

# Fio fond domácího trhu

## měsíční zpráva – leden 2022

ISIN: CZ0008475738  
 Ticker: FFDOM  
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 1. 2022  
 AUM (CZK): 348 997 992,54  
 NAV (CZK): 1,3518  
 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

Úvod roku na globálních trzích byl ve znamení výprodejů a výrazně zvýšené volatility. Americký index S&P zaznamenal pokles o 5,3 % (na minimech ztrácel přes 10 %), technologický Nasdaq poklesl o 8,5 % (na minimech ztrácel 15 %). Za zvýšenou nervozitou stálo jednak geopolitické napětí související s děním na Ukrajině, ale především vliv rychlejší než očekávané normalizace měnové politiky. Hlavní centrální banky již opouštějí tezi o dočasnosti růstu inflace a připravují zásahy na její krocení. S pozitivním výhledem na uklidnění pandemické situace budou muset centrální banky agresivněji zvedat sazby, což se projevilo i na růstu výnosů na dluhopisových trzích. Pražská burza zaznamenala pokles o necelé 1 % a potvrdil se rezistentnější vývoj v kontextu složení domácího trhu.

Na pražské burze byla zvýšená volatilita v úvodu roku rovněž patrná, propady ale nebyly tak výrazné, jako na západních trzích. Index PX oslabil v lednu o 0,68 % a ústup z lokálních maxim na minima v rámci měsíce byl na úrovni 5 %. Hned v úvodu roku se tak potvrdil předpoklad, se kterým byla upravována strategie pro letošní rok. Podpora bankovního sektoru v kontextu vysokých sazeb a ČEZu v souvislosti s růstem cen elektřiny. Za dané situace si nejlépe z hlavních titulů vedly akcie Komerční banky, které posílily o 2,5 %, akcie České zbrojovky si připsaly růst o 3,5 %. Na opačné straně výkonnostního pole byly akcie ČEZu s poklesem o necelá 3 % a Erste Group se ztrátou 1,9 %. Na domácím trhu začíná výsledková sezona tradičně později, a tak kurzotvorných zpráv k jednotlivým titulům nebylo mnoho. Hlavní porce informací o hospodaření a výhledech pro letošní rok bude k dispozici v průběhu února a března.

#### Komentář k vývoji portfolia

V úvodu ledna pokračoval růst hodnoty fondu a NAV se dostalo na nové rekordní úrovně. V druhé polovině měsíce pražská burza o své průběžné zisky přišla a meziměsíční statistika fondu byla nakonec mírně záporná, když kurz oslabil o 0,41 %. Příliv nových prostředků přesáhnul úroveň 42 mil. Kč, což byla absolutně nejvyšší hodnota od založení fondu a objem spravovaných prostředků se posunul již na hranici 350 mil. Kč. S vysokým přílivem nových prostředků



souvisela i vyšší nákupní aktivita. S poklesem trhu z maxim v druhé polovině měsíce se celková zainvestovanost zvýšila k úrovni 88 % z předchozích 85 %. Nákupy byly realizovány napříč portfoliem, primární snahou bylo udržení zastoupení ČEZu v blízkosti maximálních úrovních a další navýšení v bankovních titulech. V kontextu očekávaného vyřazení akcií Avastu a O2 z trhu se dokupovaly i pozice, u nichž se v poslední době výraznější úpravy nedělaly a s růstem AUM se jejich podíl zastoupení výrazněji snížil.

Jak již bylo zmíněno, nákupy byly realizovány napříč portfoliem ve výraznějších objemech. U akcií **ČEZu** se s dalším růstem AUM udržovala zainvestovanost v blízkosti maximální úrovně. Titul přes další růst cen elektrické energie stagnoval u hranice 800 Kč. Pozice se postupně nakupovala v rozmezí 805 – 815 Kč. Cena elektřiny se po dílčím poklesu z lokálních minim opět zvedla o více jak 20 %, což se zatím v ceně akcií ČEZu neprojevilo. Další posilování pozic bylo provedeno u akcií **Komerční banky a Erste Group**. U obou titulů se zastoupení zvedlo již k úrovni 16 %. U úvodu února přišlo další zvýšení sazeb ze strany ČNB na 4,5 %. Je zřejmé, že z vysokých úrovní sazeb budou banky těžit po celý rok. Aktuálně je pravděpodobný jejich další mírný růst k resp. nad hranici 5 %. Snižování bude na pořadu dne nejdříve v závěru letošního roku a bude pozvolnější, než byl růst z poslední doby. Zlepšení ekonomické situace bude pro

banky rovněž příznivé a lze očekávat další pokles rizikových nákladů související s úvěrovým portfoliem.

V úvodu roku se navyšovaly i pozice, u kterých se delší dobu nákupy nerealizovaly a s růstem AUM se postupně jejich míra zastoupení snižovala. Nákupy částečně souvisely i se situací, že se blíží termín ukončení obchodování akcií O2 (24.2.) a Avastu (23.2.). U obou pozic je záměr držet je do úplného závěru a u O2 inkasovat protiplnění ve výši 270 Kč. U Avastu v rámci převzetí dojde k vyplacení částky v USD, která byla v uplynulých měsících výhodně zajištěna a část protiplnění bude poskytnuta ve formě akcií společnosti NortonLifeLock. Tyto akcie budou přijaty k obchodování na pražské burze. Nejvýraznější navýšení proběhlo u akcií pojišťovací společnosti **VIG** (617 Kč). Vyšší sazby budou obdobně jako u bank pomáhat finančnímu výsledku hospodaření. Negativní vliv v souvislosti s růstem inflace by měl být eliminován, když běžnou praxí v pojišťovnictví jsou inflační doložky ve smlouvách. S postupným návratem života do normálu se nadále zlepšuje výhled pro **Kofolu**, která problematické období celkově přestála velmi dobře. Pozice se mírně navyšovala i u technologické firmy **Eman a České zbrojovky**.

## Výkonnost fondu od založení

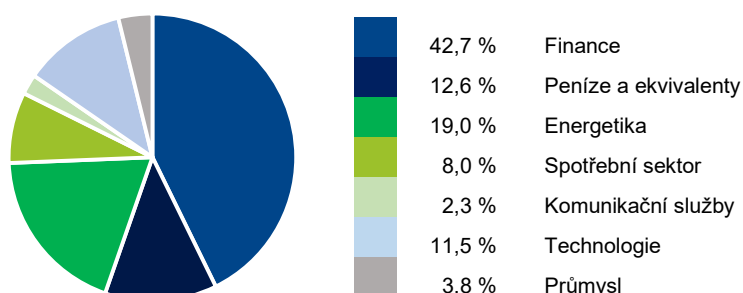


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 1. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ	19,03
ERSTE GROUP BANK AG	16,01
KOMERČNÍ BANKA	15,85
AVAST	10,19
MONETA MONEY BANK	7,70
PHILIP MORRIS ČR	4,11
KOFOLOA ČS	3,86
ČESKÁ ZBROJOVKA GROUP	3,81
VIG	3,17
O2 C.R.	2,29
EMAN	1,35

### Sektorové zaměření k 31. 1. 2022



## 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](http://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 17.02. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)

Infolinka: +420 224 346 800