

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Pololetní zpráva
2025**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474376
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku fondu:	21. května 2014

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., IČO 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně (min. 51 % čisté hodnoty aktiv) do dluhopisů denominovaných v českých korunách (CZK). V menší míře může být investováno též do dluhopisů denominovaných ve vybraných zahraničních měnách, dluhopisových fondů a nástrojů peněžního trhu (včetně termínovaných vkladů). Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu Fondu mohou být mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky. Podíly v jiných investičních fondech mohou tvořit nejvýše 20 % čisté hodnoty aktiv Fondu. V rámci své investiční strategie může Fond investovat do finančních derivátů. Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Portfolio manažer Fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015
Odborná praxe	18 let

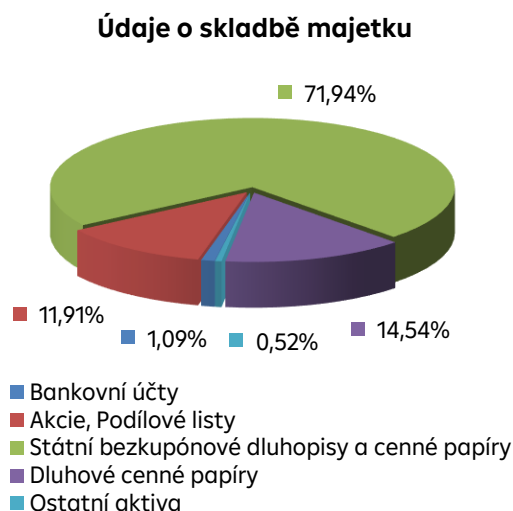
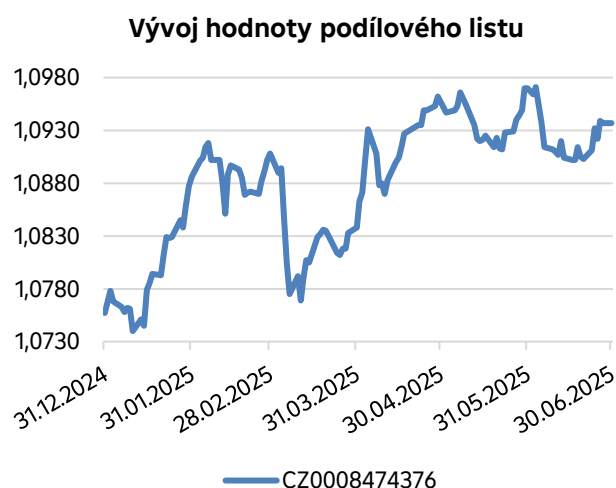
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2025 alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů. Z pohledu kreditní kvality je majetek fondu zainvestován z minimálně 85 % do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy převážně v CZK a doplňkově také v EUR a v USD, v rámci cizoměnových je však významný podíl zajištěn proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	30. června 2025	30. června 2024	30. června 2023
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	48 273	16 618	71 954
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 675 685	2 939 301	1 637 252
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0937	1,0556	0,9999
Počet podílových listů, ks	2 446 537 364	2 784 563 983	1 637 399 982

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	60 588 209	65 775	333 800 373	364 021	(273 212 164)	(298 246)



Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2025

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	279 946	311 597	11,58
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	279 396	287 523	10,69
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	245 224	269 785	10,03
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	213 501	212 819	7,91
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	192 616	188 929	7,02
CZK	CZ	CZ0001007355	CZGB 3,6 06/03/36	195 671	188 643	7,01
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	174 726	183 114	6,81
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	116 269	118 839	4,42
CZK	CZ	CZ0001007033	CZGB 4,5 11/11/32	101 801	105 865	3,94
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	64 993	72 298	2,69
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	57 656	60 864	2,26
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	62 380	57 893	2,15
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	58 937	55 486	2,06
CZK	CZ	CZ0003532681	CZGRPA Float 07/01/26	51 128	52 846	1,96
USD	US	US4642885135	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	55 094	51 117	1,90
CZK	CZ	CZ0001007256	CZGB 3/03/03/2033	46 656	47 028	1,75
EUR	IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	46 876	46 350	1,72
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	44 469	44 626	1,66
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	38 355	37 218	1,38
CZK	CZ	CZ0001006969	CZGB 6,2 06/16/31	33 766	33 794	1,26
CZK	AT	AT000B015771	RBIIV Float 10/2029	30 001	30 411	1,13
CELKEM				2 389 461	2 457 045	91,33

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	29 256	1,09
CELKEM		29 256	1,09

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

- j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.**

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 15 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank a.s.

Ve smyslu čl. 13 (oddíl A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

Rozvaha

30. června 2025

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	29 256
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	29 256
Dluhové cenné papíry	2 326 323
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 964 975
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	361 348
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	320 361
<i>v tom: b) podílové listy</i>	320 361
Ostatní aktiva	13 906
<i>v tom: deriváty</i>	11 181
Aktiva celkem	2 689 846

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6 490
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	6 490
Ostatní pasiva	3 454
<i>v tom: deriváty</i>	2 393
Výnosy a výdaje příštích období	1 973
Rezervy	2 244
<i>v tom: b) na daně</i>	2 244
Kapitálové fondy	2 454 754
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	172 658
Zisk nebo ztráta za účetní období	48 273
Pasiva celkem	2 689 846

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2025

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	51 449
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	51 337
Náklady na úroky a podobné náklady	(14)
Výnosy z akcií a podílů	6 611
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	6 611
Výnosy z poplatků a provizí	75
Náklady na poplatky a provize	(12 766)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(11 434)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(778)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 215
Správní náklady	(60)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(60)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	51 510
Daň z příjmů	(3 237)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	48 273