

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – červenec 2020

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 7. 2020
 AUM (CZK): 205 703 487
 NAV (CZK): 1,2458
 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

Akciové indexy v červenci pokračovaly ve smazávání ztrát z prvního čtvrtletí. Trh krytý centrálními bankami nikterak neznervózněly rostoucí případy nových nakažených, ani to že se Kongres nebyl schopen domluvit na prodloužení záchranných programů. Ve Spojených státech došlo kvůli pandemii k vynucenému zastavení otevíracího procesu v některých velkých amerických státech jako Kalifornie, Texas nebo Florida. V Evropě se kvůli narůstajícímu počtu nakažených opět zavádí omezení v cestovním ruchu.

Pozitivní výstupy na druhou stranu přichází z probíhajících studií na vyvinutí vakcíny a nějaké její formy bychom se tak mohli dočkat překvapivě brzy. Dobrou zprávou je, že vážných průběhů onemocnění alespoň v evropských zemích nyní není tolik jako na jaře. Hlavní událostí v Evropě bylo po dlouhých vyjednáváních schválení dlouhodobého unijního rozpočtu a fondu pro obnovu, který bude financován emisí společných evropských dluhopisů. Krok směrem k větší federalizaci se projevil výrazným posílením eura.

Valuaci akcií nadále podporuje pokračující pokles výnosů na státních dluhopisech. Výsledková sezóna po snížených očekáváních dopadla navíc nad analytické odhady. Především největší technologické společnosti reportovaly velmi silná čísla a táhly indexy výše. Ztrácely naopak akcie bank, těžařů ropy a firem z cestovního ruchu. Zlato vyrostlo na 1900 USD a překonalo svoje historická maxima.

Globální akciový benchmark MSCI World posílil o 4,8 %, americký S&P 500 přidal 5,5 % a evropský Stoxx Europe 600 odepsal 1,1 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu vzrostlo o 3,31 %. Výkonnost fondu od založení nad výše zmíněnými indexy již zcela neplatí. Index S&P 500 se po silném růstu v červenci dostal lehce nad výkonnost fondu. Aktiva pod správou činila ke konci měsíce 206 milionů Kč. Složení portfolia zůstalo bez větších změn a zainvestovanost se držela okolo 86 %. Kvůli zvýšené volatilitě v posledních měsících se fond na škále rizikivosti posunul na hodnotu 6.



Největší pohyby v portfoliu se odehrály na titulech z polovodičového sektoru. Výrazný nárůst zaznamenaly akcie producenta čipů Taiwan Semiconductors (+39 %) po oznámení Intelu, že je stále pozadu a podobně jako dříve u 10nm odložil zahájení výroby na 7nm procesu. Intel zároveň údajně zvažuje část svoji 7nm produkce outsourcovat právě na TSMC. Pomalejší technologický vývoj v Intelu na druhé straně není moc příznivou zprávou pro dodavatele litografických EUV strojů ASML (-8 %).

Z dalších pozic lze vyzdvihnout posílení akcií Intuitive Surgical (+19 %) díky zprávám o zpoždění ve vývoji konkurenčních robotických operačních systémů. Po slabších než očekávaných kvartálních číslech kvůli

dopadům pandemie na restaurace a hotely naopak vyklesaly akcie Ecolabu (-6,6 %).

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

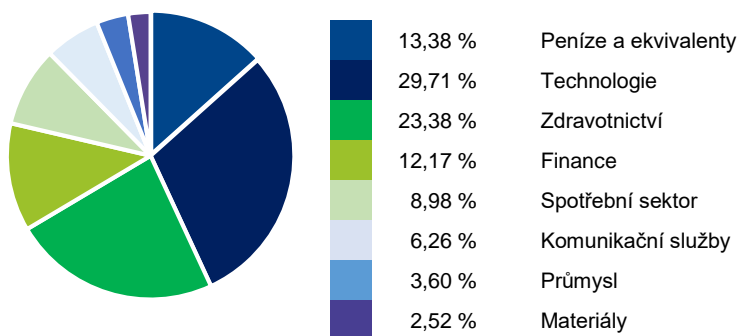


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 7. 2020

Název pozice	Zastoupení (%)
PAYPAL HOLDINGS INC.	4,28
MASTERCARD, INC.	4,34
ALPHABET INC.	3,93
CYBER-ARK SOFTWARE	3,57
MICROSOFT CORP.	3,25
ILLUMINA, INC.	3,18
INTUITIVE SURGICAL	3,06
CISCO SYSTEMS, INC.	2,87
FACEBOOK, INC.	2,84
S&P GLOBAL, INC.	2,78

Sektorové zaměření k 31. 7. 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 17. 8. 2020. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800