

Fio globální akciový fond

mesačná správa – máj 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 31. 5. 2023
 AUM (CZK): 1 119 473 522
 NAV (CZK): 1,5276
 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

Máj sa niesol v znamení celkom odlišných výkonov jednotlivých častí trhu. Zamerali sa najmä na investičnú horúčku akcií spoločností, ktoré sú vystavené vývoju umelej inteligencie. Nasdaq Composite, ktorý zastupuje technologický sektor, získal necelých 6%.

Dobrou správou pre trhy vo všeobecnosti bolo, že otázka zvýšenia dlhového stropu bola na americkej politickej scéne prekvapivo vyriešená celkom pokojne a nedošlo k výraznému zníženiu trajektórie deficitov federálneho rozpočtu. Otázkou je teraz, ako sa prejaví na trhoch navyšovania takmer úplne vyčerpaného vládneho rezervného účtu u Fedu.

Indexy s vyšším zastúpením tradičných sektorov však mali tendenciu stratiť, čo odrážalo postupné oslabovanie makroekonomického vývoja. Zatiaľ čo priemysel je už v recesii a nové objednávky poukazujú na ďalšie zhoršenie súvisiace so slabým rozvojom Číny, sektor služieb je stále v solídnej kondícii.

Trh práce sa zatiaľ ochladil len mierne a jadrová inflácia zostáva výrazne nad cieľmi centrálnych bánk. Takže možno nakoniec budú musieť tlačiť ekonomiku do širšej recesie, ako naznačuje inverzná výnosová krivka.

Aktuálny pohľad na ekonomické vývoj a dianie na trhoch som načrtnol v článku pre Hodpodárske noviny, ktorý je prípadne k dispozícii pod týmto odkazom: <https://archiv.hn.cz/c1-67211280-po-breznovce-divocine-vladne-na-akciovem-trhu-klid-podcenit-par-signalu-by-se-ale-nemuselo-vyplatit>

Podľa indexu MSCI World akciový trh v máji klesol o 1,25%, americký S&P 500 si pripísal 0,25% a európsky Stoxx Europe 600 stratil 3,10 %.

Komentár k vývoji portfólia

Do fondu pritekli 3 milióny Kč. NAV fondu vzrástlo o 1,73 % a aktíva pod správou ku koncu mesiaca predstavovala cez 1,1 miliardy Kč.

Rast fondu bol spôsobený najmä akciami technologických spoločností, ktoré boli vystavené spomínanému rozvoju



Fio investiční společnost

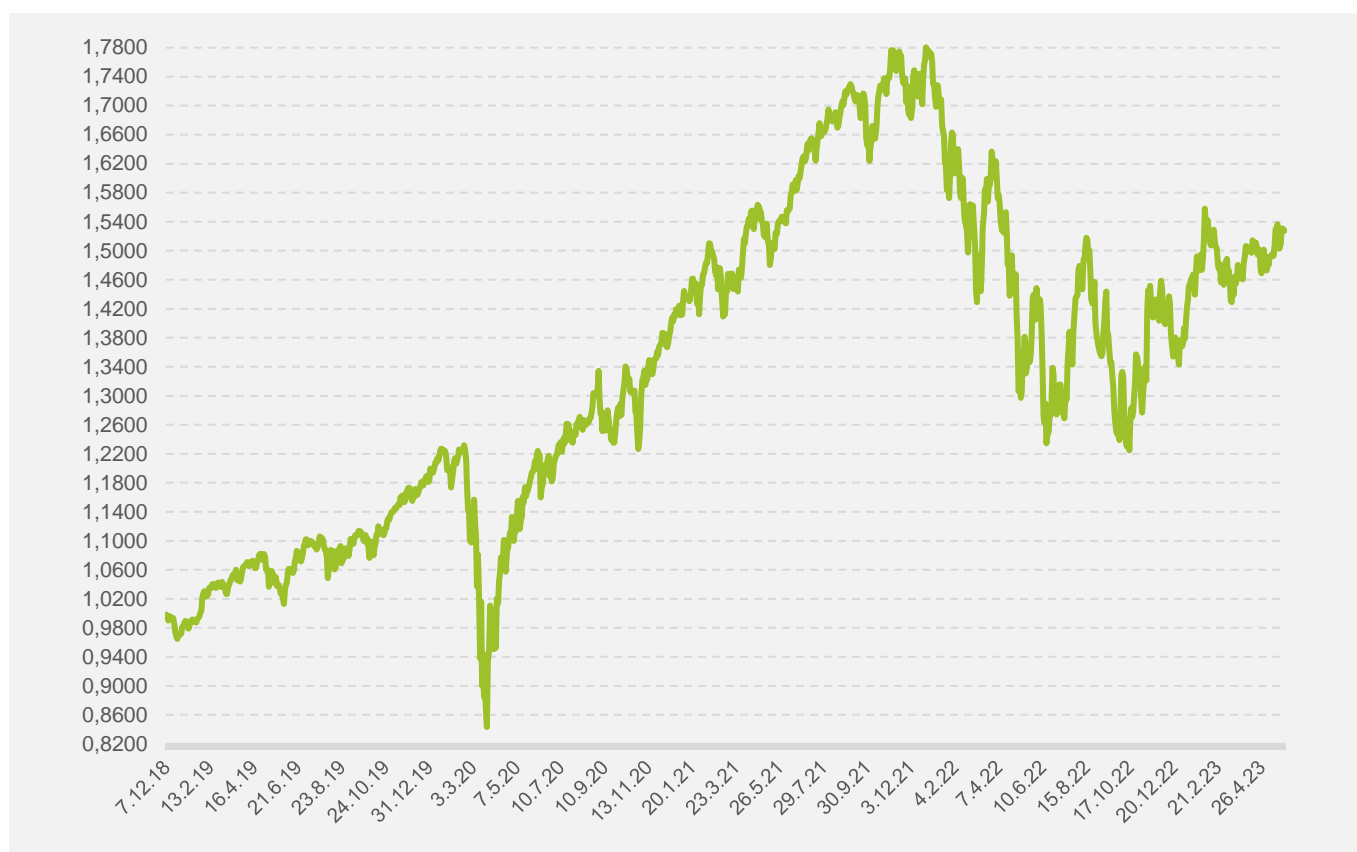
umelej inteligencie. Darilo sa najmä pozíciám v spoločnostiach z čipového sektora, ktoré vývoj AI umožňujú. Katalyzátorom rastu na technológiách bol v rámci kvartálneho reportu Nvidie výhľad veľmi silného nárastu tržieb vďaka dopytu po GPU procesoroch používaných v serveroch ako akcelerátory.

Výrazné posilnenie technologického sektora sa využilo na zníženie niektorých zastávaných pozícií, najmä v najväčších technologických spoločnostiach, kde ocenenia začínajú byť opäť dosť tesné. Na druhej strane boli kúpené akcie niektorých držaných spoločností zo spotrebného alebo zdravotníckeho sektora, ktoré mali v máji výrazne slabšiu výkonnosť.

Portfólio fondu sa skladá z 36 nasledujúcich 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

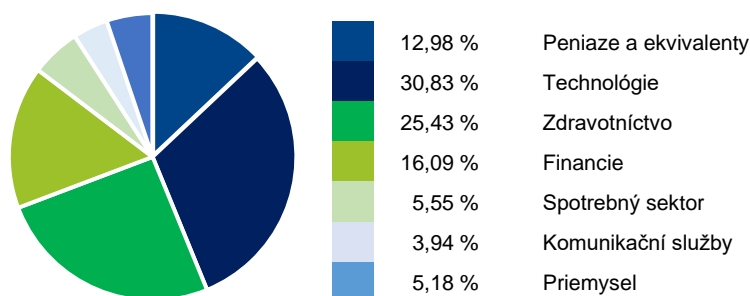


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 5. 2023

Názov pozície	Zastúpenie (%)
SAP SE	4,45
LOCKHEED MARTIN	4,29
CVS HEALTH	4,29
UNITEDHEALTH GROUP	4,29
ASML HOLDING N.V.	4,18
BE SEMICONDUCTOR	4,11
MASTERCARD	3,90
INTERCONT. EXCHANGE	3,84
ALPHABET, INC. CL. C	3,70
SARTORIUS AG VZ.	3,45

Sektorové zameranie k 31. 5. 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, 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

Infolinka: +421 2 2085 0411