

Max Variant CZ, otevřený podílový fond

ČTVRTLETNÍ ZPRÁVA Q3.2024

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

ISIN: **CZ0008477502**

Max Variant CZ, otevřený podílový fond je investičním fondem kolektivního investování, speciálním fondem cenných papírů, 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

Fond Max Variant CZ si během 3. kvartálu prošel změnami, hlavně v oblasti diverzifikace, když v portfoliu přibýlo několik nových titulů. Díky důvěře investorů stoupl fondový kapitál od 2. kvartálu o 16,9 % a hodnota NAV na podílový list o 1,2 % (4,4 % YTD). Fondu se tedy daří plnit svou strategii, která spočívá v překonání výkonu peněžního trhu a státních dluhopisů. Sazby ČNB byly během tohoto kvartálu sníženy dvakrát. Repo sazba byla z původních 4,75 % p.a. snížena na 4,25 % p.a. Zhodnocení běžných produktů, jako jsou spořicí účty a termínované vklady se teď pohybuje okolo 3,5 % p.a.

Na trzích bylo během třetího čtvrtletí poměrně živo. Zhruba v polovině období PX index pražské burzy spadl o 100 bodů za čímž stálo kromě slabých dat z americké ekonomiky také zvýšení sazeb v Japonsku i prohlášení člena české vlády ohledně tzv. Windfall tax. Indexu pražské burzy pak trvalo až do konce září, než se dostal na hodnoty před tímto pádem.

AKTUÁLNĚ I

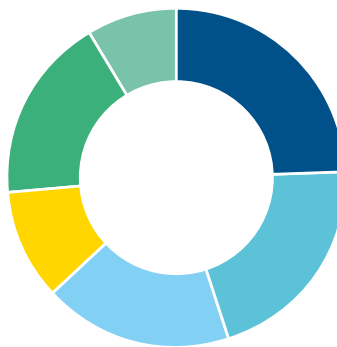
Snížen podíl aktiv alokovaných v nástrojích peněžního trhu.

Portfolio rozšířeno o české korporátní dluhopisy.

PLÁN I

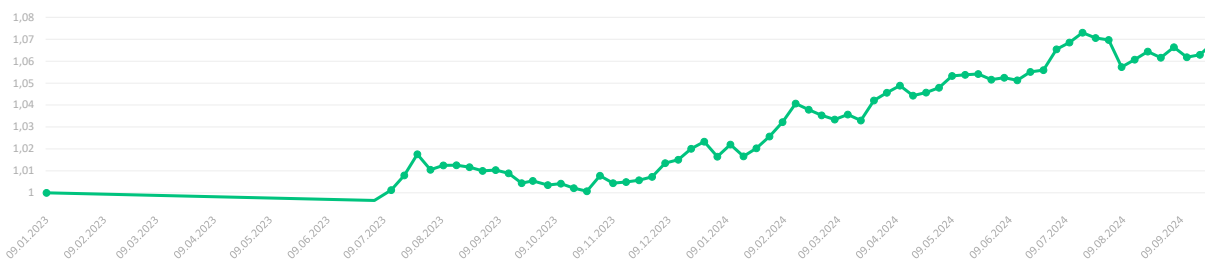
Další optimalizace struktury fondu snížením podílu investic do nástrojů peněžního trhu a další diverzifikace novými tituly.

STRUKTURA MAJETKU K 26. 9. 2024



- Akcie: **24,45 %**
- Dluhopisy: **20,79 %**
- Peněžní trh: **18,03 %**
- Akcie – fond : **10,52 %**
- Dluhopisy – fond: **17,68 %**
- Peněžní trh – fond : **8,53 %**

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. 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 | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------|-------------|---------|
| | | 27. 6. 2024 | 26. 9. 2024 | změna |
| Cenný papír | | | | |
| ConseqCorpBondA | 17,7 % | 1,3374 | 1,3630 | 1,91 % |
| CSQEqBCZK | 10,5 % | 4,4774 | 4,4317 | -1,02 % |
| CZgbf/31 | 9,8 % | 100,9715 | 100,7370 | -0,23 % |
| ConseqRepoCZK | 8,5 % | 1,1241 | 1,1358 | 1,04 % |
| MONETA | 7,4 % | 99,7000 | 111,4000 | 11,74 % |
| Komerční banka | 7,2 % | 770,5000 | 800,0000 | 3,83 % |
| Philip Morris ČR | 6,8 % | 15260,0000 | 15200,0000 | -0,39 % |
| CZgbf/27 | 6,0 % | 100,3720 | 100,3475 | -0,02 % |

KOMENTÁŘ PETRA DUFKA



Česká ekonomika se díky domácí poptávce a pozitivnímu trendu automobilového průmyslu dosáhla mírného růstu i ve třetím čtvrtletí letošního roku bez vzniku dodatečných inflačních tlaků. ČNB proto mohla pokračovat v uvolňování své měnové politiky a její hlavní úroková sazba tak poklesla na úroveň 4 %. S ohledem na tržní očekávání lze přitom předpokládat, že úrokové sazby budou klesat i v nadcházejícím roce. Tato očekávání se pak odrazila i v nižších výnosech státních dluhopisů, respektive v jejich vyšší tržní ceně. Pozitivní očekávání se odrážejí i v cenách některých akcií, například bankovních, neboť oživení české ekonomiky a s tím spojený boom hypotečního trhu vytváří základ pro udržení ziskovosti bankovního sektoru i v časech nižších úrokových sazeb.

HODNOTA K 26. 9. 2024

| | |
|-----|-----------|
| NAV | 1,0683 Kč |
|-----|-----------|

VÝKONNOST K DATU 26. 09. 2024

| Období | Kumulativně* |
|-----------|--------------|
| 1 měsíc | 0,63 % |
| 3 měsíce | 1,17 % |
| 6 měsíců | 2,51 % |
| 1 rok | 6,26 % |
| Od vzniku | 6,83 % |

* 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.