

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – duben 2022

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 4. 2022
 AUM (CZK): 356 986 175,97
 NAV (CZK): 1,3029
 Správce: Fio investiční společnost, a.s.
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
David Brzek

Základní charakteristika fondu

Fio fond domácího trhu je dynamický smíšený fond, který nejméně 60 % prostředků investuje do akcií obchodovaných na akciových burzách v České republice, případně do akcií společností obchodovaných na zahraničních trzích, které ale zároveň mají silnou vazbu na Českou republiku. V rámci investiční strategie je snahou využít vysokého dividendového potenciálu domácího trhu a zároveň v rámci koncentrovaného portfolia aktivně řídit jednotlivé pozice. Minimální doporučený investiční horizont je 5 a více let. Fond je nabízen v české koruně a významná část aktiv je denominována v této měně, což eliminuje měnové riziko.

Komentář portfolio manažera

Komentář k vývoji akciového trhu

Na globálních akciových trzích v dubnu převažovaly výprodeje a širší US index S&P oslabil o 8,8 %. Domácí trh byl nadále rezistentnější, když při zohlednění dividend oslabil pouze o 0,49 %. Stejně markantní je rozdíl od začátku roku, když Praha ztrácí 4,4 %, S&P oslabil za první 4 měsíce již o 13,3 %.

Duben byl ve světě ve znamení výprodejů především u technologických titulů a obecně u titulů s vysokým naceněním. Na trhu byl patrný nadále rostoucí trend u dluhopisových výnosů, nadále docházelo k posilování dolaru. Investoři se postupně snaží nějakým způsobem zacetit stagflační vývoj světové ekonomiky. Celkovému sentimentu nepřidalo ani opětovné zavedení striktních koronavirových opatření v Číně, které teoreticky mohou znovu narušit situaci v napjatých dodavatelských řetězcích, jež se konečně začala v poslední době mírně uvolňovat.

Pražská burza vyjádřeno indexem PX v dubnu oslabila o 2,46 %, při zohlednění čistých dividend byla ztráta pouze 0,49 %. Obchodní aktivita citelně klesla a zobchodovaný objem dosáhl necelých 13 mld. Kč oproti 24 mld. Kč z března. Výraznou oporou pro domácí trh byly nadále akcie ČEZu (+8 %), které se dostaly nad hranici 1000 Kč. Titul nadále těží z vysokých cen elektrické energie. V červených číslech se naopak pohyboval komplet bankovní sektor, část ztrát však byla technického charakteru, když byla u vybraných emisí rozhodná data pro dividendu. U akcií zbrojařské firmy Colt CZ Group proběhl zrychlený prodej částí akcií stávajících akcionářů, kurz na měsíční bázi oslabil o necelých 5 %. Očekávání ohledně růstu domácí ekonomiky se nadále snižuje, zůstává ale nadále pro letošní rok kladné. Inflation se nezdá být blíží k hranici 15 % a je zřejmé, že na vyšších úrovních bude i v příštím roce.

Komentář k vývoji portfolia

V průběhu dubna se fond držel v relativně úzkém pásmu v rozmezí hodnoty kurzu zhruba 1,30 až 1,33. Majetek fondu byl v kontextu vývoje domácího trhu podstatně rezistentnější vůči citelným poklesům, které byly patrné na globálních akciových trzích. Závěr měsíce byl nakonec na spodní hraně avizovaného pásma a fond na měsíční bázi oslabil o 1,77 %. Objem spravovaného majetku se držel v blízkosti hranice



360 mil. Kč. Řada nejistot spojených s aktuální geopolitickou a ekonomickou situací nadále ovlivňovala objem nově prodaných podílových listů, který byl v dubnu nejnižší v letošním roce. Přes nižší absolutní hodnotu objem prodejů nadále podstatně převyšoval objem zpětných odkupů a do fondu nadále plynou od investorů nové finanční prostředky. Zainvestovanost fondu se dále držela mírně pod hranici 92 %. Odolnost portfolia proti poklesům patrným na globálních trzích šla nadále na vrub především největší pozici v akciích ČEZu, které posílily o 8 %. Pokles byl naopak patrný u bankovních titulů (Erste Group -9 %, Komerční banka -5 %), který nakonec nad pozitivním příspěvkem ČEZu převážil. V průběhu měsíce byla rozhodná data pro dividendy u dvou významných pozic a to u Komerční banky a Moneta Money Bank. V závěru měsíce byla na pražské burze zahájena výsledková sezona a jednotlivé firmy začaly reportovat své hospodářské výsledky za 1Q letošního roku.

Akcie **ČEZu** nadále těžily z vývoje na energetickém trhu a kurz se dostal nad hranici 1000 Kč, kde se naposledy pohyboval v roce 2008. Od začátku roku titul posílil o více jak 20 % a rozhodnutí o pokračování udržování maximální možné váhy z úvodu roku se ukázalo jako správné. V průběhu měsíce se díky růstu kurzu pozice dostávala nad objemový limit a opakovaně docházelo k mírné redukci. U společnosti **Colt CZ Group** (nový název České zbrojovky) proběhl zrychlený úpis akcií, když stávající akcionáři prodávali část svých akcií. V rámci úpisu byl o akcie ze strany investorů vysoký zájem a došlo k podstatnému navýšení objemu prodávaných akcií. Úpis se realizoval nakonec s diskontem za cenu 555 Kč a po předchozí redukci nad hranici 600 Kč došlo k opětovnému navýšení pozice. U **Erste Group** pokračovalo aktivní obchodování, když titul

tradičně citlivěji reagoval na vývoj na západních trzích. Navýšení pozice za 741 Kč bylo realizováno se ziskem necelých 6 % nad hranici 780 Kč, k opětovnému navýšování docházelo s poklesem zpět pod 750 Kč. U akcií **Komerční banky a Moneta Money Bank** vznikl nárok na dividendy a za relativně vyšší očekávaný inkasovaný objem došlo k dokoupení obou titulů, se snahou o udržení zastoupení. Dividendový výnos u KB přesáhnul 5 %, u akcií Moneta dokonce 7 %.

Zahájení výsledkové sezony bylo v režii bankovních domů, když své hospodaření reportovala Erste Group a Moneta. Zveřejněná čísla obou bank mají obdobné rysy, na kterých byl postaven investiční záměr pro letošní rok. Banky se prezentovaly výrazným meziročním růstem úrokových výnosů, když se pozitivně projevil vliv vyšších úrokových sazeb. Druhým společným rysem je pokračující nízká tvorba opravných položek resp. jejich částečné rozpouštění. Erste Group mírně vylepšila výhled a v odhadech se nadále výrazněji neprojevují negativní aspekty spojené se zpomalováním ekonomické aktivity. Trh evidentně tak optimisticky naladěný nebyl a poměrně překvapivě přišla v den oznámení negativní reakce. Banky se opět nacházejí v poměrně složité situaci, když v základních fundamentech zůstávají silné, ale je otázkou, jak výrazné bude ekonomické zpomalení a jak citelně to zasáhne jejich hospodaření. Ve svém záměru zůstávám spíše mírným optimistou a zastoupení bankovních pozic aktuálně snižovat neplánuji. Moneta pokračuje v přípravách na úpis nového kapitálu a sloučení s aktivy PPF. Schválení prospektu by mělo být koncem května a realizace prvního kola úpisu pravděpodobně v průběhu června.

Výkonnost fondu od založení

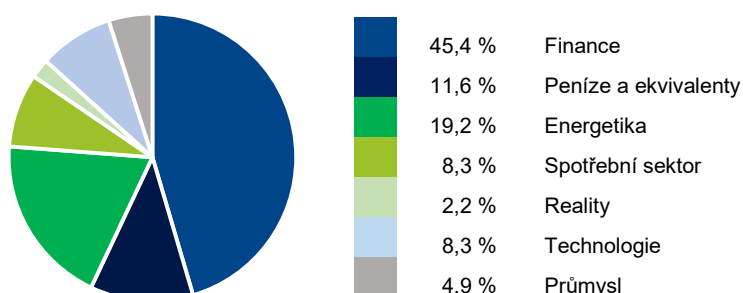


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 4. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ	19,19
ERSTE GROUP BANK AG	15,97
KOMERČNÍ BANKA	15,60
MONETA MONEY BANK	8,28
AVAST	6,94
VIG	5,60
COLT CZ GROUP	4,94
PHILIP MORRIS ČR	4,67
KOFOLA ČS	3,67
CTP	2,17
EMAN	1,41

Sektorové zaměření k 30. 4. 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 18.05. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800