

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – červenec 2026

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 7. 2026
 AUM (CZK): 1 189 231 444,76
 NAV (CZK): 2,3320
 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 akciové trhy v červenci zaznamenaly pouze mírné změny, pod povrchem hlavních indexů však probíhala výrazná sektorová rotace. Pod tlak se dostali především dosavadní vítězové spjatí s rozvojem AI a výstavbou datových center, zejména polovodičové společnosti. K vysokým valuacím se přidaly obavy o návratnost masivních investic do AI infrastruktury, technologický pokrok v Číně a exportní omezení. Obnovení bojů na Blízkém východě poslalo cenu ropy zpět směrem ke 100 USD za barel a přispělo k růstu výnosů státních dluhopisů. Jestřábím tónem vyznělo také zasedání Fedu. V rámci sektorové rotace se tak dařilo především energetickým a finančním titulům. Výsledková sezona nadále potvrzuje velmi silný růst firemních zisků, část příznivých čísel však ovlivňují jednorázové vlivy a specifika spojená s vysokými investicemi do AI. Index MSCI World v červenci posílil o 0,5 %, americký S&P 500 oslabil o 0,1 % a evropský STOXX Europe 600 přidal 1,2 %.

Po umírněnějším vývoji v předchozích měsících zaznamenala pražská burza v červenci výrazné oživení. Tuzemský trh smazal ztráty z úvodu roku a jeho výkonnost se od začátku roku vrátila do kladných hodnot. Dividendový index PX-TR posílil o 5,56 %. V čele růstu stály akcie ČEZu (+9 %), když investoři začínají pozitivněji vnímat plánovanou transformaci společnosti a potenciál odemykání hodnoty. Výrazné oživení zaznamenaly také akcie CSG (+28 %), které se odrazily od červnových minim poblíž 300 Kč. Titul podpořilo zlepšení sentimentu v evropském obranném sektoru v souvislosti s dalším růstem výdajů na obranu, zejména v Německu. Pozitivně působila také řada korporátních zpráv potvrzujících pokračující expanzi společnosti. Z finančního sektoru se dařilo především Komerční bance (+8 %), která doháněla předchozí lepší výkonnost ostatních bankovních titulů. Erste Group naopak po předchozím růstu a atakování historických maxim oslabila o 4 %. V závěru měsíce banky zahájily výsledkovou sezonu. Výsledky zveřejnil také developer CTP, jehož akcie za měsíc odepsaly 2,4 %.



Fio investiční společnost

Komentář k vývoji portfolia

Podstatné zlepšení výkonnosti tuzemských akcií posunulo dividendový index PX z pohledu výkonnosti od začátku roku do kladných čísel. Fond je v této statistice na červené nule, když brzdou lepší výkonnosti jsou především menší emise z trhu Start (M2C, Bezvavlasy) respektive ex Start emise Gevorkyan, Karo). Samotný červenec byl z pohledu výkonnosti prozatím nejlepším měsícem tohoto roku a hodnota fondu vzrostla o 3,7 %. Celková aktiva pod správou se přiblížily hranici 1,2 mld. Kč a objem v závěru měsíce dosáhl historických maxim.

V červenci došlo k výraznější úpravě pozice v Colt CZ Group. Při poklesu kurzu pod hranici 900 Kč byla pozice postupně navýšena v objemu odpovídajícím přibližně 1 % majetku fondu. V jarních měsících byla přitom s růstem kurzu k novým historickým maximům poblíž 1 100 Kč výrazně redukována. Pokles o téměř 20 % tak vytvořil prostor pro opětovnou akumulaci titulu.

Aktivně byla řízena také pozice v CSG. Akcie se výrazně odrazily od červnových minim poblíž 300 Kč a korigovaly podstatnou část předchozího propadu. Část pozice otevřená v blízkosti těchto minim byla při následném růstu uzavřena se ziskem přesahujícím 20 %. Aktivní obchodování pokračovalo rovněž u Erste Group. V úvodu měsíce byly poblíž hranice 2 900 Kč dokončeny předchozí redukce pozice, zatímco následné korekce směrem k 2 700 Kč bylo využito k jejímu opětovnému navýšení. U Gevorkyanu byl k dílčím nákupům využit cenový pokles k úrovni 180 Kč.

Akcie ČEZu v červenci posílily o 9 %. Trh začíná ve větší míře zohledňovat potenciální přínosy plánované transformace společnosti a s ní spojeného odemykání hodnoty, což se promítá také do postupného zvyšování cílových cen analytiků. Vedení zároveň zahájilo kroky směřující k prodloužení životnosti jaderné elektrárny Temelín až na 80 let.

Výrazné oživení zaznamenaly akcie CSG (+28 %), které se odrazily od minim poblíž 300 Kč. Sentiment vůči evropskému obrannému sektoru podpořily mimo jiné plány Německa na výrazné navýšování výdajů na obranu v následujících letech. Samotná CSG pokračovala v expanzi a oznámila několik nových kontraktů, založení americké dceřiné společnosti, výstavbu výrobního závodu v USA či vznik technologického centra zaměřeného na dronové systémy. Společnost zároveň představila novou strukturu financování.

V závěru měsíce odstartoval bankovní sektor výsledkovou sezonu. Komerční banka vykázala mírně pozitivní posun. Dynamika čistých úrokových výnosů sice zůstala umírněnější, celkové provozní výnosy však překonaly očekávání a nízké náklady na riziko podpořily solidní ziskovost. Management zároveň vylepšil celoroční výhled. Erste Group potvrdila vysokou ziskovost, mírně zvýšila výhled a představila ambiciózní strategické cíle do roku 2030. Výsledky zveřejnil také developer CTP, který vykázal silná provozní čísla, zatímco čistota ziskovost negativně ovlivnilo přecenění nemovitostí v Rumunsku.

Výkonnost fondu od založení



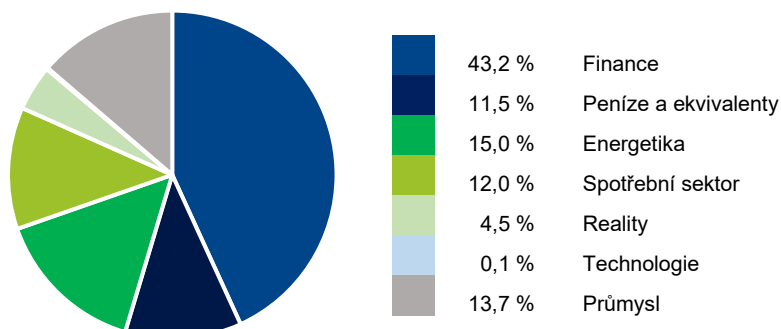
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 7. 2026

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ	15,03
ERSTE GROUP BANK AG	14,78
KOMERČNÍ BANKA	12,68
VIG	8,08
MONETA MONEY BANK	7,63
CSG	4,35
COLT CZ GROUP	3,97
PHILIP MORRIS ČR	3,96
CTP	3,73
GEVORKYAN	3,71
KARO LEATHER	3,34
COLTCZ 6,10/31	2,44
KOFOLA ČS	2,10
BEZVAVLASÝ	1,57
DOOSAN ŠKODA POWER	1,16
MMCITÉ	1,04
M2C	0,75
M&T 1997	0,52
EMAN	0,14

Sektorové zaměření k 31. 7. 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. Návrhnost 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 17.08. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost