

Fio globální akciový fond

mesačná správa – august 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 31. 8. 2022
 AUM (CZK): 963 398 754
 NAV (CZK): 1,3691
 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 po silnom júli korigovali zisky. Z veľkej časti technická rally na akciách sa zastavila na 200 dennom kľzavom priemere najviac sledovaného indexu S&P 500. Trhy sa zosunuli späť na nižšie úrovne viac zodpovedajúce stagflačnému fundamentu.

Investori musia zohľadňovať rastúcu pravdepodobnosť recesie v hlavných regiónoch. Neukotvené inflačné očakávania treba dostať pod kontrolu aj za cenu recesie a centrálné banky už avizovali, že úrokové sadzby zostanú vyššie po dlhšiu dobu.

Výnosy na dlhopisoch začali opäť rásť a spready na bondoch južného krídla eurozóny voči nemeckým bundám sa vrátili k doterajším tohtoročným maximám. Euro sa dostalo pod paritu voči doláru. Európska ekonomika bude najviac pod tlakom kvôli dramaticky rastúcim cenám plynu a elektriny.

Nervozitu na akciovom trhu tiež hneď začiatkom mesiaca zvýšilo dianie na Taiwane po návšteve predsedníčky americkej Snemovne Nancy Pelosi. Oznámenie vojenského cvičenia Číny okolo ostrova sa negatívne prejavilo hlavne na polovodičovom sektore.

Merané indexom MSCI World akciový trh oslabil o 4,33 %, americký S&P 500 odpísal 4,24 % a európsky Stoxx Europe 600 klesol o 5,29 %.

Komentár k vývoji portfólia

Do fondu priteklo v auguste 11 miliónov Kč. Portfólio fondu kleslo o 4,55 % a aktíva pod správou ku konci mesiaca činila 963 miliónov Kč.

Relatívne solídnu výkonnosť mali len niektoré nižšie nacenené tituly z portfólia a firmy reportujúce kvartálne výsledky nad očakávaním trhu. Vyzdvihnúť sa dá CyberArk z odboru IAM bezpečnosti, ktorému pomohla aj správa o akvizícii konkurenčnej firmy private equity skupinou.

Hlavnými faktormi stojacimi za poklesom portfólia boli inak spomínané vyššie výnosy na dlhopisoch a rastúce napätie na Taiwane. Vzhľadom na relatívne väčšiu expozíciu na



polovodičový sektor bola v rámci zníženia rizika predaná pozícia v spoločnosti Taiwan Semiconductors.

Navýšila sa hlavne pozícia v Lockheed Martin. Dodávateľia armádnej techniky sú jedni z mála, komu sa udalosťami tohto roku vylepšuje dlhodobý výhľad hospodárenia.

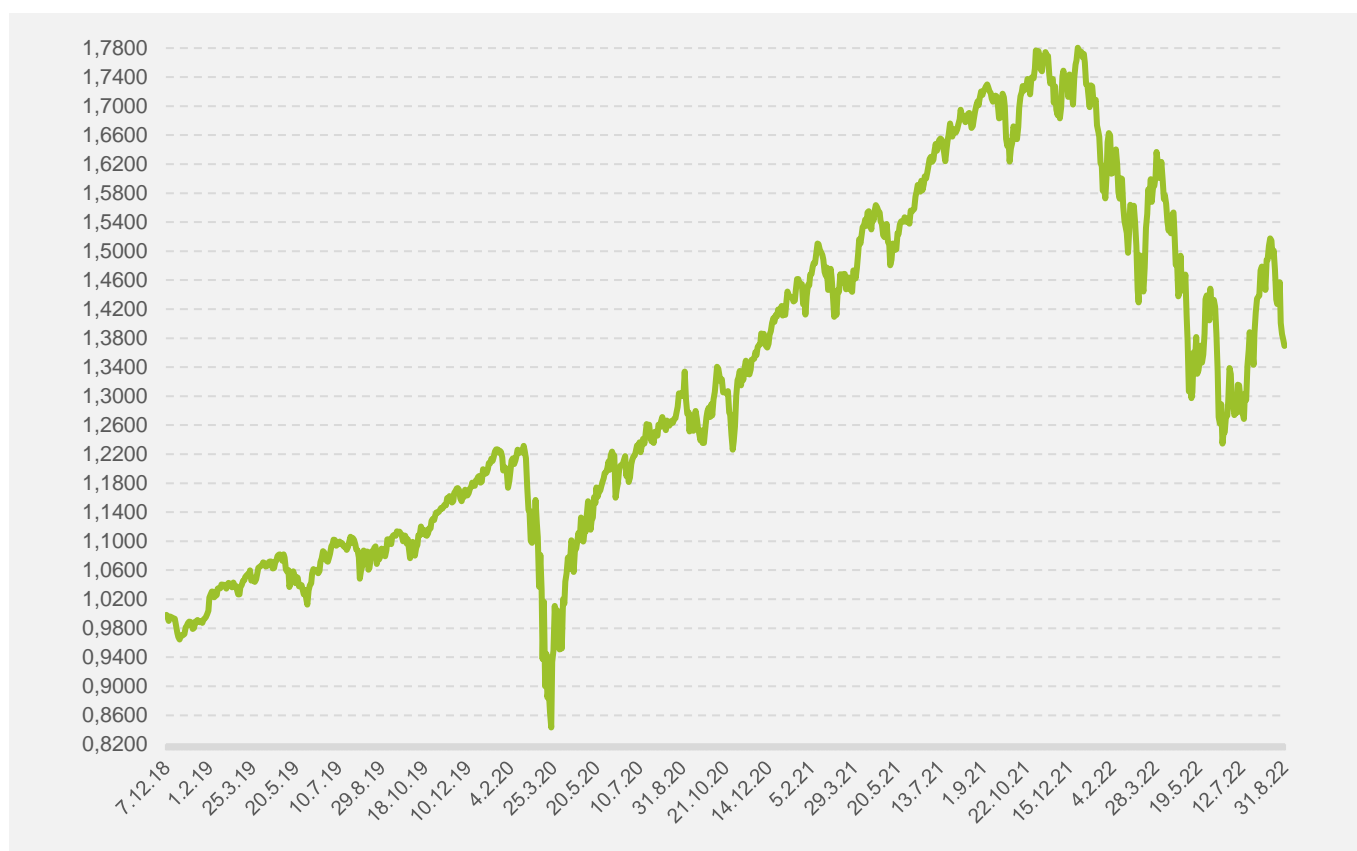
Dianie na trhoch a niektoré pozície z fondu som bližšie preberal v rozhovore pred každoročnou novembrovou Českou investičnou konferenciou. Rozhovor a informácie o konferencii sú k dispozícii pod nasledujúcim odkazom:

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

Portfólio fondu sa skladá z 36 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, Nvidia, PayPal, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnosť fondu



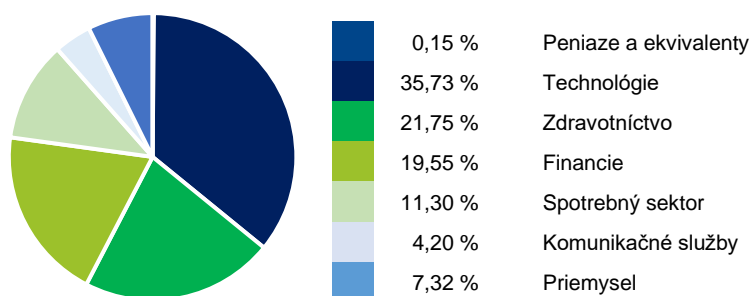
Fio investiční společnost

Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 8. 2022

Názov pozície	Zastúpenie (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,96
MASTERCARD	4,51
CYBER-ARK SOFTWARE	4,14
LOCKHEED MARTIN	4,09
THERMO FISHER	3,87
SAP SE	3,77
ASML HOLDING N.V.	3,68
AMAZON.COM	3,61
S&P GLOBAL	3,52
PAYPAL HOLDINGS	3,46

Sektorové zameranie k 31. 8. 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 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 09. 09. 2022. Fio investiční spoločnosť, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411