

Informace o referenčních hodnotách pro srovnání výkonnosti jednotlivých strategií nabízených Bankou v rámci služby Správa portfolia za rok 2018



Fio banka, a.s., IČO: 618 58 374, se sídlem V Celnici 1028/10, Nové Město, 117 21 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 2704 (též jen „Banka“) tímto v souladu s článkem 46 odst. 2 a článkem 47 odst. 2 a 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice, uveřejňuje tento informační dokument, obsahující informace o referenčních hodnotách pro srovnání výkonnosti jednotlivých strategií nabízených Bankou v rámci služby Správa portfolia a frekvenci a způsobu jejich výpočtu.

Výpočet referenční hodnoty pro jednotlivé strategie vychází z jejich zaměření (celková váha akciových indexů odpovídá předpokládané zainvestovanosti na úrovni 70 %), referenční hodnoty jednotlivých strategií byly vypočteny následujícími způsoby:

Referenční hodnota domácí strategie = (výkonnost indexu PX × 0,7) + (průměrná repo sazba ČNB × 0,3)

Referenční hodnota konzervativní strategie = (výkonnost indexu DOW × 0,30) + (výkonnost Indexu DAX × 0,25) + (výkonnost indexu PX × 0,15) + (průměrná repo sazba ČNB × 0,3)

Referenční hodnota vyvážené strategie = (výkonnost indexu SPX × 0,275) + (výkonnost indexu DAX × 0,275) + (výkonnost indexu PX × 0,15) + (průměrná repo sazba ČNB × 0,3)

Referenční hodnota růstová strategie = (výkonnost indexu SPX × 0,35) + (výkonnost indexu DAX × 0,25) + (výkonnost indexu PX × 0,1) + (průměrná repo sazba ČNB × 0,3)

Referenční hodnota růstová tradiční trhy = (výkonnost indexu SPX × 0,4) + (výkonnost indexu DAX × 0,3) + (průměrná repo sazba ČNB × 0,3)

Výkonnost podkladových indexů za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, které tvoří základ pro výpočet referenční hodnoty pro jednotlivé investiční strategie. Průměrná hodnota základní úrokové sazby ČNB v podobě dvoutýdenní repo sazby dosáhla za sledované období výše 1,06 %.

Název indexů	Označení	Země	Výkonnost
Standard & Poor's 500	SPX	USA	-6,24 %
Dow Jones Industrial Average	DOW	USA	-5,63 %
DAX 30	DAX	Německo	-18,26 %
PX	PX	Česká republika	-8,50 %

Dosažená výkonnost jednotlivých strategií je uvedena v procentech a představuje průměrnou změnu tržní hodnoty portfolia přes všechny klienty se smlouvou o obhospodařování s danou investiční strategií, která byla v platnosti po celé sledované období daného roku.

Investiční strategie	Referenční hodnota	Dosažená výkonnost
Konzervativní	-7,21%	-6,88 %
Vyvážená	-7,69 %	-10,22 %
Růstová	-7,28 %	-10,59 %
Růstová tradiční trhy	-7,66 %	-10,20 %
Domácí	-5,63 %	-4,55 %

Výpočet referenčních hodnot a dosažené výkonnosti jednotlivých investičních strategií banka provádí a uveřejňuje (formou aktualizace tohoto informačního dokumentu) jednou ročně, a to vždy nejpozději do 31. ledna za předchozí kalendářní rok.

Komentář k vlivu tržního vývoje na výkonnost investičních strategií

Akciové trhy zaznamenaly v závěru roku nejslabší kvartál za posledních deset let a vývoj v prosinci byl dokonce nejhorší od roku 1931. Pokles ze závěru roku vymazal předchozí zisky akciových indexů prakticky ve všech hlavních regionech. Jedněmi z nejztrátovějších za rok 2018 byly čínské akcie s poklesem o 25 %, německý index DAX 30 oslabil téměř o 20 %, nedařilo se ani japonským akciím, které ztratily za celý rok 12 %. Širší US index S&P500 oslabil o relativně umírněných 6 %, nižší ztrátu zaznamenala i pražská burza s poklesem indexu PX o 8,5 %. Propad akciového trhu v závěru roku byl způsoben zejména obavami z pomalejšího tempa růstu globální ekonomiky a utahování měnové politiky FEDu. Pokles na akciových trzích byl z velké části zapříčiněn rovněž politikou Donalda Trumpa a obchodním sporem USA s Čínou.

Zvýšená volatilita a nejistota na trzích spojená s výraznými poklesy příliš nevyhovuje dynamicky orientovaných strategiím (Růstová, Růstová tradiční trhy), když tituly typologicky řazené do těchto strategií se za dané situace z krátkodobého pohledu vyvíjí vesměs horším způsobem. Umírněnější strategie, kde jsou základem dividendové akcie (Domácí strategie) nebo širěji diverzifikované pozice prostřednictvím preferovaných sektorových akcií (Konzervativní strategie) vykázaly za daného vývoje na trzích lepší výkonnost a dokázaly překonat své referenční hodnoty.