

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – srpen 2025

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 8. 2025
 AUM (CZK): 848 296 376,46
 NAV (CZK): 2,1471
 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

Na přelomu července a srpna byl na globálních trzích patrný krátkodobý odliv z rizikových aktiv. Sentiment se zhoršil na základě blížícího se počátku platnosti celních tarifů, slabších dat z US trhu práce a v kontextu Trumpova tlaku na velké farmaceutické firmy ohledně cen. Pokles byl však pouze krátkodobý, když sentiment následně pod vlivem očekávaného setkání Trump vs. Putin na Aljašce. Pozitivní vyznění měsíce v závěru podpořil projev Powella na setkání centrálních bankéřů v Jackson Hole, který byl umírněnější a trh si ho přebíral jako signál začátku snižování sazeb. US indexy postupně rostly a v závěru měsíce opět překonaly historická maxima. Index S&P posílil o 1,91 %. Podporou pro růst byla i výsledková sezona, která prozatím přináší uspokojivá čísla o hospodaření US firem. Šéf Fedu Powell byl nadále terčem útoků Donalda Trumpa, který požaduje snížení úroků a netají se plánem na personální ovládnutí bankovní rady. Na uvolněné místo jmenoval šéfa svých ekonomických poradců Stephena Mirana. Další současnou bankovní radní Cookovou prezident Trump odvolal kvůli údajnému hypotečnímu podvodu, přičemž oprávněnost tohoto kroku bude posuzována u soudu. Na konci srpna odvolací soud rozhodl, že většina Trumpem zavedených cel a tedy i dojednané obchodní dohody jsou protizákonné. Záležitost bude posuzovat ještě Nejvyšší soud.

Pražská burza zaznamenala částečně odlišný vývoj od globálních trhů, když v druhé polovině měsíce byl naopak patrný mírný ústup z maxim. Index PX zaznamenal dlouho nevídanou sérii osmi ztrátových dní v řadě, přesto se nejednalo o žádné výrazné výprodeje a index i tak končil na měsíční bázi s růstem přes 1 %. Tahounem růstu v úvodu měsíce byly po výsledcích především akcie Erste Group, které se dostaly na nová historická maxima u 2150 Kč. Na zhodnocení z minulého měsíce navázaly akcie Doosan Škoda Power, které posílily o více než 11 %. Titul měl podporu v zařazení do středoevropského indexu, o dění ve firmě vedení bohužel nadále příliš podrobně nerefereje. Dílčí vyšší aktivita v souvislosti s rebalancem indexů byla patrná i u dalších titulů. Na nová lokální maxima přes 1300 Kč se dostal v závěru měsíce Čez (+4,5 %). V expanzi pokračovalo vedení zbrojařské firmy Colt CZ Group (-0,96 %), když se domluvilo na převzetí výrobce energetické nitrocelulózy Synthesia Nitrocellulose.



Fio investiční společnost

Komentář k vývoji portfolia

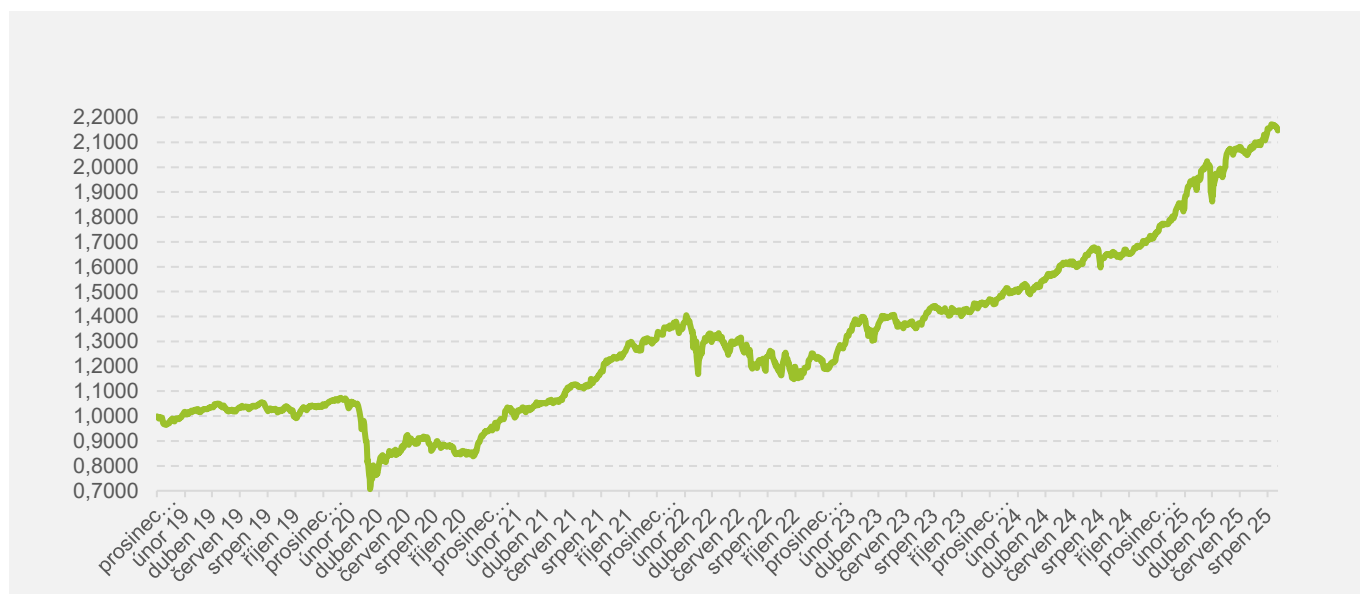
Hodnota fondu se stejně jako domácí indexy v polovině měsíce dostala na svá nová historická maxima. Dílčí korekce silného růstu trhu v druhé polovině přinesla mírný ústup, na měsíční bázi však vykázal fond růst o 1,01 % a končil na hodnotě 2,1471. Podporou pro výkonnost byl posun Čezu na nová lokální maxima přes 1300, dobrým zhodnocením se prezentovalo i Karo, kde došlo v předchozím měsíci k citelnějšímu posílení pozice. Prodeje nových podílových listů zůstaly na vyšší úrovni. V kontextu přítoku nových prostředků a nadále omezeným nákupním příležitostem se zainvestovanost opět výrazněji nenavýšila a zůstala u hranice 82 %.

Posilování pozic v kontextu stavu celého trhu pokračovalo spíše o menších emisích, které mají svůj individuální příběh a nejsou s celým trhem na tak výrazně vysokých úrovních. Gevorkyan představil upravený výhled v kontextu potenciálu průniku do zbrojařského segmentu, který vyznívá podstatně ambiciózněji než výhled na základě dlouhodobých kontraktů. Ziskovost na úrovni EBITDA by se do roku 2028 mohla oproti loňskému roku zdvojnásobit na 53 mil. EUR, což je podstatný rozdíl oproti aktuálnímu plánu na základě dlouhodobých zakázek ve výši 37 mil. EUR. Pozice byla posílena v blízkosti hranice 220 Kč. Na lokálních minimech 550 Kč se navýšilo zastoupení ve firmě Bezvavlas. Akvizice Hair Servis byla náročnější a zdouhavější, ale přínosy se postupně začínou dostavovat. Věřím i v postupnou expanzi firmy na další trhy, která je založena na efektivním přístupu. Pozice v M2C byla v rámci IPO mírně krácena a s návratem na upisovací cenu, kde se kurz relativně stabilizoval, došlo aktuálně k mírnému navýšení. Firma představila nové

důležité kontrakty, které podporují její další rozvoj. Z větších pozic se pokračovalo v akumulaci u Coltu. Na prodejní straně se využilo růstu kurzu Doosanu přes 400 Kč k dílčí redukci a realizaci krátkodobých zisků (od IPO +65 %). Pokračovalo se rovněž v rámci aktivního řízení v mírné redukci u Erste Group, kde se s posunem na nová maxima prodávalo u hranice 2085 Kč.

Erste Group přes silný růst v předchozím období dostala další impulz v podobě kvartálních výsledků. Vedení potvrdilo dobrý progres ohledně přebíraných polských aktiv a očekávání silného příspěvku do hospodaření. Výhled pro letošní rok byl mírně navýšen, když úvěrové portfolio by mělo růst o více jak 5 % a čistý úrokový výnos by měl oproti roku 2024 rovněž vzrůst. Náklady na riziko mají dosáhnout pouze 20 bps. Kurz v průběhu měsíce posiloval o 10 % až na 2150 Kč, korekce v druhé polovině měsíce přinesla umírněnější změnu a závěrečný růst o 1,4 %. Zbrojovka Colt CZ Group (-0,96 %) po získání významné zakázky v Německu prodloužila strategický kontrakt i s českou armádou. V závěru měsíce byla oznámena další významná strategická investice, když společnost pokračuje ve vertikální integraci a domluvila se na převzetí Synthesia Nitrocellulose. Colt kupuje silného hráče na poli energetické nitrocelulózy, tedy důležité suroviny pro výrobu střelného prachu. Oznámená akvizice zapadá do nedávno zveřejněné ambice do roku 2030 dosáhnout na roční tržby ve výši cca 50 mld. Kč, resp. na EBITDA v blízkosti 10 mld. Kč. ČEZ (+4,5 %) v rámci kvartálních výsledků zvýšil mírně výhled ziskovosti pro letošní rok, růst přes 1300 Kč je však nadále tažen více než fundamenty spekulací na možný odkup minoritních akcionářů a celkové uspořádání po podzimních volbách.

Výkonnost fondu od založení



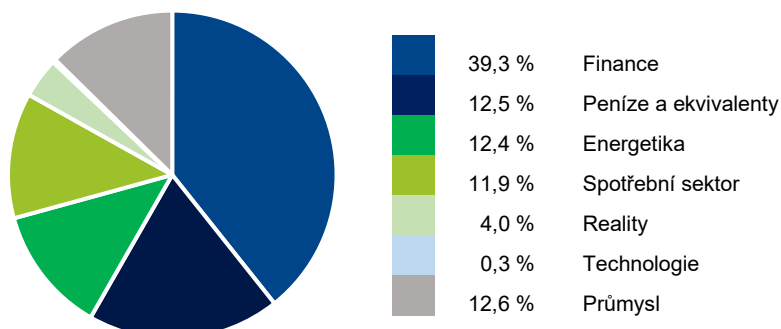
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 8. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
KOMERČNÍ BANKA	13,96
ERSTE GROUP BANK AG	12,55
ČEZ	12,46
MONETA MONEY BANK	6,50
VIG	6,29
COLT CZ GROUP	6,04
GEVORKYAN	3,91
KARO LEATHER	3,83
PHILIP MORRIS ČR	3,58
KOFOLO ČS	2,96
CTP	2,94
BEZVAVLASY	2,00
DOOSAN ŠKODA POWER	1,85
M2C	1,01
M&T 1997	0,83
EMAN	0,32

Sektorové zaměření k 31. 8. 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 12.9. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost