

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – duben 2019

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 4. 2019
 AUM (CZK): 36 635 731,61
 NAV (CZK): 1,0798
 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 trhy v dubnu pokračovaly v růstu a globální index MSCI World připsal 3,55 %. Jak bylo zmíněno v předchozí měsíční zprávě, hlavním důvodem pro růst akcií jsou vedle poklesu výnosů na dluhopisech souvisejícího s politikou centrálních bank očekávání o stabilizaci čínské a světové ekonomiky díky blížící se obchodní dohodě a vládním stimulům v Číně.

Výše měnových stimulů se dá vyčíst ze statistik od čínské centrální banky. Po velmi silném lednu a naopak slabém únoru, který byl ovlivněn lunárním novým rokem, banky poskytly lidem a firmám v březnu úvěry v objemu 1,69 bilionu juanů. Široký ukazatel Total Social Financing (TSF) zahrnující i další zdroje financování jako jsou emise bondů nebo akcií činil 2,86 bilionů juanů. TSF ukazuje, kolik peněz celkem získali lidé a nefinanční podniky od finančního sektoru. TSF za první tři měsíce dosáhlo 8,2 bilionu juanů a jedná se o meziroční nárůst o výrazných 40 %. V rámci fiskálních stimulů vláda oznámila snížení daní v objemu 2 bilionů juanů a investice do infrastruktury, které v prvním kvartálu vzrostly meziročně o 4,8 % na 490 miliard juanů. Celkem tak měnové a fiskální stimuly činí obrovských 10,7 bilionu juanů (1,6 bilionu USD).

Čínská vláda se tímto snaží zabránit tvrdému přistání a dosáhnout cílovaného růstu HDP v letošním roce o 6 až 6,5 %. Na stabilizaci čínské ekonomiky již ukázal PMI na konci března a v dubnu i další přicházející data. Hned na začátku měsíce potvrdily vylepšení oficiálních indexů nákupních manažerů i PMI indexy od Markit/Caixin. Byl zveřejněn HDP za první kvartál, který udržel tempo růstu o 6,4 %, průmyslová produkce se v březnu zvedla o 8,5 %, maloobchodní tržby vzrostly o 8,7 % a kapitálové investice o 6,3 %. Dle dat to vypadá, že se vládě poměrně daří řízené zpomalování ekonomiky. Zástupci USA a Číny také zopakovali další posun ve vyjednávání o obchodní dohodě.

Druhou hlavní politickou záležitostí brzdící mezinárodní obchod po sporu mezi USA a Čínou je dlouhodobě téma brexitu. Premiéři zemí Evropské unie se na mimořádném summitu v Bruselu dohodli na odkladu termínu pro vystoupení Velké Británie z Evropské unie, a to až do konce října. Britští politici se totiž stále nebyli schopni domluvit na tom, jakým způsobem vlastně chtějí z unie odejít a hrozilo



tak vystoupení bez jakékoliv dohody. Nejistota spojená s brexitem tak bude mít negativní vliv na investice a obchod v Evropě až do podzimu. Objem globálního obchodu klesá již druhý kvartál po sobě a jedná se o nejslabší vývoj od finanční krize. Jinak příchozí makrodata v hlavních regionech byla v dubnu celkově spíše lepší, než počítaly analytické odhady.

Navzdory během kvartálu se zhoršujícím indikátorům (PMI, Ifo, ZEW, spotřebitelská důvěra) růst HDP eurozóny v 1Q zrychlil nad očekávání na 0,4 % oproti 0,2 % z posledního kvartálu loňského roku. Podnikatelské průzkumy je tak třeba brát s rezervou, nicméně v dubnu začaly signalizovat, že slabý průmysl se začal projevovat i ve službách. Nevýrobní PMI za celou eurozónu klesl na 52,5 bodů. Sektor služeb zpomalil i v zámoří, kde došlo k poklesu nevýrobního PMI i více sledovaného ISM. Růst amerického HDP v 1Q o 3,2 % pozitivně překvapil hlavně díky čistému exportu, růstu zásob a vládním výdajům.

Firemní výsledky za první kvartál zatím naznačují, že ziskovost by nemusela klesnout tak, jak se před začátkem výsledkové sezóny předpokládalo. Aktuálně to v případě indexu S&P 500 vypadá na pokles EPS o 0,8 % místo dříve odhadovaného poklesu o 4 %. Díky příchozím makrodatům, poklesu výnosů na dluhopisech a lepším než očekávaným výsledkům tak americký index S&P 500 na konci měsíce mohl překonat svoje historická maxima z podzimu minulého roku.

Komentář k vývoji portfolia

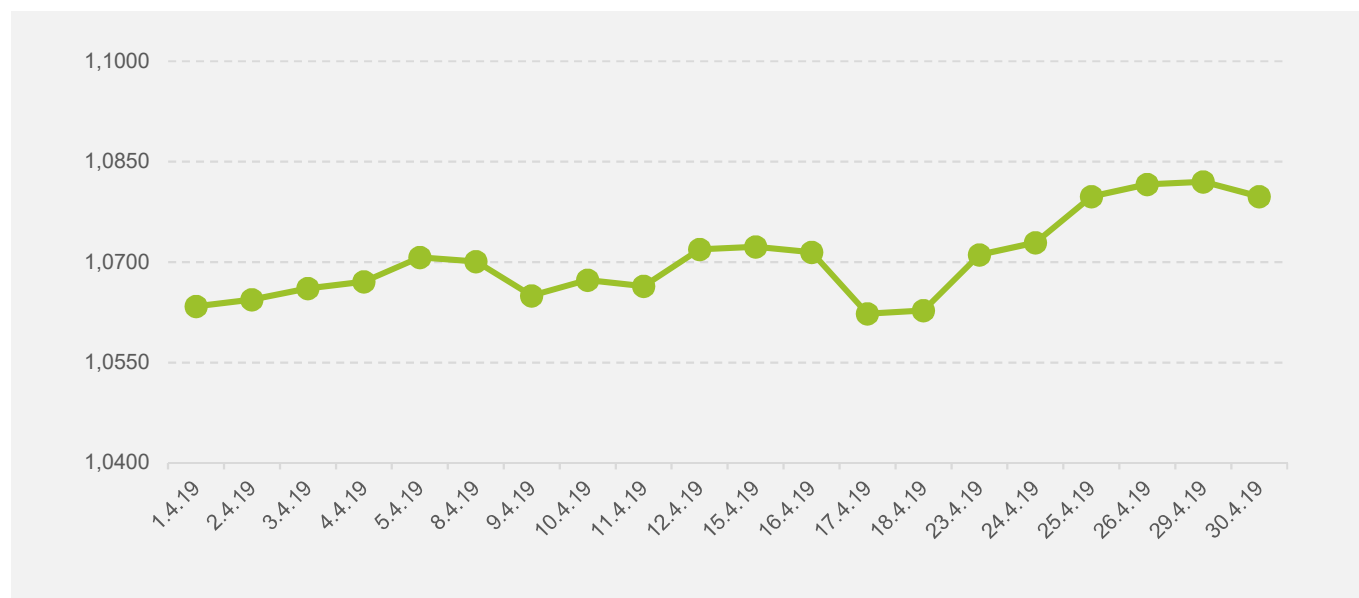
NAV fondu vzrostlo o 2,21 %. Zainvestovanost se zvedla nad 80 %. Obecně se na trhu dařilo cyklickým titulům a firmám navázaných na čínskou ekonomiku. V případě fondu se jedná například o Infineon, Lam Research nebo Fastenal. Nejistota spojená s návrhem Medicare-for-all v USA dopadla negativně na celý zdravotnický sektor. Z fondu tak ztraceli producenti léků i zdravotnických zařízení, mezi které patří Intuitive Surgical, Edwards Lifesciences nebo Novo Nordisk.

Vývoj na jednotlivých titulech byl jinak hlavně ve znamení probíhající výsledkové sezóny. Dobrá čísla podpořila akcie SAP, Lockheed Martin, Microsoft, Fastenal, Facebook a Lam Research. Slabší výsledky nebo výhled se naopak projevil na akciích Alphabet, Intuitive Surgical a CheckPoint Software.

Do portfolia byly zařazeny akcie následujících společností:

- Keysight Technologies – poskytovatel měřících přístrojů a softwaru používaných v oborech, jako jsou telekomunikace, výroba čipů a automobilů, IoT, energetika nebo letectví.
- Idexx Laboratories – výrobce diagnostických zařízení a softwaru pro vyšetření domácích zvířat.
- Alexion Pharmaceuticals – producent léků na vzácná onemocnění jako je například PNH, aHUS a gMG.

Výkonnost fondu

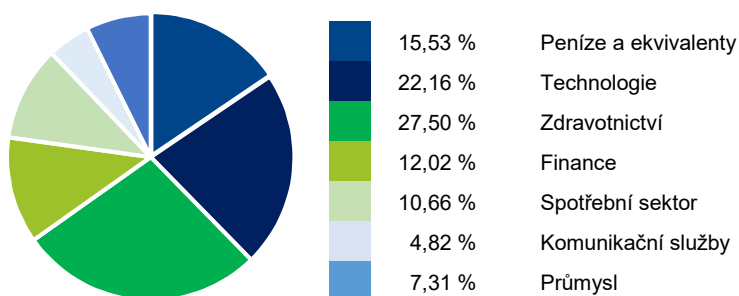


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 4. 2019

Název pozice	Zastoupení (%)
SAP SE	3,44
MASTERCARD INC.	3,30
LOCKHEED MARTIN CORP	3,25
MICROSOFT CORP.	3,21
BERKSHIRE HATHAWAY	3,14
NIKE, INC.	3,11
ALIBABA GROUP (ADS)	3,10
BOOKING HOLDINGS INC	3,01
ISHARES BIOTECH. ETF	3,00
CVS HEALTH CORP.	2,98

Sektorové zaměření k 30. 4. 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 10. 5. 2019. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz
Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost