

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – únor 2025

ISIN: **CZ0008475720**  
 Ticker: **FFGLOB**  
 Datum vzniku fondu: **11. 10. 2018**  
 Data k termínu: **28. 2. 2025**  
 AUM (CZK): **1 124 928 478**  
 NAV (CZK): **1,6185**  
 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 po slibném začátku roku zkorigovaly lednový růst. Nejistota kvůli zavádění bariér v mezinárodním obchodě pod staronovým americkým prezidentem Donaldem Trumpem zhoršuje podnikatelský i spotřebitelský sentiment. Objevují se tak náznaky ochlazení americké ekonomiky.

Ropa WTI se vrátila pod 70 USD za barel a výnosy na dluhopisech sestoupily na nižší úroveň, když obavy o udržitelnost ekonomického růstu převážily nad proinflačním rizikem kvůli zavádění cel a možnému snižování daní v budoucnu. Do hry se tak vrací možnost dalšího snížení úrokových sazeb Fedu během letošního roku.

Evropské akcie opět outpermovaly a to celkem výrazně díky optimismu o možném rychlém ukončení války na Ukrajině. Zároveň se počítá s fiskálními stimuly i díky výraznému růstu výdajů na zbrojení i po skončení války. Dobrou výkonnost měly také čínské akcie, kde se po delší době daří technologickým velkým společnostem.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh oslabil o 0,8 %, americký S&P 500 odevzdal 1,4 % a evropský Stoxx Europe 600 připsal 3,3 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v únoru kleslo o 5,63 %. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila 1,1 miliardy Kč.

Během února se odmazal lednový nárůst, když se zpět na nižší úroveň vracely tituly ze zdravotnictví jako Thermo Fisher Scientific a Sartorius. Ztráty zaznamenaly také společnosti dodávající vybavení pro výrobu čipů jako ASML nebo Lam Research, které mají ve fondu poměrně velké zastoupení.

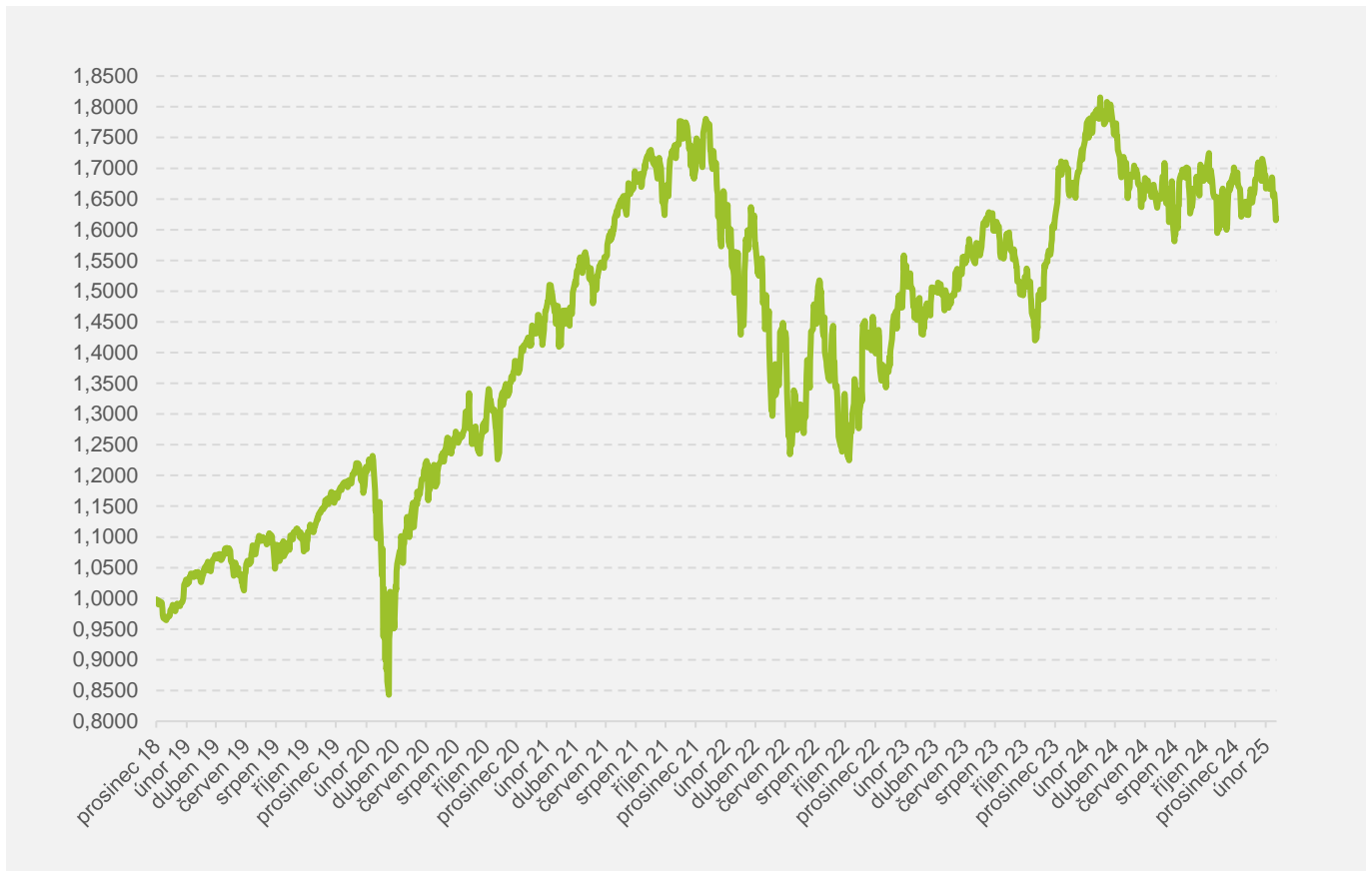
Slabší čísla v rámci kvartálních výsledků představil PayPal a Estee Lauder. Pozitivně naopak trh vyhodnotil výsledky od CVS Health a německého Infineonu.

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

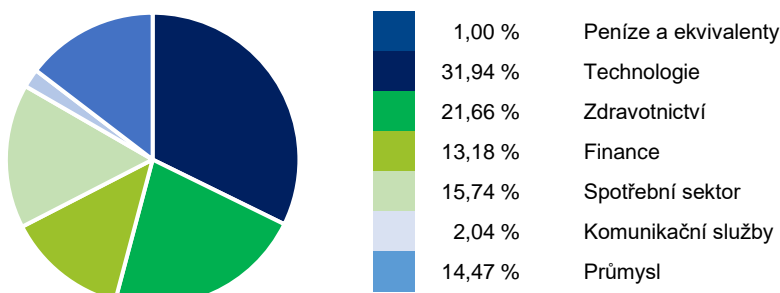


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 28. 2. 2025

| Název pozice         | Zastoupení (%) |
|----------------------|----------------|
| NIKE                 | 5,29           |
| LAM RESEARCH         | 5,13           |
| ASML HOLDING N.V.    | 4,91           |
| THERMO FISHER        | 4,91           |
| LOCKHEED MARTIN      | 4,87           |
| GLOBAL PAYMENTS      | 4,81           |
| CACI INTERNATIONAL   | 4,64           |
| EDWARDS LIFESCIENCES | 4,53           |
| SARTORIUS AG VZ.     | 4,47           |
| BE SEMICONDUCTOR     | 4,4            |

### Sektorové zaměření k 28. 2. 2025



## 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](http://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 6. 3. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)

Infolinka: +420 224 346 800



**Fio investiční společnost**