

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – září 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 9. 2021
 AUM (CZK): 727 063 991
 NAV (CZK): 1,6447
 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

Růst akciových indexů se v září po sedmi měsících zastavil. Akcie nepouští výše hned několik faktorů. Na trzích se začalo projevovat zvýšené riziko stagflace, tedy slabého ekonomického růstu a zároveň vyšší inflace. Narušené dodavatelské řetězce kvůli pandemii tlačí ceny vstupů nahoru. To se projevuje do rostoucích inflačních očekávání a začínají být nervózní už i hlavní centrální banky. Fed začne omezovat nákupy aktiv zřejmě v listopadu a první zvýšení sazeb posunul z roku 2023 již do poloviny příštího roku. Obavy z déle trvající inflace se začaly objevovat i v ECB. Výnosy na státních dluhopisech v Americe i Evropě tak zamířily na vyšší úroveň a způsobily rotaci na akciovém trhu z růstových titulů do finančního nebo energetického sektoru.

Kvůli problémům v dodavatelských řetězcích a rostoucím cenám vstupů s negativním dopadem na marže snížily výhled už některé velké firmy. Očekávání pro výsledkovou sezónu tak během září postupně klesaly. Ve Spojených státech se navíc protahuje schválení infrastrukturního fiskálního stimulu a snižuje se jeho objem. V Kongresu se také opět na poslední chvíli musí zvýšit dluhový limit.

Delta varianta koronaviru zároveň kazí výhled vývoje světové ekonomiky a přispívá k dalšímu zpomalování Číny. V Číně kvůli tlumení realitní bubliny již krachují velcí developeři a reálně zde kvůli propadu realitního trhu hrozí klasická bankovní a finanční krize. Čínské ekonomice také nyní rozhodně nepomáhá utahování celkové regulace korporátního sektoru. Růst Číny přitom tvoří hlavní část růstu světové ekonomiky.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh oslabil o 4,30 %, americký S&P 500 odepsal 4,76 % a celoevropský Stoxx Europe 600 klesl o 3,40 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v září kleslo o 4,11 %. Do fondu přiteklo 76 milionů Kč a aktiva pod správou se dostala na 727 milionů Kč. Zainvestovanost se během poklesu na trzích mírně zvyšovala. Na konci měsíce se drželo v hotovosti necelých 9 % majetku.



V souladu s vývojem na trzích zaznamenaly největší ztráty růstové tituly jako **Adobe** (-13,3 %), **Nike** (-11,8 %) nebo **Illumina** (-11,3 %). Relativně dobrou výkonnost měly akcie **Booking Holdings** (3,2 %), **Thermo Fisher Scientific** (3 %) a **CoStar** (+1,6 %).

Novou pozicí ve fondu se staly akcie **Global Payments**. Jedná se o předního poskytovatele processingu plateb a přidružených služeb. Byznys firmy je svou povahou odolný vůči inflaci a zároveň by měl těžit z oživení po odeznění pandemie. Trh dle mého názoru podceňuje růst společnosti.

Portfolio fondu se skládá z 38 následujících titulů:

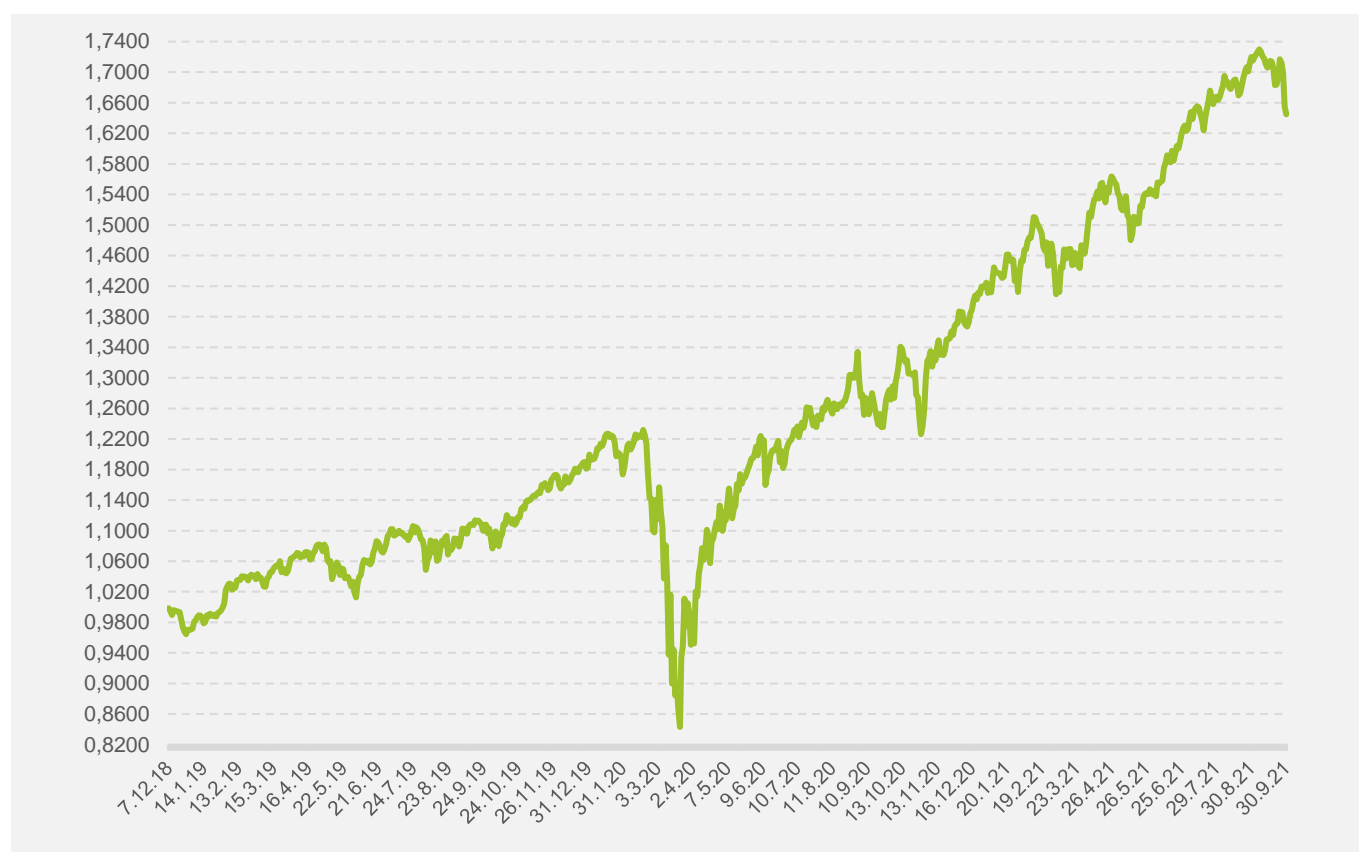
Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health,

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.

Pozvánka na Českou investiční konferenci

8. a 9. listopadu se koná další ročník již tradiční **České investiční konference**, na které mi bude ctí představit podrobně jeden investiční nápad z fondu. Informace o konferenci a program naleznete na těchto webových stránkách: <http://www.ceskainvesticnikonference.cz>

Výkonnost fondu

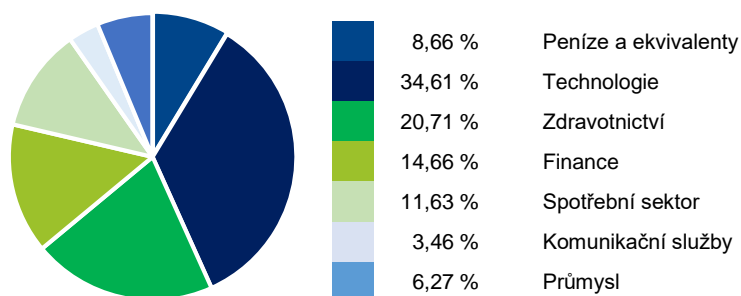


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 9. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
SAP SE	4,74
MASTERCARD, INC.	4,69
LOCKHEED MARTIN	3,99
ILLUMINA	3,80
GLOBAL PAYMENTS	3,68
THERMO FISHER SCIEN.	3,62
INFINEON AG	3,41
BOOKING HOLDINGS	3,40
CVS HEALTH CORP.	3,19
TAIWAN SEMIC. (ADR)	3,17

Sektorové zaměření k 30. 9. 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 6. 10. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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