

# Max Variant CZ, otevřený podílový fond

## ČTVRTLETNÍ ZPRÁVA Q2.2024

Název fondu: **Max Variant CZ, otevřený podílový fond**

ISIN: **CZ0008477502**

Max Variant CZ, otevřený podílový fond je speciálním investičním fondem kolektivního investování ve formě otevřeného podílového fondu. Investice fondu jsou zaměřené zejména do akcií, podílových listů a dluhopisů, vesměs denominovaných v české koruně. Jedná se o fond smíšený, souhrnný ukazatel rizik (SRI) na stupni 3.

### KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA

Druhý kvartál tohoto roku byl pro fond důležitý, jelikož postupně prošel významnou proměnou. Se zvětšující se velikostí fondu jsme snížili dluhopisovou složku portfolia fondu a posílili složku akciovou nákupem českých akciových dividendových titulů (v souladu se statutem fondu).

Během Q2/2024 posílilo NAV o cca 1,3 %, tj. 5,3 % p.a. Výnos přicházel od akciových titulů, ale i ze segmentů dluhopisů, jejich ceny rostly v důsledku snižování sazeb ČNB. Narostla i velikost fondového kapitálu fondu, který přesáhl 50 milionů korun českých a dále svižně roste. Nově se také snažíme naše investory informovat o dění ve fondu krátkými týdenními zprávami, které mají za cíl shrnout v pár větách události uplynulého týdne. Trhy byly v tomto období relativně klidné. Firmy spíše stabilně rostly bez větších výkyvů. Proběhla hlavní dividendová sezona, při které se nám vyplátilo posílení akciové složky, pomohla totiž k dalšímu růstu fondu.

Došlo také k přejmenování fondu z CREDITAS Smíšený CZ na Max Variant CZ.

### AKTUÁLNĚ I

Záměr na zvýšení výkonu z prvního kvartálu pokračuje. Zvýšili jsme podíl akciových titulů.

### PLÁN I

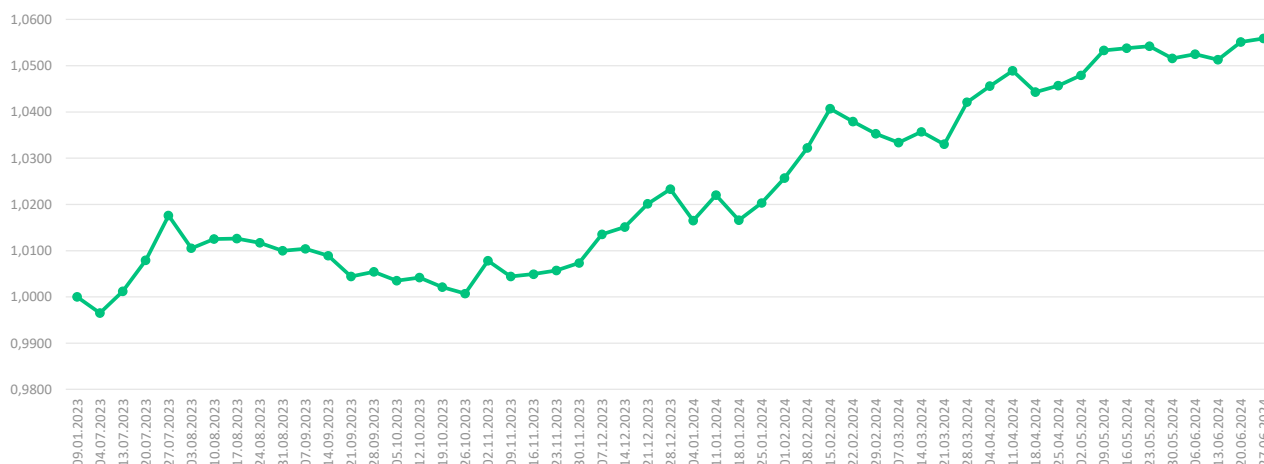
Další optimalizace struktury fondu. Chceme portfolio více diverzifikovat.

### STRUKTURA MAJETKU K 27. 6. 2024



- Hotovost: 19,5 %
- Dluhopisy: 19,0 %
- Peněžní fondy: 9,8 %
- Akcie: 22,9 %
- Dluhopisové fondy: 16,3 %
- Akciové fondy: 12,4 %

## VÝVOJ NAV SMÍŠENÉHO FONDU



**UPOZORNĚNÍ:** Hodnota NAV byla schválena depozitářem fondu, společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., a v souladu se statutem fondu zveřejněna na stránkách fondu [www.creditasis.cz](http://www.creditasis.cz). Výkonnost je uváděna v hrubých hodnotách. Pro získání čistých hodnot výnosů musí investor zohlednit případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. **Historická výkonnost dané investice není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.**

Největší pozice v portfoliu	Podíl v portfoliu	Cena		
		cena 4. 4. 2024	cena 27. 6. 2024	změna
<b>Cenný papír</b>				
ConseqCorpBondA	16,33 %	1,3192	1,3382	1,44 %
CSQEqBCZK	12,36 %	4,284	4,4974	4,98 %
CZgbf/31	10,06 %	101,27	100,9715	-0,29 %
ConseqRepoCZK	9,82 %	1,1115	1,1241	1,13 %
Komerční banka	8,03 %	855,0	770,5	-9,88 %
MONETA	7,73 %	101,4	99,7	-1,68 %

## KOMENTÁŘ PETRA DUFKA



Česká ekonomika díky domácí poptávce a pozitivnímu trendu automobilového průmyslu pokračovala pravděpodobně i ve druhém čtvrtletí v mírném růstu.

Pokles české inflace vytvořil další prostor pro snižování úrokových sazeb ČNB. Hlavní sazba centrální banky od začátku roku do konce června poklesla o 200 bazických bodů na 4,75 %. Finanční trhy přitom předpokládají, že ČNB bude v normalizaci úrokových sazeb pokračovat i v následujících měsících. Tato očekávání se pak odrazila i v nižších výnosech státních dluhopisů, respektive v jejich vyšší ceně. Oživení české ekonomiky a s tím spojený boom hypotečního trhu má šanci kompenzovat pokles úrokových sazeb, respektive úrokových marží, a zajistit tak solidní výsledky bankovního sektoru v dalším roce. Zrychlování ekonomické aktivity v regionu přispěje ke stabilizaci cen elektrické energie díky růstu poptávky a pokračujícímu tlaku na dekarbonizaci evropské ekonomiky.

## HODNOTA K 27. 6. 2024

NAV	1,0559 Kč
-----	-----------

## VÝKONNOST K DATU 27. 6. 2024

Období	Kumulativně*
1 měsíc	0,41 %
3 měsíce	1,32 %
6 měsíců	3,19 %
1 rok	5,59 %
Od vzniku	5,59 %

\* vypočítáno z hodnot NAV k začátku a konci sledovaného období

## DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Propagační sdělení: Toto propagační sdělení zpracovala CREDITAS investiční společnost, a.s. a nejedná se o veřejnou nabídku, nabídku k uzavření smlouvy ani výzvu k podávání nabídek. Informace v tomto sdělení nelze považovat za radu k jednotlivé investici a nejedná se o investiční doporučení ani investiční poradenství. S investičními nástroji jsou spojena různá investiční rizika, hodnota investice může kolísat a návratnost investované částky není zaručena. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. Propagační sdělení má pouze informativní charakter.

Investiční společnost výslovně upozorňuje, že ve vztahu k Bance CREDITAS a.s., která zajišťuje distribuci investičních akcií, je osobou se zvláštním vztahem ve smyslu příslušných ustanovení zák. č. 21/1992 Sb., o bankách.