

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – únor 2020

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 29. 2. 2020
 AUM (CZK): 114 875 586,23
 NAV (CZK): 1,0978
 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 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

Optimismus na akciových trzích ukončilo v únoru globální šíření koronaviru. Zatímco v lednu investoři považovali nákazu za lokální čínský problém a záležitost rychle setřáslí, rostoucí počty nakažených v jiných částech světa je přesvědčily o omylu. Vysoké počty nakažených začaly reportovat Jižní Korea s Japonskem a v Evropě se ohniskem nákazy stala oblast severní Itálie, odkud se virus začal šířit postupně do dalších zemí Evropské unie. První potvrzené případy se objevily také v USA a s přibývajícím nakaženými po celém světě začalo být jasné, že se žádné oživení a akcelerace firemních zisků letos konat nebude. Vzhledem k vysokým valuacím začalo na trhu probíhat rychlé přecenění kvůli narůstajícímu riziku recese.

Čínský akciový index Shanghai Composite během epidemie po skončení prodloužených svátků otevřel o 8 % níž, ale ještě během února stačil ztráty smazat, když se nákaza díky zavedení plošné karantény dostala pod kontrolu. Výrazně se poté však v druhé polovině měsíce začaly propadat ostatní světové akciové indexy. Globální akciový benchmark MSCI World odepsal za únor 8,6 %. Vyprodávala se všechna riziková aktiva jako akcie, high-yield dluhopisy nebo ropa. Akciovému trhu a hlavně zdravotnickému sektoru nepomohly ani rostoucí preference Bernieho Sanderse v demokratických primárách. Zlato si svou hodnotu uchovalo a výnosy na státních dluhopisech zaměřily prudce dolů.

Komentář k vývoji portfolia

NAV v únoru kleslo o 6,3 % oproti výše zmíněné ztrátě okolo 8,5 % na hlavních indexech. V polovině února před začátkem poklesu byla zainvestovanost kolem 85 %, tedy těsně nad minimální požadovanou hranicí 80 %.

Jak bylo zmíněno v předchozích měsíčních zprávách, portfolio bylo na začátku letošního roku postaveno oproti průběhu roku 2019 relativně defenzivněji. Mezi největší pozice v polovině měsíce patřily Intercontinental Exchange, Novo Nordisk, Cisco Systems, Ecolab a UnitedHealth s CVS Health.

Během poklesu v posledních únorových dnech jsem začal postupně zainvestovanost zvyšovat a portfolio přetáčet zpět do titulů jako Mastercard, PayPal, Microsoft a Google.



V plusu za únor končily pouze tři pozice. Keysight Technologies (+1,90 %) představil dobré výsledky za první kvartál. Na akciích čínského e-commerce gigantu Alibaba obchodovaných na burze ve Spojených státech se vliv koronaviru v Číně projevil už během ledna. Na zelené nule končilo také poměrně stabilní biotechnologické ETF IBB.

Největší ztrátu zaznamenal poskytovatel technologického researche a consultingu Gartner (-19,5 %). S rostoucími vládními výdaji kvůli epidemii trh antcipoval omezení armádních zakázek pro Lockheed Martin (-13,6 %). Stejná věc se týká i Boeingu (-13,5 %), na kterém se podepsal ještě navíc dopad pandemie na celý sektor letecké dopravy.

Výkonnost fondu

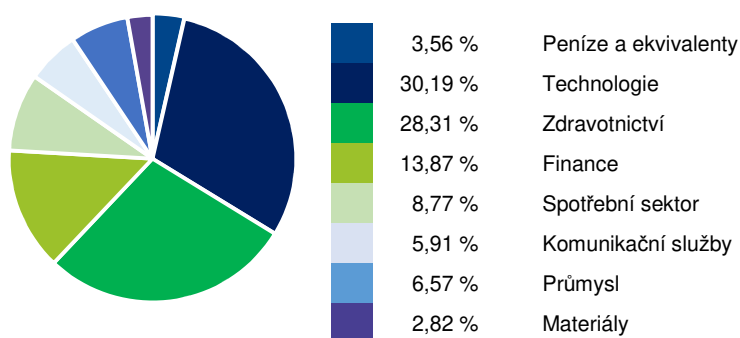


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 29. 2. 2020

Název pozice	Zastoupení (%)
MASTERCARD INC.	4,05
ILLUMINA, INC.	3,82
MICROSOFT CORP.	3,78
PAYPAL HOLDINGS INC.	3,51
UNITEDHEALTH GROUP	3,49
ALPHABET INC.	3,48
ALEXION PHARMA. INC.	3,41
NOVO NORDISK (ADR)	3,34
EDWARDS LIFESCIENCES	3,12
CHECK POINT SOFTWARE	3,07

Sektorové zaměření k 29. 2. 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 20. 3. 2020. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800