

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – prosinec 2019

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 12. 2019
 AUM (CZK): 74 538 208,64
 NAV (CZK): 1,1822
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 potenciálně 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

Růstové momentum na akciových trzích v prosinci vydrželo a indexy zakončily rok na vlně optimismu. Spojené státy se s Čínou domluvily na znění první fáze obchodní dohody spočívající primárně v nákupu komodit na jedné straně a nezavedení nových cel a snížení těch stávajících na straně druhé. Vyjasnila se konečně také brexitová otázka po parlamentních volbách, ve kterých získali absolutní většinu konzervativci pod vedením Borise Johnsona a Velká Británie tak nakonec z Evropské unie přeci jenom vystoupí.

Z psychologického hlediska došlo k odstranění dvou hlavních záležitostí zvyšujících nejistotu a způsobujících problémy při plánování firemních investic. Zmírnění obchodně politického rizika s monetární podporou centrálních bank vylepšily očekávání investorů ohledně ekonomického vývoje v příštím roce a akcie se dostaly na nová maxima. Z hlavních regionů nejvíce posilovaly americké akcie a především technologický Nasdaq Composite.

Firemní zisky při zohlednění odhadů pro poslední kvartál na úrovni celých indexů za celý rok stagnovaly nebo klesaly a růst akcií byl zásluhou zvýšených valuací, které se z historického pohledu dostaly na vysokou úroveň. Konsenzus pro růst EPS v roce 2020 se jeví opět až příliš optimisticky. U evropských a amerických společností je postaven okolo 9 %.

V cenách je již oživení ekonomiky a ziskovosti firem do velké míry započteno a díky masivnímu zvýšení likvidity ve finančním sektoru se trh dostal už tak trochu sám před sebe. Některá data navíc naopak indikují další zpomalení americké ekonomiky s nezanedbatelným rizikem recese. Robustnější růst globální ekonomiky bude brzdit pokračující zpomalování Číny, která se už nějakou dobu potýká se strukturálními změnami. Nízké úrokové sazby a kvantitativní uvolňování budou nadále podporovat riziková aktiva, ale těžko očekávat podobně silný růst akcií jako letos.

Komentář k vývoji portfolia

Portfolio je na začátku tohoto roku nastaveno relativně defenzivněji v porovnání s průběhem roku 2019. V posledních týdnech docházelo k přikoupení hlavně méně cyklických titulů. Mezi největší pozice aktuálně patří



dodavatel armádní techniky Lockheed Martin, producent inzulinu a GLP-1 analog Novo Nordisk nebo společnosti z amerického subsektoru managed care UnitedHealth a CVS Health.

NAV fondu se v prosinci zvýšilo o 1 %, zainvestovanost byla nadále držena do 85 %. Výkonnost za celý rok činila 21,9 %. Od prvního obchodního dne 7. prosince 2018 se NAV fondu zhodnotilo o 18,22 %.

V roce 2019 patřily mezi nejziskovější pozice dodavatel strojů pro výrobce čipů Lam Research spolu s dalšími tituly z polovodičového sektoru, prodejce spotřební elektroniky a navázaných služeb Apple a poskytovatel softwaru Microsoft.

Ve ztrátě končily dvě pozice, a to producent léků na vzácná onemocnění Alexion Pharmaceuticals a výrobce letadel Boeing. Slabou výkonnost měly po slibném začátku roku se ziskem pouhých několik procent také akcie technologické společnosti Cisco Systems.

Během prosince došlo k rozšíření portfolia o akcie poskytovatele platebních služeb PayPal. Společnost by měla následující roky nadále těžit z trendu digitalizace plateb a e-commerce. PayPal má dobrou globální strategii a daří se mu růst i díky vhodně uzavřeným partnerstvím a akvizicím. Hlavní konkurenční výhodou PayPalu je obrovská uživatelská základna čítající přes 300 milionů aktivních účtů.

Výkonnost fondu

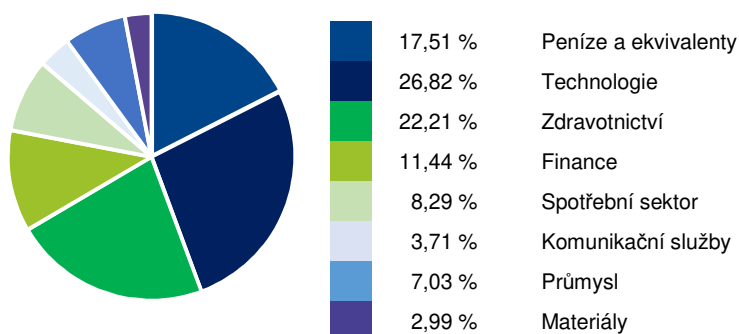


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 12. 2019

Název pozice	Zastoupení (%)
LOCKHEED MARTIN	3,26
SAP SE	3,03
ECOLAB INC.	2,99
INTERCONT. EXCHANGE	2,82
CISCO SYSTEMS, INC.	2,76
CVS HEALTH CORP.	2,73
NOVO NORDISK (ADR)	2,68
ILLUMINA, INC.	2,65
BOOKING HOLDINGS	2,56
NIKE, INC.	2,51

Sektorové zaměření k 31. 12. 2019



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. 1. 2020. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800