

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – prosinec 2024

ISIN: **CZ0008475720**
 Ticker: **FFGLOB**
 Datum vzniku fondu: **11. 10. 2018**
 Data k termínu: **31. 12. 2024**
 AUM (CZK): **1 188 281 074**
 NAV (CZK): **1,6293**
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodníček, CFA

Základní charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akciových titulů s tržní kapitalizací nad 5 mld. USD obchodovaných převážně na vyspělých trzích s orientací na růstové sektory ekonomiky. Fond těží z hlavních světových trendů v oblastech, jako jsou IT, finance a zdravotnictví. Fio globální akciový fond je vhodný především pro investory, kteří požadují potenciální vyšší výnos a mají větší toleranci k riziku. Fond je měnově zajištěn do CZK. Minimální doporučený investiční horizont je 5 a více let.

Komentář portfolio manažera

Komentář k vývoji akciového trhu

Akciové indexy v prosinci zkorigovaly silný roční růst. Impulzem pro pokles akcií bylo zasedání Fedu, který výrazně zmírnil výhled pro další snižování sazeb. Výnosy na dluhopisech tak opět začaly růst a dolar posílil. Hlavním proinflačním rizikem jsou plány staronového prezidenta Trumpa ohledně snižování daní a zavádění cel.

Vyšší výnosy dolehly hlavně na výše naceněný americký trh. Technologický sektor ale přesto končil v plusu, když opět rostl koš akcií s expozicí na vývoj AI po kvartálních výsledcích Broadcomu, který se po silném růstu zařadil mezi společnosti s tržní kapitalizací převyšující 1 bilion USD. Pokrok při vývoji kvantového počítače pak oznámil Alphabet.

Evropské indexy podporovalo zotavení vyklesaných akcií průmyslových firem a automobilek. Příchozí makrodata jinak ukazují na stále slabou čínskou a evropskou ekonomiku. Data z USA působí nadále solidně, ale se zvýšenou inflací.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh oslabil o 2,7 %, americký S&P 500 odepsal 2,5 % a evropský Stoxx Europe 600 odepsal mírnějších 0,5 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v prosinci kleslo o 3 %. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila 1,89 miliardy Kč. Na vývoji fondu se negativně projevil pokles některých titulů ze sektoru zdravotnictví. Větší expozice na zdravotnictví primárně brzdila výkonnost po celý rok a fond zaostal výrazně za indexy. Ty táhly nahoru hlavně velké a technologické tituly, kde už se dříve váha kvůli zvýšeným valuacím snižovala. V některých částech trh podobně jako v roce 2021 opět bublinovatí a valuace nejsou dlouhodobě udržitelné. Aktuálnímu stavu na trzích jsem se věnoval zde: <https://archiv.hn.cz/c1-67550750-oceneni-na-sedmdesatinasobku-trzeb-jako-u-palantiru-asi-nic-divneho-kdyz-muze-mit-fartcoin-hodnotu-miliardu-dolaru>

Nižší valuace a cyklické oživení u některých držených titulů by měly pozitivně působit na vývoj NAV v budoucnu. Portfolio fondu se v prosinci rozšířilo o dvě nové pozice.

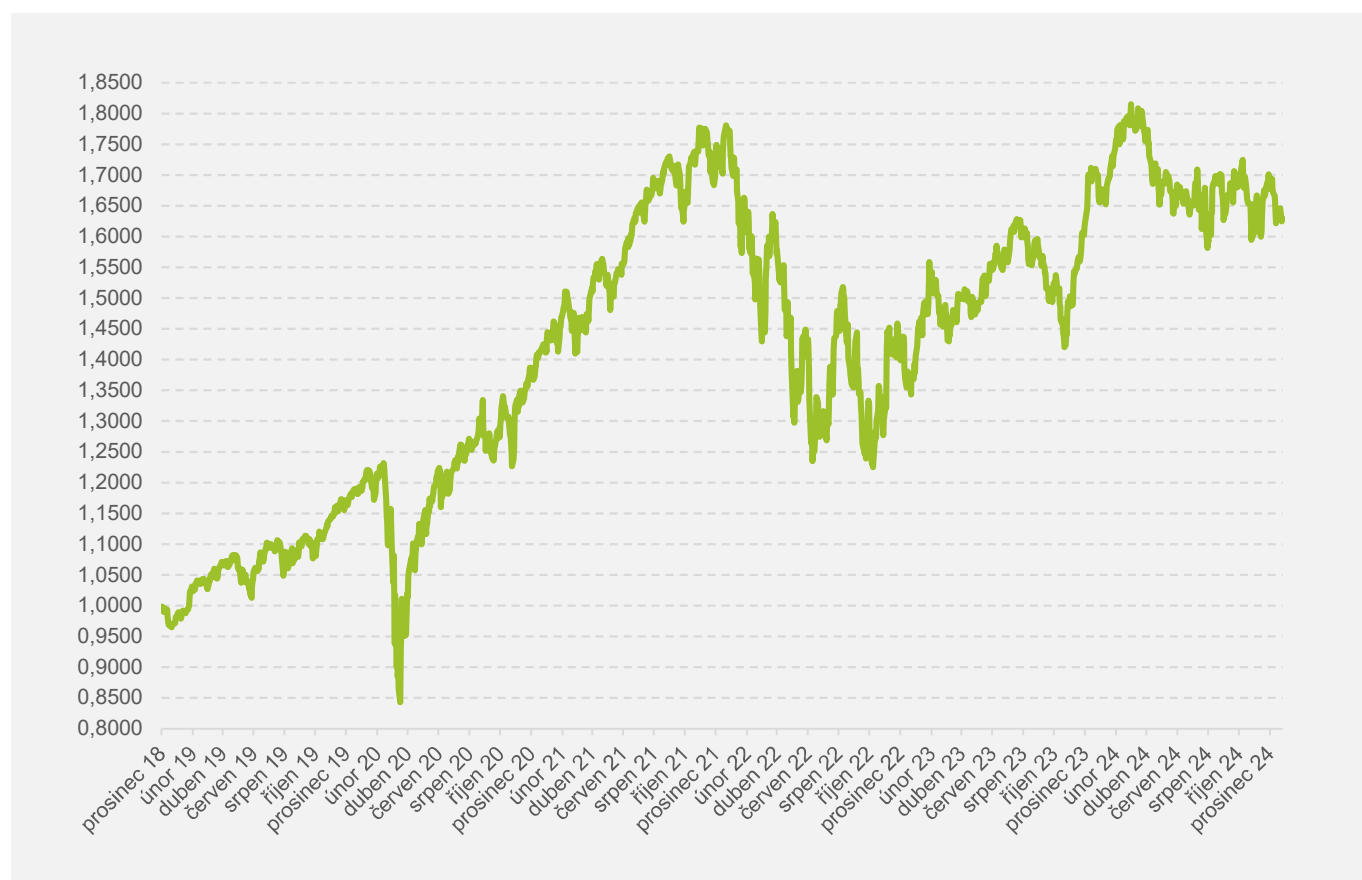
Expozice na polovodičový sektor se navýšila přes **KLA Corp**, dodavatele kontrolních a měřících strojů používaných při výrobě čipů s dominantním postavením ve svém oboru. O historii firmy se zajímavou českou stopou jsem dříve napsal tento článek: <https://archiv.hn.cz/c1-67029640-zapomenuta-ceska-stop-a-na-wall-street>

Během dle mého názoru přehnané reakce na nově ustanovený rezort DOGE pro zefektivnění státní správy se do portfolia zařadily akcie konzultační společnosti **Caci International** poskytující své služby americkému ministerstvu obrany a dalším vládním institucím.

Portfolio fondu se skládá z 38 následujících titulů:

Accenture, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Boeing, Booking Holdings, Caci International, CoStar, CVS Health, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Estée Lauder, Gartner, Global Payments, Charles River Laboratories, Idexx Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Keysight Technologies, KLA Corp, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft, Nike, Nvidia, PayPal, S&P Global, SAP, Sartorius, Starbucks, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

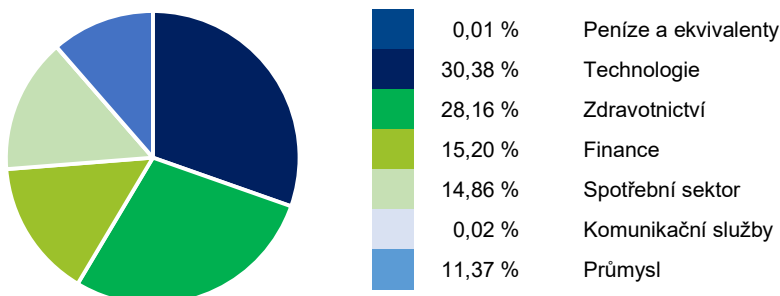


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 12. 2024

Název pozice	Zastoupení (%)
UNITEDHEALTH GROUP	5,64
GLOBAL PAYMENTS	5,45
CVS HEALTH	4,96
NIKE	4,88
THERMO FISHER	4,83
LAM RESEARCH	4,49
ASML HOLDING N.V.	4,44
EDWARDS LIFESCIENCES	4,42
BE SEMICONDUCTOR	4,39
THE BOEING COMPANY	4,35

Sektorové zaměření k 31. 12. 2024



Upozornění pro investory

Tento informační materiál je určen výhradně osobám sídlícím v jurisdikcích, kde je možné podílové listy tohoto fondu distribuovat; není určen osobám ve Spojených státech a tyto osoby by se jím neměly řídit. Všechny názory zde vyjádřené jsou názory společnosti Fio investiční společnost, a.s. Tento informační materiál slouží pouze pro informační účely a při jeho tvorbě bylo postupováno s vynaložením odpovídající péče. Fio investiční společnost, a.s. ani její informační zdroje nenesou zodpovědnost za jakákoli poškození či ztráty vyplývající z použití informací obsažených v tomto informačním materiálu.

S investicí do investičních nástrojů (tj. do podílových listů investičních fondů) je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a investice do těchto nástrojů může stejně vzrůst jako klesnout. Hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry investičních nástrojů se mohou měnit neboli růst a klesat. Návratnost prostředků investovaných do investičních nástrojů není v žádném případě zaručena. Investoři do investičních nástrojů nesou v každém případě riziko ztráty z takové investice. Jakékoli hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako záruka budoucích hodnot, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů těchto investičních nástrojů. V případě predikcí není možné poskytnout žádnou záruku toho, že skutečný vývoj trhů bude odpovídat výhledu Fio investiční společnosti, a.s. Investice je výsledkem individuálního rozhodnutí investora, přičemž před výběrem konkrétního fondu je vždy třeba zvážit vlastní finanční situaci, vztah k riziku a účel investice. Fio investiční společnost, a.s. důrazně doporučuje všem potenciálním investorům, aby se před uskutečněním investice seznámili s dokumentem Sdělení klíčových informací, který je k dispozici v českém jazyce na webových stránkách www.fiofondy.cz, a to vždy na stránce konkrétního fondu, a dále se statutem příslušného fondu a s informačními materiály uveřejňovanými Fio investiční společností, a.s.

Tento informační materiál vytvořila Fio investiční společnost, a.s. a byl uvolněn k šíření dne 10. 1. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost