

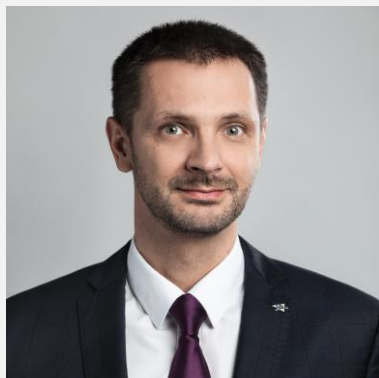
# Fio fond domácího trhu

## měsíční zpráva – březen 2026

ISIN: CZ0008475738  
 Ticker: FFDOM  
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 3. 2026  
 AUM (CZK): 1 095 560 925,99  
 NAV (CZK): 2,1808  
 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

Akciový trh z pohledu světového indexu MSCI World v březnu oslaboval po zahájení vojenské operace USA a Izraele proti iránskému režimu. Vzhledem k zablokování Hormuzského průlivu a útokům na energetickou infrastrukturu v oblasti Perského zálivu došlo k výraznému nárůstu cen energetických komodit, v čele s ropou, která se dostala nad 100 USD za barel.

Výrazně narostlo riziko stagflace světové ekonomiky. Vzhledem k rychlému promítání vyšších cen ropy do cen paliv se již zvýšila očekávání letošní inflace. Výnosy dluhopisů začaly strmě růst, zároveň se přehodnotila dosavadní očekávání pokračujícího uvolňování měnové politiky.

Válka na Blízkém východě zásadně narušila dosavadní dění na finančních trzích. Na akciových trzích začaly ztrácet cyklické sektory, kterým se do zahájení konfliktu poměrně dařilo díky očekávané akceleraci ekonomiky. Pro další vývoj bude zásadní, jak dlouho bude konflikt a uzavření Hormuzského průlivu trvat. Měřeno indexem MSCI World akciový trh v březnu oslabil o 6,5 %, americký index S&P 500 odepsal 5,1 % a evropský Stoxx Europe 600 ztratil 8 %.

Domácí trh navázal na pokles z předchozího měsíce a oslabil o 5,3 %. Po extrémně silném růstu z loňského roku je index od únorových maxim níže již o více než 10 %. Z pohledu od začátku roku index ztrácí přibližně 6,5 %. Poklesům na trhu dokázaly odolávat pouze dvě emise. Akcie energetické skupiny ČEZ posílily o 3 %, když se pozitivně promítl růst cen energií. V kladných číslech dokázala měsíc uzavřít i zbrojovka Colt CZ Group s růstem o 2 %. Další očekávaný růst zbrojních výdajů a podpora zpětného odkupu převážily nad informací o možném dalším úpisu nových akcií. Pod tlak s realizovaným úpisem nových akcií se dostaly akcie Gevorkyanu (-20,5 %). Vysoká volatilita s oslabující tendencí panovala u akcií CSG (-22 %), kde převážila nejistota ohledně nezveřejněných informací při IPO nad sérií nových kontraktů. Bankovní sektor byl rovněž pod tlakem, když jednotlivé emise ztratily v rozmezí 6–8 %. Další část firem reportovala výsledky za poslední kvartál, resp. celý rok 2025, nicméně v rámci obchodování nad firemními daty převažoval spíše globální sentiment.



## Komentář k vývoji portfolia

Pokračující korekce a výrazná nejistota na trzích spojená se zahájením válečného konfliktu na Blízkém východě se propásala i do výkonnosti fondu, který zaznamenal citelný pokles o 6,32 %. Ztráta necelých 7 % od začátku roku koresponduje s celkovým vývojem trhu a fond po silných růstech z předchozího roku ustoupil ze svých rekordních hodnot.

Přestože nejistota na trzích je nadále poměrně vysoká a vše se bude do značné míry odvíjet od obtížně predikovatelných kroků amerického prezidenta ohledně řešení konfliktu, tak se poklesů na trzích primárně využívalo k další akumulaci pozic. Do nákupů bylo postupně investováno zhruba 90 mil. Kč, což představuje zhruba 8 % majetku fondu. Zainvestovanost se zvýšila k hranici 95 %, což je v kontextu umírněnějšího přístupu z posledních měsíců vysoce nadprůměrné číslo.

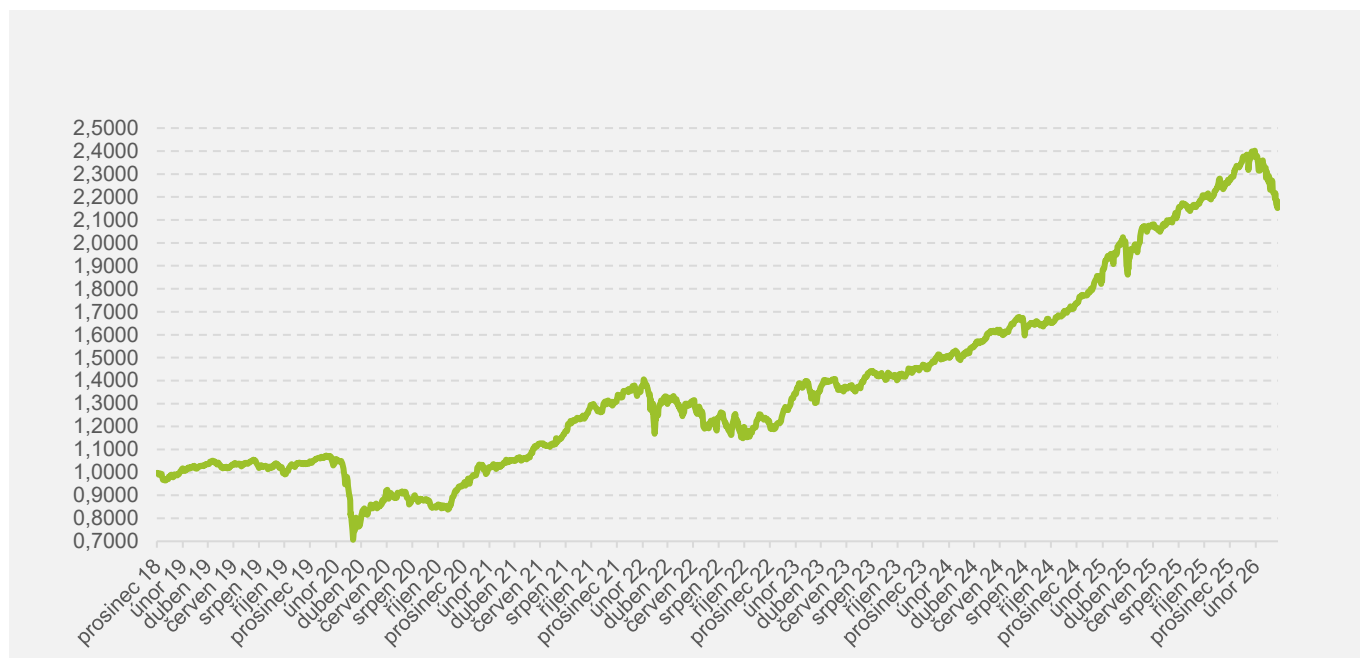
Jedny z nejintenzivnějších nákupů byly realizovány u Erste Group. V několika tranších v rozmezí 2350 – 2150 Kč se postupně pozice navýšila o zhruba 2,5 % z majetku fondu, čímž se zvýraznilo dominantní postavení titulu v rámci struktury portfolia. S pokračující volatilitou se dál navyšovala nová pozice ve zbrojní firmě CSG. Intenzivnější nákupy na nižších cenách již pozici dostávají do blízkosti cílového zastoupení na úrovni 5 %. Společnost reportovala v závěru měsíce výsledky za loňský rok. Hospodaření bylo mírně lepší, než vedení avizovalo. Slabší výkonnost segmentu Ammo+ byla avizována, přesto byla některými investory negativně akcentována společně s „pouze“ potvrzeným

výhledem pro rok 2026. Pokračování růstu a řada nově uzavřených strategických kontraktů byla částečně zastíněna informacemi nezveřejněnými v rámci úpisu. Jednalo se především o spor s minoritním akcionářem jedné z důležitých dcerčinných společností a problémů španělské dcery ohledně spolupráce s nákupní agenturou NATO.

Společnost Gevorkyan provedla zrychlený úpis cca 7 % nových akcií. Výnos ve výši zhruba 230 mil. Kč chce vedení použít na další rozvoj výrobních kapacit, technologické inovace a posílení postavení na trhu. Firma v nedávné době provedla akvizici v Itálii. Úpis proběhl s výraznějším diskontem zhruba 18 % za cenu 192 Kč. Fond se úpisu účastnil a pozici na této úrovni navýšil. Část trhu by po předchozích investicích preferovala více se zaměřit na efektivitu a zlepšení cash flow, proto se akcie upisovala s takovým diskontem a vývoj negativně ovlivnil výkonnost fondu. Developer CTP citlivě reagoval (-20 %) na růst výnosů na trhu, což je v kontextu způsobu financování zásadní faktor. S poklesem k úrovni 350 Kč se pozice akumulovala.

Nižších cen se využilo k posílení i u dalších pozic v rámci struktury portfolia. U Komerční banky (-8 %) s poklesem kurzu rostl očekávaných dividendový výnos blíže 9 %. Pozice se posilovala v rozmezí 1130-1070 Kč. Postupně nákupy Moneta Money Bank (-6 %) se realizovaly v rozmezí 182-185 Kč, VIG (-6 %) posílen u 1488 Kč. Po delší době se opět začala u hranice 450 Kč navyšovat pozice v Kofola. Jediná redukce proběhla u akcií Colt CZ Group. Titul se postupně prodával s pohybem na nová maxima u 900 Kč.

## Výkonnost fondu od založení

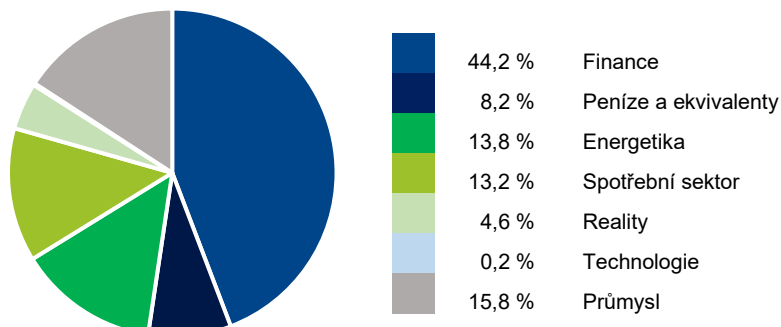


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 3. 2026

Název pozice	Zastoupení (%)
ERSTE GROUP BANK AG	15,55
ČEZ	13,84
KOMERČNÍ BANKA	13,49
MONETA MONEY BANK	7,67
VIG	7,49
COLT CZ GROUP	5,06
CSG	5,01
PHILIP MORRIS ČR	4,37
GEVORKYAN	3,94
KARO LEATHER	3,78
CTP	3,65
COLTCZ 6,10/31	2,69
KOFOLA ČS	2,00
BEZVAVLASY	1,97
DOOSAN ŠKODA POWER	1,28
MMCITÉ	1,07
M2C	0,96
M&T 1997	0,53
EMAN	0,18

### Sektorové zaměření k 31. 3. 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 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 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 16.04. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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

Infolinka: +420 224 346 800



**Fio investiční společnost**