

Fio globální akciový fond

mesačná správa – január 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 31. 1. 2022
 AUM (CZK): 959 524 029
 NAV (CZK): 1,6498
 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 odporúčaný investičný horizont je 5 a viac rokov.

Komentár portfólio manažéra

Komentár k vývoji akciového trhu

Akciové trhy začali rok poklesom. Na trhoch sa prejavovala rastúca nervozita na Ukrajine a blížiacia sa normalizácia fiškálnej a hlavne menovej politiky. Pandémia koronavírusu sa dostala pod kontrolu a inflačné tlaky vytrvávajú. Rýchly rast cien sa prejavuje do inflačných očakávaní a tézu o dočasnosti inflácie pomaly opúšťajú už aj hlavné centrálné banky. Trh je ale veľmi napred. Výnosy na štátnych dlhopisoch plošne rastú naprieč regiónmi a vzhľadom na rastúce vnímanie rizika sa rozširujú spready.

Trh práce v Amerike je napätý podobne ako v ČR a posledné inflačné čísla ukázali na medziročný rast cien o 7,5 %. Fed však stále úplne nezmyselne vykonáva kvantitatívne uvoľňovanie. Ukončenie QE a prvé zvýšenie sadzieb plánuje na marec. Časť trhu už počíta so siedmimi zvýšeniami sadzieb tento rok a s ďalšími v nasledujúcom roku.

Ukončenie QE a zvýšenie sadzieb sa čaká aj od ECB a to už v lete. Vzhľadom na heterogenitu a zadĺženie jednotlivých krajín menovej únie sa bankovej rade bude ťažko hľadať dobré riešenie. Výnos na nemeckom desaťročnom bonde sa prvýkrát od roku 2019 vrátil do kladných čísel.

Na akciovom trhu s rastom výnosov strácali hlavne spoločnosti s vyššími valuačnými násobkami. Slabú výkonnosť tak mal technologický a zdravotnícky sektor. Znормализovali sa hlavne tie najväčšie valuačné excesy v oblasti tzv. disruptívne technológií. Darilo sa naopak najmä energetickému a finančnému sektoru. Prebiehajúca výsledková sezóna sa celkovo opäť vyvíja nad očakávania. U niektorých akcií boli v reakcii na zverejnené čísla alebo výhľad k videniu každopádne veľké pohyby.

Merané indexom MSCI World akciový trh v januári oslabil o 4,93 %, americký S&P 500 stratil 5,26 % a európsky Stoxx Europe 600 odpísal 3,88 %.

Komentár k vývoji portfólia

NAV fondu kleslo o 6,66 %. Do fondu prítieklo 77 miliónov Kč a aktíva pod správou sa dostali na 960 miliónov Kč.

V červených číslach končila mesiac väčšina držaných titulov. Medzi akcie s najvyššími valuačnými násobkami a

najväčšími stratami patrili Idexx Laboratories, Intuitive Surgical, CyberArk alebo Dassault Systemes. Väčšinou sa jedná teraz o menšie pozície zhruba s váhou okolo 1%.

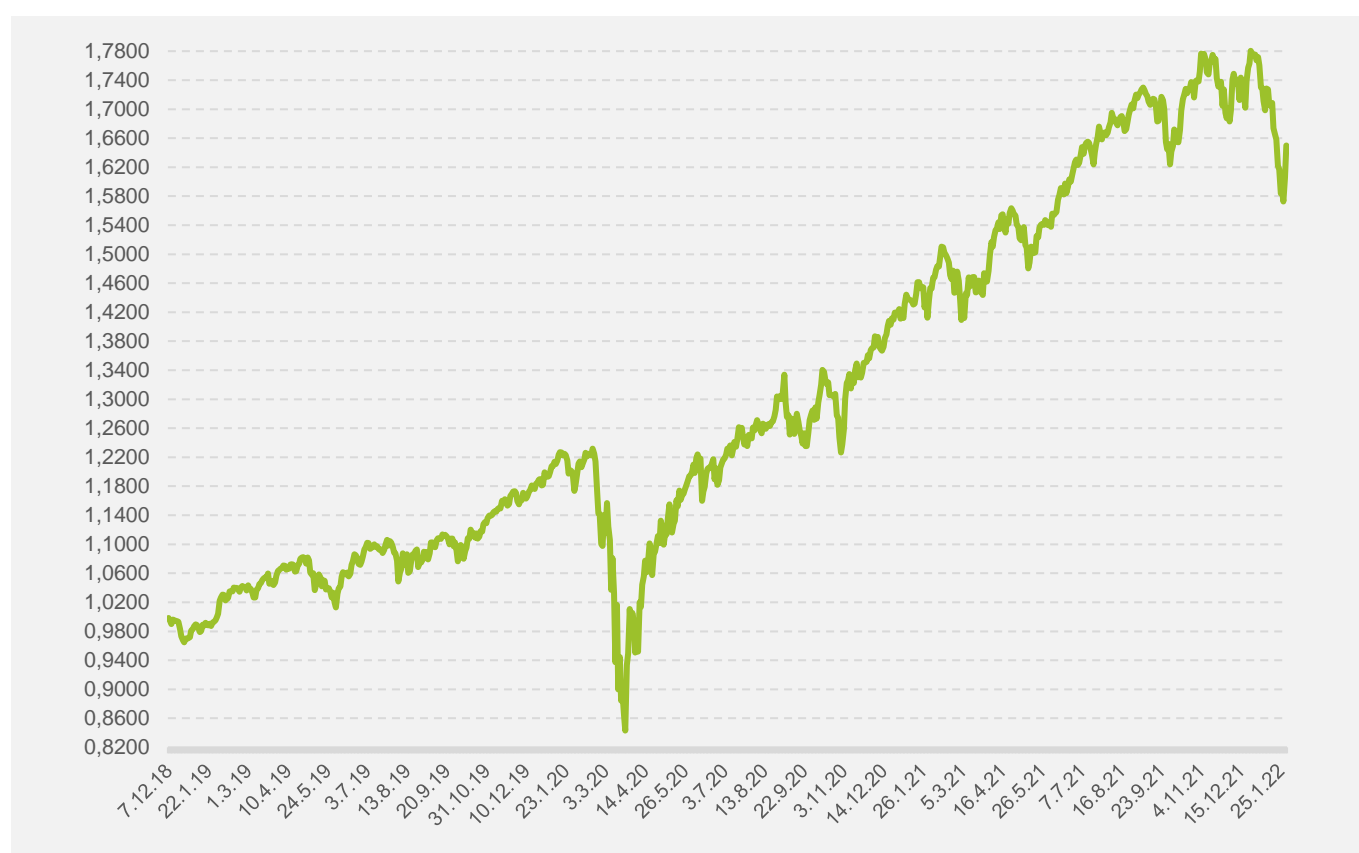
Posilňovali akcie Global Payments a Mastercard. Zisky pripísali aj akcie s nižším ocenením ako Lockheed Martin a CVS Health.

Počas poklesu na trhoch sa zainvestovala pripravená hotovosť, v ktorej bolo držaných cez 10 %. Predali sa relatívne stabilnejšie akcie švajčiarskej biofarmaceutickej a diagnostickej spoločnosti Roche. Prostriedky sa reinvestovali do ostatných titulov z portfólia.

Portfólio fondu sa skladá z 37 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, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnosť fondu

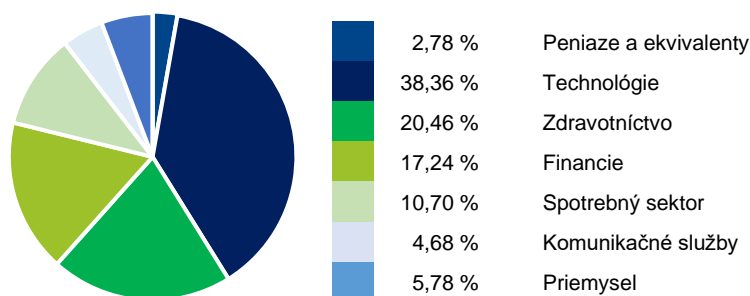


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 1. 2022

Názov pozície	Zastúpenie (%)
GLOBAL PAYMENTS	5,21
SAP SE	4,75
MASTERCARD	4,67
ASML HOLDING N.V.	4,37
PAYPAL HOLDINGS	3,76
CYBER-ARK SOFTWARE	3,63
ADOBE	3,59
LOCKHEED MARTIN	3,34
AMAZON.COM	3,29
ILLUMINA	3,28

Sektorové zameranie k 31. 1. 2022



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 17. 2. 2022. Fio investiční spoločnosť, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411