

# Fio globální akciový fond

## mesačná správa – február 2022

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Dáta k termínu: 28. 2. 2022  
 AUM (CZK): 962 548 153  
 NAV (CZK): 1,5619  
 Správca: **Fio investiční společnost, a.s.**  
 Rizikový profil (SRRI):

Spravidla nižší výnos

Spravidla vyšší výnos



Nižšie riziko

Vyššie riziko



Portfólio manažér  
**Lukáš Brodniček**

### Základná charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akciových titulov s trhovou kapitalizáciou nad 5 mld. USD obchodovaných prevažne na vyspelých trhoch s orientáciou na rastové sektory ekonomiky. Fond ťaží z hlavných svetových trendov v oblastiach, ako sú IT, financie a zdravotníctvo. Fio globální akciový fond je vhodný predovšetkým pre investorov, ktorí požadujú potenciálny vyšší výnos a majú väčšiu toleranciu k riziku. Fond je menovo zaistený do CZK. Minimálny odporúčaný investičný horizont je 5 a viac rokov.

### Komentár portfólio manažéra

#### Komentár k vývoji akciového trhu

Akciové trhy vo februári nadviazali na pokles z januára. V priebehu mesiaca sa najskôr nedarilo predovšetkým rastovým titulom kvôli pokračujúcemu rastu výnosov na dlhopisovom trhu. Vzhľadom na vysoké inflačné čísla sa riešilo, ako rýchlo budú hlavné centrálné banky ťahať menovú politiku. Na konci mesiaca sa však hlavnou témou po celom svete aj na finančných trhoch stala invázia ruskej armády na Ukrajinu.

Západný svet odmietol podporou Ukrajiny a uvalením tvrdých sankcií na Rusko. Na finančných trhoch bol rýchlym projektom pokles rizikových aktív a dramatický rast cien komodít ako zemného plynu, ropy, kovov alebo pšenice. Ruský rubel a akcie ruských firiem skolabovali.

Z vyspelých akciových trhov zaznamenali straty najmä európske indexy kvôli blízkosti kampaňu a väčšej závislosti európskej ekonomiky na dovoz ruských komodít. Strácali hlavne banky a ostatné spoločnosti s expozíciou na Rusko a Ukrajinu. Problém majú vziať automobilky kvôli chýbajúcim dielom. Darilo sa len ťažiacom ropy a zbrojárrom po oznámenom zdvihnutí výdavkov na obranu.

Pri amerických indexoch boli straty v závere mesiaca už limitovanejšie. Rastovejšie segmenty trhu ako technológia alebo zdravotníctvo prináša pokles výnosov na dlhopisoch v dôsledku miernejšieho očakávania ťahovania fiškálnej a monetárnej politiky. Kvôli vojne na Ukrajine výrazne narástlo riziko stagflácie vo vyspelom svete.

Merané indexom MSCI World akciový trh vo februári oslabil o 2,65 %, americký S&P 500 3,14 % a európsky Stoxx Europe 600 odpísal 3,36 %.

#### Komentár k vývoji portfólia

NAV fondu kleslo o 5,30%. Do fondu priteklo 31 miliónov Kč a aktíva pod správou sa dostali na 962 miliónov Kč.

Väčší pokles rastovejších segmentov trhu sa negatívne prejavil na portfóliu fondu. Akcioví víťazi pandémie (softvér, e-commerce, časť zdravotníctva a pod.) zostali pod predajným tlakom. Veľký prepád z fondu zaznamenali hlavne akcie Meta Platforms a PayPal. Olej do ohňa ešte



prilial zverejnený slabý výhľad u oboch firiem v rámci reportovaných kvartálnych výsledkov.

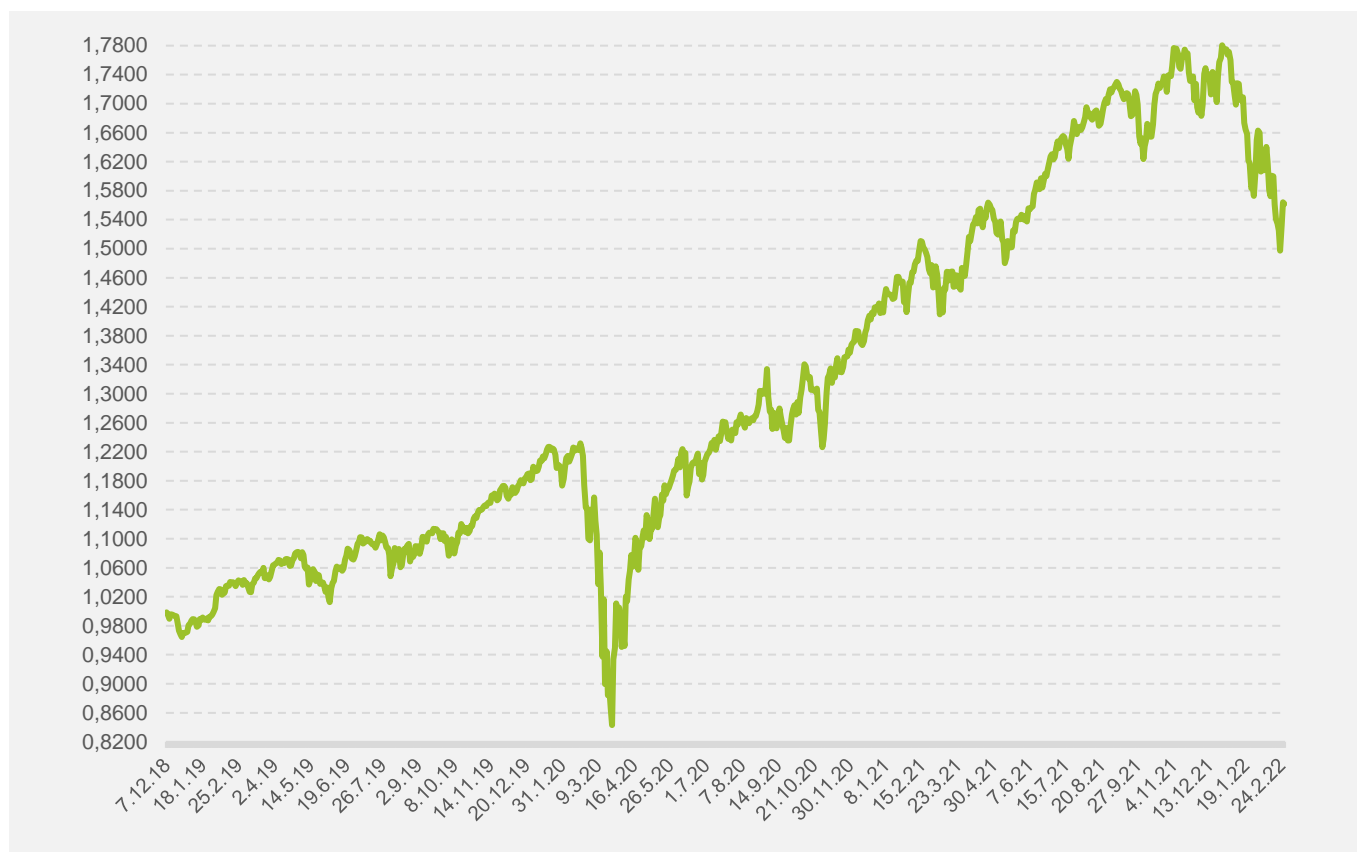
Zaujímavejšie zisky vo februári pripísali iba akcie **CyberArk** a **Lockheed Martin** kvôli očakávanému zdvihnutiu výdavkov na armádu techniku a zaistenie cyber-bezpečnosti.

Po novom sa začala budovať pozícia v akciách holandskej spoločnosti **BE Semiconductors**. Jedná sa o dodávateľa vybavenia používaného pri výrobe čipov podobne ako ASML alebo Lam Research. Nejedná sa však o front-end ale o back-end výrobnú oblasť. Predovšetkým potom o tzv. advanced packaging, ktorého dôležitosť pri výrobe rastie. BE Semiconductors je lídrom v novo využívannej technológii hybrid bonding..

Portfólio fondu sa skladá z 38 nasledujúcich titulov:

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.

## Výkonnosť fondu

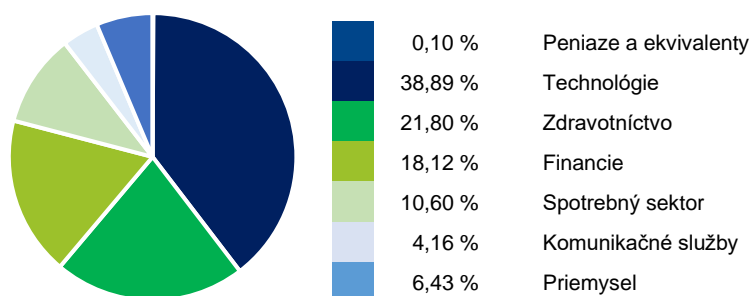


## Zloženie portfólia

### Najvýznamnejšie pozície k 28. 2. 2022

Názov pozície	Zastúpenie (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,83
CYBER-ARK SOFTWARE	4,69
ASML HOLDING N.V.	4,60
SAP SE	4,55
MASTERCARD	4,54
LOCKHEED MARTIN	3,87
PAYPAL HOLDINGS	3,75
ADOBE	3,65
ILLUMINA	3,53
AMAZON.COM	3,52

### Sektorové zameranie k 28. 2. 2022



## Upozornenie pre investorov

Tento informačný materiál je určený výhradne osobám sídlacim v jurisdikciách, kde je možné podielové listy tohto fondu distribuovať; nie je určený osobám v Spojených štátoch a tieto osoby by sa ním nemali riadiť. Všetky názory tu vyjadrené sú názory spoločnosti Fio investiční společnost, a.s. Tento informačný materiál slúži len na informačné účely a pri jeho tvorbe bolo postupované s vynaložením zodpovedajúcej starostlivosti. Fio investiční společnost, a.s. ani jej informačné zdroje nenesú zodpovednosť za akékoľvek poškodenie či straty vyplývajúce z použitia informácií obsiahnutých v tomto informačnom materiáli.

S investíciou do investičných nástrojov (tj. do podielových listov investičných fondov) je vždy spojené riziko kolísania hodnoty a investície do týchto nástrojov môžu rásť, ako aj klesať. Hodnoty, výnosy, zhodnotenie, výkonnosť či iné parametre investičných nástrojov sa môžu meniť - rásť a klesať. Návravnosť prostriedkov investovaných do investičných nástrojov nie je v žiadnom prípade zaručená. Investori do investičných nástrojov nesú v každom prípade riziko straty z takejto investície. Akékoľvek hodnoty, výnosy, zhodnotenie, výkonnosť či iné parametre dosiahnuté jednotlivými investičnými nástrojmi v minulosti nemôžu v žiadnom prípade slúžiť ako záruka budúcich hodnôt, výnosov, zhodnotení, výkonnosti či iných parametrov týchto investičných nástrojov. V prípade predikcie nie je možné poskytnúť žiadnu záruku toho, že skutočný vývoj trhov bude zodpovedať výhľadu Fio investiční společnost, a.s. Investícia je výsledkom individuálneho rozhodnutia investora, pričom pred výberom konkrétneho fondu je vždy potrebné zvážiť vlastnú finančnú situáciu, vzťah k riziku a účel investície. Fio investiční společnost, a.s. dôrazne odporúča všetkým potenciálnym investorom, aby sa pred uskutočnením investície zoznámili s dokumentom Oznámenie kľúčových informácií, ktorý je k dispozícii v slovenskom jazyku na webových stránkach [www.fiofondy.sk](http://www.fiofondy.sk), a to vždy na stránke konkrétneho fondu, a ďalej so štatútom príslušného fondu, a s informačnými materiálmi uverejňovanými Fio investiční společnost, a.s.

Tento informačný materiál vytvorila Fio investiční společnost, a.s. a bol uvoľnený k šíreniu dňa 15. 03. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

[www.fiofondy.sk](http://www.fiofondy.sk)

Infolinka: +421 2 2085 0411