

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – srpen 2021

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 8. 2021
 AUM (CZK): 202 735 082,77
 NAV (CZK): 1,2274
 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

Základní report o dění na globálních akciových trzích je v posledních měsících poměrně neměnný a nejinak tomu je i za měsíc srpen. US indexy vykázaly další růst, kladný pohyb se opakuje již sedmý měsíc v řadě a opětovně byla vylepšena historická maxima. Růst přetrvává na pozadí pokračující dodávky extrémní likvidity ze strany centrální banky. Širší index S&P500 si připsal zhodnocení o 2,9 %. US indexy jsou bez korekčního pohybu o více jak 5 % již více než 10 měsíců. Delší série byla naposledy k vidění v letech 2016-2018. Dílčí srpnové zaváhání indexů v polovině měsíce šlo na vrub zápisu z Fedu, který poukázal na možnost omezení nákupů dluhopisů již v letošním roce. Obavy z rychlého ukončení QE a růstu sazeb však byly rozptýleny na zasedání centrálních bankéřů v Jackson Hole, kde šéf Fedu Powell byl v projevu ohledně dalších kroků poměrně umírněný.

Pražská burza pokračovala v silném růstu a druhý měsíce za sebou zaznamenala pozitivní pohyb o více jak 6 %. Hlavní podporou pro růst byl vývoj u akcií energetické skupiny ČEZ (+13 %), kde pokračoval růst kurzu na pozadí nadále silně posilujících cen elektrické energie. Akviziční aktivity na pražské burze pokračovala i v průběhu srpna, když investiční fondy CVC oznámily záměr na převzetí likérky Stock Spirits. Nabídnutá prémie vůči tržní ceně je značná a titul posílil o 47 %. Z implikace valuačních násobků a částečného přesunu pozornosti investorů na titul z obdobného sektoru těžila Kofola. Titul si připsal růst o téměř 10 % a po delší době se kurz dostal přes hranici 300 Kč. Přes růst celého trhu z posledních měsíců zůstává domácí burza atraktivní v kontextu vysokých inflačních očekávání a potřeby umístění volného kapitálu. Do centra pozornosti se tak po delší době dostal klasický dividendový titul Philip Morris, který posílil o téměř 8 %. Přes růst kurzu titul nadále nabízí indikativní dividendový výnos na úrovni 8 %. Na nová historická maxima se dostaly akcie Česká zbrojovka (+12,9 %).

Komentář k vývoji portfolia

Pozitivní vývoj na trhu nadále podporoval růst hodnoty majetku fondu. Kurz se v srpnu posunul o 5,99 % a jednalo se o nejvýraznější pohyb v letošním roce. Zhodnocení od



začátku roku se již přiblížilo hranici 25 %. Vysoký příliv nových prostředků a dosažené zhodnocení pozic již posunulo objem spravovaného majetku přes hranici 200 mil. Kč. Zvýšená zainvestovanost z předchozího měsíce byla v srpnu přínosem, aktuálně se všechny nové prostředky nezainvestovaly a míra držených akciových pozic se snížila k hranici 85 %.

V průběhu srpna se opět aktivně řídily především pozice v bankovních titulech. Kurz **Erste Group** z lokálních minim v polovině července rychle posílil o zhruba 15 % a tohoto pohybu se využilo na hranici 890 Kč ke snížení pozice a realizaci krátkodobých zisků. S poklesem zpět do pásma 860 – 850 Kč se pozice na nižších cenách opět výrazněji navyšovala a v aktuální struktuře portfolia se jedná o druhou nejvýraznější pozici. Obdobné operace se realizovaly u **Komerční banky**, kde redukce probíhala rovněž v blízkosti lokálních maxim. Kurz Komerční banky nekorigoval tak výrazným způsobem, přesto následný návrat do pozic a další posilování pod hranici 830 Kč bylo za výhodnějších cen. Akumulace pozic u **Kofola** (290 Kč) a **Česká zbrojovka** (431 Kč) byly provedeny v první polovině měsíce ještě před citelným pohybem na vyšší hodnoty. Po delší době se výrazněji navyšila pozice v akciích **Philip Morris**, když je snahou za současné situace posílit tituly s vysokým dividendovým výnosem. S prvotní reakcí a silným růstem při vysoké obchodní aktivitě došlo k mírnému snížení pozice ve

Stock Spirits. Hlavní část pozice zůstává nadále součástí struktury portfolia.

Akcie **Stock Spirits** posílily o 47 %, když kurz pozitivně reagoval na nabídku převzetí od investičních fondů CVC. Nabízená cena 377 penčí (cca 113 Kč) představovala při oznámení prémii zhruba 41 %. Kurz se postupně usadil mírně nad nabízenou cenou, když se na trhu částečně spekuluje na to, že by mohla přijít konkurenční nabídka za vyšší cenu. Firma má v rámci regionu významné postavení na trhu, ziskové hospodaření a nízký dluh. To jsou atributy, které v době extrémně levných peněz mohou lákat i další zájemce. **Avast**, druhý akviziční příběh, získal v průběhu srpna rovněž zřetelnější kontury. US firma NortonLifeLock představila oficiální nabídku na převzetí společnosti. Akcionáři si v případě schválení budou moc zvolit ze dvou variant, které kombinují jiný poměr hotovosti a akcií NortonLifeLock. Dohodnutá cena již nepředstavovala prémii oproti cenám, kam se kurz posunul po oznámení vyjednávání. Výsledková sezona pokračovala reportem energetické firmy **ČEZ**. Samotná čísla byla meziročně mírně slabší a rovněž nižší, než očekával trh, v případě ČEZU však z mého pohledu již nejde o hospodaření v letošním roce, ale hlavně o výhled na další roky. A ten se díky extrémně rychlému růstu cen elektřiny rýsuje v hodně pozitivním světle.

Výkonnost fondu od založení

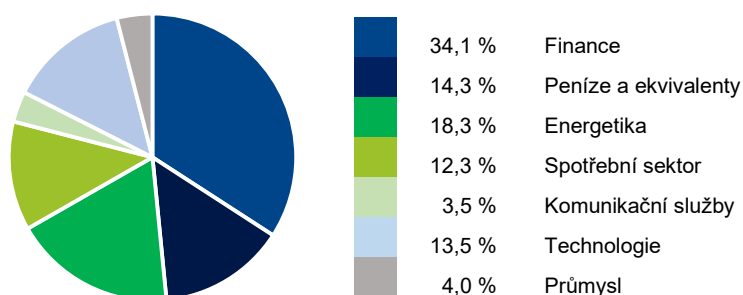


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 8. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ	18,32
ERSTE GROUP BANK AG	14,30
AVAST	13,04
KOMERČNÍ BANKA	10,82
MONETA MONEY BANK	6,02
KOFOLOA ČS	4,66
ČESKÁ ZBROJOVKA GROUP	4,02
STOCK SPIRITS GROUP	3,81
PHILIP MORRIS ČR	3,79
O2 C.R.	3,47
VIG	2,97
EMAN	0,46

Sektorové zaměření k 31. 8. 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 14.9. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800