

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – říjen 2022

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 10. 2022  
 AUM (CZK): 937 822 866  
 NAV (CZK): 1,3375  
 Správce: Fio investiční společnost, a.s.  
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer  
**Lukáš Brodniček**

### 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 potenciální 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

Pro dění na akciových trzích byla v říjnu zásadní americká inflační data v polovině měsíce. První pohled na vyšší než očekávaná čísla znamenal prudkou výprodejovou reakci k silné technické podpoře odpovídající 200 týdennímu klouzavému průměru a hranici 3500 bodů na indexu S&P 500. Po přelouskání dat se však spíše řešilo zpoždění inflace v podobě CPI za reálným děním v ekonomice. Investoři na akciovém trhu tak začali pomalu sázet na zmírnění utahování měnové politiky Fedu, ačkoli výnosy na dluhopisech se posouvaly zřejmě i z důvodu nízké likvidity na vyšší úrovni.

Pro vývoj jednotlivých akcií byla jinak směrodatná výsledková sezóna za třetí kvartál a následně nabíhající buybacky po jejím skončení. V návaznosti na reportovaná čísla byly k vidění opět velké pohyby akcií a to i u těch největších jmen. Meziroční růst zisků alespoň o 2 % je zásluhou především energetického sektoru, který měl i díky posílení ropy zpět k 90 USD za barel v říjnu nejlepší výkonnost. Odhady pro růst ziskovosti amerických společností se jinak pro čtvrtý kvartál a příští rok postupně snižují.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 7,10 %, americký S&P 500 připsal 8 % a evropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 6,30 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přiteklo v říjnu 7,6 milionů Kč. Portfolio fondu posílilo o 8 % a aktiva pod správou ke konci měsíce činila 938 milionů Kč. Hlavním důvodem byly většinou pozitivní reakce akcií na zveřejněné kvartální výsledky.

**Intuitive Surgical**, dodavatel chirurgických robotických systémů a přidružených consumables, posílil o více než 30 %. Reportovaná kvartální čísla byla nad očekáváním trhu. Další vzpruhou pro akcie byl také následně oznámený zrychlený zpětný odkup akcií v objemu 1 mld. USD.

Akcie **Lockheed Martin** připsaly 26 % ze stejných důvodů: solidní kvartální výsledky a zrychlený buyback. Management rovněž v rámci návratu kapitálu akcionářům zvýšil vyplácenou dividendu. V příštích letech se už začne

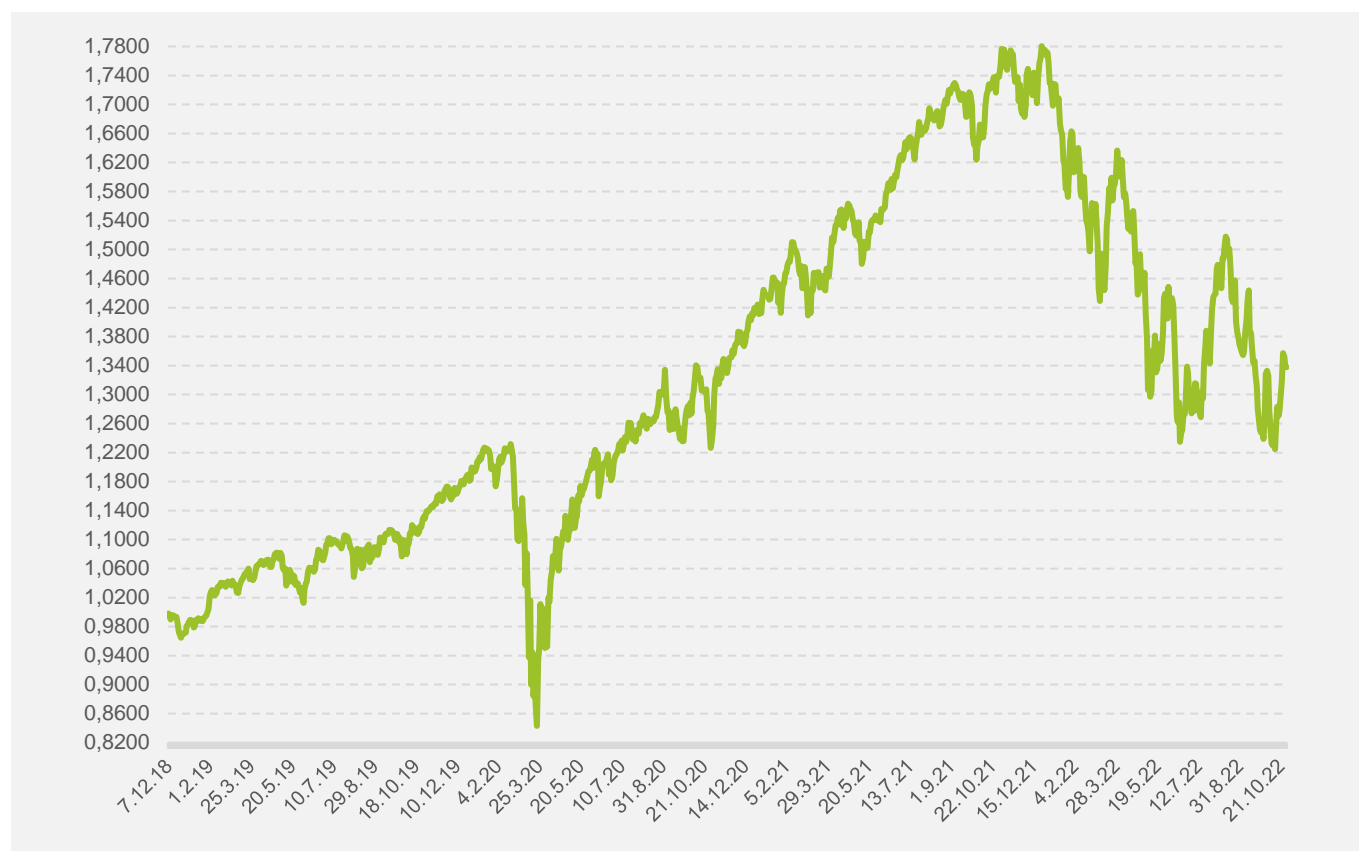
v hospodaření projevoval výrazné zvýšení výdajů na obranu v západním světě. Lockheed Martin vyrábí z mediálně známých zařízení např. stíhačky F-35 nebo systémy raketometů HIMARS.

Třetí nejziskovější pozicí v říjnu s růstem o 20 % byla **Illumina** po zveřejnění dlouhodobém výhledu. Zároveň byla na investorském dni představena nová generace sekvenátorů a přidružených chemických sad. Společnost se letos také rozkročila do long-read sekvenování, poté co před pár lety byla regulátorem zamítnuta akvizice Pacific Biosciences.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Gartner, Global Payments, Charles River Laboratories, 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.

## Výkonnost fondu

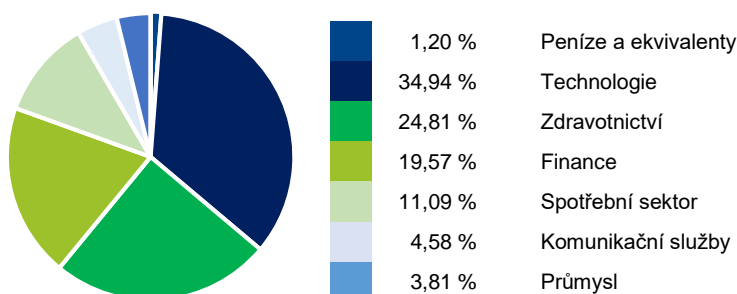


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 10. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,62
MASTERCARD	4,61
SAP SE	4,34
CHARLES RIVER	3,73
S&P GLOBAL	3,7
THERMO FISHER	3,69
ASML HOLDING N.V.	3,63
ALPHABET, INC. CL. C	3,59
INTERCONT. EXCHANGE	3,51
BOOKING HOLDINGS	3,29

### Sektorové zaměření k 31. 10. 2022



## 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](http://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 15. 11. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)  
Infolinka: +420 224 346 800