

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – duben 2023

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 4. 2023
 AUM (CZK): 391 427 467,74
 NAV (CZK): 1,3979
 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

Po volatilitě kvůli problémům v americkém bankovním sektoru proběhl po zásahu Fedu duben poměrně v klidu s mírným posílením akciového trhu. Akcie bank a tituly z realitního sektoru se stabilizovaly spolu s kreditními spready. Dařilo se také akciím ropných těžařů po překvapivém omezení produkce členů OPEC. Akciový trh jinak celkově podporovaly solidní firemní výsledky za první kvartál, které většinou překonávaly snížené analytické odhady. Měřeno indexem MSCI World akciový trh v dubnu vzrostl o 1,6 %, americký S&P 500 připsal 1,5 % a evropský Stoxx Europe 600 posílil o 1,9 %. Pražská burza posílila o 1,89 %, při zohlednění dividend pak o 4,55 %.

Komentář k vývoji portfolia

Nákupní aktivita během březnových poklesů se vyplatila a s dubnovým růstem trhu docházelo u vybraných pozic k realizaci rychlých krátkodobých zisků na hranici 10 %. Z celkového pohledu se hodnota majetku zvýšila o 3,77 % a majetek pod správou se posunul na úroveň 391 mil. Kč. Kromě aktivního řízení pozic v bankovním sektoru tentokrát přispěly k dobré výkonnosti i menší pozice z trhu Start. Na nová maxima se posunul kurz akcií Karo Leather, výrazně přes 500 Kč se dostaly akcie firmy Bezvavlasý. ČEZ sice neudržel úroveň lokálních maxim 1200 Kč, s růstem o 10 % patřil přesto k jednomu z nejsilnějších titulů na trhu.

Obchodní aktivita byla oproti předchozímu měsíci podstatně menší a primárně se těžilo z dobře otevřených pozic pro aktivní řízení v rámci bankovního sektoru. Akcie Komerční banky se rychle vrátily nad úroveň 750 Kč, kde se zavírala tranše kupovaná za 686 Kč v půlce března. Volatilního vývoje se využilo rovněž u Erste Group, kde se za 745 Kč zavírala pozice nakoupená za 677 Kč. Redukce březnových nákupů proběhla pouze částečným způsobem a další část se u bankovních titulů bude nechávat přes rozhodná data pro dividendy.

Z dividendového pohledu bude letošní rok ještě výjimečnějším než v předchozích letech. Indikovaný dividendový výnos domácího trhu se přibližuje hranici 8 % a bude patřit k nevyšším na světě. K dlouhodobě vysokému výnosu tabákového koncernu Philip Morris (8 %) se letos po rekordních ziscích přidají s vysoce nadprůměrným výnosem

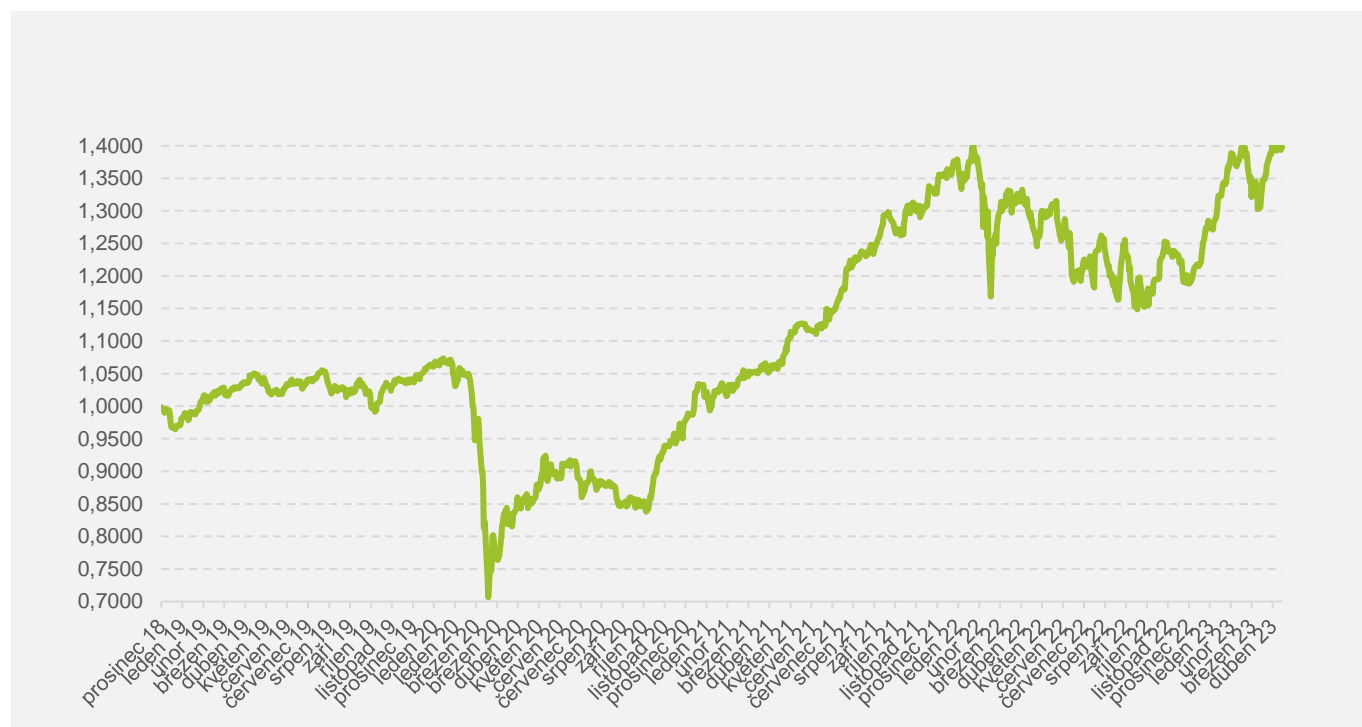
i bankovní domy. Moneta Money Bank vyplatí akcionářům 8 Kč, což je výnos přes 9 %, Komerční banka bude mít při výplatě 60,42 Kč výnos na hranici 8 %. U ČEZu konkrétní návrh znám není, ale management indikuje úroveň 117 Kč, což je výnos nad 10 %. Vláda by navíc mohla chtít výplatní poměr ještě navýšit a vyplatit celý loňský zisk, což by mohlo znamenat dividendu na úrovni 146 Kč s výnosem na úrovni 13 %.

Výsledkovou sezonu na pražské burze zahájily bankovní domy a výsledky z úvodu roku potvrdily sílu domácího bankovního sektoru. Moneta Money Bank sice vykázala další pokles úrokové marže, když jí stále rostou náklady na depozita, ziskovost však dokázala vylepšit provozní efektivitou a rozpuštěním opravných položek na rizikové úvěry. Kvalita úvěrového portfolia zůstává velmi dobrá. Management naznačil, že by mohl po úspěšném vstupu do letošního roku vylepšit výhled ziskovosti pro letošní rok,

čemuž napomůže i absence daně z mimořádných zisků. Erste Group nadále těží z vyšších úrokových sazeb, na úrovni skupiny ji však nezatěžují tolik náklady na depozita. Management vylepšil výhled pro čisté úrokové výnosy pro letošní rok a zároveň snížil výhled rizikových nákladů.

Jak již bylo zmíněno v úvodu textu, na nová historická maxima se dostal kurz akcií Karo Leather. Společnost v Brtnici dokončuje stavbu nového závodu, který výrazným způsobem přispěje k dalšímu zefektivnění jejího provozu. Od sekundárního úpisu ze září loňského roku se kurz posunul již o téměř 50 % výše. Velmi dobrý vstup do letošního roku má po hospodářské stránce společnost Bezvavlasy. Tržby společnosti v 1Q meziročně vzrostly o více jak 50 %. Management plánuje v letošním roce expanzi na další trhy, když základem bude otevření nového automatizovaného skladu.

Výkonnost fondu od založení

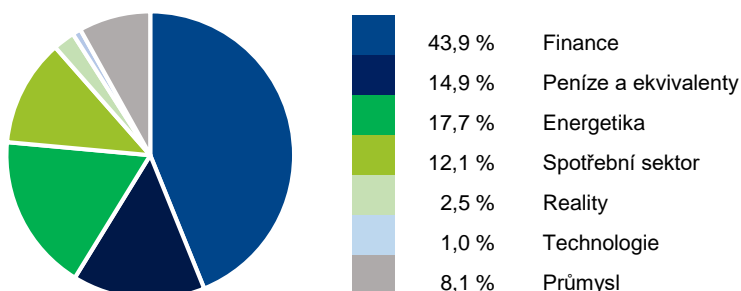


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 4. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ, A.S.	17,67
KOMERČNÍ BANKA	14,96
ERSTE GROUP BANK AG	14,66
MONETA MONEY BANK	8,08
VIG	6,18
COLT CZ GROUP SE	4,94
PHILIP MORRIS ČR	4,26
KARO LEATHER	3,24
GEVORKYAN	3,14
KOFOLA ČS	2,70
CTP N.V.	2,45
BEZVAVLASY	1,54
EMAN	0,96
PILULKA LÉKÁRNY	0,32

Sektorové zaměření k 30. 4. 2023



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 10. 5. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800