

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – leden 2023

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 1. 2023
 AUM (CZK): 368 153 432,47
 NAV (CZK): 1,3234
 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

Globální indexy na akciových trzích vykázaly velmi silný start do nového roku. Širší US index S&P500 posílil o 6,9 % a jednalo se nejsilnější start od roku 2020. Index se vrátil zpět na úroveň lokálních maxim z proběhu listopadu loňského roku. Evropa zaznamenala ještě o poznání silnější vývoj, když německý index DAX posílil o 8,65 % a dostal se nejvýše od února 2022, kdy vypukl konflikt na Ukrajině. Na dluhopisových trzích jak v USA, tak v Německu, byl patrný postupný pokles výnosů, což podporovalo dění na akciových trzích. Inflační tlaky v USA nadále polevovaly a vrchol tamního růstu cen již velmi pravděpodobně nastal a postupně bude dál oslabovat. Fed přes pozitivní vývoj inflace zůstává dál ve svých vyjádřeních relativně jestřábí a trh částečně jeho rétoriku ignoruje. K risk-on efektu na trzích také mohlo přispět ukončení lockdownů v Číně.

Silný růst byl patrný i na trhu v Praze, kde index PX posílil o +10,65 % a došlo k podstatnému umazání loňských ztrát. V rámci regionu byl patrný návrat investorů, což se projevovalo i na poptávce po koruně, která nadále posilovala. Zobchodovaný objem akcií dosáhl 10,5 mld. Kč a oproti sezóně slabšímu prosinci došlo k citelnému nárůstu, oproti celému loňskému roku se jednalo spíše o podprůměrnou měsíční hodnotu. Nejvyšších kurzových zisků dosahovaly tentokrát největší emise na trhu, když růst na hranici 15 % si připsal ČEZ i Erste Group. U energetické skupiny dále probíhaly spekulace ohledně podoby transformace, když premiér Fiala opětovně potvrdil, že restrukturalizace a zvýšení vlivu státu u výrobních aktiv ČEZu je jednou z hlavních témat vlády. Bankovní sektor byl podporován vývojem v Evropě, kde banky s pohybem o 13 % patřily k nejvýkonnějším akciím. Sektor profitoval ze snížených obav ohledně recese, podporou zůstává výhled na nadále vysoké sazby. Podle předběžných dat ČSÚ vykazala tuzemská ekonomika v závěru roku mezičtvrtletní pokles o 0,3 %, meziroční růst zpomalil na 0,4 % ze 1,5 % v třetím čtvrtletí. Kvartální pokles byl mírnější než očekávání, což naznačuje relativně solidní odolnost tuzemské ekonomiky. Technicky se jedná o druhý pokles v řadě, takže lze mluvit o recesi. Pokles ekonomiky bude pravděpodobně přetrvávat i v první polovině roku, nemělo by se jednat však o žádné dramatické hodnoty a aktuální výhled je podstatně příznivější než před několika měsíci.



Komentář k vývoji portfolia

Silný vstup trhů do nového roku podstatným způsobem podpořil i výkonost fondu. Kurz se posunul o 8,93 % a dostal se na 1,3234. Fond těžil z vyšší zainvestovanosti, která byla na začátku roku přes 90 %. S růstem kurzů se postupně redukovaly nejcitlivější pozice a docházelo k realizaci krátkodobých zisků u tranší, které se dokupovaly v závěru roku na podstatně nižších hodnotách. Nejvýraznější objem prodejů byl realizován u Erste Group, silného pohybu kurzu se rovněž využilo i u ČEZu. Zainvestovanost portfolia byla postupně snížena k hranici 86 % a prodejní tendence převažovaly i v úvodu února. Volná hotovost je nadále umísťována do operací na finančním trhu, které poskytují výnos na úrovni 7 %.

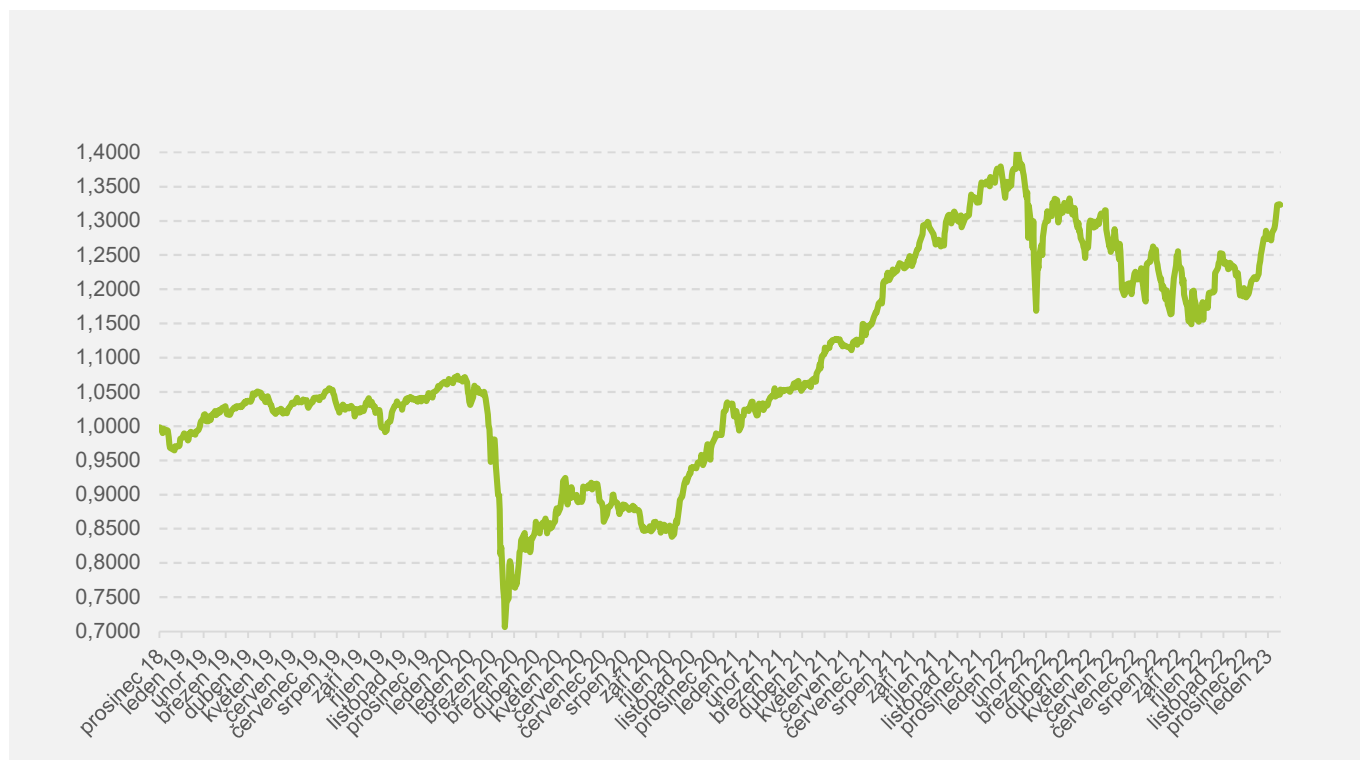
Objem spravovaného majetku se v závěru měsíce přiblížil hranici 370 mil. Kč, což je nejvyšší hodnota v historii fondu. Počet podílníků se přibližuje hranici 5000.

V průběhu ledna byl patrný růst u titulů napříč portfoliem fondu. Z pohledu absolutní výkonosti bylo důležité, že se dařilo především titulům s vysokým zastoupením (ČEZ +15 %, Erste Group +14 %, Komerční banka +12 %). Z pohledu relativní výkonosti a porovnání s trhem byla důležitá i silná výkonost pozic s menším zastoupením, ale s výraznějším nadvážením (developer CTP +21 %). U ČEZu dále probíhaly spekulace ohledně podoby transformace, když premiér Fiala

opětovně potvrdil, že restrukturalizace a zvýšení vlivu státu u výrobních aktiv ČEZu je jednou z hlavních témat vlády. Legislativní rada vlády nedoporučila přijmout tzv. „lex ČEZ“, který byl přílepkem přidán do již projednávaného zákona o přeměně obchodních společností. Návrh měl zjednodušit státu souhlas s rozdělením společnosti díky snížení 90 % hranice všech akcionářů na 85 % přítomných na valné hromadě. Premiér Fiala v televizním vysílání ujišťoval, že vláda neudělá nic, co by poškodilo minoritní akcionáře, po předchozích krocích však může být vůči těmto slovům určitá nedůvěra. Trh nadále spekuluje o možnosti odkupu za vyšší ceny.

Bankovní sektor v Evropě patřil v nejrůstovějším (+13 %), když vývoj reflektoval snížené obavy z recese a výhled na nadále vysoké sazby. Tato situace podpořila vývoj i u bankovních titulů na našem trhu. Ze sentimentu tradičně těžila nejvíce Erste Group, kde byl vývoj nejdynamičtější. Zlepšený pohled na české banky vychází i z předpokladu, že díky osvobození některých státních dluhopisů od zdanění budou dopady nové daně z mimořádných zisků na banky velmi omezené. Samotná daň z mimořádných zisků by navíc nemusela být platná po celé tři roky, tak jak byla schválena. Extrémní situace na energetickém trhu se relativně uklidnila, v letošním roce stát zastropované ceny dotovat bude muset, ale v roce následujícím by již nemusel. A když nebudou mimořádné výdaje, tak by nemělo ani docházet k výběru mimořádných daní.

Výkonost fondu od založení

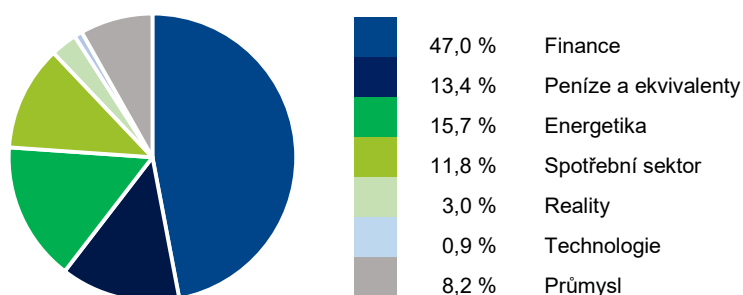


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 1. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
ERSTE GROUP BANK AG	15,78
ČEZ	15,65
KOMERČNÍ BANKA	15,64
MONETA MONEY BANK	9,38
VIG	6,20
COLT CZ GROUP	5,26
PHILIP MORRIS ČR	4,30
CTP	2,98
KOFOLOA ČS	2,95
GEVORKYAN	2,89
KARO LEATHER	2,52
BEZVAVLASY	1,56
EMAN	0,92
PILULKA LÉKÁRNY	0,51

Sektorové zaměření k 31. 1. 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 13.2. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost