

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – září 2026

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 9. 2026
 AUM (CZK): 1 176 897 319,77
 NAV (CZK): 2,2935
 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

Září se na finančních trzích neslo především ve znamení opětovného zpřísňování měnové politiky, výrazného růstu dluhopisových výnosů a pokračujícího energetického šoku. Akciové indexy přitom na první pohled působily relativně stabilně, pod povrchem však přetrvávaly výrazné rozdíly mezi jednotlivými sektory. Technologické tituly pokračovaly v růstu, zatímco většina ostatních sektorů, menší společnosti a evropské akcie čelily prodejnímu tlaku. Americký index S&P 500 oslabil o 0,45 % (Nasdaq +3,2 %, Dow Jones -4,2 %), zatímco evropské trhy zaznamenaly citelnější ztráty. Celoevropský index STOXX Europe 600 oslabil o 2,5 % a tuzemský PX o 4,3 %. Fed poprvé od roku 2023 zvýšil úrokové sazby, ke stejnému kroku přistoupila také ECB. Makroekonomická data potvrdila pro FED nepříznivou kombinaci relativně silné ekonomické aktivity a přetrvávajících inflačních tlaků, když se inflace v důsledku energetického šoku nadále drží výrazně nad 2 % cílem centrálních bank. Výnos desetiletého amerického státního dluhopisu překonal hranici 5 %. V eurozóně se pozornost investorů soustředila především na vývoj výnosů francouzských státních dluhopisů.

Pražská burza v září po pěti předchozích růstových měsících oslabila. Index PX sice na začátku měsíce vystoupal na nové historické maximum, následně však převážil výběr zisků a za celý měsíc klesl o 4,35 %. Od začátku roku se tím jeho výkonnost mírně překlápěla do záporu na -0,39 %. Největší tlak byl patrný u zbrojařských titulů. CSG po silném růstu v předchozích dvou měsících korigovala o 17,5 %, Colt CZ oslabil o téměř 8 %, přestože zveřejněné výsledky hospodaření byly solidní. Pokles korespondoval s vývojem v evropském zbrojním sektoru, který ze srpnových lokálních maxim rychle zkorigoval o více jak 15 %. Slabší měsíc zaznamenala rovněž většina finančních titulů – VIG -7,3 %, Komerční banka -5,0 % a Moneta -4,7 %. Výjimkou byla Erste Group, která přidala zhruba 0,5 %. Navržený státní rozpočet s extrémním schodkem vyvolává otázky, jak ho bude vláda financovat a čím dál častěji politici začínají hovořit o sektorových daních pro banky či zbrojaře. ČEZ v září oslabil o přibližně 2,5 %, i přes podporu vyšších cen elektřiny v části měsíce. Z pohledu transformace se nové informace neobjevily.



Fio investiční společnost

Komentář k vývoji portfolia

Pražská burza ustoupila z rekordních hodnot a na měsíční bázi poprvé od března zaznamenala výraznější pokles. Negativní vývoj trhu se promítl i do výkonnosti fondu, jehož hodnota podílového listu poklesla o 3,77 %. Ve slabší výkonnosti pokračovalo CTP (-8 %), zvýšená volatilita byla nadále patrná také u akcií CSG (-17 %).

V srpnu se při růstu kurzů na lokální maxima postupně redukovaly vybrané pozice a zvyšoval podíl hotovosti v portfoliu. Zářijových poklesů na nižší cenové úrovni bylo naopak využito k jejich opětovnému navyšování. Nejvýraznější nákupy byly patrné ve zbrojním segmentu. Poslední redukce pozice v Colt CZ Group probíhaly poblíž hranice 1 000 Kč, zatímco následné nákupy byly realizovány při poklesu kurzu do rozmezí 944–906 Kč. S poklesem na nižší ceny se postupně navyšovala také pozice v akciích CSG. U Komerční banky se po předchozí redukci poblíž 1 100 Kč začalo s opětovnými nákupy kolem hranice 1 050 Kč, přičemž v případě dalšího poklesu k úrovni 1 000 Kč se počítá s pokračující akumulací pozice. Po dobrých výsledcích byly mírně navýšeny také pozice v mmcité a Karo Leather.

Poklesy byly patrné napříč trhem, přičemž citelnější ztráty zaznamenal finanční sektor. Komerční banka i Moneta Money Bank oslabily o 5 %, pojišťovna VIG odepsala 7,5 %. Výjimkou byly akcie Erste Group, které si dokázaly udržet své hodnoty. Návrh státního rozpočtu s mimořádně vysokým schodkem vyvolává otázky ohledně jeho financování. V politických diskusích se zároveň stále častěji vrací téma sektorových daní pro banky a zbrojařské společnosti.

Výsledky za druhé čtvrtletí představila společnost Colt CZ Group. Vykázala silná provozní čísla, k jejichž růstu významně přispívá akvizice společnosti Synthesia Nitrocellulose. Vedení zároveň výrazně zvýšilo celoroční výhled EBITDA na 8–8,5 mld. Kč. Překvapivě však hned den po zveřejnění výsledků oznámil generální ředitel rezignaci z osobních důvodů. Na měsíční bázi titul oslabil o 8 %, když jej negativně ovlivnil také pokles celého evropského zbrojního sektoru, který ze srpnových lokálních maxim ztratil přibližně 15 %. Nadále vysoká volatilita se potvrdila u CSG, jejíž akcie po předchozím růstu prošly výraznou korekcí (-17,5 %). Společnost přitom pokračovala v oznamování nových kontraktů a investic do rozšiřování výrobních kapacit.

Pololetní výsledky zveřejnil rovněž Doosan Škoda Power (-2,3 %). Tržby za první pololetí vzrostly pouze mírně, meziročně o 2,7 % na 2,68 mld. Kč, zatímco EBITDA se zvýšila téměř o 40 % na 359 mil. Kč. Pozitivem je zejména růst servisního segmentu a objem nevyřízených zakázek (backlog) ve výši 17,9 mld. Kč. Slabší stránkou zůstává pomalejší promítání nově získaných dlouhodobých zakázek do tržeb, přičemž samotné tržby z nových instalací meziročně poklesly.

Z menších společností zveřejnily výsledky hospodaření Karo Leather a mmcité. Obě společnosti svým letošním kurzovým vývojem zatím zaostávají za mým očekáváním. Nadále však předpokládám, že pokračující zlepšování hospodářských výsledků bude v následujících měsících představovat podporu pro jejich ocenění. Obě firmy potvrdily celoroční výhled a dosavadní indikace pro příští rok rovněž naznačují pokračování hospodářského růstu.

Výkonnost fondu od založení



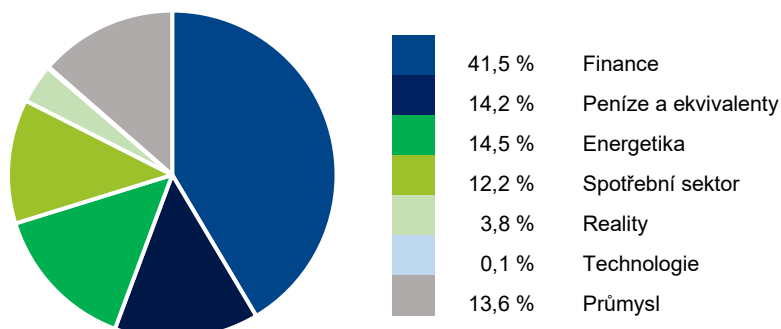
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 9. 2026

Název pozice	Zastoupení (%)
ERSTE GROUP BANK AG	15,07
ČEZ	14,55
KOMERČNÍ BANKA	11,89
VIG	7,31
MONETA MONEY BANK	7,19
CSG	4,42
COLT CZ GROUP	3,94
KARO LEATHER	3,83
PHILIP MORRIS ČR	3,74
GEVORKYAN	3,55
CTP	3,27
COLTCZ 6,10/31	2,34
KOFOLA ČS	2,08
BEZVAVLASÝ	1,56
DOOSAN ŠKODA POWER	1,10
MMCITÉ	1,02
M2C	0,57
M&T 1997	0,55
EMAN	0,13

Sektorové zaměření k 30. 9. 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 14.10. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost