

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – duben 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 4. 2023
 AUM (CZK): 1 109 126 420
 NAV (CZK): 1,5016
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodniček, CFA

Základní charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akciových titulů s tržní kapitalizací nad 5 mld. USD obchodovaných převážně na vyspělých trzích s orientací na růstové sektory ekonomiky. Fond těží z hlavních světových trendů v oblastech, jako jsou IT, finance a zdravotnictví. Fio globální akciový fond je vhodný především pro investory, kteří požadují potenciálně vyšší výnos a mají větší toleranci k riziku. Fond je měnově zajištěn do CZK. Minimální doporučený investiční horizont je 5 a více let.

Komentář portfolio manažera

Komentář k vývoji akciového trhu

Po volatilitě kvůli problémům v americkém bankovním sektoru proběhl po zásahu Fedu duben poměrně v klidu s mírným posílením akciového trhu. Akcie bank a tituly z realitního sektoru se stabilizovaly spolu s kreditními spready. Dařilo se také akciím ropných těžařů po překvapivém omezení produkce členů OPEC. Akciový trh jinak celkově podporovaly solidní firemní výsledky za první kvartál, které většinou překonávaly snížené analytické odhady.

Výnosy na státních dluhopisech stagnovaly. Headlinová inflace dle očekávání klesá, ale jádrová zůstává pro centrální banky nepříjemně vysoko. A stejně tak mzdové tlaky kvůli stále silnému pracovnímu trhu, když nezaměstnanost zůstává rekordně nízkou. Centrální banky by tak měly ekonomiku dotlačit do plošnější recese, aby došlo k dostatečnému zhoršení pracovního trhu a utlumení mzdových tlaků. Recese by se tedy měla ještě šířit z některých částí průmyslu a většinou technologických oborů, které střízliví po silném pandemickém období, do zatím robustního sektoru služeb.

Recesi mohou uspišit zmiňované problémy amerických regionálních bank s odlivem vkladů. Ten není u konce vzhledem k výrazně vyšším úrokům, které nabízejí peněžní fondy. Důsledkem je přísnější bankovní úvěrování i klesající poptávka po nových úvěrech. Pozornost investorů se čím dál více zaměřuje po bankách hlavně na subsektor amerických komerčních kancelářských nemovitostí potýkajících se s rostoucí neobsazeností a nutností refinancovat dluh při současných úrokových sazbách.

Tématem na akciovém trhu se také po čase stává opět dluhový strop ve Spojených státech. K nějaké dohodě v Kongresu zpravidla dochází právě až pod tlakem finančního trhu. Při nedohodě by muselo dojít k okamžitému osekání státních výdajů s jasnou negativní implikací pro ekonomiku. Zatímco akcie toto riziko přehlíží, na krátkých amerických dluhopisech je již nervozita patrná.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v dubnu vzrostl o 1,6 %, americký S&P 500 připsal 1,5 % a evropský Stoxx Europe 600 posílil o 1,9 %.



Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přitekly 2 miliony Kč. NAV fondu kleslo o 0,3 % a aktiva pod správou ke konci měsíce činila 1,1 miliardy Kč.

Jak je psáno výše, obecně výhled pro akcie stále není příliš konstruktivní. Akcie by měly zlevnit přes vyšší rizikovou prémii, aby byl investor více kompenzován za podstupované riziko. Portfolio tak zůstalo bez větší změny a relativně defenzivněji nastaveno než v předchozích obdobích.

Větší část fondu se drží v hotovosti nabízející vzhledem k úrokům v CZK solidní alternativu k zahraničním akciím.

Portfolio fondu se skládá z 36 následujících titulů:

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.

Výkonnost fondu

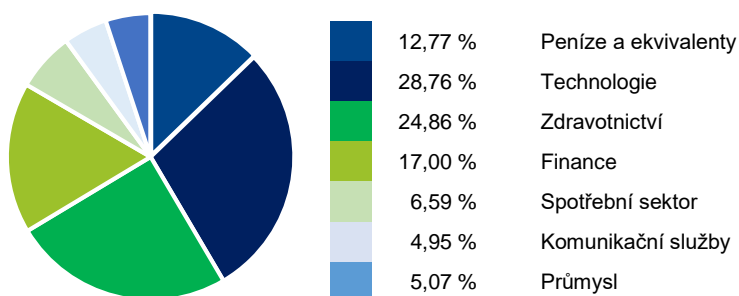


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 4. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
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 zaměření k 30. 4. 2023



Upozornění pro investory

Tento informační materiál je určen výhradně osobám sídlícím v jurisdikcích, kde je možné podílové listy tohoto fondu distribuovat; není určen osobám ve Spojených státech a tyto osoby by se jím neměly řídit. Všechny názory zde vyjádřené jsou názory společnosti Fio investiční společnost, a.s. Tento informační materiál slouží pouze pro informační účely a při jeho tvorbě bylo postupováno s vynaložením odpovídající péče. Fio investiční společnost, a.s. ani její informační zdroje nenesou zodpovědnost za jakákoli poškození či ztráty vyplývající z použití informací obsažených v tomto informačním materiálu.

S investicí do investičních nástrojů (tj. do podílových listů investičních fondů) je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a investice do těchto nástrojů může stejně vzrůst jako klesnout. Hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry investičních nástrojů se mohou měnit neboli růst a klesat. Návratnost prostředků investovaných do investičních nástrojů není v žádném případě zaručena. Investoři do investičních nástrojů nesou v každém případě riziko ztráty z takové investice. Jakékoli hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako záruka budoucích hodnot, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů těchto investičních nástrojů. V případě predikcí není možné poskytnout žádnou záruku toho, že skutečný vývoj trhů bude odpovídat výhledu Fio investiční společnosti, a.s. Investice je výsledkem individuálního rozhodnutí investora, přičemž před výběrem konkrétního fondu je vždy třeba zvážit vlastní finanční situaci, vztah k riziku a účel investice. Fio investiční společnost, a.s. důrazně doporučuje všem potenciálním investorům, aby se před uskutečněním investice seznámili s dokumentem Sdělení klíčových informací, který je k dispozici v českém jazyce na webových stránkách www.fiofondy.cz, a to vždy na stránce konkrétního fondu, a dále se statutem příslušného fondu a s informačními materiály uveřejňovanými Fio investiční společností, a.s.

Tento informační materiál vytvořila Fio investiční společnost, a.s. a byl uvolněn k šíření dne 10. 5. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz
Infolinka: +420 224 346 800