

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – červen 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 6. 2022
 AUM (CZK): 885 325 972
 NAV (CZK): 1,2740
 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

Červen navázal na předešlé měsíce a na akciových trzích pokračovalo zaceňování stagflačního vývoje světové ekonomiky. Po vysokých inflačních číslech se začaly opět zvedat výnosy na dluhopisovém trhu. Investoři začali počítat s nutností většího utažení měnové politiky centrálních bank. Výrazně se začaly zvedat hlavně výnosy na státních dluhopisech jižního křídla eurozóny, což musela zklidnit svými vyjádřeními ECB.

Trhy zároveň už také začaly více reflektovat zpomalování světové ekonomiky, které ještě umocní vyšší úrokové sazby ve světě. Spotřebitelský sentiment je na velmi nízkých úrovních a firmy již avizují zpomalování nabírání nových zaměstnanců. Výhled evropské ekonomiky pak navíc zhoršuje další růst ceny plynu a elektřiny kvůli rostoucí pravděpodobnosti úplného zastavení ruských dodávek plynu. Kvůli pandemii také stále dochází k lockdownům v Číně, kde je zároveň v problémech realitní trh.

Moc dobrých zpráv tak v červnu skutečně nebylo. Výjimkou je alespoň snižování ceny přepravy z Číny navzdory lockdownům a plošný pokles cen komodit. To by mělo postupně zmiřňovat část inflačních tlaků.

Z pohledu akcií zůstaly vzhledem k vyšším výnosům na bondech pod tlakem výše naceněné růstové tituly z technologického nebo zdravotnického sektoru a k tomu se přidaly i cyklické části trhu jako sektor diskreční spotřeby, materiálů nebo těžby komodit. Negativní vliv do hospodaření některých nadnárodních firem bude mít také posilující dolar.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh oslabil o 8,77 %, americký S&P 500 odepsal 8,39 % a evropský Stoxx Europe 600 ztratil 8,15 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přiteklo v červnu 17 milionů Kč. Portfolio fondu oslabilo o 10,40 % a aktiva pod správou poklesla na 885 milionů Kč.

Vzhledem k větší orientaci fondu na růstovější sektory se na slabší výkonnosti než v případě širokých indexů nadále podepisuje růst výnosů na dluhopisovém trhu. Vyšší výnosy

dopadají nejvíce právě na akcie rychleji rostoucích firem s vyšším oceněním.

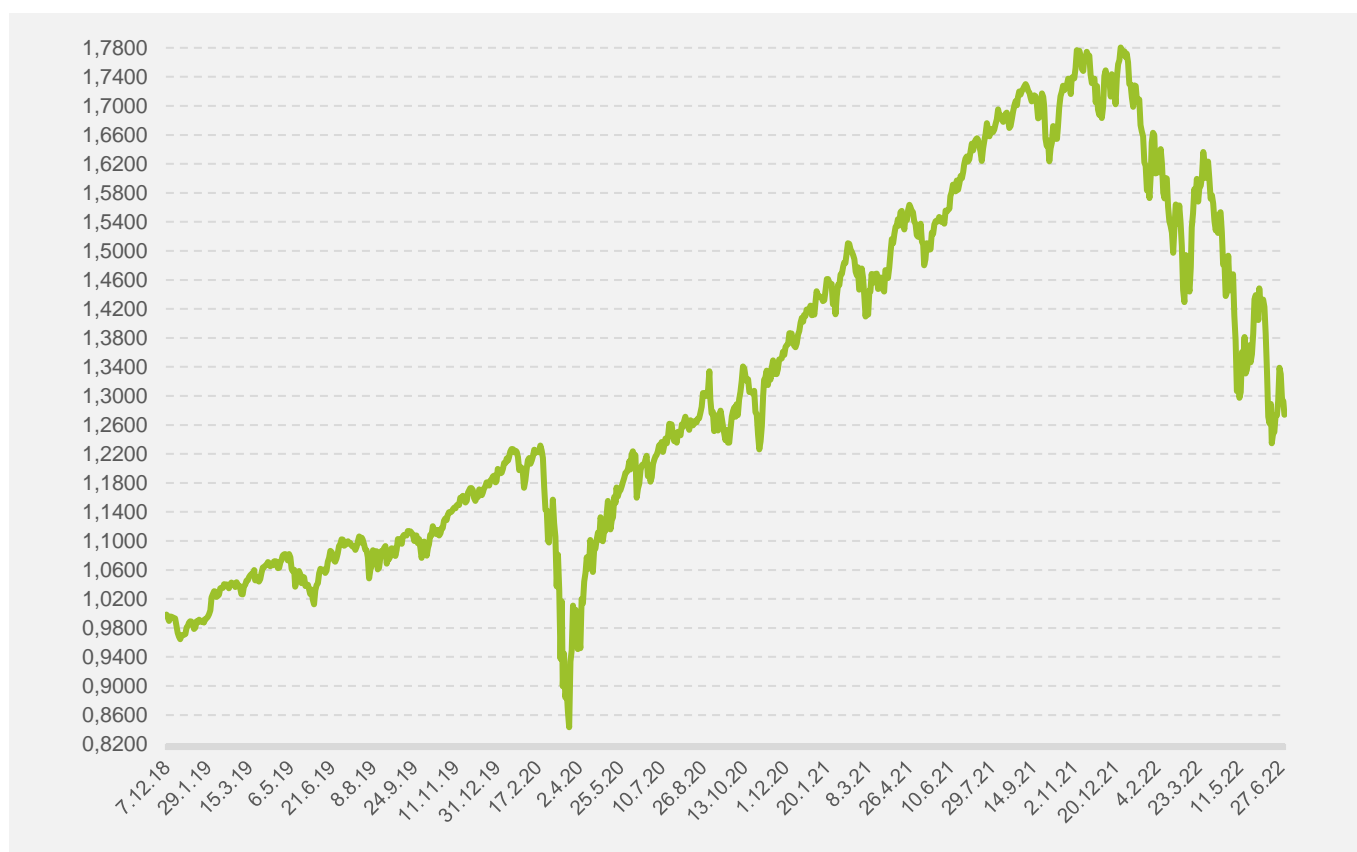
Největší ztráty z portfolia zaznamenaly akcie dodavatele strojů na sekvenování DNA a přidružených chemických sad Illumina. Výrazně ztrácely také akcie některých relativně více cyklických firem jako provozovatele rezervačních webů Booking Holdings nebo producenta čipů Infineon.

V zelených číslech končily měsíc jen defenzivnější tituly ze zdravotnictví v podobě holdingu UnitedHealth a producenta léků na cukrovku a inzulinu Novo Nordisk.

Portfolio fondu se skládá z 38 následujících titulů:

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

Výkonnost fondu

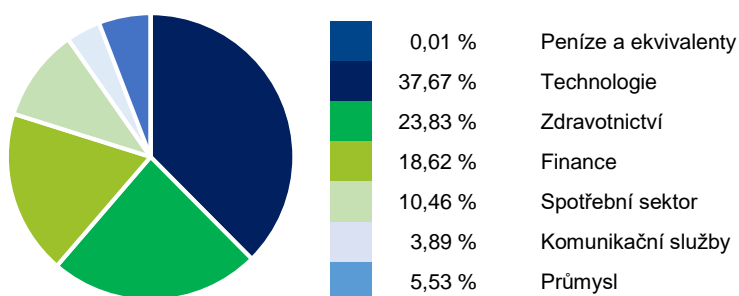


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 6. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,71
MASTERCARD	4,67
SAP SE	4,26
THERMO FISHER	4,11
CYBER-ARK SOFTWARE	3,91
ASML HOLDING N.V.	3,82
S&P GLOBAL	3,59
ADOBE	3,36
AMAZON.COM	3,23
CVS HEALTH	3,16

Sektorové zaměření k 30. 6. 2022



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. 7. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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