

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – duben 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 4. 2022
 AUM (CZK): 954 547 176
 NAV (CZK): 1,4507
 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 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

Na akciové trhy se po březnovém uklidnění vrátily výprodeje. Světové ekonomice hrozí staglační vývoj, což není příznivé pro riziková aktiva jako akcie. Kvůli vysoké inflaci pokračuje plošný nárůst výnosů na dluhopisovém trhu. To se projevuje nejvíce na kompresi ocenění v sektorech jako technologie nebo zdravotnictví. Technologický index Nasdaq Composite odepsal v dubnu přes 13 %. Tvrdý dopad zpět na zem ze stratosféry můžeme vidět zejména u skupiny tzv. inovativních a disruptivních (a zároveň většinou stále ztrátových) firem.

Fiskální a hlavně měnová politika se po pandemii začíná normalizovat. Americký Fed podobně jako Bank of England jdou ve stopách ČNB a potřebují zlomit neukotvená inflační očekávání růstem úrokových sazeb. Zvyšuje se tak pravděpodobnost způsobení recese, aby došlo k ochlazení napjatého trhu práce a nemovitostního trhu.

Evropa trpí blízkostí války na Ukrajině a závislostí na ruských energetických surovinách. Země eurozóny navíc mají rozdílný ekonomický vývoj a zadlužení, což zásadně komplikuje situaci pro Evropskou centrální banku. Na vysokou inflaci nicméně musí reagovat i ECB a prvotního zvýšení sazeb se dočkáme v létě.

Možnost globální recese roste s tím, jak v Číně dochází k lockdownům kvůli nulové toleranci s pandemií. Populace zde pak není tolik promořená a funkčnost čínských vakcín obzvláště na nové varianty je velkou neznámou. Uzavřená čínská města a přístavy navíc znovu přispívají k problémům v dodavatelských řetězcích a růstu cen námořní přepravy.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v dubnu oslabil o 6,90 %, americký S&P 500 odevzdal 8,80 % a evropský Stoxx Europe 600 mírnějších 1,2 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přiteklo v dubnu 26 milionů Kč a aktiva pod správou činila 955 milionů Kč. Výše popsané dění na trzích dopadlo také na portfolio fondu a NAV fondu kleslo o 9,37 %.

Portfolio fondu táhly dolů hlavně akcie jako Amazon, Nvidia, PayPal nebo Idexx Laboratories. Boom z období pandemie

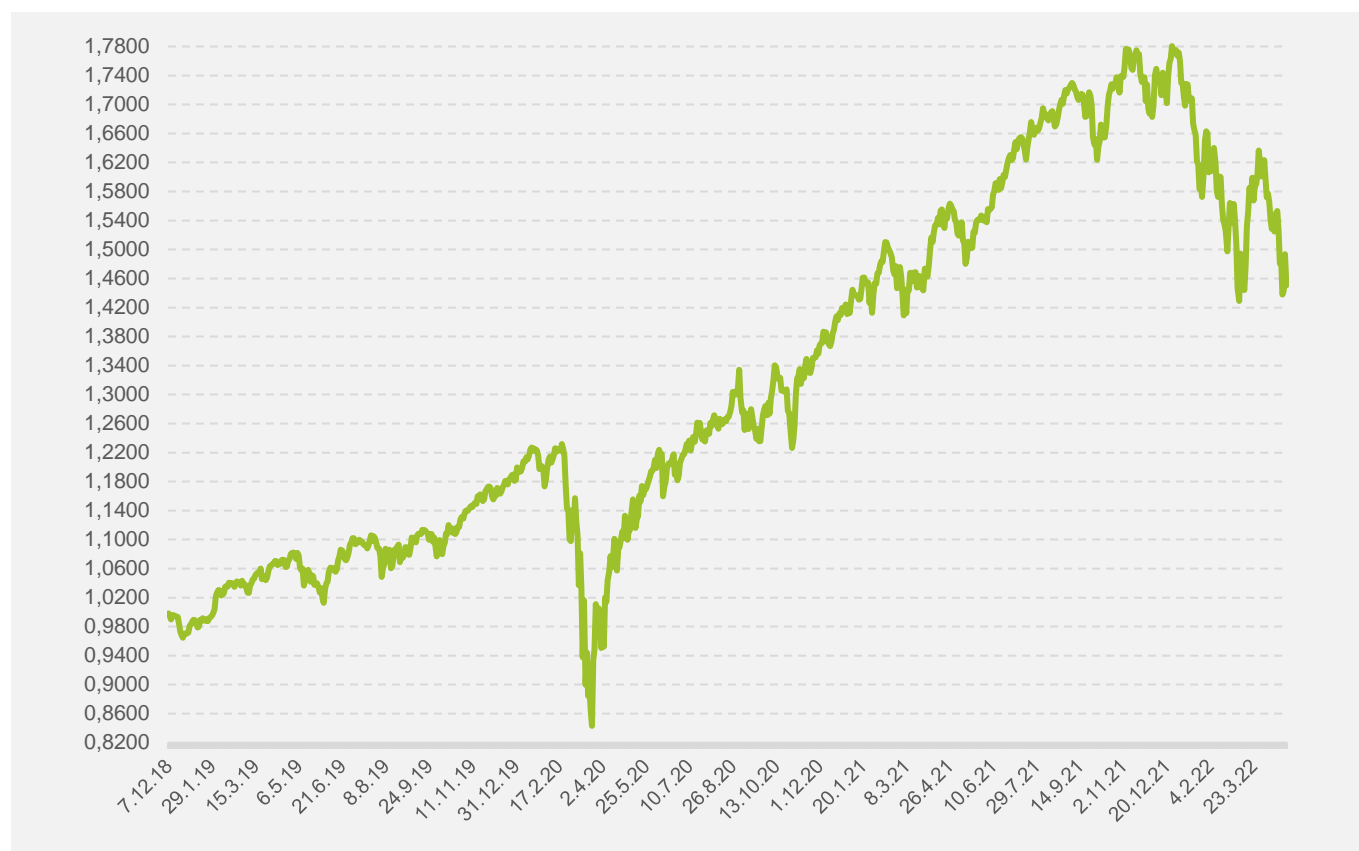
u některých titulů nebyl udržitelný, ale dlouhodobější výhled se nijak zásadně nemění. V plusu končily měsíc pouze akcie Novo Nordisk, Mastercard a Global Payments.

Domnívám se, že od „duration risk“ se pozornost investorů na trzích přesune spíše na „recession and earnings risk“. Zde by se měla více projevit kvalita a robustnost byznysu vybraných společností. Vzhledem k dominantnímu postavení ve svých oborech (největší zastoupení mají technologie a zdravotnictví) by hlavně marže firem z fondu měly být více stabilní než u většiny firem například ze spotřebního nebo průmyslového sektoru.

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

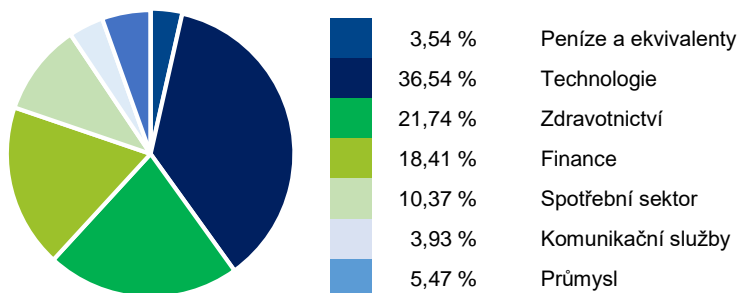


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 4. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
GLOBAL PAYMENTS	5,29
MASTERCARD	4,88
SAP SE	4,40
ASML HOLDING N.V.	4,23
CYBER-ARK SOFTWARE	3,89
THERMO FISHER	3,80
AMAZON.COM	3,42
ILLUMINA	3,42
ADOBE	3,30
PAYPAL HOLDINGS	3,14

Sektorové zaměření k 30. 4. 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 17. 5. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost