

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – duben 2025

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 4. 2025
 AUM (CZK): 722 114 079,71
 NAV (CZK): 1,9598
 Správce: Fio investiční společnost, a.s.
 Rizikový profil (SRI):

Zpravidla nižší výnos i riziko

Zpravidla vyšší výnos a riziko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



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

V dubnu na globálních trzích panovala panika v souvislosti s chaotickou obchodní politikou administrativy Donalda Trumpa. Vysoko nastřelená cla, která reálně začala na chvíli platit, vyděsila trhy a dala vzpomenout na volatilitu během začátků pandemie před pár lety. Po zmírnění rétoriky a odložení cel začala nervozita rychle opadat a akciové indexy se vracely na předchozí úroveň. Americká výsledková sezóna za první kvartál mezitím vypadá opět solidně, ale firmy logicky často nejsou schopné aktuálně poskytnout seriózní výhled. Vzhledem k očekávanému inflačnímu dopadu cel se zvýšily výnosy na amerických dluhopisech, přičemž dolar oslaboval. Ropa se propadla pod 60 USD za barel a naopak se velmi dařilo zlatu. Širší americký index v největší panice po oznámení cel oslabil během tří dnů o téměř 15 %. Díky růstům v druhé polovině měsíce s dílčími ústupky index na měsíční bázi nakonec vykázal ztrátu pouze o 0,76 %. V Evropě byly ztráty obdobné, když souhrnný index STOXX Europe 600 po předchozích výrazných propadech nakonec oslabil o 1,21 %.

Obdobná reakce v podobě výrazných výprodejů postihla i pražskou burzu. Index PX v úvodu měsíce odepisoval od svých březnových maxim více jak 10 %. Pod tlakem byl v podstatě celý trh a investoři v první fázi moc nerozlišovali, jaký dopad cel respektive zpomalující ekonomika bude mít na jednotlivé společnosti. Z lokálních minim se index velmi rychle zvednul a umazal podstatnou část ztrát. Na měsíční bázi index zohledňující dividendy oslabil o 3,33 %. V závěru měsíce byl rozhodný den pro nárok na dividendu u akcií Moneta Money Group, které následně technicky oslabily o končily měsíc se ztrátou 7,5 %. Při zohlednění dividendy ve výši 10 Kč by byl pohyb prakticky zanedbatelný. Reálnou ztrátu přes 7 % si připsaly akcie Erste Group, Koneční banka oslabila o 4,5 %. Trochu v pozadí celkového sentimentu v závěru měsíce odstartovala výsledková sezóna reporty bankovních titulů. U Erste Group kromě čísel samotných rezonovaly i informace o vyjednávání o vstupu na polský trh. Relativně nejlépe se s poklesy vypořádaly akcie pojišťovny VIG, které přes dílčí propad končily na měsíční bázi s mírným ziskem necelého 1 %. V závěru měsíce oznámil dividendu ve výši 1220 Kč Philip Morris. Na měsíční bázi patřily defenzivní akcie rovněž k jedním ze stabilnějších a odepsaly pouze 0,45 %.



Fio investiční společnost

Komentář k vývoji portfolia

Do velmi volatilního dubna se vstupovalo s vyšší mírou hotovosti, když zainvestovanost dosahovala v úvodu měsíce pouze zhruba 79 %. Citelných poklesů na trhu se v rámci aktivního řízení využilo na nižších cenách k podstatnému navýšení pozic. Postupně se s poklesy na trhu zainvestoval majetek fondu v objemu zhruba 8 %. S vysokou volatilitou byla část pozic s rychlým obratem prodána a realizovány krátkodobé zisky v rozmezí 10-20 %. Aktivní řízení pozic přispělo k lepšímu než tržnímu výsledku a krátkodobé operace podpořily výkonnost, kdy finální měsíční ztráta ve výši 2,31 % byla z pohledu dění na trhu z mého pohledu akceptovatelná. Index zohledňující dividendy oslabil o 3,3 %. Objem prodejů stejně jako v posledních měsících vykazoval vyšší hodnoty a zvýšený zájem investorů o fond, zároveň však část investorů s panikou na trzích prodávala, což se projevilo v mírně zvýšených odkupech fondu.

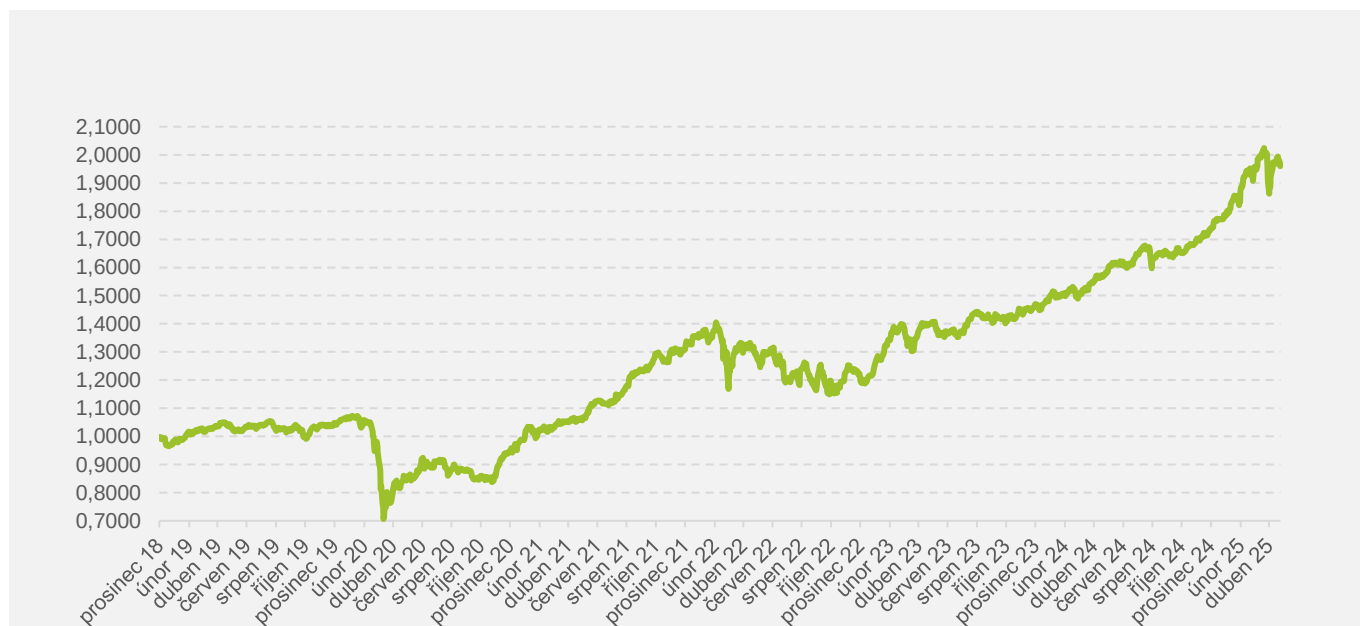
S výraznými poklesy a nervozitou na trzích se zvolila strategie postupných nákupů. Nákupy se nezačaly realizovat hned s první vlnou výprodejů, ale začínalo se až v rámci druhého dne (4.4.). Nákupy se realizovaly prakticky přes celou strukturu portfolia a pokračovaly i v rámci třetího dne poklesů (7.4.), kdy tuzemský index ztrácel od předchozích maxim více jak 10 % a US indexy byly během tří dnů níže o 15 %. Nejintenzivnější nákupy se po předchozích redukcích na vyšších cenách a snížení zainvestovanosti u rekordních hodnot realizovaly u Erste Group. Do titulu směřovalo nově téměř 3,5 % majetku fondu

a nákupy se realizovaly v rozmezí zhruba 1530–1345 Kč. Další výraznější nákupy s objemem na úrovni 1 % majetku fondu se realizovaly u Komerční banky (rozpětí zhruba 1030–926 Kč, Moneta Money Bank (rozpětí nákupů zhruba 134–127 Kč), větší nákupy se v rozmezí zhruba 675–635 Kč realizovaly rovněž u pozice v Colt CZ Group.

Předpoklad rychlé korekce nejvýraznějších poklesů se rychle potvrdil a již 8.4. byl citelný protipohyb, který se u vybraných emisí (Erste Group, Colt, KB, Kofola) využil k realizaci krátkodobých zisků na úrovni 10 % u nejlépe koupených tranší. Po vyhlášeném odkladu cel v USA a skokovém posílení indexu (10.4.) na openu o více jak 6 % se pokračovalo v dalších redukcích a realizaci krátkodobých zisků (nejvíce banky, Colt, Doosan, Kofola). V druhé polovině měsíce již pouze dílčí úpravy pozic a zainvestovanost na konci měsíce se pohybovala na úrovni 84 %. Moneta Money Bank se v závěru měsíce obchodovala již bez nároku na dividendu, za část očekávaného inkasa se provedl technický nákup po rozhodném dni.

Trochu ve stínu globálního dění se reporty bank rozběhla výsledková sezona za 1Q. Moneta Money Bank navýšila v úvodu roku čistý zisk na 1,46 mld. Kč a vedení potvrdilo svůj střednědobý výhled. Výrazný meziroční růst čistého zisku u Komerční banky byl tažen především rozpuštěním rizikových nákladů. Na provozní úrovni byl rovněž podstatný meziroční růst, ale nižší než očekával trh. Rovněž došlo k mírnému snížení výhledu. U Erste Group kromě čísel samotných rezonovaly i informace o vyjednávání o vstupu na polský trh.

Výkonnost fondu od založení



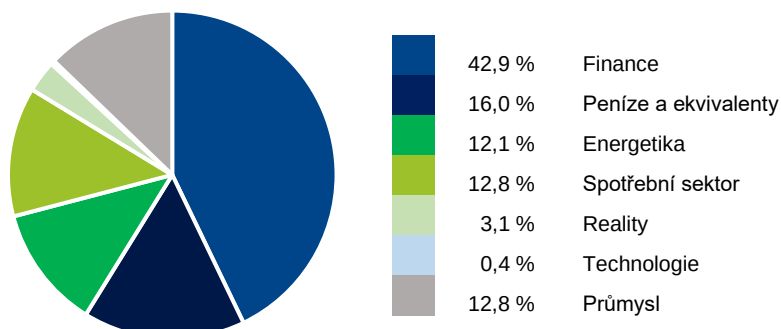
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 4. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
KOMERČNÍ BANKA	16,63
ERSTE GROUP BANK AG	12,90
ČEZ	12,11
VIG	7,22
MONETA MONEY BANK	6,10
COLT CZ GROUP	5,92
PHILIP MORRIS ČR	4,62
GEVORKYAN	3,97
KOFOLOA ČS	3,25
CTP	3,13
KARO LEATHER	3,01
DOOSAN ŠKODA POWER	1,91
BEZVAVLASY	1,89
M&T 1997	0,99
EMAN	0,38

Sektorové zaměření k 30. 4. 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 16.5. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost