

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – září 2019

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 9. 2019
 AUM (CZK): 53 337 291,88
 NAV (CZK): 1,1027
 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 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

Akciové trhy měřeno globálním indexem MSCI World v září připsaly 2 % a smazaly srpnové ztráty díky konstruktivnímu vývoji v obchodním sporu mezi USA a Čínou. Z obou stran došlo k oznámení určitých ústupků, aby bylo možné se výrazněji posunout v jednání na domluvené říjnové schůzce ve Washingtonu. Dobrou zprávou pro trhy rovněž bylo schválení zákona ve Velké Británii stanovující, že vláda musí do 19. října prosadit dohodu o vystoupení s EU nebo získat souhlas parlamentu pro brexit bez dohody.

Podporou pro akcie také byly výstupy ze zasedání ECB a Fedu. Evropská centrální banka snížila sazbu na depozitní facilitě o 10 bps, obnovila ani ne po roce kvantitativní uvolňování v objemu 20 miliard EUR měsíčně a zavedla tiering pro sazby, aby měly banky lepší podmínky pro nakládání s likviditou. Hlavním překvapením bylo oznámení kvantitativního uvolňování bez časového rámce. Americký Fed dle očekávání stejně jako v červenci snížil sazby o 25 bps., ale zklamala prognóza, která již letos nepočítá s dalším snížením. Trh reagoval pozitivně především na zmínku Jeroma Powella na tiskové konferenci, že Fed pro uklidnění peněžního trhu bude pravděpodobně zvyšovat svojí bilanci a v případě zhoršujících se makrodat půjdou sazby opět dolů.

S očekáváním na alespoň částečnou obchodní dohodu mezi USA a Čínou se dařilo především akciovým indexům ze zemí, které jsou nejvíce pod tlakem kvůli slábnoucímu globálnímu obchodu. Německý DAX, jihokorejský KOSPI a japonský Nikkei připsaly v září 4-5 %. Výnosy na dluhopisovém trhu korigovaly pokles z předchozích měsíců. V druhé polovině září pak akcie odevzdaly část zisků. Rostoucí naději na stabilizaci růstu světové ekonomiky, odrážející se ve vylepšování globálního Citi Economic Surprise Indexu, utnula opět špatná data z eurozóny. Poslední statistiky z hlavních regionů potvrzují pokračující přelévání slabého průmyslu do služeb.

Neuspokojivý výhled navíc v rámci začínající výsledkové sezóny představily některé nadnárodní korporace jako přepravce FedEx nebo výrobce paměťových čipů Micron. Výhledy firem se budou o to více sledovat, když očekávání pro poslední kvartál a celý příští rok jsou poměrně optimistická.



Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v září vzrostlo o 1,25 %. Zainvestovanost byla držena do 85 %. Výsledky reportovaly i první společnosti z fondu, kterým končilo fiskální čtvrtletí koncem srpna. Solidní čísla nabídly Accenture a Adobe Systems, ale reakce trhu nebyla výrazná kvůli smíšenému výhledu. Výsledky Nike (+11 %) nechaly analytický konsenzus daleko za sebou a spolu s očekávanou akcelerací tržeb v Severní Americe v příštích měsících poslaly akcie na nové rekordy.

Díky konstruktivnímu vývoji ve vyjednávání mezi USA a Čínou se dařilo akciím firem z polovodičového sektoru jako ASML (+12,4 %) nebo Lam Research (+9,8 %). Posílily také akcie švýcarské biofarmaceutické společnosti Roche (+8 %) po Pharma Day, který nabídnul aktuální informace z pipeline. Díky vývoji nových léků by Roche měl být schopný pokračovat v růstu navzdory erozi tržeb z prodeje některých hlavních léků kvůli postupně vstupujícím biosimilars na trh.

Spekulace o impeachmentu Donalda Trumpa a rostoucí pravděpodobnost zvolení senátorky Elizabeth Warren

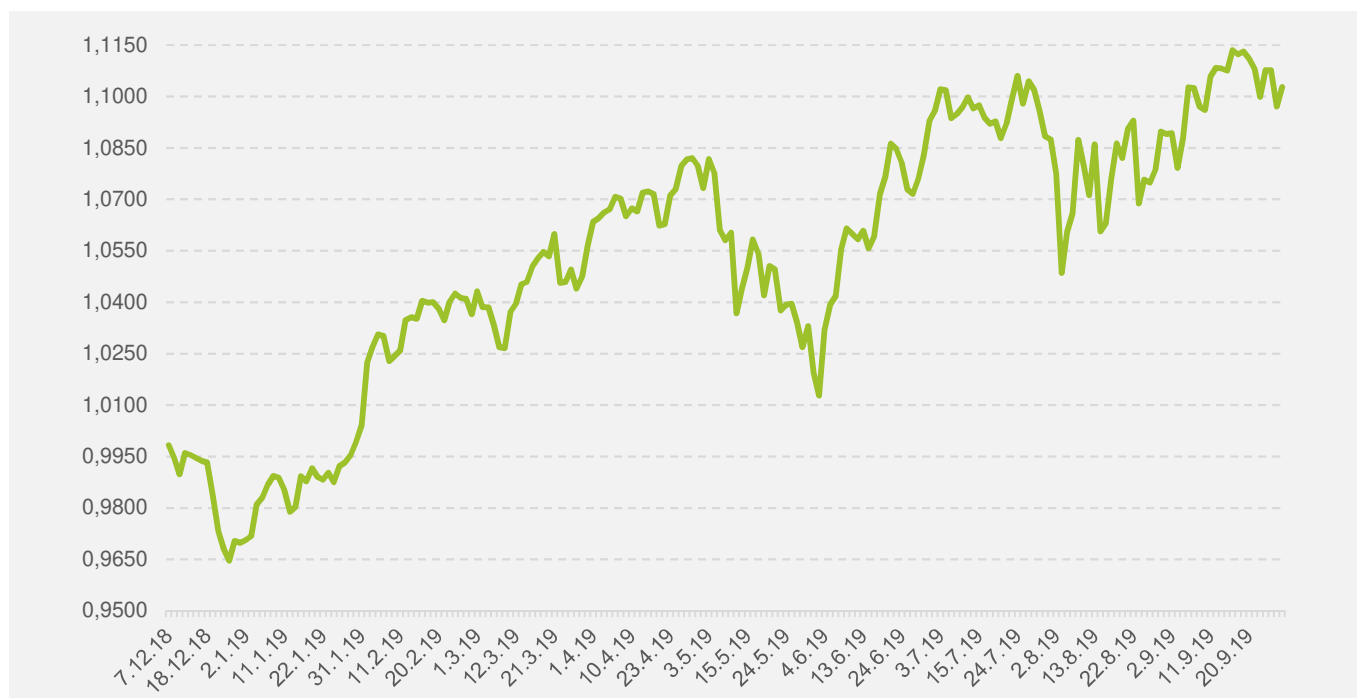
prezidentkou USA dolehly na společnosti ze zdravotního sektoru včetně pojišťovny UnitedHealth (-7 %). V průběhu září došlo také k vybírání zisků na některých akcích s letos doposud nejlepší výkonností. V červených číslech tak za září končily akcie S&P Global (-5 %), Idexx Laboratories (-4,7 %) a Mastercard (-3 %).

Během rotace z růstových titulů došlo k zahájení pozice v akcích společnosti Ecolab, poskytovatele hygienických, sanitačních a čistících řešení pro různá odvětví ekonomiky od hotelů nebo zdravotnictví až po ropné rafinerie. Jedná se o stabilně rostoucí byznys s geografickou i sektorovou diverzifikací. Zajímavostí je, že Ecolab byl založen už v roce 1924 a největším akcionářem je investiční společnost spravující osobní majetek Billa Gatese.

Pozvánka na konferenci

11. a 12. listopadu se koná 6. ročník České investiční konference, na které mi bude ctí představit blíže jeden konkrétní akciový titul z portfolia. Program a registrace je k dispozici zde: www.ceskainvesticnikonference.cz

Výkonnost fondu

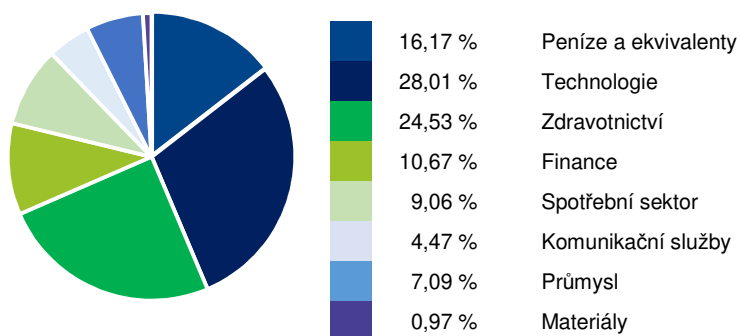


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 9. 2019

Název pozice	Zastoupení (%)
MICROSOFT CORP.	3,02
ILLUMINA, INC.	2,99
MASTERCARD INC.	2,95
ADOBE INC.	2,93
CISCO SYSTEMS, INC.	2,91
NIKE, INC.	2,85
ALEXION PHARMA. INC.	2,84
ALIBABA GROUP (ADR)	2,82
S&P GLOBAL INC.	2,81
ALPHABET INC.	2,71

Sektorové zaměření k 30. 9. 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 14. 10. 2019. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost