

# Fio globální akciový fond

## mesačná správa – apríl 2022

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Dáta k termínu: 30. 4. 2022  
 AUM (CZK): 954 547 176  
 NAV (CZK): 1,4507  
 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 portfólia manažéra

#### Komentár k vývoji akciového trhu

Na akciové trhy sa po marcovom upokojení vrátili výpredaje. Svetovej ekonomike hrozí staglačný vývoj, čo nie je priaznivé pre rizikové aktíva ako akcie. Kvôli vysokej inflácii pokračuje plošný nárast výnosov na dlhopisovom trhu. To sa prejavuje najviac na kompresii ocenenia v sektoroch ako technológie alebo zdravotníctva. Technologický index Nasdaq Composite odpísal v apríli cez 13 %. Tvrdý dopad späť na zem zo stratosféry môžeme vidieť najmä pri skupine tzv. inovatívnych a disruptívnych (a zároveň väčšinou stále stratových) firiem.

Fiškálna a hlavne menová politika sa po pandémie začína normalizovať. Americký Fed podobne ako Bank of England idú v stopách ČNB a potrebujú zlomiť neukotvené inflačné očakávania rastom úrokových sadzieb. Zvyšuje sa tak pravdepodobnosť spôsobenia recesie, aby došlo k ochladeniu napätého trhu práce a trhu s nehnuteľnosťami.

Európa trpí blízkosťou vojny na Ukrajine a závislosťou na ruských energetických surovinách. Krajiny eurozóny navyše majú rozdielny ekonomický vývoj a zadĺženie, čo zásadne komplikuje situáciu pre Európsku centrálnu banku. Na vysokú infláciu však musí reagovať aj ECB a prvotného zvýšenia sadzieb sa dočkáme v lete.

Možnosť globálnej recesie rastie s tým, ako v Číne dochádza k lockdownom kvôli nulovej tolerancii s pandemiou. Populácia tu potom nie je taká premorená a funkčnosť čínskych vakcín, obzvlášť na nové varianty, je veľkou neznámou. Uzavreté čínske mestá a prístavy navyše znovu prispievajú k problémom v dodávateľských reťazcoch a rastu cien námornej prepravy.

Merané indexom MSCI World akciový trh v apríli oslabil o 6,90 %, americký S&P 500 odovzdal 8,80 % a európsky Stoxx Europe 600 miernejších 1,2 %.

#### Komentár k vývoji portfólia

Do fondu prítieklo v apríli 26 miliónov Kč a aktíva pod správou predstavovali 955 miliónov Kč. Vyššie popísané dianie na trhoch dopadlo aj na portfólio fondu a NAV fondu kleslo o 9,37 %.



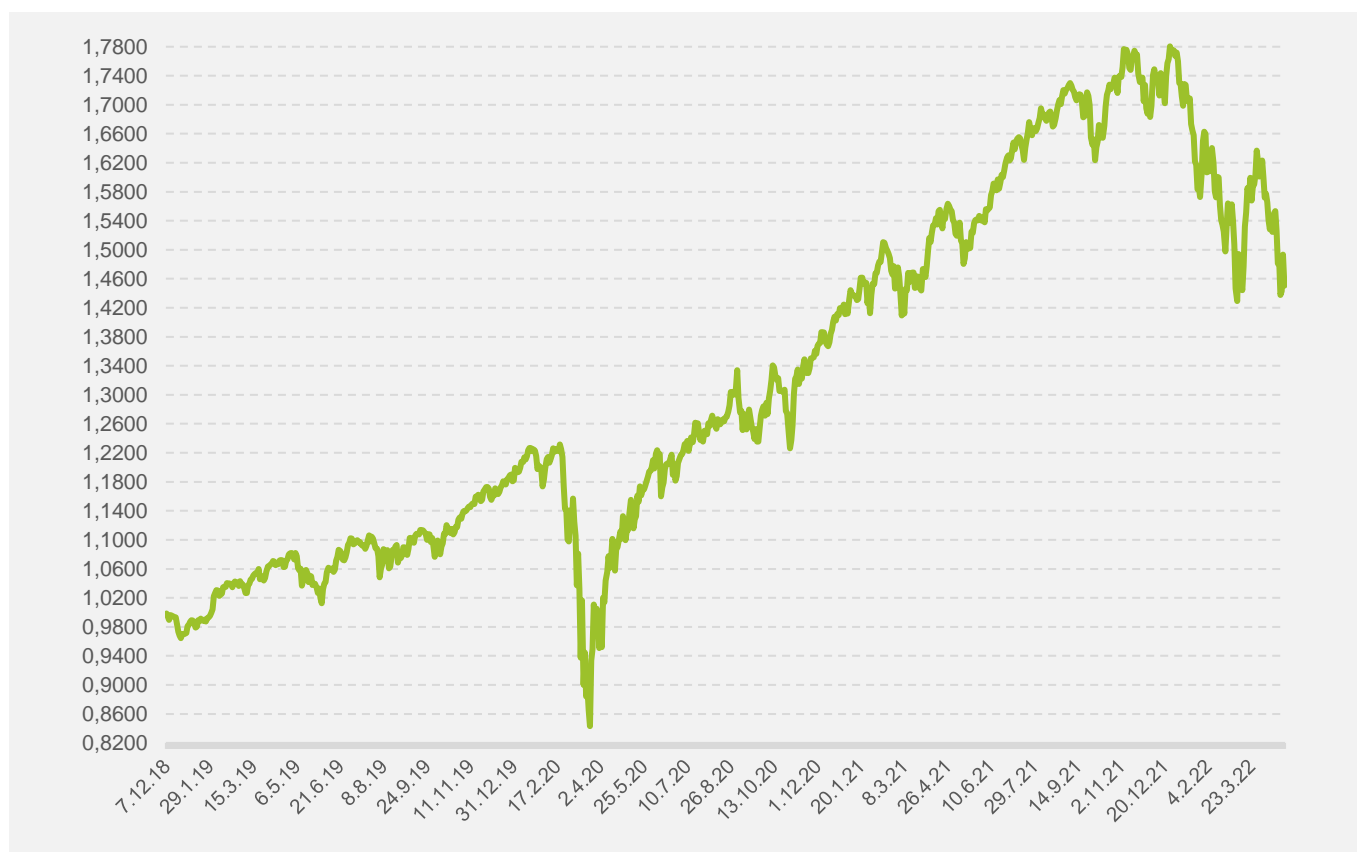
Portfólio fondu ťahali dole hlavne akcie ako Amazon, Nvidia, PayPal alebo Idexx Laboratories. Boom z obdobia pandémie pri niektorých tituloch nebol udržateľný, ale dlhodobější výhľad sa nijako zásadne nemení. V pluse končili mesiac iba akcie Novo Nordisk, Mastercard a Global Payments.

Domnievam sa, že od „duration risk“ sa pozornosť investorov na trhoch presunie skôr na „recession and earnings risk“. Tu by sa mala viac prejavíť kvalita a robustnosť biznisu vybraných spoločností. Vzhľadom na dominantné postavenie vo svojich odboroch (najväčšie zastúpenie majú technológie a zdravotníctvo) by hlavne marže firiem z fondu mali byť viac stabilné ako u väčšiny firiem napríklad zo spotrebného alebo priemyselného sektora.

Portfólio fondu sa skladá z 38 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, Idexx Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft, Nike, Novo Nordisk, Nvidia, PayPal, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

## Výkonnosť fondu

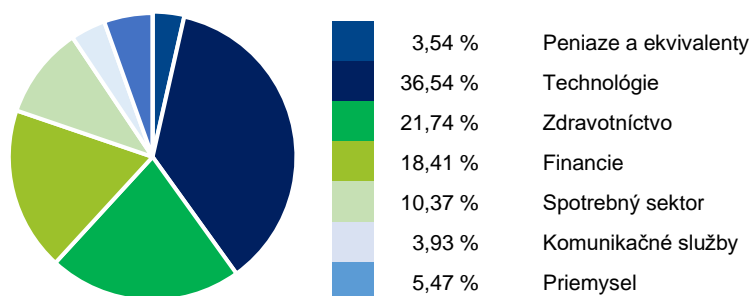


## Zloženie portfólia

### Najvýznamnejšie pozície k 30. 4. 2022

Názov pozície	Zastúpenie (%)
GLOBAL PAYMENTS	5,29
MASTERCARD	4,88
SAP SE	4,40
ASML HOLDING N.V.	4,23
CYBER-ARK SOFTWARE	3,89
THERMO FISHER	3,80
AMAZON.COM	3,42
ILLUMINA	3,42
ADOBE	3,30
PAYPAL HOLDINGS	3,14

### Sektorové zameranie k 30. 4. 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 Oznámenie 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 14. 04. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

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

Infolinka: +421 2 2085 0411