

LIST PREZESA ZARZĄDU PKO TFI S.A.

Szanowni Państwo,

Przekazuję Państwu Sprawozdanie finansowe PKO Konserwatywna Strategia - funduszu inwestycyjnego zamkniętego („Fundusz”) (d. PKO Bezpieczna Lokata I - fiz) za 2018 rok. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej Funduszu.

W dniu 15 marca 2019 r. nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu, która zostanie przeprowadzona na zasadach i w terminach określonych przepisami prawa. Do tego dnia fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie.

Na działalność Funduszu w minionym okresie sprawozdawczym wpływ miało zarówno otoczenie rynkowe (wydarzenia o charakterze globalnym oraz lokalnym), jak również działania zarządzającego - dobór lokat Funduszu na podstawie analizy fundamentalnej i portfelowej zgodnie ze strategią Funduszu, skrupulatne zarządzanie ryzykiem oraz nacisk na płynność portfela.

Czynniki mające wpływ na wyniki Funduszu w okresie sprawozdawczym to m.in.:

- seria podwyżek stóp procentowych przez amerykański bank centralny połączona z rozpoczęciem programu redukcji bilansu Fed'u,
- zakończenie programu QE (luzowania ilościowego) przez Europejski Bank Centralny,
- znaczny wzrost zmienności na rynkach akcji,
- wojna handlowa między USA a Chinami,
- spowolnienie gospodarcze w Chinach.

W roku 2019 zachowanie rynków finansowych będzie zależało m.in. od poziomu wzrostu gospodarczego na świecie, zmian oczekiwań inflacyjnych i wysokości stóp procentowych, kształtowania się światowej polityki, działalności głównych banków centralnych czy zmian dotyczących Unii Europejskiej. Ryzykami dla rynków finansowych pozostaje możliwość dalszego spowolnienia gospodarczego w Chinach, wysokie wyceny amerykańskich akcji oraz duże zaangażowanie inwestorów w obligacjach wysokodochodowych.

Dziękując Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie PKO TFI, zapraszam do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym Sprawozdaniu finansowym.

18.02.2019

Piotr Żochowski

Prezes Zarządu

Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego

.....
(podpis)