

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – leden 2025

ISIN: **CZ0008475720**
 Ticker: **FFGLOB**
 Datum vzniku fondu: **11. 10. 2018**
 Data k termínu: **31. 1. 2025**
 AUM (CZK): **1 227 698 516**
 NAV (CZK): **1,7150**
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodníček, 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 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 indexy zahájily nový rok růstem se značnou dávkou volatility. Po delší době se výrazněji dařilo hlavně evropským a spíše cyklickým sektorům. Americké indexy tentokrát zaostaly kvůli nervozitě v technologickém sektoru po zveřejnění konkurenčního a levnějšího čínského open source AI modelu.

Akcie jinak podporuje očekávané snížení daní a deregulace pod Donaldem Trumpem. Nejistotu na trhy na druhou stranu přináší těžko předvídatelná zahraničně obchodní politika nové administrativy s hrozbou zavádění bariér v mezinárodním obchodě.

Makrodata v USA nadále ukazují na stabilní stav americké ekonomiky se zvýšenou inflací. V eurozóně pak vyšlo hlavně povzbudivé vylepšení PMI. Zatímco Fed může kvůli setrvalejší inflaci s dalším snižováním sazeb čekat, ECB dle očekávání snížila na konci měsíce sazby o 25 bps.

V rámci výsledkové sezóny firmy agregátně reportují silná čísla. Meziroční růst ziskovosti ve čtvrtém kvartálu dle Factset činí v případě amerických společností 16,4 %. Zároveň ale platí, že ocenění na úrovni indexu bylo vyšší už jen na přelomu tisíciletí během dotcom bubliny.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 3,5 %, americký S&P 500 přidal 2,7 % a evropský Stoxx Europe 600 připsal výraznějších 6,3 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v lednu vzrostlo o 5,3 %. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila 1,23 miliardy Kč. Na vývoji fondu se pozitivně projevil především růst některých titulů ze sektoru zdravotnictví, které loni do velké míry brzdily portfolio.

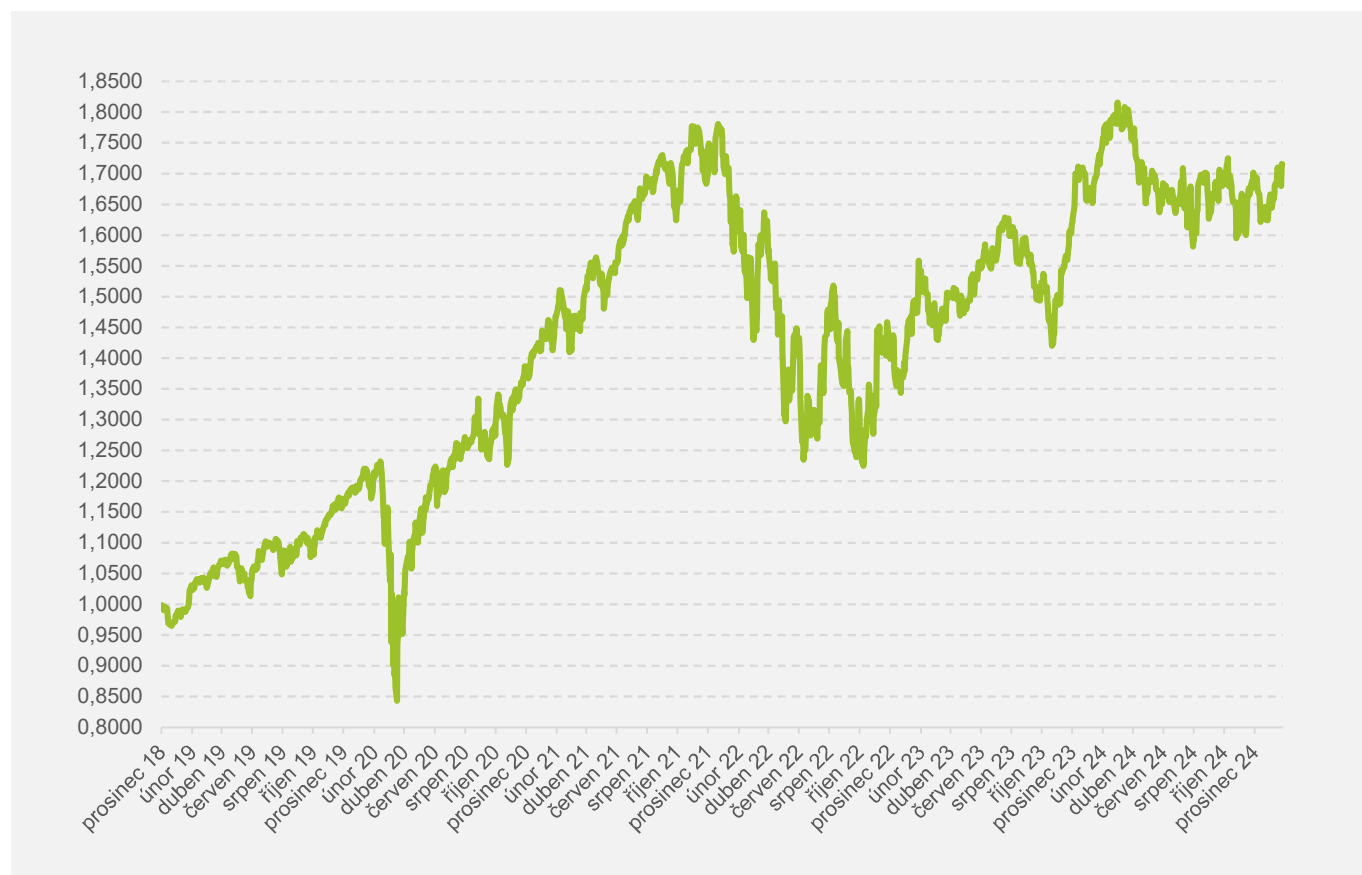
Po výprodeji na konci roku se zvedaly akcie zdravotnického konglomerátu CVS Health zahrnující lékárny, PBM a pojišťovnu. Lepší kvartální výsledky s náznaky oživení v oblasti utlumeného bioprocessingu představily společnosti Thermo Fisher Scientific a Sartorius. Trh rovněž ocenil růstem lepší než očekávané reportované výsledky sítě kaváren Starbucks.

Portfolio fondu se skládá z 38 následujících titulů:

Accenture, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Boeing, Booking Holdings, Caci International, CoStar, CVS Health, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Estée Lauder, Gartner, Global

Payments, Charles River Laboratories, Idexx Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Keysight Technologies, KLA Corp, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft, Nike, Nvidia, PayPal, S&P Global, SAP, Sartorius, Starbucks, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

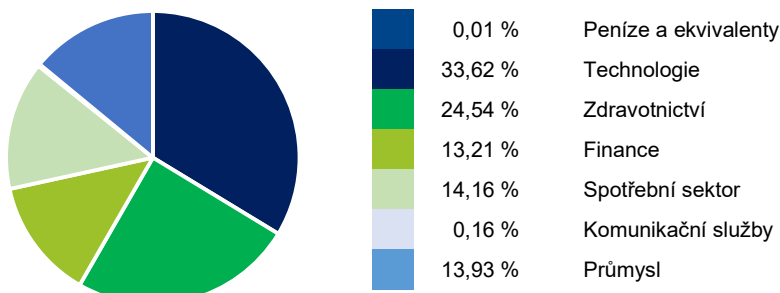


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 1. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
THERMO FISHER	5,23
GLOBAL PAYMENTS	5,02
LAM RESEARCH	5,01
ASML HOLDING N.V.	4,87
BE SEMICONDUCTOR	4,85
NIKE	4,84
LOCKHEED MARTIN	4,62
CACI INTERNATIONAL	4,41
SARTORIUS AG VZ.	4,30
EDWARDS LIFESCIENCES	4,24

Sektorové zaměření k 31. 1. 2025



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 13. 2. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost