

**Raiffeisen fond emerging markets akcií,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Pololetní zpráva
za období 1. 3. 2025 - 31. 8. 2025**

Pololetní zpráva standardního podřízeného fondu za období 1. 3. 2025 - 31. 8. 2025

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475274
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	15. 8. 2017

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.

Řídící fond

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (ISIN AT0000A2QSE6), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese www.rfis.cz.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty majetku do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % hodnoty majetku) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Fond bere ekologické a sociální kritéria v rámci investičního procesu v potaz. Udržitelnosti je v rámci investičního procesu dosahováno skrze soustavné zapojování kritérií ekologických, sociálních a korporátního řízení (ESG). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Raiffeisen fond emerging markets akcií

Pololetní zpráva za období 1. 3. 2025 – 31. 8. 2025

Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS od 1. července 2018
Odborná praxe 12 let

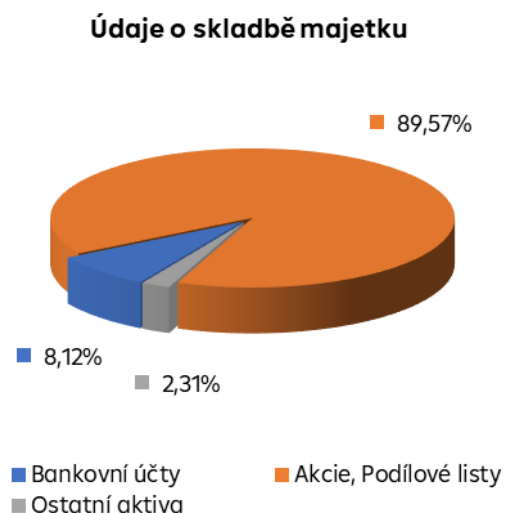
Komentář portfolio manažera

Ve Fondu jsme během reportovacího období udržovali objem podílových jednotek Řídícího fondu (Raiffeisen Nachhaltigkeit Emerging Markets Aktien (RZ) VTA, ISIN: AT0000A2QSE6) v intervalu 85 % - 100 % majetku. K 31. srpnu 2025 činila zainvestovanost do Řídícího fondu více než 91 %. Portfolio jsme do značné míry zajišťovali proti posílení české koruny (základní měna fondu) vůči EUR (základní měna Řídícího fondu), ke konci srpna 2025 bylo tímto způsobem zajištěno téměř 88 % majetku. Fond je fondem růstovým, tzn. veškerý zisk je reinvestován.

Finanční ukazatele	31. srpna 2025	31. srpna 2024	31. srpna 2023
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(3 310)	17 915	(968)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	278 815	246 134	222 658
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1476	1,0580	0,9656
Počet podílových listů, ks	242 956 395	232 644 085	230 589 923

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 3. 2025 - 31. 8. 2025

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475274	23 935 687	26 630	19 425 568	21 846	4 510 119	4 784



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu k 31. srpnu 2025**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A2QSE6	RAIFFEISEN-NACHLGKEIT-EM-AK-RZVTA	223 904	255 089	89,57
CELKEM				223 904	255 089	89,57

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	23 127	8,12
Ostatní aktiva	CZK	6 587	2,31
CELKEM		29 714	10,43

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 zajišťovaných aktiv b) v riziku selhání protistrany. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Komerční banka, a.s. a PPF banka, 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

31. srpna 2025

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	23 127
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	23 127
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	255 089
<i>v tom: b) podílové listy</i>	255 089
Ostatní aktiva	6 587
<i>v tom: deriváty</i>	6 264
Aktiva celkem	284 803
<hr/>	
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 530
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	5 530
Ostatní pasiva	5
Výnosy a výdaje příštích období	453
Kapitálové fondy	238 397
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	43 728
Zisk nebo ztráta za účetní období	(3 310)
Pasiva celkem	284 803

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 31. srpna 2025

CZK'000

Výnosy z poplatků a provizí	908
Náklady na poplatky a provize	(2 397)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(2 283)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(73)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(1 806)
Správní náklady	(15)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(15)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(3 310)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(3 310)