

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – říjen 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 10. 2021
 AUM (CZK): 824 198 540
 NAV (CZK): 1,7388
 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 se po korekci v minulém měsíci velmi rychle vracely zpět ke svým maximům. Investoři hodili za hlavu problémy v Číně, nekončící pandemii a rostoucí pravděpodobnost stagflace ve vyspělých ekonomikách. Trhy uklidnilo krátkodobým opatřením přesunutí nutnosti zvýšení dluhového limitu v Americe na prosinec a zatím největší podpora Bidenova vládního infrastrukturního plánu mezi Demokraty. Akciím pomohla pak hlavně nad očekávání se vyvíjející výsledková sezóna.

Růst akcií probíhal víceméně napříč trhem s výjimkou části komunikačního sektoru, poskytovatelů platebních služeb, aerolinek a dodavatelů armádní techniky. Výnosy na dluhopisech se kvůli rostoucím inflačním očekáváním zvedaly, ale koncem měsíce se začaly vracet níže, což posílilo momentum růstových titulů.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 5,6 %, americký S&P 500 připsal 6,9 % a celoevropský Stoxx Europe 600 přidal 4,55 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v říjnu vzrostlo o 5,72 %. Do fondu přiteklo 51 milionů Kč a aktiva pod správou se dostala na 824 milionů Kč. Zainvestovanost se mírně zvýšila, jinak portfolio zůstalo bez větších změn. Na konci měsíce se drželo v hotovosti necelých 8 % majetku.

Po solidních výsledcích posilovaly akcie zdravotnického holdingu **UnitedHealth** (+17,8 %). Dobrou zprávou bylo hlavně nižší Medical Loss Ratio (MLR) pojišťovacího byznysu. Celkově silné výsledky měla i divize Optum.

Dobré výsledky reportoval také provozovatel burz a poskytovatel dat z finančních trhů **Intercontinental Exchange** (+20,6 %). Dalším důvodem pro růst akcií bylo zhodnocení podílu v platformě pro obchodování kryptoměn Bakkt, která se dostala na burzu díky SPAC transakci a nedlouho poté oznámila partnerství se společnostmi Mastercard a Fiserv.

Akcie **Nvidia** přidaly 23,4 % hlavně díky zveřejněnému plánu rovněž drženého **Facebooku** na výrazném zvýšení investic do rozvoje rozšířené a virtuální reality, celkově



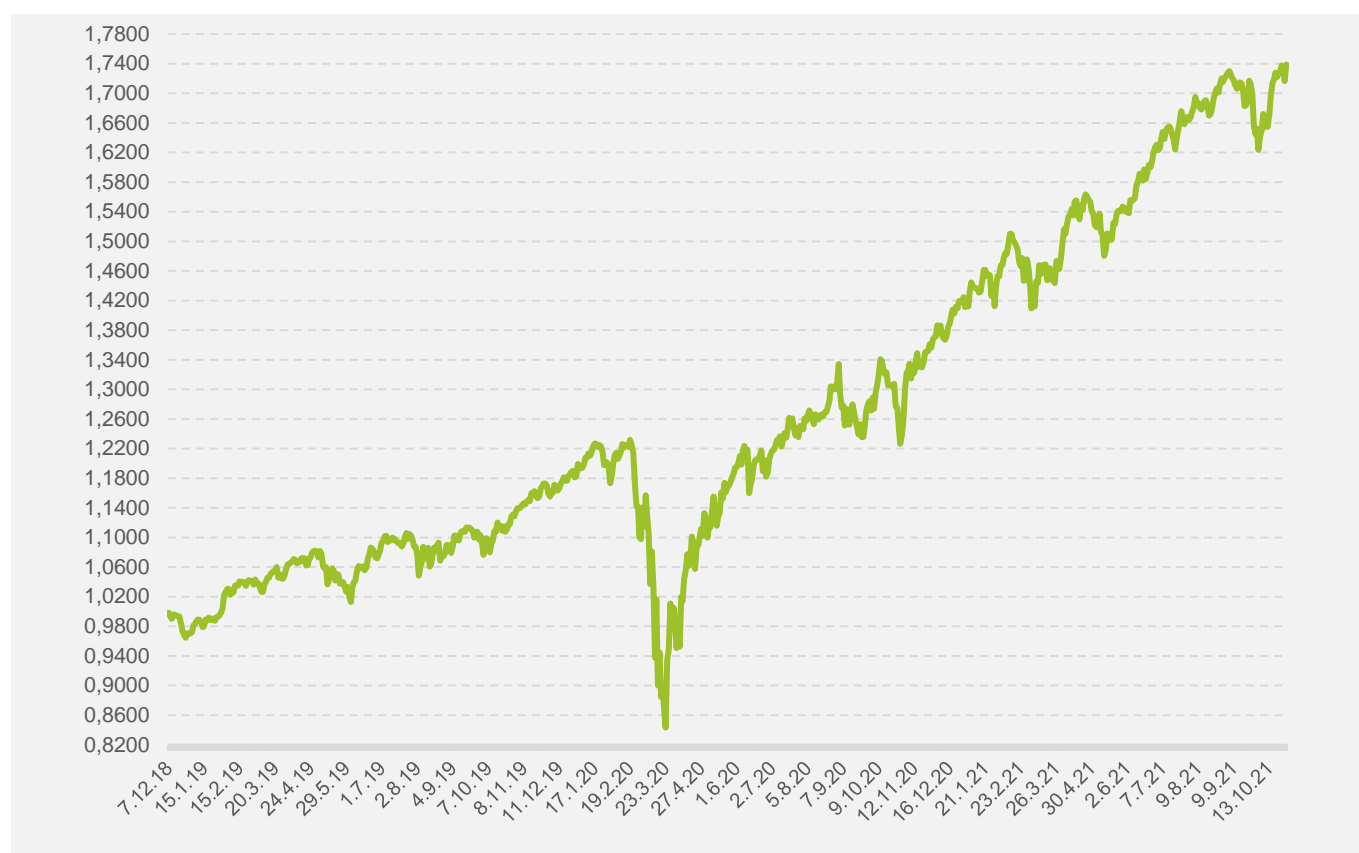
označované jako metaverse. Z tohoto důvodu se Facebook zároveň rozhodl přejmenovat na **Meta Platforms**. Vzhledem k investicím v desítkách miliard dolarů s nejistým výsledkem je rozhodnutí Facebooku vnímáno dost rozpačitě. Na reklamním byznysu všech sociálních sítí se také nyní negativně projevuje zaváděná politika ochrany soukromí uživatelů. Akcie **Facebooku** odepsaly v říjnu 4,7 %.

Pod prodejním tlakem zůstaly akcie poskytovatelů platebních služeb, což vnímám jako vhodnou příležitost pro navýšení pozic u společností **Mastercard**, **PayPal** a **Global Payments**.

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

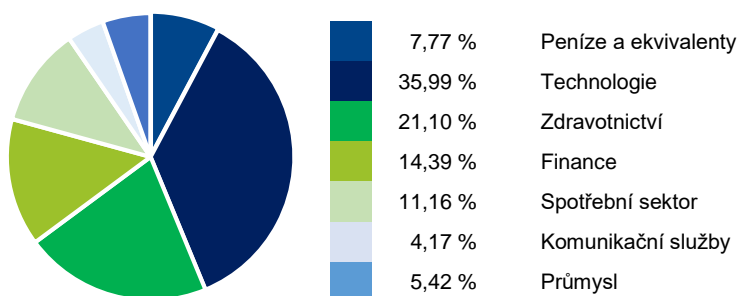


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 10. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
SAP SE	5,16
MASTERCARD, INC.	4,28
ILLUMINA	4,04
GLOBAL PAYMENTS	3,87
INFINEON AG	3,68
THERMO FISHER SCIEN.	3,55
LOCKHEED MARTIN	3,40
SYNOPSIS, INC.	3,09
BOOKING HOLDINGS	3,07
CYBER-ARK SOFTWARE	3,03

Sektorové zaměření k 31. 10. 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, 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 11. 11. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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