

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – duben 2020

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Data k termínu: 30. 4. 2020  
 AUM (CZK): 172 073 198  
 NAV (CZK): 1,1247  
 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

Vývoj na finančních trzích v dubnu navázal na závěr března. Zploštění epidemické křivky v Evropě, probíhající studie na vyvinutí léku a vakcíny spolu s podpůrnými programy vlád a centrálních bank vrátily optimismus na akciové trhy.

Návrat úrokových sazeb zpět na nulu, kde pravděpodobně opět zůstanou po několik let, tlačí investory do akcií. Riziková aktiva obecně podpořily také plány centrálních bank na nákupy junk dluhopisů, pokud měly investiční rating před začátkem epidemie. Centrální bankéři zopakovali, že jsou připraveni poskytnout v případě potřeby ještě další podporu. Podpůrné programy by měly běžet, dokud nebude ekonomika zpět na růstové trajektorii.

Přicházející dle očekávání tragická makrodata tak trh příliš neřešil. Investoři využili putu centrálních bank a v cenách akcií se rychle zohlednil budoucí ekonomický stav dle optimistických scénářů. Dramaticky rostoucí nezaměstnanost se považuje do velké míry za dočasnou záležitost, letošní rok z pohledu firemních zisků za odepsaný a investoři vyhlížejí silné oživení v příštích letech.

Globální benchmark MSCI World připsal za duben 10,9 %, americký S&P 500 posílil 12,7 % a evropský Stoxx Europe 600 přidal slabších 6,2 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v dubnu vzrostlo o 13,38 %. Od zahájení 7. prosince 2018 fond svou výkonností překonává výše zmíněné akciové indexy. Aktiva pod správou přesáhla 170 milionů Kč.

Fond podobně jako v březnu těžil z většího zastoupení technologických a zdravotnických titulů. Pomáhá absence akcií aerolinek, retailu, hotelů, těžařů ropy, bank nebo automobilek. Obecně portfolio není až tak exponované na hospodářský cyklus a společnosti ve fondu mají robustní byznys model a rozvahu umožňující případné dluhové financování.

V souladu s růstem trhu posilovaly všechny akcie z portfolia. Nejlepší výkonnost měly akcie, které se propadly v březnu nejvíce jako Aptiv, Infineon nebo Gartner. Výrazně posílily akcie Amazonu díky nárůstu nových objednávek a firem



reportujících dobré kvartální výsledky jako Facebook, Alphabet nebo S&P Global. Pouze mírné zisky připsaly akcie CVS Health, Intuitive Surgical a Berkshire Hathaway.

Portfolio se v dubnu téměř nezměnilo. Při mírné korekci trhu v druhé polovině měsíce se přikoupily některé pozice. Inflow se ponechávalo primárně v hotovosti.

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

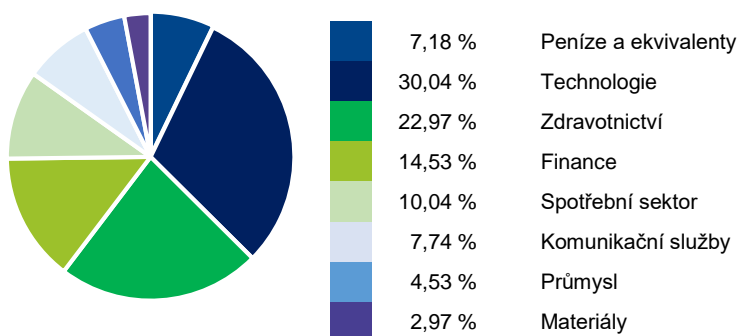


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 30. 4. 2020

Název pozice	Zastoupení (%)
MASTERCARD INC.	4,79
ALPHABET INC.	4,70
MICROSOFT CORP.	3,94
PAYPAL HOLDINGS INC.	3,83
ILLUMINA, INC.	3,51
LOCKHEED MARTIN	3,26
GARTNER, INC.	3,21
CYBER-ARK SOFTWARE	3,12
UNITEDHEALTH GROUP	3,06
S&P GLOBAL INC.	3,06

### Sektorové zaměření k 30. 4. 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](http://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 14. 5. 2020. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)

Infolinka: +420 224 346 800