

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – srpen 2020

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 8. 2020
 AUM (CZK): 218 552 354
 NAV (CZK): 1,3002
 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

Růstové momentum na trzích vydrželo po celý srpen a globální akciový index MSCI World se dostal na svoje nová historická maxima. Při pohledu na trhy to vypadá, jako by ani žádná pandemie s velkými dopady na ekonomiku ve světě neprobíhala. Trh krytý centrálními bankami ignoruje rostoucí případy nových nakažených i neschopnost amerického Kongresu se domluvit na prodloužení záchranných programů.

Globální index vytáhly na maxima hlavně „safe growth“ akcie společností, jejichž byznys není na pandemii až tak exponovaný nebo jim i nepřímo hraje do karet. Jedná se hlavně o technologické firmy z oblasti softwaru, e-commerce, cloudu nebo digitalizace plateb. Většina těchto společností pochází ze Spojených států, což se projevuje lepší výkonností amerického trhu. Trh zohledňuje, že hodnota společností pramení z největší části z budoucích zisků a není tak tragédie odesat jeden rok při předpokladu, že se další rok byznys vrátí na růstovou trajektorii. Americkým akciím také pomáhá oslabující dolar.

Valuaci akcií nadále podporují nízké výnosy na dluhopisovém trhu. Bezpečné státní dluhopisy a velká část korporátních dluhopisů nese očekávaný reálný záporný nebo minimální výnos. Investoři jsou tak nuceni se přesouvat do rizikovějších aktiv. Výsledková sezóna po snížených očekávání dopadla navíc celkově nad analytické odhady. Nutno také zmínit, že se na trhu kvůli uzavřeným casinům a nemožnosti sázet na sportovní zápasy objevily do určité míry státem finančně podporované davy retailových investorů vyhánějící populární akcie jako Tesla nebo Zoom Video do závratných výšin.

Globální akciový benchmark MSCI World v srpnu posílil o 6,7 %, americký S&P 500 přidal 7 % a evropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 2,9 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu vzrostlo o 4,37 %. Aktiva pod správou činila ke konci měsíce necelých 220 milionů Kč. Složení portfolia zůstalo bez větších změn a v hotovosti bylo kvůli napjatým valuacím na trhu drženo 15 % fondu.



Růstu NAV pomohly zejména pozice v technologických titulech, z nichž největší zisky zaznamenaly Apple a Mastercard. Portfolio naopak brzdily akcie Lam Research a Cisco.

Apple chytil růstové momentum po skokovém posílení v návaznosti na silné kvartální výsledky, které nechaly analytická očekávání daleko pozadu. Tržby překvapivě vzrostly o 11 % díky prodejem zařízení (iPhone, iPad, Mac, Wearables) kvůli nutnosti práce z domova. Ukázalo se, že poptávková strana je poměrně robustní vzhledem k zaměření na bohatší část populace. Tržby ze služeb pokračovaly v růstu a nyní tvoří přes 20 % celkových tržeb.

Mastercard po lepších než očekávaných výsledcích z konce července doháněl ostatní růstové akcie s tím, jak se ve světě postupně obnovuje ekonomická aktivita a karetní transakce. Společnost dlouhodobě těží z trendu digitalizace plateb a nahrazování hotovosti.

Lam Research, dodavatel strojů pro výrobu zejména paměťových čipů, vyklesal po slabším výhledu Micronu. Hlavními faktory jsou dopady makroekonomické nejistoty na firemní investice do serverů a preventivně nahromaděné zásoby pamětí u zákazníků z předchozích měsíců. Negativní vliv má také americký zákaz dodávek čínskému telekomunikačnímu gigantu Huawei.

Utlumené kapitálové výdaje firem dopadají i na Cisco. Společnost sice reportovala výsledky v souladu se sníženými očekáváním, ale poněkolkáté za poslední dobu zklamal výhled počítající s pokračujícím poklesem tržeb. Jediné v čem Cisco momentálně roste je software (především bezpečnostní), což odpovídá i celkovému vývoji na trzích a růstu akcií softwarových firem. Po stabilizaci makroekonomické situace by se měl začít na lepším hospodaření vedle osekáných nákladů projevovat nový produktový cyklus u switchů a firemní investice do síťové infrastruktury spojené s nástupem 5G sítě a Wi-Fi 6. Podporou pro akcie by měla být nízká valuace a slušný dividendový výnos. Pozitivně vnímám postupnou transformaci byznysu směrem k poskytování softwaru a stabilnější recurring model.

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, IDEX 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

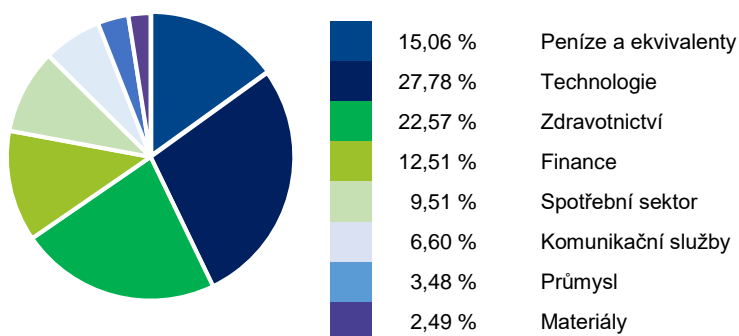


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 8. 2020

Název pozice	Zastoupení (%)
MASTERCARD, INC.	4,47
PAYPAL HOLDINGS INC.	4,18
ALPHABET INC.	3,74
MICROSOFT CORP.	3,26
CYBER-ARK SOFTWARE	2,92
INTUITIVE SURGICAL	2,91
FACEBOOK, INC.	2,86
EDWARDS LIFESCIENCES	2,60
ADOBE, INC.	2,59
ILLUMINA, INC.	2,58

Sektorové zaměření k 31. 8. 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 10. 9. 2020. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800