

# CREDITAS Smíšený CZ, otevřený podílový fond

## ČTVRTLETNÍ ZPRÁVA Q1.2024

Název fondu: CREDITAS Smíšený CZ, otevřený podílový

ISIN: CZ0008477502

CREDITAS Smíšený CZ, otevřený podílový fond je speciálním investičním fondem kolektivního investování ve formě otevřeného podílového fondu. Jedná se o speciální fond cenných papírů, jehož investice fondu jsou zaměřené na český trh.

### KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA

V prvním kvartálu roku 2024 si fond připsal přibližně 2,8 % zhodnocení. Nárůst hodnoty fondu nastává přes nepříznivá vyjádření politiků, která otřásla trhy (především vyjádření okolo společnosti ČEZ) i snižování sazeb ze strany ČNB. Využili jsme však těchto okolností a do fondu nakoupili akcie za velice výhodné ceny. Například akcie ČEZ jsme nakoupili za méně než 90 % ceny ze závěru roku 2023. Do portfolia fondu jsme přidali i akcie Moneta Money Bank. U těchto titulů se těšíme v příštím kvartále na dividendy, které nám pomůžou k dalšímu růstu.

### AKTUÁLNĚ |

Postupné zvyšování podílu akciové složky portfolia k zvýšení potenciálního zisku. Řeší se změna názvu fondu (nově bude „Max Variant CZ“).

### PLÁN |

Mensí podíl fondů / více CZ akcií.

### HODNOTA K 28. 3. 2024

NAV 1,0421 Kč

### VÝKONNOST K DATU 28. 3. 2024

Období	Kumulativně*
1 měsíc	0,66 %
3 měsíce	1,84 %
6 měsíců	3,65 %
1 rok	4,21 %
Od vzniku	4,21 %

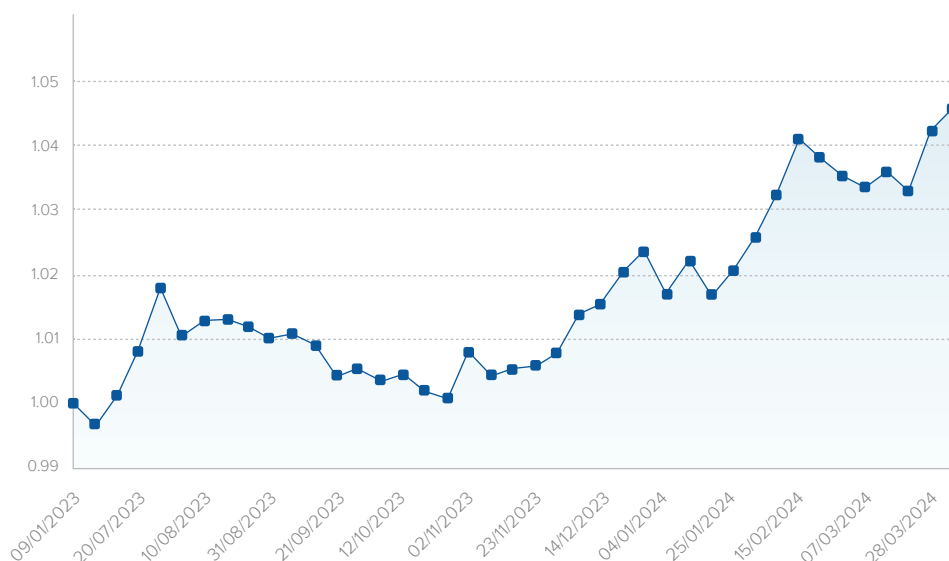
\* vypočítáno z hodnot NAV k začátku a konci sledovaného období

### STRUKTURA MAJETKU K 28. 3. 2024



Hotovost: 17,8 %
Dluhopisy: 15,9 %
Akcie: 24,5 %
Peněžní fondy: 10,8 %
Dluhopisové fondy: 18,0 %
Akciové fondy: 12,9 %

## 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		
		2. 1. 2024	28. 3. 2024	změna
<b>Cenný papír</b>				
Conseq korporátních dluhopisů A, OPF	18,00%	1,288	1,3169	2,19%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy, OPF	12,94%	3,9699	4,2252	6,04%
Conseq Repo fond, OPF	10,85%	1,0947	1,1103	1,41%
Komerční banka, akcie	9,80%	724,5	848	14,56%

Další cenné papíry v portfoliu: Akcie (ČEZ, Moneta, Philip Morris), Státní dluhopisy

### KOMENTÁŘ PETRA DUFKA

Česká ekonomika se díky domácí poptávce vrátila v prvním čtvrtletí letošního roku k mírnému růstu. Zásluhu na tom měl i výrazný pokles inflace, který umožnil centrální bance pokračovat ve snižování úrokových sazeb. Hlavní sazba ČNB se tak do května snížila už celkem o 175 bazických bodů na 5,25 %, díky čemuž došlo i k výraznému poklesu úrokových sazeb na peněžním a kapitálovém trhu. Očekávání dalšího snížení sazeb ČNB se odráží i ve vývoji výnosů státních dluhopisů, které například v případě desetiletého bondu poklesly v závěru prvního čtvrtletí pod čtyři procenta. Akciovou složku portfolia fondu pozitivně ovlivnily výsledky zastoupených firem a pozitivní výhled jejich hospodaření podpořený obnoveným růstem české ekonomiky.

### 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.