

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – červenec 2025

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 7. 2025
 AUM (CZK): 820 068 227,83
 NAV (CZK): 2,1257
 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

V červenci se US indexy posunuly na nová historická maxima, když širší index S&P500 přidal 2,1 %. V Evropě by se dal pohyb indexů v průběhu měsíce charakterizovat spíše jako do strany, resp. oscilace kolem předchozích hodnot. Index Stoxx Europe 600 posílil nakonec 0,9 %. Schválení „One Big Beautiful Bill Act“ ve Spojených státech a oznámené obchodní dohody včetně očekávané mezi USA a EU působily nadále na snížení volatility na finančních trzích. Na druhou stranu blížící se termín odkladu platnosti celních opatření především v závěru měsíce opět nejistotu zvyšoval. Výnosy na amerických dluhopisech mírně narostly, když se začaly projevovat první náznaky vyšších cel do spotřebitelských cen. Data z pracovního trhu se přitom postupně zhoršují. Pro Fed, který byl jinak několikrát terčem pro Donalda Trumpa, je to komplikovaná situace a sazby zatím nechal bez změny. Firmy jsou nadále při svých výhledech obezřetné v kontextu nejistoty spojené s celní politikou. V závěru měsíce reportovaly silné výsledky velké technologické firmy jako Microsoft či Meta.

Pražská burza pokračovala ve vylepšování svých historických maxim, když si index PX připsal zisk ve výši 4 %. Z pohledu obchodní aktivity se jednalo o klasický prázdninový měsíc, kdy objemy obchodů byly citelně nižší než v předchozích měsících a pouze lehce přesáhly 10 mld. Kč. Na konci měsíce odstartovala výsledková sezona za druhé čtvrtletí a zahájily ji klasicky bankovní domy. Strukturou výsledků a komentářem určitě více potěšila Moneta Money Bank (+3,7 %) než Komerční banka (+1,4 %). Tahounem celé burzy byla ale třetí bankovní emise, když akcie Erste Group (+10,6 %) po dílčí konsolidaci zaznamenaly další výrazný posun na nová historická maxima. Rakouská banka reportovala své hospodaření až v úvodu srpna, investoři však s velkým očekáváním vyhlíželi komentář k probíhající akvizici v Polsku. Čez (+1,4 %) se po celý měsíc obchodoval v relativně úzkém pásmu pod hranicí 1250 Kč. Růst o více jak 6 % si připsaly akcie Doosan Škoda Power. S podporou nových zakázek se dařilo i zbrojovce Colt CZ Group. U titulu bude v dalších měsících důležitý sentiment v rámci zbrojařského sektoru v kontextu vývoje situace na Ukrajině.



Fio investiční společnost

Komentář k vývoji portfolia

Silná výkonnost domácího akciového trhu nadále podporuje výkonnost fondu, který v červenci opětovně vylepšil své historické maximum. Růst hodnoty podílového listu dosáhl 2,19 % a zhodnocení od začátku letošního roku již překročilo úroveň 20 %. Objem aktiv pod správou se dostal již nad hranici 800 mil. Kč.

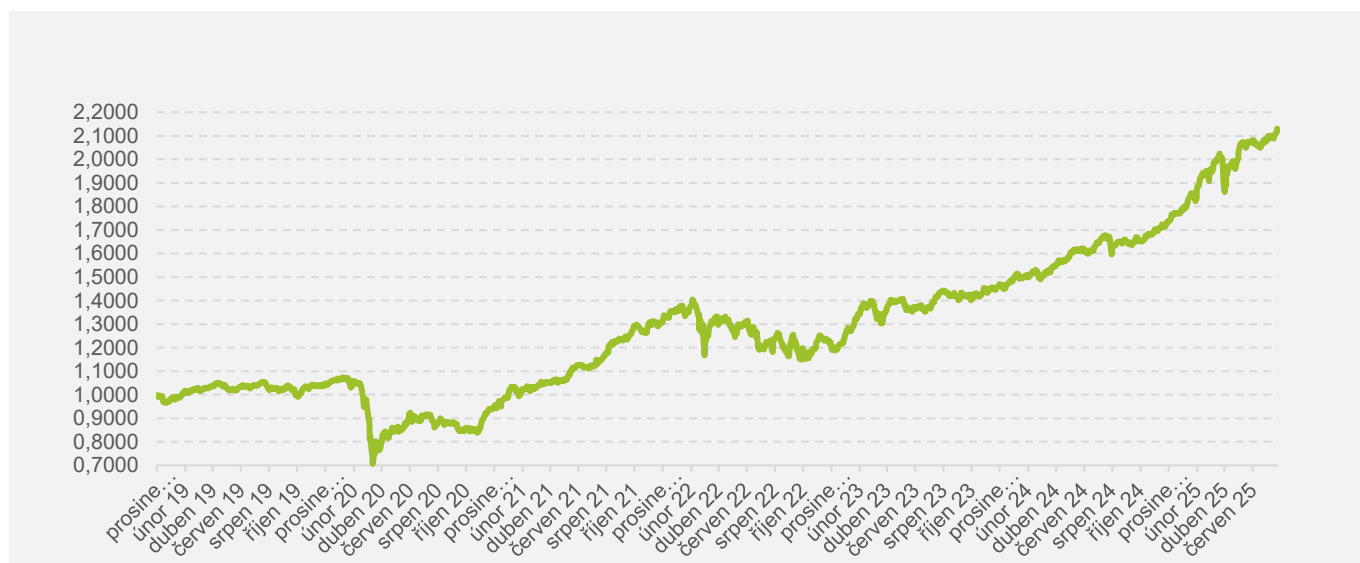
Výraznější změna zastoupení na úrovni 1 % fondu proběhla v červenci u dvou emisí. Erste Group po delší konsolidaci obnovila svůj silný růst a opětovně vylepšovala v průběhu měsíce svá historická maxima. V rámci aktivního řízení byl realizován krátkodobý zisk přes 6 % u tranše kupované v závěru června. Před výsledky v závěru měsíce se pozice nadále mírně redukovala na úrovni 1934 Kč. Na nákupní straně naopak výrazněji navýšena pozice v Karlo Leather. Společnost úspěšně pokračuje ve svém rozvoji a vylepšuje hospodaření, což se zatím výrazněji nepromítá do ocenění na trhu. Rizika související s celní problematikou vidím jako omezená a předpokládám, že s přechodem na trh Prime a plánovanou dividendovou politikou bude titul pro investory podstatně atraktivnější. Nákup se realizoval v rámci zvýšené aktivity na trhu za 138 Kč. U Moneta Money Bank se v úvodu měsíce dokončila dílčí akumulace na spodní straně konsolidačního pásma pod 144 Kč. Mírné navýšení proběhlo u Colt. S poklesem na minima k hranici 200 Kč se rovněž mírně akumulovala pozice v Gevorkyanu.

Výsledková sezona začala tradičně bankovními tituly. Moneta Money Bank vykázala další meziroční zlepšení, vyšší zisk byl tažen především růstem úrokových výnosů. Čistý zisk meziročně vzrostl o 15 % na 1,63 mld. Kč. Náklady nadále zůstávají kontrolou. Vedení potvrdilo střednědobý výhled, pro letošní rok vidí potenciál překonání výhledu až o

400 mil. Kč. Díky silné kapitálové pozici je prostor pro opětovné vyplacení mimořádné dividendy. Komerční banka vykázala lepší ziskovost, než očekával trh, ale hlavně díky rizikovým nákladům. Čisté rozpuštění opravných položek k úvěrovému riziku souviselo převážně s úspěšným vyřešením expozice v segmentu velkých korporátních klientů. Banka rovněž mírně snížila rezervu na rizika související s inflací, vytvořenou v letech 2021 a 2022. Provozní výnosy meziročně vzrostly, dynamika však byla slabší, než očekával trh. Stejně jako u Monety se daří řídit provozní náklady, když Komerční banka vykázala v této položce dokonce meziroční pokles. Vedení mírně snížilo vybrané položky letošního výhledu. Z celkového pohledu byly pro mě výsledky lehkým zklamáním.

Colt oznámil zahájení zpětného odkupu akcií v hodnotě 847 mil. Kč. Odkup koresponduje s rozhodnutím valné hromady, která rozhodla o návratu kapitálu akcionářům jak ve formě dividendy, tak ve formě zpětného odkupu. V průběhu měsíce byly oznámeny dva nové důležité kontrakty. Firma vyhrála kontrakt na dodávku zbraní pro německou armádu, což je důležitá reference pro další dodávky do armádního sektoru. Došlo rovněž k dohodě na prodloužení spolupráce s českou armádou. Nová rámcová smlouva by měla být platná pro roky 2025 až 2031 s hodnotou kontraktu 4,26 mld. Kč. Slabší výkonností se prezentovaly menší pozice ze segmentu Start. Společnost M&T 1997 (-9 %) snížila oproti loňskému roku dividendu, když ziskovost je ovlivňováno dozvuky slabšího stavebního trhu. Akvizice Hair Servis ze strany firmy Bezvavlas (-9 %) byla náročnější a zdlohavější, než se předpokládalo a výsledky budou vyššími náklady zatěžovány podstatným způsobem i v letošním roce. Přínosy spojení firem se postupně začnou naplno projevovat od příštího roku.

Výkonnost fondu od založení



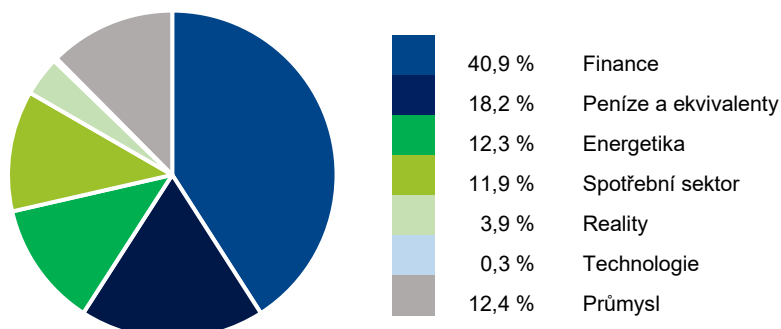
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 7. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
KOMERČNÍ BANKA	14,55
ERSTE GROUP BANK AG	13,10
ČEZ	12,33
VIG	6,69
MONETA MONEY BANK	6,59
COLT CZ GROUP	6,08
GEVORKYAN	3,70
KARO LEATHER	3,61
PHILIP MORRIS ČR	3,59
CTP	3,10
KOFOLA ČS	3,05
DOOSAN ŠKODA POWER	1,81
BEZVAVLASY	1,65
M&T 1997	0,86
M2C	0,79
EMAN	0,33

Sektorové zaměření k 31. 7. 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 15.8. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost