

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – květen 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 5. 2022
 AUM (CZK): 952 527 013
 NAV (CZK): 1,4218
 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 akciových trzích se nadále zaceňuje stagflační vývoj světové ekonomiky. Pokračuje plošný nárůst výnosů na dluhopisovém trhu kvůli vysoké inflaci, která má původ v kombinaci nadpoptávané poptávky z důvodu extrémně uvolněné fiskální a měnové politiky, problémům v dodavatelských řetězcích a růstu cen energií.

Investoři anticipují utažení měnové politiky centrálních bank a s koncem pandemie se normalizuje zároveň fiskální politika. Na trzích se tak začíná opět vnímat riziko a normalizují se i vytvořené valuační excesy. Na dluhopisovém trhu se vedle růstu výnosů rozšiřují rizikové spready, končí kryptománie a vlna předražených akciových IPO. Na akciovém trhu jinak vyšší výnosy dopadají primárně na nejvíce naceněné tituly z technologického sektoru.

Dobrou zprávou pro akcie obecně je, že to nejhorší z pohledu přecenění kvůli vyšším sazbám už mají zřejmě za sebou. Horší zprávou je, že na úrovni širších indexů se odhady růstu ziskovosti zatím nesnížily a stále se počítá víceméně s hladkým ekonomickým přistáním. Výrazné růsty cen komodit s cyklem zvyšování sazeb však téměř vždy dostaly ekonomiku do recese.

Vzhledem k přepálenému nemovitostnímu a pracovnímu trhu se bude inflace pod kontrolu dostávat bez recese jen těžko. Velkým rizikem je navíc další možný růst cen ropy a plynu kvůli válce na Ukrajině. Vzhledem k nejistotě ohledně vývoje zisků se tak akciová riziková prémie zdá být příliš nízká a s rostoucí pravděpodobností recese by hlavní akciové indexy nejspíše čekal další pokles.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v květnu oslabil o 0,16 %, americký S&P 500 nakonec končil bez změny a evropský Stoxx Europe 600 odepsal 1,56 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přiteklo v dubnu 27 milionů Kč a aktiva pod správou činila 953 milionů Kč. Výše popsané dění na trzích se projevuje negativně na portfoliu fondu a NAV fondu kleslo o 2 %.

Vzhledem k větší orientaci na růstovější sektory se na slabší výkonnosti portfolia nadále podepisoval zmíněný růst



Fio investiční společnost

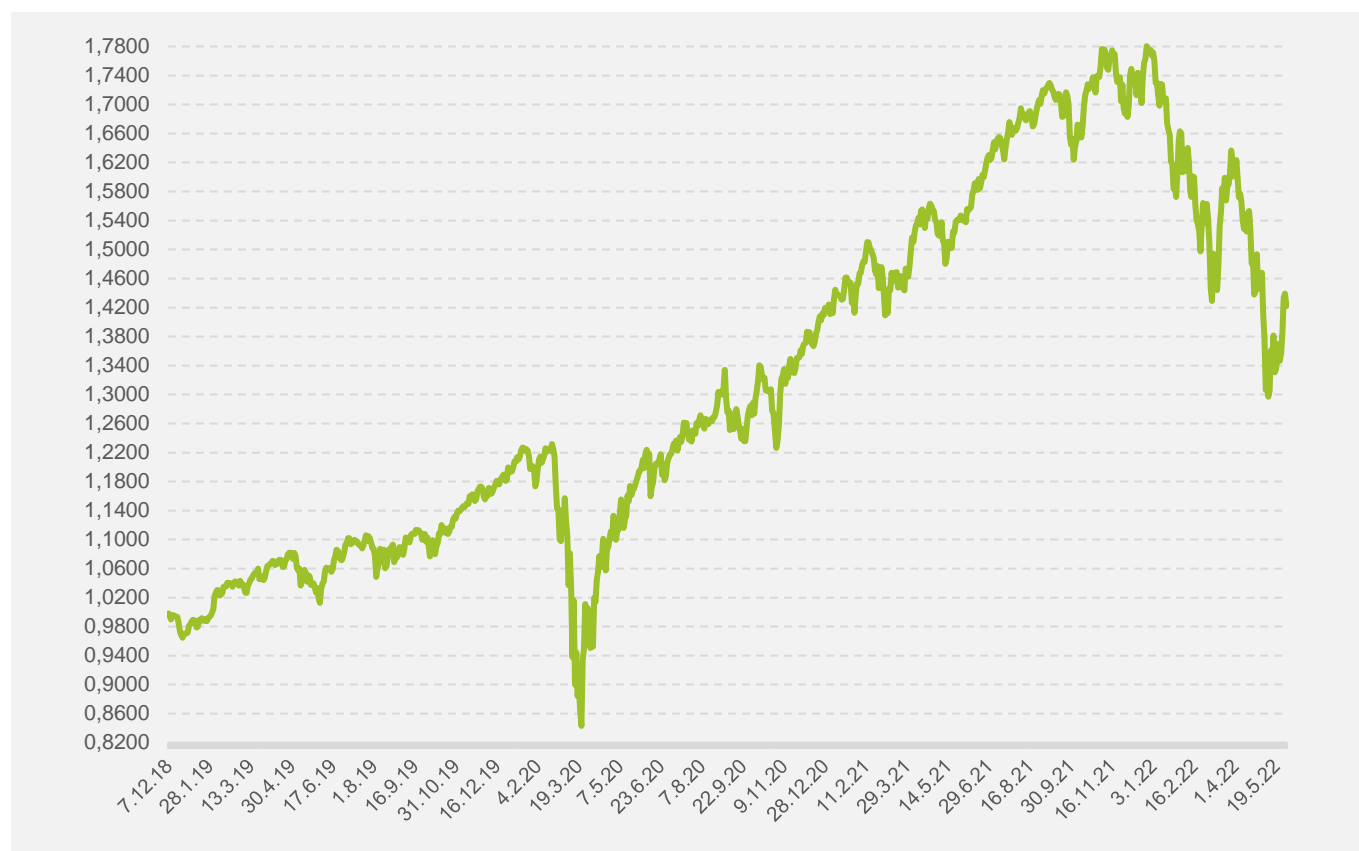
výnosů na dluhopisovém trhu. Oslabovaly hlavně akcie softwarových firem CyberArk nebo Dassault Systemes a z medtechu Illumina a IDEX Laboratories. Dařilo se naopak akciím Lam Research a Synopsys z čipového subsektoru.

Od „duration risk“ se pozornost investorů nyní přesune spíše na „recession and earnings risk“. Zde by se u vybraných společností měla více projevit kvalita a robustnost jejich byznysu založeného na recurring revenues. Vzhledem k dominantnímu postavení ve svých oborech 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

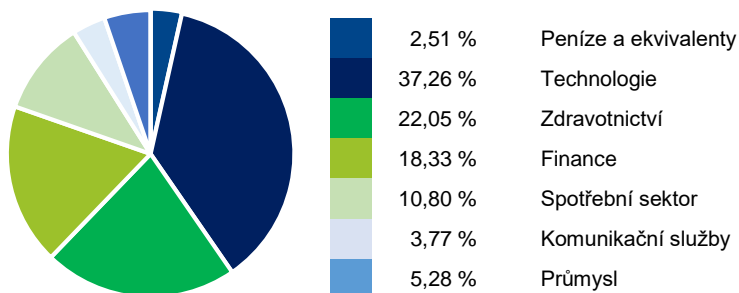


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 5. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,94
MASTERCARD	4,69
SAP SE	4,15
ASML HOLDING N.V.	4,11
THERMO FISHER	3,81
CYBER-ARK SOFTWARE	3,76
ADOBE	3,39
S&P GLOBAL	3,30
BOOKING HOLDINGS	3,29
AMAZON.COM	3,23

Sektorové zaměření k 31. 5. 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. 6. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost