

# Sdělení o sloučení investičních fondů a oznámení o změně investiční strategie přejímajícího fondu

Představenstvo **Raiffeisen investiční společnosti a.s.** (dále jen „**RIS**“ nebo „**společnost**“) oznamuje podílníkům investičních fondů

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.** (dále jen „**zrušovaný fond**“)

**a**

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.** (dále jen „**přejímající fond**“)

(Dále společně jen „**zúčastněné fondy**“)

že na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ze 28. 8. 2023, dojde ke dni **1. 1. 2024** (**rozhodný den sloučení**) ke sloučení zrušovaného fondu s přejímajícím fondem.

Sloučením dochází k zániku zrušovaného fondu. Zrušovaný fond je zrušen bez likvidace a jeho jmění se stává součástí jmění přejímajícího fondu. Podílníci zrušovaného fondu se stávají k rozhodnému dni sloučení podílníky přejímajícího fondu. Sloučení schválila Česká národní banka rozhodnutím ze dne 3. 11. 2023, č.j. 2023/140858/CNB/650, které nabylo právní moci dne 8. 1. 2023. Rozhodnutí tvoří Přílohu č. 1 tohoto oznámení.

## 1. Důvody pro sloučení

Společnost začala nabízet zrušovaný fond v červnu 2013 spolu s Raiffeisen chráněným fondem ekonomických cyklů jako první fondy. Fondy nabízely dvě různé investiční příležitosti pro různé typy investorů. Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí je určený pro zkušenější korunové investory, kterým nabízí rozložení investic mezi firemní a státní dluhopisy.

Cílem investiční strategie zrušovaného fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat střednědobého růstu hodnoty podílového listu fondu měřené v CZK při řízeném omezení rizik. Fond je aktivně spravován, svým investičním zaměřením je standardním dluhopisovým fondem a je určen investorům s alespoň 5letým investičním horizontem. Rizikovost zrušovaného fondu je podle souhrnného ukazatele rizik (SRI) stanovena na úrovni 2. Převážná část majetku je alokována do dluhopisů bonitních emitentů (tzn. do dluhopisů s úvěrovým ratingem investičního stupně), v menší míře (až 35 % hodnoty majetku) lze investovat i do dluhopisů, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně.

V současné době je cca 74 % portfolia zrušovaného fondu zainvestováno přímo do dluhopisů a 18 % do dluhopisových fondů nebo ETF a zbývajících 8 % do likvidních aktiv jako termínované vklady nebo hotovost z důvodu zajištění dostatečné likvidity pro odkupy. Téměř 100 % aktiv je zajištěno do české koruny prostřednictvím přímých investic nebo měnovým zajištěním.

Objem investic do zrušovaného fondu dlouhodobě klesá, ze svých maximálních objemů 3,5 mld. Kč klesl objem aktiv pod správou na současných 1,3 mld. Kč. Dlouhodobě podporujeme investice do smíšených fondů a zájem o fondy specializované na jedno aktivum klesá. Proto uvažujeme o ukončení nabízení zrušovaného fondu na konci roku 2023. Zároveň bychom rádi stávajícím investorům nabídli možnost pokračovat v jejich stávající investici v dluhopisovém fondu s podobnou investiční strategií.

Alternativou k investici do zrušovaného fondu je Raiffeisen fond dluhopisových trendů, který podobně jako zrušovaný fond investuje do dluhopisů s investičním stupněm. Portfolio přejímajícího fondu v současné době tvoří z více než 80 % české státní dluhopisy, téměř 100 % aktiv je zajištěno do české koruny prostřednictvím přímých investic nebo měnovým zajištěním. Přejímající fond je také určen investorům s alespoň 5letým investičním horizontem a jeho rizikovost je podle souhrnného ukazatele rizik (SRI) stanovena na úrovni 2.

Na základě výše uvedeného připravujeme sloučení Raiffeisen fondu dluhopisových příležitostí s Raiffeisen fondem dluhopisových trendů. Přejímající fond je podle našeho názoru pro investory vhodnou alternativou, protože jeho investiční politika umožňuje zhodnocovat portfolio prostřednictvím mírně konzervativnější struktury aktiv než zrušovaný fond, nicméně při zachování atraktivního potenciálu na straně výnosů, viz níže v části 2.

Zájmy investorů nebudou sloučením dotčeny, protože i přes blízkou investiční politiku může podílník ze zrušovaného Fondu bez poplatku vystoupit kdykoliv do 21. 12. 2023 (předpokládáme rozhodnutí ČNB do 15. 11. 2023), poté bude pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů.

## **2. Investiční strategie a rizika**

Co se týče investiční strategie, jedná se o dluhopisové fondy, které se výrazněji liší v podstatě pouze v limitu minimálního zastoupení dluhových investičních nástrojů (zrušovaný fond 65% hodnoty majetku, přejímající fond 51 % hodnoty majetku), s tím, že v případě přejímajícího fondu je možné investovat až 100 % majetku do státních dluhopisů vydaných ČR, členským státem OECD, centrální bankou takového státu, renomovanou mezinárodní finanční institucí nebo jinými subjekty.

### **Změna investiční strategie přejímajícího fondu**

V rámci sloučení dojde ke změně investiční strategie přejímajícího fondu tak, aby mohl investovat i do dluhopisů, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně, a to do výše až 15 % majetku. Tato změna umožní přejímajícímu fondu více diversifikovat majetek podílníků za cenu jen mírného navýšení rizika vzhledem k výši limitu. Dále bude zvýšen limit pro investice do fondů kolektivního investování (jednotlivě i v součtu) z 10% na 20% majetku, což je identické se zrušovaným fondem, s tím, že rovněž bude vypuštěn minimální limit pro investice do dluhopisů denominovaných v českých korunách, který před změnou činil 51% majetku. Dluhopisy a obdobné nástroje včetně depozit budou tvořit min. 85% majetku přejímajícího fondu. Kvůli větší flexibilitě bude vypuštěn limit pro váženou průměrnou splatnost a životnost nástrojů v majetku přejímajícího fondu. Dojde tím k přiblížení investiční strategii přejímajícího fondu investiční strategii zrušovaného fondu a zároveň zůstane v nabídce podílových fondů RIS fond zaměřující se čistě na dluhopisové investice včetně segmentu dluhopisů bez úvěrového ratingu investičního stupně. Na základě výše uvedeného připravujeme sloučení Raiffeisen fondu dluhopisových příležitostí s Raiffeisen fondem dluhopisových trendů. Přejímající fond je podle našeho názoru pro investory vhodnou alternativou, protože jeho investiční politika umožňuje zhodnocovat portfolio prostřednictvím mírně konzervativnější struktury aktiv než zrušovaný fond, nicméně při zachování atraktivního potenciálu na straně výnosů.

Souhrnný ukazatel rizik obou zúčastněných fondů je stejný. Ve sdělení klíčových informací zúčastněných fondů jsou uvedena stejná podstatná rizika. Je zde jediný rozdíl, který spočívá v tom, že u přejímajícího fondu je jako podstatné riziko uvedeno riziko tržní (chybí riziko úrokové) a u zrušovaného fondu je uvedeno riziko úrokové (chybí riziko tržní). V praxi jsou však podstupovaná rizika v zásadě shodná, což vyplývá z téměř identické investiční strategie.

Podrobnější srovnání investiční strategie a rizik obsahuje Příloha č. 2 tohoto oznámení.

### 3. Náklady

Úplata společnosti činí u zrušovaného fondu v současné době 0,65 % z hodnoty majetku p.a. + 10 % výkonnostní poplatek a u přejímajícího fondu 0,9 % z hodnoty majetku p.a. Celková nákladovost zrušovaného fondu byla za jeho poslední účetní období na úrovni 0,75 %, u přejímajícího fondu byla celková nákladovost za jeho poslední účetní období na úrovni 1,04 %.

Zrušovaný i přejímající fond mohou uplatňovat výkonnostní poplatek ve výši až 20 % z kladného výsledku hospodaření před zdaněním. Tento poplatek bude do rozhodného dne sloučení ve zrušovaném fondu uplatňován, s tím, že po rozhodném dni bude v přejímajícím fondu uplatňován pravděpodobně také. S příjmy příštích období ve zrušovaném fondu bude nakládáno tak, že se stanou příjmy příštího období přebírajícího fondu

Podrobnější informace o nákladech obsahuje Příloha č. 3 tohoto oznámení.

Pro podílníky zrušovaného fondu tak pravděpodobně dojde podle projektovaných hodnot v důsledku sloučení ke zvýšení běžných nákladů, nicméně nejedná se o výrazné zvýšení. Nižší uvádíme srovnání výkonnosti zúčastněných fondů za roky 2018 – 2022 jako indikaci jejich výnosového potenciálu, s tím, že oba fondy považujeme v této souvislosti za srovnatelné.

Roční výnos v %	2018	2019	2020	2021	2022
zrušovaný fond	-1,13 %	2,86 %	2,56 %	-3,14 %	-3,27 %
prejímající fond	-1,46 %	1,93 %	2,21 %	-4,21 %	-2,91 %

Zdroj: Raiffeisen investiční společnost a.s.

Dané číselné údaje se týkají minulosti, výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Jedná se o aktuální hodnotu majetku fondu, která zahrnuje všechny náklady, kromě vstupních a výstupních poplatků distributora.

### 4. Dopady sloučení na zájmy podílníků

Mezi zúčastněnými fondy neexistují podstatné rozdíly v investiční politice a strategii, a to ani po realizaci plánované změny investiční strategie zrušovaného fondu popsané v části 2, nákladech, očekávaném výsledku, pravidelném podávání zpráv, možném zeslabení výkonnosti investice a sloučení nemá vliv ani na jejich daňovou úpravu. Nevzniknou žádné rozdíly mezi právy podílníků před nabytím a po nabytí účinnosti rozhodnutí České národní banky, jímž se sloučení povoluje.

K rozhodnému dni sloučení se veškeré příjmy a výdaje zrušovaného fondu považují za příjmy a výdaje přejímajícího fondu. Veškeré běžné příjmy (úroky, dividendy) a mimořádné příjmy (kurzové zisky), které vzniknou do rozhodného dne sloučení, daňově vypořádává zrušovaný fond. Sloučení zrušovaného fondu s přejímajícím fondem je pro účely zdanění v České republice daňově neutrální operací, a tedy nemá pro podílníky v zásadě žádné negativní daňové dopady.

Zrušovaný i přejímající fond jsou distribuovány výlučně v České republice prostřednictvím společnosti Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČ: 49240901, jejíž zákazníci jsou většinou čeští daňoví rezidenti. Pokud český daňový rezident svou investici odkoupí až po 3 letech a dodrží tak „daňový test“, tzn. držení investice v trvání tří let a více, jsou výnosy z

prodeje cenných papírů osvobozeny od daně z příjmu. Výhodou přímého sloučení fondů je, že se u zrušovaného fondu nepřerušuje „daňový test“ pro investice kratší než 3 roky a investor má šanci „využít“ daňové výhody při investování prostřednictvím podílových fondů.

Podílníci zrušovaného fondu se za výměnný poměr stanovený k rozhodnému dni sloučení stanou podílňiky přejímajícího fondu. Výměnný poměr je přiměřený, proto nebude poskytováno dorovnání.

## **5. Rozhodný den sloučení a přerušování obchodování**

Rozhodný den sloučení připadá na 1. 1. 2024. Zrušovaný fond bude zrušen k rozhodnému dni sloučení a podílňici tohoto fondu se stanou podílňiky přejímajícího fondu.

Pro účely sloučení zúčastněných fondů bude obchodování s podílovými listy přejímajícího fondu přerušeno od 22. 12. 2023 do 3. 1. 2024 včetně. Aktuální hodnota fondového kapitálu (NAV) přejímajícího fondu bude vyhlášena 22. 12. 2023 (NAV ke dni 21. 12. 2023) a po sloučení bude poprvé vyhlášena 5. 1. 2024 (NAV ke dni 4. 1. 2024). Obchodování s podílovými listy zrušovaného fondu bude umožněno pouze do 21. 12. 2023.

Pozastavení vydávání a odkupování podílových listů se vztahuje i na podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před přerušování obchodování s podílovými listy zúčastněného fondu, a u nichž ještě nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo k vydání podílových listů.

Poté, co bude přerušování obchodování ukončeno, Společnost zajistí obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno a u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání podílových listů, a to za částku, která se rovná jejich první aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů.

## **6. Právo na odkoupení a právo na nahrazení podílového listu**

**Uveřejněním tohoto sdělení o sloučení a informace o změně investiční strategie přejímajícího fondu (viz bod 2 výše) vzniká podílňíkům zúčastněných fondů**

- a) právo na odkoupení podílového listu bez srážky nebo**
- b) právo na nahrazení podílového listu zúčastněného fondu podílovým listem jiného fondu, který obhospodařuje společnost.**

**Podílňici zúčastněných fondů mohou uplatnit výše uvedené právo nejpozději do 21. 12. 2023, jinak toto právo zaniká.**

Lhůta pro uplatnění tohoto práva je určena tak, aby činila alespoň 30 dní ode dne uveřejnění sdělení o sloučení a skončila nejpozději 5 pracovních dní před rozhodným dnem sloučení. Platba za zpětný odkup podílového listu zúčastněného fondu bude vypořádána způsobem uvedeným v jeho statutu účinném v den předcházející rozhodnému dni sloučení, s tím, že budou zohledněny lhůty plynoucí z přerušování obchodování s podílovými listy zúčastněných fondů uvedené v tomto sdělení.

Podílňici, kteří nevyužijí práva na odkoupení nebo nahrazení podílového listu, mohou začít uplatňovat svá práva podílňiků přejímajícího fondu od rozhodného dne sloučení.

## **7. Dodatečné informace**

Podílňici zúčastněných fondů mají právo na dodatečné informace o sloučení, dále na poskytnutí kopie zprávy nezávislého auditora ohledně ověření účetní závěrky zrušovaného fondu a kopie zprávy depozitáře, který kontroluje, zda majetek a dluhy ve zrušovaném fondu byly oceněny v

souladu s kritérii obsaženými v projektu sloučení a zda výměnný poměr byl vypočítán v souladu se zákonem a projektem sloučení, a to v sídle RIS.

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Auditor: Deloitte Audit s.r.o.

Podílníci zúčastněných fondů mají rovněž právo na poskytnutí sdělení klíčových informací, statutu a poslední výroční a pololetní zprávy zúčastněných fondů ve formě stanovené právními předpisy, a to před výměnou podílových listů. Sdělení klíčových informací přejímajícího fondu obsahuje Příloha č. 4 tohoto sdělení. Statut a sdělení klíčových informací zúčastněných fondů, výroční a pololetní zprávy jsou dostupné na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

#### **Přílohy:**

Příloha č. 1 – Rozhodnutí České národní banky

Příloha č. 2 – Srovnání investiční strategie a rizik

Příloha č. 3 – Srovnání nákladů ve struktuře podle PRIIPS

Příloha č. 4 – Sdělení klíčových informací přejímajícího fondu

V Praze dne 8. 11. 2023

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

## ROZHODNUTÍ

Česká národní banka, jako orgán dohledu nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, orgán dohledu nad kapitálovým trhem podle zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů a orgán dohledu podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), rozhodla ve správním řízení vedeném podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů s účastníky řízení 1) společností **Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Praha 4 – Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78**, zastoupené JUDr. Adamem Vincúrem, a 2) deponentem – společností **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92**, o žádosti o povolení sloučení podílových fondů podle § 401 ZISIF, která byla České národní bance doručena dne 15. září 2023, takto:

1. Investiční společnosti **Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Praha 4 – Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78**, se podle § 401 odst. 1 ZISIF uděluje povolení ke sloučení podílových fondů **Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. s přejímajícím podílovým fondem Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**
2. V souladu s § 410 odst. 1 ZISIF se podílový fond **Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. zrušuje a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se stávají vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s., a to ke dni 1. ledna 2024, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.**

## ODŮVODNĚNÍ

Vzhledem k tomu, že Česká národní banka účastníkům řízení v plném rozsahu vyhověla, není

podle § 68 odst. 4 správního řádu odůvodnění tohoto rozhodnutí třeba.

## POUČENÍ

Proti tomuto rozhodnutí lze podle § 6 odst. 2 zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu podat rozklad u České národní banky, Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03, a to prostřednictvím sekce dohledu nad finančním trhem II. Lhůta pro podání rozkladu činí podle § 83 odst. 1 ve spojení s § 152 odst. 5 správního řádu 15 dnů ode dne oznámení rozhodnutí. O rozkladu proti rozhodnutí České národní banky rozhoduje bankovní rada České národní banky.



Ing. Ladislav Kročák  
ředitel  
sekce dohledu nad finančním trhem II  
podepsáno elektronicky

Ing. Mgr. Lukáš Horáček, MSc  
ředitel  
odbor dohledu fondového investování  
podepsáno elektronicky

### Doručuje se (prostřednictvím datové schránky):

1. Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Praha 4 – Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (k rukám JUDr. Adama Vincúra)
2. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92

## Příloha č. 2 - Investiční strategie a rizika, základní parametry

	Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „zrušovaný fond“)	Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „přejímající fond“)
Investiční strategie	<p>Fond chce dosahovat pravidelných výnosů investicemi převážně do dluhopisů denominovaných v českých korunách, případně cizích měnách, dluhopisových fondů a nástrojů peněžního trhu. Fond hodlá investovat min. 65% čisté hodnoty aktiv do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných či garantovaných Českou republikou, členskými státy OECD, centrální bankou takového státu, renomovanou mezinárodní finanční institucí nebo jinými subjekty (nadnárodní instituce či podniky) s kreditní kvalitou (rating minimálně na úrovni investičního stupně BBB- / Baa3 a vyšší). Deriváty využívá za účelem plnění investiční strategie (zajištění a finanční páka) v rámci zákonných pravidel. Fond se nekoncentruje na určité průmyslové odvětví, sektor nebo region a nezohledňuje specifická kritéria společensky odpovědného investování (ESG). Fond je spravován aktivně a nekopíruje index nebo ukazatel. Výkonnost Fondu se měří v CZK. Podílové listy jsou vydávány a odkupovány zpravidla každý pracovní den v ČR. Zisk je reinvestován. Návrstnost investice závisí na vývoji hodnoty jednotlivých složek portfolia, do nichž Fond investuje, a je možno ji zjistit z vývoje aktuální hodnoty podílového listu Fondu. Návrstnost investované částky není zaručena. Další informace o investiční strategii jsou uvedeny ve statutu Fondu.</p>	<p>Fond chce dosahovat pravidelných výnosů investicemi převážně (min. 51% čisté hodnoty aktiv) do dluhopisů denominovaných v českých korunách, případně cizích měnách, dluhopisových fondů a nástrojů peněžního trhu. Fond hodlá investovat do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných či garantovaných Českou republikou (až 100 % čisté hodnoty aktiv), členskými státy OECD, centrální bankou takového státu, renomovanou mezinárodní finanční institucí nebo jinými subjekty (nadnárodní instituce či podniky) s kreditní kvalitou (rating minimálně na úrovni investičního stupně BBB- / Baa3 a vyšší). Deriváty využívá za účelem plnění investiční strategie (zajištění a finanční páka) v rámci zákonných pravidel. Fond se nekoncentruje na určité průmyslové odvětví, sektor nebo region a nezohledňuje specifická kritéria společensky odpovědného investování (ESG). Fond je spravován aktivně a nekopíruje index nebo ukazatel. Výkonnost Fondu se měří v CZK. Podílové listy jsou vydávány a odkupovány zpravidla každý pracovní den v ČR. Zisk je reinvestován. Návrstnost investice závisí na vývoji hodnoty jednotlivých složek portfolia, do nichž Fond investuje, a je možno ji zjistit z vývoje aktuální hodnoty podílového listu Fondu. Návrstnost investované částky není zaručena. Další informace o investiční strategii jsou uvedeny ve statutu Fondu.</p>
	 <p>Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili jsme tento produkt do třídy 2 ze 7, což je nízká třída rizik. To řadí možné ztráty budoucí výkonnosti na nízkou úroveň a je velmi nepravděpodobné, že výnos mohou negativně ovlivnit nepříznivé tržní podmínky.</p> <p>Pro Fond je věcně významné úvěrové (kreditní), tržní, měnové a riziko koncentrace. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu proti tržnímu a kreditnímu (úvěrovému) riziku, takže byste mohli přijít o část svých investic nebo o všechny.</p>	 <p>Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili jsme tento produkt do třídy 2 ze 7, což je nízká třída rizik. To řadí možné ztráty budoucí výkonnosti na nízkou úroveň a je velmi nepravděpodobné, že výnos mohou negativně ovlivnit nepříznivé tržní podmínky.</p> <p>Pro Fond je věcně významné úrokové, úvěrové (kreditní), měnové a koncentrační riziko. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu proti tržnímu a kreditnímu (úvěrovému) riziku, takže byste mohli přijít o část svých investic nebo o všechny.</p>
Aktuální hodnota k 18. 8. 2023	1,0415 Kč	1,0046 Kč
Doporučená doba investice	5 let	5 let



**Příloha č. 3 - Podrobné informace o nákladech**

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „zrušovaný fond“)			Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „přejímající fond“)		
<p><b>Náklady v čase</b> - Tabulky uvádějí částky, kterými jsou z vaší investice hrazeny různé druhy nákladů. Tyto částky závisí na výši Vaší investice, délce držení produktu a na výkonnosti produktu. Částky uvedené v této tabulce jsou příklady založené na vzorové výši investice a různých možných obdobích investice.</p> <p>Předpokládali jsme, že v 1. roce byste získali zpět částku, kterou jste investovali (0 % roční výnos); v případě ostatních dob držení jsme předpokládali výkonnost produktu podle umírněného scénáře, je investováno 10 000 Kč.</p>			<p><b>Náklady v čase</b> - Tabulky uvádějí částky, kterými jsou z vaší investice hrazeny různé druhy nákladů. Tyto částky závisí na výši Vaší investice, délce držení produktu a na výkonnosti produktu. Částky uvedené v této tabulce jsou příklady založené na vzorové výši investice a různých možných obdobích investice.</p> <p>Předpokládali jsme, že v 1. roce byste získali zpět částku, kterou jste investovali (0 % roční výnos); v případě ostatních dob držení jsme předpokládali výkonnost produktu podle umírněného scénáře, je investováno 10 000 Kč.</p>		
	Pokud investici ukončíte po jednom roce	Pokud investici ukončíte po uplynutí doporučené doby držení		Pokud investici ukončíte po jednom roce	Pokud investici ukončíte po uplynutí doporučené doby držení
<b>Náklady celkem</b>	192 Kč	565 Kč	<b>Náklady celkem</b>	194 Kč	571 Kč
<b>Dopad ročních nákladů (*)</b>	1,92%	1,10%	<b>Dopad ročních nákladů (*)</b>	1,94%	1,12%
<p>(*) Tento údaj uvádí, jak náklady každoročně za dobu držení snižují Vaš vnos. Například ukazuje, že pokud investici ukončíte v doporučené době držení, bude Vaš předpokládaný průměrný roční výnos činit 1,16 % před odečtením nákladů a 0,06 % po odečtení nákladů. Část nákladů můžeme za účelem pokrytí poskytovaných služeb sdílet s osobou, která Vám produkt prodává. Jejich výši Vám sdělí tato osoba.</p>			<p>(*) Tento údaj uvádí, jak náklady každoročně za dobu držení snižují Vaš vnos. Například ukazuje, že pokud investici ukončíte v doporučené době držení, bude Vaš předpokládaný průměrný roční výnos činit 1,00 % před odečtením nákladů a -0,12 % po odečtení nákladů. Část nákladů můžeme za účelem pokrytí poskytovaných služeb sdílet s osobou, která Vám produkt prodává. Jejich výši Vám sdělí tato osoba.</p>		
<b>Skladba nákladů</b>			<b>Skladba nákladů</b>		
<b>Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu, pokud investici ukončíte po jednom roce</b>			<b>Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu, pokud investici ukončíte po jednom roce</b>		
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice nebo před vyplacením investice. Poplatek tedy může být nižší, případně nulový.			Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice nebo před vyplacením investice. Poplatek tedy může být nižší, případně nulový.		
<b>Náklady na vstup</b>	vstupní poplatek = přírážka, kterou hradí investor -> 1 % z investované částky	100 Kč	<b>Náklady na vstup</b>	vstupní poplatek = přírážka, kterou hradí investor -> 1 % z investované částky	100 Kč
<b>Náklady na výstup</b>	výstupní poplatek = srážka, kterou hradí investor -> 0 % z odkupované částky	0 Kč	<b>Náklady na výstup</b>	výstupní poplatek = srážka, kterou hradí investor -> 0 % z odkupované částky	0 Kč
<b>Průběžné náklady (účtované každý rok)</b>			<b>Průběžné náklady (účtované každý rok)</b>		
<b>Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady</b>	0,77 % z hodnoty Vaší investice za rok. Tyto náklady a platby jsou hrazené z majetku Fondu, odrazí se ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi a mohou se z roku na rok měnit. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za období 1. 1. – 30. 11. 2022.	77 Kč	<b>Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady</b>	0,92 % z hodnoty Vaší investice za rok. Tyto náklady a platby jsou hrazené z majetku Fondu, odrazí se ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi a mohou se z roku na rok měnit. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za období 1. 1. – 30. 11. 2022.	92 Kč
<b>Transakční náklady</b>	0,01 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	1 Kč	<b>Transakční náklady</b>	0 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	0 Kč
<b>Vedlejší náklady za určitých podmínek</b>			<b>Vedlejší náklady za určitých podmínek</b>		
<b>Výkonnostní poplatky</b>	Tento poplatek se počítá z kladného výsledku hospodaření před zdaněním. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na výkonnosti Vaší investice. Výše uvedený odhad souhrnných nákladů zahrnuje průměr za posledních pět let.	12 Kč	<b>Výkonnostní poplatky</b>	není stanoven	
<b>Úplata investiční společnosti</b>	0,65%		0,90%		
<b>Náklady fondů za jejich poslední účetní období (statut)</b>	STER = 0,75 %		STER = 1,04 %		
<b>Vstupní poplatek (přírážka)</b>	1%		1%		
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	0%		0%		
<b>Výkonnostní poplatek</b>	10% (dle statutu až max 20%)		0% (dle statutu až max 20%)		

## Sdělení klíčových informací

**Účel** - V tomto sdělení naleznete klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejedná se o propagační materiál. Poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon s cílem pomoci Vám porozumět podstatě, rizikům, nákladům, možným výnosům a ztrátám spojeným s tímto produktem a porovnat jej s jinými produkty.

**Produkt - Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s., ISIN: CZ0008474376** (dále jen „Fond“)

Tvůrce produktu - Raiffeisen investiční společnost a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, IČ 29146739, člen skupiny Raiffeisen, [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz) (dále jen „RIS“). Pro více informací zavolejte na: 234 401 111. Česká národní banka je odpovědná za dohled nad RIS ve vztahu ke sdělení klíčových informací. Fondu a RIS bylo uděleno povolení v ČR.

Toto sdělení bylo vypracováno 1. 1. 2024

### O jaký produkt se jedná?

**Typ** – Fond je standardní otevřený podílový fond, řadí se mezi dluhopisové fondy. Depozitářem fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., od 15. 1. 2024 Raiffeisenbank a.s.

**Doba trvání** – Fond je vytvořen na dobu neurčitou. Fond lze zrušit za zákonem stanovených podmínek.

**Cíle** – Fond chce dosahovat pravidelných výnosů investicemi do dluhopisů denominovaných v českých korunách, případně cizích měnách, dluhopisových fondů a nástrojů peněžního trhu. Fond hodlá investovat do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných či garantovaných Českou republikou (až 100 % čisté hodnoty aktiv), členským státem OECD, centrální bankou takového státu, renomovanou mezinárodní finanční institucí nebo jinými subjekty (nadnárodní instituce či podniky) s kreditní kvalitou (rating minimálně na úrovni investičního stupně BBB- / Baa3 a vyšší). Deriváty využívá za účelem plnění investiční strategie (zajištění a finanční páka) v rámci zákonných pravidel. Fond se nekoncentruje na určité průmyslové odvětví, sektor nebo region a nezohledňuje specifická kritéria společensky odpovědného investování (ESG). Fond je spravován aktivně a nekopíruje index nebo ukazatel. Výkonnost Fondu se měří v CZK. Podílové listy jsou vydávány a odkupovány zpravidla každý pracovní den v ČR. Zisk je reinvestován. Návrstnost investice závisí na vývoji hodnoty jednotlivých složek portfolia, do nichž Fond investuje, a je možno ji zjistit z vývoje aktuální hodnoty podílového listu Fondu. Návrstnost investované částky není zaručena. Další informace o investiční strategii jsou uvedeny ve statutu Fondu.

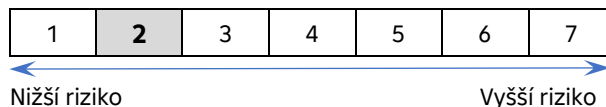
**Zamýšlený retailový investor** – Fond je určen pro neprofesionální zákazníky se základní zkušeností s investováním a finančními trhy, schopností nést ztráty a alespoň 5letým investičním horizontem.

Neexistuje pevné datum splatnosti a produkt nemůže být automaticky ukončen. RIS může rozhodnout o přeměně či likvidaci produktu nebo o pozastavení vydávání a odkupování podílových listů za zákonem stanovených podmínek.

Statut Fondu včetně popisu investiční strategie, výroční a pololetní zpráva, další praktické informace a aktuální ceny podílových listů jsou dostupné v českém jazyce na webové stránce [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz) a [www.rb.cz](http://www.rb.cz). Výtisky dokumentů lze zdarma získat i v sídle RIS.

### Jaká podstupuji rizika a jakého výnosu bych mohl dosáhnout?

Souhrnný ukazatel rizik



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte po dobu 5 let. **Riziko produktu s investiční složkou může být významně vyšší než to, které je uvedeno v souhrnném ukazateli rizik v případě, že produkt s investiční složkou není držen po doporučenou dobu držení.**

Pro Fond je věcně významné úrokové, úvěrové (kreditní), měnové a koncentrační riziko. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu proti tržnímu a kreditnímu (úvěrovému) riziku, takže byste mohli přijít o část svých investic nebo o všechny.

Úrokové riziko je riziko změny úrokových sazeb, způsobuje výkyvy kurzu a je závislé i na době do splatnosti úročeného CP.

Kreditní (úvěrové) riziko ztráty vyplývající ze selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, což může způsobit významné ztráty hodnoty investice. Neexistuje žádná kapitálová záruka proti tomuto riziku.

Měnové riziko je možnost vzniku ztrát a zisků vyplývajících z budoucích změn měnových kurzů.

Riziko koncentrace spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných do jednoho investičního nástroje nebo typu investičního nástroje, či nerovnoměrným rozdělením investovaných prostředků mezi jednotlivé emitenty či typy emitentů.

Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili

jsme tento produkt do třídy 2 ze 7, což je nízká třída rizik. To řadí možné ztráty budoucí výkonnosti na nízkou úroveň a je velmi nepravděpodobné, že výnos mohou negativně ovlivnit nepříznivé tržní podmínky.

Možná nebudete moci realizovat zpětný odkup snadno či předčasně nebo jej možná budete muset realizovat za cenu, která podstatně ovlivní, kolik získáte zpět. Může existovat dlouhá doba pro zrušení investice – detaily naleznete v oddílu: „Jak dlouho bych měl investici držet, mohu peníze vybrat předčasně?“ Pokud nejsme schopni zaplatit Vám dlužnou částku, mohli byste přijít o veškeré své investice.

#### Scénáře výkonnosti

Uvedené údaje zahrnují veškeré náklady samotného produktu, ale nemusí zahrnovat veškeré náklady, které zaplatíte svému poradci nebo distributorovi. Údaje neberou v úvahu Vaši osobní daňovou situaci, která může rovněž ovlivnit, kolik získáte zpět. Co z tohoto produktu získáte, závisí na budoucí výkonnosti trhu. Budoucí vývoj trhu je nejistý a nelze jej s přesností předvídat. Uvedený nepříznivý, umírněný a příznivý scénář jsou příklady znázorňující nejhorší, průměrný a nejlepší výkonnost produktu za posledních 10 let. K těmto typům scénářů došlo u investice mezi roky 2012 - 2022. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Stresový scénář ukazuje, co byste mohli získat zpět za extrémních tržních podmínek.

Doporučená doba držení:		5 let	
Příklad investice:		10 000 Kč	
Scénáře		Pokud investici ukončíte po jednom roce	Pokud investici ukončíte po uplynutí doporučené doby držení
Minimální	<b>Minimální výnos není zaručen. Mohli byste přijít o část svých investic nebo o všechny.</b>		
Stresový	<b>Co byste mohli získat zpět po odečtení nákladů</b> Průměrný roční výnos	8 594 Kč -14,06 %	8 445 Kč -3,32 %
Nepříznivý	<b>Co byste mohli získat zpět po odečtení nákladů</b> Průměrný roční výnos	9 186 Kč -8,14 %	6 676 Kč -7,76 %
Umírněný	<b>Co byste mohli získat zpět po odečtení nákladů</b> Průměrný roční výnos	9 922 Kč -0,78 %	9 938 Kč -0,12 %
Příznivý	<b>Co byste mohli získat zpět po odečtení nákladů</b> Průměrný roční výnos	11 120 Kč 11,20 %	11 545 Kč 2,91 %

#### Co se stane, když RIS není schopna uskutečnit výplatu?

Jmění Fondu je odděleno od jmění RIS. Hodnota investice se neodvíjí od hodnoty majetku RIS. Investor může čelit finanční ztrátě zejména v důsledku selhání jiného subjektu (než je RIS), např. emitenta dluhopisů nebo protistrany derivátů. Depozitář dle zákona odpovídá za ztrátu investičních nástrojů Fondu. Pokud poklesne hodnota investice, neexistuje žádný systém odškodnění nebo záruk pro investory.

Investor může požadovat zpětný odkup podílových listů. RIS odkup realizuje nejpozději do dvou týdnů od podání žádosti. V případě, že RIS není schopna uskutečnit výplatu v této lhůtě, ČNB může rozhodnout např. o změně obhospodařovatele nebo dalších opatřeních, tak aby byla hodnota investice vyplacena. RIS však může výjimečně rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupu podílových listů, nejdéle na tři měsíce.

#### S jakými náklady je investice spojena?

**Náklady v čase** - Tabulky uvádějí částky, kterými jsou z vaší investice hrazeny různé druhy nákladů. Tyto částky závisí na výši Vaší investice, délce držení produktu a na výkonnosti produktu. Částky uvedené v této tabulce jsou příklady založené na vzorové výši investice a různých možných obdobích investice.

Předpokládali jsme, že v 1. roce byste získali zpět částku, kterou jste investovali (0 % roční výnos); v případě ostatních dob držení jsme předpokládali výkonnost produktu podle umírněného scénáře, je investováno 10 000 Kč.

	Pokud investici ukončíte po jednom roce	Pokud investici ukončíte po uplynutí doporučené doby držení
<b>Náklady celkem</b>	194 Kč	571 Kč
<b>Dopad ročních nákladů (*)</b>	1,94 %	1,12 %

(\*) Tento údaj uvádí, jak náklady každoročně za dobu držení snižují Váš výnos. Například ukazuje, že pokud investici ukončíte v doporučené době držení, bude Váš předpokládaný průměrný roční výnos činit 1,00 % před odečtením nákladů a -0,12 % po odečtení nákladů. Část nákladů můžeme za účelem pokrytí poskytovaných služeb sdílet s osobou, která Vám produkt prodává. Jejich výši Vám sdělí tato osoba.

#### Skladba nákladů

<b>Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu, pokud investici ukončíte po jednom roce</b>		
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice nebo před vyplacením investice. Poplatek tedy může být nižší, případně nulový.		
<b>Náklady na vstup</b>	vstupní poplatek = přírážka, kterou hradí investor -> 1 % z investované částky	100 Kč
<b>Náklady na výstup</b>	výstupní poplatek = srážka, kterou hradí investor -> 0 % z odkupované částky	0 Kč
<b>Průběžné náklady (účtované každý rok)</b>		
<b>Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady</b>	0,92 % z hodnoty Vaší investice za rok. Tyto náklady a platby jsou hrazené z majetku Fondu, odrazí se ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi a mohou se z roku na rok měnit. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za období 1. 1. – 30. 11. 2022.	92 Kč
<b>Transakční náklady</b>	0 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	0 Kč
<b>Vedlejší náklady za určitých podmínek</b>		
<b>Výkonnostní poplatky</b>	není stanoven	

Jak dlouho bych měl investici držet? Mohu si peníze vybrat předčasně?

Doporučená doba držení: 5 let. Doporučený investiční horizont je alespoň 5 let, protože vzhledem k investiční strategii Fondu může v kratším období hodnota podílových listů podléhat značným výkyvům. Zrušení investice se děje odkupem podílového listu. Podílový list je odkupován za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené a platné pro pracovní den, ke kterému obhospodařovatel obdržel od distributora Vámi podanou žádost o odkoupení podílových listů. Pokud podáte žádost o odkup podílového listu v nevhodné době, může to znamenat pro Vás finanční ztrátu. Odkup podílových listů probíhá bez zbytečného odkladu po dni obdržení písemné žádosti (obvykle do 5 pracovních dnů po obchodním dni), nejpozději však do dvou týdnů dle zákona. Případné poplatky za odkup podílových listů jsou zahrnuty v rámci výstupních poplatků. Minimální výše jednotlivého odkupu není stanovena.

Jakým způsobem mohu podat stížnost? Stížnost můžete podat písemně na adresu RIS, na pobočce Raiffeisenbank a.s. a na e-mailové adrese: [reklamace@rb.cz](mailto:reklamace@rb.cz). Podrobnější informace najdete na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

#### Jiné relevantní informace

Kontaktní místo pro poskytnutí dodatečných informací: Raiffeisen investiční společnost a.s., adresa: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, infolinka: 234 401 111, e-mail: [info@rb.cz](mailto:info@rb.cz)

Informace o dosavadní výkonnosti Fondu od roku 2014 (za posledních 8 let) jsou uvedeny ve statutu Fondu.

Výpočty scénářů výkonnosti jsou dostupné na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

Dokumenty, které jsou zpřístupňovány ze zákona nad rámec dokumentů uvedených výše: Informace podle § 241 ZISIF, pokud nejsou uvedeny ve statutu Fondu. Tyto a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích, ve vztahu k Fondu a RIS jsou dostupné na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).