

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – leden 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 1. 2023
 AUM (CZK): 1 061 373 508
 NAV (CZK): 1,4905
 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

Z minulého roku vyklesané akciové indexy zahájily rok 2023 růstem. Nárůstu ocenění pomohly klesající výnosy na dluhopisovém trhu, ale jinak bylo posílení akcií spíše technického charakteru a dle dostupných údajů z velké míry i kvůli zavírání krátkých pozic. K risk-on efektu na trzích také mohlo přispět ukončení lockdownů v Číně, politika Bank of Japan nebo čerpání finančních rezerv americké vlády dřivených u Fedu kvůli dosažení dluhového stropu.

Odhady na růst ziskovosti firem přitom stále klesají a přicházející makrodata většinou ukazují na pokračující slábnutí ekonomiky. Recesí si už v podstatě prochází technologický sektor a je otázkou zda se problémy rozšíří i do ostatních oblastí ekonomiky. V technologickém sektoru se propouští část zaměstnanců nabraná během covidového boomu, ale jinak pracovní trh zůstává stále mimořádně silný s minimální nezaměstnaností.

Akcie z pohledu hlavních indexů nyní zaceňují soft landing, tedy odeznění inflace bez recese, a snižování úrokových sazeb v druhé polovině roku. Efekt zvýšení úrokových sazeb by se měl v ekonomice nicméně začít projevovat se zpožděním až nyní a můžeme tak zřejmě očekávat návrat vyšší volatility na trzích.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v lednu posílil o 7 %, americký S&P 500 připsal 6,20 % a evropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 6,70 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přitekly 4 miliony Kč. NAV fondu vzrostlo o 9 % a aktiva pod správou ke konci měsíce činila mírně přes 1 miliardu Kč.

Z portfolia vyrovnávaly ztráty nejvíce propadlé akcie z konce roku. Výrazně tak posílily akcie společnosti **Nvidia** (+33,7 %), **Meta Platforms** (+23,8 %) nebo **Amazon** (+22,8 %). Solidní zisky přispívaly také dodavatelé vybavení pro polovodičový sektor **ASML** (+19,6 %) nebo **Lam Research** (+19 %). Místo zpomalujících e-commerce nebo cloudu se hlavním tématem v technologickém sektoru postupně stává umělá inteligence. Velkou pozornost si získaly aplikace ChatGPT nebo LaMDA.



Fio investiční společnost

Slabší výkonnost měly naopak akcie z amerického defenzivnějšího sektoru managed care **UnitedHealth** (-5,9 %) a **CVS Health** (-5,3 %).

U dodavatele chirurgických robotických systémů **Intuitive Surgical** (-7,4 %) zklamalo odložení uvedení nového zařízení.

Na akciích dodavatele armádní techniky **Lockheed Martin** (-4,80 %) se projevily omezenější plány v americkém rozpočtu na růst armádních výdajů.

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

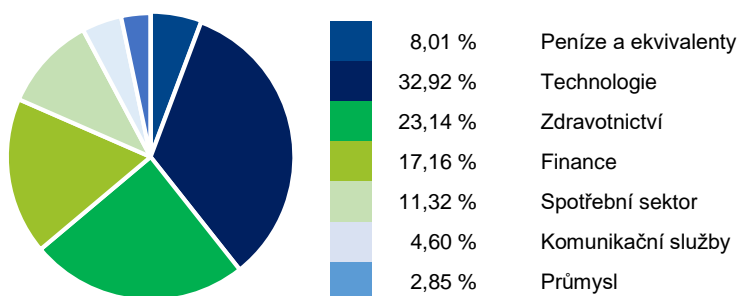


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 1. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
SAP SE	4,16
MASTERCARD	4,12
ASML HOLDING N.V.	3,95
GLOBAL PAYMENTS	3,60
S&P GLOBAL	3,41
BOOKING HOLDINGS	3,38
CHARLES RIVER	3,38
IDEXX LABORATORIES	3,36
ALPHABET, INC. CL. C	3,35
THERMO FISHER	3,24

Sektorové zaměření k 31. 1. 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 7. 2. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800