

Fio globální akciový fond

mesačná správa – apríl 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 30. 4. 2023
 AUM (CZK): 1 109 126 420
 NAV (CZK): 1,5016
 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

Po volatilitě spôsobenej problémami v americkom bankovom sektore bol apríl po intervencii Fedu relatívne pokojný, s miernym posilnením akciového trhu. Akcie bánk a nehnuteľností sa stabilizovali spolu s úverovými spreadmi. Zásobám ropy sa tiež darilo po prekvapivom znížení produkcie členmi OPEC. Celkovo bol akciový trh podporený solídnymi firemnými výsledkami za prvý štvrtrok, ktoré väčšinou prekonalí znížené odhady analytikov.

Výnosy štátnych dlhopisov stagnovali. Celková inflácia podľa očakávaní klesá, ale jadrová inflácia zostáva pre centrálnu banku nepríjemne vysoká. Rovnako aj mzdové tlaky spôsobené stále silným trhom práce, pričom nezamestnanosť zostáva na rekordne nízkej úrovni. Centrálnu banku by mali tlačiť ekonomiku do širšej recesie, aby dostatočne zhoršili trh práce a tlmili mzdové tlaky. Recesia by sa teda mala stále šíriť z niektorých častí priemyslu a najmä technologických sektorov, ktoré sú po silnom období pandémie triezve, do stále silného sektora služieb.

Recesiu môžu urýchliť vyššie uvedené problémy s odlivom vkladov amerických regionálnych bánk. To sa neskončilo kvôli výrazne vyšším úrokovým sadzbám, ktoré ponúkajú peňažné fondy. Výsledkom je prísnejší objem bankových úverov a klesajúci dopyt po nových úveroch. Po bankách sa pozornosť investorov čoraz viac sústreďuje na americký subsektor komerčných kancelárií, ktorý zápasí s rastúcou mierou neobsadenosti a potrebou refinancovať dlh pri súčasných úrokových sadzbách.

Dlhový strop v Spojených štátoch sa po určitom čase opäť stáva témou na akciovom trhu. Každá dohoda v Kongrese sa spravidla uskutočňuje pod tlakom finančného trhu. Odchod bez dohody by musel viesť k okamžitému zníženiu vládných výdavkov s jasnými negatívnymi dôsledkami pre ekonomiku. Zatiaľ čo akcie toto riziko prehliadajú, nervozita je už evidentná pri krátkych amerických dlhopisoch.

Podľa indexu MSCI World akciový trh v apríli vzrástol o 1,6%, americký S&P 500 získal 1,5% a európsky Stoxx Europe 600 vzrástol o 1,9%.



Komentár k vývoji portfólia

Do fondu prítieklo 2 milióny Kč. NAV fondu kleslo o 0,3 % a aktíva pod správou na konci mesiaca predstavovala 1,1 miliardy Kč.

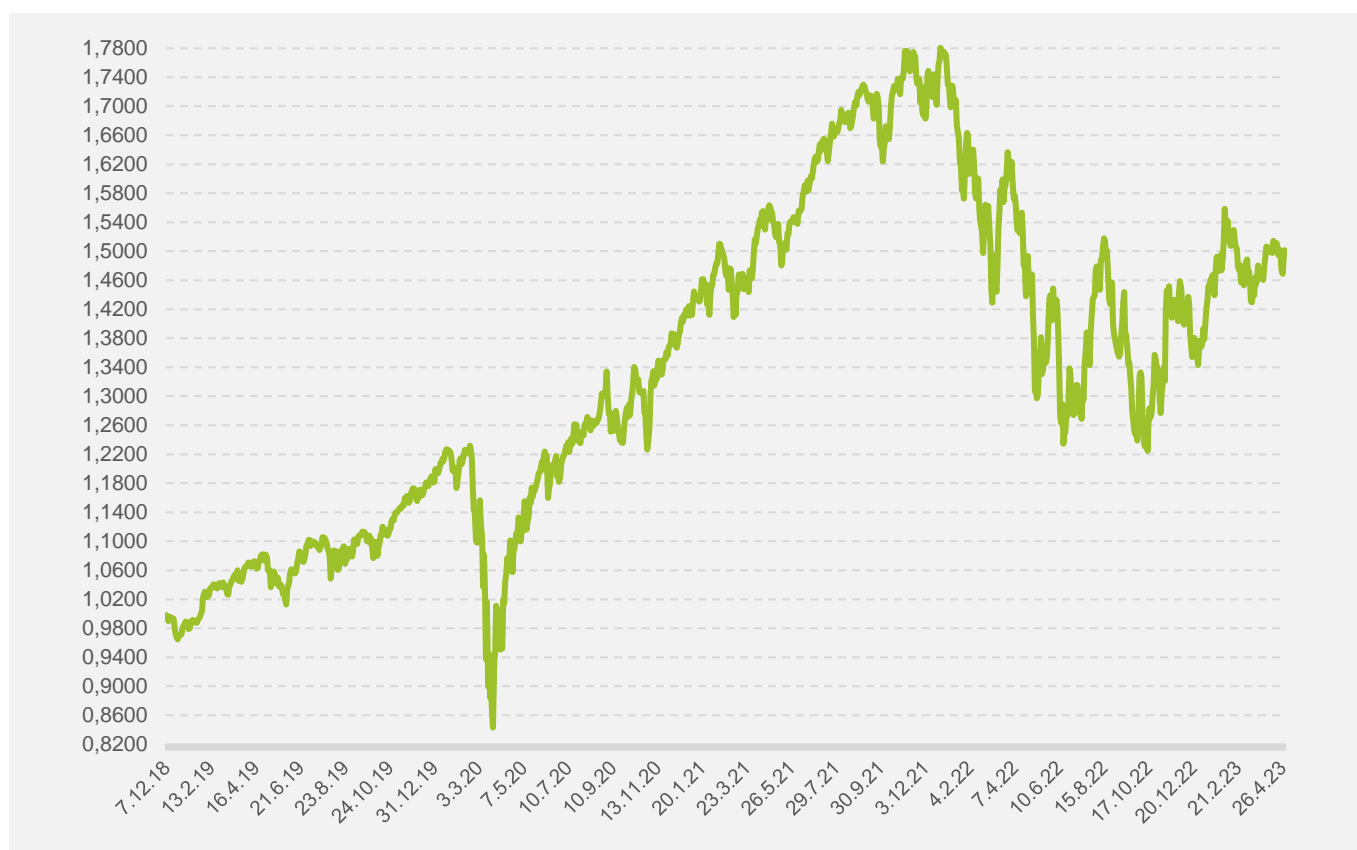
Ako bolo uvedené vyššie, vo všeobecnosti výhľad pre akcie stále nie je veľmi konštruktívny. Akcie by mali zlacnieť napriek vyššej rizikovej prémii, aby investor viac kompenzoval podstúpené riziko. Portfólio tak zostalo do značnej miery nezmenené a relatívne defenzívnejšie nastavené ako v predchádzajúcich obdobiach.

Väčšia časť fondu je držaná v hotovosti, čo ponúka solídnu alternatívu k zahraničným akciám kvôli záujmu o CZK.

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, 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

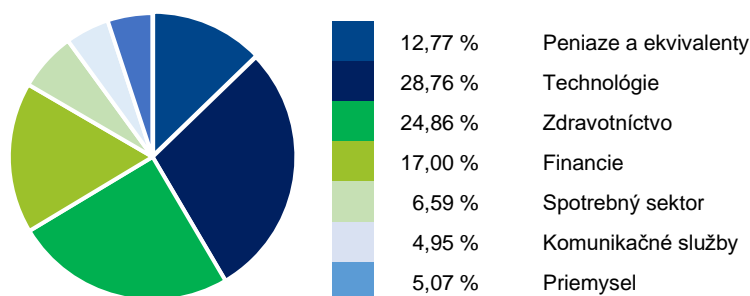


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 30. 4. 2023

Názov pozície	Zastúpenie (%)
SAP SE	4,53
UNITEDHEALTH GROUP	4,27
ALPHABET, INC. CL. C	4,25
LOCKHEED MARTIN	4,22
CVS HEALTH	4,02
MASTERCARD	4,00
INTERCONT. EXCHANGE	3,89
ASML HOLDING N.V.	3,62
GLOBAL PAYMENTS	3,41
BE SEMICONDUCTOR	3,29

Sektorové zameranie k 30. 4. 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. Návratnosť 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, 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



Fio investiční společnost