

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – prosinec 2021

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 12. 2021  
 AUM (CZK): 949 107 126  
 NAV (CZK): 1,7675  
 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

Akciové trhy rychle setřásly zprávy o nové variantě koronaviru a zakončily rok na nových historických maximech. Omikron dle příchodích zpráv nezpůsobuje tak závažný průběh nemoci a investoři začínají vyhlížet konec pandemie. Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 4 %, americký S&P 500 připsal 4,4 % a celoevropský Stoxx Europe 600 přidal 5,4 %. Růst probíhal napříč trhem. Nejvíce posilovaly defenzivnější sektory jako necyklická spotřeba, zdravotnictví, utility a reality.

Celkově se jednalo o velmi úspěšný rok s růstem hlavních indexů o více než 20 %. Nejlepší výkonnost měl energetický, realitní, technologický a finanční sektor. Slabší vývoj měly indexy v Asii, kde japonský Nikkei připsal 5 %, jihokorejský Kospi 3,6 % a index Hang Seng kvůli problémům v Číně odepsal 14 %.

Konec pandemie také znamená normalizaci fiskální a měnové politiky. Napjatý trh práce a trvalejší vyšší inflace povede k růstu sazeb i ve Spojených státech. Letos se očekávají 3-4 zvýšení a postupné snižování bilance Fedu. Ten pravděpodobně bude muset trhy i nějakým způsobem překvapit podobně jako ČNB. U ECB nebo Bank of Japan je situace více problematická, ale i zde jdou výnosy na bondech postupně nahoru.

Utaženější finanční podmínky mohou vést k vyšší volatilitě a pokračující kompresi ocenění. To probíhalo po celý rok, ale výrazný růst zisků po předchozím poklesu to více než vyrovnal. Postupně již nicméně splaskává bublina na tzv. innovative a disruptive technology titulech. Při růstu výnosů a hodně nejisté terminal value kdesi v budoucnosti, která tvoří celou hodnotu firmy, nemusí být pokles těchto akcií zdaleka u konce.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v prosinci vzrostlo o 4,3 %. Do fondu přiteklo 60 milionů Kč a aktiva pod správou se dostala na 950 milionů Kč. Portfolio zůstalo bez větších změn. Na konci měsíce se drželo v hotovosti necelých 11 % majetku.

Za celý rok byla výkonnost se ziskem 24 % stejná jako v případě světového benchmarku MSCI World Net TR Local

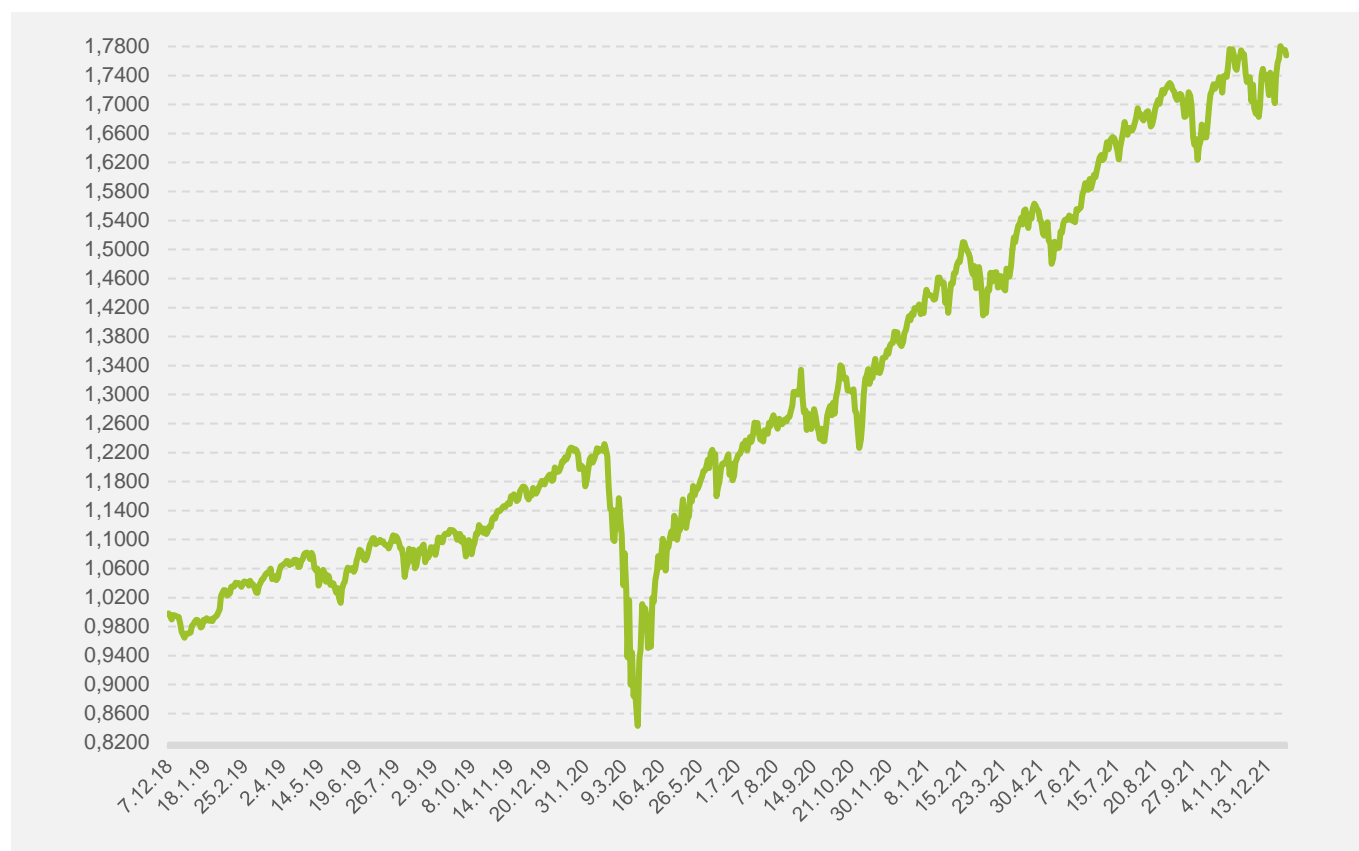
Index. Nejlepší výkonnost měly akcie Nvidia (+125 %), Gartner (+109 %) a ASML (+78 %). Na druhé straně žebříčku je PayPal (-19,5 %), CoStar (-14,5 %) a Lockheed Martin (+0,10 %). Informace k dosavadní výkonnosti od založení fondu jsou případně k dispozici v minulé měsíční zprávě.

Na přelomu roku mají ve fondu větší váhu kvůli výhledu vyšší inflace a rostoucích úrokových sazeb poskytovatelé platebních služeb a spíše akcie s nižšími valuačními násobky. U akcií firem s vyšším oceněním by měl případný jeho pokles kompenzovat výrazný růst zisků.

Portfolio fondu se skládá z 38 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, Roche, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

## Výkonnost fondu

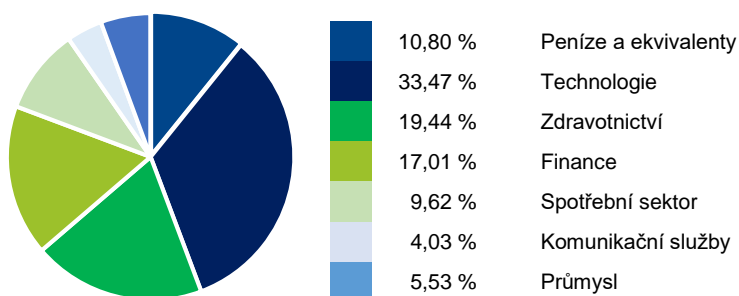


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 12. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
SAP SE	5,25
GLOBAL PAYMENTS	4,77
MASTERCARD	4,41
PAYPAL HOLDINGS	4,19
ILLUMINA	3,63
THERMO FISHER SCIEN.	3,19
LOCKHEED MARTIN	3,10
INFINEON AG	3,08
CVS HEALTH	2,92
SYNOPSIS, INC.	2,92

### Sektorové zaměření k 31. 12. 2021



## 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](http://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 13. 1. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)

Infolinka: +420 224 346 800



**Fio investiční společnost**