

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – září 2025

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 9. 2025
 AUM (CZK): 907 641 000,09
 NAV (CZK): 2,1883
 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

Optimismus na akciových trzích i přes vysoké valuace vydržel i v září. US indexy se opět posunuly na nová historická maxima a index S&P500 si při růstu o 3,53 % připsal pátý kladný měsíc v řadě. Akcie nadále těžily z optimismu ohledně AI a vyhlídek na rychleji klesající úroky Fedu. Ten na svém zasedání dle očekávání po roce opět začal snižovat sazby navzdory stále zvýšené inflaci, když převážilo pokračující ochlazování pracovního trhu. Do konce letošního roku se počítá ještě s dvojím snížením. Na akciovém trhu se nejvíce se dařilo technologickým titulům s expozicí na vývoj AI, kde byly podporou některé kvartální korporátní výsledky, a hlavně oznámení o nových partnerstvích a dalších investicích do výstavby datových center. V některých segmentech trhu začíná být vývoj opět až extrémně spekulativní, když firmy zatím bez tržeb mají již dnes dost výraznou tržní kapitalizaci. Nervozita byla znát u francouzských akcií a dluhopisů, kde kvůli neprosazení úsporných opatření skončila vláda a země se nachází v politické krizi. Šlo o další faktor, proč zlato navýšilo svoje již tak výrazné letošní zisky. Pod tlakem naopak zůstává ropa, když OPEC pokračuje v navyšování produkce.

Pražská burza rovněž vylepšila své historické maximum a index PX si připsal růst o 2,76 %. V zelených číslech se nacházela většina hlavních titulů. Z velkých emisí si mírnou ztrátu připsal pouze Čez (-1,5 %). Titul neudržel hodnoty přes 1300 Kč, kam se dostal na základě spekulací o postupu nové vlády po volbách a možného ovládnutí ze strany státu. Ústup z letních maxim rovněž pokračoval u Kofola (-3 %), kde vedení v rámci reportu potvrdilo nevýrazný vývoj v první polovině roku a upravilo výhled pro letošní rok. Výrazně pozitivní vývoj naopak pokračoval u akcií strojírenské firmy Doosan Škoda Power (+23 %), kde investoři pozitivně vnímali informace o zisku zakázky na výměnu generátorů v jaderné elektrárně Temelín. Informace o budoucí zakázce převyšovaly nad informacemi o aktuálním hospodaření, která bylo v 1H meziročně slabší a vedení pouze v náznacích predikovalo zlepšení na celoroční bázi. V bankovním sektoru se dařilo nejvíce Moneta Money Bank, která posílila o 8 % a rovněž si vylepšila svá historická maxima. Colt CZ Group formálně podepsal zakázku s českou armádou a v průběhu měsíce se posunul na nová maxima k hranici 800 Kč. Mírně slabší výsledky za druhý



Fio investiční společnost

kvartál zveřejněné v druhé polovině měsíce přinesly vybírání krátkodobých zisků a zvýšenou volatilitu. Investoři se aktuálně budou soustředit na dokončení transakce ohledně převzetí společnosti Synthesia Nitrocellulose.

Komentář k vývoji portfolia

Tak jak je domácí trh stále bez výraznější korekce a pohybuje se na historických maximech, tak i fond opětovně v září vylepšil své historické maximum. Na měsíční bázi fond posílil o 1,92 % a dostal se na hodnotu 2,1883 Kč. V září byl zaznamenán rekordní objem prodejů na hranici 55 mil. Kč, což společně s růstem kurzu posouvá objem spravovaného majetku blíže k metě 1 mld. Kč. Do struktury portfolia byl zařazen nový titul z trhu Start, společnost mmcité. Podporou pro absolutní výkonnost byl pokračující silný růst akcií Doosanu (+23 %).

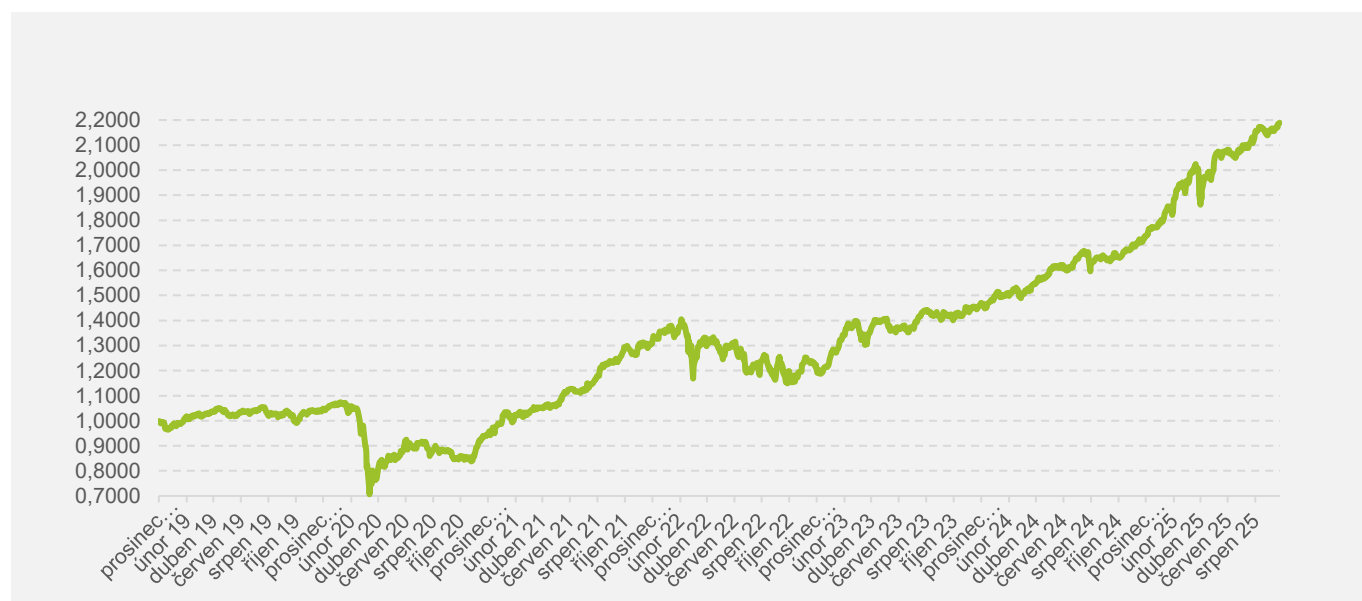
Výrazný přísun nových prostředků citelně ovlivňoval míru zainvestovanosti a docházelo k posílení pozic prakticky napříč portfoliem. Nad rámec těchto alokačních nákupů došlo k opětovnému navýšení pozice v Karo Leather, když na trhu na ceně 140 Kč došlo k úpravě podílů ze strany majoritních akcionářů. Po výsledcích a vylepšeném výhledu se na hranici 218 Kč navyšovala pozice v akciích Gevorkyan. U akcií zbrojařské firmy Colt CZ Group byla po výsledcích patrná zvýšená volatilita, které se využilo u hranice 750 Kč k posílení pozice. Vedení CTP pořádalo investorský den, který mě utvrdil v pozitivním vnímání titulu a pozice byla v průběhu září nadále navyšována. V kontextu záměru na posílení defenzivní složky se začalo upravovat zastoupení ve firmě Philip Morris. Po delší době se provedla rovněž operace s akciemi Čez, kde došlo k dílčímu nákupu

u hranice 1260 Kč. Na prodejní straně pokračovala redukce v Doosanu u 470 Kč, kde přetrvával silný kurzový růst, přestože pololetní výsledky nebyly nijak oslnivé.

Novým titulem ve struktuře portfolia je z trhu Start společnost mmcité, která se zabývá vývojem, výrobou a prodejem městského mobiliáře (designové vybavení – lavičky v parku, koše, kašny, stojany na kola, autobusové zastávky). Kromě České republiky má prostřednictvím dceřiných společností pobočky v Brazílii, USA, Mexiku, Velké Británii, Španělsku, Polsku, Slovensku, Rumunsku, Maďarsku a Rakousku. V dalších státech působí její smluvní partneři, celkem firma působí ve více než 40 zemích. Na burze se společnost obchoduje od roku 2023 a kurz akcií v rámci letošního roku ztratil zhruba polovinu své hodnoty, když trh reflektoval slabší hospodaření za předešlý rok a nejistoty spojené s celní politikou. Zhruba pětina firemní produkce směřuje do USA. Vedení se podařilo situaci relativně rychle a efektivně vyřešit, když tamní zakázky budou montovány přímo v USA. Aktuální ocenění na úrovni 6x EV/EBITDA a P/E na hranici 13 vyznívá příznivě. Firma operuje prakticky bez dluhu a akumuluje prostředky na výstavbu nového závodu místo současných prostor, které jsou v pronájmu. Pozici vnímám jako doplněk struktury portfolia a navazuje na předchozí investice do menších perspektivních firem z trhu Start.

V souvislosti s přechodem na trh Prime pražské burzy majoritní akcionáři Karo Leather navýšili free float a došlo k odprodeji části jejich podílů. Akcie z velké části získali vybraní zájemci z řad investičních fondů a privátních investorů. Společnost potvrdila, že plánuje v příštím roce místo výplaty dividendy zahájit zpětný odkup akcií.

Výkonnost fondu od založení



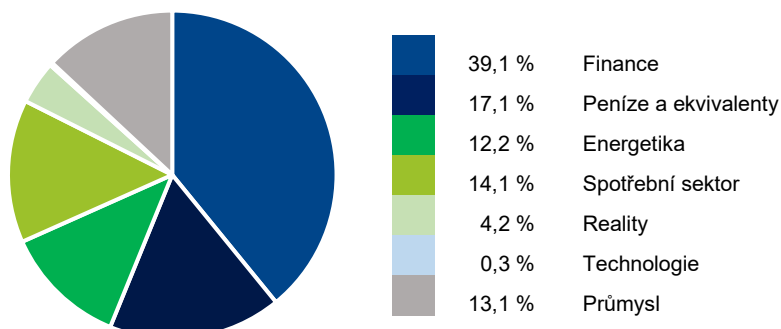
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 9. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
KOMERČNÍ BANKA	14,12
ERSTE GROUP BANK AG	12,44
ČEZ	12,16
MONETA MONEY BANK	6,50
COLT CZ GROUP	6,37
VIG	6,06
PHILIP MORRIS ČR	4,29
KARO LEATHER	4,09
GEVORKYAN	4,04
CTP	3,24
KOFOLA ČS	2,66
BEZVAVLASÝ	2,03
DOOSAN ŠKODA POWER	1,88
MMCITĚ	1,02
M2C	1,01
M&T 1997	0,76
EMAN	0,28

Sektorové zaměření k 30. 9. 2025



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 v českém jazyce 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 15.10. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost