

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – červen 2021

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 6. 2021
 AUM (CZK): 157 786 703,88
 NAV (CZK): 1,1109
 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

Červen přinesl další posun US indexů na nová historická maxima. Širší index S&P500 posílil o 2,2 % a roste již pět měsíců v řadě. Růst je nadále podporován extrémní dodávkou likvidity do finančního systému a pokračujícím optimismem ohledně silného ekonomického růstu po odeznění pandemie. Dílčí pokles byl k vidění v polovině měsíce, když překvapivě jestřábí komentář FEDu přinesl u akcií krátkodobý pokles. Podle projekce by mělo ze strany US centrální banky nastat dvojitě zvýšení sazeb již do konce roku 2023, když původně se čekala změna až v roce 2024. Postupně se rovněž blíží ubírání tempa nákupu dluhopisů. Na dluhopisovém trhu docházelo k částečnému zplošťování výnosové křivky, výnosy desetiletého bondu pokračovaly v poklesu. Daná situace v obecné rovině vyhovovala opět růstovým akciím. Ropa posílila o 10 % a dostala se na nejvyšší hodnoty od října 2018. V závěru měsíce byla patrná podpora díky schválenému infrastrukturnímu balíku, když v průběhu pěti let má být napumpován do ekonomiky 1 bilion USD.

Domácí trh po silném květnovém růstu konsolidoval a stagnoval v úzkém pásmu. Index PX oslabil o 0,85 %, při zohlednění čistých dividend index PXN ztratil 0,57 %. Přestože trh jako celek výraznější pohyb nepředvedl, dílčí výraznější pohyby u jednotlivých emisí k vidění byly. Nejvíce negativních bobů do indexu přidávaly akcie Erste Group, které korigovaly předchozí silné růsty a ustoupily z lokálních maxim. Kurz oslabil o více jak 8 %. Růstové tendence byly naopak patrné u Avastu (+5 %) a ČEZu (+2 %). Energetická firma posilovala v kontextu dalšího růstu cen elektrické energie a rozhodného data pro nárok na dividendu, které bylo efektivně v samotném závěru měsíce. Velmi sledovanou událostí byla mimořádná valná hromada společnosti Moneta Money bank, která nakonec neodsouhlasila spojení s finančními aktivy skupiny PPF. Skupina PPF hrála důležitou roli i u emise O2, kde navýšila svůj podíl přes 90 % a oznámila zahájení procesu vytěsnění minoritních akcionářů.

Pražská burza v první polovině roku 2021

Z pohledu celkové výkonnosti má za sebou domácí trh velmi povedenou první polovinu roku. Index PX posílil o více jak



Fio investiční společnost

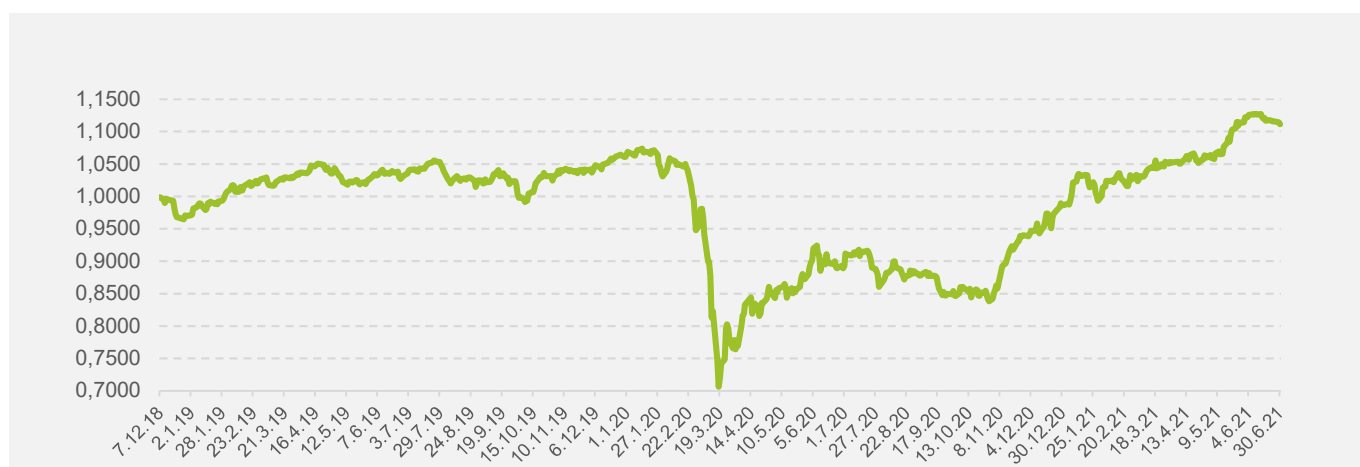
12 %, zhodnocení pro investory vylepšovaly i dividendy, které posunuly celkový výnos ještě mírně na vyšší úroveň. Nejvyšší zhodnocení u akcií z hlavního trhu si doposud připsaly akcie **České zbrojovky**, které posílily o 45 %. Společnost se dohodla za velmi příznivých podmínek na akvizici americké firmy Colt, což bude výrazně podporovat budoucí hospodaření. Investoři do akcií **ČEZ** v letošním roce prozatím připisují výnos na úrovni 24 %. Kurz akcií byl podporován výrazným růstem cen emisních povolenek a samotných cen elektrické energie. Letošní rok bude sice z pohledu hospodaření jakýmsi tranzitním, od příštího roku díky systému předprodeje elektřiny bude docházet k dalším podstatným růstům ziskovosti. Je reálné, že vedení naváže na letošní rok a i v příštím roce rozdělí část příjmů z prodeje zahraničních aktiv mezi akcionáře ve formě navýšené dividendy. Dobrou výkonností se prezentovaly i bankovní tituly, když polevily obavy z dalšího ekonomického vývoje a zhoršování kvality úvěrových portfolií. Tvorba rezerv na ztrátové úvěry budou postupně již v letošním roce klesat, což bude podporovat hospodaření bank. Akcie **Erste Group** posílily o 20 %, **Komerční banka** v první polovině roku přidala 15 %. Zlepšený sentiment pomohl i akcím **Moneta Money Bank**, zda však byl výraznějším kurzotvorným faktorem probíhající proces sloučení s finančními aktivy PPF. Mimořádná valná hromada nakonec tento obchod neodsouhlasila. Vyjednání se však pravděpodobně povedou dál a je možné, že dojde k úpravě ceny a podmínek. Akcie od začátku roku posílily o 20 %. Jedním z mála ztrátových titulů jsou v letošním roce akcie technologické firmy **Avast**. Jedná se relativně o paradoxní situaci, když na vyspělých trzích patřily technologické akcie naopak k nejsilnějším. Avast v pololetí ztrácel 6 % a pokles šel částečně na vrub obavě ohledně možnosti vyřazení z prestižního indexu FTSE100. Tato skutečnost se nakonec nepotvrdila a kurz v posledních týdnech podstatnou část ztrát umazal.

Komentář k vývoji portfolia

Po silném květnovém růstu si NAV fondu s konsolidací trhu a posunem indexu PX do strany připsalo nevýrazný pohyb. Ztráta o 0,27 % byla mírnější než u sledovaných indexů, což nadále indikuje dobrou strukturu portfolia. Zainvestovanost se výrazněji nezměnila, když zůstala v blízkosti 86 % a nové prostředky do fondu byly v podstatě kompletně zainvestovány. Zhodnocení od začátku letošního roku dosahuje téměř 13 % a v průběhu června se fond dostal na své maximální hodnoty. Fond v úvodu roku těžil z vysokého zastoupení v akciích ČEZu. Postupné posilování zastoupení pozice v akciích Česká zbrojovka se rovněž ukázalo jako správný krok, když tento titul si na domácím trhu připsal nejvýraznější zhodnocení ze všech emisí z hlavního trhu.

Aktivní obchodování v průběhu června pokračovalo u finančních titulů. Po předchozí redukci u Erste Group se zavírala se ziskem i tranše pro aktivní obchodování u Komerční banky, když se kurz posunul v úvodu měsíce na 800 Kč. Předpoklad korekce rychlého růstu se naplnil a bankovní tituly v průběhu měsíce citelně poklesly. Nižších cen se postupně využilo k opětovnému navyšování pozic. Komerční banka se zpět dokupovala u hranice 750 Kč, výraznější nákupy byla patrné u Erste Group v rozmezí 820 – 790 Kč. V úvodu měsíce se pokračovalo v navyšování pozice v Avasu (138 Kč), kde se zastoupení dostalo již přes 14 %. Pozici v akciích ČEZu s růstem AUM klesalo zastoupení a tudíž docházelo k postupným nákupům, když před dividendou byla snaha držet vysoké zastoupení. Kromě Komerční banky se v úvodu měsíce rovněž mírně redukovala pozice v České zbrojovce. Titul se po dobrých výsledcích dostal na svá maxima a došlo k realizaci krátkodobého zisku ve výši 15 % u dílčí části pozice. Pozitivní pohled na titul zůstává.

Výkonnost fondu od založení

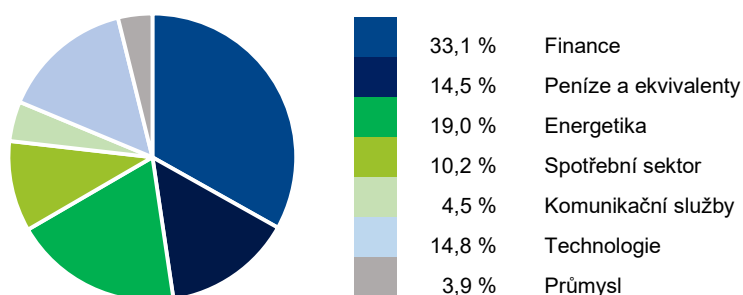


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 6. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ	18,99
AVAST	14,28
ERSTE GROUP BANK AG	12,60
KOMERČNÍ BANKA	11,10
MONETA MONEY BANK	5,89
O2 C.R.	4,48
KOFOLOA ČS	4,43
ČESKÁ ZBROJOVKA GROUP	3,87
VIG	3,55
STOCK SPIRITS GROUP	3,11
PHILIP MORRIS ČR	2,64
EMAN	0,54

Sektorové zaměření k 30. 6. 2021



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 16.7. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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



Fio investiční společnost