

Max Úrok, otevřený podílový fond

ČTVRTLETNÍ ZPRÁVA Q2.2024

Název fondu: **Max Úrok, otevřený podílový fond**

ISIN: **CZ0008477387**

Max Úrok je mladý otevřený podílový fond s relativně malým fondovým kapitálem, který postupně narůstá. Fond investuje do nástrojů finančního trhu a krátkodobých dluhopisů. Cílem fondu je stabilní zhodnocování nad úrovní sazeb spořicíh účtů.

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA

Z pohledu fondu byl druhý kvartál roku 2024 zejména ve znamení měnově politických rozhodnutí ČNB a jejich dopadů. Bankovní rada měla v kalendáři dvě měnová jednání, 2. 5. 2024 a 27. 6. 2024 a na každém snížila 2T repo sazbu o 0,5 procentního bodu; na konci čtvrtletí byla základní sazba ČNB tedy o 1 % níže na 4,75 % p.a. V důsledku toho klesly výnosy investičních nástrojů, které fond může využívat (REPO ČNB a bankovní depozita), a zákonitě poklesla výnosnost fondu. Čtvrtletní nárůst NAV činil 0,3 %, tj. 1,11 % p.a.

Zhodnocování majetku fondu pokračuje dále ve využití repo operací ČNB a bankovních úložek, v souladu s investiční strategií fondu deklarovanou jeho statutem. Ve snaze zmírnit dopad klesajících výnosů rozhodlo představenstvo investiční společnosti poskytnout fondu i nadále slevu v odměně za obhospodařování a snížit ji na nulovou úroveň do konce roku 2024. Náklady administrace, depozitáře atd. jsou připisovány fondu v souladu se smluvními podmínkami, bez dalších úprav. Velikost fondového kapitálu mírně vzrostla na 43,3 mil. Kč k 30. 6. 2024.

AKTUÁLNĚ I

ČNB na měnovém zasedání 1. 8. 2024 snížila 2T repo sazbu o dalších 0,25 procentního bodu na 4,50 % p.a. a podobný pokles zatím trh předpovídá i na jednání bankovní rady 25. 9. 2024, což bude s velkou pravděpodobností opět faktor dominující současnému čtvrtletí.

PLÁN I

Zhodnocování majetku fondu bude pokračovat dále ve využití repo operací ČNB a bankovních úložek, v souladu s investiční strategií fondu deklarovanou jeho statutem. Perspektiva dalšího poklesu výnosnosti fondu účinkem poklesu úrokových sazeb nicméně nutí obhospodařovatele k hlubšímu zamyšlení nad budoucí prospěšností a atraktivností fondu pro investory, jakkoliv fond může lákat svou bezpečností: souhrnný ukazatel rizik (SRI) je na nejnižším stupni 1.

HODNOTA K 28. 6. 2024

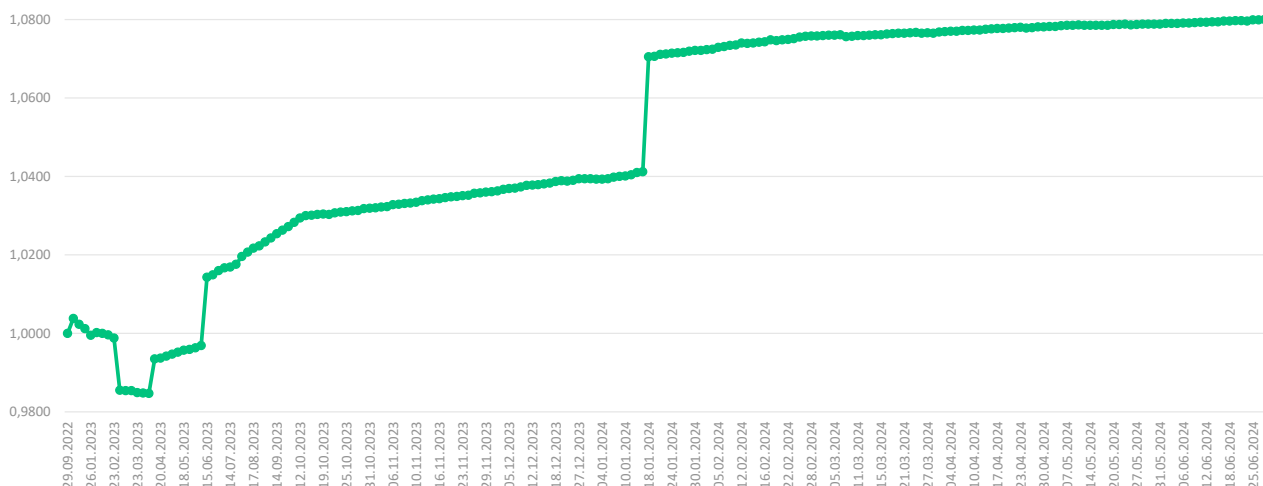
NAV **1,0795 Kč**

VÝKONNOST K DATU 28. 6. 2024

Období	Kumulativně*
1 měsíc	0,06 %
3 měsíce	0,28 %
6 měsíců	3,86 %
1 rok	6,25 %
Od vzniku	7,95 %

* vypočítáno z hodnot NAV k začátku a konci sledovaného období

VÝVOJ NAV FONDU MAX ÚROK



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. 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.**

Portfolio fondu	Podíl v portfoliu	Průměrné zhodnocení Q2 (p.a.)
Nástroj peněžního trhu		
Bankovní depozita	52,20 %	5,11 %
Repo-operace	27,50 %	5,35 %

KOMENTÁŘ PETRA DUFKA

Pokles české inflace vytvořil další prostor pro snižování úrokových sazeb ČNB. Hlavní sazba centrální banky už od začátku roku poklesla do konce června o 200 bazických bodů na 4,75 %. Finanční trhy předpokládají, že ČNB bude v normalizaci úrokových sazeb pokračovat i v následujících měsících. Přímo na pokles sazeb centrální banky reagovaly depozitní sazby a sazby na peněžním trhu. Očekávání dalšího poklesu sazeb se odrazila i v nižších výnosech státních dluhopisů, respektive v jejich vyšší ceně.

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.