

ASIE: HLEDÁNÍ INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ SKRZE KONZISTENTNÍ INVESTIČNÍ DISCIPLÍNU

30.4.2026 - Eliška Krohová | Crest Communications

Na pozadí přetrvávajícího geopolitického napětí, zvýšených cen energií a měnícího se trhu v čele s Asií nadále nabízí širokou škálu investičních příležitostí, podpořených technologickým prvenstvím, inovacemi a příznivými demografickými trendy. V tomto komentáři ukazuje Fidelity International význam disciplinovaného investičního přístupu založeného na fundamentální analýze a přibližuje, kde se podle společnosti v regionu aktuálně nachází nejzajímavější příležitosti.

Klíčové body

- Konzistentní bottom-up investiční přístup může investorům pomoci projít obdobími volatility díky důkladné fundamentální analýze a výběru kvalitních společností.
- Nedávná příznivá výkonnost byla podpořena přetrvávajícím přesvědčením o technologických lídrech, kteří jak pohánějí, tak těží z inflexního bodu poptávky související s umělou inteligencí, a zároveň disciplinovaným vyhýbáním se strukturálně oslabeným segmentům trhu.
- Portfolio nadále preferuje vysoce kvalitní firmy, které mohou těžit z dlouhodobých strukturálních růstových trendů napříč širokým asijským investičním univerzem.

Investování do strukturálních růstových příležitostí navzdory pokračující volatilitě

Navzdory turbulentnímu tržnímu prostředí si fond FF Asian Special Situations zachovává své zaměření na atraktivně oceněné společnosti se silnými obchodními modely a kvalitními manažerskými týmy. Fond za dobu 12 měsíců do 31. března 2026 dosáhl silné relativní výkonnosti, podpořenou dlouhodobě drženými pozicemi zejména v technologickém sektoru a zároveň pečlivě řízením rizik v problematičtějších částech trhu. Oficiální data Fidelity potvrzují, že fond za toto období vzrostl o 34,2 %, zatímco referenční index Asia ex-Japan přidal 26,4 %.

Konzistentní bottom-up investiční filozofie

Jádrem strategie fondu je konzistentní investiční proces odspoda nahoru, vedený fundamentální analýzou jednotlivých společností a podpořený rozsáhlým lokálním výzkumem přímo v regionu. Investiční tým se zaměřuje na identifikaci podniků se silnou pozicí vůči konkurenci, stabilním ziskovým profilem a kvalitním managementem, přičemž zároveň zachovává důslednou oceňovací disciplínu. Tato filozofie zůstala nezměněna i během zvýšené tržní volatility posledních let a byla klíčová pro schopnost fondu orientovat se v obdobích tržní nejistoty.

Fond využívá tzv. mozaikový přístup k investování – kombinuje poznatky z jednání s managementem firem, sektorových analýz a výzkumu dodavatelských řetězců, takže vytváří portfolio vysoce přesvědčivých investičních myšlenek. Cesty za výzkumem a přímý kontakt s vedením společností zůstávají důležitým zdrojem informací a nových příležitostí, protože pomáhají lépe posoudit obchodní modely, konkurenční výhody i dlouhodobé strategické směřování kotovaných firem v regionu.

Technologické prvenství jako motor výkonnosti

Technologický sektor byl v uplynulém roce klíčovým motorem výkonnosti, což odráží dlouhodobé

přesvědčení fondu o významu průmyslových lídrů, což podporuje detailní analýza specifických firemních faktorů a pochopením přístupu managementu. Díky tomu mohl fond využít strukturální růstové příležitosti vytvářené umělou inteligencí, expanzí datových center a vysokovýkonných výpočetních systémů. Nadvážená pozice v tomto sektoru významně přispěla k výnosům, přičemž vybrané společnosti těžily ze silné viditelnosti zisků a příznivé rovnováhy nabídky a poptávky.

V Jižní Koreji a na Tchaj-wanu vykazaly mimořádně silnou výkonnost zejména vybrané polovodičové pozice. Investice do výrobců pamětí a společností z čipového dodavatelského řetězce profitovaly z růstu cen paměťových čipů, omezené nabídky a akcelerující poptávky po high-bandwidth memory a AI infrastruktuře. Portfolio fondu ostatně potvrzuje výraznou expozici vůči těmto technologickým lídrům, mezi největšími pozicemi jsou například Samsung Electronics a Taiwan Semiconductor Manufacturing.

Naše analýza ukazuje, že v poptávce po pamětech skutečně dochází k inflexnímu bodu a potenciál růstu tržeb je hmatatelný. Fond zároveň navýšil expozice celým širším technologickým hodnotovým řetězcem a identifikoval společnosti, které mohou těžit z technologických upgradů a zvýšených kapitálových výdajů spojených s adopcí AI.

Důležité je, že disciplinovaný výběr akcií přinášel hodnotu také skrze vyhýbání se určitým segmentům – například rozhodnutí nedržet některé části čínského trhu výrobců elektromobilů přispívalo pozitivně. To podtrhuje výhody aktivní správy a význam selektivního pozicionování namísto široké tržní expozice.

Navigace makroekonomickými a geopolitickými riziky

První čtvrtletí roku 2026 připomnělo, jakým výzvám asijské akciové trhy čelí. Geopolitický vývoj na Blízkém východě vedl k růstu cen ropy a spustil širší risk-off sentiment. Tyto faktory zatížily ekonomiky závislé na dovozu energií a přispěly k obnoveným inflačním obavám i vyšší volatilitě napříč regionem.

V tomto prostředí bylo portfolio stavěno s důrazem na odolnost. Fond udržuje významnou expozici vůči společnostem, kde je velká vidina zisků, zejména v technologiích a komunikačních službách, zatímco zůstává opatrný vůči segmentům citlivějším na dlouhodobě vyšší ceny energií. Například expozice vůči indickým spotřebitelským titulům zbytného zboží byla snížena kvůli dražší ropě.

Současně fond nadále drží vybrané kvalitní banky v Indii a Indonésii – finanční instituce s robustními rozvahami, které by měly těžit z příznivých dlouhodobých ekonomických trendů v obou zemích.

Dlouhodobý investiční potenciál Asie

Do budoucna se očekává, že geopolitická nejistota zůstane součástí investičního prostředí. Fond proto zůstává pevně ukotven ve svých základních principech: výběr akcií odspoda nahoru, fundamentální výzkum a dlouhodobý investiční horizont.

Strategie klade silný důraz na firmy, které mohou těžit z měnících se spotřebitelských vzorců a technologického pokroku, protože strukturální témata jako investice do AI, digitalizace a růst životní úrovně by měla dlouhodobě podporovat růstové vyhlídky regionu. Zaměřením na společnosti se silnými obchodními modely a kvalitním managementem se fond snaží tyto příležitosti zachytit a zároveň zvládat období tržní volatility.

Ve složitém a nejistém globálním prostředí tak FF Asian Special Situations Fund nadále nabízí investorům přístup k dlouhodobému růstovému potenciálu Asie, podpořený disciplinovaným investičním procesem a jasným důrazem na kvalitu a fundamenty. Stručně řečeno, ve Fidelity

International věří, že Asie je i nadále místem pro dlouhodobé investování.

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@crestcom.cz

Informace pro editory:

Fidelity International byla založena v roce 1969 a poskytuje investiční služby a produkty soukromým a institucionálním investorům. Od ostatních globálních investičních společností se liší zejména formou vlastnictví. Jedná o čistě privátní, soukromou společnost vlastněnou přímo členy zakládající rodiny a managementem firmy. Společnost klade veliký důraz na provádění podrobných analýz, na jejichž základě pak identifikují pro klienty nejvýhodnější investiční příležitosti. Její speciální týmy investičních analytiků a odborníků působí ve všech hlavních finančních centrech světa - v Londýně, Frankfurtu, Paříži, Hongkongu, Tokiu, Singapuru, Soulu, Dillí, Bombaji a v Sydney. V současné době administruje aktiva ve výši 87 mld. USD (assets under administration) a globálně pro klienty investovala 290 mld. USD ve 25 zemích napříč Evropou, Asií, Tichomořím, středním Východem a jižní Amerikou. V České republice Fidelity působí od roku 2012 a mezi její klienty patří celá řada významných institucionálních i privátních klientů, všechny významné banky, pojišťovny, finanční společnosti a nezávislí finanční poradci, kteří koncovým investorům zprostředkovávají investiční fondy této globální investiční společnosti.

Důležité upozornění

Toto je propagační materiál. Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován.

Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem.

Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno.

Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited.

Tento dokument nepředstavuje distribuci, nabídku nebo výzvu k využití služeb investiční správy společnosti Fidelity, ani nabídku ke koupi, prodeji nebo výzvu k nabídce ke koupi nebo prodeji

jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde taková distribuce nebo nabídka není povolena či by byla v rozporu s místními zákony nebo předpisy.

Odkazy v tomto dokumentu na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení ke koupi nebo prodeji těchto cenných papírů, ale jsou uvedeny pouze pro ilustraci. Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a společnost Fidelity již mohla jednat. Průzkumy a analýzy použité v této dokumentaci shromažďuje společnost Fidelity pro své potřeby správce investic a je možné, že podle nich již bylo postupováno pro její vlastní účely. Tento materiál byl vytvořen společností Fidelity International.

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Tento dokument může obsahovat materiály třetích stran, které jsou dodávány společnostmi, jež nejsou spojeny s žádným subjektem Fidelity (obsah třetích stran). Společnost Fidelity se nepodílela na přípravě, přijetí ani úpravě takových materiálů třetích stran a výslovně ani implicitně takový obsah neschvaluje ani nepodporovala.

Údaje nejsou auditované. Odborníci provádějící průzkum zahrnují společníky a analytiky. Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na <https://www.fidelityinternational.com> nebo od našich distributorů a našeho evropského Centra služeb v Lucembursku, sídlící na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg.

Fidelity Funds "FF" je otevřená investiční společnost (SKIPCP) sídlící v Lucembursku, která disponuje akciemi různých tříd. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku. Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

MKAT13790

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=6242>