

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – červen 2026

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 6. 2026
 AUM (CZK): 1 139 936 510,47
 NAV (CZK): 2,2498
 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

Po silných růstech z předchozích dvou měsíců byl červen na globálních trzích ve znamení konsolidace doprovázené výrazně zvýšenou volatilitou. Index S&P 500 z historických maxim v průběhu měsíce korigoval o téměř 5 %, na měsíční bázi uzavřel slabší o 1 %. Přes slabý červen byl druhý kvartál u širšího amerického indexu s růstem o 15 % nejsilnějším čtvrtletím od poloviny roku 2020. Trh se v poslední době v podstatě rozdělil na společnosti těžící z rozvoje AI a zbytek trhu. Čipové firmy a další společnosti s expozicí na výstavbu datových center nyní zažívají zlaté období díky výdajům na vývoj AI. Sektory potenciálně ohrožené AI se naopak přecenily výrazně dolů. Ropa s uklidněním situace na Blízkém východě poklesla pod 70 USD. Přes pokles cen ropy Fed posunul inflační prognózu na vyšší úroveň, čímž se zvyšuje pravděpodobnost budoucího růstu sazeb. V Evropě (ECB i ČNB) ke zvýšení sazeb již došlo. Evropský Stoxx Europe 600 přidal 2,5 %, zatímco MSCI World v červnu zaznamenal mírné ztráty.

Tuzemský dividendový index PX posílil v červnu o 1,6 %. Přes zlepšenou výkonnost ve druhém čtvrtletí (+5,7 %) se stále nepodařilo umazat ztráty z úvodu roku a v pololetní statistice jsou tuzemské akcie nadále v mírném záporu. Ze zlepšeného sentimentu v červnu těžil v Evropě po zvýšení sazeb a uklidnění na Blízkém východě především bankovní sektor (+7,5 %). Na pražské burze se to projevilo především u Erste Group (+13 %), která se dokázala dostat na nová historická maxima. Pojišťovna VIG posílila o 3,1 %, naopak umírněnější dynamika hospodaření Komerční banky zatím neumožňuje výrazněji umazat podividendový propad a kurz zůstal pod hranicí 1 000 Kč. V červnu oslabil o 1,6 %. Nejvýraznější zisky si připsala emise Doosan Škoda Power (+19 %), když kurz nadále těžil z předchozího překvapení ohledně návrhu výše dividendy. U Čezu proběhla v úvodu měsíce důležitá valná hromada a zároveň byl rozhodný den pro výplatu dividendy. Při zohlednění dividendy kurz na měsíční bázi mírně posílil. Negativní sentiment ve zbrojařském sektoru poslal akcie CSG na nová historická minima (-27 %). Korekcí po předchozím silném růstu prošly také akcie Colt CZ Group (-13 %). Mezi posledními zveřejnily výsledky hospodaření za první část roku také společnosti Kofola a Karo Leather.



Fio investiční společnost

Komentář k vývoji portfolia

Pražská burza se po předchozí vyšší volatilitě obchodovala v červnu s podstatně menšími výkyvy a v relativně úzkém pásmu. Přes mírný růst trhu fond vykázal mírně záporný výnos a oslabil o 0,22 %. Za celé druhé čtvrtletí fond zhodnotil o 3,16 %, ale stejně jako celému tuzemskému trhu se prozatím nepodařilo dohnat ztráty z úvodu roku a v pololetní statistice je fond nadále v mírném záporu. Přestože v červnu výrazně posilovala Erste Group, která je nadále největší pozicí v portfoliu, převážily na výkonnosti citelné ztráty menších pozic (CSG -27 %, Colt -13 %, Karo -8 %, Gevorkyan -6 %).

Nejvýraznější obchodní aktivita byla patrná u velkých pozic ČEZ a Erste Group. U energetické společnosti došlo kolem rozhodného data pro dividendu k reinvestování očekávaného inkasa. V závěru měsíce byl titul pod tlakem v souvislosti s vyřazením ze sektorového ETF VanEck Uranium & Nuclear. Poklesu se využilo k dalšímu navýšení pozice na úrovni 1 167 Kč. Erste Group byla naopak s rychlým růstem na historická maxima postupně redukována. Snížení pozice odpovídalo necelým 2 % majetku fondu a jednotlivé tranše se prodávaly v rozmezí 2 560–2 800 Kč. Jednalo se především o realizaci krátkodobých zisků u tranší, které byly pořízeny během březnových výprodejů na trzích, kdy byla pozice výrazněji navýšena.

Kurz akcií Doosan od zveřejnění vyšší, než očekávané, dividendy vzrostl o 40 %, což z mého pohledu nebylo zcela adekvátní, a část pozice byla při ceně 560 Kč prodána. U CSG se po předchozí ziskové redukci s poklesem kurzu opět přikupovalo, a to přibližně o 20 % níže, než byly realizovány předchozí prodeje. Další postupná akumulace proběhla u hranice 350 Kč a následně 300 Kč. Po výsledcích došlo k mírnému navýšení pozice v Karo Leather na úrovni 145 Kč.

U ČEZu došlo na valné hromadě ke schválení procesu transformace. Vyčlenění zákaznického segmentu do společnosti ČEZ Energy by mělo proběhnout přibližně v prvním čtvrtletí roku 2027, následovat by měl prodej až 49 % vyčleněné části (IPO, strategický investor nebo kombinace obou variant) a za získané prostředky pravděpodobně zpětný odkup minoritního podílu v mateřské společnosti. Proces odemčení hodnoty související s rozdělením společnosti tak dostal zelenou a může se postupně začít promítat do ocenění titulu.

Zbrojařské firmy byly v červnu pod tlakem, když evropský sektorový index oslabil o 15 %. Colt ustoupil z historických maxim a na měsíční bázi oslabil o 13 %, akcie CSG si připsaly ještě výraznější ztrátu, a to 27 %. CSG ztrácela i přes příznivé zprávy. Chorvatsko se připojilo ke slovenské rámcové smlouvě na dodávky velkorážní munice a společnosti se podařilo uzavřít prestižní kontrakt na dodávky malorážní munice pro americkou FBI. Nervozitu v sektoru vyvolávalo nejen chystané IPO společnosti KNDS, ale především zrušení kontraktu ze strany Německa pro Rheinmetall, které vyvolalo obavy o udržitelnost plánovaných zakázek.

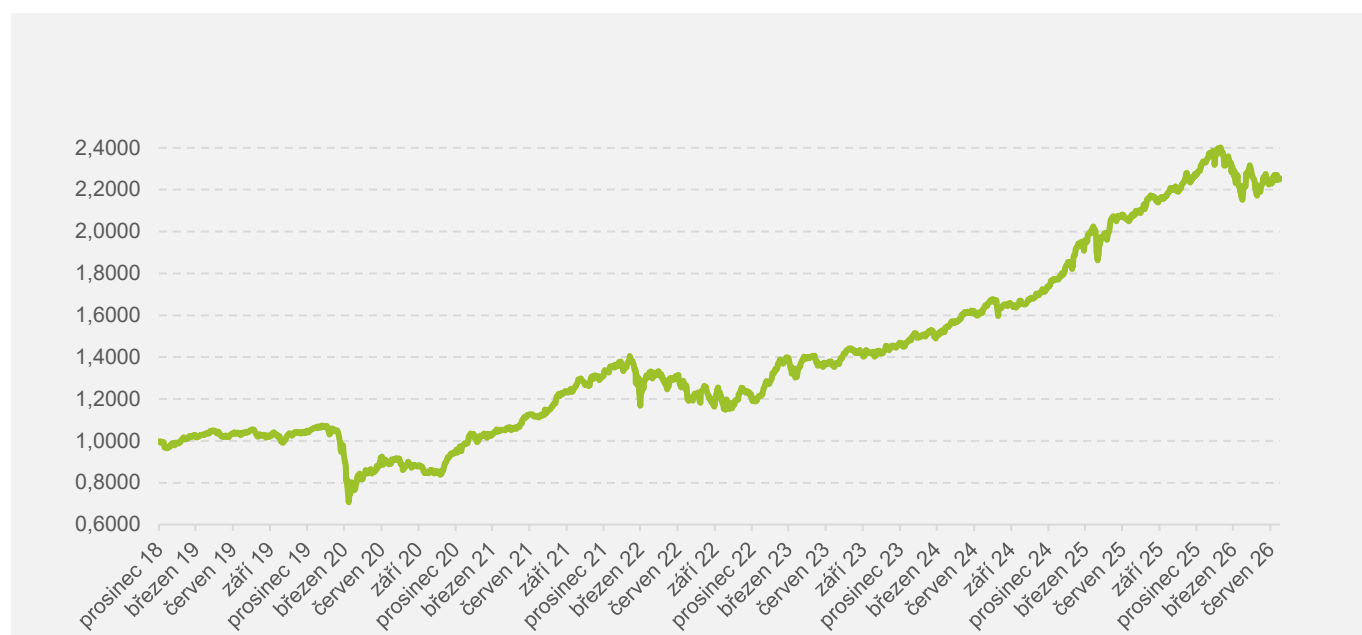
Z menších pozic ve struktuře portfolia oslabovala společnost M2C, která odepsala přes 8 %. Společnost je pod tlakem v kontextu výrazného snížení budoucího výhledu, který management představil v rámci StartDay v závěru května. Nový výhled nereflektuje předpoklady z IPO a výrazně snižuje budoucí růst firmy. Z postoje managementu jsem poměrně zklamaný a absence sebereflexe mě nutí k přehodnocení postoje k pozici v rámci struktury portfolia. Naopak pozitivní dojem z vývoje firmy jsem nabyl při návštěvě výrobního provozu mmcité. Setkání s vrcholovým managementem a majitelem mě utvrdilo v předpokladu, že situace ohledně zakázek se po loňském hektickém roce stabilizovala a firma je na dobré cestě k naplnění letošních růstových plánů.

Kofola zaznamenala výsledkově dobrý vstup do nového roku, přičemž vývoj ve druhém čtvrtletí navíc podporovalo příznivé počasí. EBITDA v úvodu roku vzrostla o 15 % na 187 mil. Kč a vedení potvrdilo celoroční výhled EBITDA v rozmezí 1 800–1 900 mil. Kč. V kontextu posledních akvizic výsledky zároveň ukázaly další růst zadluženosti, která se opět posunula na vyšší úroveň.

Zpracovatel kůží Karo Leather (-8 %) zveřejnil výsledky hospodaření za první čtvrtletí roku 2026. Společnost vykázala rekordní EBITDA za sezónně slabší úvod roku a potvrdila celoroční výhled. EBITDA vzrostla o 9 % na 26 mil. Kč při vysoké marži na úrovni 38 %. Celoroční výhled počítá s EBITDA v rozmezí 140–150 mil. Kč. Oznámeno bylo rovněž zahájení jednání o spolupráci se společností Alpina. Přes dobré výsledky na trhu nadále operuje silnější prodejce, který redukuje svoji pozici a titul v průběhu měsíce oslaboval.



Výkonnost fondu od založení

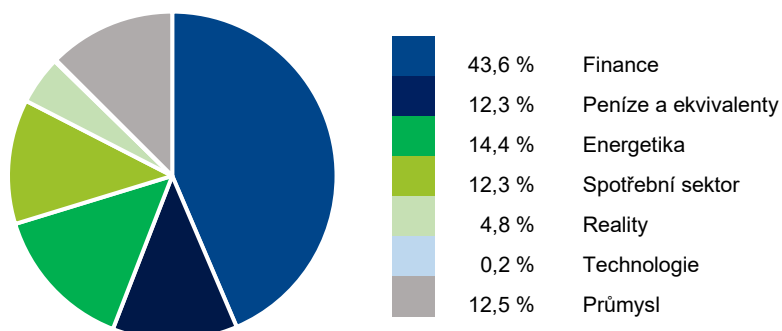


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 6. 2026

Název pozice	Zastoupení (%)
ERSTE GROUP BANK AG	16,04
ČEZ	14,39
KOMERČNÍ BANKA	12,25
MONETA MONEY BANK	7,71
VIG	7,58
PHILIP MORRIS ČR	3,90
GEVORKYAN	3,90
CTP	3,88
CSG	3,71
KARO LEATHER	3,48
COLT CZ GROUP	3,11
COLTCZ 6,10/31	2,58
KOFOLO ČS	2,16
BEZVAVLASY	1,63
DOOSAN ŠKODA POWER	1,27
MMCITĚ	1,09
M2C	0,87
M&T 1997	0,54
EMAN	0,17

Sektorové zaměření k 30. 6. 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, 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 15.07. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost