

Fio globální akciový fond

mesačná správa – marec 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 31. 3. 2022
 AUM (CZK): 990 463 195
 NAV (CZK): 1,6008
 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 korigovali straty po ruskej invázii na Ukrajinu. Vzhľadom na niektoré konštruktívne vyjadrenia zo strany vyjednávačov Ruska a Ukrajiny začali trhy špekulovať o rýchlym ukončení konfliktu. Nervozita sa na trhoch navyše prejavovala už v prvých dvoch mesiacoch roka pred začatím invázie a vnímanie rizika sa v priebehu marca znižovalo. V návrate akcií na vyššie úrovne hrali zrejme úlohu aj technické faktory.

Z ekonomického pohľadu je vojna na Ukrajine stagflačným šokom. Výrazný nárast cien komodít je ďalší inflačný impulz vedúci k ekonomickému spomaleniu svetovej ekonomiky. Naďalej spomaľuje aj Čína, kde sa kvôli pandémie opäť pristupuje k lockdownom, čo znova narúša dodávateľské reťazce.

Centrálne banky v hlavných regiónoch budú napriek slabnúcemu ekonomickému vývoju musieť zlomiť rastúce inflačné očakávania prostredníctvom rastu sadzieb alebo znižovania svojej bilancie. Výnosy na dlhopisoch po krátkom poklese na začiatku mesiaca tak začali opäť plošne narastať.

Do väčších ekonomických problémov sa vzhľadom na závislosť na ruskom plyne a rope môže dostať Európa a stagflácia tu môže trvať dlhšiu dobu. Výhodou Spojených štátov je energetická nezávislosť a väčšia uzavretosť ekonomiky. Vývoj na akciovom trhu bol z týchto dôvodov dosť rôznorodý.

Zisky pripisovali akcie z energetického sektora a zo sektoru základných materiálov. Darilo sa tiež niektorým titulom z technologického alebo zdravotníckeho sektora. Naspäť vyššie sa naopak nevracala časť finančného a spotrebiteľského sektora kvôli očakávanému ekonomickému spomaleniu.

Merané indexom MSCI World akciový trh v marci posilnil o 2,65 %, americký S&P 500 pridal výraznejších 3,60 % a európsky Stoxx Europe 600 iba 0,6 %.

Komentár k vývoji portfólia

NAV fondu vzrástlo o 2,50%. Do fondu prítieklo 28 miliónov Kč a aktíva pod správou sa v priebehu mesiaca prvýkrát



Fio investiční společnost

dostali cez 1 miliardu Kč. Portfólio inak zostalo bez väčších zmien, iba sa na konci mesiaca o niečo navýšila hotovostná zložka.

Pozitívne na NAV fonde pôsobili predovšetkým akcie, ktoré korigovali slabý vývoj z prvých dvoch mesiacov tohto roku. Konkrétne ide hlavne o akcie dizajnéra čipov Nvidia, ktorý navyše organizoval analytický deň, kde manažment predstavil nové produkty a dlhodobé finančné ciele. Ďalej posilňovali akcie poskytovateľa dát z realitného trhu CoStar alebo dodávateľa služieb a dát pre finančný sektor S&P Global.

Kvôli očakávanému ekonomickému spomaleniu naopak strácali akcie viacerých cyklických spoločností ako poskytovateľ komponentov a technológií pre automobilky

Aptiv alebo Lam Research dodávajúce vybavenie polovodičovému sektoru.

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

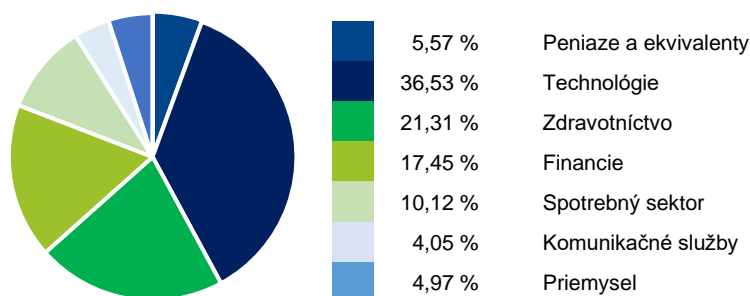


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 3. 2022

Názov pozície	Zastúpenie (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,63
ASML HOLDING N.V.	4,35
SAP SE	4,22
MASTERCARD	4,21
CYBER-ARK SOFTWARE	3,67
PAYPAL HOLDINGS	3,63
THERMO FISHER SCIEN.	3,56
ILLUMINA	3,54
AMAZON.COM	3,50
ADOBE	3,33

Sektorové zameranie k 31. 3. 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 spoločnosť, a.s. Tento informačný materiál slúži len na informačné účely a pri jeho tvorbe bolo postupované s vynaložením zodpovedajúcej starostlivosti. Fio investiční spoločnosť, 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 spoločnosti, 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 spoločnosť, 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 spoločnosť, a.s.

Tento informačný materiál vytvorila Fio investiční spoločnosť, a.s. a bol uvoľnený k šíreniu dňa 14. 04. 2022. Fio investiční spoločnosť, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411



Fio investiční společnost