

Fio globální akciový fond

mesačná správa – marec 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 3. 2023
 AUM (CZK): 1 098 539 197
 NAV (CZK): 1,5062
 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 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

Ako bolo uvedené v predchádzajúcich správach, zatiaľ čo technologický sektor je v recesii približne rok po rozčarovaní zo silného pandemického obdobia a prasknutia valuačnej bubliny, sprísňovanie menovej politiky by sa malo začať prejavovať v širšej ekonomike s oneskorením až teraz.

A v marci sa to celkom nečakane odrazilo v bankovom sektore. Celkovo vklady prúdia z amerických bánk do fondov peňažného trhu s vyšším úrokom. V dôsledku toho museli niektoré banky realizovať straty z držby dlhopisov. V priebehu niekoľkých dní bol spustený klasický beh a Silicon Valley Bank a Signature Bank vyhlásili bankrot na začínajúcich podnikoch a trhu s kryptomenami. Nervozita sa následne rozšírila do celého bankového sektora a dlho trpiaca Credit Suisse začala kolabovať. Pred nekontrolovaným bankrotom ju zachránilo nútené prevzatie so štátnou zárukou jej hlavným konkurentom UBS.

Ako vždy, centrálné banky sa ponáhľali na pomoc a rýchlo poskytli likviditu, aby zabránili šíreniu problému. Podmienky bankových úverov sa však sprísňujú, objavujú sa prvé problémy so splácaním a zároveň klesá dopyt po úveroch. V dôsledku toho sa výrazne zvýšilo riziko širšej recesie. Výnosy štátnych dlhopisov rýchlo klesli nižšie, ale na akciovom trhu nedošlo k žiadnej veľkej panike, najmä kvôli intervenciám centrálnych bánk. Akcioví investori sa presunuli predovšetkým do amerických technologických megakapitalizácií, pričom počítajú s väčšou odolnosťou svojich ziskov v recesii a podporujú už aj tak štedré ocenenia napriek nižším výnosom dlhopisov.

Podľa indexu MSCI World akciový trh v marci vzrástol o 2,8%, americký S&P 500 získal 3,50% a európsky Stoxx Europe 600 klesol o 0,7%.

Komentár k vývoji portfólia

Do fondu priteklo 7 miliónov Kč. Čistá hodnota aktív fondu vzrástla o 3,26 % a spravované aktíva ku koncu mesiaca predstavovali 1,1 miliardy Kč.

Trhy zohľadňujú pravdepodobnú recesiu v niektorých sektoroch len čiastočne a celkové ceny akcií naďalej zohľadňujú mäkké pristátie alebo dokonca oživenie

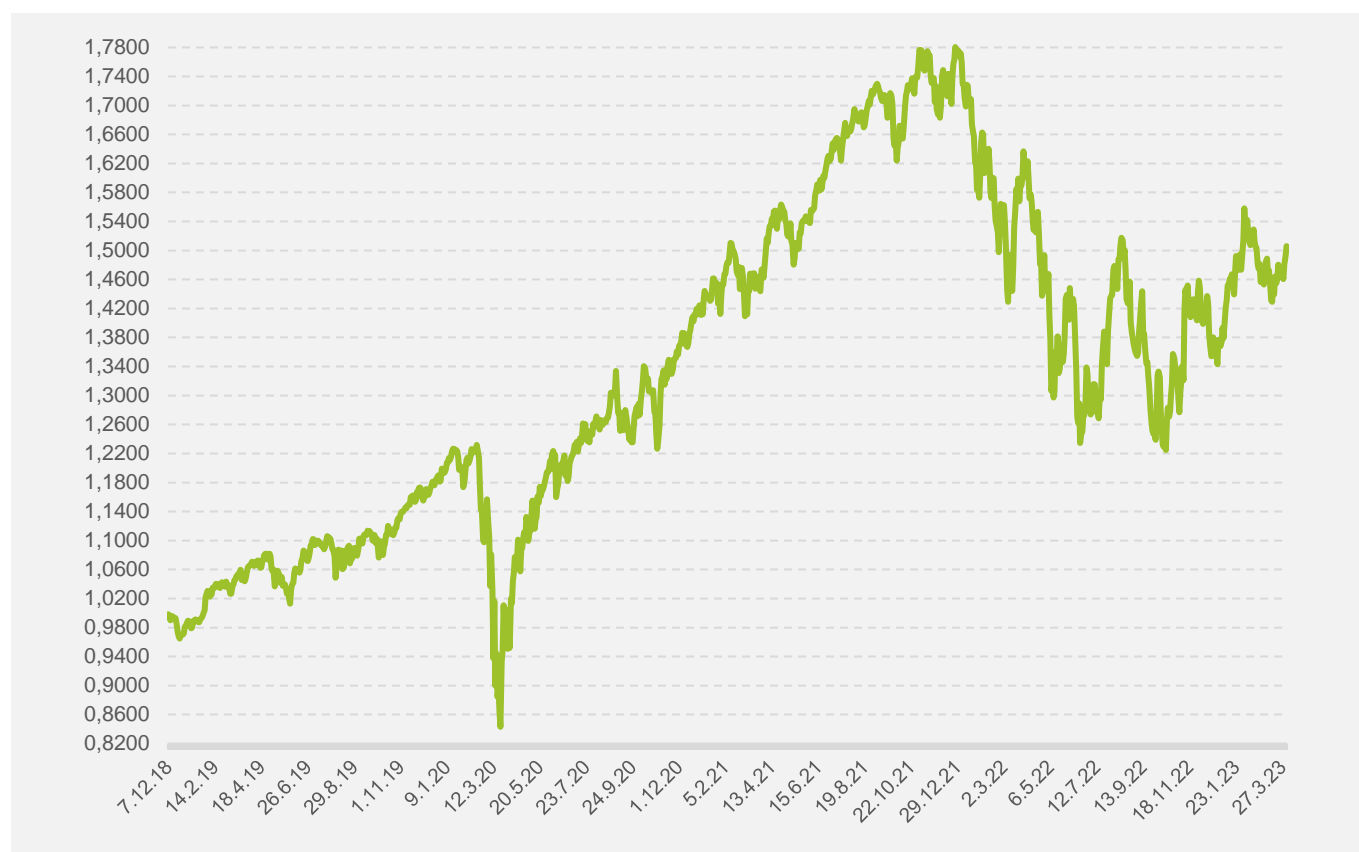
ekonomiky a ziskovosť podnikov. Myslím si, že pravdepodobne dôjde k viac-menej klasickému hospodárskemu cyklu s recesiou na konci. Takže by malo stále dochádzať k nárastu nezamestnanosti a širšiemu poklesu ziskov spoločností.

Portfólio tak zostalo nezmenené a relatívne defenzívnejšie nastavené ako v predchádzajúcich obdobiach. Okrem niektorých kľúčových podielov z technologického a zdravotníckeho sektora s prijateľným ocenením teraz medzi hlavné pozície fondu patrí výrobca zbraní Lockheed Martin alebo tituly (CVS, UNH) z amerického podsektora riadenej starostlivosti. Väčšia časť fondu je držaná v hotovosti, čo ponúka solídnu alternatívu k zahraničným akciám kvôli záujmu o CZK.

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, IDEX 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

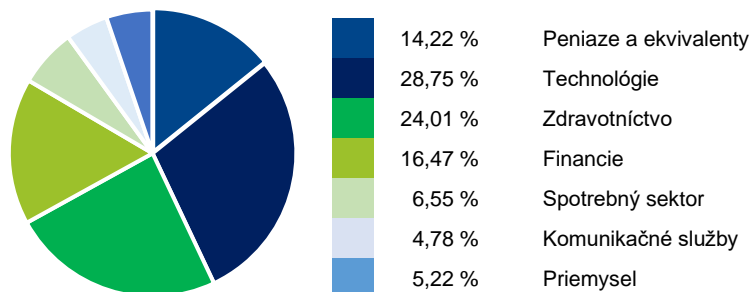


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 3. 2023

Názov pozície	Zastúpenie (%)
LOCKHEED MARTIN	4,45
SAP SE	4,25
CVS HEALTH	4,20
ALPHABET, INC. CL. C	4,15
UNITEDHEALTH GROUP	4,02
MASTERCARD	3,89
ASML HOLDING N.V.	3,88
INTERCONT. EXCHANGE	3,79
GLOBAL PAYMENTS	3,21
BE SEMICONDUCTOR	3,19

Sektorové zameranie k 31. 3. 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 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 07.02.2023. Fio investiční spoločnosť, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411