

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – květen 2023

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 5. 2023
 AUM (CZK): 378 605 131
 NAV (CZK): 1,3530
 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

Květen proběhl při dost rozdílné výkonnosti jednotlivých částí trhu. V centru pozornosti byla především vzniklá investiční horečka u akcií firem s expozicí na vývoj umělé inteligence. Dařilo se tak na technologie zaměřeným indexům.

Dobrou zprávou pro trhy obecně bylo, že záležitost s navýšením dluhového stropu se na americké politické scéně podařilo poměrně překvapivě vyřešit celkem v klidu a ani nedošlo k žádnému výraznějšímu snížení trajektorie deficitů federálního rozpočtu. Otázkou je nyní, jak se projeví na trzích navyšování téměř zcela vyčerpaného vládního rezervního účtu u Fedu.

Indexy s větším zastoupením tradičních sektorů, jako jsou ty v Evropě, ale většinou spíše ztrácely, když reflektují postupně slábnoucí makroekonomický vývoj. Zatímco průmysl je již v recesi a nové objednávky ukazují na další zhoršování, což souvisí se slabým vývojem Číny, sektor služeb je stále v solidním stavu.

Pracovní trh se zatím zchladil jen lehce a jádrová inflace zůstává výrazně nad cílem centrálních bank. Je tedy možné, že nakonec budou muset dotlačit ekonomiku do plošnější recese, jak indikuje inverzní výnosová křivka.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v květnu oslabil o 1,25 %, americký S&P 500 připsal 0,25 % a evropský Stoxx Europe 600 odevzdal 3,10 %. Pražská burza oslabila o 5,9 %, při zohlednění dividend pak o 4,3 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v květnu kleslo o 3,2 % a aktiva pod správou na konci měsíce činila 378 mil. Kč. Došlo k navýšení pozice v akciích Komerční banky po tržní reakci na zveřejněné kvartální výsledky. Čistý zisk za 1Q předčil očekávání, když meziroční pokles výnosů byl kompenzován rozpuštěním opravných položek.

Květnový pokles pražské burzy jde primárně za akciemi ČEZ po zveřejnění zákona usnadňujícímu rozdělení společnosti. Zvýšení politického rizika se projevilo poklesem akcií o 13 % k úrovním kolem 1000 Kč. I přes nedávnou korekci tržních



cen elektřiny z loňských extrémních úrovní ale zůstává fundament na energetických trzích stále poměrně příznivý. ČEZ by podle našich odhadů i letos měl prodávat svoji silovou elektřinu za výrazných 125 – 130 EUR/MWh (nárůst oproti loňským 100 EUR/MWh), což by i přes existenci

odvodů z tržeb (cenové stropy) mělo generovat provozní ziskovost výrazně přes 100 mld. Kč (naš odhad poblíž 120 mld. Kč, ČEZ nově očekává 105 – 115 mld. Kč). Nadále slušný fundament podporuje i managementem navržená letošní dividenda ve výši 117 Kč na akcii.

Výkonnost fondu od založení

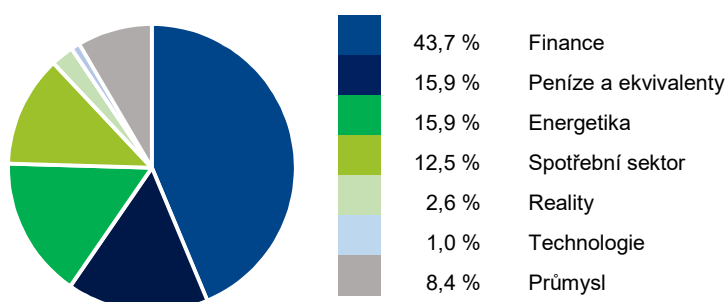


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 5. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ, A.S.	15,89
KOMERČNÍ BANKA	15,20
ERSTE GROUP BANK AG	14,11
MONETA MONEY BANK	8,44
VIG	5,96
COLT CZ GROUP SE	5,22
PHILIP MORRIS ČR	4,21
KARO LEATHER	3,43
GEVORKYAN	3,22
KOFOLA ČS	2,75
CTP N.V.	2,59
BEZVAVLASY	1,81
EMAN	0,98

Sektorové zaměření k 31. 5. 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 14. 6. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800