

Fio globální akciový fond

mesačná správa – október 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 31. 10. 2021
 AUM (CZK): 824 198 540
 NAV (CZK): 1,7388
 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 zdravotníctva. 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 sa po korekcii v minulom mesiaci veľmi rýchlo vracali späť k svojim maximám. Investori hodili za hlavu problémy v Číne, nekončiacu pandémiu a rastúcu pravdepodobnosť stagflácie vo vyspelých ekonomikách. Trhy upokojilo krátkodobým opatrením presunutie nutnosti zvýšenia dlhového limitu v Amerike na december a zatiaľ najväčšia podpora Bidenovho vládneho infraštruktúrneho plánu medzi Demokratmi. Akciám pomohla potom hlavne nad očakávania sa vyvíjajúca výsledková sezóna.

Rast akcií prebiehal viac-menej naprieč trhom s výnimkou časti komunikačného sektora, poskytovateľov platobných služieb, aeroliniiek a dodávateľov armádnej techniky. Výnosy na dlhopisoch sa kvôli rastúcim inflačným očakávaniam zdvíhali, ale koncom mesiaca sa začali vracieť nižšie, čo posilnilo momentum rastových titulov.

Merané indexom MSCI World akciový trh posilnil o 5,6 %, americký S&P 500 pripísal 6,9 % a celoeurópsky Stoxx Europe 600 pridal 4,55 %.

Komentár k vývoji portfólia

NAV fondu v októbri vzrástlo o 5,72 %. Do fondu priteklo 51 miliónov Kč a aktíva pod správou sa dostali na 824 miliónov Kč. Zainvestovanosť sa mierne zvýšila, inak portfólio zostalo bez väčších zmien. Na konci mesiaca sa držalo v hotovosti necelých 8 % majetku.

Po solídnych výsledkoch posilňovali akcie zdravotníckeho holdingu **UnitedHealth** (+17,8%). Dobrou správou bolo hlavne nižšie Medical Loss Ratio (MLR) poisťovacieho biznisu. Celkovo silné výsledky mala aj divízia Optum.

Dobré výsledky reportoval aj prevádzkovateľ búr z poskytovateľ dát z finančných trhov **Intercontinental Exchange** (+20,6%). Ďalším dôvodom pre rast akcií bolo zhodnotenie podielu v platforme na obchodovanie kryptomien Bakkt, ktorá sa dostala na burzu vďaka SPAC transakcii a onedlho potom oznámila partnerstvo so spoločnosťami Mastercard a Fiserv.

Akcie **Nvidia** pridal 23,4 % hlavne vďaka zverejnenému plánu taktiež držaného **Facebooku** na výraznom zvýšení investícií do rozvoja rozšírenej a virtuálnej reality, celkovo



Fio investiční společnost

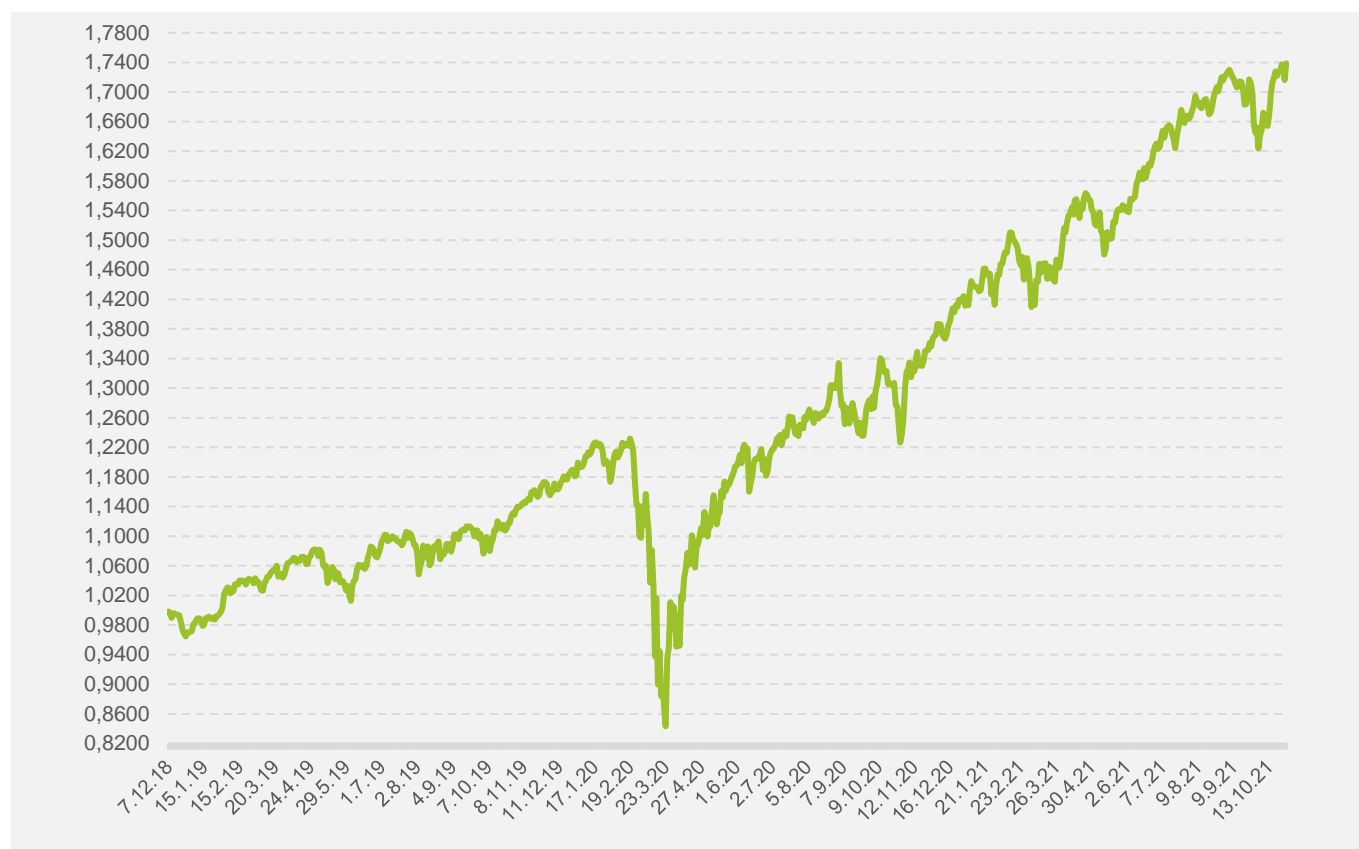
označované ako metaverse. Z tohto dôvodu sa Facebook zároveň rozhodol premenovať na Meta Platforms. Vzhľadom na investície v desiatkach miliárd dolárov s neistým výsledkom je rozhodnutie Facebooku vnímané dosť rozpačito. Na reklamnom biznise všetkých sociálnych sieťach sa tiež teraz negatívne prejavuje zavádzaná politika ochrany súkromia užívateľov. Akcie Facebooku odpísali v októbri 4,7 %.

Pod predajným tlakom zostali akcie poskytovateľov platobných služieb, čo vnímam ako vhodnú príležitosť na navýšenie pozícií v spoločnosti **Mastercard**, **PayPal** a **Global Payments**.

Portfólio fondu sa skladá z 38 nasledujúcich titulov:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Facebook, Gartner, Global Payments, Idexx Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Microsoft, Nike, Novo Nordisk, Nvidia, PayPal, Roche, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnosť fondu

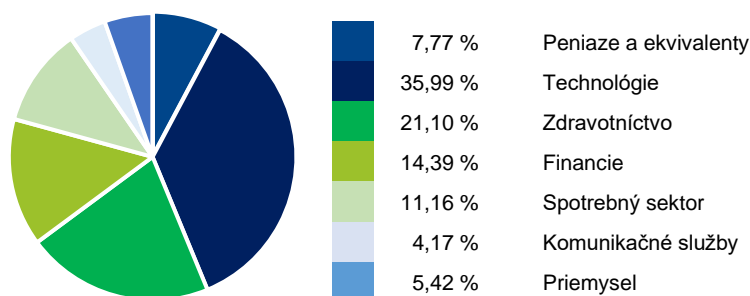


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 10. 2021

Názov pozície	Zastúpenie (%)
SAP SE	5,16
MASTERCARD, INC.	4,28
ILLUMINA	4,04
GLOBAL PAYMENTS	3,87
INFINEON AG	3,68
THERMO FISHER SCIEN.	3,55
LOCKHEED MARTIN	3,40
SYNOPSIS, INC.	3,09
BOOKING HOLDINGS	3,07
CYBER-ARK SOFTWARE	3,03

Sektorové zamarenie k 31. 10. 2021



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 Oznamenie 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 spoločnosti, a.s.

Tento informačný materiál vytvorila Fio investiční spoločnosť, a.s. a bol uvoľnený k šíreniu dňa 11. 11. 2021. Fio investiční spoločnosť, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411