 18,4% r/r w lutym 2023 r. inflacja szybko się obniżała i na koniec 2023 roku nieznacznie przekraczała 6%. Środowisko spadającej inflacji wspierało notowania instrumentów dłużnych o stałym kuponie – w 2023 r. indeks polskich obligacji skarbowych TBSP.Index zyskał aż 12,8% (przyp. w 2021 r. i w 2022 r. na fali rosnącej inflacji i obaw o sfinansowanie potrzeb pożyczkowych TBSP.Index stracił odpowiednio 9,7% i 5,0%). Bardzo dobrze zachowywały się także obligacje zmiennokuponowe – papiery te oferowały nie tylko wysokie kupony ale rosły również ich ceny.

O ile wzrost gospodarczy w 2023 r. był bardzo zróżnicowany w poszczególnych regionach świata, tak zdecydowanie nie zmaterializowały się pesymistyczne prognozy dotyczące globalnej recesji. Koniunktura w USA okazała się znacznie lepsza od oczekiwań – pomimo restrykcyjnej polityki monetarnej i istotnie dodatnich stóp realnych, wzrost gospodarczy w USA w IV kwartale według wstępnych danych wyniósł 3,3% r/r (annualizowany). Mieszane informacje napływały z gospodarki chińskiej – dobrym danym o sprzedaży detalicznej, produkcji przemysłowej i o wzroście gospodarczym, towarzyszyły słabsze informacje z sektora nieruchomości. Gospodarki Polska i strefy euro zakończyły rok na niewielkich „plusach” (co szczególnie w przypadku strefy euro jest pewnym zaskoczeniem). Spadek inflacji, brak globalnej recesji, dobre notowania spółek inwestujących w technologię związaną ze sztuczną inteligencją i przede wszystkim oczekiwania na obniżki stóp procentowych przez główne banki centralne pomagały rynkom akcji – zdecydowana większość indeksów globalnych zakończyła rok na dwucyfrowych wzrostach. Ponadto krajowym instrumentom udziałowym sprzyjały niskie wyceny, prognozowany wzrost wypłacanych dywidend, cięcia stóp procentowych i wzrost zainteresowania polską giełdą ze strony inwestorów zagranicznych – indeks WIG zyskał w 2023 r. 36,5%.

W tych sprzyjających warunkach rynkowych wartość jednostki rozrachunkowej Pracowniczego Funduszu Emerytalnego „Nowy Świat” wzrosła w 2023 roku o 19,99%. Na aktywa Funduszu pozytywny wpływ miała zarówno wycena części dłużnej, jak i części akcyjnej. Konstrukcja benchmarku (stanowiącego poziom bazowy wyłącznie dla oceny efektów inwestycyjnych Zarządzającego Funduszem) była stała w całym 2023 roku - benchmark składał się w 25% z indeksu WIG oraz w 75% z indeksu dłużnego składającego się w 50% z indeksu opartego na stawce WIBID 3M oraz w 50% z indeksu polskich obligacji skarbowych TBSP. Index. Stopa zwrotu benchmarku Funduszu w 2023 r. wyniosła 16,25%, co oznacza, że zarządzający osiągnął wynik aż o 3,74 pkt proc. wyższy od stopy zwrotu benchmarku. Ponadprzeciętna nadwyżka to efekt bardzo dobrego zachowania przeważonych w portfelu obligacji zmiennokuponowych i obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa oraz skutecznej selekcji instrumentów udziałowych w części akcyjnej.

Na dzień 31.12.2023 roku w 15 pracowniczych programach emerytalnych prowadzonych przez PFE Nowy Świat uczestniczyło 4 885 osób, z czego 3 777 miało status aktywnych członków Funduszu, czyli takich, na których rachunki pracodawcy byli zobowiązani odprowadzać składki uczestników PPE. Liczba członków PFE Nowy Świat w porównaniu z końcem 2022 rokiem zmniejszyła się o 411 osób (fundusz pozyskał 203 nowych członków, a jednocześnie, w tym okresie, zamkniętych zostało 614 rachunków). Na koniec 2023 roku składkę dodatkową odprowadzało 336 osób, czyli 8,90% spośród aktywnych członków Funduszu, zaś na koniec 2022 roku były to odpowiednio 323 osoby i 8,02%.

Łączna wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych w PFE Nowy Świat na dzień 31.12.2023 roku wyniosła 448,86 mln zł. Na koniec 2023 roku wartość aktywów netto PFE Nowy Świat zwiększyła się w odniesieniu do 2022 roku o 58,58 mln zł, czyli o 15,01%.

W 2023 roku na rachunki członków Funduszu zostało odprowadzonych 32,01 mln zł składek podstawowych i 0,71 mln zł składek dodatkowych oraz wpłynęły środki w wysokości 0,19 mln zł tytułem otrzymanych wypłat transferowych z innych pracowniczych programów emerytalnych. Dokonano wypłat na łączną kwotę 50,74 mln zł.

Na 31.12.2023 roku głównymi akcjonariuszami Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego „Nowy Świat” S.A. (Towarzystwo) byli: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (94,984%) i Veolia Energia Łódź S.A. (4,988%).

Niezmiennie, najważniejszym celem przyjętej i realizowanej strategii inwestycyjnej Funduszu jest osiągnięcie w długim okresie dobrych oraz stabilnych wyników inwestycyjnych. Mając to na względzie oraz w związku z przeprowadzoną analizą perspektyw inwestycyjnych dla rynku kapitałowego oraz ryzyka, Rada Nadzorcza Towarzystwa podjęła w dniu 20.12.2023 r. decyzję, o zwiększeniu od 2024 r. udziału akcji spółek publicznych (samodzielnie lub łącznie z prawami do akcji i/lub z prawami poboru) w aktywach PFE Nowy Świat w wysokości do 30%, czyli o 5 punktów procentowych

Cel jakim jest osiągnięcie w długim okresie dobrych oraz stabilnych wyników inwestycyjnych konsekwentnie realizujemy od blisko 24 lat działalności PFE Nowy Świat, pomimo dużej zmienności uwarunkowań geopolitycznych, gospodarczych i wahań na rynkach finansowych.