

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – říjen 2025

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 10. 2025
 AUM (CZK): 959 729 674,51
 NAV (CZK): 2,2243
 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

Světové akciové trhy v říjnu pokračovaly v růstu. Americký širší index S&P500 opětovně vylepšil své historické maximum a posílil o 2,3 %. Růst přes 2 % si připsal i panevropský index Stoxx Euro 600. Měsíc byl nadále ve znamení vyšší volatility. Opětovně vyhocený obchodní vztah mezi USA a Čínou přinesl nejvýraznější jednodenní pokles indexu (-2,7 %) od dubna. Rétorika se poměrně rychle uklidnila a v popředí zájmu investorů byly opět pokračující investice do AI infrastruktury. Vysoké nacenění a extrémní růst společností v AI sektoru však čím dál více otvírají otázku "AI bubliny" (společnost Meta po výsledcích propadla, když převyšovaly obavy o efektivitu vynaložených investic). Výkonnost trhu byla podporována nadále celkem solidní výsledkovou sezonou. Díky uzávěře amerických vládní institucí nebyla k dispozici řada ekonomických údajů. Fed na svém zasedání snížil sazby, další směřování však již není tak jisté a guvernér naznačil možné zpomalení dalších kroků. Proces snižování bilance Fedu je u konce. Zlato se v úvodu měsíce dostalo na nový extrém 4400 USD, postupně však svůj silný růst korigovalo.

Pražská burza rovněž vylepšila své historické maximum a její letošní výkonnost ji nadále drží v popředí celosvětového žebříčku. V říjnu index PX posílil o 2,8 %. Zobchodovaný objem na úrovni 13,3 mld. Kč zařadil říjen mezi letos mírně podprůměrné měsíce. Na konci měsíce byla tradičně reporty bankovních domů zahájena výsledková sezona. Moneta Money Bank (+8,1 %) po předchozích indikacích své akcionáře potěšila ještě před zveřejněním výsledků, když management navrhl vyplatit mimořádnou dividendu ve výši 4 Kč. Samotná čísla za 3Q byla opětovně silná, když ziskovost táhl především růst úrokových výnosů a poplatků. Vedení Erste Group (6,6 %) v rámci výsledků pozitivně komentovalo průběh akvizice polské Santander. Pozitivní dominanci bankovního sektoru potvrdila i Komerční banka (+4 %), která však vylepšila ziskovost především díky rozpuštění opravných položek. Akcie Čezu se po celý měsíc prakticky držely v úzkém pásmu kolem 1300 Kč. Záměr na výkup výrobní části se dostal do programového prohlášení nově vznikající vlády, nadále ale zůstává kolem celého záměru řada nejasností. Ztrátu přes 4 % a ústup z lokálních maxim zaznamenaly akcie pojišťovny VIG, která je v procesu akvizice německé skupiny Nürnberger.



Fio investiční společnost

Z historických maxim kolem 490 Kč ztrácely rovněž akcie Doosan Škoda Power (-4,8 %), když zacenění budoucích zakázek bylo možná až příliš optimistické a rychlé.

Komentář k vývoji portfolia

Fond na měsíční bázi posílil o 1,65 % na hodnotu kurzu 2,2243 a s dalším růstem domácího trhu opětovně vylepšil své historické maximum. Vyšší přítok nových finančních prostředků pokračoval i v tomto měsíci. Část prostředků byla alokována do navýšení stávajících akciových pozic, část prostředků šla na úkor umírněnějšímu profilu a byla alokována do depozitních transakcí. Částečně limitovanou váhu v nejvíce růstovém finančním sektoru do výkonnosti kompenzovaly především akcie Karo Leather (+13 %).

V kontextu celkového stavu trhu docházelo ve struktuře portfolia k dalšímu posilování především defenzivnějších pozic. Na hranici 18 tis. Kč byla nadále navyšována pozice v tabákové firmě Philip Morris. V závislosti na vývoji kolem mimořádné dividendy u Moneta Money Bank se pozice pod hranicí 180 Kč rovněž mírně posilovala. V rámci aktivního řízení byla obchodována Erste Group. Titul se s dílčím ústupem z lokálních maxim ve dvou tranších kupoval v úzkém rozmezí kolem 2050 Kč. Silná povýsledková reakce otevřela prostor pro realizaci krátkodobého zisku na hranici 7 %.

Moneta Money Bank v rámci výsledků potvrdila nadále silné hospodaření, náklady zůstávají pod kontrolou. Indikované vylepšení letošního výhledu se stalo skutečností a vedení očekává minimálně 6,3 mld. Kč. S mimořádnou dividendou se očekávaný výnos pohybuje nadále vysoce nad 7 %. Valuační násobky jsou však již vysoce nadprůměrné a s ukazatelem P/BV kolem hodnoty 3 je Moneta aktuálně jedna z nejdražších bank v regionu. Mírné navýšení očekávaných letošních výsledků představilo i vedení Erste Group. Provozní dynamika je nadále nejmírnější u Komerční banky. Překvapivě se podařilo ve 3Q výrazně snížit provozní náklady, vedení rovněž rozpustilo část opravných položek, což pozitivně ovlivní čistou ziskovost a výplatu 100 % dividendy.

Valná hromada Karo Leather (13 %), které jsem byl osobně přítomen, schválila přestup na Prime market a zpětný odkup vlastních akcií. Od zářijové úpravy podílů hlavních akcionářů, a citelného navýšení pozice v rámci fondu na úrovni 140 Kč, se kurz rozhodně již o více jak 25 %. Z menších pozic se nedařilo naopak společnosti M&T (-15 %). Firmu nadále provází dozvuky slabého stavebního trhu a management bude nucen upravit dividendovou politiku. Developerská společnost CTP (-4 %) před výsledky mírně korigovala z lokálních maxim. Firma vydala zelené bondy za 600 mil. EUR, o které byl mezi investory opět enormní zájem.

Výkonnost fondu od založení



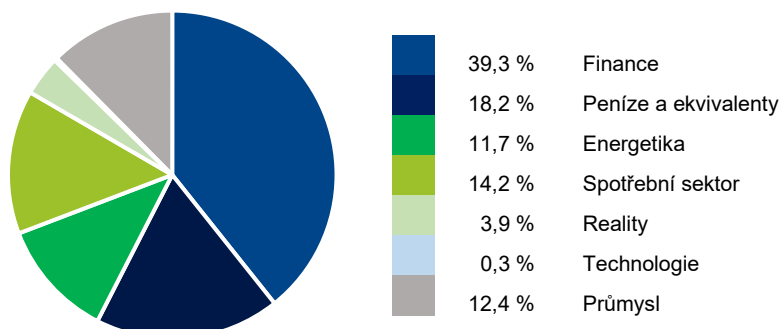
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 10. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
KOMERČNÍ BANKA	14,03
ERSTE GROUP BANK AG	12,67
ČEZ	11,67
MONETA MONEY BANK	7,03
COLT CZ GROUP	6,06
VIG	5,56
PHILIP MORRIS ČR	4,44
KARO LEATHER	4,42
GEVORKYAN	4,04
CTP	2,98
KOFOLA ČS	2,44
BEZVAVLASÝ	1,88
DOOSAN ŠKODA POWER	1,71
MMCITÉ	0,99
M2C	0,94
M&T 1997	0,61
EMAN	0,28

Sektorové zaměření k 31. 10. 2025



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 14.10. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost