

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – červenec 2023

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 7. 2023  
 AUM (CZK): 1 195 456 852  
 NAV (CZK): 1,6247  
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**  
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer  
**Lukáš Brodniček, CFA**

### 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

Rally na akciových trzích pokračovala v červenci víceméně napříč sektory. Kvartální výsledky firem meziročně vykážou pokles, ale celkově mírně překonávají snížená očekávání. Vzhledem k dosavadní odolnosti ekonomiky začali makro analytici ze svých prognóz pro letošek vyřazovat recesi. Dobrou výkonnost tak měly hlavně některé cyklické části akciového trhu. Nejvíce posiloval energetický sektor s nárůstem ropy nad 80 USD za barel.

S růstem ropy se začaly také zvedat výnosy na dluhopisovém trhu, což by mělo snižovat ocenění akcií, které se díky utlumené rizikové prémii po březnovém záchranném zásahu Fedu opět dostává na příliš vysoké úrovni.

Ocenění akcií reflektuje optimistický scénář odeznění inflace bez recese a akceleraci zisků spolu s rychlým snižováním úrokových sazeb v příštím roce. Od Fedu a ECB se po červencovém zvýšení sazeb o 25 bps očekává maximálně ještě jeden hike v září.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v červenci posílil o 3,3 %, americký S&P 500 připsal 3,1 % a evropský Stoxx Europe 600 přidal 2 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu vzrostlo o 2,92 %. Do fondu přitekly 3 miliony Kč a aktiva pod správou ke konci měsíce činila necelých 1,2 miliardy Kč.

Portfolio zůstává oproti předchozímu období relativně defenzivněji nastaveno. Pokračovalo se v uprodávání pozic s letos zatím nejlepší výkonností, tedy hlavně z technologického a komunikačního sektoru. Mega cap technologické firmy mají velmi silné tržní postavení s možností dalšího růstu, nicméně letošní výrazné posílení akcií je zásluhou primárně vyššího ocenění. Váha v některých těchto titulech se již snížila na minimum. Přikupovaly se naopak nadále akcie držných společností z oblasti zdravotnictví nebo spotřebního sektoru. Nemalá část fondu se momentálně také drží v již solidně úročené hotovosti.



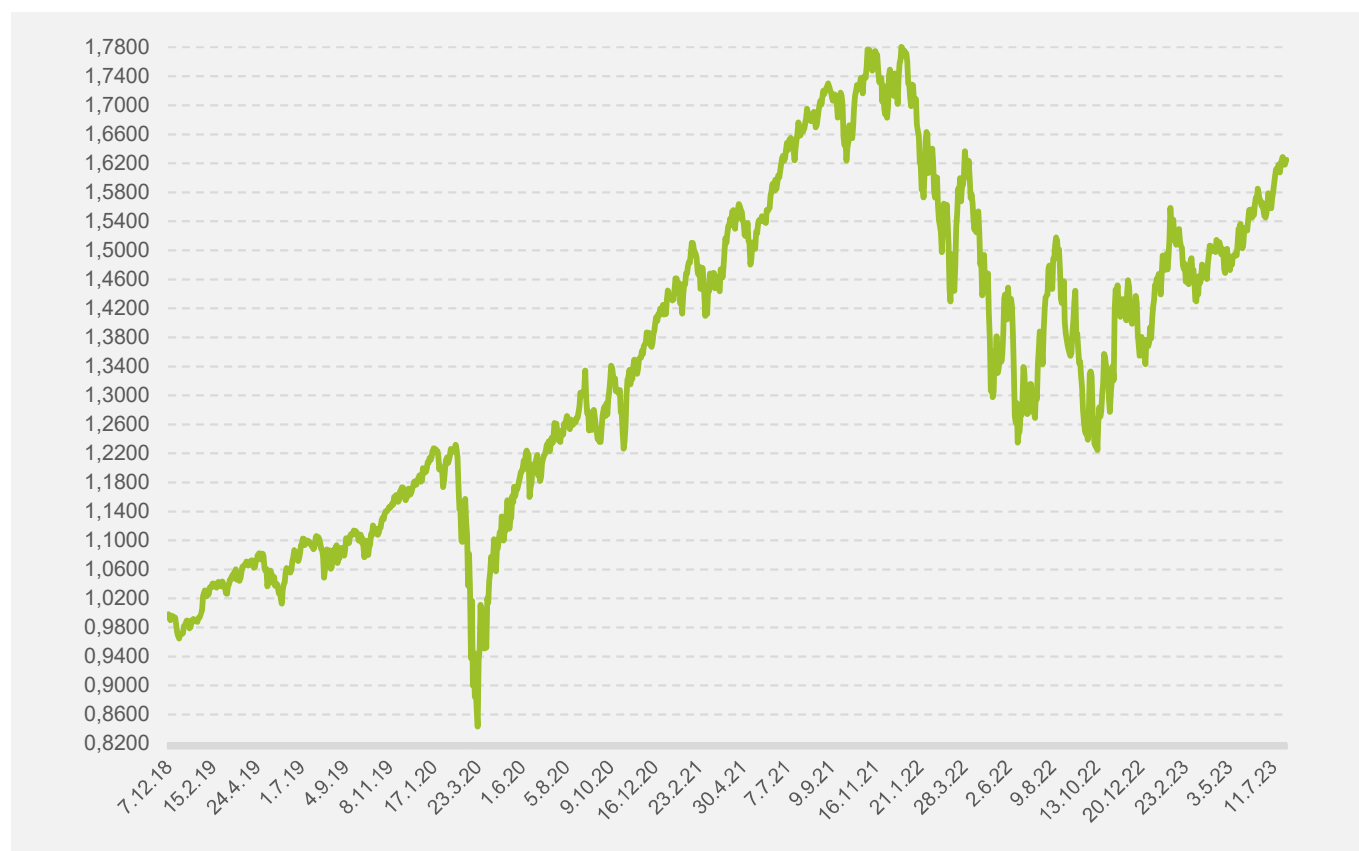
S růstem o 18 % vynikl v červenci hlavně vyklesaný Sartorius dodávající zařízení pro výrobu léků. Kvartální výsledky stejně jako u ostatních firem z bioprocessingu potvrdily aktuálně slabý vývoj v sektoru, avšak akcie se začaly rychle zvedat po zmínce managementu na konferenčním hovoru o prvních náznacích oživení nových objednávek.

Vzhledem ke zlepšujícím se odhadům vývoje ekonomiky se dařilo rovněž poskytovatelům platebních služeb jako Global Payments nebo PayPal. Vzpruhou pro akcie také bylo ocenění konkurenční společnosti v rámci privátní transakce.

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

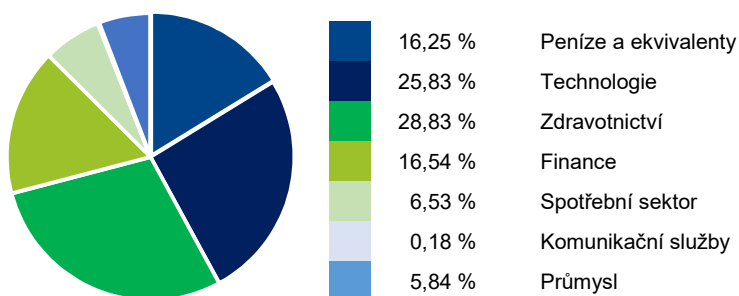


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 7. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
UNITEDHEALTH GROUP	5,15
LOCKHEED MARTIN	4,99
THERMO FISHER	4,85
CVS HEALTH	4,77
SARTORIUS AG VZ.	4,36
GLOBAL PAYMENTS	4,30
SAP SE	4,22
BE SEMICONDUCTOR	4,04
MASTERCARD	3,81
EDWARDS LIFESCIENCES	3,80

### Sektorové zaměření k 31. 7. 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](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 9. 8. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)  
Infolinka: +420 224 346 800