

Warszawa, 30.07.2020 r.

(zweryfikowano: 02.12.2022 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 2022 r. poz. 2342)**

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. (od dnia 02.11.2022 r. następcą prawny TFI Energia S.A., zwana dalej jako TFI PZU S.A.) przyjęły, że struktura wiekowa Uczestników Funduszu stanowi podstawową przesłankę do określenia profilu i terminów zapadalności pasywów Funduszu. W związku z tym TFI PZU S.A. 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 S.A. 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 S.A. utrzymuje odpowiedni poziom płynności portfela dostosowany do zobowiązań Funduszu, 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 jest zaawansowany wiekowo (biorąc pod uwagę ocenę struktury wiekowej jego uczestników). 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 S.A. przy wyborze spółek, w których akcje dokonuje lokat kieruje się analizą fundamentalną. Dodatkowo TFI PZU S.A. wdrożyło „Politykę zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym”. Polityka ta określa przesłanki podejmowania decyzji inwestycyjnych jak również określa zasady w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym jest uwzględniane w strategii Funduszy i Portfeli zarządzanych przez TFI PZU S.A. Polityka zawiera opis sposobów: monitorowania Emitentów, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego; prowadzenia dialogu i komunikacji z Emitentami; wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Emitentów; współpracy i komunikacji z innymi akcjonariuszami Emitentów oraz członkami ich organów;

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 S.A., 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 S.A. w celu maksymalizacji otrzymywanego wynagrodzenia.
4. Pracownicy 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. Pracownicy 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 S.A. na czas nieoznaczony.