

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – květen 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 5. 2023
 AUM (CZK): 1 119 473 522
 NAV (CZK): 1,5276
 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

Květen proběhl při dost rozdílné výkonnosti jednotlivých částí trhu. V centru pozornosti byla především vzniklá investiční horečka u akcií firem s expozicí na vývoj umělé inteligence. Index Nasdaq Composite reprezentující technologický sektor připsal necelých 6 %.

Dobrou zprávou pro trhy obecně bylo, že záležitost s navýšením dluhového stropu se na americké politické scéně podařilo poměrně překvapivě vyřešit celkem v klidu a ani nedošlo k žádnému výraznějšímu snížení trajektorie deficitů federálního rozpočtu. Otázkou je nyní, jak se projeví na trzích navyšování téměř zcela vyčerpaného vládního rezervního účtu u Fedu.

Indexy s větším zastoupením tradičních sektorů většinou nicméně spíše ztrácely, když reflektují postupně slábnoucí makroekonomický vývoj. Zatímco průmysl je již v recesi a nové objednávky ukazují na další zhoršování, což souvisí se slabým vývojem Číny, sektor služeb je stále v solidním stavu.

Pracovní trh se zatím zchladil jen lehce a jádrová inflace zůstává výrazně nad cílem centrálních bank. Je tedy možné, že nakonec budou muset dotlačit ekonomiku do plošnější recese, jak indikuje inverzní výnosová křivka.

Aktuální pohled na ekonomické vývoj a dění na trzích jsem nastínil v článku pro *Hodpodářské noviny*, který je případně k dispozici pod tímto odkazem: <https://archiv.hn.cz/c1-67211280-po-breznovce-divocine-vladne-na-akciovem-trhu-klid-podcenit-par-signalu-by-se-ale-nemuselo-vyplatit>

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v květnu oslabil o 1,25 %, americký S&P 500 připsal 0,25 % a evropský Stoxx Europe 600 odevzdal 3,10 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přitekly 3 miliony Kč. NAV fondu vzrostlo o 1,73 % a aktiva pod správou ke konci měsíce činila přes 1,1 miliardy Kč.

K růstu fondu přispěly především akcie technologických firem s expozicí na zmíněný vývoj umělé inteligence. Zejména se dařilo pozicím ve společnostech z čipového



Fio investiční společnost

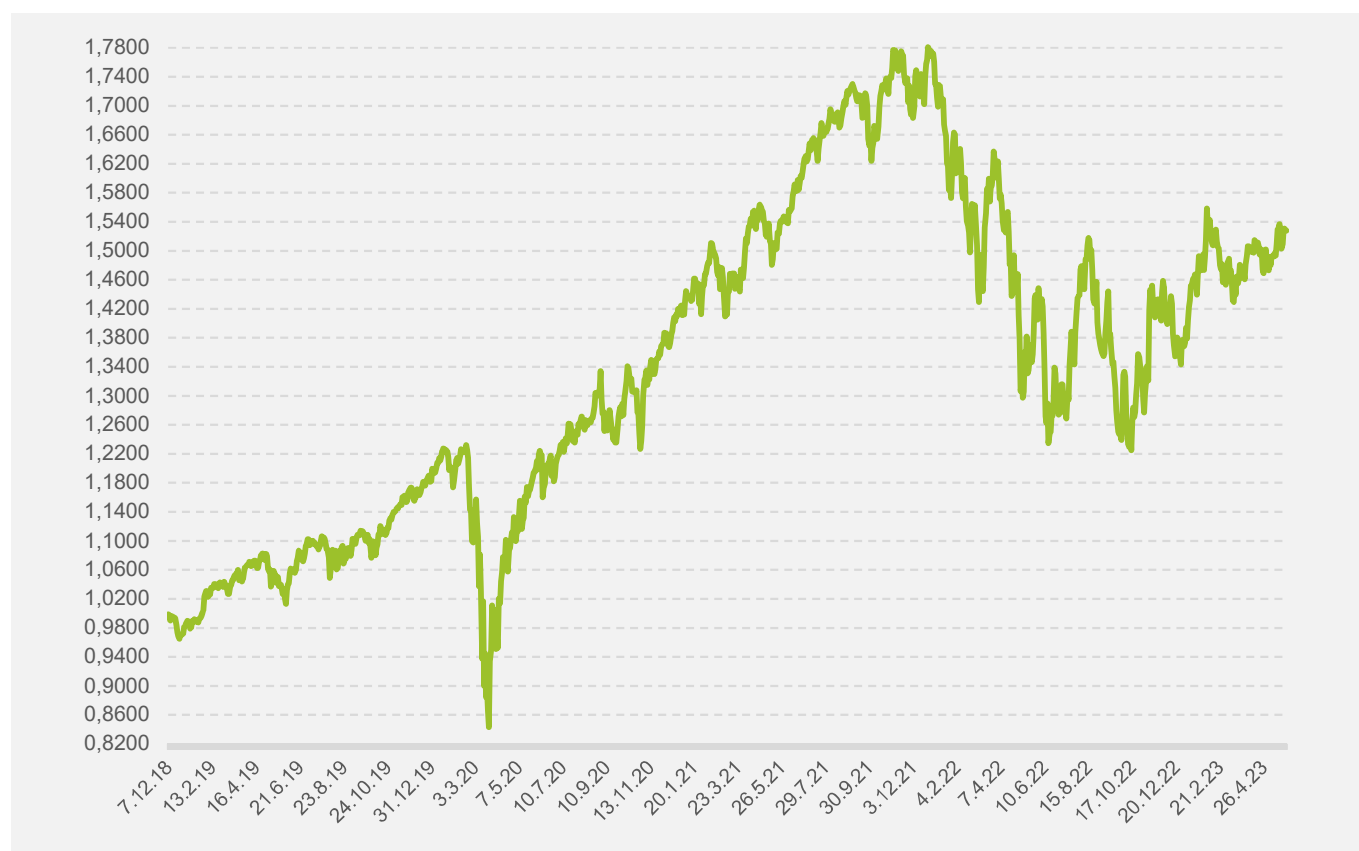
sektoru, které vývoj AI umožňují. Katalyzátorem růstu na technologiích byl v rámci kvartálního reportu Nvidie výhled velmi silného nárůstu tržeb díky poptávce po GPU procesorech používaných v serverech jako akcelerátory.

Výrazného posílení technologického sektoru se využilo k zredukování některých držených pozic, převážně v těch největších technologických společnostech, kde valuace začínají být opět dost napjaté. Přikupovaly se naopak akcie některých držených společností ze spotřebního nebo zdravotnického sektoru, které měly v květnu výrazně slabší výkonnost.

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

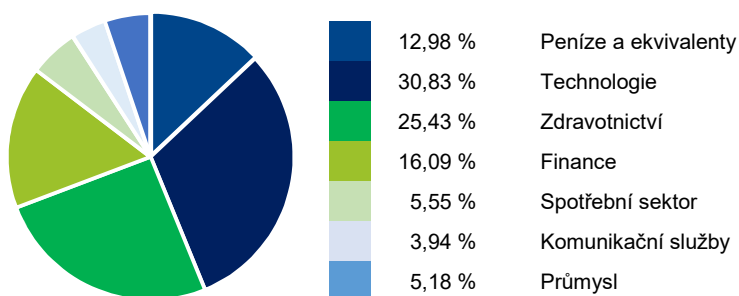


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 5. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
SAP SE	4,45
LOCKHEED MARTIN	4,29
CVS HEALTH	4,29
UNITEDHEALTH GROUP	4,29
ASML HOLDING N.V.	4,18
BE SEMICONDUCTOR	4,11
MASTERCARD	3,90
INTERCONT. EXCHANGE	3,84
ALPHABET, INC. CL. C	3,70
SARTORIUS AG VZ.	3,45

Sektorové zaměření k 31. 5. 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 14. 6. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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



Fio investiční společnost