

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

**Výroční zpráva
2024**

Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)

| | |
|-----------------------|--|
| Obchodní firma: | Raiffeisen investiční společnost a.s. |
| Právní forma: | akciová společnost |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle Česká republika |
| IČO: | 291 46 739 |
| Obchodní rejstřík: | spisová značka B 18837 vedená u Městského soudu v Praze |
| Základní kapitál: | 40 000 000,- Kč |
| Akcionář společnosti: | Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle |

Profil Společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s. 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.

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. prosince 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

Kontakty

Tel: +420 412 440 000
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2024

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2024 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)

- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)
- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)

Speciální fondy

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

Fond kvalifikovaných investorů

- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)

Raiffeisen fond dluhopisových trendů (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 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 |

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Obhospodařovatel fondu

Fond obhospodařuje Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 do dluhopisů denominovaných v českých korunách (CZK), dále 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 k 31. prosinci 2024 zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Jan Chytrý

Vzdělání Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
 Kurzy/školení Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
 Odborná praxe 17 let
 Portfolio manažer v RIS od 1. března 2015

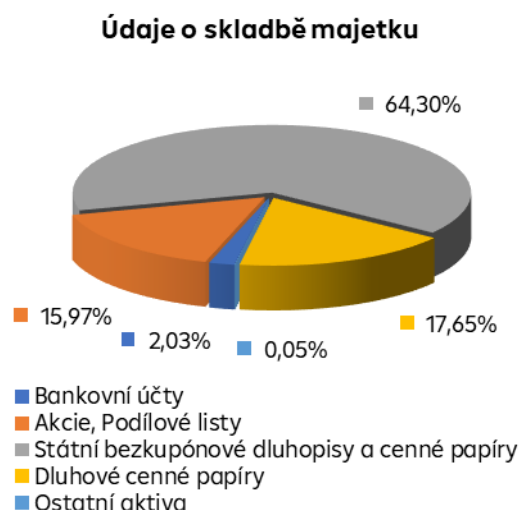
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v uplynulém roce alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s průměrnou durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) nepřesahující 6 let. Z pohledu kreditní kvality bylo minimálně 85 % majetku fondu zainvestováno do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v české koruně, americkém dolaru a euru, v rámci cizoměnových investic však byl významný podíl zajištěn proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

| Finanční ukazatele | 31. prosince 2024 | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč | 72 532 | 152 556 | (24 486) |
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 2 925 658 | 1 747 423 | 1 365 484 |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 1,0757 | 1,0496 | 0,9537 |
| Počet podílových listů, ks | 2 719 749 528 | 1 664 800 483 | 1 431 737 000 |

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

| ISIN | Vydané PL | | Odkoupené PL | | SALDO (+/-) | |
|--------------|---------------|-----------|--------------|---------|---------------|-----------|
| | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč |
| CZ0008474376 | 1 470 222 110 | 1 546 417 | 415 273 065 | 440 714 | 1 054 949 045 | 1 105 703 |



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2024.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 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 | 307 947 | 10,46 |
| CZK | CZ | CZ0001005375 | CZGB 2,75/2029 | 279 396 | 280 590 | 9,53 |
| CZK | CZ | CZ0001005888 | CZGB 1,2 03/13/31 | 245 224 | 266 911 | 9,07 |
| CZK | CZ | CZ0001006894 | CZGB 4,9 04/14/2034 | 213 501 | 218 194 | 7,41 |
| CZK | CZ | CZ0001006431 | CZGB 3,5/05/30/35 | 192 616 | 192 403 | 6,54 |
| CZK | CZ | CZ0001007355 | CZGB 3,6 06/03/36 | 195 671 | 191 067 | 6,49 |
| CZK | CZ | CZ0001005243 | CZGB 2 10/13/33 | 174 726 | 179 234 | 6,09 |
| CZK | CZ | CZ0003562340 | CESDRA 5,7 06/28/2029 | 116 269 | 121 951 | 4,14 |
| CZK | CZ | CZ0001007033 | CZGB 4,5 11/11/32 | 101 801 | 103 392 | 3,51 |
| USD | US | US4642872422 | ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE | 94 817 | 98 400 | 3,34 |
| USD | US | US78468R6229 | SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND | 89 496 | 94 870 | 3,22 |
| CZK | ES | XS2309437452 | SANTAN 1,65 03/04/26 | 72 328 | 73 046 | 2,48 |
| EUR | AT | AT0000A0EY43 | RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA | 64 993 | 71 747 | 2,44 |
| CZK | LU | LU2179944462 | BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC | 59 878 | 63 522 | 2,16 |
| CZK | CZ | CZ0001006233 | CZGB 1,75 06/23/32 | 57 656 | 60 762 | 2,06 |
| USD | US | US4642885135 | ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP | 55 094 | 57 187 | 1,94 |
| CZK | CZ | CZ0003532681 | CZGRPA Float 07/01/26 | 51 128 | 53 158 | 1,81 |
| CZK | CZ | XS2321749355 | RABKAS Float 03/22/26 | 49 483 | 50 411 | 1,71 |
| CZK | CZ | CZ0001007256 | CZGB 3/03/03/2033 | 46 656 | 47 393 | 1,61 |
| EUR | IE | IE00B66F4759 | ISHARES EURO HY CORP BND | 46 876 | 47 312 | 1,61 |
| CZK | NL | XS2450391409 | LPTY Float 03/01/27 | 44 469 | 44 181 | 1,50 |
| EUR | AT | AT0000A2R4C1 | Raiffeisen Mehrwert 2027 | 38 355 | 36 973 | 1,26 |
| CZK | AT | AT000B015771 | RBIIV Float 10/2029 | 30 001 | 30 500 | 1,04 |
| CELKEM | | | | 2 600 380 | 2 691 151 | 91,42 |

Další majetek:

| NÁZEV | REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč | PODÍL NA AKTIVECH v % |
|---------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Bankovní účty | 59 842 | 2,03 |
| CELKEM | 59 842 | 2,03 |

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2024

| | Průměrný počet * | Pevná složka v tis. Kč | Pohyblivá složka v tis. Kč | Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč |
|-----------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|--|
| Pracovníci | 32 | 36 070 | 10 285 | - |
| z toho: vedoucí osoby | 8 | 16 113 | 5 741 | - |

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2024 byl 25,2.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2024

| | v tis. Kč |
|-----------------------|-----------|
| Pracovníci | 33 335 |
| z toho: vedoucí osoby | 21 854 |

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu Fondu.

Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“)

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou v souladu s § 30 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a standardní fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

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

- g)** Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.
- h)** 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 v částech 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 11. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

- j)** 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, které 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 % hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., Raiffeisenbank a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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.

Doplňující informace

Fond za rozhodné období nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfólia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše uvedených, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 a 4přílohy účetní závěrky, že obhospodařovatel fondu, Společnost Raiffeisen investiční společnost, a.s., rozhodla o sloučení fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost s fondem Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. s datem sloučení 1. ledna 2024. Zároveň s tímto sloučením došlo ke zrušení Raiffeisen fondu dluhopisových příležitostí. Z důvodu sloučení nejsou údaje za rok 2024 plně srovnatelné s údaji za rok 2023. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 25. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ivana Smejkalová
evidenční číslo 2417



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2024

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

Název společnosti: Raiffeisen fond dluhopisových trendů,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008474376

Součástí účetní závěrky:

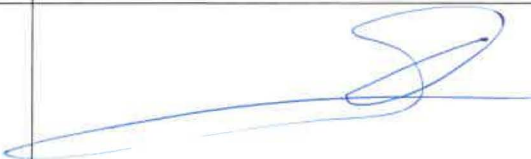

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 25. dubna 2025.

| Statutární orgán účetní jednotky | Podpis |
|---|--|
| Ing. Michal Ondruška člen představenstva |  |
| Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva |  |

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových trendů
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 25.4.2025

ROZVAHA
k 31.12.2024

| tis. Kč | Bod | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------|---|------------------|------------------|
| AKTIVA | | | |
| 2 | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry | | |
| | přijímané centrální bankou k refinancování | 1 892 370 | 1 406 306 |
| | <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i> | 1 892 370 | 1 406 306 |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 59 842 | 106 671 |
| | <i>v tom: a) splatné na požádání</i> | 49 242 | 106 171 |
| | <i>b) ostatní pohledávky</i> | 10 600 | 500 |
| 5 | Dluhové cenné papíry | 519 421 | 207 042 |
| | <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i> | 30 300 | 60 256 |
| | <i>b) vydané ostatními osobami</i> | 489 121 | 146 786 |
| 6 | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 470 011 | 34 347 |
| | <i>b) podílové listy</i> | 470 011 | 34 347 |
| 11 | Ostatní aktiva | 1 587 | - |
| Aktiva celkem | | 2 943 231 | 1 754 366 |

| tis. Kč | Bod | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------|--|------------------|------------------|
| PASIVA | | | |
| 4 | Ostatní pasiva | 14 701 | 1 716 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | 2 127 | 1 444 |
| 6 | Rezervy | 745 | 3 783 |
| | <i>b) na daně</i> | 745 | 3 783 |
| 12 | Kapitálové fondy | 2 753 000 | 1 647 297 |
| 14 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 100 126 | (52 430) |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 72 532 | 152 556 |
| Pasiva celkem | | 2 943 231 | 1 754 366 |

| tis. Kč | Bod | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------|--|------------------|------------------|
| PODROZVAHOVÉ POLOŽKY | | | |
| Podrozvahová aktiva | | 3 640 048 | 1 907 506 |
| 4 | Pohledávky z pevných termínových operací | 696 817 | 153 140 |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 2 943 231 | 1 754 366 |
| Podrozvahová pasiva | | 3 640 048 | 1 907 506 |
| 12 | Závazky z pevných termínových operací | 709 250 | 153 295 |
| | Vyrovňovací účet | 2 930 798 | 1 754 211 |

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových trendů
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 25.4.2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.2024-31.12.2024

| tis. Kč | Bod | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------|---|---------------|----------------|
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 131 132 | 61 173 |
| | <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i> | 130 752 | 60 518 |
| 2 | Náklady na úroky a podobné náklady | (80) | (445) |
| 3 | Výnosy z akcií a podílů | 10 276 | - |
| | <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i> | 10 276 | - |
| 4 | Výnosy z poplatků a provizí | 196 | - |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | (27 310) | (15 678) |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | (37 415) | 111 464 |
| 7 | Ostatní provozní výnosy | 33 | - |
| 9 | Správní náklady | (121) | (121) |
| | <i>b) ostatní správní náklady</i> | (121) | (121) |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 76 711 | 156 393 |
| 23 | Daň z příjmů | (4 179) | (3 837) |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 72 532 | 152 556 |

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových trendů
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 25.4.2025

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2024

| tis. Kč | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | Zisk (Ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|--|-----------------|------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2023 | 1 417 914 | (27 944) | (24 486) | 1 365 484 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | - | - | 152 556 | 152 556 |
| Podílové listy prodané | 578 429 | - | - | 578 429 |
| Podílové listy odkoupené | (349 046) | - | - | (349 046) |
| Převody do fondů | - | (24 486) | 24 486 | - |
| Zůstatek k 31.12.2023 | 1 647 297 | (52 430) | 152 556 | 1 747 423 |

| tis. Kč | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | Zisk (Ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|--|----------------|------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2024 | 1 647 297 | (52 430) | 152 556 | 1 747 423 |
| Podílové listy z důvodu fuze | 1 179 089 | - | - | 1 179 089 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | - | - | 72 532 | 72 532 |
| Podílové listy prodané | 367 328 | - | - | 367 328 |
| Podílové listy odkoupené | (440 714) | - | - | (440 714) |
| Převody do fondů | - | 152 556 | (152 556) | - |
| Zůstatek k 31.12.2024 | 2 753 000 | 100 126 | 72 532 | 2 925 658 |

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 21. května 2014 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j. 2014/5238/570 ze dne 21. května 2014. Fond je veřejně nabízen od 9. června 2014.

Fond je standardním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Fond nemá zaměstnance a veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Obhospodařovatel fondu, Společnost Raiffeisen investiční společnost, a.s., rozhodla o sloučení fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost s fondem Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. s datem sloučení 1. ledna 2024. Zároveň s tímto sloučením došlo ke zrušení Raiffeisen fondu dluhopisových příležitostí.. Sloučení těchto fondů bylo schválenou Českou národní bankou.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 29146739, 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 investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití k účasti na podnikání (kolektivní investování).

Předmět podnikání Společnosti

Společnost je oprávněna podle Zákona v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
- přesáhnout rozhodný limit,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby od 15. ledna 2024 poskytuje pro tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 4. září 2023.

Depozitářské služby do 15. ledna 2024 poskytovala pro tento fond UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. října 2016.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti, a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2024. Jako srovnávací údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2023 bez dopadu sloučení s Raiffeisen fondem dluhopisových příležitostí. Z důvodu sloučení nejsou údaje za rok 2024 plně srovnatelné s údaji za rok 2023 viz kapitola 4.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

(ii) Zaúčtování a ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisí.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(iii) Odúčtování

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky z titulu reálných hodnot derivátů jsou na úrovni protistran započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

V rámci vykazování finančních aktiv a závazků nejsou kompenzovány kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které by mohly být započteny s finančními aktivy a finančními závazky z titulu reálných hodnot derivátů.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejrepresentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhat na vstupy specifické pro entitu.

(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(vii) Finanční deriváty

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranou.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Závazky z pevných termínových operací“.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

(c) Úrokové výnosy

Úrokovým výnosem se u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. U bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

Úrokové výnosy jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

(d) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

(e) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem z poplatku stanoveným jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran nebo výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

(f) Náklady na správu Fondu

Úplata investiční společnosti

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Úplata Depozitáři

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

(g) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snížené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě měsíční stanovované prodejní ceny. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

Od 1.1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

(h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou daněny 15 %.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

K žádným změnám účetních metod či postupů v daném účetním období nedošlo.

4. FÚZE RAIFFEISEN FONDU DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ S RAIFFEISEN FONDEM DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

| tis. Kč | Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí | Raiffeisen fond dluhopisových trendů | Celkem |
|---|---|---|------------------|
| K 1. lednu 2024 | | | |
| Aktiva | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 396 822 | 1 406 306 | 1 803 128 |
| Pohledávky za bankami | 69 326 | 106 671 | 175 997 |
| Dluhové cenné papíry | 501 683 | 207 042 | 708 725 |
| Akcie, podílové listy | 218 605 | 34 347 | 252 952 |
| Ostatní aktiva | 883 | - | 883 |
| Celkem | 1 187 319 | 1 754 366 | 2 941 685 |
| Pasiva | | | |
| Ostatní pasiva | 7 455 | 1 716 | 9 171 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 741 | 1 444 | 2 185 |
| Rezervy | - | 3 783 | 3 783 |
| Vlastní kapitál | 1 179 123 | 1 747 423 | 2 926 546 |
| Celkem | 1 187 319 | 1 754 366 | 2 941 685 |

5. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| tis. Kč | 2024 | 2023 |
|---|----------------|---------------|
| Úroky z dluhových cenných papírů | 130 752 | 60 518 |
| Úroky z termínových vkladů | 28 | 649 |
| Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů | 352 | 6 |
| Celkem | 131 132 | 61 173 |

6. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 80 tis. Kč (2023: 445 tis. Kč).

7. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 10 276 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

8. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje smluvně definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 196 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč).

9. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč | 2024 | 2023 |
|---|-----------------|-----------------|
| Obhospodařovatelský poplatek | (24 641) | (14 285) |
| Depozitářský poplatek | (1 615) | (960) |
| Správa CP | (913) | (420) |
| Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry | (125) | (1) |
| Ostatní provize a poplatky | (16) | (12) |
| Celkem | (27 310) | (15 678) |

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,8 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2023: 0,90 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank a.s., platí Fond roční poplatek od 15. ledna 2024 ve výši 0,045 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic nad Slovakia, a.s. platil Fond roční poplatek za období od 1. ledna 2023 do 15. ledna 2024 ve výši 0,05 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny), minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok. Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč | 2024 | 2023 |
|---|-----------------|----------------|
| Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | (19 853) | 108 921 |
| Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů | (220) | 95 |
| Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací | (17 342) | 2 448 |
| Celkem | (37 415) | 111 464 |

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

Zisk nebo ztráta ze spotových a z pevných termínových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání spotových operací a pevných termínových operací s finančními nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

11. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Položka ostatní provozní výnosy představuje kompenzaci fondu k 2024 ve výši 33 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

12. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 121 tis. Kč (2023: 121 tis Kč).

13. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Veškeré státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Státní dluhopisy | 1 892 370 | 1 406 306 |
| Čistá účetní hodnota | 1 892 370 | 1 406 306 |

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

| v tis. Kč | 31.12.2024 |
|---|------------------|
| Vydané vládním sektorem | |
| - Kótované na burze v ČR | 1 892 370 |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | - |
| - Nekótované | - |
| Celkem | 1 892 370 |

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|--|---------------|----------------|
| Raiffeisenbank, a.s. | 49 242 | - |
| UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | - | 106 171 |
| Celkem | 49 242 | 106 171 |

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|--|---------------|--------------|
| Poskytnuté kolaterály z finančních derivátů | | |
| Česká spořitelna a.s. | 5 500 | - |
| Komerční banka a.s. | - | 500 |
| PPF Banka, a.s. | 5 100 | - |
| Celkem ostatní pohledávky | 10 600 | 500 |

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

15. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Dluhopisy vydané vládními institucemi | 30 300 | 60 256 |
| Dluhopisy vydané ostatními osobami | 489 121 | 146 786 |
| Čistá účetní hodnota | 519 421 | 207 042 |

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Součástí celkové hodnoty "Dluhových cenných papírů" jsou i pohledávky za cennými papíry emitovanými International Investment Bank ISIN XS2180177623, XS2333787047 a XS2436689561. International Investment Bank je v této chvíli na sankčním seznamu OFAC (Office for Foreign Assets Control). Na evropském sankčním seznamu banka nefiguruje. Přesto není International investment Bank schopna plnit svoje závazky.

Cena ISINů emitovaných International Investment Bank je kalkulována interním modelem, pomocí stanovení pravděpodobnosti návratnosti dlužných jistin a kupónů. K 31.12.2024 činí 10 % z nominální hodnoty.

Celková expozice za INVBK XS2180177623 je k 31.12.2024 24 mil. Kč v nominální hodnotě a 2,4 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2333787047 je k 31.12.2024 24,72 mil. Kč v nominální hodnotě a 2,472 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2436689561 je k 31.12.2024 21,84 mil. Kč v nominální hodnotě a 2,184 mil. Kč v účetní hodnotě, z toho je 21 mil. Kč před splatností a 0,840 mil. Kč po splatnosti.

Raiffeisen investiční společnost společně s ostatními věřiteli na českém trhu podniká návazné kroky, které by měly směřovat k vymožení pohledávky.

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

| v tis. Kč | 31.12.2024 |
|---|----------------|
| Vydané vládním sektorem | |
| - Kótované na burze v ČR | - |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 30 300 |
| - Nekótované | - |
| Vydané ostatními institucemi | |
| - Kótované na burze v ČR | 244 710 |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 244 411 |
| - Nekótované | - |
| Celkem | 519 421 |

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

16. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| Podílové listy a ostatní podíly (ETF) | 470 011 | 34 347 |
| Čistá účetní hodnota | 470 011 | 34 347 |

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

ISIN LU2179944462 byl v rámci svých emisních podmínek předčasně splacen. Datum předčasné splatnosti bylo dne 24.12.2024 a vypořádání předčasné splatnosti proběhlo 6.1.2025. Účetní hodnota tohoto cenného papíru k 31.12.2024 byla 63,5 mil. Kč.

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

| v tis. Kč | 31.12.2024 |
|---|----------------|
| Vydané ostatními institucemi | |
| - Kótované na burze v ČR | - |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 297 769 |
| - Nekótované | 172 242 |
| Celkem | 470 011 |

Podílové listy nejsou kótované na veřejných trzích, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

17. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Zúčtování se státním rozpočtem | 1 541 | - |
| Kladné reálné hodnoty finančních derivátů | - | - |
| Ostatní aktiva | 46 | - |
| Celkem | 1 587 | - |

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 1 541 tis. Kč (31. prosince 2023: 0 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 1 541 tis. Kč (31. prosince 2023: 0 tis. Kč).

18. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2024 je vydáno 2 719 749 528 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2023: 1 664 800 483 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2024 je ve výši 2 925 658 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 747 423 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2024 činila 1,0757 Kč (2023: 1,0496 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

19. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|--|---------------|--------------|
| Dohadná položka na srážkovou daň | 1 542 | - |
| Ostatní závazky | 69 | 35 |
| Záporné reálné hodnoty finančních derivátů | 13 090 | 1 681 |
| Celkem | 14 701 | 1 716 |

20. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 2 127 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 444 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 953 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 314 tis. Kč).

21. REZERVY

K 31. prosinci 2024 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 745 tis. Kč (31. prosince 2023: 3 783 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň ve výši 2 637 tis. Kč (31. prosince 2023: 3 783 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 1 892 tis. Kč (31. prosince 2023: 0 tis. Kč), která byla o tyto zálohy ponížena.

22. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | | 31. 12. 2023 | |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Pohledávka | Závazek | Pohledávka | Závazek |
| Měnové forwardy | 696 817 | 709 250 | 153 140 | 153 295 |
| Celkem | 696 817 | 709 250 | 153 140 | 153 295 |

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přečteňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Reálná hodnota derivátů:

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | | 31. 12. 2023 | |
|-----------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | Kladná | Záporná | Kladná | Záporná |
| Měnové forwardy | - | 13 090 | - | 1 681 |
| Celkem | - | 13 090 | - | 1 681 |

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami.

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů, které jsou na úrovni výkazů započteny dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

Členění finančních derivátů dle protistran

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|---|----------------|--------------|
| Česká spořitelna a.s. | | |
| Pasiva | (3 341) | (953) |
| Čistá pozice derivátů | (3 341) | (953) |
| Aktivní/pasivní kolaterál | 5 500 | - |
| Celkem | 2 159 | (953) |
| Komerční banka a.s. | | |
| Pasiva | (93) | (728) |
| Čistá pozice derivátů | (93) | (728) |
| Aktivní/pasivní kolaterál | - | 500 |
| Celkem | (93) | (228) |
| Československá obchodní banka a.s. | | |
| Pasiva | (412) | - |
| Čistá pozice derivátů | (412) | - |
| PPF a.s. | | |
| Pasiva | (6 492) | - |
| Čistá pozice derivátů | (6 492) | - |
| Aktivní/pasivní kolaterál | 5 100 | - |
| Celkem | (1 392) | - |
| Raiffeisenbank a.s. | | |
| Pasiva | (2 751) | - |
| Čistá pozice derivátů | (2 751) | - |

23. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2024 následujícím způsobem:

| tis. Kč | Zisk / (Ztráta) | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období |
|--|--------------------|---|
| Zůstatek k 31. prosinci 2024 před rozdělením zisku za rok 2024 | - | 100 126 |
| Zisk za rok 2024 | 72 532 | - |
| Návrh rozdělení zisku za rok 2024: | | |
| Převod do nerozděleného zisku | (72 532) | 72 532 |
| Celkem | - | 172 658 |

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

| tis. Kč | 2024 | 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Splatná daň z příjmů | 2 637 | 3 783 |
| Srážková daň | 1 542 | - |
| (Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období | - | 54 |
| Celkem | 4 179 | 3 837 |

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

b) Daň z příjmů – daňová analýza

| tis. Kč | 2024 | 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Zisk nebo ztráta před zdaněním | 76 711 | 156 393 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | (13 691) | (11 627) |
| Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně | (10 277) | - |
| Daňový základ | 52 743 | 144 766 |
| Použití daňových ztrát předchozích období | - | (69 106) |
| Upravený základ daně | 52 743 | 75 660 |
| Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 % | (2 637) | (3 783) |
| Samostatný základ daně | 10 276 | - |
| Daň ze samostatného základ daně – srážková daň | (1 542) | - |
| Daň splatná za běžné účetní období celkem | (4 179) | (3 783) |

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem Fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatelem Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby.

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Aktiva | | |
| Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee) | 46 | - |
| Pasiva | | |
| Úplata za obhospodařování placená Společnosti | 1 953 | 1 314 |

| tis. Kč | 2024 | 2023 |
|---|----------|----------|
| Náklady | | |
| Úplata za obhospodařování placená Společnosti | (24 641) | (14 285) |
| Výnosy | | |
| Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG | 196 | - |

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Podrozvahová aktiva | | |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 2 943 231 | 1 754 366 |

Transakce RBCZ

| tis. Kč | 31.12.2024 | 31.12.2023* |
|--------------------------|------------|-------------|
| Aktiva | | |
| Pohledávky za bankami | 49 242 | - |
| Dluhové cenné papíry | 70 970 | 20 346 |
| Pasiva | | |
| Měnové forwardy záporná | 2 751 | - |
| DP custody | 69 | - |
| DP depozitářský poplatek | 133 | - |

| tis. Kč | 2024 | 2023* |
|------------------------------|---------|-------|
| Náklady | | |
| Depozitářský poplatek | (1 615) | - |
| Správa CP | (913) | - |
| Výnosy | | |
| Úroky z termínovaných vkladů | - | 200 |

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

| tis. Kč | 31.12 2024 | | 31.12 2023 | |
|------------------------------|------------|---------|------------|---------|
| | Pohledávky | Závazky | Pohledávka | Závazek |
| Podrozvahová aktiva a pasiva | | | | |
| Měnové forwardy | 52 852 | 55 745 | - | - |

*období 2023 není srovnatelné – RBCZ je depozitářem od 15.1.2024

26. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje celková aktiva Fondu.

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií. Mezi klíčová rizika, která jsou vyhodnocována na denní bázi, patří expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2024 je 1,89 %. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Po splatnosti | Bez specifik. | Celkem |
|--|---------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| K 31. prosinci 2024 | | | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 4 226 | 43 071 | 300 495 | 1 544 578 | - | - | 1 892 370 |
| Pohledávky za bankami | 59 842 | - | - | - | - | - | 59 842 |
| Dluhové cenné papíry | 6 346 | 4 303 | 503 816 | - | 4 956 | - | 519 421 |
| Akcie, podílové listy | - | - | - | - | - | 470 011 | 470 011 |
| Ostatní aktiva | 45 | 1 542 | - | - | - | - | 1 587 |
| Celkem | 70 459 | 48 916 | 804 311 | 1 544 578 | 4 956 | 470 011 | 2 943 231 |
| Ostatní pasiva | 69 | 14 632 | - | - | - | - | 14 701 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 2 127 | - | - | - | - | - | 2 127 |
| Rezervy | - | 745 | - | - | - | - | 745 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | - | 2 925 658 | 2 925 658 |
| Celkem | 2 196 | 15 377 | - | - | - | 2 925 658 | 2 943 231 |
| GAP | 68 263 | 33 539 | 804 311 | 1 544 578 | 4 956 | (2 455 647) | - |
| Kumulativní GAP | 68 263 | 101 802 | 906 113 | 2 450 691 | 2 455 647 | - | - |

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Po splatnosti | Bez specifik. | Celkem |
|--|----------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| K 31. prosinci 2023 | | | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 2 350 | 9 859 | 564 385 | 829 712 | - | - | 1 406 306 |
| Pohledávky za bankami | 106 671 | - | - | - | - | - | 106 671 |
| Dluhové cenné papíry | 1 634 | 31 343 | 174 065 | - | - | - | 207 042 |
| Akcie, podílové listy | - | - | - | - | - | 34 347 | 34 347 |
| Ostatní aktiva | - | - | - | - | - | - | - |
| Celkem | 110 655 | 41 202 | 738 450 | 829 712 | - | 34 347 | 1 754 366 |
| Ostatní pasiva | 763 | 953 | - | - | - | - | 1 716 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 1 444 | - | - | - | - | - | 1 444 |
| Rezervy | - | 3 783 | - | - | - | - | 3 783 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | - | 1 747 423 | 1 747 423 |
| Celkem | 2 207 | 4 736 | - | - | - | 1 747 423 | 1 754 366 |
| GAP | 108 448 | 36 466 | 738 450 | 829 712 | - | (1 713 076) | - |
| Kumulativní GAP | 108 448 | 144 914 | 883 364 | 1 713 076 | - | - | - |

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Po splatnosti | Celkem |
|---|----------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| K 31. prosinci 2024 | | | | | | |
| Aktiva | | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 4 226 | 43 072 | 300 495 | 1 544 577 | - | 1 892 370 |
| Pohledávky za bankami | 59 842 | - | - | - | - | 59 842 |
| Dluhové cenné papíry | 211 035 | 4 303 | 299 127 | - | 4 956 | 519 421 |
| Celkem | 275 103 | 47 375 | 599 622 | 1 544 577 | 4 956 | 2 471 633 |

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Po splatnosti | Celkem |
|---|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| K 31. prosinci 2023 | | | | | | |
| Aktiva | | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 2 350 | 110 309 | 463 935 | 829 712 | - | 1 406 306 |
| Pohledávky za bankami | 106 671 | - | - | - | - | 106 671 |
| Dluhové cenné papíry | 45 888 | 31 343 | 129 811 | - | - | 207 042 |
| Celkem | 154 909 | 141 652 | 593 746 | 829 712 | - | 1 720 019 |

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

| tis. Kč | EUR | PLN | USD | CZK | Celkem |
|--|----------------|-----|----------------|------------------|------------------|
| K 31. prosinci 2024 | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | - | - | - | 1 892 370 | 1 892 370 |
| Pohledávky za bankami a) splatné na požádání | 26 375 | - | 5 919 | 16 948 | 49 242 |
| b) ostatní | - | - | - | 10 600 | 10 600 |
| Dluhové cenné papíry | 63 268 | - | - | 456 153 | 519 421 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 156 031 | - | 250 458 | 63 522 | 470 011 |
| Ostatní aktiva | - | - | 1 541 | 46 | 1 587 |
| Celkem | 245 674 | - | 257 918 | 2 439 639 | 2 943 231 |
| Ostatní pasiva | 4 006 | - | 8 579 | 2 116 | 14 701 |
| Výnosy a výdaje příštích období | - | - | - | 2 127 | 2 127 |
| Rezervy | - | - | - | 745 | 745 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | 2 925 658 | 2 925 658 |
| Celkem | 4 006 | - | 8 579 | 2 930 646 | 2 943 231 |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů | 115 851 | - | - | 580 966 | 696 817 |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů | 350 072 | - | 242 370 | 116 809 | 709 251 |
| Čistá devizová pozice | 7 447 | - | 6 969 | (26 850) | (12 434) |

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

| tis. Kč | EUR | PLN | USD | CZK | Celkem |
|--|----------------|------------|------------|------------------|------------------|
| K 31. prosinci 2023 | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | - | - | - | 1 406 306 | 1 406 306 |
| Pohledávky za bankami a) splatné na požádání | 2 983 | 399 | 105 | 102 684 | 106 171 |
| b) ostatní | - | - | - | 500 | 500 |
| Dluhové cenné papíry | 113 665 | - | - | 93 377 | 207 042 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 34 347 | - | - | - | 34 347 |
| Ostatní aktiva | - | - | - | - | - |
| Celkem | 150 995 | 399 | 105 | 1 602 867 | 1 754 366 |
| Ostatní pasiva | 1 681 | - | - | 35 | 1 716 |
| Výnosy a výdaje příštích období | - | - | - | 1 444 | 1 444 |
| Rezervy | - | - | - | 3 783 | 3 783 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | 1 747 423 | 1 747 423 |
| Celkem | 1 681 | - | - | 1 752 685 | 1 754 366 |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů | - | - | - | 153 140 | 153 140 |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů | 153 295 | - | - | - | 153 295 |
| Čistá devizová pozice | (3 981) | 399 | 105 | 3 322 | (155) |

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Investice Fondu jsou prováděny tak, aby ratingová struktura cenných papírů byla v souladu se statutem Fondu a investiční strategií. V rámci řízení úvěrového rizika je monitorována diverzifikace investic z pohledu geografického rozložení a z pohledu expozice na kreditní riziko jednotlivých emitentů.

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2024

| tis. Kč | ČR | EU | Ostatní Evropa | Ostatní | Celkem |
|---|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 1 892 370 | - | - | - | 1 892 370 |
| Pohledávky za bankami | 59 842 | - | - | - | 59 842 |
| Dluhové cenné papíry | 315 680 | 168 355 | - | 35 386 | 519 421 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | - | 219 553 | - | 250 458 | 470 011 |
| Jiná aktiva | 1 541 | 46 | - | - | 1 587 |
| Celkem | 2 269 433 | 387 954 | - | 285 844 | 2 943 231 |

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2023

| tis. Kč | ČR | EU | Ostatní Evropa | Ostatní | Celkem |
|---|------------------|----------------|-------------------|---------------|------------------|
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 1 406 306 | - | - | - | 1 406 306 |
| Pohledávky za bankami | 106 671 | - | - | - | 106 671 |
| Dluhové cenné papíry | 20 346 | 152 554 | - | 34 142 | 207 042 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | - | 34 347 | - | - | 34 347 |
| Jiná aktiva | - | - | - | - | - |
| Celkem | 1 533 323 | 186 901 | - | 34 142 | 1 754 366 |

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Členění cenných papírů podle emitenta

| tis. Kč | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Vydané finančními institucemi | 266 179 | 129 503 |
| Vydané fondy kolektivního investování | 470 011 | 34 347 |
| Vydané nefinančními institucemi | 222 941 | 17 283 |
| Vydané vládními institucemi | 1 922 671 | 1 466 562 |
| Celkem | 2 881 802 | 1 647 695 |

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřena primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategorii „Ostatní“.

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

| tis. Kč | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami – splatné na požádání | | |
| R1 | | |
| Bankovní sektor | 49 242 | 106 171 |
| Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky | | |
| R1 | | |
| Bankovní sektor | 10 600 | 500 |
| Celkem | 59 842 | 106 671 |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | | |
| R1 | | |
| Vládní sektor | 1 892 370 | 1 406 306 |
| Celkem | 1 892 370 | 1 406 306 |
| Dluhové cenné papíry | | |
| R1 | | |
| Bankovní sektor | 153 957 | 68 893 |
| Ostatní sektor | 44 182 | - |
| R2 | | |
| Bankovní sektor | 19 247 | 36 126 |
| Vládní sektor | 30 300 | 60 256 |
| Automobilový průmysl | 17 879 | 17 283 |
| Ostatní sektor | - | 24 484 |
| Přeprava | 121 951 | - |
| Plyn | 14 864 | - |
| R3 | | |
| Bankovní sektor | 28 393 | - |
| Letectví | 53 158 | - |
| Private Equity | 20 402 | - |
| Stavebnictví | 15 088 | - |
| Celkem | 519 421 | 207 042 |
| Akcie, Podílové listy a ostatní podíly | | |
| R1 | | |
| Ostatní fondy | 198 895 | 34 347 |
| Bankovní sektor | - | - |
| R3 | | |
| Ostatní fondy | 271 116 | - |
| Celkem | 470 011 | 34 347 |
| Celkem | 2 941 644 | 1 754 366 |

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2024 a k 31.12.2023. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány v položce „ostatní fondy“.

K 31.12.2024

| Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3 | | | | | |
|---|--|--|-------------|--------------------------|-------------|
| Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2024 | Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2024 | Citlivost na změnu kreditního rizika pozic | | | |
| | | +0,5 % (pozitivní dopad) | | -0,5 % (negativní dopad) | |
| | | v CZK | % NAV fondu | v CZK | % NAV fondu |
| 86 346 942 | 2,95 % | 825 298 | 0,03 % | -825 298 | -0,03 % |

Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2024 celkem 2,95 % čisté hodnoty fondu Raiffeisen fond dluhopisových trendů. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,03 % NAV fondu.

Tabulka neobsahuje již zmaturované ISINy International Investment Bank. Na International Investment Bank byly uvaleny US sankce a pohledávky z již zmaturovaných dluhopisů jsou v této chvíli téměř nevymahatelné. V portfoliu jsou oceněny hodnotou 10 %.

Fond k 31. prosinci 2023 neměl žádné cenné papíry oceněné jako úroveň 3.

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

Rozčlenění do úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivní trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

Pro Úroveň 3 jsou používány pozorovatelné informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby) a informace nepozorovatelné, vypočítané na základě nejlepších dostupných informací (kreditní spread).

K 31.12.2024

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP | 1 892 370 | - | - | 1 892 370 |
| Pohledávky za bankami | 59 842 | - | - | 59 842 |
| Dluhové cenné papíry | 48 180 | 374 759 | 96 482 | 519 421 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 470 011 | - | - | 470 011 |
| Ostatní aktiva | 1 587 | - | - | 1 587 |
| Z toho kladné hodnoty derivátů | - | - | - | - |
| Celkem | 2 471 990 | 374 759 | 96 482 | 2 943 231 |
| Ostatní pasiva | 1 611 | 13 090 | - | 14 701 |
| Z toho záporné hodnoty derivátů | - | 13 090 | - | 13 090 |
| Celkem | 1 611 | 13 090 | - | 14 701 |

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

K 31.12.2023

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|------------------|---------------|----------|------------------|
| Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP | 1 406 306 | - | - | 1 406 306 |
| Pohledávky za bankami | 106 671 | - | - | 106 671 |
| Dluhové cenné papíry | 113 666 | 93 376 | - | 207 042 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 34 347 | - | - | 34 347 |
| Ostatní aktiva | - | - | - | - |
| Z toho kladné hodnoty derivátů | - | - | - | - |
| Celkem | 1 660 990 | 93 376 | - | 1 754 366 |
| Ostatní pasiva | 35 | 1 681 | - | 1 716 |
| Z toho záporné hodnoty derivátů | - | 1 681 | - | 1 681 |
| Celkem | 35 | 1 681 | - | 1 716 |

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**Za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024**

| tis. Kč | ČR | EU | Ostatní Evropa | Ostatní | Celkem |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 92 361 | 37 487 | - | 1 284 | 131 132 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | (80) | - | - | - | (80) |
| Výnosy z akcií | - | - | - | 10 276 | 10 276 |
| Výnosy z poplatků | - | 196 | - | - | 196 |
| Náklady na poplatky a provize | (27 310) | - | - | - | (27 310) |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | (42 820) | (7 039) | - | 12 444 | (37 415) |
| Ostatní provozní výnosy | 33 | - | - | - | 33 |
| Správní náklady | (121) | - | - | - | (121) |
| Daň z příjmu | (4 179) | - | - | - | (4 179) |
| Celkem | 17 884 | 30 644 | - | 24 004 | 72 532 |

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**Za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023**

| tis. Kč | ČR | EU | Ostatní Evropa | Ostatní | Celkem |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|--------------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 55 789 | 5 168 | - | 216 | 61 173 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | (445) | - | - | - | (445) |
| Výnosy z akcií | - | - | - | - | - |
| Výnosy z poplatků a provizí | - | - | - | - | - |
| Náklady na poplatky a provize | (15 678) | - | - | - | (15 678) |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 99 106 | 10 698 | - | 1 660 | 111 464 |
| Ostatní provozní výnosy | - | - | - | - | - |
| Správní náklady | (121) | - | - | - | (121) |
| Daň z příjmu | (3 837) | - | - | - | (3 837) |
| Celkem | 134 814 | 15 866 | - | 1 876 | 152 556 |

29. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše uvedených, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.