

# Fio fond domácího trhu

## měsíční zpráva – srpen 2026

ISIN: CZ0008475738  
 Ticker: FFDOM  
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 8. 2026  
 AUM (CZK): 1 221 120 316,91  
 NAV (CZK): 2,3834  
 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

Srpen byl pro globální akciové trhy nakonec pozitivní, přestože se pod povrchem podmínky postupně zhoršovaly. Akciové indexy rostly především díky technologickému sektoru a pokračujícímu optimismu spojenému s rozvojem AI, který podpořily také silné výsledky společnosti Nvidia. Současně však rostly dlouhodobé dluhopisové výnosy, oslaboval dolar a výrazně posilovalo zlato. Trh tak ve větší míře reflektoval rizika spojená s inflací, vysokými rozpočtovými deficity a dlouhodobě vyšší cenou kapitálu. Slabší data z amerického trhu práce byla zastíněna jestřábím vystoupením šéfa Fedu Kevina Warshe v Jackson Hole, který zdůraznil přetrvávající inflační rizika. Pod tlakem zůstal především dlouhý konec výnosové křivky, přičemž pouze krátkodobou úlevu přinesl záměr amerického ministerstva financí navýšit odkupy státních dluhopisů. V závěru měsíce opět vzrostla také geopolitická rizika v souvislosti s další eskalací konfliktu mezi USA a Íránem. Měřeno indexem MSCI World globální akciový trh v srpnu posílil o 2,5 %, americký S&P 500 přidal 2,6 % a evropský STOXX Europe 600 vzrostl o 0,3 %.

Pražská burza pokračovala v pozitivním vývoji a v průběhu měsíce se posunula na nová historická maxima. Index PX v srpnu posílil o 3,4 %. Pokračovala výsledková sezona, když z velkých společností reportoval ČEZ (+2 %). Růst cen energií podpořil mírné zvýšení celoročního výhledu, pozornost investorů se však nadále soustředí především na proces transformace společnosti a potenciál odemčení hodnoty. Výsledky zveřejnila také CSG, jejíž akcie za měsíc posílily o 11 %. Společnost potvrdila silný růst tržeb při zachování vysokých marží. Pokračoval rovněž pozitivní vývoj evropského bankovního sektoru, z něhož na pražské burze tradičně nejvíce těžila Erste Group (+8,7 %), zatímco Komerční banka a Moneta Money Bank zaznamenaly umírněnější vývoj. Pod tlakem naopak zůstaly akcie developera CTP (-10 %), které negativně reagovaly na růst úrokových výnosů. Pražská burza představila změny metodiky výpočtu indexu PX. U zahraničních emisí bude nově při stanovování vah zohledňován poměr likvidity mezi primárním trhem a pražskou burzou a minimální váha emise v indexu se zvýší na 1 %. Poprvé budou změny aplikovány při prosincové aktualizaci.



**Fio investiční společnost**

## Komentář k vývoji portfolia

Pražská burza navázala na růst z předchozího měsíce, což se pozitivně promítlo i do výkonnosti fondu. Zhodnocení od začátku roku se vrátilo do kladných hodnot a přibližuje se 2 %. Přestože letošní výkonnost zatím zaostává za předchozími silnými roky, dlouhodobé výsledky fondu zůstávají velmi dobré. Od založení dosahuje průměrné roční zhodnocení 11,7 % p.a., zatímco na pětiletém investičním horizontu se blíží 14 % p.a.

S růstem na nová historická maxima byla mírně redukována pozice v Erste Group, a to při cenách 2 870–2 950 Kč. Aktivně byla nadále řízena pozice v CSG. Předchozích poklesů bylo využito k postupné akumulaci, zatímco následný růst z minim poblíž 300 Kč až nad 480 Kč vytvořil prostor pro realizaci části zisků. Prodeje probíhaly v rozmezí 441–485 Kč, aktivně byla zobchodována také dílčí tranše kolem zveřejnění výsledků. U Colt CZ Group se potvrdil předpoklad korekce předchozího poklesu a kurz se z úrovně pod 900 Kč rychle vrátil nad 1 000 Kč. Část pozice nakoupená pod hranicí 900 Kč byla proto postupně redukována při cenách 950–1 000 Kč. Následného poklesu zpět pod 1 000 Kč bylo opět využito k dílčím nákupům. Mírně byly navýšeny také pozice v Karo Leather a CTP.

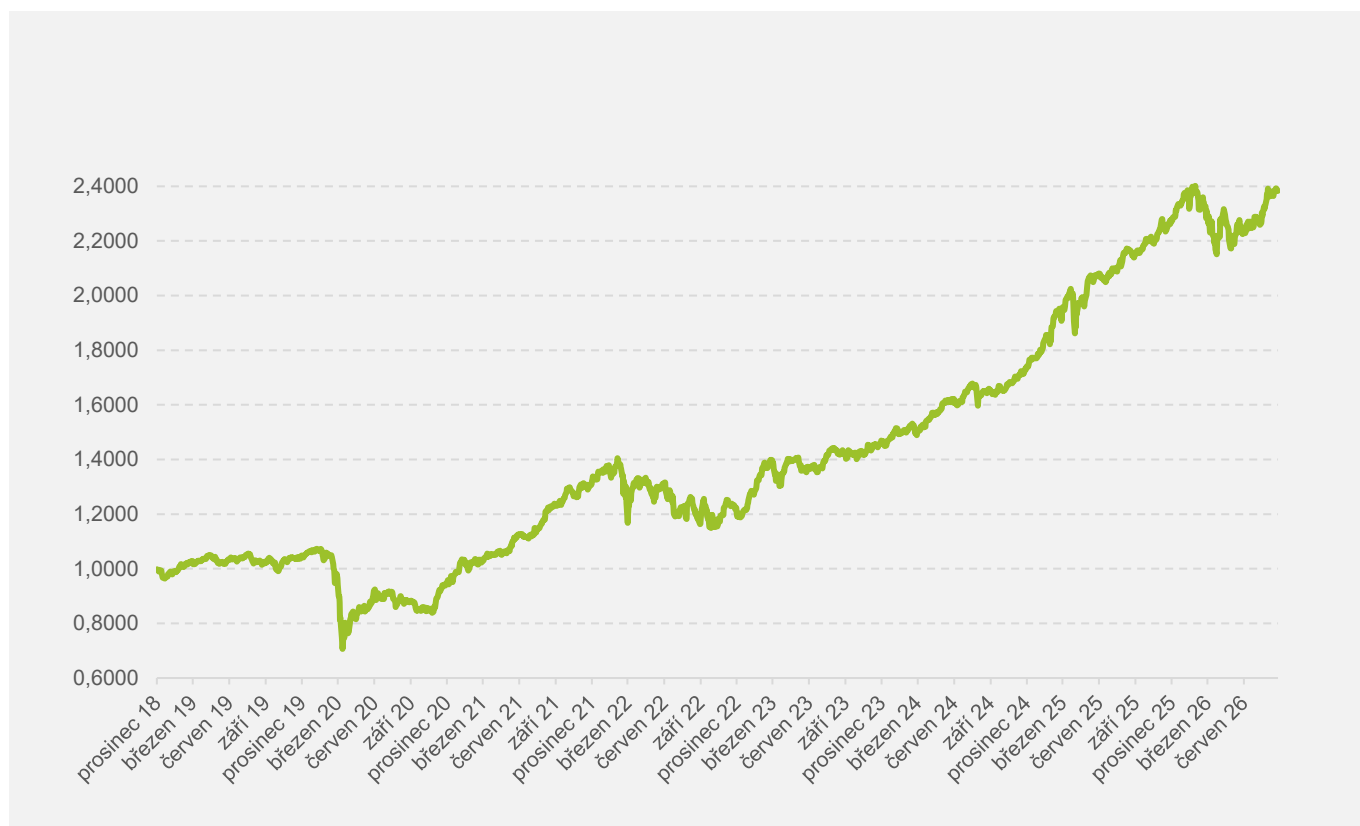
ČEZ (+2 %) zveřejnil výsledky za druhé čtvrtletí. Negativně se projevilo přecenění zajišťovacích derivátů a pomalejší

vývoj segmentu ESCO, pozitivní protívahou byla silná výroba a vyšší ceny elektřiny. Vedení mírně zvýšilo celoroční výhled, který nadále vnímáme jako spíše konzervativní. Samotné hospodářské výsledky však zůstávají ve stínu plánované transformace společnosti, která je pro další vývoj investičního příběhu zásadní. Dobré výsledky distribuční části podporují předpoklad jejího atraktivního ocenění při plánovaném vyčlenění a následném prodeji minoritního podílu. Kurz akcií se v průběhu měsíce postupně přiblížil hranici 1 400 Kč.

CSG (+11 %) ve výsledcích za druhé čtvrtletí potvrdila silný fundament. Tržby meziročně vzrostly o 20 %, marže zůstaly na vysokých úrovních a dále se zlepšila geografická i produktová diverzifikace. Slabším místem zůstává vývoj pracovního kapitálu, který management vysvětluje předzásobením před očekávanou silnou druhou polovinou roku. V dalších kvartálech proto bude důležité potvrzení zlepšení tvorby cash flow.

Akcie developera CTP (-10 %) se vrátily k předchozím lokálním minimům pod tlakem rostoucích úrokových výnosů a očekávání dalšího zpříšňování měnové politiky. U Karo Leather naopak pozitivně vnímáme kombinaci několika faktorů, zejména oznámení o zahájení zpětného odkupu akcií a změnu pravidel pro stanovení vah v indexu PX.

## Výkonnost fondu od založení



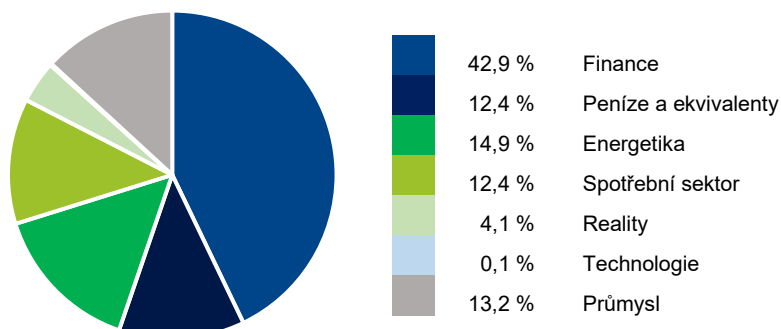
**Fio investiční společnost**

## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 8. 2026

| Název pozice        | Zastoupení (%) |
|---------------------|----------------|
| ČEZ                 | 14,93          |
| ERSTE GROUP BANK AG | 14,92          |
| KOMERČNÍ BANKA      | 12,52          |
| VIG                 | 7,88           |
| MONETA MONEY BANK   | 7,54           |
| CSG                 | 4,26           |
| PHILIP MORRIS ČR    | 3,93           |
| KARO LEATHER        | 3,76           |
| GEVORKYAN           | 3,63           |
| COLT CZ GROUP       | 3,62           |
| CTP                 | 3,45           |
| COLTCZ 6,10/31      | 2,36           |
| KOFOLA ČS           | 2,08           |
| BEZVAVLASY          | 1,56           |
| DOOSAN ŠKODA POWER  | 1,13           |
| MMCITÉ              | 1,02           |
| M2C                 | 0,70           |
| M&T 1997            | 0,53           |
| EMAN                | 0,15           |

### Sektorové zaměření k 31. 8. 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](http://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 15.09. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)

Infolinka: +420 224 346 800



**Fio investiční společnost**