

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – březen 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 3. 2023
 AUM (CZK): 1 098 539 197
 NAV (CZK): 1,5062
 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

Jak bylo zmíněno v minulých zprávách, zatímco technologický sektor je po vystřízlivění ze silného pandemického období a splasknutí valuační bubliny v recesi už zhruba rok, utahování měnové politiky by se mělo začít projevat v širší ekonomice se zpožděním až zhruba nyní.

A v březnu se to poměrně nečekaně projevilo v bankovním sektoru. Z amerických bank celkově odtékají depozita do fondů peněžních trhů nabízejících vyšší úroky. Některé banky tak musely realizovat ztráty na držených dluhopisech. Během pár dní se rozjel klasický run a defaultovaly na start-upy a kryptoměnový trh zaměřené Silicon Valley Bank a Signature Bank. Nervozita se následně rozšířila do celého bankovního sektoru a začala kolabovat dlouhodobě strádající Credit Suisse. Tu před nekontrolovaným bankrotem zachránilo nucené převzetí se státní garancí ze strany hlavního konkurenta UBS.

Centrální banky jako vždy rychle přispěchaly s pomocí a poskytly rychle likviditu, aby zabránily rozšíření problému. Úvěrové podmínky bank se nicméně zpřísňují, objevují se první problémy se splácením a zároveň klesá i poptávka po úvěrech. Riziko plošnější recese tak výrazně narostlo. Výnosy na státních dluhopisech se rychle sesunuly níže, ale na akciovém trhu hlavně kvůli zásahům centrálních bank větší panika neproběhla. Akcioví investoři se přesunuli primárně do amerických technologických mega capů, když se počítá s větší odolností jejich zisků v recesi a podporou už tak hodně velkorysého ocenění právě přes nižší dluhopisové výnosy.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v březnu posílil o 2,8 %, americký S&P 500 připsal 3,50 % a evropský Stoxx Europe 600 oslabil o 0,7 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přiteklo 7 milionů Kč. NAV fondu vzrostlo o 3,26 % a aktiva pod správou ke konci měsíce činila 1,1 miliardy Kč.

Trhy zohledňují pravděpodobnou recesi jen z části v některých sektorech a celkově je v cenách akcií nadále zohledněn soft landing či dokonce oživení ekonomiky a ziskovosti firem. Domnívám se, že nejspíš nakonec



Fio investiční společnost

proběhne víceméně klasický ekonomický cyklus s recesí na závěr. Mělo by tedy ještě dojít k nárůstu nezaměstnanosti a plošnějším poklesu firemních zisků.

Portfolio tak zůstalo bez větší změny a relativně defenzivněji nastaveno než v předchozích obdobích. Vedle některých core holdings z technologického a zdravotnického sektoru s přijatelným oceněním patří nyní mezi hlavní pozice fondu zbrojař Lockheed Martin nebo tituly (CVS, UNH) z amerického subsektoru managed care. Větší část fondu se drží v hotovosti nabízející vzhledem k úrokům v CZK solidní alternativu k zahraničním akciím.

Portfolio fondu se skládá z 36 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Gartner, Global Payments, Charles River Laboratories, IDEX Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft, Nike, Nvidia, PayPal, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

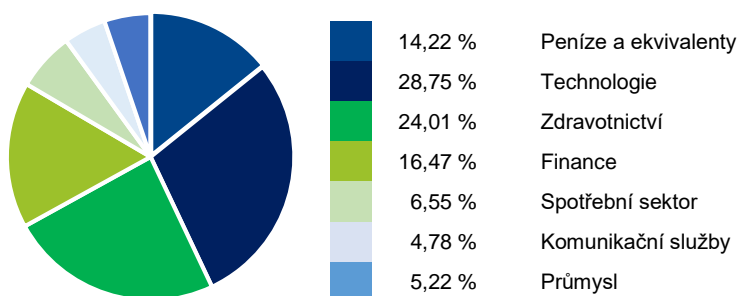


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 3. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
LOCKHEED MARTIN	4,45
SAP SE	4,25
CVS HEALTH	4,20
ALPHABET, INC. CL. C	4,15
UNITEDHEALTH GROUP	4,02
MASTERCARD	3,89
ASML HOLDING N.V.	3,88
INTERCONT. EXCHANGE	3,79
GLOBAL PAYMENTS	3,21
BE SEMICONDUCTOR	3,19

Sektorové zaměření k 31. 3. 2023



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 6. 4. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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