

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – březen 2025

ISIN: **CZ0008475720**
 Ticker: **FFGLOB**
 Datum vzniku fondu: **11. 10. 2018**
 Data k termínu: **31. 3. 2025**
 AUM (CZK): **1 026 297 007**
 NAV (CZK): **1,5138**
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodníček, CFA

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 indexy v březnu zaznamenaly ztráty kvůli nejistotě spojené s politikou administrativy Donalda Trumpa. Rušení pracovních míst ve veřejné sféře kvůli opatřením DOGE mohou zhoršovat sice postupně zpomalující, ale jinak dosud celkem stabilní americký pracovní trh. Stagflační šok a hlavní riziko pro světovou ekonomiku pak představují zaváděná dovozní cla.

Nejistota kvůli stávající politice a jejím náhlým změnám zhoršuje podnikatelský i spotřebitelský sentiment. Firmy logicky pozastavují nové kapitálové výdaje. Očekávání ziskovosti společností se začala revidovat směrem dolů a nervozita začala být znát také na korporátních dluhopisech.

Evropské akcie poklesly relativně méně, díky oznámenému masivnímu fiskálnímu stimulu a výdajům na zbrojení v Německu. Uvolnění německé fiskální politiky poslalo vzhůru výnos státních bundů, zatímco americké výnosy víceméně stagnovaly.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh oslabil o 4,6 %, americký S&P 500 odevzdal 5,8 % a evropský Stoxx Europe 600 odepsal 4,2 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v březnu kleslo o 6,5 %. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila 1,03 miliardy Kč.

Rostoucí riziko recese dolehlo na některé cykličtější a spíše menší společnosti z portfolia relativně více. Sentiment v oblasti biotech/bioprocessing navíc naboural pohled nového vedení amerického ministerstva zdravotnictví na účinnost a schvalování vakcín, kvůli čemuž rezignovalo již několik představitelů z FDA, které trh vnímal jako lidi na svém místě. Americká administrativa zároveň výrazně snížila granty na výzkum v oblasti zdravotnictví přidělované úřadem NIH.

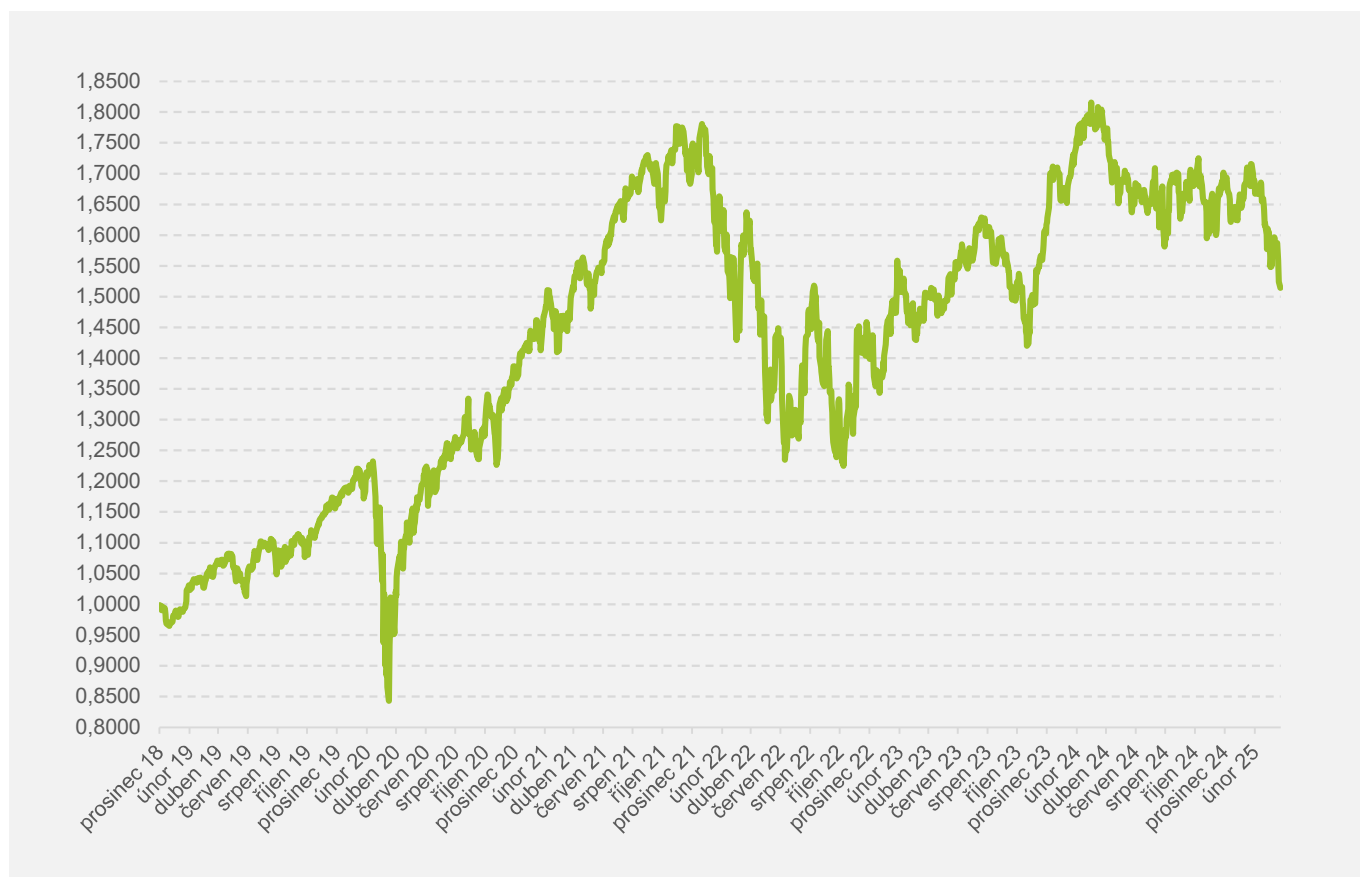
Během březnového poklesu se začala navyšovat váha v některých velkých technologických jménech. Větší změny v portfoliu pak proběhly začátkem dubna.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Boeing, Booking Holdings, Caci International, CoStar, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Estée Lauder, Gartner, Global Payments,

Charles River Laboratories, Idexx Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Keysight Technologies, KLA Corp, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft, Nike, Nvidia, PayPal, S&P Global, SAP, Sartorius, Starbucks, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

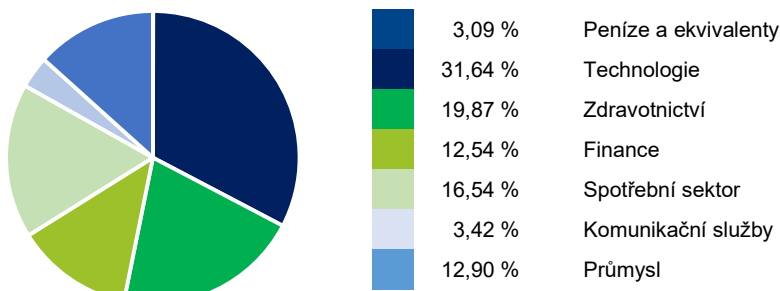


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 3. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
LAM RESEARCH	4,98
GLOBAL PAYMENTS	4,82
ASML HOLDING N.V.	4,71
CACI INTERNATIONAL	4,64
THERMO FISHER	4,60
SARTORIUS AG VZ.	4,46
THE BOEING COMPANY	4,41
EDWARDS LIFESCIENCES	4,35
BE SEMICONDUCTOR	4,27
NIKE	3,99

Sektorové zaměření k 31. 3. 2025



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 15. 4. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800