

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – únor 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 28. 2. 2023
 AUM (CZK): 1 057 406 533
 NAV (CZK): 1,4587
 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

Únor byl měsícem inflačních překvapení ve světě a růstu výnosů na státních dluhopisech. Data z pracovního trhu zůstávají silná a došlo také k vylepšení indexů podnikatelské aktivity, což může souviset s otevřením čínské ekonomiky po lockdownech.

U akcií tak šla proti sobě možná reakcelace světové ekonomiky s proinflačním impulzem a s tím spojené vyšší terminální sazby centrálních bank. Evropské indexy tvořené z větší míry spíše bankovními a průmyslovými tituly tak opět outpermovaly americké indexy s větším zastoupením růstovějších sektorů s větší citlivostí ocenění na výši úrokových sazeb.

Ne všechna makrodata však vyznívají pozitivně a celá řada naopak stále signalizuje recesi. Cyklus zvyšování úrokových sazeb by měl navíc začít utlumovat ekonomiku až nyní. Otázkou také je, jak bude na inflační tlaky reagovat Bank of Japan, a jaký dopad bude mít pokračující snižování bilance ECB. Po splacení TLTRO přestává ECB teď od března reinvestovat maturoující dluhopisy. Úroky navíc dle vyjádření většiny centrálních bankéřů zůstanou na vyšších úrovních po delší dobu i při postupně odeznívající inflaci.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v únoru oslabil o 2,5 %, americký S&P 500 odepsal 2,60 % a evropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 1,7 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přiteklo 14 milionů Kč. NAV fondu kleslo o 2,13 % a aktiva pod správou ke konci měsíce činila přes 1 miliardu Kč.

Vzhledem k výše uvedenému vývoji se v první polovině února uprodaly některé letos nejziskovější tituly hlavně z technologického sektoru a naopak se navýšila váha relativně defenzivnějších akcií z portfolia jako Lockheed Martin nebo firem z amerického zdravotnického subsektoru managed care.

V růstu z ledna pokračovaly především akcie **Nvidia** (+19 %) a **Meta Platforms** (+17 %). U Nvidie investoři hodili za hlavu klesající PC trh či zpomalující cloud a začali reflektovat potenciál grafických čipů pro vývoj umělé inteligence. Na

akciích Meta se pozitivně projevuje snižování nákladů a možné zakázky konkurenčního čínského TikToku. Třetí nejziskovější pozicí v únoru bylo **BE Semiconductors** (+12,4 %) po silných objednávkách zveřejněných v rámci kvartálního reportu.

Pokles nových objednávek od zákazníků z oblasti telekomunikací byl naopak zklamáním kvartálního reportu **Keysight Technologies** (-11 %). Růst z ledna stejně tak neudrželo **Adobe** (-12,5 %), jehož akcie navíc koncem měsíce reagovaly negativně na zprávu o možném regulatorním zablokování akvizice Figmy.

Portfolio fondu se skládá z 36 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Gartner, Global Payments, Charles River Laboratories, IDEX Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft, Nike, Nvidia, PayPal, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

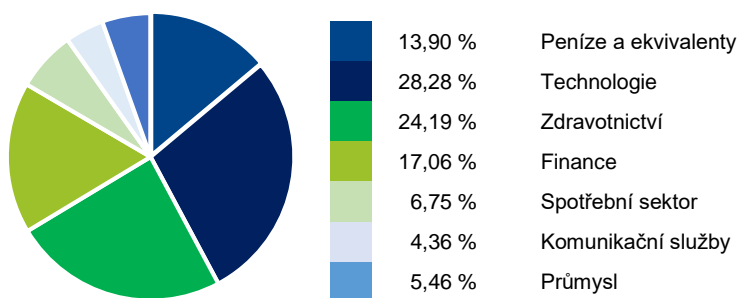


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 28. 2. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
LOCKHEED MARTIN	4,62
SAP SE	4,11
CVS HEALTH	4,06
MASTERCARD	4,02
ASML HOLDING N.V.	3,82
ALPHABET, INC. CL. C	3,81
UNITEDHEALTH GROUP	3,79
GLOBAL PAYMENTS	3,65
INTERCONT. EXCHANGE	3,56
S&P GLOBAL	3,16

Sektorové zaměření k 28. 2. 2023



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 9. 3. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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