

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – říjen 2021

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 10. 2021
 AUM (CZK): 252 194 789,64
 NAV (CZK): 1,2623
 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

Po zářijové korekci na globálních akciových trzích přišel v říjnu opět rychlý obrat. US indexy se postupně vrátily na vyšší hodnoty a v závěru měsíce opakovaně vylepšily svá historická maxima. Širší index S&P500 posílil o téměř 7 %, což je nejsilnější růstový pohyb v tomto roce. Vyznění výsledkové sezony bylo nakonec spíše pozitivní, když obavy ze slabších marží a výhledů se výrazněji nenaplnily. V čele růstu stály především růstové tituly, když investoři hodili za hlavu problémy v Číně, nekončící pandemii a rostoucí pravděpodobnost stagflace ve vyspělých ekonomikách.

Obdobně jako v předchozím měsíci byl vývoj na pražské burze odlišný od vývoje na globálních trzích, kde byly patrné růstové tendence a návrat na vyšší hodnoty. Domácí akciový trh zaznamenal pozitivní vývoj pouze v úvodu měsíce, v druhé polovině byl naopak patrný pokles, když index PX ustoupil z lokálních maxim o téměř 4 %. Na měsíční bázi vykázal index nakonec pouze zanedbatelnou změnu o 0,09 %. ČEZ v úvodu měsíce při hektickém obchodování posiloval o téměř 20 %, když kurz reagoval na dramatický vývoj u energetických komodit. Postupná konsolidace přinesla návrat na nižší hodnoty, přesto si ČEZ na měsíční bázi připsal růst o téměř 3 %. Korekci z lokálních maxim si prošly bankovní tituly. Největší ztrátu zaznamenaly akcie České zbrojovky (-12,5 %). Pozornost investorů se nadále soustředila na makroekonomický vývoj. Inflace v září zrychlila ze srpnových 4,1 % na 4,9 % a je patrné, že řada proinflačních faktorů nadále sílí. Další očekávaný růst inflace a zásah ze strany ČNB postupně v průběhu měsíce posouval výnosovou křivku domácích dluhopisů. ČNB měla zasedání na začátku listopadu a přišel dramatický zásah z jejich strany, když základní sazba byla oproti všem očekáváním zvýšena o 1,25 %. Nová prognóza ČNB počítá s růstem inflace v příštím roce na 5,6 %. Směrem dolu byl naopak revidován růst HDP, který by měl letos dosáhnout pouze 1,9 % (dříve odhadovaný růst o 3,5 %) a v příštím roce 3,5 % (dříve odhadovaný růst 4,1 %).



Komentář k vývoji portfolia

Fio fond domácího trhu oslavil v průběhu října své třetí narozeniny a přes svůj stále relativně mladý věk již narostl do objemu spravovaných aktiv přes čtvrt miliardy korun. Malým dárkem pro investory bylo v úvodu měsíce vylepšení historických maxim fondu, když kurz atakoval hranici 1,30. S dílčí korekcí trhu v druhé polovině měsíce došlo k mírnému ustoupení z rekordních hodnot a fond zakončil říjen s měsíční ztrátou o 0,39 %. S poklesem vybraných titulů v závěru měsíce se navyšovala zainvestovanost, která se z hranice 80 % zvýšila na 84 %. Nejvýrazněji se navyšovaly pozice v bankovních titulech. Brzdou lepší výkonnosti na měsíční bázi byly akcie České zbrojovky, které po předchozích růstech ustoupily z historických maxim o 12,5 %. Titul s růstem o téměř 80 % nadále zůstává v letošním roce suverénně nejlepší emisí z hlavního trhu pražské burzy a velmi výrazně podpořil dosavadní výkonnost fondu.

S ústupem jednotlivých titulů z lokálních maxim se v průběhu měsíce **nejvýrazněji posilovaly pozice v bankovních emisích**. Zainvestovanost do finančního sektoru se zvýšila z předchozích 33 % na zhruba 36 %. Pozice se navyšovaly s očekáváním dobrých hospodářských výsledků, kde prim bude aktuálně hrát další citelný pokles rizikových nákladů. Nejvýrazněji se navyšovala **Komerční banka** v rozmezí 850 - 880 Kč. Report hospodářských výsledků **Monety Money Bank**

v závěru měsíce potvrdil tezi o nízkých nákladech rizika a v akumulaci bankovních titulů se pokračovalo i po tomto reportu. Výsledky **Erste Group** a Komerční banky z úvodu listopadu přinesly obdobné tendence a citelně překonaly očekávání trhu. U **ČEZu** bylo k vidění poměrně hektické obchodování v kontextu dramatického vývoje na energetickém trhu. Ceny elektrické energie pokračovaly v úvodu měsíce v silném růstu a dostaly se na nová historická maxima. Kurz ČEZu během jednoho týdne vyrostl z hranice 700 Kč o téměř 20 % a na ceně 830 Kč se část pozice redukovala. Pozitivní náklad na titul i po výrazném zhodnocení zůstává a je snahou nadále držet vysoké zastoupení. S ústupem na nižší hodnoty se pozice zpět akumulovala. Posilování pozice v říjnu nadále pokračovalo i v dividendovém titulu **Philip Morris**. První navýšení pozice po více jak ročním držení úvodní pozice od IPO se provedlo u akcií **eMan**. Hospodaření společnosti se vyvíjí lépe, než management očekával při vstupu na trh a valuace u tohoto titulu není rozhodně tak napnutá, jako u jiných titulů z trhu Start. U **Avastu** se zvýraznil diskont vůči ceně převzetí, které aktuálně probíhá a rozhodl jsem o mírném posílení této pozice. Předpokládám, že akvizice bude úspěšně dokončena a finální vypořádání bude za vyšší než aktuálně tržní ceny. Zcela vyprodána byla naopak pozice ve **Stock Spirits**, kde se již kurz pohyboval na úrovni akviziční ceny.

Výkonnost fondu od založení

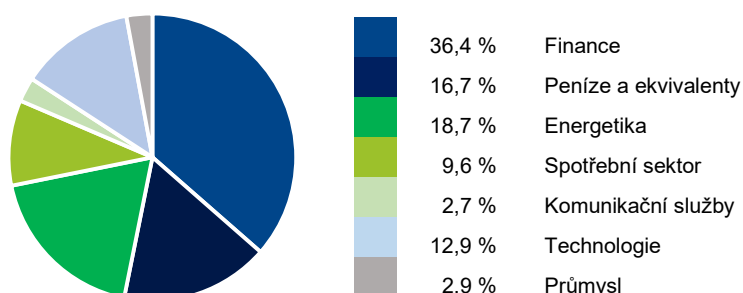


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 10. 2021

| Název pozice | Zastoupení (%) |
|-----------------------|----------------|
| ČEZ | 18,68 |
| ERSTE GROUP BANK AG | 13,57 |
| KOMERČNÍ BANKA | 13,01 |
| AVAST | 12,30 |
| MONETA MONEY BANK | 7,39 |
| PHILIP MORRIS ČR | 5,44 |
| KOFOLOA ČS | 4,17 |
| ČESKÁ ZBROJOVKA GROUP | 2,91 |
| O2 C.R. | 2,72 |
| VIG | 2,47 |
| EMAN | 0,61 |

Sektorové zaměření k 31. 10. 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 16.11. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz
Infolinka: +420 224 346 800