

Fio fond domácího trhu

měsíční zpráva – leden 2026

ISIN: CZ0008475738
 Ticker: FFDOM
 Datum vzniku fondu: 9. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 1. 2026
 AUM (CZK): 1 164 953 527,69
 NAV (CZK): 2,3824
 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

Začátek roku se na globálních akciových trzích nesl ve znamení pokračující rotace z dosavadních lídrů, tedy velkých technologických firem, do tradičnějších sektorů více navázaných na celkový hospodářský cyklus. Přestože rostoucí geopolitické napětí přispívalo ke zvýšené volatilitě, převážily optimistické vyhlídky na další zlepšování makroekonomické situace, podpořené hospodářskou politikou v hlavních světových regionech.

Pozitivní roli hrají zejména fiskální stimuly v podobě rostoucích výdajů na obranu. Ve Spojených státech by se měl postupně projevit také efekt loni schváleného zákona „Big Beautiful Bill“. Podpůrně by mělo působit i prostředí nižších úrokových sazeb. Fed navíc znovu rozšiřuje svou bilanci a americká vláda de facto realizuje vlastní formu kvantitativního uvolňování prostřednictvím nákupů MBS přes vládní agentury na podporu bydlení.

Zvýšená volatilita byla patrná rovněž na komoditních trzích a u drahých kovů. Cena ropy vzrostla na 65 USD, což představuje nejvyšší úroveň od konce září loňského roku. Zlato pokračovalo v růstu výrazně nad hranici 5 000 USD, nicméně závěr měsíce přinesl citelnou korekci. Americký index S&P 500 opakovaně atkoval historická maxima poblíž 7 000 bodů a meziměsíčně posílil o 1,37 %. Ještě výraznější výkonnost zaznamenala Evropa, kde souhrnný index STOXX Europe 600 vzrostl o 3,2 %.

Na pozitivní vývoj z předchozího roku navázala i pražská burza, která si připsala 2,89 %. V průběhu měsíce však došlo k nejvýraznější korekci od dubna 2025. Index PX v krátkém období oslabil o více než 5 %, přičemž hlavní podíl na poklesu měly akcie ČEZu. Ty v reakci na nejistotu ohledně dalšího postoje státu a spekulacím na primární úpis společnosti CSG ztratily z lokálních maxim téměř 20 %. Podstatná část tohoto propadu byla následně rychle korigována, přesto meziměsíční pokles o 8,8 % představoval nejvýraznější ztrátu za poslední dva roky.

Negativní vývoj akcií ČEZu vyvažovala nadále velmi dobrá výkonnost bankovního sektoru. Akcie Erste Group posílily o 8 %, Komerční banka o 7 % a Moneta Money Bank o 6 %. Bez významnějších korporátních zpráv se k hranici 20 tis. Kč posunul kurz akcií Philip Morris, což znamenalo zhodnocení o 8 %. Významnou událostí byl rovněž vstup akcií Czechoslovak Group na burzu. Ačkoli se primární úpis



Fio investiční společnost

uskutečnil v Amsterdamu, pražská burza umožnila obchodování s titulem již od prvního dne ve svém segmentu Free Market.

Komentář k vývoji portfolia

Pozitivní výkonnost fondu pokračovala i v novém roce. Hodnota podílového listu vzrostla o 1,92 % a posunula se na nové historické maximum. Potvrzením velmi dobrých výsledků z loňského roku je i důvěra podílníků, která se projevila rekordními objemy prodeje podílových listů. Na základě požadavků investorů fond upsal nové prostředky v objemu přesahujícím 75 mil. Kč.

Silný příliv kapitálu umožnil další posilování pozic napříč portfoliem. Nejvýrazněji byla navýšena pozice v akciích ČEZu, a to při využití výrazné korekce kurzu k hranici 1 100 Kč. U menších pozic ze segmentu Start je snahou v poslední době využívat dílčích prodejů do mělkého trhu s předem připravenými poptávkovými pokyny. Pozice ve společnosti Bezvavlas byla navyšována v pásmu 480–520 Kč, u společnosti mmcité probíhaly nákupy v rozmezí 160–170 Kč. Před plánovaným přechodem na trh Prime fond nadále akumuluje pozici v Karlo Leather, přičemž poslední nákupy se uskutečnily poblíž hranice 170 Kč.

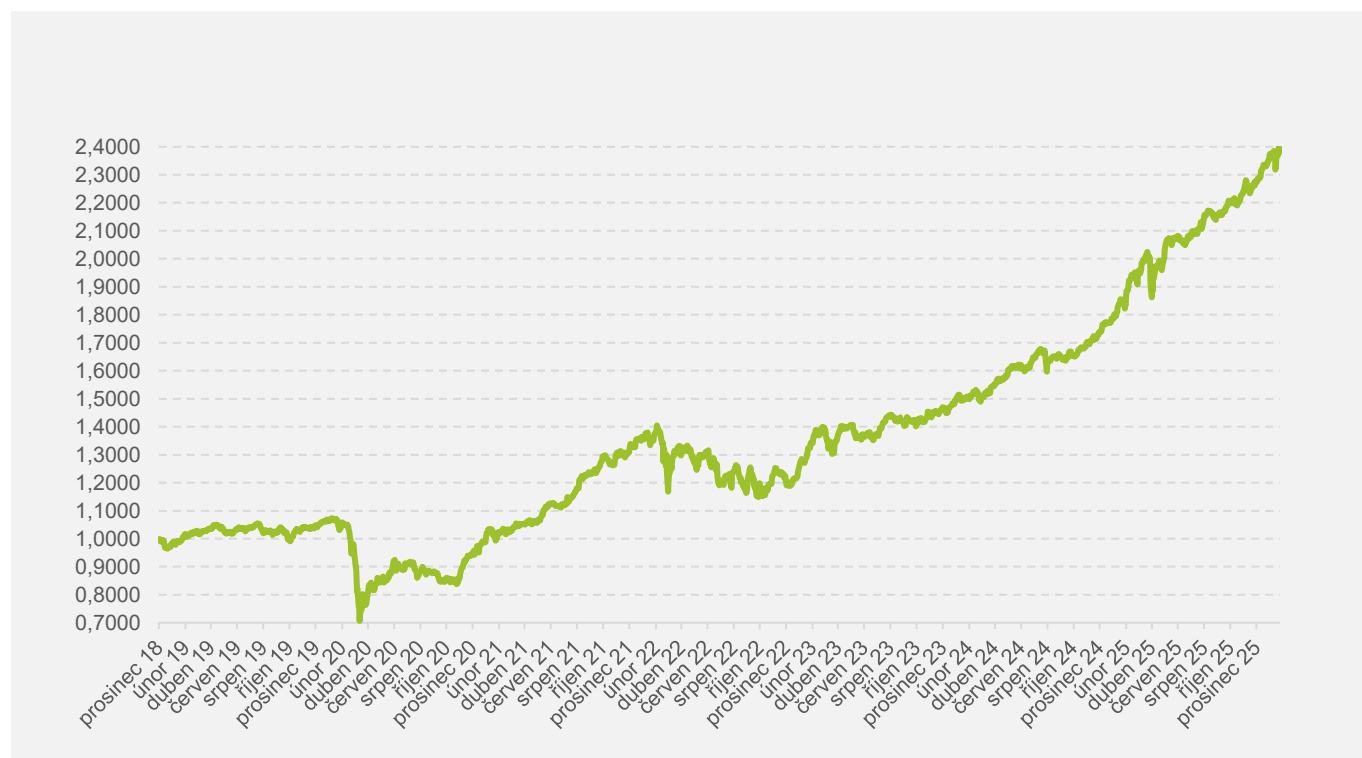
Na burzu v Amsterdamu vstoupila prostřednictvím primárního úpisu zbrojařská skupina Czechoslovak Group (CSG). Průmyslově-obranný koncern, majoritně vlastněný

podnikatelem Michalem Strnadem, patří mezi nejvýznamnější evropské výrobce vojenské techniky a munice. Skupina se zaměřuje například na výrobu kolových obrněných vozidel, samohybných houfnic či munice různých ráží; nově rozvíjí také vývoj a výrobu motorů pro bezpilotní prostředky. Do CSG aktuálně patří více než sto společností s globální působností. Klíčové výrobní závody se nacházejí v České republice, USA, na Slovensku, ve Španělsku, Itálii, Indii a Velké Británii a skupina exportuje do více než šedesáti zemí světa. Zaměstnává přes 14 000 pracovníků.

Přestože se úpis realizoval primárně v Amsterdamu, fond se pokusil získat akcie již v rámci IPO. Vzhledem k výraznému převisu poptávky však byla emise alokována převážně zahraničním institucionálním investorům a na tuzemské fondy či drobné investory se prakticky nedostalo. Úpisovací cena činila 25 EUR za akcii, přičemž zahajovací kurz byl přibližně o 30 % vyšší. Již první obchodní den bylo možné titul nakoupit také na pražské burze, která jej zařadila do segmentu Free Market. Z pohledu tržní kapitalizace se aktuálně jedná o společnost větší než ČEZ.

Skupina by měla profitovat z rostoucích výdajů na obranu v prostředí zvýšené geopolitické nejistoty, současně však vnímáme rizika spojená se specifičností obranného sektoru. Vzhledem k výraznému růstu po IPO na trhu proběhly pouze úvodní nákupy a pozice bude budována velmi obezřetně se snahou o nákupy s korekcí nejvýraznějšího růstu.

Výkonnost fondu od založení



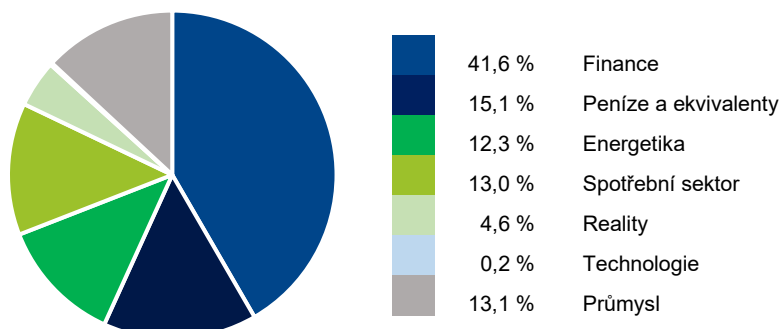
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 1. 2026

Název pozice	Zastoupení (%)
ERSTE GROUP BANK AG	13,51
KOMERČNÍ BANKA	13,34
ČEZ	12,29
MONETA MONEY BANK	7,63
VIG	7,17
COLT CZ GROUP	5,75
PHILIP MORRIS ČR	4,39
KARO LEATHER	3,88
GEVORKYAN	3,80
CTP	3,72
COLTCZ 6,10/31	2,61
BEZVAVLASY	2,00
KOFOLA ČS	1,75
CSG	1,70
DOOSAN ŠKODA POWER	1,33
M2C	0,99
MMCITÉ	0,91
M&T 1997	0,51
EMAN	0,20

Sektorové zaměření k 31. 1. 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 17.02. 2026. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost