Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – říjen 2026

ISIN:	**CZ0008475738**
Ticker:	**FFDOM**
Datum vzniku fondu:	**9. 10. 2018**
Data k termínu:	**31. 10. 2026**
AUM (CZK):	**1 176 897 319,77**
NAV (CZK):	**2,2331**
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

Říjen přinesl výraznou změnu ve vývoji jednotlivých sektorů na globálních akciových trzích. Po měsících dominance velkých technologických firem se pozornost investorů stále více obracela k vysokým kapitálovým výdajům na rozvoj umělé inteligence, financování výstavby datových center a především k otázce návratnosti těchto investic. Výsledkem byla korekce technologického sektoru, zatímco lepší výkonnost vykazovaly hodnotové akcie a tradičnější sektory, zejména energetika, veřejné služby, zdravotnictví a finance. Současně se po zářijovém růstu výnosů výrazně zotavily státní dluhopisy. Technologický Nasdaq 100 oslabil o 6,6 %, širší index S&P 500 ztratil 0,9 %, zatímco Dow Jones Industrial Average posílil přibližně o 1,7 %. Centrální banky Fed i ECB ponechaly tentokrát úrokové sazby beze změny, přičemž nadále přetrvávají obavy z inflačních tlaků a vývoje cen energií. Ropa pokračovala v růstu a přiblížila se novým lokálním maximům.

Pražská burza v říjnu pokračovala druhý měsíc v poklesu. Index PX oslabil za celý měsíc o 1,79 %, nicméně největší tlak byl patrný především v jeho úvodu, kdy index ze zářijových historickým maxim ztrácel téměř 10 %. V další části měsíce se sentiment postupně stabilizoval a podstatná část předchozích ztrát byla umazána.

Vývoj jednotlivých titulů byl velmi rozdílný. Nejlépe si vedla pojišťovna VIG (+5,59 %), která těžila především ze zvýšení celoročního výhledu hospodaření. Silný měsíc zaznamenala také Moneta (+4,25 %), kde investorům nevadila ani absence mimořádné dividendy a titul podpořily velmi dobré výsledky a zvýšený celoroční výhled. V kladném teritoriu skončil i ČEZ (+1,56 %), kterému vedle oznámeného prodeje podílu v JESS pomáhaly také vyšší ceny energií.

Naopak výrazně oslabila Erste (-11,82 %). Titul v předchozím měsíci relativně dobře odolával poklesům evropského bankovního sektoru, v říjnu však tuto relativní odolnost z velké části ztratil. Největší propad zaznamenal Doosan Škoda Power (-19,67 %), kde došlo k prodeji části podílu majoritním vlastníkem. Slabší byly rovněž zbrojařské tituly CSG (-5,29 %) a Colt CZ (-2,97 %). Komerční banka oslabila o 1,83 % a Kofola o necelá 2 %.

Komentář k vývoji portfolia

Říjnová korekce na pražské burze se negativně promítla také do výkonnosti fondu, který oslabil o 2,63 %. Relativní zaostání za trhem způsobily především akcie VIG a Moneta Money Bank, které jsou oproti trhu podváženy. Zainvestovanost fondu se s nákupy na nižších cenách posunula k hranici 95 %.

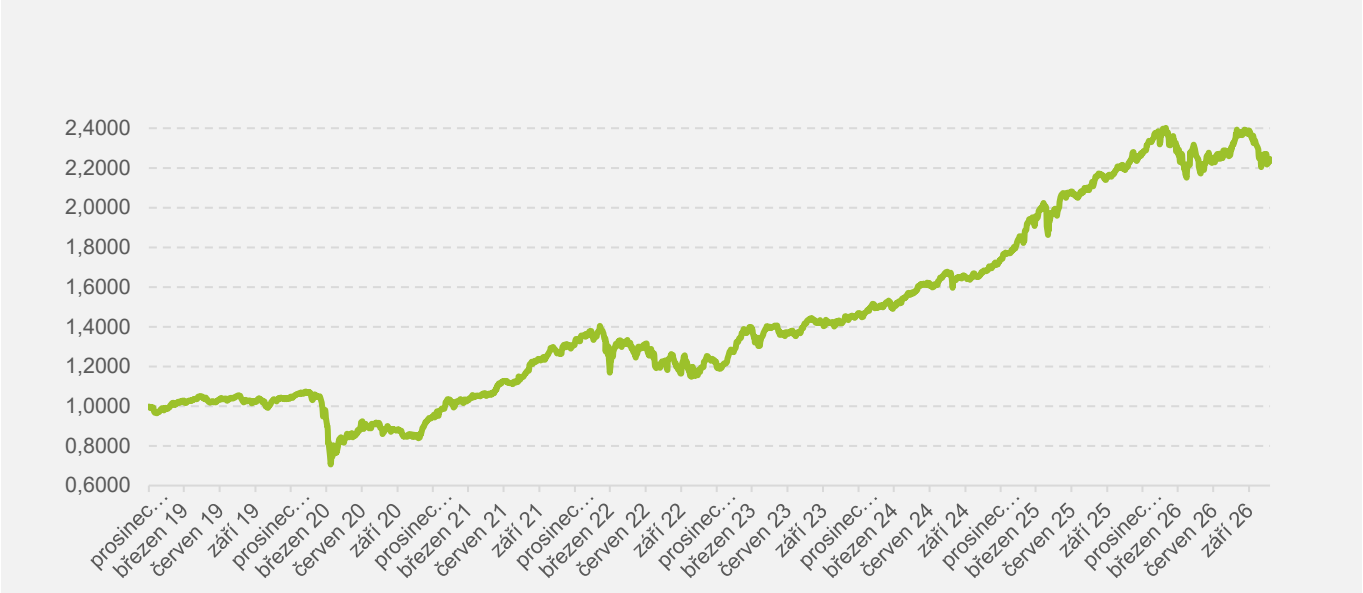
Výrazných poklesů v úvodu měsíce bylo využito k pokračující akumulaci vybraných pozic. Postupné nákupy v několika tranších umožnily realizovat část obchodů poblíž lokálních minim. Nejvýraznější aktivita byla patrná v bankovním sektoru. Pozice v Erste Group byla navyšována v rozmezí 2 745–2 491 Kč, u Moneta Money Bank došlo po delší době k navýšení při cenách 178–180 Kč. Komerční banka byla postupně přikupována v pásmu 1 007–965 Kč. Přestože v druhé polovině měsíce následovalo výraznější oživení kurzů, k realizaci krátkodobých zisků zatím nedošlo. Fond se rovněž účastnil zrychleného úpisu akcií Doosan Škoda Power za cenu 405 Kč. Mírně byly navýšeny také pozice v CTP (315 Kč), Gevorkyanu (179 Kč) a CSG (332–335 Kč).

Z hlavních pozic nejvýrazněji oslabila Erste Group (-11,8 %), jejíž kurz negativně ovlivnil vývoj evropského bankovního sektoru, který ztratil přibližně 15 %. Akcie Komerční banky odepsaly 2 %. Sentiment vůči tuzemským bankám nadále zatěžovala nejistota ohledně možného zavedení sektorových daní, o nichž se stále častěji diskutuje na politické úrovni. Moneta Money Bank naopak dokázala odolat negativnímu vývoji a posílila o 4 %. V závěru měsíce zveřejnila další silné provozní výsledky, když čisté úrokové výnosy meziročně vzrostly o 12 % a vedení opět zvýšilo celoroční výhled ziskovosti. Dílčím zklamáním byla absence mimořádné dividendy. Výsledky v závěru měsíce reportovala i Komerční banka e Erste Group. Vedení Komerční banka mírně snížilo výhled výnosů pro letošní rok, ziskovost naopak podporuje umírněný vývoj provozních nákladů a nižší náklady na riziko. Představený střednědobý výhled je spíše konzervativní než ambiciózní. Zvýšený výhled na výnosových položkách naopak představila pro letošní rok Erste Group a potvrzuje se, že je i po polské akvizici nadále v silné kondici.

Pozitivní výkonnost zaznamenaly akcie pojišťovny VIG (+5,6 %). Vedení společnosti mimo pravidelný výsledkový report zvýšilo odhad letošní ziskovosti, k čemuž přispěje také pozitivní efekt nové akvizice. Mírný růst vykázaly akcie ČEZu (+1,5 %), které nadále podporoval příznivý vývoj cen elektřiny. Oznámený prodej podílu ve slovenském projektu JESS by měl navíc pozitivně ovlivnit čistý zisk společnosti částkou přesahující 2 mld. Kč.

Akcie developera CTP (-5 %) zůstávaly pod tlakem v souvislosti s vývojem na dluhopisových trzích a vyššími úrokovými výnosy. Vedení společnosti oznámilo program zpětného odkupu akcií v objemu 100 mil. EUR, kterým reaguje na podle svého názoru neadekvátní tržní ocenění společnosti a jejího nemovitostního portfolia. Výrazný pokles zaznamenaly rovněž akcie Doosan Škoda Power. Majoritní akcionář prostřednictvím zrychleného úpisu (ABB) prodal přibližně 17% podíl ve společnosti a své zastoupení snížil na 50 %. Transakce proběhla s diskontem přibližně 10 % vůči předchozí tržní ceně. Kurz však oslaboval již před samotným prodejem a na měsíční bázi nakonec ztratil přibližně 20 %.

Výkonnost fondu od založení

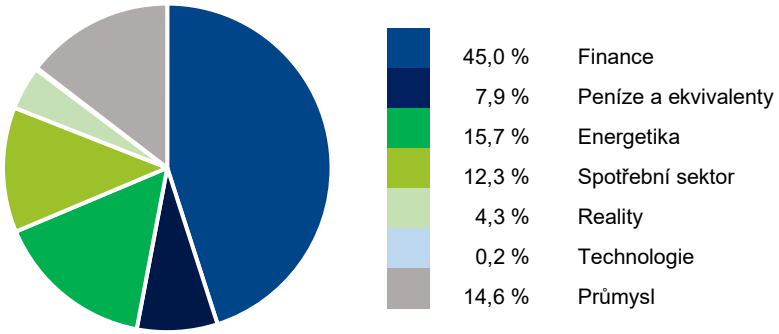


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 10. 2026

Název pozice	Zastoupení (%)
ČEZ	15,68
ERSTE GROUP BANK AG	15,11
KOMERČNÍ BANKA	13,29
MONETA MONEY BANK	8,46
VIG	8,19
CSG	4,66
COLT CZ GROUP	4,06
KARO LEATHER	3,88
PHILIP MORRIS ČR	3,77
GEVORKYAN	3,73
CTP	3,55
COLTCZ 6,10/31	2,48
KOFOLA ČS	2,17
DOOSAN ŠKODA POWER	1,52
BEZVAVLASY	1,42
MMCITÉ	1,07
M2C	0,72
M&T 1997	0,61
EMAN	0,16

Sektorové zaměření k 31. 10. 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 18.11. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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

Fio investiční společnost