

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – prosinec 2020

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 12. 2020  
 AUM (CZK): 271 260 629  
 NAV (CZK): 1,4244  
 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

Akciové trhy v prosinci pokračovaly v růstu a zakončily nezapomenutelný rok 2020 na optimistické notě. Investoři po oznámení o vysoké efektivnosti vyvinutých vakcín proti koronaviru počítají se silným ekonomickým oživením v příštím roce. Vlády a centrální banky navíc pokračují ve fiskálních a monetárních stimulech. Masivní příliv nové likvidity do finančního systému při nulových nebo záporných úrokových sazbách se projevuje vyššími cenami rizikovějších aktiv. Státem podporované davy retailových obchodníků především ve Spojených státech díky využití pákového efektu prostřednictvím derivátových instrumentů mezitím nafukují do závratných výšin některé populární akcie.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v prosinci posílil o 4,14 % a za celý rok vzrostl o 14 %. Výkonnost jednotlivých regionů však byla hodně rozdílná. Americký S&P 500 končil rok se ziskem 16 %, když ho táhly hlavně růstové tituly z technologického a zdravotního sektoru. Pandemie urychlila proces větší digitalizace a dalších trendů. Hodně společností ze zmíněných odvětví bylo schopných z nastalé situace profitovat. Dařilo se také indexům v Asii, kde se vlády s pandemií dokázaly vypořádat lépe.

Výkonnost evropských indexů byla výrazně slabší kvůli nedostatku růstových titulů a naopak velkému zastoupení finančního a energetického sektoru. Celoevropský index Stoxx Europe 600 odepsal 4 %, britský FTSE 100 ztratil 14 %, francouzský CAC 7 %, španělský IBEX 15 % a italský FTSE MIB 5 %. V zelených číslech se ziskem 3,5 % končil alespoň německý DAX.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v prosinci vzrostlo o 5 %. Za celý rok se NAV zhodnotilo o 20,5 %. Aktiva pod správou činila ke konci roku 271 milionů Kč. Vzhledem k valuacím a nadměrnému spekulativnímu chování na trzích bylo na přelomu roku drženo přes 10 % fondu v hotovosti. K lepší výkonnosti v prosinci přispěly primárně pozice v **CyberArk** a **Alexion**.

Akcie izraelského poskytovatele softwaru pro zabezpečení privilegovaných účtů **CyberArk** vzrostly o 40 % po rozsáhlém kybernetickém útoku na Spojené státy. Dle



dostupných informací mělo dojít mimo jiné právě k zneužití privilegovaných účtů. Událost opět ukázala na potřebu přidávat další vrstvy zabezpečení sítí. Z americké administrativy se hned začaly objevovat vyjádření o potřebě zvýšení investic v dané oblasti.

**Alexion Pharmaceuticals** skokově posílil o 30 % po oznámeném převzetí ze strany AstraZeneca. Potvrdil se tak předpoklad při zahájení pozice, že by Alexion, jakožto atraktivně oceněná středně velká biotechnologická společnost se zavedeným portfoliem léků na vzácná onemocnění, mohl být atraktivním akvizičním cílem pro větší farmaceutickou společnost.

Za celý rok největší zisky připsaly akcie **PayPal** (+116 %), **Iddex Laboratories** (+91 %) a **Taiwan Semiconductors** (+88 %).

**PayPalu** narostly počty uživatelů a objem zpracovaných plateb kvůli nutnému využití e-commerce prostoru a digitálních plateb.

Dlouhodobý výhled pro poskytovatele diagnostických zařízení **Iddex** se díky pandemii vylepšil díky globálně silné poptávce po domácích zvířatech během karantény a s tím spojené větší potřebě veterinárních vyšetření v budoucnosti.

**Taiwan Semiconductors** těžil z poptávky po čipech kvůli zvýšeným nákupům nových elektronických zařízení při nutnosti práce z domova. Na TSMC zvažuje část svojí výroby outsourcovat i gigant čipového sektoru Intel.

Slabou výkonnost měly naopak akcie **SAP** (-11 %), **Lockheed Martin** (-8,8 %) a **CVS Health** (-8 %).

Poskytovatel softwaru **SAP** zklamal investory svým výhledem na podzim. Dlouhodobější projekce byly kvůli pandemii a urychlení přechodu na cloudový model místo tradičních licencí posunuty o několik let nebo upraveny směrem dolů.

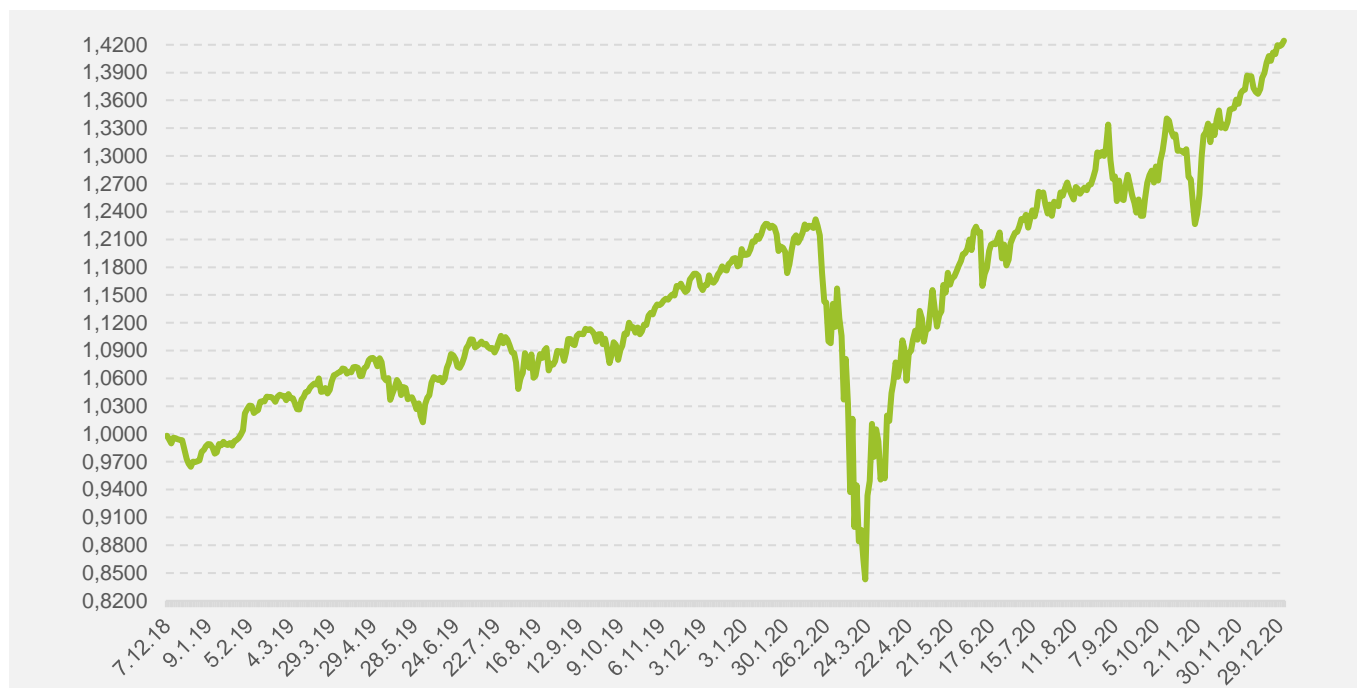
**Lockheed Martin** a celý subsektor dodavatelů armádní techniky byl po propuknutí pandemie a nárůstu státních dluhů pod tlakem kvůli očekávanému osekání nových zakázek.

**CVS Health** je v nemilosti investorů již delší dobu a dopad pandemie a oficiální vstup Amazonu do online lékárenského byznysu nadále tlumil akcie společnosti. Titul se vzpamatoval až s ohlášením vyvinutí vakcín, které budou v USA aplikovány i v CVS health hubech.

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, Iddex 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

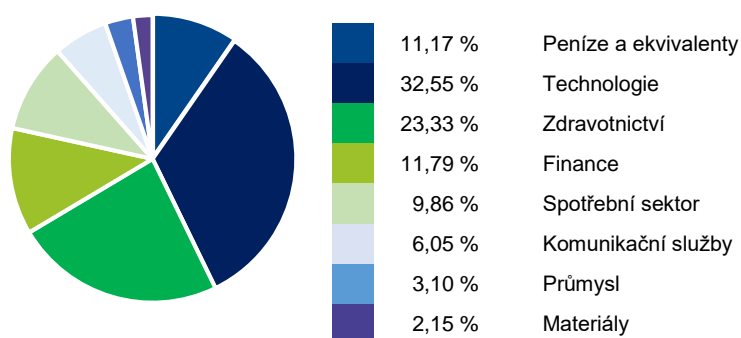


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 12. 2020

Název pozice	Zastoupení (%)
PAYPAL HOLDINGS INC.	4,04
CYBER-ARK SOFTWARE	4,01
MASTERCARD, INC.	3,97
ASML HOLDING N.V.	3,82
ALPHABET INC.	3,67
SAP SE	3,19
EDWARDS LIFESCIENCES	2,94
S&P GLOBAL, INC.	2,91
ILLUMINA, INC.	2,89
MICROSOFT CORP.	2,72

### Sektorové zaměření k 31. 12. 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 15. 1. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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

Infolinka: +420 224 346 800