

Fio globální akciový fond

mesačná správa – december 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 31. 12. 2021
 AUM (CZK): 949 107 126
 NAV (CZK): 1,7675
 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 odporučený investičný horizont je 5 a viac rokov.

Komentár portfólio manažéra

Komentár k vývoji akciového trhu

Akciové trhy rýchlo striasli správy o novej variante koronavírusu a zakončili rok na nových historických maximách. Omikron podľa prichádzajúcich správ nespôsobuje tak závažný priebeh choroby a investori začínajú predpovedať koniec pandémie. Merané indexom MSCI World akciový trh posilnil o 4 %, americký S&P 500 pripísal 4,4 % a celoeurópsky Stoxx Europe 600 pridal 5,4 %. Rast prebiehal naprieč trhom. Najviac posilňovali defenzívnejšie sektory ako necyklická spotreba, zdravotníctvo, utility a reality.

Celkovo išlo o veľmi úspešný rok s rastom hlavných indexov o viac ako 20 %. Najlepšiu výkonnosť mal energetický, realitný, technologický a finančný sektor. Slabší vývoj mali indexy v Ázii, kde japonský Nikkei pripísal 5%, juhokórejský Kospi 3,6% a index Hang Seng kvôli problémom v Číne odpísal 14%.

Koniec pandémie tiež znamená normalizáciu fiškálnej a menovej politiky. Napätý trh práce a trvalejší vyšší inflácie povedie k rastu sadzieb aj v Spojených štátoch. Tento rok sa očakávajú 3-4 zvýšenie a postupné znižovanie bilancie Fedu. Ten pravdepodobne bude musieť trhy i nejakým spôsobom prekvapiť podobne ako ČNB. U ECB alebo Bank of Japan je situácia viac problematická, ale aj tu sú výnosy na bondoch postupne hore.

Utiahnutejšie finančné podmienky môžu viesť k vyššej volatilitě a pokračujúcej kompresii ocenenia. To prebiehalo po celý rok, ale výrazný rast ziskov po predchádzajúcom poklese to viac ako vyrovnal. Postupne už však splaskáva bublina na tzv. innovative a disruptive technology tituloch. Pri raste výnosov a veľmi nejstej terminal value kdesi v budúcnosti, ktorá tvorí celú hodnotu firmy, nemusí byť pokles týchto akcií zďaleka na konci.

Komentár k vývoji portfólia

NAV fondu v decembri vzrástlo o 4,3 %. Do fondu prítieklo 60 miliónov Kč a aktíva pod správou sa dostali na 950 miliónov Kč. Portfólio zostalo bez väčších zmien. Na konci mesiaca sa držalo v hotovosti necelých 11 % majetku.

Za celý rok bola výkonnosť so ziskom 24 % rovnaká ako v prípade svetového benchmarku MSCI World Net TR Local



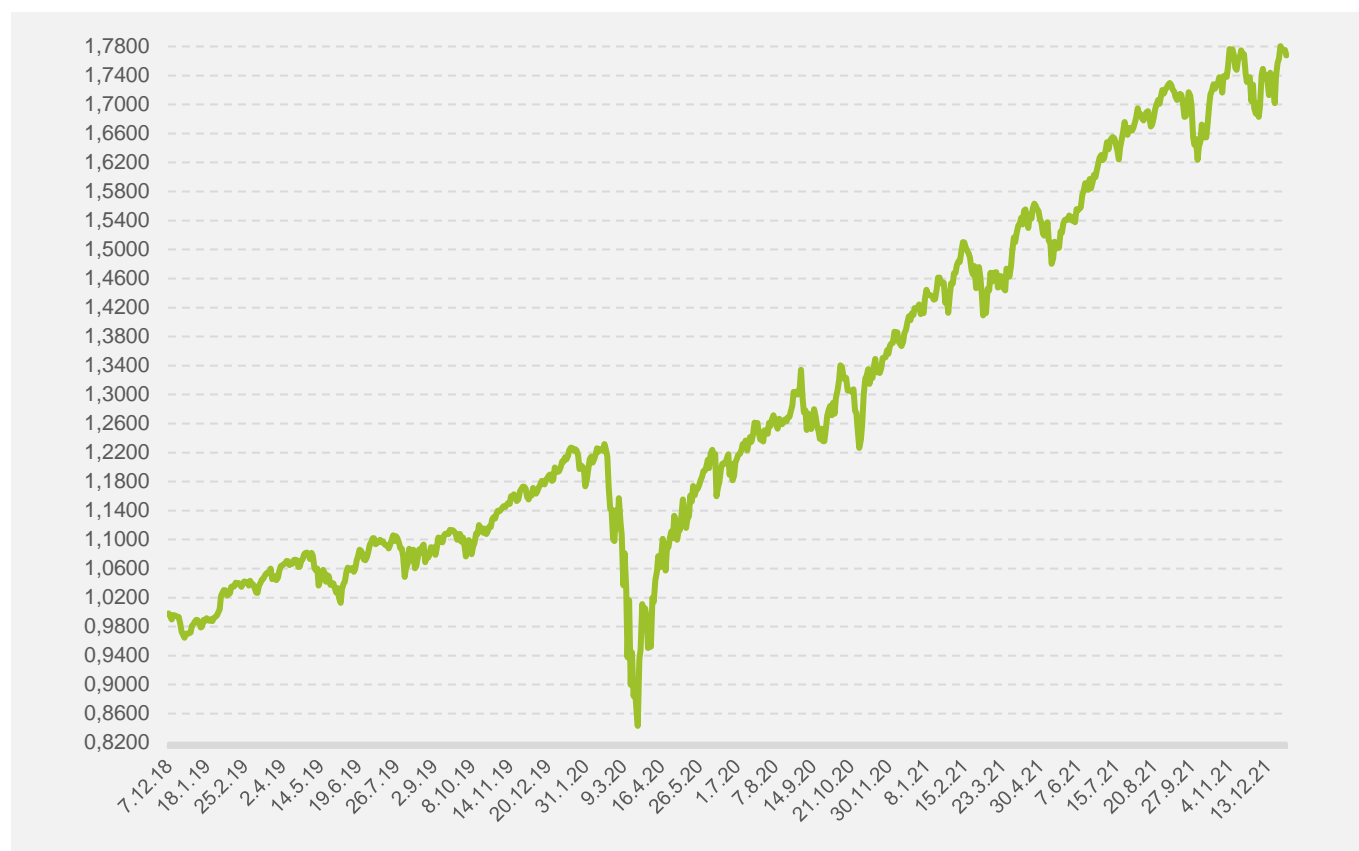
Index. Najlepšiu výkonnosť mali akcie Nvidia (+125 %), Gartner (+109 %) a ASML (+78 %). Na druhej strane rebríčka je PayPal (-19,5%), CoStar (-14,5%) a Lockheed Martin (+0,10%). Informácie k doterajšej výkonnosti od založenia fondu sú prípadne k dispozícii v minulej mesačnej správe.

Na prelome roku majú vo fonde väčšiu váhu kvôli výhľadu vyššej inflácie a rastúcich úrokových sadzieb poskytovateľa platobných služieb a skôr akcie s nižšími valuačnými násobkami. Pri akciách firiem s vyšším ocenením by mal prípadný jeho pokles kompenzovať výrazný rast ziskov.

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

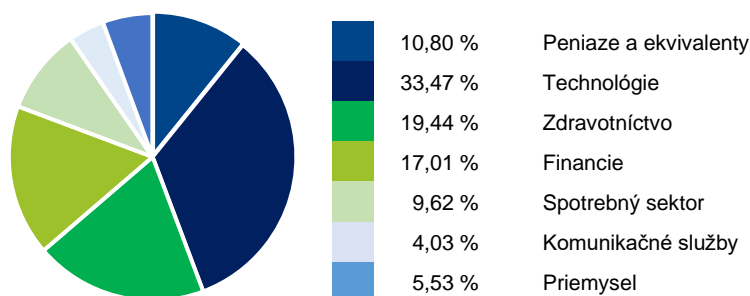


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 12. 2021

Názov pozície	Zastúpenie (%)
SAP SE	5,25
GLOBAL PAYMENTS	4,77
MASTERCARD	4,41
PAYPAL HOLDINGS	4,19
ILLUMINA	3,63
THERMO FISHER SCIEN.	3,19
LOCKHEED MARTIN	3,10
INFINEON AG	3,08
CVS HEALTH	2,92
SYNOPSIS, INC.	2,92

Sektorové zameranie k 31. 12. 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 společnost, a.s. Tento informačný materiál slúži len na informačné účely a pri jeho tvorbe bolo postupované s vynaložením zodpovedajúcej starostlivosti. Fio investiční společnost, 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 společnost, 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 společnost, 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 společnost, a.s..

Tento informačný materiál vytvorila Fio investiční společnost, a.s. a bol uvoľnený k šíreniu dňa 16. 12. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411