

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – srpen 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 8. 2022
 AUM (CZK): 963 398 754
 NAV (CZK): 1,3691
 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

Akciové trhy po silném červenci korigovaly zisky. Z velké části technická rally na akcích se zastavila na 200 denním klouzavém průměru nejvíce sledovaného indexu S&P 500. Trhy se sesunuly zpět na nižší úrovně více odpovídající stagflačnímu fundamentu.

Investoři musí zohledňovat rostoucí pravděpodobnost recese v hlavních regionech. Neukotvená inflační očekávání je třeba dostat pod kontrolu i za cenu recese a centrální banky již avizovaly, že úrokové sazby zůstanou výše po delší dobu.

Výnosy na dluhopisech začaly opět růst a spready na bondech jižního křídla eurozóny vůči německým bundům se vrátily k dosavadním letošním maximům. Euro se dostalo pod paritu vůči dolaru. Evropská ekonomika bude nejvíce pod tlakem kvůli dramaticky rostoucím cenám plynu a elektřiny.

Nervozitu na akciovém trhu také hned začátkem měsíce zvýšilo dění na Tchaj-wanu po návštěvě předsedkyně americké Sněmovny Nancy Pelosi. Oznámení vojenského cvičení Číny kolem ostrova se negativně projevilo hlavně na polovodičovém sektoru.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh oslabil o 4,33 %, americký S&P 500 odepsal 4,24 % a evropský Stoxx Europe 600 klesl o 5,29 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přiteklo v srpnu 11 milionů Kč. Portfolio fondu kleslo o 4,55 % a aktiva pod správou ke konci měsíce činila 963 milionů Kč.

Relativně solidní výkonnost měly jen některé níže naceněné tituly z portfolia a firmy reportující kvartální výsledky nad očekáváním trhu. Vyzdvihnout se dá CyberArk z oboru IAM bezpečnosti, kterému pomohla i zpráva o akvizici konkurenční firmy private equity skupinou.

Hlavními faktory stojícími za poklesem portfolia byly jinak zmiňované vyšší výnosy na dluhopisech a rostoucí napětí na Tchaj-wanu. Vzhledem k relativně větší expozici na



polovodičový sektor byla v rámci snížení rizika prodána pozice ve společnosti Taiwan Semiconductors.

Navýšila se hlavně pozice v Lockheed Martin. Dodavatelé armádní techniky jsou jedni z mála, komu se událostmi letošního roku vylepšuje dlouhodobý výhled hospodaření.

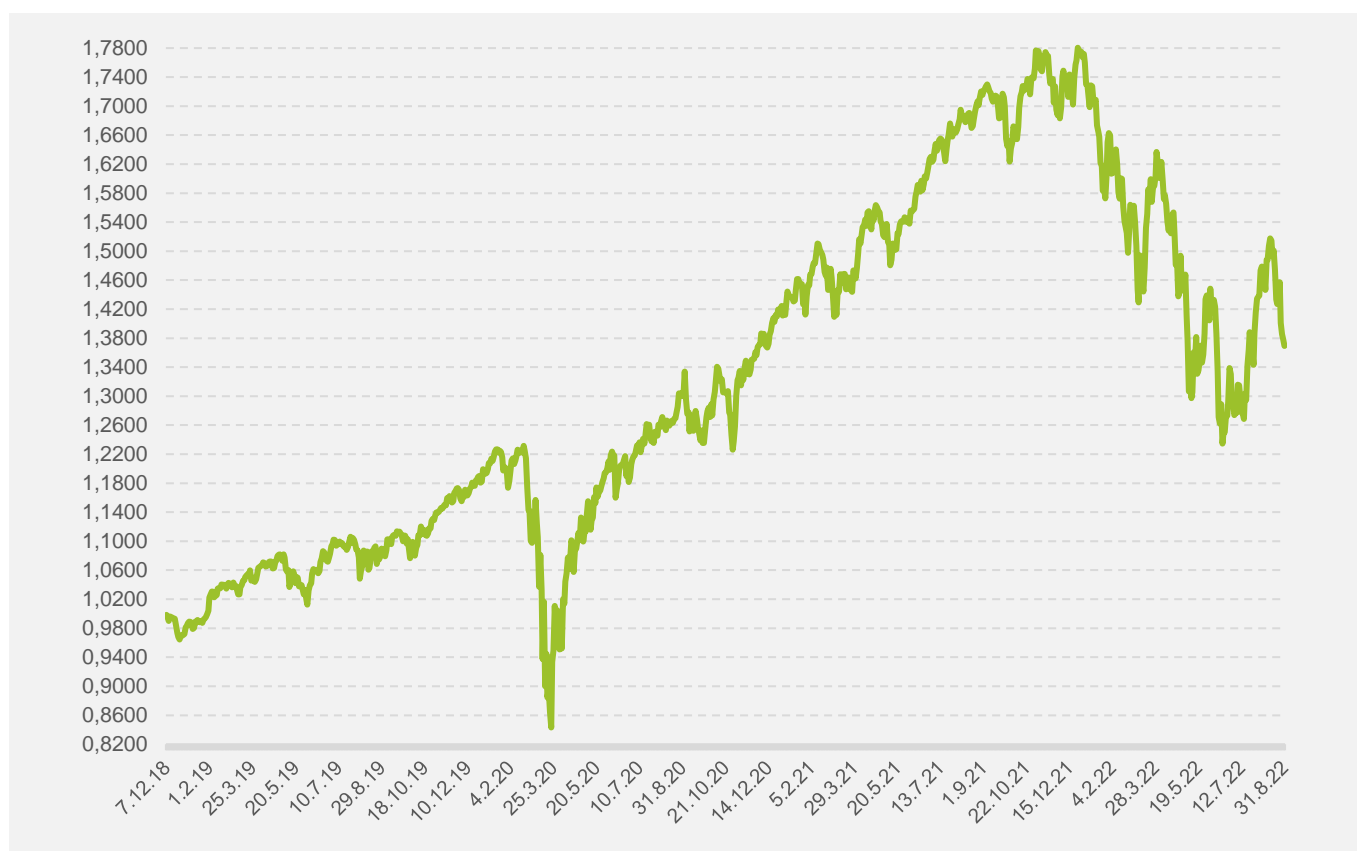
Děni na trzích a některé pozice z fondu jsem blíže probíral v rozhovoru před každoroční listopadovou Českou investiční konferencí. Rozhovor a informace ke konferenci jsou k dispozici pod následujícím odkazem:

<https://www.ceskainvesticnikonference.cz/brodnicek/>

Portfolio fondu se skládá z 36 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, 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



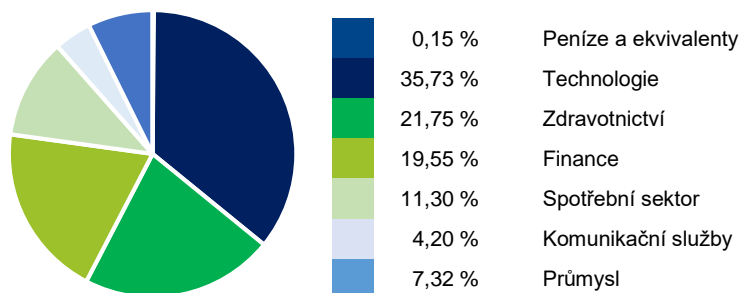
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 8. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,96
MASTERCARD	4,51
CYBER-ARK SOFTWARE	4,14
LOCKHEED MARTIN	4,09
THERMO FISHER	3,87
SAP SE	3,77
ASML HOLDING N.V.	3,68
AMAZON.COM	3,61
S&P GLOBAL	3,52
PAYPAL HOLDINGS	3,46

Sektorové zaměření k 31. 8. 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, 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 9. 9. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost