

# Max Variant CZ, otevřený podílový fond

## ČTVRTLETNÍ ZPRÁVA Q4.2024

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

Poslední kvartál a závěr roku 2024 byly pro fond pozitivní, tedy růstové, bez větších poklesů. Fondu Max Variant CZ se v posledním kvartálu roku 2024 navýšila hodnota fondového kapitálu na více než 70 milionů korun. Ve srovnání s minulým kvartálem se kapitál zvýšil o 19,6 % a o 73,3 % za celý rok 2024. Zhodnocení podílových listů dosáhlo úrovně 2,25 % za Q4 a roční růst byl 6,74 %.

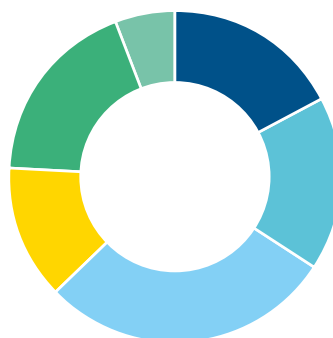
Dvoutýdenní repo sazba ČNB byla listopadovým rozhodnutím bankovní rady snížena o dalších 25 bp na 4,00 %, proto byl dále redukován podíl investic do peněžního trhu a prostředky přesunuty do cenných papírů se zajímavějším zhodnocením. Zastoupení akciového segmentu v portfoliu stoupl během čtvrtletí z cca 35,0 % na cca 41,8 %. Podíl dluhopisového segmentu je udržován v rozmezí 35,3 % až 38,5 %.

Český akciový trh měl v posledním kvartále roku poměrně jasný směr pohybu, a to vzhůru. PX index pražské burzy zaznamenal kvartální nárůst o 9,34 % a zakončil rok s hodnotou 1760,17. Na podobné úrovni byl naposledy začátkem roku 2008.

**AKTUÁLNĚ** | ČNB snížila 6. 2. 2025 dvoutýdenní repo sazbu na 3,75 %. Dále byl snížen podíl investic na peněžním trhu

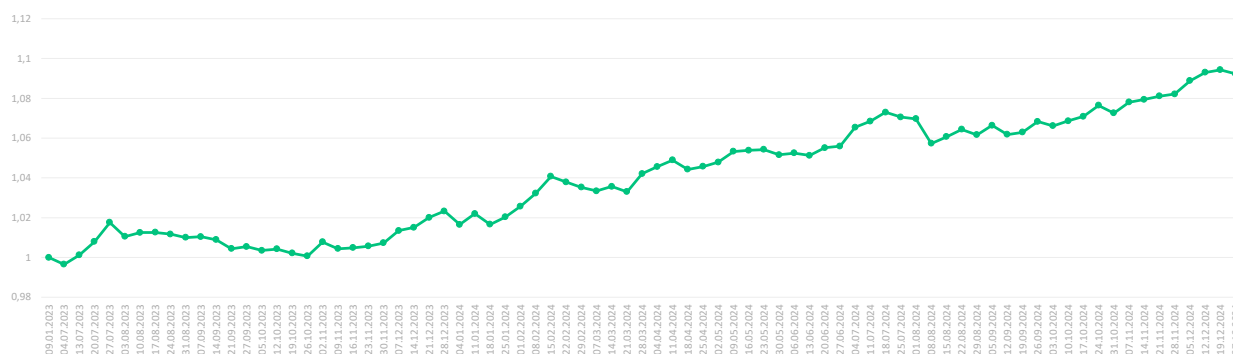
**PLÁN** | Zaměřit se na růst podílu korporátních dluhopisů v závislosti na jejich dostupnosti na trhu a udržet podíl akciového segmentu, nebo případné navyšování.

### STRUKTURA MAJETKU K 27. 12. 2024



Hotovost: 17,3 %
Dluhopisy: 16,9 %
Akcie: 28,8 %
Akciové fondy: 13,0 %
Dluhopisové fondy: 18,4 %
Peněžní fondy: 5,6 %
Ostatní: 0,0 %

## 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		
		26. 9. 2024	27. 12. 2024	změna
<b>Cenný papír</b>				
ConseqCorpBondA	18,4 %	1,3630	1,3806	1,3 %
CSQEqBCZK	13,0 %	4,4317	4,4676	0,8 %
Komerční banka	9,9 %	800,0000	847,5000	5,9 %
MONETA	8,7 %	111,4000	125,2000	12,4 %
CZgbf/31	8,0 %	100,7370	100,2600	-0,5 %
Philip Morris ČR	6,2 %	15200,0000	16800,0000	10,5 %
ConseqRepoCZK	5,6 %	1,1358	1,1454	0,8 %
CZgbf/27	4,9 %	100,3475	100,0085	-0,3 %

## KOMENTÁŘ PETRA DUFKA



Česká ekonomika v závěru loňského roku mírně zrychlila své tempo díky pozitivnímu vývoji domácí poptávky a rostoucímu výkonu odvětví služeb. Inflation se sice mírně zvýšila, avšak zůstala v tolerančním pásmu centrální banky. ČNB proto mohla v listopadu opět snížit svoji hlavní úrokovou sazbu a po krátké přestávce tak učinila i letos v únoru.

Na dluhopisovém trhu se trend uvolňování české měnové politiky tentokrát pozitivně odrazil spíše na cenách krátkodobých bondů. Prostor pro další pokles výnosů dlouhodobých státních dluhopisů se naproti tomu již z velké části vyčerpal. Pozitivní výhled ekonomiky spolu s levnějším financováním vytváří příznivý mix pro další vývoj akciového trhu. Pokračující boom hypoték vytváří příznivé předpoklady pro vývoj ziskovosti bankovních titulů i v časech nižších úrokových sazeb.

## HODNOTA K 27. 12. 2024

NAV	1,0923 Kč
-----	-----------

## VÝKONNOST K DATU 27. 12. 2024

Období	Kumulativně*
1 měsíc	0,94 %
3 měsíce	2,25 %
6 měsíců	3,45 %
1 rok	6,74 %
Od vzniku (9. 1. 2023)	9,23 %

\* 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.