

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – prosinec 2025

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 12. 2025
 AUM (CZK): 1 173 035 259
 NAV (CZK): 1,8072
 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

Akciové indexy končily rok s rozdílnou výkonností, když se dařilo především trhům mimo Spojené státy. Zatímco celoevropský index Stoxx Europe 600 posílil o necelá 3 %, americký index S&P 500 jen stagnoval a technologický Nasdaq končil druhý měsíc po sobě ve ztrátě. Investoři rotovali portfolia z dosavadních lídrů s expozicí na AI do jiných tradičnějších sektorů, kterým by mělo pomoci snižování úrokových sazeb ze strany hlavních centrálních bank. Fed na prosincovém zasedání dle očekávání snížil sazby o dalších 25 bps. a zároveň po několika letech začne zvyšovat svoji bilanci.

Nový předseda Fedu oznámený Trumpem v lednu bude nastupovat s avizovaným plánem na další uvolnění měnové politiky. Zatímco krátký konec výnosové křivky tak postupně klesá, výnos na delších dluhopisech se posouvá výše kvůli rostoucímu riziku reakce inflace. Roli zde také může hrát rychlý nárůst průmyslových komodit v poslední době, který na druhé straně vyvažují klesající ceny ropy a plynu.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v prosinci posílil o 0,73 %, americký S&P 500 přidal 0,05 % a evropský Stoxx Europe 600 připsal 2,7 %. Za celý rok MSCI World posílil o 19 %, americký S&P 500 o 16 % a evropský Stoxx Europe 600 připsal 17 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v prosinci vzrostlo o 1,6 % a za celý rok 2025 o 11 %. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila 1,2 miliardy Kč.

V prosinci se nejvíce dařilo akciím **Boeingu** po nastínění výhledu dodávek letadel a hospodaření na příští rok. Firmě zároveň pomáhají rostoucí armádní výdaje.

Posílily také akcie **Synopsys**, když Nvidia koupila v rámci oznámeného strategického partnerství 2,6% podíl ve společnosti. Synopsys zároveň během měsíce oznámil solidní kvartální výsledky a výhled.

Volatilní vývoj měly akcie **Nike**, kde naopak výsledky nenaplnily očekávání a návrat na předchozí růstovou trajektorii trvá výrazně déle, než se čekalo. Vzpruhou pro

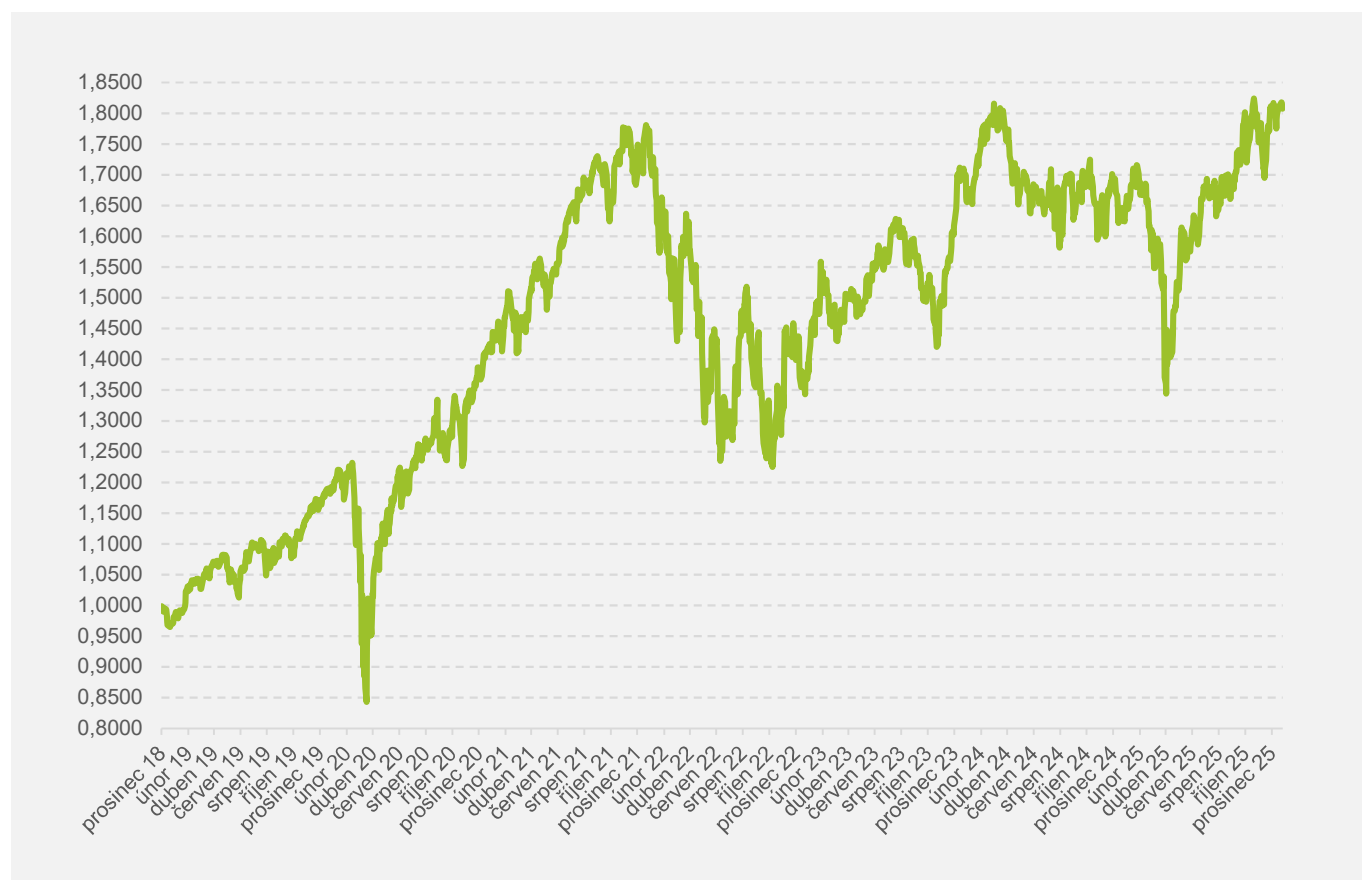
akcie byly následně nákupy od nejvyšších představitelů firmy.

Výkonnost jednotlivých titulů ve fondu v roce 2025 byla do velké míry ovlivněna změnami ocenění, které se zjednodušeně řečeno odvíjí od toho, jak trh zrovna vnímá potenciální „vítěze a poražené“ v době AI. Nejvíce k růstu NAV fondu přispěly akcie Lam Research (+137 %), KLA (+93 %) a Alphabet (+65 %). Nejslabší výsledek naopak měly akcie Gartner (-48 %), UnitedHealth (-35 %) a PayPal (-32 %).

Portfolio fondu se skládá z následujících titulů:

Accenture, Alphabet, Amazon, ASML, BE Semiconductors, Blackrock, Boeing, Booking Holdings, Caci International, Caterpillar, CoStar, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Estée Lauder, Ferrari, Gartner, Global Payments, Hermes, Idexx Laboratories, Infineon, Intercontinental Exchange, Keysight Technologies, KLA Corp, Lam Research, Linde, Lockheed Martin, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft, Nike, Nvidia, PayPal, Procter&Gamble, S&P Global, SAP, Sartorius, Starbucks, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu



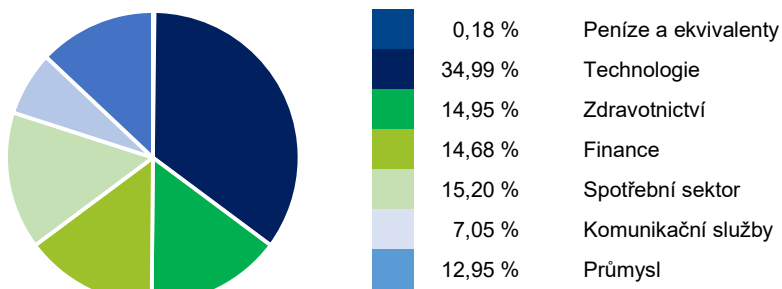
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 12. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
ASML HOLDING N.V.	6,12
THERMO FISHER	5,36
BE SEMICONDUCTOR	5,13
LAM RESEARCH	5,08
SARTORIUS AG VZ.	4,18
THE BOEING COMPANY	4,15
ALPHABET, INC. CL. C	3,99
BLACKROCK	3,56
MICROSOFT	3,55
NIKE	3,47

Sektorové zaměření k 31. 12. 2025



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. 1. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost