

# Fio globální akciový fond

## mesačná správa – september 2022

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Dáta k termínu: 30. 9. 2022  
 AUM (CZK): 891 927 352  
 NAV (CZK): 1,2389  
 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 reagovali výrazným poklesom hlavne na jastrabí výhľad amerického Fedu, ktorý navýšil očakávanú terminálnu úroveň úrokových sadzieb. Výnosy na dlhopisoch tak plošne pokračovali v raste a akciový trh sa precenil opäť nižšie. S vyššími úrokmi narastá zároveň pravdepodobnosť recesie a zníženie odhadov rastu ziskovosti firiem.

Svet si však po dlhých rokoch navykol na nízke úroky a ich rýchly rast už spôsobil prvý veľký problém v Británii. Dramaticky narastajúce výnosy na dlhých štátnych dlhopisoch si vynútili kvôli zachovaniu finančnej stability rýchlu reakciu Bank of England. Investori tak na záver mesiaca dostali signál, že v prípade finančného stresu bude dochádzať k určitej kontrole výnosovej krivky centrálnymi bankami.

Dva ponukové proinflačné faktory v podobe problémov v dodávateľských reťazcoch a vysokých cien (predovšetkým energetických) komodít sa medzitým upokojujú. Dopytovú časť inflácie potom bude tmiť pokles cien aktív a spomínaná pravdepodobná recesia. Postupne už tak môžeme pozorovať klesajúce inflačné očakávania.

Merané indexom MSCI World akciový trh oslabil o 9,50 %, americký S&P 500 odpísal 9,30 % a európsky Stoxx Europe 600 klesol o 6,60 %.

#### Komentár k vývoji portfólia

Do fondu prítieklo v septembri 9,6 miliónov Kč. Portfólio fondu kleslo o 9,50% a aktíva pod správou ku koncu mesiaca predstavovali 892 miliónov Kč.

Vyšší výnosy na dlhopisovom trhu sa prejavili všeobecne hlavne poklesom ocenenia rastových titulov. Z konkrétnych titulov bola pod tlakom Nvidia po rozšírení reštrikcií na vývoz čipov do Číny. Adobe oznámilo z pohľadu ceny ťažko pochopiteľnú akvizíciu rýchlo rastúceho konkurenta. Nike potom predstavil slabé výsledky a znížil výhľad kvôli silnému doláru a likvidácii nadmerných zásob s dopadom na marže.

Novou pozíciou vo fonde sa stali akcie **Charles River Laboratories**. Jedná sa o spoločnosť s dlhou históriou v oblasti služieb pro predklinický vývoj liekov (preclinical



CRO). Po niekoľkých akvizíciách sa biznis firmy rozkročil aj do outsourcovanej výroby (CDMO). Kvôli obavám z horších podmienok na financovanie začínajúcich biotech firiem sa akcie firmy tento rok precenili výrazne dole. Aktuálne ocenenie už začalo podľa môjho názoru podceňovať dlhodobý rastový potenciál. Vzhľadom na konsolidáciu sektora by zároveň mohlo ísť o pomerne zaujímavého kandidáta na prevzatie.

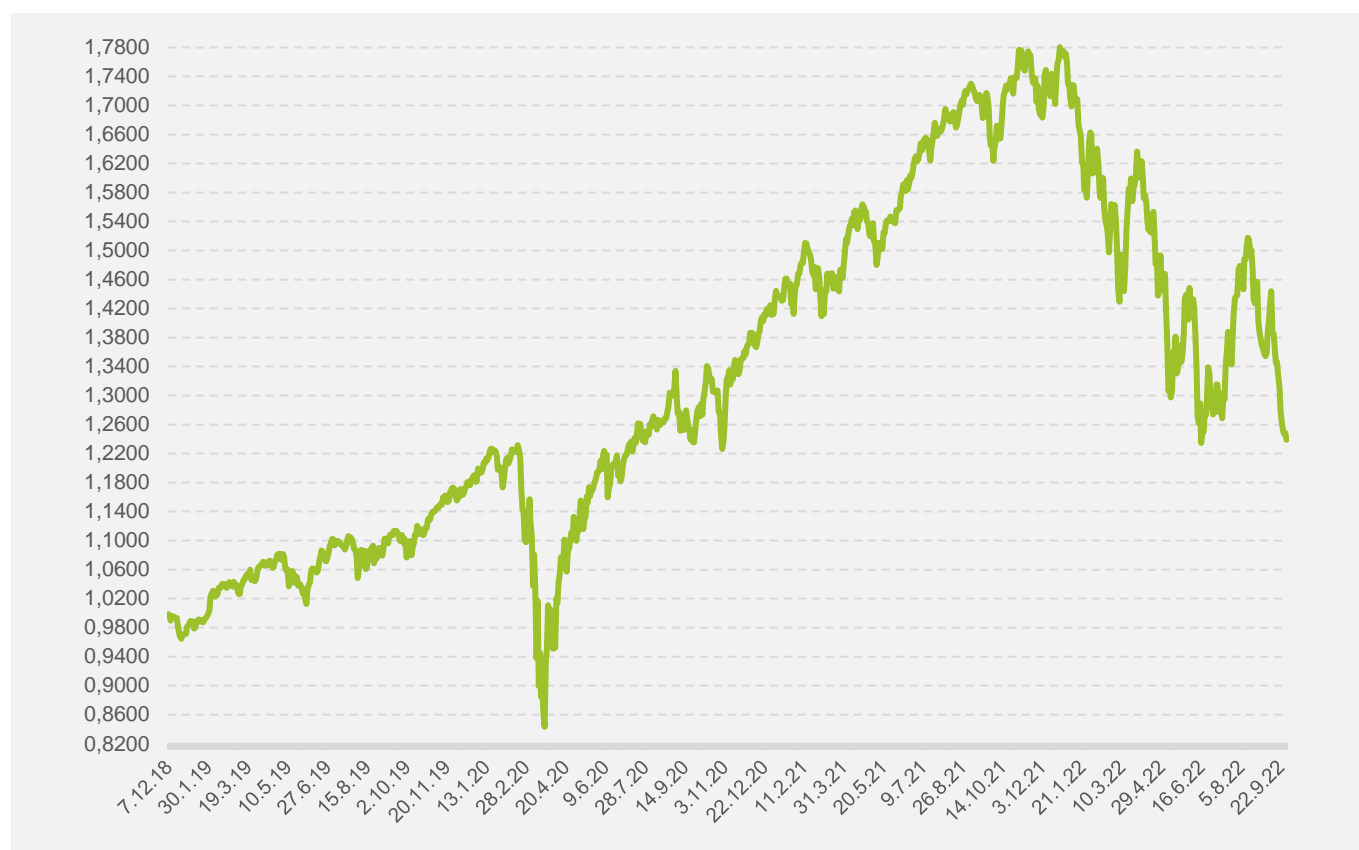
Níže ponechávam odkaz z minulej mesačnej správy na rozhovor pred každoročnou novembrovú Českou investičnou konferenciou, na ktorej mi bude čťou bližšie predstaviť jeden konkrétny akciový tip. Informácie o konferencii a vstupenkách sú k nájdeniu na webových stránkach.

<https://www.ceskainvesticnikonference.cz/brodnicek/>

Portfólio fondu sa skladá z 37 nasledujúcich titulov:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, Cisco Systems, 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



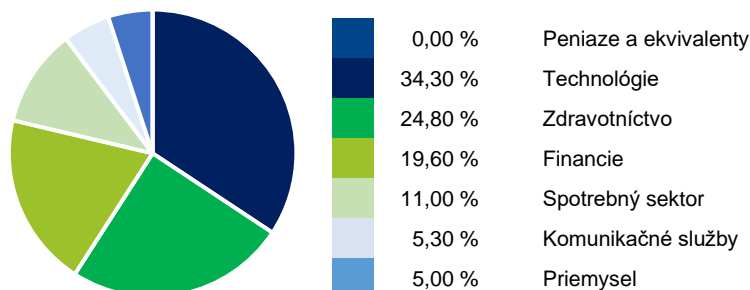
**Fio investiční společnost**

## Zloženie portfólia

### Najvýznamnejšie pozície k 30. 9. 2022

Názov pozície	Zastúpenie (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,85
MASTERCARD	4,44
LOCKHEED MARTIN	4,22
SAP SE	4,08
ALPHABET, INC. CL. C	4,05
THERMO FISHER	4,04
CHARLES RIVER	3,84
INTERCONT. EXCHANGE	3,68
AMAZON.COM	3,61
ASML HOLDING N.V.	3,60

### Sektorové zameranie k 30. 9. 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 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 04. 10. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

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

Infolinka: +421 2 2085 0411