

# Fio globální akciový fond

## mesačná správa – máj 2022

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Dáta k termínu: 31. 5. 2022  
 AUM (CZK): 952 527 013  
 NAV (CZK): 1,4218  
 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

Na akciových trhoch sa naďalej zaceňuje stagflačný vývoj svetovej ekonomiky. Pokračuje plošný nárast výnosov na dlhopisovom trhu kvôli vysokej inflácii, ktorá má pôvod v kombinácii nadopovaného dopytu z dôvodu extrémne uvoľnenej fiškálnej a menovej politiky, problémom v dodávateľských reťazcoch a rastu cien energií.

Investori anticipujú utiahnutie menovej politiky centrálnych bánk a s koncom pandémie sa normalizuje zároveň fiškálna politika. Na trhoch sa tak začína opäť vnímať riziko a normalizujú sa aj vytvorené valuačné excesy. Na dlhopisovom trhu sa popri raste výnosov rozširujú rizikové spready, končí kryptománia a vlna predražených akciových IPO. Na akciovom trhu inak vyššie výnosy dopadajú primárne na najviac nacenené tituly z technologického sektora.

Dobrou správou pre akcie vo všeobecnosti je, že to najhoršie z pohľadu precenenia kvôli vyšším sadzbám už majú zrejme za sebou. Horšou správou je, že na úrovni širších indexov sa odhady rastu ziskovosti zatiaľ neznižili a stále sa počíta viac-menej s hladkým ekonomickým prístátím. Výrazné rasty cien komodít s cyklom zvyšovania sadzieb však takmer vždy dostali ekonomiku do recesie.

Vzhľadom na prepálený pracovný trh a trh s nehnuteľnosťami sa bude inflácia pod kontrolu dostávať bez recesie len ťažko. Veľkým rizikom je navyše ďalší možný rast cien ropy a plynu kvôli vojne na Ukrajine. Vzhľadom na neistotu ohľadom vývoja ziskov sa tak akciová riziková prémia zdá byť príliš nízko a s rastúcou pravdepodobnosťou recesie by hlavné akciové indexy najskôr čakal ďalší pokles.

Merané indexom MSCI World akciový trh v máji oslabil o 0,16 %, americký S&P 500 nakoniec končil bez zmeny a európsky Stoxx Europe 600 odpísal 1,56 %.

#### Komentár k vývoji portfólia

Do fondu prítieklo v apríli 27 miliónov Kč a aktíva pod správou predstavovali 953 miliónov Kč. Vyššie popísané dianie na trhoch sa prejavuje negatívne na portfóliu fondu, NAV fondu kleslo o 2 %.



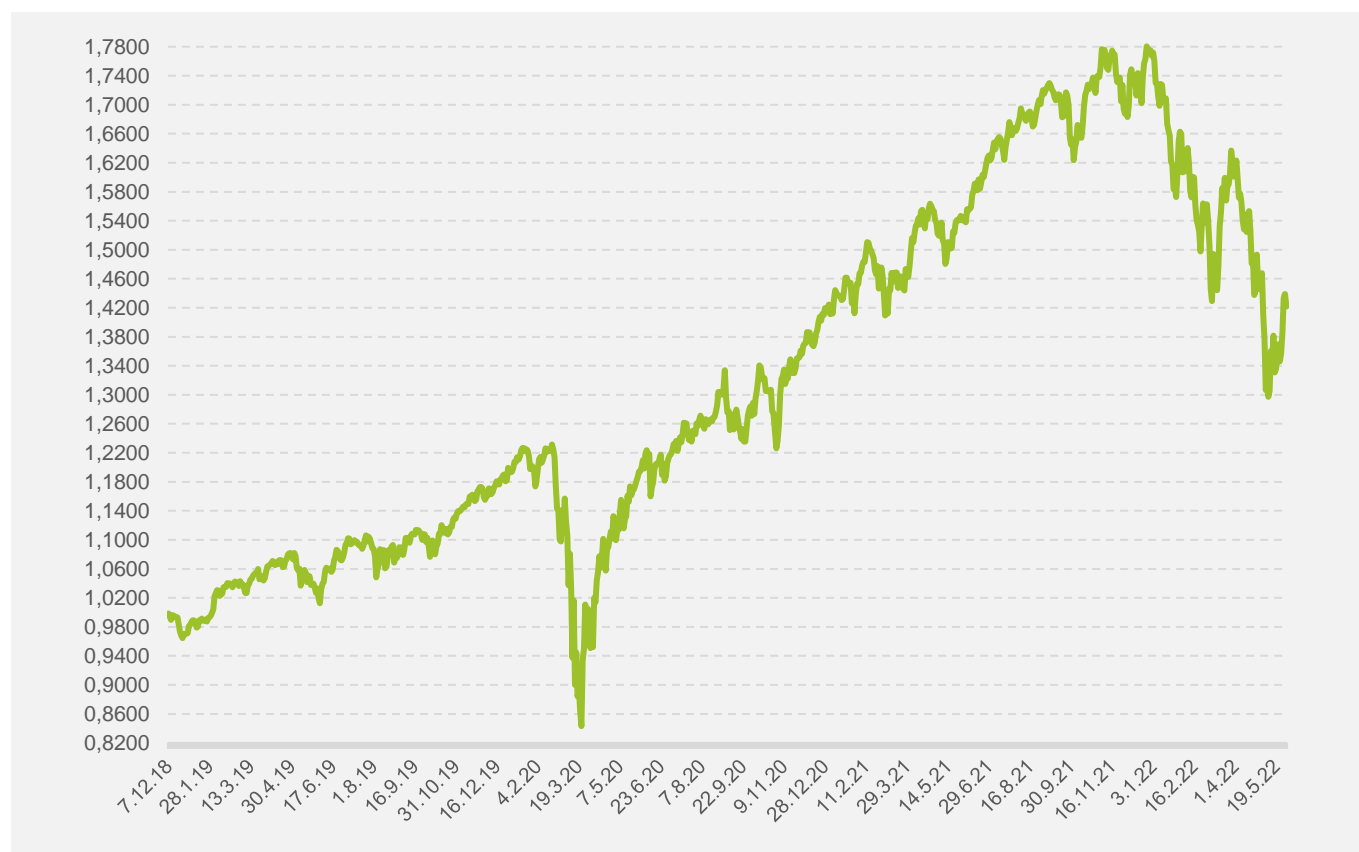
Vzhľadom na väčšiu orientáciu na rastovejšie sektory sa na slabšej výkonnosti portfólia naďalej podpísal spomínaný rast výnosov na dlhopisovom trhu. Oslabovali hlavne akcie softvérových firiem CyberArk alebo Dassault Systemes a z medtechu Illumina a IDEX Laboratories. Darilo sa naopak akciám Lam Research a Synopsys z čipového subsektora.

Od „duration risk“ sa pozornosť investorov teraz presunie skôr na „recession and earnings risk“. Tu by sa u vybraných spoločností mala viac prejavovať kvalita a robustnosť ich biznisu založeného na recurring revenues. Vzhľadom na dominantné postavenie vo svojich odboroch 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, IDEX 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

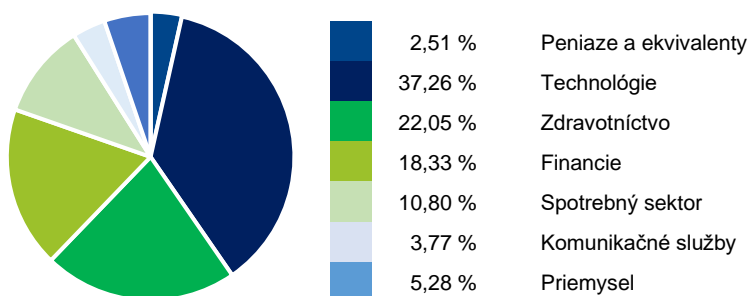


## Zloženie portfólia

### Najvýznamnejšie pozície k 31. 5. 2022

Názov pozície	Zastúpenie (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,94
MASTERCARD	4,69
SAP SE	4,15
ASML HOLDING N.V.	4,11
THERMO FISHER	3,81
CYBER-ARK SOFTWARE	3,76
ADOBE	3,39
S&P GLOBAL	3,30
BOOKING HOLDINGS	3,29
AMAZON.COM	3,23

### Sektorové zamarenie k 31. 5. 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. 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 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 spoločnosti, a.s.

Tento informačný materiál vytvorila Fio investiční spoločnosť, a.s. a bol uvoľnený k šíreniu dňa 15. 06. 2022. Fio investiční spoločnosť, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

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

Infolinka: +421 2 2085 0411



**Fio investiční společnost**