

# Fio globální akciový fond

## mesačná správa – júl 2023

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Dáta k termínu: 31. 7. 2023  
 AUM (CZK): 1 195 456 852  
 NAV (CZK): 1,6247  
 Správca: **Fio investiční společnost, a.s.**  
 Rizikový profil (SRRI):

Spravidla nižší výnos

Spravidla vyšší výnos



Nižšie riziko

Vyššie riziko



Portfólio manažér  
**Lukáš Brodniček, CFA**

### Základná charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akcií s trhovou kapitalizáciou viac ako 5 miliárd USD, s ktorými sa obchoduje najmä na rozvinutých trhoch so zameraním na rastové sektory ekonomiky. Fond ťaží z hlavných globálnych trendov v oblastiach, ako sú IT, financie a zdravotná starostlivosť. Fio globální akciový fond je vhodný najmä pre investorov, ktorí požadujú potenciálne vyšší výnos a majú väčšiu toleranciu voči riziku. Fond je menovo zabezpečený do výšky CZK. Minimálny odporúčaný investičný horizont je 5 rokov a viac.

### Komentár portfólio manažéra

#### Komentár k vývoji akciového trhu

Rally na akciových trhoch pokračovala aj v júli viac-menej naprieč sektormi. Štvrťročné výsledky spoločností ukazujú medziročný pokles, ale celkovo mierne prekonávajú znížené očakávania. Vzhľadom na doterajšiu odolnosť ekonomiky začali makroanalytici zo svojich prognóz na tento rok vylučovať recesiю. Niektorým cyklickým časťiam akciového trhu sa tak darilo dobre. Najviac posilnil energetický sektor, keď cena ropy vzrástla nad 80 USD za barrel.

S rastom ropy sa začali tiež zdvíhať výnosy na dlhopisovom trhu, čo by malo znižovať ocenenie akcií, ktoré sa vďaka utlmenej rizikovej prémii po marcovom záchrannom zásahu Fedu opäť dostáva na príliš vysoké úrovne.

Ocenenie akcií reflektuje optimistický scenár odznenia inflácie bez recesie a akceleráciu ziskov spolu s rýchlym znižovaním úrokových sadzieb v budúcom roku. Od Fedu a ECB sa po júlovom zvýšení sadzieb o 25 bps očakáva maximálne ešte jeden hike v septembri.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v červenci posílil o 3,3 %, americký S&P 500 připsal 3,1 % a evropský Stoxx Europe 600 přidal 2 %.

#### Komentár k vývoji portfólia

NAV fondu vzrástlo o 2,92 %. Do fondu pritekli 3 milióny Kč a aktíva pod správou ku koncu mesiaca predstavovali necelých 1,2 miliardy Kč.

Portfólio zostáva v porovnaní s predchádzajúcim obdobím relatívne defenzívnejšie. V tomto roku sme pokračovali v predaji pozícií s doposiaľ najlepšimi výsledkami, najmä z technologického a komunikačného sektora. Technologické spoločnosti s mega kapitalizáciou majú veľmi silnú pozíciu na trhu s možnosťou ďalšieho rastu, ale tohtoročné výrazné posilnenie akcií je spôsobené predovšetkým vyšším ocenením. Váha v niektorých z týchto titulov už bola znížená na minimum. Na druhej strane sa naďalej nakupovali akcie spoločností v zdravotníctve a spotrebiteľskom sektore. Značná časť fondu je v súčasnosti tiež držaná v solídne úročenej hotovosti.

S nárastom o 18% vynikol v júli Sartorius, ktorý dodáva zariadenia na výrobu liekov. Rovnako ako v prípade iných

biospracovateľských spoločností, štvrťročné výsledky potvrdili v súčasnosti slabý vývoj v sektore, ale zásoby začali rýchlo rásť po tom, čo manažment počas konferenčného hovoru spomenul prvé známky oživenia nových objednávok.

Vzhľadom k zlepšujúcim sa odhadom vývoja ekonomiky sa darilo aj poskytovateľom platobných služieb ako Global Payments alebo PayPal. Vzpruhou pre akcie tiež bolo ocenenie konkurenčnej spoločnosti v rámci privátnej transakcie.

Portfólio fondu pozostáva z nasledujúcich 36 titulov::

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

## Výkonnosť fondu

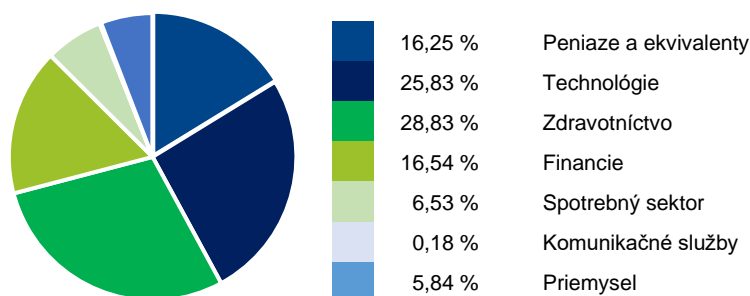


## Zloženie portfólia

### Najvýznamnejšie pozície k 31. 7. 2023

Názov pozície	Zastúpenie (%)
UNITEDHEALTH GROUP	5,15
LOCKHEED MARTIN	4,99
THERMO FISHER	4,85
CVS HEALTH	4,77
SARTORIUS AG VZ.	4,36
GLOBAL PAYMENTS	4,30
SAP SE	4,22
BE SEMICONDUCTOR	4,04
MASTERCARD	3,81
EDWARDS LIFESCIENCES	3,80

### Sektorové zameranie k 31. 7. 2023



## 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 Oznamenie kľúčových informácií, ktorý je k dispozícii v slovenskom jazyku na webových stránkach [www.fiofondy.sk](http://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 10.5.2023. Fio investiční společnost, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

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

Infolinka: +421 2 2085 0411