

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – únor 2026

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 28. 2. 2026
 AUM (CZK): 1 165 177 568,97
 NAV (CZK): 2,3280
 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

Akciové trhy měřené globálním indexem MSCI World zaznamenaly v únoru mírný růst. Dařilo se především trhům mimo Spojené státy, zejména indexům v Asii a Evropě. Americký trh zůstává pod tlakem pokračující rotace z technologického sektoru. Jedním z hlavních témat jsou dopady rozvoje umělé inteligence na jednotlivá odvětví. Investoři se přesouvají z tzv. „asset light“ společností do firem disponujících hmotnými aktivy, jako jsou výrobní kapacity či infrastruktura, kde je riziko nahrazení technologiemi vnímané jako nižší.

Nejistotu na trzích zvýšilo také rozhodnutí amerického Nejvyššího soudu o zrušení cel zavedených administrativou Donalda Trumpa. Prezident následně reagoval zavedením dočasných náhradních opatření v rámci jiného režimu. Pro firmy to znamená další komplikace při plánování investic, na druhou stranu se otevírá možnost nároků na kompenzaci za cla zaplacená v průběhu loňského roku.

V závěru měsíce došlo během víkendu k obnovení vojenských operací Izraele a USA proti Íránu, přičemž plný dopad této eskalace se projeví na trzích až v březnu. Za celý měsíc index MSCI World posílil o 0,6 %, americký index S&P 500 odepsal 0,9 %, zatímco evropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 3,7 %.

Pražská burza prošla první výraznější korekcí od loňského dubna. Domácí index od nových maxim z počátku měsíce postupně oslabil o 6 % a v meziměsíčním srovnání vykázal pokles o 4,03 %. Po silném růstu v loňském roce začínají globální nejistoty ve větší míře reflektovat i investoři na tuzemském trhu.

Největší zátěž nesly bankovní tituly, které kopírovaly negativní sentiment v evropském bankovním sektoru. Rostoucí obavy z vývoje v segmentu „private credit“ představují pro západoevropské banky jednu z hlavních aktuálních hrozeb. Nejvýrazněji oslabily akcie Erste Group (-8,7 %). Komerční banka ztratila 5,6 % a Moneta Money Bank 4,4 %. Všechny bankovní domy v průběhu měsíce zveřejnily výsledky hospodaření za poslední čtvrtletí, resp. celý rok 2025. S výraznými problémy se nadále potýká společnost Photon Energy (-23 %). Vedení oznámilo ukončení části ztrátových aktivit v Austrálii a v důsledku sporu s polským provozovatelem přenosové soustavy došlo k odložení výplaty dluhopisového kupónu.



Fio investiční společnost

Naopak pozitivní výkonnost v únoru zaznamenaly akcie Colt (+6 %), které navázaly na silný růst z ledna. Po dílčí korekci po IPO společnosti CSG byl titul podpořen také rozšířením zakázky v Dánsku. V rámci insider transakcí byl velmi aktivní majoritní akcionář René Holeček, který po delší době realizoval významné nákupy na trhu. Kurz akcií se tak posunul na nová maxima poblíž 900 Kč.

Komentář k vývoji portfolia

Korekce na trhu se projevila i na výkonnosti fondu, který zaznamenal pokles o 2,28 %. Ztráta vůči indexu byla umírněnější, přesto je fond aktuálně ve statistice od začátku roku v mírném záporu. Po rekordním lednovém přílivu nových prostředků do fondu se objem prodejů snížil, ale i tak zůstal na vysokých hodnotách, které byly patrné již v druhé polovině roku 2025.

Struktura portfolia byla na poklesy trhu připravena a vyšší míra hotovosti byla při nižších cenách postupně alokována na trh. Zainvestovanost portfolia se dostala k hranici 89 % a nadále zůstává dostatečný prostor pro další akumulaci pozic. Umírněnější přístup k nové emisi CSG krátce po IPO se vyplatil, když titul zaznamenal v únoru značnou kolísavost kurzu s převažující tendencí k oslabování. Nižších cen se využilo k postupnému navyšování pozice v rozmezí 740–695 Kč. Po korekci o více než 5 % z lokálních maxim se pod hranici 2 500 Kč akumulovala pozice v Erste Group. Z bankovních titulů považuji profil rakouské banky nadále za nejzajímavější a bude snaha udržovat její vysoké zastoupení v portfoliu. S ústupem z lokálních maxim se po delší době přikupovala rovněž pozice v Komerční bance, kde se při ceně pod 1 200 Kč dividendový výnos pohybuje

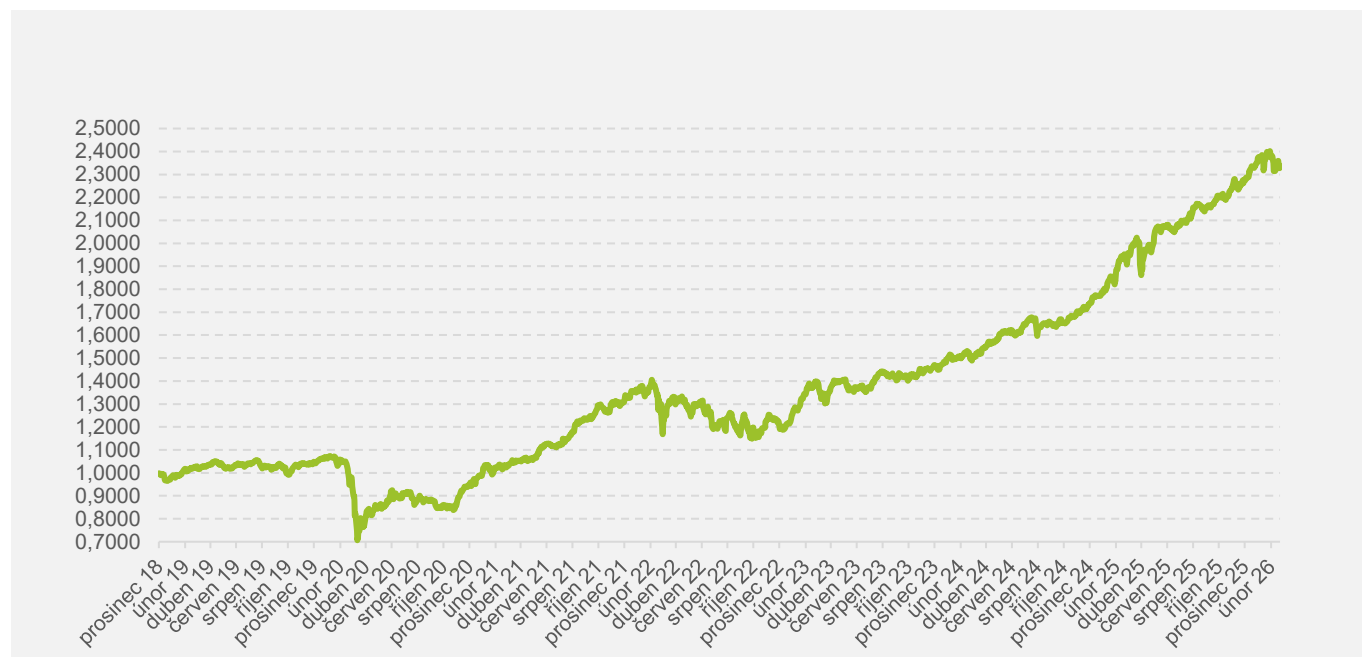
již nad hranici 8 %. Pozici jsem připraven v případě dalšího poklesu před dividendou dále akumulovat.

Záměr ovládnutí ČEZu ze strany státu se z programového prohlášení vlády propal i do hospodářské strategie státu. Pozice byla mírně posílena na úrovni 1 170 Kč. Dílčí posilování pozic proběhlo i u menších titulů, kde se využívalo cenových výkyvů (Bezvavlas 485 Kč, Gevorkyan 232–236 Kč, Karo 166 Kč, mmcité 155 Kč, M2C 250 Kč).

Začátek výsledkové sezony tradičně obstaral finanční sektor, když postupně reportovaly všechny bankovní tituly. Vedení Komerční banky ze zisku roku 2025 ve výši 18,1 mld. Kč (y/y +5 %) navrhuje vyplatit dividendu ve výši 95,60 Kč. Provozní výnosy, především klíčové čisté úrokové výnosy a poplatky, zůstaly v závěru roku za tržním očekáváním. Potěšil naopak výhled na letošní rok, zejména očekávání managementu ohledně rychlejšího růstu čistých úrokových výnosů. Po nevýrazných provozních výsledcích z předešlých čtvrtletí však zůstává určitá skepse, zda se podaří tento výhled naplnit.

Silné provozní výsledky naopak vykazala Erste Group. Akvizice Santander Bank Polska byla úspěšně dokončena v lednu letošního roku. Potěšil mě výhled na letošní rok, zejména očekávání managementu ohledně růstu čistých úrokových výnosů a pokračujícího silného momenta u poplatků. Management také potvrdil již dříve avizovaný cíl očištěného čistého zisku ve výši minimálně 4 mld. EUR. Moneta navrhuje vyplatit dividendu ve výši 11,50 Kč a přistoupila k mírnému navýšení střednědobého výhledu.

Výkonnost fondu od založení



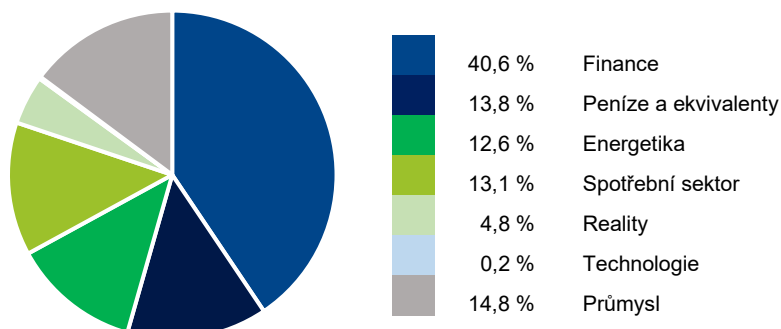
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 28. 2. 2026

Název pozice	Zastoupení (%)
ERSTE GROUP BANK AG	13,12
KOMERČNÍ BANKA	13,10
ČEZ	12,63
MONETA MONEY BANK	7,30
VIG	7,05
COLT CZ GROUP	6,11
PHILIP MORRIS ČR	4,36
KARO LEATHER	4,05
GEVORKYAN	3,93
CTP	3,89
CSG	3,04
COLTCZ 6,10/31	2,62
BEZVAVLASY	1,89
KOFOA ČS	1,74
DOOSAN ŠKODA POWER	1,29
MMCITÉ	1,07
M2C	0,94
M&T 1997	0,45
EMAN	0,19

Sektorové zaměření k 28. 2. 2026



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 nebo 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 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 13.03. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost