

# Fio globální akciový fond

## Mesačná správa - február 2023

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Dáta k termínu: 28. 2. 2023  
 AUM (CZK): 1 057 406 533  
 NAV (CZK): 1,4587  
 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

Február bol mesiacom inflačných prevrpení vo svete a nárastu výnosov štátnych dlhopisov. Údaje z trhu práce sú naďalej silné a zlepšili sa aj indexy podnikateľskej aktivity, čo môže súvisieť s otvorením čínskej ekonomiky po lockdownoch.

V prípade akcií bola teda možná reakcia svetovej ekonomiky s inflačným impulzom a s tým spojené vyššie terminálne sadzby centrálnych bánk protichodné. Európske indexy, ktoré z veľkej časti tvoria bankové a priemyselné akcie, opäť prekonal americké indexy s väčším zastúpením rastových sektorov s väčšou citlivosťou oceňovania úrokových sadzieb.

Nie všetky makro údaje sú však pozitívne a mnohé z nich stále signalizujú recesiu. Okrem toho by cyklus zvyšovania úrokových sadzieb mal začať spomaľovať ekonomiku až teraz. Otázkou tiež je, ako bude Bank of Japan reagovať na inflačné tlaky a aký vplyv bude mať pokračujúce znižovanie súvahy ECB. Po splatení operácií TLTRO teraz ECB od marca prestane reinvestovať splatné dlhopisy. Okrem toho podľa väčšiny centrálnych bankárov zostanú úrokové sadzby na vyšších úrovniach počas dlhšieho časového obdobia, a to aj napriek tomu, že inflácia postupne ustupuje.

Podľa indexu MSCI World akciový trh vo februári klesol o 2,5 %, americký S&P 500 stratil 2,60 % a európsky Stoxx Europe 600 vzrástol o 1,7 %.

#### Komentár k vývoji portfólia

Do fondu prúdilo 14 miliónov Kč. Čistá hodnota aktív fondu klesla o 2,13 % a spravované aktíva na konci mesiaca predstavovali viac ako 1 miliardu Kč.

V dôsledku vyššie uvedeného vývoja sa v prvej polovici februára predali niektoré z najziskovejších tohtoročných titulov, najmä z technologického sektora, zatiaľ čo váha relatívne defenzívnejších akcií z portfólia, ako napríklad Lockheed Martin alebo firiem z amerického zdravotníckeho sektoru managed care.

**Nvidia (+19%)** a **Meta Platforms (+17%)** pokračovali vo svojich ziskoch aj v januári. V spoločnosti Nvidia investori odhodili upadajúci trh s počítačmi alebo spomaľujúci sa

cloud a začali uvažovať o potenciáli grafických čipov pre vývoj umelej inteligencie. Meta akcie sa pozitívne odrážajú v znižovaní nákladov a možných zákazoch konkurenčného čínskeho TikToku. **Spoločnosť BE Semiconductors** bola vo februári treťou najziskovejšou pozíciou (+12,4 %) po silných objednávkach zverejnených v rámci kvartálneho reportu.

Pokles nových objednávok od zákazníkov z oblasti telekomunikácií bol naopak sklamaním kvartálneho reportu **Keysight Technologies** (-11%). Rast z januára rovnako tak neudržalo **Adobe** (-12,5 %), ktorého akcie navyše koncom mesiaca reagovali negatívne na správu o možnom regulátornom zablokovaní akvizície Figmy.

Portfólio fondu pozostáva z týchto 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

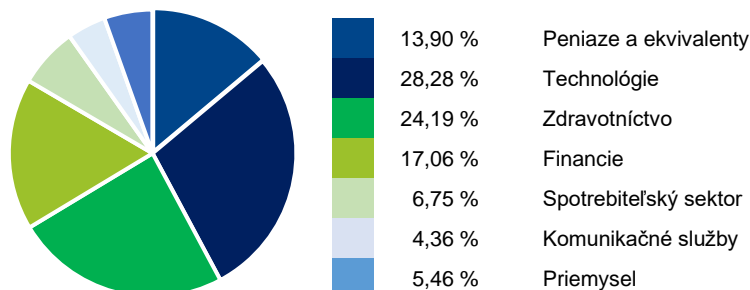


## Zloženie portfólia

### Najvýznamnejšie pozície k 28. 2. 2023

Názov pozície	Zastúpenie (%)
LOCKHEED MARTIN	4,62
SAP SE	4,11
CVS HEALTH	4,06
MASTERCARD	4,02
ASML HOLDING N.V.	3,82
ALPHABET, INC. CL. C	3,81
UNITEDHEALTH GROUP	3,79
GLOBAL PAYMENTS	3,65
INTERCONT. EXCHANGE	3,56
S&P GLOBAL	3,16

### Sektorové zameranie k 28. 2. 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](http://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](http://www.fiofondy.sk)

Infolinka: +421 2 2085 0411