

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – leden 2021

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 1. 2021
 AUM (CZK): 118 421 859,16
 NAV (CZK): 0,9932
 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

Úvod ledna se na akciových trzích nesl ve znamení pokračujícího optimismu. V USA doplňující volby do senátu přiřkla místa demokratům, což novému prezidentovi zjednodušuje plán na realizaci obřího fiskálního stimulu (o konkrétní podobě a výši se nadále diskutuje a vyjednává). Vyšší pravděpodobnost budoucího růstu korporátních daní díky tomuto výsledku voleb trhy zatím příliš neřeší. FED se vyjádřil, že nevidí důvod k omezení monetárních stimulů a na trh bude nadále proudit výrazná likvidita. US indexy se postupně dostaly na nová historická maxima. V závěru měsíce došlo ke korekci růstu, zisky z úvodu měsíce byly smazány a indexy končily měsíc v záporu. Obavy investorů pramenily především z nových mutací koronaviru a nejisté účinnosti stávajících vakcín. Index S&P odepsal 1,1 %. Velkým tématem v USA byl útok příznivců bývalého prezidenta Trumpa na Kapitol a rovněž aktivity drobných investorů spojujících své síly na sociálních sítích a revoltujících proti pořádkům na Wall Street.

Vývoj na pražské burze byl obdobný jako na globálních trzích a index PX si připisoval v úvodu ledna zisky o více jak 5 %. Domácí burza se tímto růstem posunula na nejvyšší hodnoty od konce února 2020 a došlo prakticky k umazání propadů vzniklých v době velké nejistoty na začátku pandemie koronaviru. Po konsolidaci přišel v závěru měsíce rychlý pokles a domácí index své průběžné zisky neudržel a končil se ztrátou 0,95 %. Nejvíce negativních bodů do výkonnosti indexu přidávaly akcie Avastu, které oslabily o téměř 10 %. Z lokálních maxim výrazněji ustoupily rovněž bankovní tituly, které patřily k nejslabším na trhu. Nejvýraznější pohyb byl k vidění u Komerční banky, která se z úrovní přes 710 Kč vrátila v závěru měsíce na 655 Kč a na měsíční bázi oslabila o 0,3 %. Výjimkou byly akcie Moneta Money Bank, které posílily o 7 % a jejich výkonnost byla podpořena nabídkou odkupu za 80 Kč ze strany PPF. V závěru měsíce byla zahájena výsledková sezona a své výsledky do konce měsíce představila telekomunikační společnost O2. Společnost vykázala silnou odolnost vůči problémům v ekonomice a meziročně vykázala lepší výnosy i ziskovost, což vytváří konformní pozici pro pokračování výplaty vysoké dividendy.



Komentář k vývoji portfolia

V úvodu roku pokračoval růst hodnoty majetku a přestože pražská burza jako celek oslabila, fond vykázal v lednu mírně kladné zhodnocení o 0,71 %. Příliv nových prostředků posunul hodnotu spravovaného majetku blíže úrovni 120 mil. Kč.

Zainvestovanost se v první polovině měsíce nadále snižovala až k hranici 80 %, když s pokračujícím růstem trhu se nové prostředky zcela nezainvestovaly a rovněž docházelo u vybraných emisí k realizaci krátkodobých zisků. S poklesem na nižší úrovně v závěru měsíce se zpět nakupovalo a zainvestovanost se vrátila k úrovni 85 %. Dynamický vývoj byl v úvodu roku k vidění především u menších emisí, na což se reagovalo dílčím snížením pozic a docházelo k vybírání krátkodobých zisků. Pozice v akciích České zbrojovky se navyšovala v úvodu roku pod hranici 300 Kč, aby se velmi záhy prodávala se ziskem téměř 25 %. Rychlý růst předvedla i Kofola, kde se stávající pozice mírně redukovala za 290 Kč. Ve finančním sektoru se pokračovalo v redukci prostřednictvím Komerční banky, kde se prodávalo s růstem nad 710 Kč. Všechny tituly po prodeji se následně dostaly na nižší úrovně. V závěru měsíce se s dílčí korekcí na nižších cenách navyšovaly pozic přes největší emise, když došlo k nákupu Avastu, ČEZu, KB a Erste Group.

Vzpoura menších titulů obdobně jako na Wall Street proběhla i na pražské burze. Na našem trhu to ale mělo i částečné opodstatnění a nejednalo se jako v USA pouze o boj retailových klientů proti hedge fondům. Akcie **České zbrojovky** si v lednu připsaly růst o více jak 20 %. V závěru roku pokračoval silný růst žádostí o nákup nových zbraní v USA a poslední kvartál loňského roku přinesl velmi dobré podmínky pro prodeje zbrojařských firem. Poslední statistika za leden poukazuje i na silný úvod letošního roku, když žádosti dosáhly absolutního rekordu a nepotvrdila se určitá sezonnost. Firma rovněž informovala o posunu ve vyjednávání ohledně převzetí firmy Colt. O konkrétních podmínkách transakce se stále jedná, ale dílčí shoda na záměru obou stran již byla pravděpodobně dosažena.

Kofola předvedla na měsíční bázi růst o téměř 8 %, obchodovalo se však v průběhu měsíce i na podstatně vyšších úrovních a kurz se dostal přes 290 Kč. Těchto úrovní se využilo pro mírné snížení pozice. U tohoto titulu obchodování mohlo být částečně ovlivněno sentimentem a zájmem o menší emise, protože podmínky v gastro segmentu se díky pokračujícím vládním restrikcím k lepšímu nezměnily. Na trhu Start předvedly silný růst akcie **Pilulka Lékárny**, které posílily o 40 %. Od říjnového vstupu na trh se kurz těchto akcií již prakticky zdvojnásobil a přes nízké zastoupení tento titul výrazně pozitivně ovlivnil vývoj hodnoty majetku fondu. Růst o 12 % předvedly na trhu Strat rovněž akcie technologické společnosti **Eman**.

Nejzajímavější událostí na domácím trhu z úvodu roku byla jednoznačně nabídka skupiny PPF vůči akcionářům **Moneta Money Bank**. Skupina jednak hodlá učinit dobrovolnou nabídku na nákup 20-29 % akcií Moneta za 80 Kč a v druhé fázi chce jednat o sloučení vlastních finančních společností (Air Bank, Home Credit CZ+SK a platforma Zonky) s Monetou. V rámci směny by PPF získala nově vydané akcie Monety a její podíl by v závislosti na úspěchu dobrovolné nabídky mohl dosahovat zhruba 52–57 %. Vedení Monety ve svém stanovisku oznámilo, že je připraveno o obchodu jednat, a to za standardních tržních podmínek. Směnu aktiv s vydáním nových akcií musí odsouhlasit valná hromada Monety a dobrovolný odkup akcií ze strany PPF je způsob, jak získat významný podíl a celou transakci podpořit. Z krátkodobého pohledu je nabízená cena 80 Kč citelnou podporou pro kurz na trhu a jedná se o nejvyšší cenu od loňských jarních propadů. Nově vzniklá skupina by podle vyjádření představitelů PPF měla zůstat nadále veřejně obchodovatelnou společností na trhu. V případě dokončení procesu by musel díky překročení zákonných hranic následovat povinný odkup. Celou transakci podrobně sledujeme a nové informace budeme postupně promítat do rozhodování, jak s pozicí krátkodobě i strategicky pracovat. Kurz po oznámení transakce atakoval hranici 80 Kč, postupně se však vrátil na nižší ceny a obchodovalo se s diskontem. Na měsíční bázi si Moneta polepšila o 7 %.



Výkonnost fondu od založení

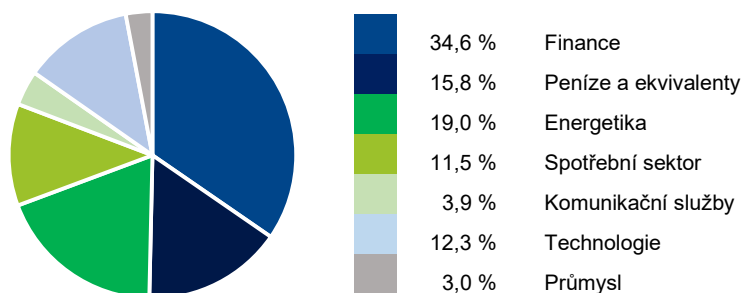


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 1. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ	18,96
ERSTE GROUP BANK AG	13,71
AVAST	11,79
KOMERČNÍ BANKA	9,83
MONETA MONEY BANK	6,68
VIG	4,38
KOFOLO ČS	4,07
O2 C.R.	3,91
STOCK SPIRITS GROUP	3,61
PHILIP MORRIS ČR	3,35
ČESKÁ ZBROJOVKA GROUP	2,99
EMAN	0,52
PILULKA LÉKÁRNY	0,44

Sektorové zaměření k 31. 1. 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 15.2. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost