

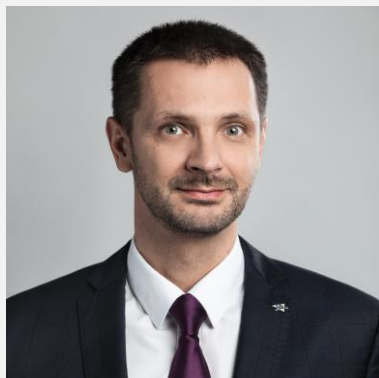
Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – duben 2026

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 4. 2026
 AUM (CZK): 1 116 468 679,47
 NAV (CZK): 2,2063
 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

Akciový trh z pohledu světového indexu MSCI World v dubnu více než smazal ztráty z předchozího měsíce způsobené obavami z dopadů války na Blízkém východě. Ropa sice zůstala relativně na vyšších úrovních, protože Hormuzský průliv je nadále zablokovaný, ale hlavně americký akciový trh již konflikt v podstatě pominul. Po prvních zprávách o zahájení vyjednávání již investoři nepočítají, že by měl konflikt trvat delší dobu, a soustředí se na prudce rostoucí firemní zisky.

Na úrovni indexu S&P 500 by firemní ziskovost měla v prvním kvartálu vykazat meziroční nárůst až o 28 %, přičemž tahounem růstu je technologický sektor. Do určité míry mají vliv jednorázové vlivy, ale jinak se nadále velmi daří společnostem, které těží z boomu výstavby datových center. Nejzřetelněji je to vidět u čipového sektoru, který stojí za růstem technologického indexu Nasdaq nebo jihokorejského indexu Kospi. O poznání slabší je vývoj u evropského indexu Stoxx Europe 600, kde se více projevují obavy z dražších energií vzhledem k většímu zastoupení tradičnějších ekonomických sektorů. Měřeno indexem MSCI World akciový trh v dubnu posílil o 9,6 %, americký S&P 500 připsal 10,4 % a evropský Stoxx Europe 600 přidal 4,8 %.

Pražská burza předvedla podstatně umírněnější vývoj než globální trh. Index PX posílil o 1,1 %, zatímco index zohledňující čisté dividendy přidal 1,9 %. V průběhu měsíce byl rozhodný den pro výplatu dividendy u Erste Group a Moneta Money bank. V úvodu měsíce si index připisoval růst o více než 7 %, většinu zisků však v závěru měsíce domácí tituly odevzdaly. Z lokálních maxim ustoupily především bankovní emise, které v závěru měsíce reportovaly výsledky za první kvartál. Komerční banka z blízkosti 1200 Kč poklesla k hranici 1100 Kč a meziměsíčně si připsala 2,5 %. Erste Group rovněž ustoupila z lokálních maxim a připsala si růst o necelá 2 %. Zátěží pro index byly opět akcie CSG, které oslabily o více než 20 % a celkově od lednového úpisu jsou níže o 25 %. Velmi pozitivní vývoj naopak předvedla emise Colt CZ Group, která posílila o 17 %. Společnost uvedla své akcie v rámci duálního listingu na trh v Amsterdamu. V rámci procesu se konala investorská konference, kde vedení potvrdilo své další expanzivní plány. Vedení Čezu představilo dlouho očekávaný projekt



transformace společnosti, který bude schvalovat valná hromada. Ta bude rozhodovat i o dividendě ve výši 42 Kč. Kurz na měsíční bázi neprošel výraznější změnou a uzavřel mesíc u hranice 1200 Kč.

Komentář k vývoji portfolia

Snaha o korekci předchozího propadu byla na pražské burze v druhé polovině měsíce značně eliminována a tuzemské akcie si připsaly v porovnání s globálními indexy pouze omezené zisky. Vývoj trhu se promítl do výkonnosti fondu, který přes výraznější zisky v úvodu měsíce končil se zhodnocením pouze o 1,17 %. V úvodu měsíce převažovaly ve struktuře portfolia fondu prodejní pokyny a po citelném navyšování zainvestovanosti z předchozích měsíců se tentokrát míra snížila blíže hranici 92 %.

Nejvýraznější obchodní aktivita byla patrná ve zbrojním segmentu. Akcie zbrojaře Colt CZ Group se dostaly na nová historická maxima 1100 Kč a posílily o 17 %. Silného růstu se využilo k postupné redukcii pozice a realizaci zisků. Objem prodejů přesáhl 22 mil. Kč a zastoupení pozice se výrazněji snížilo. Na pozadí oznámeného záměru na úpis vysokého objemu nových akcií byl přes nadále pozitivní vyhlídky růst relativně překvapivý a velmi dynamický, čehož se využilo k postupným prodejům. Pokračujícího poklesu cen se naopak využilo k další akumulaci pozice v CSG. Obezřetnější přístup u této pozice nadále zůstává a zastoupení by nemělo přesáhnout hranici 5 % majetku fondu. U Erste Group se pokračovalo v aktivním přístupu. Růstu v úvodu měsíce se využilo k realizaci krátkodobého zisku. V průměru za přibližně 2458 Kč se prodávala pozice akumulovaná v březnu pod 2200 Kč. V závěru měsíce se

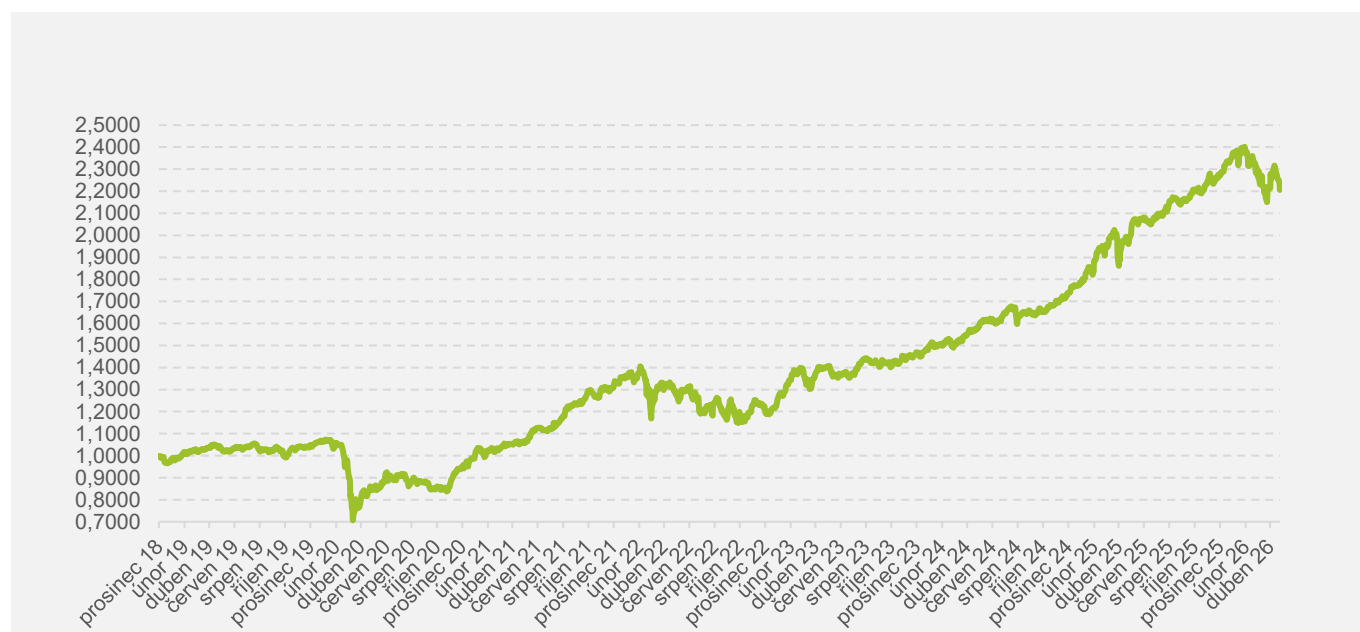
pozice s poklesem opět navyšovala u hranice 2300 Kč. Akcie Moneta Money Bank se po rozhodném datu pro dividendu obchodovaly po technickém poklesu níže, než byla čistá dividendu, čehož se využilo k postupnému umístění prostředků z očekávaného inkasa.

Výrazný posun nastal kolem transformace společnosti Čez. Management navrhuje ke schválení na valné hromadě vyčlenění distribuce a prodeje do samostatné dceřiné společnosti. Reálné rozdělení Čezu by mělo proběhnout na začátku roku 2027 a následně vedení v této dceřiné společnosti plánuje prodat minoritní podíl, resp. si ponechat nejméně 51 % akcií. Prodej bude realizován v kontextu podmínek na trhu a se snahou o maximální efektivnost buď prostřednictvím trhu (IPO) nebo formou přímého prodeje zájemcům, resp. kombinací přístupu. Vyčlenění primárně regulovaných aktiv vytváří prostor pro ocenění vyššími násobky, což by mělo mít pozitivní dopad do ocenění celého Čezu. Výnos by mohl být použit na vykoupení minoritních akcionářů v „mateřském Čezu, tak jak prosazuje vláda.

Valná hromada Čezu bude rovněž schvalovat dividendu ve výši 42 Kč. Svou dividendu za loňský rok představilo i vedení Philip Morris a to ve výši 1100 Kč.

Intenzivnější spekulace o možné dohodě mezi Ukrajinou a Ruskem ohledně příměří zatěžovala většinu emisí z obranného sektoru v Evropě. Pokles u CSG (-21 %) byl výraznější než v sektoru, když titul trpěl částečnou ztrátou důvěry. Několik nově oznámených významných kontraktů nebylo dostatečnou protiváhou oproti změně sentimentu.

Výkonnost fondu od založení

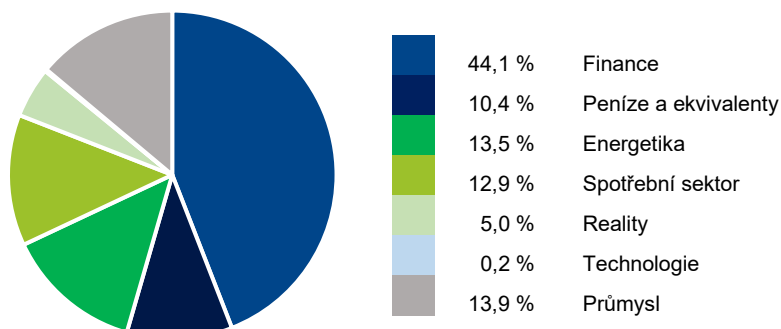


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 4. 2026

Název pozice	Zastoupení (%)
ERSTE GROUP BANK AG	15,06
KOMERČNÍ BANKA	13,55
ČEZ	13,53
MONETA MONEY BANK	7,81
VIG	7,66
CSG	4,65
PHILIP MORRIS ČR	4,31
CTP	3,97
COLT CZ GROUP	3,72
GEVORKYAN	3,71
KARO LEATHER	3,56
COLTCZ 6,10/31	2,63
KOFOLA ČS	2,07
BEZVAVLASY	1,83
DOOSAN ŠKODA POWER	1,30
MMCITÉ	1,15
M2C	1,01
M&T 1997	0,52
EMAN	0,19

Sektorové zaměření k 30. 4. 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 15.05. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800