

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – červen 2020

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 6. 2020
 AUM (CZK): 198 798 788
 NAV (CZK): 1,2059
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodniček

Základní charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akciových titulů s tržní kapitalizací nad 5 mld. USD obchodovaných převážně na vyspělých trzích s orientací na růstové sektory ekonomiky. Fond těží z hlavních světových trendů v oblastech, jako jsou IT, finance a zdravotnictví. Fio globální akciový fond je vhodný především pro investory, kteří požadují potenciální vyšší výnos a mají větší toleranci k riziku. Fond je měnově zajištěn do CZK. Minimální doporučený investiční horizont je 5 a více let.

Komentář portfolio manažera

Komentář k vývoji akciového trhu

Akciové trhy pokračovaly za volatilnějšího obchodování v návratu na vyšší úroveň. Po silném začátku měsíce a následné korekci indexy oproti květnu přidaly dalších několik procent. Výhled dlouhodobě nulových sazeb a probíhajících nákupů aktiv centrálními bankami spolu s navyšující se vládní podporou nadále zvedá akcie. Populisticky nastavená podpora v nezaměstnanosti od americké administrativy v rámci CARES Act měla na druhou stranu také poněkud vedlejší efekt na trhy.

Lidé v některých případech dostávají nyní od státu více peněz než dříve ze zaměstnání a tyto peníze často i kvůli zavřeným casinům a nedostatku sportovních událostí s možností sázek využívají pro spekulativní nákupy akcií. Mohli jsme tak být například svědky závratného nárůstu akcií krachující autopůjčovny Hertz, která se v návaznosti na velký zájem retailových „investorů“ rozhodla dokonce zkusit upsat nové bezcenné akcie, což bylo úsměvně označováno jako IBO (Initial Bankruptcy Offering).

Akciové indexy táhnou nicméně nahoru hlavně relativně bezpečné růstové akcie z technologického a zdravotnického sektoru. Známa skupina akcií FANGMAN (Facebook, Alphabet, Netflix, Google, Microsoft, Apple a Nvidia) je dokonce výše než v únoru před propadem. S návratem velké části trhu zpět nebo ještě výše, a to navzdory velké nejistotě ohledně dalšího vývoje, je valuace na již dost napjatých úrovních. Trh nerozhodily pokračující spory mezi Spojenými státy a Čínou ani vyjádření favorita na vítězství v amerických prezidentských volbách Joe Bidena o nutnosti změnit akcionářsky velmi vstřícný americký systém a vrátit zpět výše firemní daně.

Globální akciový benchmark MSCI World posílil o 2,65 %, americký S&P 500 přidal 1,84 % a evropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 2,85 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu posílilo v červnu o 1 %. Od založení fondu ke konci měsíce svou výkonností překonává výše zmíněné akciové indexy. Aktiva pod správou se dostala na 200 milionů Kč. Složení portfolia zůstalo bez větších změn, většina akcií z fondu je na předkrizových nebo vyšších úrovních. Během



korekce na trzích v druhém červnovém týdnu došlo k přikoupení některých titulů.

Růstu NAV pomohly primárně zástupci technologického sektoru. Největší zisky zaznamenaly akcie Lam Research (+18,2 %), Apple (+14,7 %) a Amazon (+13 %). Negativně působily akcie Edwards Lifesciences (-7,7 %), Keysight Technologies (-6,8 %) a Ecolab (-6,4 %).

Kvartální výsledky již zohledňující dopady pandemie reportovaly první společnosti. Lepší než očekávaná čísla reportoval Accenture a Adobe. Online prodeje Nike sice silně narostly, ale nemohly vyrovnat propad tržeb z kamenných prodejen o 38 %.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alexion Pharmaceuticals, Alibaba, Alphabet, Amazon, Apple, Aptiv, ASML, Berkshire Hathaway, Booking Holdings, Cisco Systems, CVS Health, CyberArk Software, Ecolab, Edwards Lifesciences, Facebook, Fastenal, Gartner, Idexx Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Microsoft, Nike, Novo Nordisk, PayPal, Roche, S&P Global, SAP, Taiwan Semiconductors, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

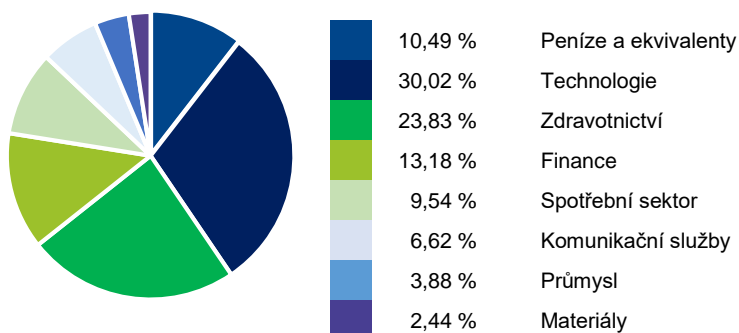


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 6. 2020

Název pozice	Zastoupení (%)
MASTERCARD INC.	4,52
ALPHABET INC.	4,30
PAYPAL HOLDINGS INC.	4,17
MICROSOFT CORP.	3,48
ILLUMINA, INC.	3,45
CYBER-ARK SOFTWARE	3,18
INTUITIVE SURGICAL	3,03
CISCO SYSTEMS, INC.	2,97
S&P GLOBAL INC.	2,94
FACEBOOK, INC.	2,89

Sektorové zaměření k 30. 6. 2020



Upozornění pro investory

Tento informační materiál je určen výhradně osobám sídlícím v jurisdikcích, kde je možné podílové listy tohoto fondu distribuovat; není určen osobám ve Spojených státech a tyto osoby by se jím neměly řídit. Všechny názory zde vyjádřené jsou názory společnosti Fio investiční společnost, a.s. Tento informační materiál slouží pouze pro informační účely a při jeho tvorbě bylo postupováno s vynaložením odpovídající péče. Fio investiční společnost, a.s. ani její informační zdroje nenesou zodpovědnost za jakákoli poškození či ztráty vyplývající z použití informací obsažených v tomto informačním materiálu.

S investicí do investičních nástrojů (tj. do podílových listů investičních fondů) je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a investice do těchto nástrojů může stejně vzrůst jako klesnout. Hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry investičních nástrojů se mohou měnit neboli růst a klesat. Návratnost prostředků investovaných do investičních nástrojů není v žádném případě zaručena. Investoři do investičních nástrojů nesou v každém případě riziko ztráty z takové investice. Jakékoli hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako záruka budoucích hodnot, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů těchto investičních nástrojů. V případě predikcí není možné poskytnout žádnou záruku toho, že skutečný vývoj trhů bude odpovídat výhledu Fio investiční společnosti, a.s. Investice je výsledkem individuálního rozhodnutí investora, přičemž před výběrem konkrétního fondu je vždy třeba zvážit vlastní finanční situaci, vztah k riziku a účel investice. Fio investiční společnost, a.s. důrazně doporučuje všem potenciálním investorům, aby se před uskutečněním investice seznámili s dokumentem Sdělení klíčových informací, který je k dispozici v českém jazyce na webových stránkách www.fiofondy.cz, a to vždy na stránce konkrétního fondu, a dále se statutem příslušného fondu a s informačními materiály uveřejňovanými Fio investiční společností, a.s.

Tento informační materiál vytvořila Fio investiční společnost, a.s. a byl uvolněn k šíření dne 15. 7. 2020. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800