

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – květen 2021

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 4. 2021
 AUM (CZK): 151 923 932,87
 NAV (CZK): 1,1139
 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

Květen byl na vyspělých akciových trzích ve znamení vyšší volatility. US indexy z nových historických maxim v úvodu měsíce zaznamenaly rychlý pokles na nižší úroveň, když hlavním důvodem byly nadále především obavy z vyšší inflace s možností rychlejší změny přístupu FEDu. Výnos desetiletého US dluhopisu se v tomto kontextu posunul až na 1,7 %. Výprodeje byly patrné především v technologickém sektoru, kde jsou nadále k vidění podstatně vyšší valuační násobky než v jiných sektorech. Technologický index Nasdaq průběžně z maxim oslabil o 8 %, širší index S&P500 o 5 %. V Evropě díky jiné struktuře sektorů s nižším zastoupením technologií nebyl propad tak výrazný. Americká centrální banka však opakovaně podpořila trh, když zopakovala, že inflace je dočasného charakteru. Postupně v průběhu měsíce začal na trzích opět převažovat optimismus ohledně robustního oživování ekonomiky a indexy se vrátili v závěru měsíce k maximům. Širší index S&P500 nakonec vykázal mírný růst o 0,55 %, celoevropský STOXX Europe 600 si připsal 2,14 %.

Domácí akciový trh se tentokrát částečně vymyká dění na globálních trzích a především díky růstu v druhé polovině měsíce si připsal nejsilnější výkonost v letošním roce. Domácí index PX posílil o 5,7 % a posunul se na nejvyšší hodnoty za posledních 10 let. Při zohlednění dividend bylo květnové zhodnocení domácích titulů ještě mírně vyšší a index PXN si připsal 6,27 %. Velmi dynamický vývoj byl patrný především ve finančním sektoru. Erste Group kurzově posílila o 13 %, své zaostávání za vývojem evropského finančního sektoru začala dohánět i Komerční banka a titul posílil o 18 %. Komerční banka obdobně jako další bankovní domy představila při výsledcích za 1Q nižší než očekávanou tvorbu opravných položek k rizikovým úvěrům. ČEZ úspěšně pokořil hranici 600 Kč a kurz se dostal na nejvyšší hodnoty za posledních 6 let. Vedení navrhlo dividendu ve výši 52 Kč, což i po citelném růstu z poslední doby představuje nadprůměrný dividendový výnos přes 8 %. Zvýšený zájem byl patrný i u dalšího čistě dividendového titulu, když akcie O2 posílily o 8 %. Vedení navrhuje výnos pro akcionáře stejně jako v předchozích letech ve výši 21 Kč, což implikuje výnos přes 7 %.



Komentář k vývoji portfolia

Kurz fondu v květnu posílil o 5,11 % a jednalo se tak o nejvýraznější růst v letošním roce. Zhodnocení od začátku roku dosáhlo již téměř 13 % a kurz se dostal na své historicky nejvyšší hodnoty. Nadále roste spravovaný objem majetku, který již přesáhl hranici 150 mil. Kč. V rámci obezřetnějšího přístupu došlo k mírnému poklesu zainvestovanosti, která se snížila k hranici 86 %. Se silným růstem docházelo u vybraných emisí k dílčím realizacím krátkodobých zisků a rovněž nedocházelo k plnému zainvestování nových prostředků.

Na prodejní straně byla aktivita patrná především u **Erste Group**, kde se po silném růstu realizovala část pozice v rozmezí 790 – 850 Kč. Na hranici 600 Kč se rovněž mírně redukovala pozice v akciích **ČEZu**. U obou titulů se jednalo o dílčí tranše sloužící k aktivnímu řízení pozic. ČEZ přes mírné snížení váhy zůstává dominantní pozicí. Po předchozím posílení pozic se prozatím zastoupení naopak neredukovalo u akcií **Komerční banky**, kde silná výkonnost při zvýšeném zastoupení podstatným způsobem podpořila výkonnost celého fondu. Navyšování pozice naopak neaktivněji probíhalo u **Avastu**, kde došlo k mírnému navýšení cílového strategického zastoupení. Titul postupně akumulován u lokálních minim (132 – 138 Kč), když kurz byl částečně pod tlakem v souvislosti s poklesem technologického sektoru ve světě v úvodu měsíce a s obavami o možné vyřazení z londýnského indexu FTSE100. Zvýšení zastoupení proběhlo i u **České zbrojovky** (372 Kč) v kontextu očekávání dobrých výsledků

díky vývoji v USA. S blížící se dividendou proběhlo mírné zvýšení váhy u akcií **O2** (276Kč), před výsledky se dokupovala rovněž **Kofola** (286 Kč).

Komerční banka v reportu výsledků za první kvartál navázala na tendence patrné u Erste Group a Moneta Money Bank, když opravné položky k rizikovým úvěrům dosáhly podstatně nižších, než očekávaných hodnot. Oprávky se navíc koncentrovaly především na menší počet zřejmě významnějších pozic a nejednalo se plošně o celé portfolio. Vedení aktuálně očekává za celý rok značný pokles rizikových nákladů, což bude podporovat růst ziskovosti. Hospodářské výsledky představil i **ČEZ**, když mezitím slabší čísla šla na vrub především horšímu výsledku z tradingu a účetním operacím souvisejícím s přeceněním zajišťovacích kontraktů. Samotná provozní výkonnost problematická nebyla. Výhled pro letošní rok byl potvrzen a nadále rostoucí ceny elektřiny díky předprodejům indikují podstatné vylepšení ziskovosti v letech 2022 – 2023. Navržená dividendy ve výši 52 Kč obsahuje část z výnosu z prodeje rumunských aktiv. Stanovená výše ponechává potenciál pro další mimořádnou výplatu v následujícím roce. Silný report představila **Česká zbrojovka**, když nadále pokračují pozitivní tendence na US trhu. Tržby společnosti v USA v úvodu roku mezitím vzrostly o 49 % a společnost se nadále potýká především z produkční kapacitou. Vedení potvrdilo dokončení akvizice společnosti Colt. Titul se v závěru měsíce dostal na nová historická maxima a na měsíční bázi kurz posílil o 16 %.

Výkonnost fondu od založení

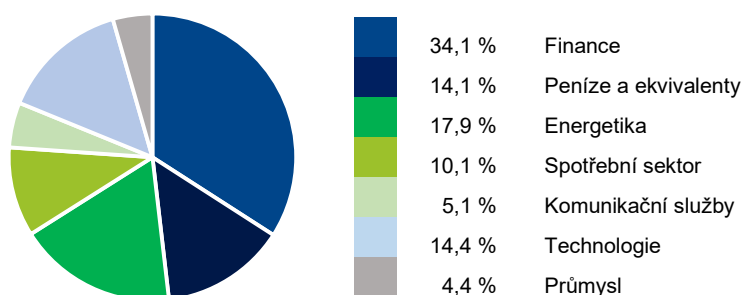


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 5. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ	17,90
AVAST	13,78
ERSTE GROUP BANK AG	12,74
KOMERČNÍ BANKA	11,74
MONETA MONEY BANK	5,88
O2 C.R.	5,06
ČESKÁ ZBROJOVKA GROUP	4,44
KOFOLA ČS	4,37
VIG	3,73
STOCK SPIRITS GROUP	2,89
PHILIP MORRIS ČR	2,81
EMAN	0,60

Sektorové zaměření k 31. 5. 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 8.6. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800