

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – leden 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 1. 2022
 AUM (CZK): 959 524 029
 NAV (CZK): 1,6498
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodničec

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

Akciové trhy zahájily rok poklesem. Na trzích se projevovala rostoucí nervozita na Ukrajině a blížící se normalizace fiskální a hlavně měnové politiky. Pandemie koronaviru se dostala pod kontrolu a inflační tlaky vytrvávají. Rychlý růst cen se projevuje do inflačních očekávání a tezi o dočasnosti inflace pomalu opouštějí už i hlavní centrální banky. Trh je ale hodně napřed. Výnosy na státních dluhopisech plošně rostou napříč regiony a vzhledem k rostoucímu vnímání rizika se rozšiřují spready.

Trh práce v Americe je napjatý podobně jako v ČR a poslední inflační čísla ukázala na meziroční růst cen o 7,5 %. Fed nicméně stále zcela nesmyslně provádí kvantitativní uvolňování. Ukončení QE a první zvýšení sazeb plánuje na březen. Část trhu už počítá se sedmi zvýšeními sazeb letos a s dalšími v následujícím roce.

Ukončení QE a zvýšení sazeb se čeká také od ECB a to už v létě. Vzhledem k heterogenitě a zadlužení jednotlivých zemí měnové unie se bankovní radě bude těžko hledat dobré řešení. Výnos na německém desetiletém bondu se poprvé od roku 2019 vrátil do kladných čísel.

Na akciovém trhu s růstem výnosů ztrácely hlavně společnosti s vyššími valuačními násobky. Slabou výkonnost tak měl technologický a zdravotnický sektor. Znormalizovaly se hlavně ty největší valuační excesy v oblasti tzv. disruptive technologií. Dařilo se naopak zejména energetickému a finančnímu sektoru. Probíhající výsledková sezóna se celkově opět vyvíjí nad očekávání. U některých akcií byly v reakci na zveřejněná čísla nebo výhled k vidění každopádně velké pohyby.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v lednu oslabil o 4,93 %, americký S&P 500 ztratil 5,26 % a evropský Stoxx Europe 600 odepsal 3,88 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu kleslo o 6,66 %. Do fondu přiteklo 77 milionů Kč a aktiva pod správou se dostala na 960 milionů Kč.

V červených číslech končila měsíc většina držených titulů. Mezi akcie s nejvyššími valuačními násobky a největšími ztrátami patřily Idexx Laboratories, Intuitive Surgical,



Fio investiční společnost

CyberArk nebo Dassault Systemes. Většinou se jedná nyní o menší pozice zhruba s váhou okolo 1 %.

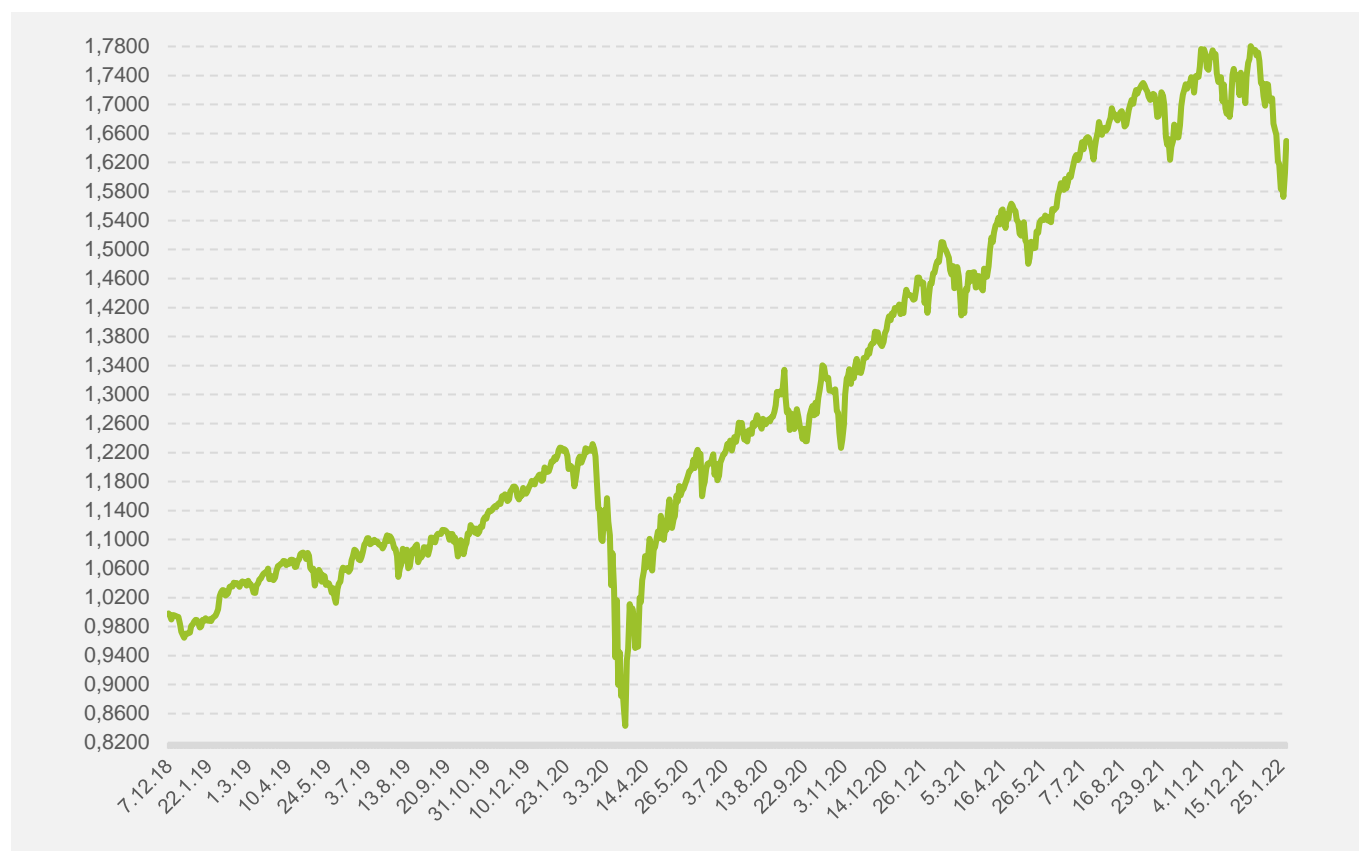
Posilovaly akcie Global Payments a Mastercard. Zisky připsaly také akcie s nižším oceněním jako Lockheed Martin a CVS Health.

Během poklesu na trzích se zainvestovala připravená hotovost, ve které bylo drženo přes 10 %. Prodalaly se relativně stabilnější akcie švýcarské biofarmaceutické a diagnostické společnosti Roche. Prostředky se reinvestovaly do ostatních titulů z portfolia.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

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

Výkonnost fondu

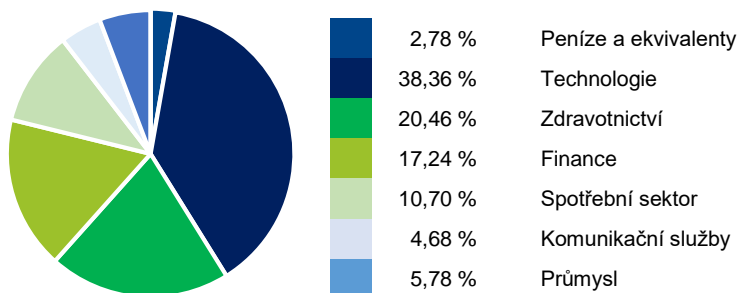


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 1. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
GLOBAL PAYMENTS	5,21
SAP SE	4,75
MASTERCARD	4,67
ASML HOLDING N.V.	4,37
PAYPAL HOLDINGS	3,76
CYBER-ARK SOFTWARE	3,63
ADOBE	3,59
LOCKHEED MARTIN	3,34
AMAZON.COM	3,29
ILLUMINA	3,28

Sektorové zaměření k 31. 1. 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. 2. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost