

Informace o referenčních hodnotách pro srovnání výkonnosti jednotlivých strategií nabízených Bankou v rámci služby Správa portfolia za rok 2019



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. 2019 do 31. 12. 2019, 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 1,92 %.

Název indexů	Označení	Země	Výkonnost
Standard & Poor's 500	SPX	USA	28,88 %
Dow Jones Industrial Average	DOW	USA	22,34 %
DAX 30	DAX	Německo	25,48 %
PX	PX	Česká republika	13,08 %

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	15,61%	13,02 %
Vyvážená	17,49 %	15,32 %
Růstová	18,36 %	24,71 %
Růstová tradiční trhy	19,77 %	23,63 %
Domácí	9,73 %	10,72 %

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 v úvodu roku 2019 rychle umazaly výrazný pokles indexů ze závěru roku předchozího. Optimistický vývoj na trzích vydržel prakticky po celý rok a US indexy opakovaně vylepsily svá historická maxima. Přestože dopady obchodního sporu mezi USA a Čínou se již začaly negativně projevovat v ziskovosti firem po celém světě, trh optimisticky očekával vyřešení situace. Vyjednávání obchodní dohody mezi USA a Čínou se tak stalo hlavním determinanem vývoje na trzích. Přes dílčí neshody a občasnou eskalaci napětí se podařilo v závěru roku vyjednat první fázi dohody, na kterou bude navazovat další vyjednávání v roce 2020. FED v kontextu obav z negativních dopadů na vývoj ekonomiky upravil svoji politiku a postupně v druhé polovině roku snižoval úrokové sazby.

Výrazně růstový trend na trzích vyhovoval především dynamicky orientovaným strategiím (Růstová, Růstová tradiční trhy), když tituly typologicky řazené do těchto strategií profitovaly z dané situace na trhu nejvýrazněji. Výkonnost u těchto strategií byla podstatně lepší než referenční hodnota. Umírněnější strategie (Konzervativní, Vyvážená), kde jsou základem dividendové akcie, případně širěji diverzifikované portfolio prostřednictvím preferovaných sektorových, za referenční hodnotou naopak zaostaly.