

Fio globální akciový fond

mesačná správa – september 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 30. 9. 2021
 AUM (CZK): 727 063 991
 NAV (CZK): 1,6447
 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

Rast akciových indexov sa v septembri po siedmich mesiacoch zastavil. Akcie nepúšťa vyššie hneď niekoľko faktorov. Na trhoch sa začalo prejavovať zvýšené riziko stagflácie, teda slabého ekonomického rastu a zároveň vyššia inflácia. Narušené dodávateľské reťazce kvôli pandémie tlačí ceny vstupov hore. To sa prejavuje do rastúcich inflačných očakávaní a začínajú byť nervózne už aj hlavné centrálné banky. Fed začne obmedzovať nákupy aktív zrejme v novembri a prvé zvýšenie sadzieb posunul z roku 2023 už do polovice budúceho roka. Obavy z dlhšie trvajúcej inflácie sa začali objavovať aj v ECB. Výnosy na štátnych dlhopisoch v Amerike aj Európe tak zamierili na vyššie úrovne a spôsobili rotáciu na akciovom trhu z rastových titulov do finančného alebo energetického sektora.

Kvôli problémom v dodávateľských reťazcoch a rastúcim cenám vstupov s negatívnym dopadom na marže znížili výhľad už niektoré veľké firmy. Očakávania pre výsledkovú sezónu tak počas septembra postupne klesali. V Spojených štátoch sa navyše preťahuje schválenie infraštruktúrneho fiškálneho stimulu a znižuje sa jeho objem. V Kongrese sa tiež opäť na poslednú chvíľu musí zvýšiť dlhový limit.

Delta varianta koronavírusu zároveň kazí výhľad vývoja svetovej ekonomiky a prispieva k ďalšiemu spomaľovaniu Číny. V Číne kvôli tlmeniu realitnej bubliny už krachujú veľkí developeri a reálne tu kvôli prepadu realitného trhu hrozí klasická banková a finančná kríza. Čínskej ekonomike tiež teraz rozhodne nepomáha uťahovanie celkovej regulácie korporátneho sektora. Rast Číny pritom tvorí hlavnú časť rastu svetovej ekonomiky.

Merané indexom MSCI World akciový trh oslabil o 4,30%, americký S&P 500 odpísal 4,76% a celoeurópsky Stoxx Europe 600 klesol o 3,40%.

Komentár k vývoji portfólia

NAV fondu v septembri kleslo o 4,11%. Do fondu priteklo 76 miliónov Kč a aktíva pod správou sa dostala na 727 miliónov Kč. Zainvestovanosť sa počas poklesu na trhoch mierne zvyšovala. Na konci mesiaca sa držalo v hotovosti necelých 9% majetku.



Fio investiční společnost

V súlade s vývojom na trhoch zaznamenali najväčšie straty rastové tituly ako **Adobe** (-13,3%), **Nike** (-11,8%) alebo **Illumina** (-11,3%). Relatívne dobrú výkonnosť mali akcie **Booking Holdings** (3,2%), **Thermo Fisher Scientific** (3%) a **CoStar** (+1,6%).

Novou pozíciou vo fonde sa stali akcie **Global Payments**. Ide o popredného poskytovateľa processingu platieb a pridružených služieb. Biznis firmy je svojou povahou odolný voči inflácii a zároveň by mal ťažiť z oživenia po odznení pandémie. Trh podľa môjho názoru podceňuje rast spoločnosti.

Portfólio fondu sa skladá z 38 nasledujúcich titulov:

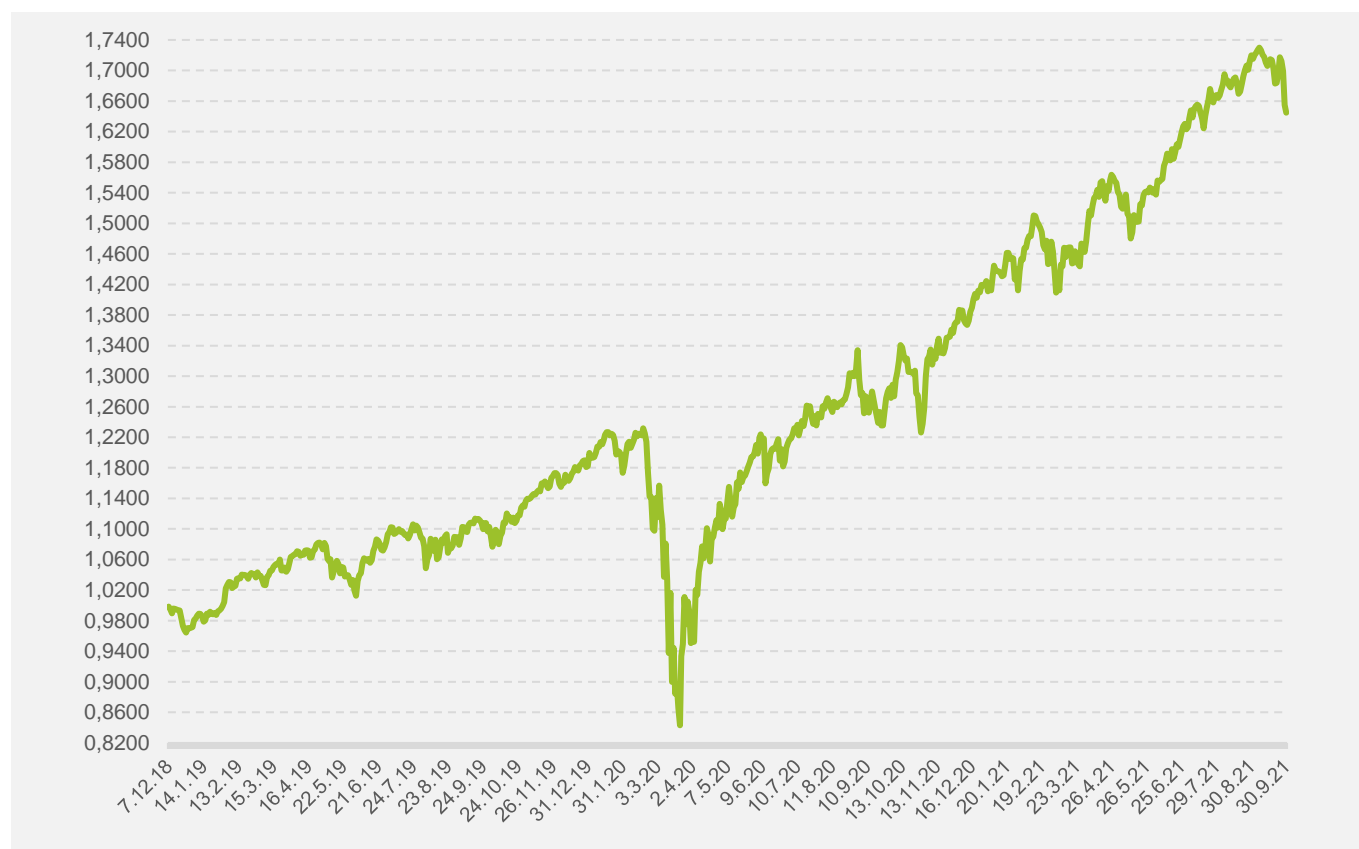
Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health,

CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Facebook, Gartner, Global Payments, IDEX 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.

Pozvánka na Českú investičnú konferenciu

8. a 9. novembra sa koná ďalší ročník už tradičnej Českej investičnej konferencie, na ktorej mi bude čťou predstaviť podrobne jeden investičný nápad z fondu. Informácie o konferencii a program nájdete na týchto webových stránkach: <http://www.ceskainvesticnikonference.cz>

Výkonnosť fondu

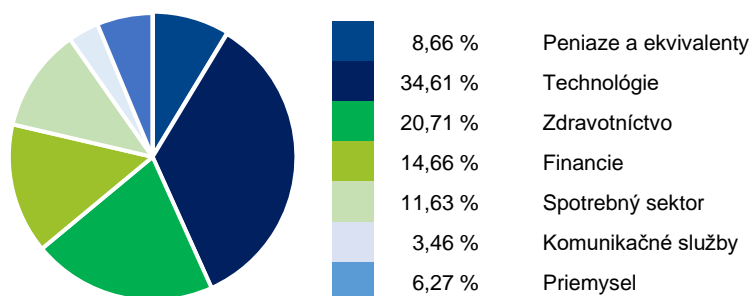


Zloženie portfólia

Nevýznamnejšie pozície k 30. 9. 2021

Názov pozície	Zastúpenie (%)
SAP SE	4,74
MASTERCARD, INC.	4,69
LOCKHEED MARTIN	3,99
ILLUMINA	3,80
GLOBAL PAYMENTS	3,68
THERMO FISHER SCIEN.	3,62
INFINEON AG	3,41
BOOKING HOLDINGS	3,40
CVS HEALTH CORP.	3,19
TAIWAN SEMIC. (ADR)	3,17

Sektorové zameranie k 30. 9. 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 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 6. 10. 2021. Fio investiční spoločnosť, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411