

Data sporządzenia informacji: 30.07.2020 r.

(Data ostatniej aktualizacji: 19.11.2025 r.)

Informacje wymagane przepisami art. 142c ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych – Ustawa (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 1113, z późn. zm.)

Pracownicze Towarzystwo Emerytalne „Nowy Świat” S.A. (Towarzystwo) wyjaśnia, że główne elementy strategii inwestycji kapitałowych Pracowniczego Funduszu Emerytalnego „Nowy Świat” (Fundusz) są spójne z profilem i terminami zapadalności jego pasywów, w szczególności o charakterze długoterminowym. Towarzystwo oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. (zwana dalej jako TFI PZU SA) przyjęły, że struktura wiekowa Uczestników Funduszu stanowi podstawową przesłankę do określenia profilu i terminów zapadalności pasywów Funduszu. W związku z tym TFI PZU SA co najmniej raz w roku dokonuje analizy dostosowania strategii inwestycyjnej do profilu i zapadalności pasywów Funduszu, w szczególności o charakterze długoterminowym, i jej wyniki przedstawia Towarzystwu. W Umowie o zarządzanie aktywami Pracowniczego Funduszu Emerytalnego „Nowy Świat” z dnia 29.10.2018 r. (Umowa) wprowadzony został wymóg utrzymania odpowiedniego poziomu płynności portfela Funduszu (zarówno części akcyjnej, jak i dłużnej) dostosowanego do zobowiązań Funduszu, w szczególności w zakresie umorzeń jednostek rozrachunkowych Funduszu. Towarzystwo wyjaśnia, że główne elementy strategii inwestycji kapitałowych Funduszu przyczyniają się do średnio- i długoterminowych wyników uzyskiwanych z jego aktywów. Na podstawie Umowy przy zachowaniu bezpieczeństwa posiadanych aktywów i wymaganej płynności TFI PZU SA wybiera te instrumenty, które w ocenie zarządzających zapewnią najwyższą stopę zwrotu w założonym, głównie dłuższym horyzoncie inwestycyjnym. Biorąc pod uwagę obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 142c ust. 2 i 3 Ustawy,

Towarzystwo wyjaśnia, że:

1. Zgodnie z postanowieniami Umowy określającymi strategię inwestycyjną, TFI PZU SA utrzymuje odpowiedni poziom płynności portfela dostosowany do zobowiązań Funduszu, w szczególności w zakresie umorzeń jednostek Funduszu. Strategia i decyzje inwestycyjne Funduszu są dostosowane do profilu i zapadalności pasywów Funduszu, w szczególności o charakterze długoterminowym, a wynikających ze struktury wiekowej Uczestników Funduszu. Profil pasywów Funduszu tworzony jest w oparciu o kryterium wieku jego uczestników (ze względu na duży udział osób w wieku 50 lat i więcej). Taki profil należy uznać jako konserwatywny i jako taki skutkuje relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego portfela Funduszu.
2. Zgodnie z postanowieniami Umowy określającymi strategię inwestycyjną, TFI PZU SA przy wyborze spółek, w których akcje dokonuje lokat, kieruje się analizą fundamentalną. Dodatkowo TFI PZU SA wdrożyło „Politykę zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym”. Polityka ta określa zasady, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy w spółki notowane na rynku regulowanym jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej Funduszu i Portfeli zarządzanych przez TFI PZU SA. Polityka

zawiera opis sposobów: monitorowania emitentów, w szczególności pod względem strategii, wyników, ryzyk finansowych i niefinansowych, w tym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, struktury kapitału oraz perspektyw wzrostu wartości emitenta; prowadzenia dialogu i komunikacji z emitentami; wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami emitentów; współpracy i komunikacji z innymi akcjonariuszami emitentów; zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu lub Portfela.

3. Zgodnie z postanowieniami Umowy określającymi wysokość wynagrodzenia za usługi zarządzania aktywami, wynagrodzenie to (składające się z elementów: stałego i zmiennego) jest zgodne z profilem i terminem zapadalności pasywów Funduszu, w szczególności o charakterze długoterminowym, a także uwzględnia długoterminowe wyniki bezwzględne Funduszu. W szczególności wynagrodzenie zmienne powiązane jest wprost z uzyskaniem przez Fundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę zwrotu benchmarku. Konstrukcja benchmarku wynika z profilu i terminu zapadalności pasywów Funduszu. Wypłata wynagrodzenia zmiennego za dany okres skorelowana jest z długoterminowymi wynikami bezwzględnymi Funduszu i uzależniona jest wprost od osiągnięcia przez Fundusz dodatniej stopy zwrotu w tym okresie. Ponadto, poprzez przyjęcie w Umowie konstrukcji wynagrodzenia dla TFI PZU SA, w której opłata stała posiada zdecydowanie większy udział w całkowitym wynagrodzeniu, zredukowane zostało potencjalne dążenie do ekspozycji na nadmierne ryzyko inwestycyjne ponoszone przez TFI PZU SA w celu maksymalizacji otrzymywanego wynagrodzenia.

4. Pracowniczy Fundusz Emerytalny „Nowy Świat” monitoruje koszty zarządzania aktywami, na które w szerokim rozumieniu składa się zarówno wynagrodzenie za zarządzanie aktywami, jak i koszty transakcyjne. Fundusz na podstawie danych zawartych w umowach z podmiotami, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać, każdorazowo niezależnie nalicza opłatę za zarządzanie oraz koszty transakcyjne i sprawdza poprawność pobranych opłat. Pracowniczy Fundusz Emerytalny „Nowy Świat” każdorazowo otrzymuje potwierdzenie zawartych transakcji i na tej podstawie monitoruje zgodność dokonywanych lokat ze strategią inwestycyjną oraz z przepisami prawa.

5. Umowa jest zawarta z TFI PZU SA na czas nieoznaczony.