Raiffeisen
Investiční společnost

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Pololetní zpráva
za období od 1. 2. 2026 do 31. 7. 2026

Raiffeisen
Investiční společnost

Pololetní zpráva standardního podřízeného fondu za období 1. 2. 2026 - 31. 7. 2026

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474848
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku fondu:	30. října 2015

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-Europa-HighYield (ISIN AT0000A0EY43), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, A-1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., se sídlem Mooslackengasse 12, A-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 % čisté hodnoty aktiv do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % čisté hodnoty aktiv) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. 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 3 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Raiffeisen
Investiční společnost

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	13 let

Komentář portfolio manažera

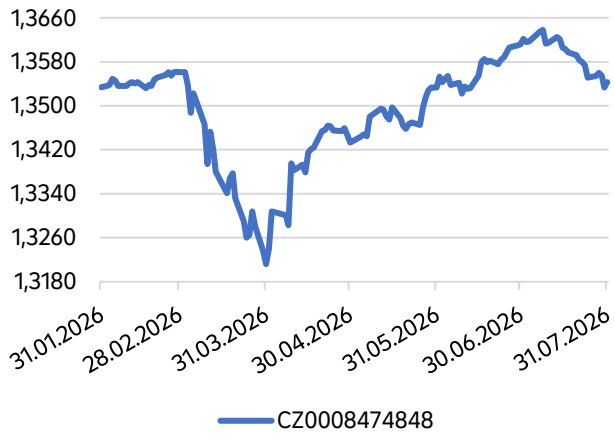
Fond investuje jako tzv. podřízený fond řídícího fondu Raiffeisen-Europa-HighYield; do fondu jsou dokupovány podílové jednotky řídícího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Cílem fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu, výnosu je dosahováno především díky investicím řídícího fondu do rizikovějších evropských dluhopisů vydaných korporacemi s nižší kreditní kvalitou. Majetek fondu byl po celé reportovací období z více než 80 % zajištěn vůči výkyvům měnového kurzu CZK/EUR.

Finanční ukazatele	31. července 2026	31. července 2025	31. července 2024
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	332	17 599	22 529
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	746 207	779 384	745 678
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,3543	1,3335	1,2662
Počet podílových listů, ks	550 985 367	584 449 430	588 933 247

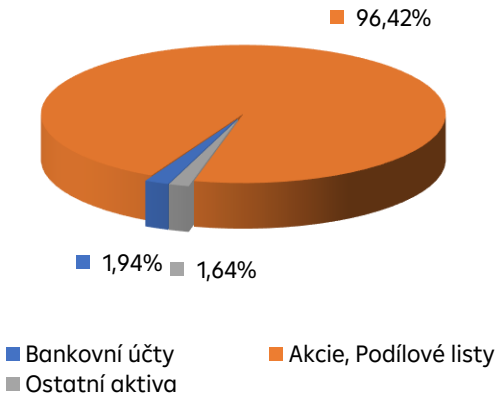
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 2. 2026 - 31. 7. 2026

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474848	17 154 857	23 145	43 721 396	58 909	(26 566 539)	(35 763)

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. červenci 2026

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	599 269	725 790	96,42
CELKEM				**599 269**	**725 790**	**96,42**

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	14 620	1,94
Ostatní aktiva	CZK	12 295	1,64
CELKEM		**26 915**	**3,58**

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. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: 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

	31. července 2026 CZK´000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	14 620
v tom: a) splatné na požádání	14 620
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	725 790
v tom: b) podílové listy	725 790
Ostatní aktiva	12 295
v tom: deriváty	8 876
Aktiva celkem	**752 705**

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	4 050
v tom: b) ostatní závazky	4 050
Ostatní pasiva	55
Výnosy a výdaje příštích období	841
Rezervy	1 552
v tom: b) na daně	1 552
Kapitálové fondy	530 693
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	215 182
Zisk nebo ztráta za účetní období	332
Pasiva celkem	**752 705**

Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 31. července 2026 CZK´000
Náklady na úroky a podobné náklady	(144)
Výnosy z poplatků a provizí	1 071
Náklady na poplatky a provize	(4 895)
v tom: poplatky za zhodnocení majetku	(39)
poplatek za obhospodařování	(4 555)
poplatky za výkon depozitáře	(206)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 378
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	**350**
Daň z příjmů	(18)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**332**