Raiffeisen
Investiční společnost

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Pololetní zpráva
za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026

Raiffeisen
Investiční společnost

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026

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 enviromentální 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
Investiční společnost

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	19 let

Komentář portfolio manažera

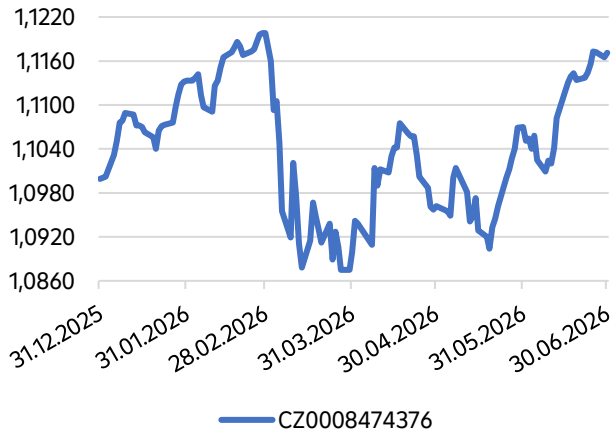
Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2026 alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů. Z pohledu kreditní kvality je majetek fondu zainvestován z minimálně 85 % do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy převážně v CZK 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 2026	30. června 2025	30. června 2024
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	41 106	48 273	16 618
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 669 790	2 675 685	2 939 301
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1171	1,0937	1,0556
Počet podílových listů, ks	2 389 852 715	2 446 537 364	2 784 563 983

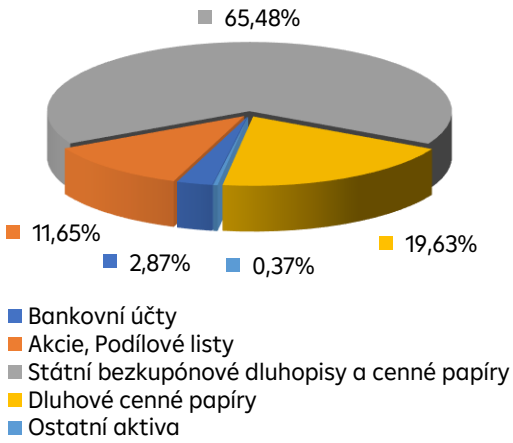
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	66 029 698	73 087	102 904 831	113 575	(36 875 133)	(40 487)

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2026

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	317 365	11,82
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	245 224	274 230	10,21
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	213 501	208 635	7,77
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	192 616	186 413	6,94
CZK	CZ	CZ0001007355	CZGB 3,6 06/03/36	195 671	185 543	6,91
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	174 726	183 048	6,82
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	134 881	138 740	5,17
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	116 269	116 850	4,35
CZK	CZ	CZ0001007033	CZGB 4,5 11/11/32	101 801	104 145	3,88
EUR	RO	XS2770920937	ROMANI 5,375/31	99 603	101 876	3,79
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	64 993	73 519	2,74
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	57 656	61 203	2,28
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	62 380	58 044	2,16
EUR	RO	XS2364199757	ROMANI 1,75 07/13/30	54 748	56 081	2,09
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	58 937	55 389	2,06
CZK	CZ	CZ0003532681	CZGRPA Float 07/01/26	51 128	52 734	1,96
USD	US	US4642885135	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	55 094	51 070	1,90
CZK	CZ	CZ0001007256	CZGB 3/03/03/2033	46 656	46 762	1,74
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	44 469	44 826	1,67
EUR	IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	39 315	37 604	1,40
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	38 355	37 296	1,39
CZK	CZ	CZ0001006969	CZGB 6,2 06/16/31	33 766	32 871	1,22
CZK	AT	AT000B015771	RBIAV Float 10/2029	30 001	30 817	1,15
CZK	CZ	CZ0003580011	ACCFIN 6,75 02/11/31	30 001	30 314	1,13
CELKEM				**2 421 737**	**2 485 375**	**92,55**

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	77 017	2,87
CELKEM		**77 017**	**2,87**

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 Raiffeisenbank a.s.

Ve smyslu čl. 13 (oddílu 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 2026 CZK´000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	77 017
v tom: a) splatné na požádání	77 017
Dluhové cenné papíry	2 285 700
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 916 530
b) vydané ostatními osobami	369 170
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	312 923
v tom: b) podílové listy	312 923
Ostatní aktiva	9 828
v tom: deriváty	2 615
Aktiva celkem	**2 685 468**

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 350
v tom: b) ostatní závazky	5 350
Ostatní pasiva	5 456
v tom: deriváty	2 631
Výnosy a výdaje příštích období	1 962
Rezervy	2 910
v tom: b) na daně	2 910
Kapitálové fondy	2 392 673
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	236 011
Zisk nebo ztráta za účetní období	41 106
Pasiva celkem	**2 685 468**

Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2026 CZK´000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	52 778
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	52 778
Náklady na úroky a podobné náklady	(155)
Výnosy z akcií a podílů	5 287
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	5 287
Výnosy z poplatků a provizí	81
Náklady na poplatky a provize	(11 802)
v tom: poplatek za obhospodařování	(10 605)
poplatky za výkon depozitáře	(721)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(2 303)
Správní náklady	(60)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)	(60)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**43 826**
Daň z příjmů	(2 720)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**41 106**