

Česká republika

Pražská burza v celotýdenním srovnání prakticky stagnovala, resp. zaznamenala nepatrnou změnu. V pátek index PX uzavřel na hladině 1161,18, čistě matematicky šlo pouze o 0,07% mezitýdenní pokles. Přesto to byl týden, jenž nabídl zajímavé události. Zajímavé dění se nejprve dělo okolo bankovního domu Moneta. Na úterní valné hromadě nakonec nedošlo ke konečnému schválení akvizice Air Bank, Home Creditu a Benxy. Celou transakci zablokovalo neschválení zvýšení základního kapitálu. Nicméně dění kolem převzetí Air Bank bude nadále pokračovat, když hlavní protagonisté projevili zájem transakci dokončit. Na akciích Monety byla díky výše zmíněným událostem patrná vyšší obchodní aktivita, objemy obchodů byly nadprůměrné. K výraznějším cenovým pohybům však nedocházelo, akcie Monety za celý týden oslabily o 0,25 % na 80,10 Kč. V polovině týdne Skupina PPF oznámila záměr získat v telekomunikační společnosti O2 prostřednictvím zrychleného odkupu za cenu 264 Kč více než 90% podíl. To se následně podařilo, PPF oznámila 90,01% podíl, což ji otevírá cestu k vytěsnění minoritních akcionářů O2. Vše tak směřuje k budoucímu stažení akcií O2 z pražské burzy. Po růstu z první poloviny týdne k úrovní 270 Kč, následně akcie O2 zkorigovaly na 263 Kč a v mezitýdenním srovnání nakonec stagnovaly. Nedařilo se ostatním bankovním titulům. Komerční banka ztratila 1,23 % w/w na 760,50 Kč, Erste pak v průběhu týdne vyklesala až na nejnižší úroveň od poloviny května, aby v pátek zakončila na hladině 821,60 Kč (-0,89 % w/w). Česká zbrojovka (CZG) se v pátek poprvé obchodovala bez nároku na dividendu 7,50 Kč, titul však nezaznamenal pokles o celou výši dividendy a uzavřel pouze o 3 Kč níže na 423 Kč. Na celotýdenní bázi nicméně akcie CZG ztratily 2,1 %, což byl důsledek více než 2% korekce z kraje týdne. Nejziskovějšími tituly byly akcie likérky Stock (+2 % w/w), pojišťovny VIG (+1 %) a technologický Avast, jenž se dostával až na 4měsíční maxima a mezitýdenně posílil o 0,79 % na 146,50 Kč.

Index	18. 6. 2021	25. 6. 2021	Změna
PX	1 162,01	1 161,18	-0,83 (-0,07 %)

Klíčové události

- **Oznámení repo sazby:** aktuální hodnota: 0,50 %, očekávání trhu: 0,50 %, předchozí hodnota: 0,25 %
- **Podnikatelská důvěra (červen):** aktuální hodnota: 16,8 b., očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,6 b.
- **Index spotřebitelské důvěry (červen):** aktuální hodnota: -2,0 b., očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,5 b.
- **Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červen):** aktuální hodnota: 13,0 b., očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,4 b.

Firemní zprávy

- **ČEZ 21/6** - ČEZ rozsláním dopisů zahájil bezpečnostní posouzení tří potenciálních uchazečů o stavbu nového jaderného bloku. Mezi oslovenými společnostmi byl francouzský EDF, americký Westinghouse a jihokorejský KHNP. Do konce listopadu mají uchazeči předložit společnosti ČEZ všechny relevantní informace k bezpečnostním otázkám a vláda poté rozhodne, kteří uchazeči budou přizváni do samotného tendru. Cílem posouzení je zhodnotit potenciální dodavatele a získat potřebné informace pro zajištění bezpečnostních zájmů.
- **Moneta 22/6** - V úterý 22. června se konala valná hromada společnosti Moneta Money Bank, na které se hlasovalo o akvizici skupiny Air Bank a vydání akcií Skupině PPF. Zatímco první bod, samotné převzetí, byl schválen, druhý bod o emisi akcií do rukou PPF akcionáři neschválili. Na valné hromadě společnosti Moneta Money Bank se hlasovalo o převzetí společností Air Bank, českého a slovenského Home Creditu a Benxy, které spadají pod Skupinu PPF. Souhlas s převzetím vyjádřilo 61,9 % přítomných akcionářů. Pro zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise akcií do rukou Skupiny PPF, které by posloužilo jako zdroj financování, se

Česká republika

vyslovilo pouze 61,7 % přítomných a potřebných 75 % k dokončení transakce tak nebylo dosaženo. „Většina akcionářů vyslovila souhlas s vizí vytvořit silného českého šampiona pro živnostníky a drobnou klientelu. Vážíme si podpory tohoto cíle a správnosti našeho strategického záměru. Bohužel většina hlasujících pro tuto transakci nedosáhla vysoké hranice 75 % přítomných, tudíž financování koupě skupiny Air Bank schváleno nebylo. Nicméně věříme, že v blízké budoucnosti najdeme způsob, jak získat potřebnou podporu a transakci dokončit,“ uvedl v této souvislosti předseda představenstva MONETA Money Bank Tomáš Spurný.

- **Erste 22/6** - Analytik Andrea Vercellone z Exane BNP snižuje cílovou cenu akcie Erste Group Bank z 37 EUR na 35,70 EUR (aktuálně cca 911 Kč). Investiční doporučení zachovává na stupni „outperform“.
- **O2 23/6** - Skupina PPF oznámila, že prostřednictvím společnosti PPF Telco B.V. cílí na získání více než 90% podílu ve společnosti O2 CR. Následně chce iniciovat povinný odkup všech ostatních akcií a vytěsnit tak minoritní akcionáře. Aktuálně vlastní PPF 83,58 % akcií O2 CR. Navýšení majetkového podílu ve společnosti O2 CR proběhne metodou zrychleného odkupu akcií za maximální cenu 264 korun za jednu akcii. Proces zrychleného odkupu bude mít na starost jako jediný správce knih PPF banka, která osloví jen kvalifikované investory. Informace o ceně a počtu nově nabytých akcií by měly být oznámeny neprodleně po uzavření objednávkových knih. Co se týká nekvalifikovaných investorů, ti budou moci odprodat své akcie O2 CR skupině PPF v rámci následné nabídky povinného odkupu.
- **Moneta 23/6** - Fond Petrus Advisers, s podílem v Monetě mírně pod 10 %, požádá ČNB o získání souhlasu k navýšení majetkového podílu nad 10 %. Na úterní valné hromadě nedošlo ke schválení akvizice Air Bank. Petrus Advisers, jenž má zájem pozici v bance nadále zvyšovat, se vymezil proti akvizici. Fond však nevyloučil ani prodej. „Rádi prodáme tomu, kdo nabídne spravedlivou kontrolní prémii všem akcionářům,“ uvedl pro SZ Byznys Oliver Škutil, manažer fondu Petrus.
- **Erste 23/6** - Banka Barclays začala k 22. červnu pokrývat Erste Group Bank s doporučením "equal-weight" a cílovou cenou 35 EUR.
- **ČEZ 23/6** - Energetická společnost ČEZ zamýšlí do roku 2030 investice do modernizace a transformace tepláren na nová paliva ve výši 30 až 40 miliard. Největší část investic, 20 až 30 miliard, by mělo směřovat do lokality Mělník. To, že investiční výdaje v Mělníku by od letošního roku do roku 2030 mohly dosáhnout 20 až 30 miliard Kč, uvedl na místopředseda představenstva ČEZ Pavel Cyrani na úterní konferenci Institutu pro veřejnou diskusi. „Transformace teplárenských zdrojů je v souladu s aktuální strategií ČEZu snižovat emisní intenzitu. ČEZ ve svých teplárenských lokalitách, které aktuálně stále převážně spalují uhlí, plánuje do budoucna více využívat plyn či biomasu. CAPEX v celkovém objemu 30 až 40 mld. Kč znamenají roční investice kolem 3,5 mld. Kč a měly by být součástí již dříve zveřejněných investičních plánů, které počítají v nejbližších pěti letech s celkovými ročními CAPEX v blízkosti 40 mld. Kč. Zprávu vnímáme neutrálně,“ doplnil analytik Fio banky Jan Raška.
- **O2 24/6** – PPF vlastní 90,01% podíl v O2. Překonání 90% hranice otevírá cestu k vytěsnění minoritních akcionářů. PPF oznámila záměr o nabytí více než 90% podílu ve středu 23. června.
- **ČEZ 24/6** - Vlivem bouře a silného větru došlo k pádu tři stožárů VVN vyvádějících elektřinu. Vedení Skupiny ČEZ se tak rozhodlo začít s plánovanou odstávkou druhého bloku Temelína o týden dříve. Skupina uvedla, že bezpečnost není ovlivněna a že první blok pracuje na plném výkonu. „Negativní efekt týdenního prodloužení odstávky jednoho bloku Temelína do objemu produkce, resp. EBITDA nám modelově vychází kolem 150 GWh, resp. 0,1 – 0,2 mld. Kč, což nejsou v kontextu velikosti ČEZu významná čísla. Ukončení odstávky ČEZ zatím nadále plánuje v původním termínu, tedy 5. září. Podle našeho názoru však není vyloučeno dřívější ukončení odstávky, o týden delší výpadek lze rovněž vykompenzovat zlepšeným výkonem na ostatních blocích. Zprávu tak vnímáme neutrálně. Podle posledního výhledu ČEZ zatím plánuje letošní výrobu z jádra ve výši 30600 GWh, což by znamenalo 2% nárůst oproti roku 2020,“ říká analytik Fio banky Jan Raška.
- **Photon Energy 25/6** - Nizozemská společnost Photon Energy dnes uveřejnila výsledky nabídky vlastních akcií kvalifikovaným investorům. Celkem bylo prodáno 5 milionů kusů akcií při ceně 7 polských zlotých za jednu akcii. Vybrané finanční prostředky budou využity na implementaci strategie rozvoje pro roky 2021 až 2024.

Očekávané události

- 29/6 – HDP za 1Q 2021 (finální)
- 1/7 – Index PMI ve zpracovatelském průmyslu za červen

USA

Wall Street vyrovnala ztráty z minulého týdne a index S&P 500 i technologický Nasdaq se dostal zpět na svoje maxima. Ekonomicky sensitivní sektory reagovaly pozitivně na schválení infrastrukturního balíku v objemu 1 bilionu dolarů během příštích pěti let. Dařilo se tak finančnímu a spotřebnímu sektoru. Ze spotřebního sektoru je třeba vyzdvihnout skokové posílení akcií Nike o 15 % po silném kvartálním reportu. Silnou výkonnost měl také energetický sektor díky posilování ropy kvůli klesajícím zásobám. Ropa posílila k 76 USD na nejvyšší úroveň od října 2018. Akciím obecně pomohlo nahoru zmírnění inflačních obav. Vysoký nárůst cen komodit kvůli narušeným dodavatelským řetězcům zdá se začíná polevovat. Na konci týdne ale obavy z inflace opět přizpívil nárůst jadrového PCE indexu o 0,5 % s meziročním růstem o 3,4 %. Makrodata, jako žádosti o podporu v nezaměstnanosti a objednávky zboží dlouhodobé spotřeby, pak spíše zklamala. PMI v průmyslu se sice udržel nad 62 body, ale ve službách se sesunul ze 70 bodů na 65.

Index	18. 6. 2021	25. 6. 2021	Změna
Dow Jones Industrial Average	33 290,08	34 433,84	1 143,76 (3,44 %)
S&P 500	4 166,45	4 280,70	114,25 (2,74 %)
NASDAQ Composite	14 069,42	14 360,39	330,01 (2,35 %)

Klíčové události

- **Složený index nákupních manažerů Markit (červen - předběžný):** aktuální hodnota: 63,9, očekávání trhu: -- předchozí hodnota: 68,7
- **Prodeje nových domů (m-m) (květen):** aktuální hodnota: -5,9 %, očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -5,9 %
- **Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (květen - předběžný):** aktuální hodnota: 2,3 %, očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: -1,3 %
- **Osobní výdaje (květen):** aktuální hodnota: 0,0 %, očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,5 %

Firemní zprávy

- **Nike** - výrobce sportovního oblečení NIKE včera po uzavření burzy reportoval výsledky za čtvrtý kvartál a zároveň celý fiskální rok 2021, jenž skončil 31. května 2021. Očekávání analytiků za 4Q se mu povedlo výrazně překonat. Plánem do budoucna je omezit počty maloobchodních partnerů a více se zaměřit na prodeje přímo zákazníkům. Společnost v letošním fiskálním roce očekává výnosy poprvé nad 50 miliard dolarů. Výnosy společnost vykázala ve výši 12,34 mld. USD, čímž došlo o více než 1 miliardu dolarů k překonání nejvíce optimistického odhadu ze všech oslovených analytiků. Meziroční nárůst činí 96 %, oproti stejnému období před dvěma lety (před pandemií) si společnost polepšila o 21 %. Značka NIKE vyprodukovala 11,8 mld. USD, Converse se zasloužila o 596 mil. USD. Z geografického hlediska si nejlépe vedl severoamerický kontinent, kde společnost dosáhla rekordních výnosů 5,38 mld. USD při průměrných analytických očekáváních 4,31 mld. USD. Očekávání analytiků se firmě podařilo překonat i v Evropě a Asijsko-pacifickém regionu. V Evropě bylo dosaženo 2,98 mld. USD, očekávání činila 2,54 miliardy. Asijsko-pacifický NIKE vykázal 1,46 mld. při očekávání 1,40 miliardy. Výnosy z Číny, které se ještě před nedávnem značně podílely na oživení celé společnosti, začínají ochabovat. Zatímco analytici očekávali, že společnost v nejlidnatější zemi na světě dosáhne výnosů 2,25 mld. USD, ve skutečnosti se jednalo pouze o 1,93 mld. USD. Silně překonat veškeré analytické odhady se společnosti podařilo i v položce očištěného zisku na akcii, který za 4Q dosáhl 93 centů. Nejvyšší odhad všech oslovených analytiků činil 63 centů. Očekávání analytiků v hodnotě 43,8 % byly pokořeny i na úrovni hrubé marže, která zaznamenala nárůst o 850 bazických bodů na 45,8 % Hodnota zásob činila ke konci fiskálního roku 6,85 miliardy USD, zatímco analytici očekávali vyšších 7,58 mld. USD. Meziročně vzrostly zásoby o 7 % a společnost uvádí, že hodnota se začíná vracet k hodnotám před pandemií. Ke konci čtvrtletí společnost držela v hotovostních prostředcích 9,89 mld. USD oproti analytiky očekávaným 8,17 mld. USD. Cílem generálního ředitele, kterým je John Donahoe, je radikálně snížit prodej zboží prostřednictvím maloobchodních partnerů a zaměřit se tak na lukrativnější oblast – přímé prodeje zákazníkům. To se odrazilo v tržbách divize Nike Direct, které vzrostly o 73 % na 4,5 mld. USD. „Fiskální rok 2021 byl pro NIKE klíčovým rokem, protože jsme uvedli do života na všech trzích strategii kladoucí důraz na přímé prodeje zákazníkům. Na základě naší dynamiky pokračujeme v investování do inovací a digitálního vedení, abychom vytvořili základ pro dlouhodobý růst NIKE,“ uvedl Donahoe. Společnost NIKE již 19 let v řadě každoročně zvyšuje vyplácenou dividendu. Za fiskální rok 2021 společnost rozdělila mezi akcionáře přibližně 2,3 mld. USD. Celková suma vyplacených dividend činila 1,6 mld. USD. Zpětný odkup akcií provedl NIKE celkem za 650 mil. USD. Celoroční výnosy podle společnosti mohou přesáhnout 50 miliard dolarů. Společnost NIKE také poskytla výhled na fiskální rok 2022. Silný růst předpovídá společnost především v Severní Americe, kde se ekonomická aktivita výrazně zvedá. To by mělo dopomoci k metě výnosů ve výši 50 mld. USD, kterých by společnost mohla dosáhnout poprvé v historii. Analytici Wall Street očekávají v průměru 48,6 mld. USD. Růst tržeb očekává společnost v řádu nižších desítek procent.

USA

- **Accenture** – Nové objednávky služeb za 3Q činily 15,4 mld. USD, v amerických dolarech se jedná o 39% meziroční navýšení. Objednávky konzultačních služeb meziročně posílily o 30 % na 8 mld. USD a objednávky služeb v oblasti outsourcingu dosáhly 52% meziročního růstu na 7,4 mld. USD. Výnosy z konzultačních služeb meziročně vzrostly o 21 % na 7,26 mld. USD a výnosy z outsourcingu o 20 % na 6 mld. USD. Z regionálního pohledu tvoří je největším trhem společnosti Severní Amerika, kde výnosy meziročně vzrostly o 18 % na 6,20 mld. USD. Výnosy evropského regionu posílily o 25 % na 4,45 mld. USD (o 14 % v lokální měně), v růstových trzích výnosy vzrostly o 20 % na 2,61 mld. USD (o 15 % v lokální měně). Ve 4Q společnost očekává výnosy mezi 13,1 až 13,5 mld. USD, překonává tak očekávání analytiků na úrovni 12,51 mld. USD. Pro celý fiskální rok společnost navýšila výhled čistého zisku na akcii z 8,67 až 8,85 USD na 9,07 až 9,16 USD, konsensus analytiků je položen níže na 8,54 USD. Dále Accenture předpovídá růst výnosů o 10 až 11 %, přičemž dříve očekávala růst o 6,50 až 8,50 %. Společnost ve výsledcích oznámila čtvrtletní dividendu ve výši 0,88 USD na akcii, meziročně se jedná o 10% růst. Dividenda bude splatná 13. srpna 2021 všem držitelům akcií do závěru obchodování 15. července. Spokojenost s výsledky vyjádřila Julie Sweet, CEO společnosti. Chválí schopnost společnosti investovat do podnikání a zaměstnanců: „To zahrnuje akvizice 39 inovativních společností, které za tento fiskální rok k současnému oznámili a přináší nám větší rozsah podnikání a nové či rozšířené schopnosti.“ Zároveň uvedla rekordní povyšování, kterého se dočkalo 117 tis. zaměstnanců společnosti.
- **FedEx** - Americká logistická společnost FedEx reportovala za 4Q 2021 výnosy nad nejvyšším očekáváním (horní odhad 22,35 mld. USD) a očištěný zisk na akcii těsně převyšující analytický konsensus. Ve fiskálním roce 2022 očekává zvýšené výdaje na investice, což představuje potenciální tlak na ziskovost. Růst provozních výsledků společnost připisuje růstu objemu podnikání a disciplinované správě výnosů a portfolia. Tyto faktory byly částečně vyváženy náklady spojenými se zvýšenou poptávkou, zvýšenými variabilními kompenzačními náklady a vyššími mzdami. Čistý zisk zahrnuje ztrátu z uhrazení dluhu ve výši 393 mil. USD. Při pohledu na segmenty nejvyšší výnosy společnosti zajistily expresní služby (letecká i pozemní doprava), meziročně vzrostly o 32 % na 11,275 mld. USD. Příčinou růstu bylo vysoké navýšení v oblasti mezinárodního exportu a domácích (USA) kurýrních služeb. Segment FedEx Ground (neexpresní pozemní služby) navýšil meziročně výnosy o 27 % na 8,132 mld. USD. Přírůstek byl zapříčiněn silným růstem objemu zásilek mezi podniky a 14% posílením výnosů na jednu zásilku. FedEx Freight (přeprava zásilek nad 150 liber – zhruba 68 kg) zaznamenal meziroční růst výnosů o 38 % na 2,24 mld. USD. Průměrný denní objem zásilek v tomto segmentu vzrostl o 30 % a výnosy na zásilku posílily o 6 %. Pro fiskální rok 2022 společnost očekává očištěný zisk na akcii mezi 20,50 až 21,50 USD, přičemž konsensus analytiků činí 20,48 USD. „Ve fiskálním roce 2022 očekáváme nadále silnou dynamiku. Naše investice jsou namířeny na oblasti největšího růstu a nejvyšších výnosů, jako e-commerce, aby nás nasměrovaly k udržitelnému dlouhodobému růstu zisků, toku peněz a návratnosti,“ uvedl ve výsledcích Michael C. Lenz, finanční ředitel společnosti. FedEx za FY 2022 dále očekává kapitálové výdaje v hodnotě 7,2 mld. USD, pokračující investice budou dle společnosti směřovat do klíčových strategických priorit v oblastech e-commerce, provozní dokonalosti a efektivity. Strategické iniciativy mají zahrnovat urychlené navýšení kapacity, modernizaci dopravních prostředků a budov a zvýšenou automatizaci.

Výsledky firem

- 30/6 Micron, General Mills
- 1/7 Walgreens Boots

Očekávané události

- 29/6 Spotřebitelská důvěra
- 30/6 ADP report, Chicago Fed index
- 1/7 Žádosti o podporu v nezaměstnanosti, výrobní ISM
- 2/7 NFP report, míra nezaměstnanosti

Německo

Evropským akciím rovněž pomohlo schválení dalšího fiskálního stimulu ve Spojených státech. Celoevropský index Stoxx Europe 600 posílil o 1,2 %. Hlavní indexy pak připisovaly podobné zisky. Německý DAX přidal 1 %, francouzský CAC 0,8 %, italský FTSE 1,2 % a britský FTSE silnějších 1,7 %. Na ožívování evropské ekonomiky ukázalo další vylepšení indexů nákupních manažerů. Evropa je v oživení kvůli pozdější vakcinaci za Spojenými státy a sektor služeb tak teď vykazuje největší zlepšení. Z dalších dat lze zmínit vylepšení německého indexu IFO a to jak z pohledu současné situace, tak i očekávání budoucího vývoje.

Index	18. 6. 2021	25. 6. 2021	Změna
DAX 30	15 448,04	15 607,97	159,93 (1,04 %)

Klíčové události

NĚMECKO

- **Složený index nákupních manažerů Markit/BME (červen - předběžný):** aktuální hodnota: 60,4, očekávání trhu: 57,6, předchozí hodnota: 56,2
- **Index IFO očekávání (červen):** aktuální hodnota: 104,0 b., očekávání trhu: 103,6 b., předchozí hodnota: 102,9 b.

EUROZÓNA

- **Složený index nákupních manažerů Markit (červen - předběžný):** aktuální hodnota: 59,2, očekávání trhu: 58,8, předchozí hodnota: 57,1
- **Registrace nových aut (EU27) (květen):** aktuální hodnota: 53,4 %, očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 218,6 %
- **Stavební výroba (m-m) (duben):** aktuální hodnota: -2,2 %, očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,7 % / revize: 4,1 %

Firemní zprávy

- **Siemens** - Siemens AG zvýšil finanční cíle a ohlásil první program zpětného odkupu akcií od roku 2015, kterým chce v pětiletém období navrátit akcionářům částku 3 mld. EUR (3,6 mld. USD). Program odkupu bude zahájen v roce 2022. Společnost dnes také oznámila zvýšení cílů výnosů a zisků na období tří až pěti let a zaměření na akvizice, které ji pomohou proniknout na nové trhy s potenciálním výnosem až 120 mld. EUR. Dle nového výhledu by měly roční výnosy oproti předchozímu roku zaznamenat zvýšení o 5-7 % při původním odhadu 4-5 %. Roční dynamika zisku na akcii EPS pak má dosáhnout hodnot blízkých 10 %. Výkonný ředitel Roland Busch v prohlášení sdělil, že digitalizace, automatizace a udržitelnost jsou hnací motory podnikání společnosti, která chce posílit svou pozici na trhu coby technologická firma. V květnu odkoupil Siemens firmu SupplyFrame Inc. Za 700 mil. USD, ta poskytuje důležité informace o výpadcích výroby a změnách nákladů na materiál.

Výsledky firem

Očekávané události - Německo

- 29/6 CPI

Očekávané události – Eurozóna

- 29/6 Spotřebitelská důvěra
- 30/6 CPI
- 1/7 Míra nezaměstnanosti
- 2/7 PPI

Upozornění

Dozor nad Fio bankou, a.s. vykonává Česká národní banka. Veškeré informace uvedené na těchto webových stránkách jsou poskytovány Fio bankou, a.s. (dále „Fio“). Fio je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a tvůrcem trhu emise PHILIP MORRIS ČR (obchodovaná na Standard Marketu) a všech emisí obchodovaných na Prime Marketu, kromě TMR a VGP. Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor Fia. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace a investiční doporučení vydány, nebo s ohledem na vývoj na trhu a jiné skutečnosti, se zveřejněné informace a investiční doporučení ukáží v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. Fio doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice dle těchto informací konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio nenes odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukované šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek, včetně informací a investičních doporučení na nich uveřejněných. Fio prohlašuje, že nevlastní čistou dlouhou ani krátkou pozici převyšující prahovou hodnotu ve výši 0,5 % ze základního kapitálu emitenta. Žádný emitent nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5 % na základním kapitálu Fia. Fio (ani jiná osoba patřící do téže skupiny) nemá s žádným emitentem uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti nejsou seznámeni s investičními doporučeními před jejich zveřejněním. Fio (ani jiná osoba patřící do téže skupiny) nebylo v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spoluvědoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě investičních doporučení, není odvozena od obchodů Fia nebo jiné osoby patřící do téže skupiny, ani od obchodních poplatků, které tyto osoby obdrží. Tyto osoby nejsou ani jiným způsobem motivovány k uveřejňování investičních doporučení určitého stupně a směru. Fio předchází střetu zájmů při tvorbě investičních doporučení odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariery mezi jednotlivými vnitřními částmi a pravidelnou vnitřní kontrolou.

Za Fio banka, a.s. dokument vytvořili

David Brzek (makléř), Lukáš Brodníček (makléř), Josef Dudek (makléř), Pavel Hadroušek (makléř), David Lamač (makléř), Daniel Marván (makléř), Luboš Bedrník (makléř), Martin Varecha (makléř), Tomáš Mach (makléř), Jan Raška (analytik), Tomáš Hrabánek (analytik), Jan Tománek (analytik), Miloslav Blín (analytik), Martin Singer (analytik), Michal Fric (analytik), Matěj Švanda (analytik)

Kontaktní údaje

Fio banka, a.s., Millennium Plaza, V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
Telefon: + 420 224 346 493; email: research@fio.cz, web: www.fio.cz