

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

**Pololetní zpráva
2024**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2024 - 30. 6. 2024

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 do 14. 1. 2024 poskytoval UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Od 15. 1. 2024 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, 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 Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

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	17 let

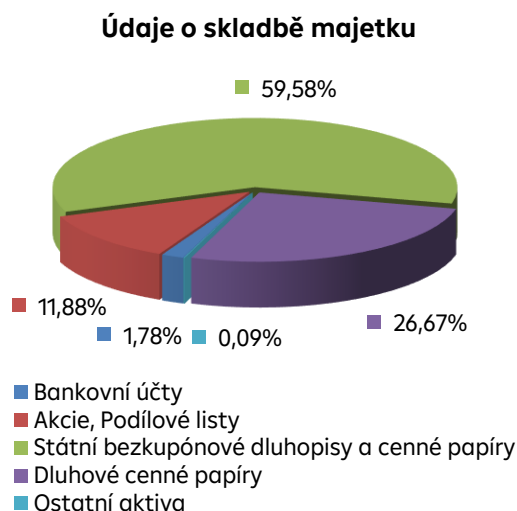
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2024 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 2024	30. června 2023	30. června 2022
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	16 618	71 954	(37 667)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 939 301	1 637 252	881 860
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0556	0,9999	0,9413
Počet podílových listů, ks	2 784 563 983	1 637 399 982	936 812 004

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 30. 6. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	1 363 798 671	1 431 721	244 035 171	256 461	1 119 763 500	1 175 260



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2024**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	299 314	10,14
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	279 396	281 054	9,52
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	245 224	260 203	8,82
CZK	CZ	CZ0001006696	CZGB 5,5/28	207 047	217 801	7,38
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	213 501	213 435	7,23
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	174 726	179 950	6,10
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	125 444	122 710	4,16
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	116 269	117 926	4,00
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	109 082	108 165	3,66
CZK	CZ	CZ0001007033	CZGB 4,5 11/11/32	101 801	106 587	3,61
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	94 817	95 194	3,22
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	89 496	90 389	3,06
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	75 740	74 724	2,53
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	72 328	71 478	2,42
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	64 993	67 665	2,29
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	59 878	61 913	2,10
CZK	CZ	CZ0003532681	CZGRPA Float 07/01/26	51 128	53 592	1,82
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	49 483	50 643	1,72
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	44 469	44 097	1,49
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	38 355	35 450	1,20
CZK	AT	AT000B126982	Oberbank 1,55/2024	34 202	35 228	1,19
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	31 858	33 753	1,14
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	30 459	30 300	1,03
CELKEM				2 589 642	2 651 571	89,83

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	52 550	1,78
CELKEM		52 550	1,78

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: Česká spořitelna a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, 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 2024

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	52 550
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	52 550
Dluhové cenné papíry	2 545 882
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 896 097
<i> b) vydané ostatními osobami</i>	649 785
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	350 611
<i>v tom: b) podílové listy</i>	350 611
Ostatní aktiva	2 757
<i>v tom: deriváty</i>	1 865
Aktiva celkem	2 951 800

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 700
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	5 700
Ostatní pasiva	3 914
<i>v tom: deriváty</i>	3 324
Výnosy a výdaje příštích období	2 166
Rezervy	719
<i>v tom: b) na daně</i>	719
Kapitálové fondy	2 822 557
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	100 126
Zisk nebo ztráta za účetní období	16 618
Pasiva celkem	2 951 800

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2024

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	78 137
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	77 855
Náklady na úroky a podobné náklady	(11)
Výnosy z akcií a podílů	3 472
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	3 472
Výnosy z poplatků a provizí	99
Náklady na poplatky a provize	(14 170)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(12 767)
<i> poplatky za výkon depozitáře</i>	(808)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(49 642)
Ostatní provozní výnosy	33
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	17 858
Daň z příjmů	(1 240)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	16 618