

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – prosinec 2025

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 12. 2025
 AUM (CZK): 1 076 413 067,91
 NAV (CZK): 2,3375
 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

Akciové indexy končily rok s rozdílnou výkonností, když se dařilo především trhům mimo Spojené státy. Zatímco celoevropský index Stoxx Europe 600 posílil o necelá 3 %, americký index S&P 500 jen stagnoval a technologický Nasdaq končil druhý měsíc po sobě ve ztrátě. Investoři rotovali portfolia z dosavadních lídrů s expozicí na AI do jiných tradičnějších sektorů, kterým by mělo pomoci snižování úrokových sazeb ze strany hlavních centrálních bank. Fed na prosincovém zasedání dle očekávání snížil sazby o dalších 25 bps. a zároveň po několika letech začne zvyšovat svoji bilanci. Nový předseda Fedu oznámený Trumpem v lednu bude nastupovat s avizovaným plánem na další uvolnění měnové politiky. Zatímco krátký konec výnosové křivky tak postupně klesá, výnos na delších dluhopisech se posouvá výše kvůli rostoucímu riziku reakce inflace. Roli zde také může hrát rychlý nárůst průmyslových komodit v poslední době, který na druhé straně vyvažují klesající ceny ropy a plynu. Měřeno indexem MSCI World akciový trh v prosinci posílil o 0,73 %, americký S&P 500 přidal 0,05 % a evropský Stoxx Europe 600 připsal 2,7 %. Za celý rok MSCI World posílil o 19 %, americký S&P 500 o 16 % a evropský Stoxx Europe 600 připsal 17 %.

Výrazně růstové tendence vydržely na pražské burze i v prosinci a domácí trh zakončil rok na nových historických maximech. Index PX posílil o 7,72 % a jednalo se symbolicky o nejvýraznější měsíční růst v rámci roku 2025. Tahounem růstu byl finanční sektor v čele s akciemi pojišťovny VIG (+37 %). Vedení po vylepšeném výhledu pro rok 2025 představilo poměrně ambiciózní plán „evolve2028“, kde počítá pro období následujících třech let s výrazným růstem hrubého předepsaného pojistného i čisté ziskovosti. Na nová historická maxima se v závěru roku posunula Erste Bank (+9 %), kde se očekává finální stvrzení polské akvizice. Nejslabší výkonnost z finančního sektoru předvedla Komerční banka, která opakovaně potvrdila, že nekopíruje zcela sentiment v sektoru. Kurz výrazněji posiloval již v listopadu, v prosinci měl tendence spíše ustupovat z dosažených hodnot a oslabil o 0,3 %.

Z celoročního pohledu pražská burza při zohlednění dividend posílila o téměř 60 % a její výkonnost patřila z globálního pohledu k těm nejlepším na světě. Kromě



Fio investiční společnost

dubnové korekce v souvislosti s nervozitou ohledně zavádění US celních opatření si ve všech měsících připsal index PX kladné zhodnocení. Z obchodovaný objem přesáhl 167 mld. Kč a jednalo se tak o nejvyšší hodnotu od roku 2017. Největší kurzový nárůst zaznamenaly akcie pojišťovny VIG, které posílily o 115 %. Nováček pražské burzy, společnost Doosan Škoda Power si od upisovací ceny připsal zhodnocení 73 %. Přes 50 % nárůst se dostaly rovněž akcie bankovních domů Erste Group a Moneta Money Bank. Z titulů v rámci indexu ztrácel pouze Gevorkyan (-10 %) a Photon Energy (-55 %).

Komentář k vývoji portfolia

Závěr roku se na pražské burze nesl v optimistickém duchu, což podpořilo další růst hodnoty majetku fondu na nová historická maxima. Kurz fondu v prosinci vzrostl o 3,32 % a rok zakončil na hodnotě 2,3375. Aktiva pod správou se již stabilně drží nad hranicí 1 miliardy Kč.

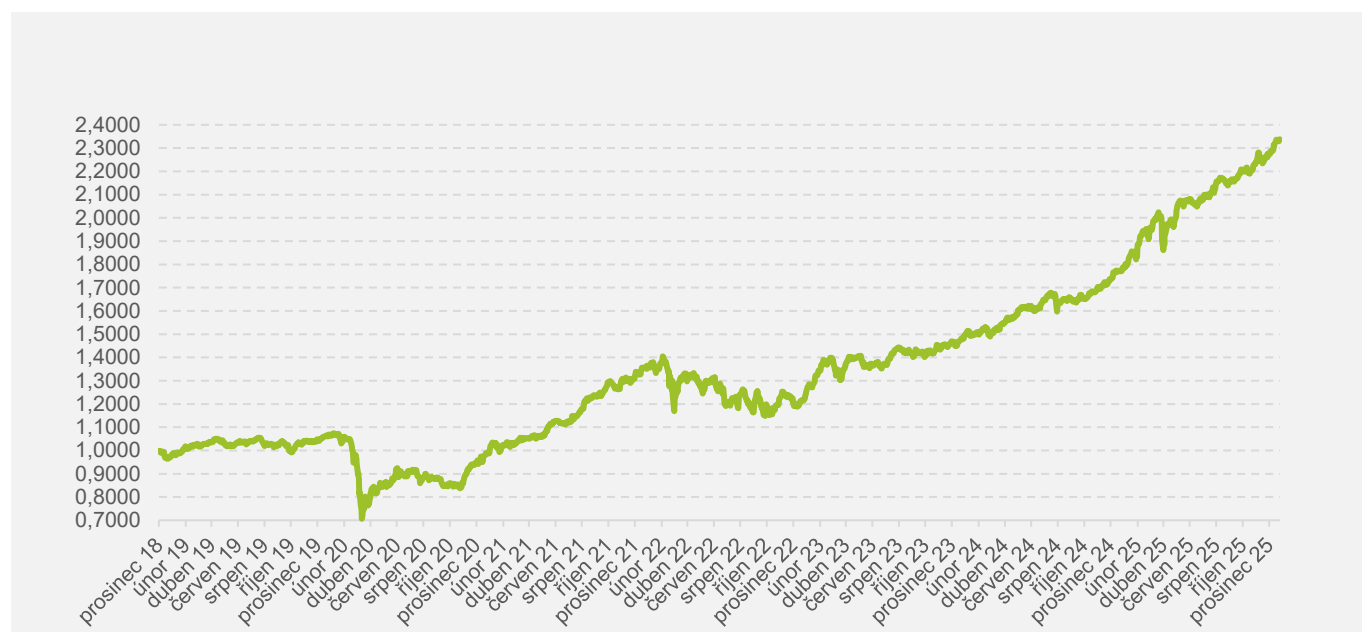
V úvodu měsíce jsem díky pokračujícímu nadprůměrnému přílivu nových prostředků navyšoval pozici v Čez pod úrovní 1280 Kč. V prostředí zvýšeného ocenění trhu jsem využíval dílčích korekcí k akumulaci preferovaných titulů. Nadále jsem posiloval pozici v developerské skupině CTP. Po předchozí redukci jsem na nižších cenových úrovních opětovně navyšoval pozici v Colt CZ Group. I když pokles od prodejní úrovně nebyl výrazný, podařilo se realizovat dílčí zisk díky nákupu na nižší ceně. Mírné navýšení proběhlo rovněž u vybraných pozic z trhu Start. Zvýšené volatility kolem hranice 500 Kč jsem využil k nákupům akcií Bezvavlasý. Před přechodem Karo Leather na trh Prime

jsem pozici doplnil tak, aby se její zastoupení vrátilo na cílové úrovni.

Z celoročního pohledu fond zaznamenal další mimořádně úspěšný rok. Po dvou předchozích letech, kdy se výkonnost pohybovala kolem 20 %, se rok 2025 stal nejúspěšnějším v historii fondu. Kurz fondu vzrostl o výrazných 32 %. Aktiva pod správou překonala hranici 1 miliardy Kč a během roku se spravovaný majetek prakticky zdvojnásobil. Na růstu se podílelo jak samotné zhodnocení portfolia, tak silný zájem investorů. Fond vydal nové podílové listy v objemu přes 350 milionů Kč. Počet podílníků meziročně vzrostl o více než 1300 a na konci roku přesáhl 6700. Za více než sedm let existence fond doručil celkové zhodnocení 134 %, což odpovídá přibližně 12,6 % p.a.

Nejaktivněji obchodovanou emisí byla v uplynulém roce Erste Group, kde objem realizovaných obchodů dosáhl téměř 100 milionů Kč. Erste Group zároveň přispěla nejvíce k celkovému zhodnocení portfolia, a to i díky aktivnímu řízení pozice. Nejvyšší váhu si po celý rok udržovala Komerční banka. Naopak menší pozice z trhu Start výkonnost portfolia spíše tlumily, protože nereflektovaly pozitivní sentiment na domácím trhu a jejich vývoj byl při nízké aktivitě více ovlivněn individuálními příběhy jednotlivých firem. Výjimkou byly akcie Karo Leather, kde se naplno projevil přínos nového provozu, který výrazně zlepšil efektivitu hospodaření. Segment Start byl během roku rozšířen o emise M&T Kliky a MMCITÉ. Nové pozice jsem otevřel v rámci úpisu také ve společnosti M2C a ve firmě Doosan vstupující na trh Prime. V průběhu roku nebyla z portfolia žádná z pozic zcela nevyprodána.

Výkonnost fondu od založení



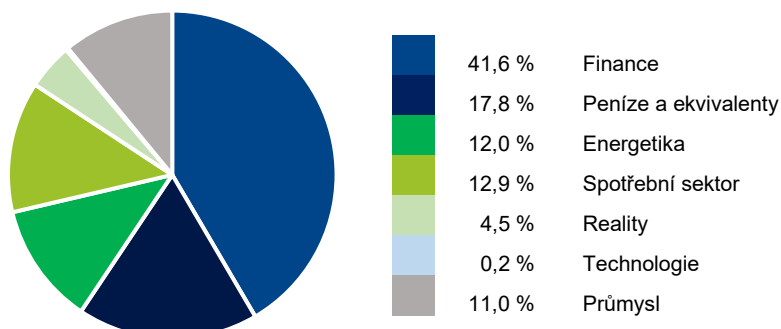
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 12. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
KOMERČNÍ BANKA	13,47
ERSTE GROUP BANK AG	12,97
ČEZ	11,96
MONETA MONEY BANK	7,75
VIG	7,36
COLT CZ GROUP	5,22
PHILIP MORRIS ČR	4,36
KARO LEATHER	3,97
GEVORKYAN	3,83
CTP	3,61
COLTCZ 6,10/31	2,79
KOFOLA ČS	1,91
BEZVAVLASY	1,79
DOOSAN ŠKODA POWER	1,40
M2C	0,93
MMCITÉ	0,88
M&T 1997	0,52
EMAN	0,23

Sektorové zaměření k 31. 12. 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 13.01. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz
Infolinka: +420 224 346 800