

Fio globální akciový fond

mesačná správa – január 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 31. 1. 2023
 AUM (CZK): 1 061 373 508
 NAV (CZK): 1,4905
 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 akcií s trhovou kapitalizáciou viac ako 5 miliárd USD, s ktorými sa obchoduje najmä na rozvinutých trhoch so zameraním na rastové sektory ekonomiky. Fond ťaží z hlavných globálnych trendov v oblastiach, ako sú IT, financie a zdravotná starostlivosť. Fio globální akciový fond je vhodný najmä pre investorov, ktorí požadujú potenciálne vyšší výnos a majú väčšiu toleranciu voči riziku. Fond je menovo zabezpečený do výšky CZK. Minimálny odporúčaný investičný horizont je 5 rokov a viac.

Komentár portfólio manažéra

Komentár k vývoji akciového trhu

Minuloročné akciové indexy začali rok 2023 s rastom. K nárastu ocenenia prispeli klesajúce výnosy na trhu s dlhopismi, ale inak bolo posilnenie akcií skôr technickej povahy a podľa dostupných údajov do značnej miery spôsobené zatváraním krátkych pozícií. K rizikovému účinku na trhoch mohlo prispieť aj ukončenie zákazu vychádzania v Číne, politika Bank of Japan alebo čerpanie finančných rezerv americkej vlády držaných vo Fede na dosiahnutie dlhového stropu.

Zároveň stále klesajú odhady rastu ziskovosti podnikov a prichádzajúce makrodáta väčšinou poukazujú na pokračujúce oslabovanie ekonomiky. V skutočnosti technologický sektor už prechádza recesiou a otázkou je, či sa problémy rozšíria do ďalších oblastí hospodárstva. V technologickom sektore sa prepúšťa časť zamestnancov, ktorí boli nabratí počas covid boomu, ale inak zostáva trh práce mimoriadne silný s minimálnou nezamestnanosťou.

Z pohľadu hlavných indexov sa teraz akcie oceňujú v mäkkom pristátí, t. j. inflácia bez recesie a zníženie úrokových sadzieb v druhej polovici roka. Účinok zvýšenia úrokových sadzieb by sa však mal v ekonomike začať prejavovať až teraz a pravdepodobne môžeme očakávať návrat vyššej volatility na trhoch.

Merané indexom MSCI World, akciový trh v januári vzrástol o 7%, americký S&P 500 získal 6,20% a európsky Stoxx Europe 600 vzrástol o 6,70%.

Komentár k vývoji portfólia

Do fondu pritekli 4 milióny Kč. Čistá hodnota aktív fondu vzrástla o 9 % a spravované aktíva na konci mesiaca predstavovali niečo vyše 1 miliardy Kč.

V portfóliu boli straty kompenzované najviac padlými zásobami z konca roka. **Akcie spoločností Nvidia** (+33,7 %), **Meta Platforms** (+23,8 %) a Amazonu (+22,8 %) výrazne vzrástli. Solídne zisky boli pripísané aj dodávateľom polovodičových zariadení **ASML** (+19,6 %) a **Lam Research** (+19 %). Namiesto spomalenia e-commerce alebo cloudu je hlavnou témou technologický sektor



Fio investiční společnost

postupne stáva umelá inteligencia. Veľkú pozornosť si získali aplikácie ChatGPT alebo LaMDA.

Na druhej strane, akcie z USA defenzívnejší sektor riadenej starostlivosti **UnitedHealth** (-5.9%) a **CVS Health** (-5.3%) dosiahli slabšie výsledky .

Dodávateľ chirurgických robotických systémov **Intuitive Surgical** (-7,4%) bol sklamaný odložením uvedenia nového zariadenia na trh.

Podiely dodávateľa vojenskej techniky **Lockheed Martin** (-4,80%) odrážali obmedzenejšie plány v rozpočte USA na zvýšenie vojenských výdavkov.

Portfólio fondu sa skladá z 36 nasledujúcich titulov:

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, Idexx 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.

Výkonnosť fondu

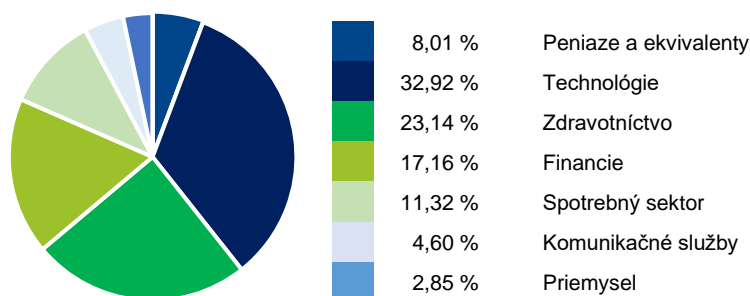


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 1. 2023

Názov pozície	Zastúpenie (%)
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 zameranie k 31. 1. 2023



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, 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 07.02.2023. Fio investiční společnost, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +420 224 346 800