

# Fio fond domácího trhu

## měsíční zpráva – květen 2026

ISIN: CZ0008475738  
 Ticker: FFDOM  
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 5. 2026  
 AUM (CZK): 1 152 429 071,94  
 NAV (CZK): 2,2547  
 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 akcie navázaly na silné dubnové růsty a hlavní světové indexy v květnu vesměs vylepšily svá historická maxima. Americký index S&P 500 posílil o 5,1 %, zatímco evropské trhy vykázaly opět umírněnější vývoj a index STOXX Europe 600 vzrostl o 2,4 %. Dominantním tématem byl další růst polovodičového sektoru, když reprezentativní index po dubnovém růstu o 40 % posílil v květnu o dalších více než 20 %. AI boom se projevuje výrazně i u firemních zisků na úrovni širšího amerického indexu S&P 500, když v prvním čtvrtletí rostly o abnormálně vysokých 28 % a pro celý letošní rok se počítá s meziročním nárůstem o 22 %.

Na Blízkém východě nadále platilo dočasné příměří a probíhala jednání, ale ropa zůstala na vyšších úrovních, protože Hormuzský průliv nadále zůstal zablokovaný. Vyšší ceny energií se již propisují do inflace a dluhopisový trh tak počítá s určitým růstem úrokových sazeb.

Pražská burza stejně jako v předchozím měsíci vykázala v květnu umírněnější výkonnost než globální trhy a index PX zůstává nadále od začátku roku v záporu. Díky rozhodným datům pro dividendu u vybraných emisí si klasický index PX připsal pouze 0,37 %, zatímco při zohlednění čistých dividend posílil o 2,1 %. V rámci pozitivního sentimentu na zahraničních trzích se dařilo akciím Erste Group (+7,6 %), které tradičně citlivěji reagují na globální sentiment. Komerční banka byla jedním z titulů, u nichž připadl rozhodný den pro výplatu dividendy. Kurzový pokles o více než 10 % byl tak z velké části technického charakteru. V květnu pokračovala výsledková sezona. Silný první kvartál a vylepšený výhled představilo vedení Čezu, akcie posílily o 5 %. Výraznou povýsledkovou reakci převedly rovněž akcie Gevorkyanu, které posílily o 12 %. Po silném prvním kvartále vedení potvrdilo letošní i střednědobý výhled, který však stále nezohledňuje možné zefektivnění nové akvizice v Itálii. Kurzovou konsolidací naopak po předchozím silném růstu prošly akcie Colt CZ Group.



## Komentář k vývoji portfolia

Pražská burza stejně jako v předchozím měsíci předvedla umírněnější pohyb než americké indexy, které opětovně posunuly historická maxima výše. Tuzemské akcie přes dílčí růst v květnu zůstávají od začátku roku v záporu. Fond v květnu posílil o 2,19 %. Zainvestovanost portfolia se nadále držela nad hranicí 90 %. Dobrá výkonnost fondu šla na vrub především zlepšenému vývoji Gevorkyanu po výsledcích a aktivnímu obchodování, resp. celkovému nadvážení u Erste Group.

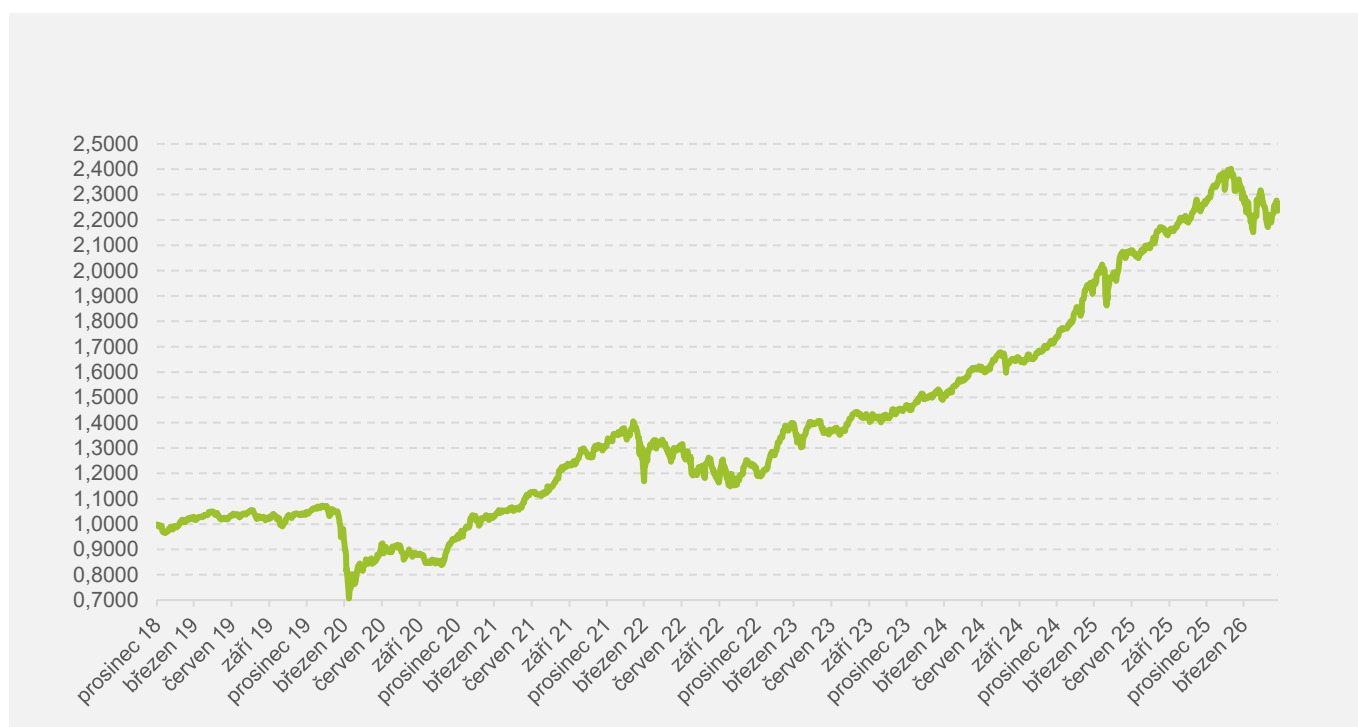
V kontextu rozhodných dat pro dividendu docházelo k technickým poklesům u akcií Komerční banky a pojišťovny VIG. U obou titulů došlo k posílení pozice v objemu očekávaného inkasa. K nákupům docházelo vesměs na nižších cenách, než byl pouze technický pokles o dividendu. V aktivním řízení pozice se pokračovalo u Erste Group. Po předchozí redukci na lokálních maximech se povýsledkové volatility a poklesu k hranici 2 300 Kč využilo k opětovné akumulaci pozice. S rychlým korekčním pohybem po nákupu na vyšší hodnoty se u dílčí tranše realizoval zisk na úrovni 6 % během dvou dní. V druhé polovině měsíce se u hranice 2350 Kč pozice opět navyšovala a ke konci měsíce se jednalo nadále o pozici s nejvýraznějším zastoupením. Aktivně byla zobchodována také tranše u CSG. Pozice otevřena se začátkem kauzy Hunterbrook za 375 Kč. Předpoklad korekčního pohybu se potvrdil a s pohybem po výsledcích se realizoval na zisk přes 20 %, když došlo k

prodeji za 454 Kč. Pozice v Gevorkyan mírně navýšena po uspokojivých výsledcích, nákup realizován za 193 Kč.

V květnu pokračovala výsledková sezona. Čez (+5 %) navýšil výhled ziskovosti pro letošní rok. Výhled EBITDA se posunul na 107-112 mld. Kč, čistá ziskovost na úroveň 30-34 mld. Kč. Důležitým krokem je schválení transformace (1.6.) ze strany valné hromady. Gevorkyan (+12 %) prezentoval silné výsledky za 1Q a potvrdil výhled pro letošní rok (růst tržeb na 94-115 mil. EUR, EBITDA 33-40 mil. EUR). Potvrzen i střednědobý výhled, který počítá s CAGR u tržeb 10-17 % a u EBITDA 10-20 %. Ve výhledu nadále není zohledněno zefektivnění akvizice v Itálii. Management potvrdil, že po fázi výrazných investic se bude zaměřovat více na efektivitu a ziskovost.

Akcie CSG (-4 %) byly pod dalším tlakem v kontextu kauzy Hunterbrook. Tato investigativně-investiční skupina vydala „short-seller report“, ve kterém útočí na firmu a zpochybňuje její obchodní model. Firma adekvátně reagovala a nejdůležitější fakta byla zveřejněna v rámci kvartálního reportu. Vedení detailně rozebralo výrobní kapacity a jejich rychlejší než plánovanou výstavbu, což byl jeden z nejvíce kritizovaných bodů. Report rozptýlil nejvýraznější pochybnosti, což se odrazilo v silném korekčním pohybu. Opětovné získání důvěry investorů však bude ještě nějaký čas trvat a akcie CSG budou nadále volatilní. Pozice v titulu zůstává nadále umírněná a snahou bude kolísavosti využít k dalšímu aktivnímu obchodování.

## Výkonnost fondu od založení

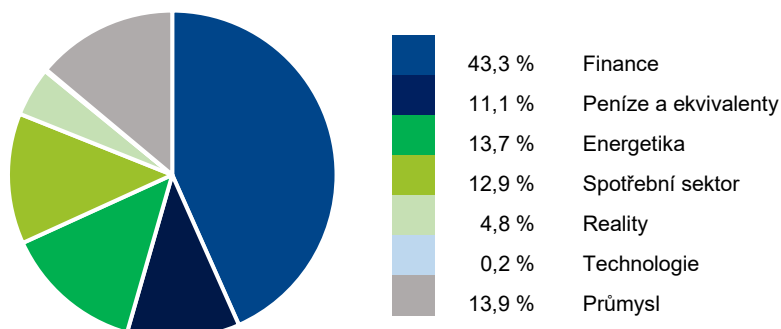


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 5. 2026

Název pozice	Zastoupení (%)
ERSTE GROUP BANK AG	15,91
ČEZ	13,75
KOMERČNÍ BANKA	12,42
MONETA MONEY BANK	7,67
VIG	7,34
PHILIP MORRIS ČR	4,35
CSG	4,31
GEVORKYAN	4,12
CTP	3,89
COLT CZ GROUP	3,58
KARO LEATHER	3,56
COLTCZ 6,10/31	2,57
KOFOLA ČS	2,22
BEZVAVLASY	1,63
DOOSAN ŠKODA POWER	1,37
MMCITÉ	1,10
M2C	0,95
M&T 1997	0,55
EMAN	0,17

### Sektorové zaměření k 31. 5. 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. Návrstnost 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 15.06. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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

Infolinka: +420 224 346 800