

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – červen 2025

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 6. 2025
 AUM (CZK): 777 674 531,64
 NAV (CZK): 2,0802
 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

Globální akciové indexy v červnu většinou pokračovaly ve zotavování po jarních výprodejích. Relativně stále stabilní makroekonomická situace, vidina fiskálních stimulů v hlavních ekonomikách a povzbudivé zprávy o podepsaných nebo blížících se obchodních dohodách působily na snížení volatility na finančních trzích. Dobrou zprávou pro riziková aktiva bylo také vyškrtnutí Section 899 z US daňového zákona o možném zavedení speciálních daní na zahraniční subjekty. Protistrany jako Evropská unie mají být údajně v rámci vyjednávání schůdné k snížení nebo zrušení digitální daně. Na hlavních státních dluhopisech byl v červnu poměrně klid a výnosy postupně klesaly na nižší úroveň. V oslabování pokračoval americký dolar, což souvisí s tlakem Bílého domu na Fed ohledně snižování sazeb. Jen krátkodobě se na trhy dostavila nervozita po vojenských úderech na íránský jaderný program. Skokový nárůst ceny ropy ale během několika dní vyšuměl, když došlo k rychlé deeskalaci konfliktu. Měřeno indexem MSCI World akciový trh v květnu posílil o 5,7 %, americký S&P 500 přidal 6,15 % a evropský Stoxx Europe 600 připsal 4 %.

Pražská burza po silném květnovém růstu postupně konsolidovala. Index PX se po většinu měsíce držel v úzkém pásmu poblíž svých maxim a na měsíční bázi posílil o 0,41 %. Při zohlednění čistých dividend si index PX TRnet připsal zhodnocení o 1,33 %. Bez nároku na dividendu se v závěru měsíce obchodoval Čez, kde na valná hromadě došlo ke schválení výplaty 47 Kč. U titulu nadále přetrvává spekulativní poptávka související s očekávaným vývojem po podzimních volbách, když některé strany prosazují plné ovládnutí společnosti ze strany státu. Při zohlednění dividendy titul posílil zhruba o 6 % a technický dividendový propad velmi rychle umazal, v závěru měsíce se obchodoval zpět nad hranici 1200 Kč. Rozhodné datумы a s tím související technický kurzový pokles byl v průběhu měsíce rovněž u akcií Philip Morris a Doosan Škoda Power. Poptávka byla nadále patrná u akcií Kofola (+8,7 %), které se dostaly přes hranici 500 Kč a od začátku roku si připsaly růst o více jak 30 %. Investory od nákupů prakticky na historických maximech neodradily ani relativně slabší výsledky z úvodu roku. Společnost Colt CZ Group oznámila podrobnosti svého zpětného odkupu. Zpětný odkup na trhu bude realizovat i společnost Gevorkyan (-3,5 %). Bankovní sektor zaznamenal tentokrát umírněnější výkonost se změnami do 1 %.



Fio investiční společnost

Komentář k vývoji portfolia

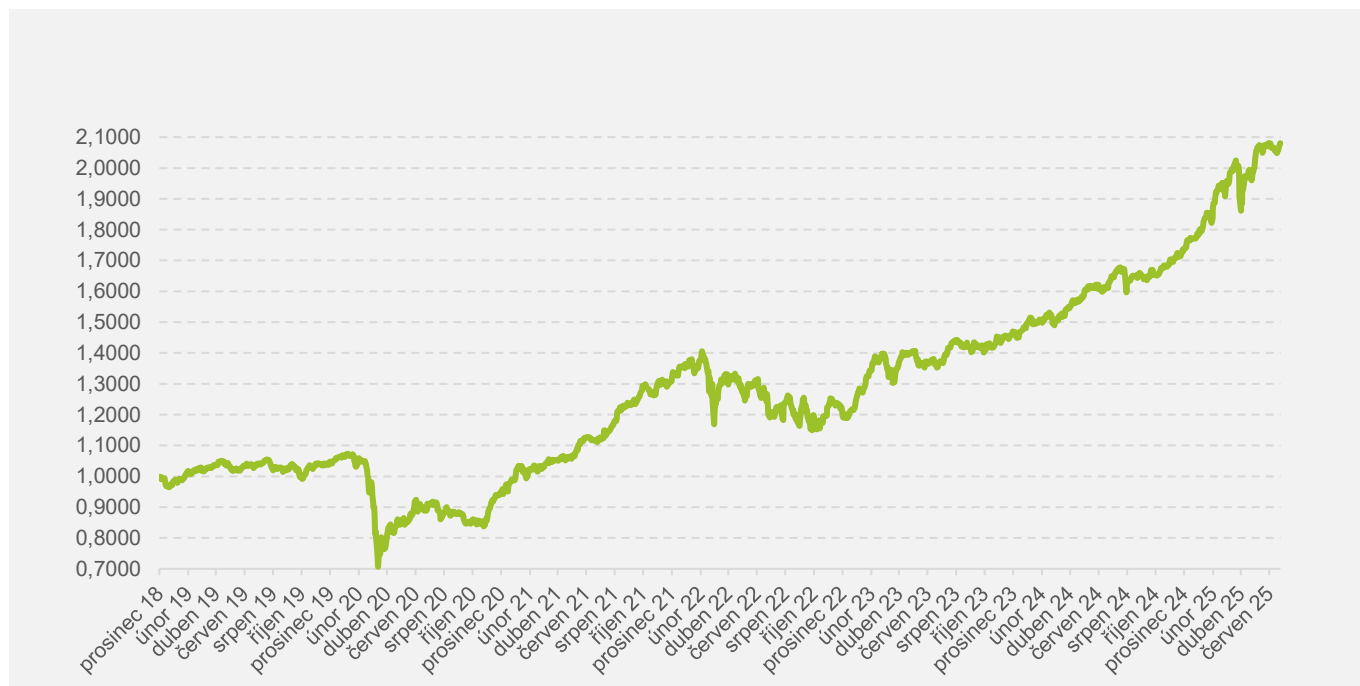
Výkonnost fondu po silném květnové růstu byla umírněnější, přesto byla růstová a kurz se v závěru měsíce dostal na úroveň svých maximálních hodnot. Měsíční zhodnocení dosáhlo 0,47 % a kurz končil na hodnotě 2,0802. Objem přítoku nových prostředků byl oproti silnému úvodu roku o něco nižší, nadále však byl nadprůměrný z pohledu vývoje v loňském roce. Objem spravovaných aktiv se postupně přibližuje hranici 800 mil. Kč. Zainvestovanost se mírně navýšila, hodnota na úrovni přibližně 82 % zůstává nadále poměrně konzervativní. Ve struktuře portfolia je nová pozice, když se v rámci IPO na trhu Start nakoupily akcie společnosti M2C.

V průběhu června byla aktivita jak na nákupní, tak na prodejní straně. Po předchozích redukcích finančních titulů v rámci aktivního řízení pozic se dílčí tranše kupovaly s poklesem na nižší ceny zpět. Pozice v Komerční banka se navyšovala u hranice 1020 Kč. Akcie Moneta Money Bank se po předchozí redukci u maxim u hranice 150 Kč postupně dokupovaly v závěru června s poklesem pod hranici 144 Kč. Mírné nákupy tohoto titulu na těchto úrovních pokračovaly i v úvodu července. Erste Group se po silném růstu souvisejícím s akvizicí v Polsku konsolidovala v rozmezí zhruba 1750 – 1800 Kč. Na spodní straně, resp. s výkyvem pod ní, se pozice v rámci aktivního řízení opět mírně navyšovala, nákup se v červnu realizoval za 1735 Kč. Aktivně zobchodována byla i část pozice v Colt CZ Group. V úvodu měsíce se realizoval krátkodobý zisk u lokálních

maxim 750 Kč. S následným poklesem na nižší úroveň se pozice zpět navyšovala na úrovni 721 Kč. V exdate se pod hranici 1200 Kč kupovaly za objem očekávaného inkasa dividendy akcie Čezu. Tato pozice postupně ztratila na své dominanci ve struktuře portfolia a s výjimkou tohoto obchodu již nebyla delší dobu dokupována. Po dividendě se naopak mírně redukovala pozice ve Philip Morris, když se využilo pohybu kurzu na dlouhodobá maxima. Záměr na navýšení zastoupení pozice z posledních měsíců byl úspěšný, aktuálně se část peněz uvolňuje a dalšímu využití. S pokračujícím silným růstem se mírně redukovala i Kofola, kde jsem měl před výsledky za první kvartál dílčí obavy o jejich sílu. Mírné navýšení pozic naopak proběhlo u Karo Leather u hranice 140 Kč a poklesu kurzu se k akumulaci využilo rovněž u akcií M&T.

V rámci IPO na trhu Start byla otevřena ve struktuře portfolia nová pozice. Společnost M2C se zaměřuje na služby v oblasti správy nemovitostí. Od svého založení společnost rozšiřovala své portfolio služeb přes služby komerční bezpečnosti, facility managementu až po komplexní technologická řešení. Společnost působí v 13 evropských zemích a má více než 8 500 zaměstnanců. Tržby společnosti za rok 2024 dosáhly 4,4 mld. Kč., EBITDA dosáhla 173 mil. Kč a čistý zisk 85 mil. Kč. Odvětví facility managementu je charakteristické nízkou maržovostí, kterou chce společnost vylepšovat technologickými inovacemi, kam mají především směřovat prostředky získané z úpisu. Vzhledem k velikosti emise na úrovni 1 mld. Kč se bude jednat opět spíše o doplněk struktury portfolia.

Výkonnost fondu od založení



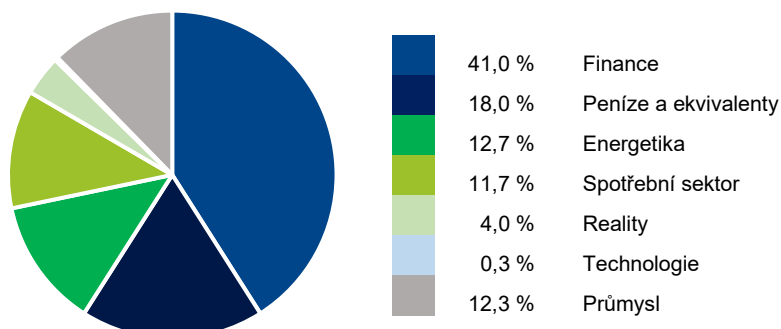
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 6. 2025

Název pozice	Zastoupení (%)
KOMERČNÍ BANKA	15,00
ERSTE GROUP BANK AG	13,25
ČEZ	12,71
VIG	6,68
MONETA MONEY BANK	6,06
COLT CZ GROUP	5,92
PHILIP MORRIS ČR	3,78
GEVORKYAN	3,62
KOFOLOA ČS	3,21
CTP	3,11
KARO LEATHER	2,90
DOOSAN ŠKODA POWER	1,78
BEZVAVLASY	1,78
M&T 1997	1,00
M2C	0,85
EMAN	0,32

Sektorové zaměření k 30. 6. 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. 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 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 15.7. 2025. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost