

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – březen 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 3. 2022
 AUM (CZK): 990 463 195
 NAV (CZK): 1,6008
 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 korigovaly ztráty po ruské invazi na Ukrajinu. Vzhledem k některým konstruktivním vyjádřením ze strany vyjednávačů Ruska a Ukrajiny začaly trhy spekulovat o rychlém ukončení konfliktu. Nervozita se na trzích navíc projevovala již v prvních dvou měsících roku před zahájením invaze a vnímání rizika se v průběhu března snižovalo. V návratu akcií na vyšší úroveň hrály zřejmě roli i technické faktory.

Z ekonomického pohledu je válka na Ukrajině stagflačním šokem. Výrazný nárůst cen komodit je další inflační impulz vedoucí k ekonomickému zpomalení světové ekonomiky. Nadále zpomaluje také Čína, kde se kvůli pandemii opět přistupuje k lockdownům, což znovu narušuje dodavatelské řetězce.

Centrální banky v hlavních regionech budou navzdory slábnoucímu ekonomickému vývoji muset zlomit rostoucí inflační očekávání prostřednictvím růstu sazeb anebo snižování svoji bilance. Výnosy na dluhopisech po krátkém poklesu na začátku měsíce tak začaly opět plošně narůstat.

Do větších ekonomických problémů se vzhledem k závislosti na ruském plynu a ropě může dostat Evropa a stagflace zde může trvat delší dobu. Výhodou Spojených států je energetická nezávislost a větší uzavřenost ekonomiky. Vývoj na akciovém trhu byl z těchto důvodů dost různorodý.

Zisky připisovaly akcie z energetického sektoru a ze sektoru základních materiálů. Dařilo se také některým titulům z technologického nebo zdravotnického sektoru. Zpět výše se naopak nevracela část finančního a spotřebitelského sektoru kvůli očekávanému ekonomickému zpomalení.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v březnu posílil o 2,65 %, americký S&P 500 přidal výraznějších 3,60 % a evropský Stoxx Europe 600 pouze 0,6 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu vzrostlo o 2,50 %. Do fondu přiteklo 28 milionů Kč a aktiva pod správou se v průběhu měsíce poprvé dostala přes 1 miliardu Kč. Portfolio jinak zůstalo bez větších změn, pouze se na konci měsíce o něco navýšila hotovostní složka.



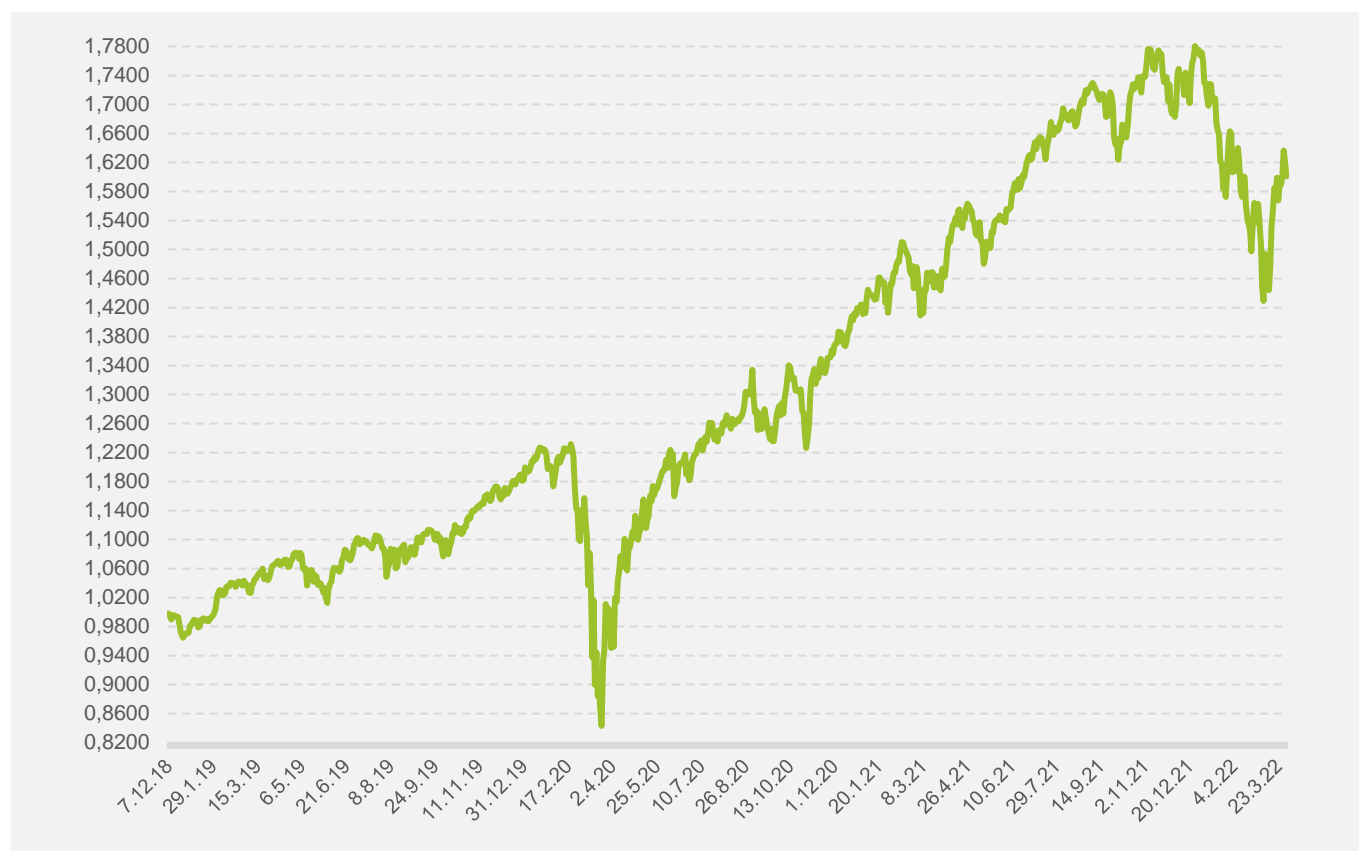
Pozitivně na NAV fondu působily především akcie, které korigovaly slabý vývoj z prvních dvou měsíců letošního roku. Konkrétně jde hlavně o akcie designera čipů **Nvidia**, který navíc pořádal analytický den, kde management představil nové produkty a dlouhodobé finanční cíle. Dále posilovaly akcie poskytovatele dat z reálného trhu **CoStar** nebo dodavatele služeb a dat pro finanční sektor **S&P Global**.

Kvůli očekávanému ekonomickému zpomalení naopak ztrácely akcie více cyklických společností jako poskytovatel komponentů a technologií pro automobilky **Aptiv** nebo **Lam Research** dodávající vybavení polovodičovému 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

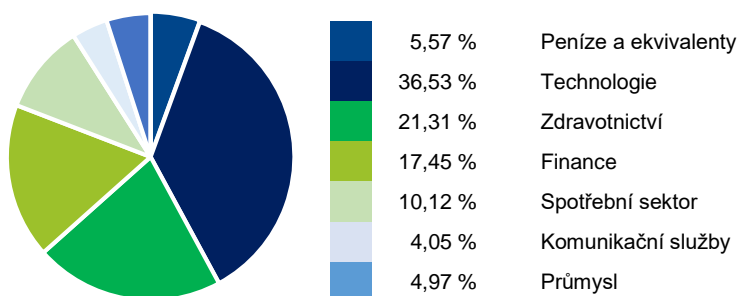


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 3. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,63
ASML HOLDING N.V.	4,35
SAP SE	4,22
MASTERCARD	4,21
CYBER-ARK SOFTWARE	3,67
PAYPAL HOLDINGS	3,63
THERMO FISHER SCIEN.	3,56
ILLUMINA	3,54
AMAZON.COM	3,50
ADOBE	3,33

Sektorové zaměření k 31. 3. 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 12. 4. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800