

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

**Pololetní zpráva
2019**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474376
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Fond kolektivního investování:	standardní
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku fondu:	21. května 2014

Obhospodařovatel fondu

Investiční společnost, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 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 stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Fond je svým zaměřením korunový dluhopisový fond. Jeho cílem je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně do dluhopisů denominovaných v českých korunách. V menší míře může být investováno též do dluhopisů denominovaných ve vybraných zahraničních měnách, dluhopisových fondů a nástrojů peněžního trhu, včetně termínovaných vkladů. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015
Odborná praxe	12 let

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

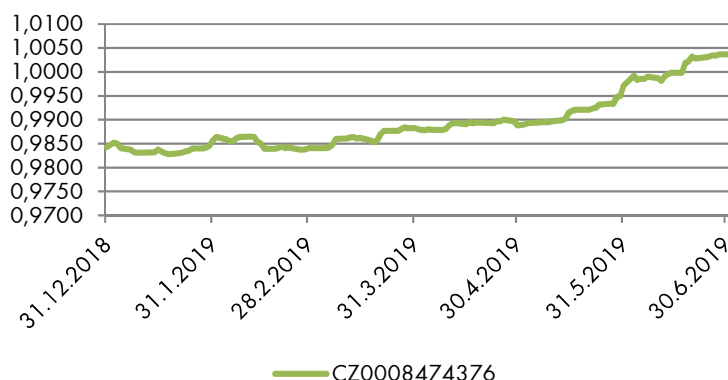
Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Komentář portfolio manažera

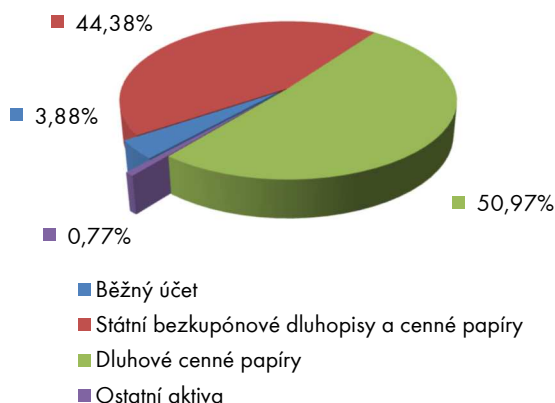
Aktiva Fondu byla v první polovině roku 2019 alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) ke konci června zhruba 3,5 roku. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR a PLN, v rámci cizoměnových je však významný podíl zajištěn proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	30. června 2019	30. června 2018	30. června 2017
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	981 806	1 099 421	1 103 341
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0037	0,9865	1,0094
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	19 258	(14 161)	(8 466)
Počet podílových listů, ks	978 163 030	1 114 510 183	1 093 076 216

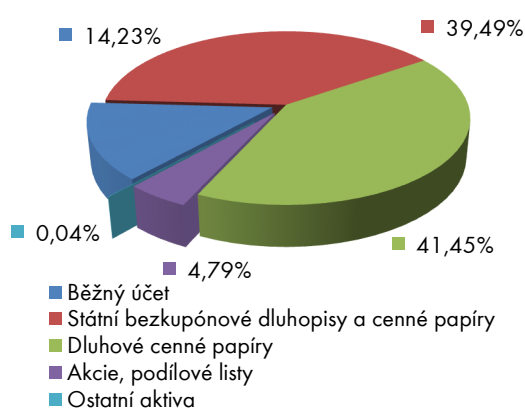
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 6. 2019



Skladba majetku k 30. 6. 2018



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2019

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	106 533	110 333	11,23

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	64 859	69 358	7,06
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	56 401	58 291	5,93
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	53 796	56 570	5,76
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	55 014	54 361	5,53
CZK	CZ	CZ0001005367	CZGB 0,75 02/23/21	49 076	49 554	5,04
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	45 776	45 875	4,67
EUR	PL	XS1082660744	PKNPW 2,5 06/30/21	44 125	42 737	4,35
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	41 187	41 312	4,20
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	39 001	38 490	3,92
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274	37 628	3,83
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	35 153	36 350	3,70
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 001	35 357	3,60
			VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8			
CZK	AT	XS1374538434	03/08/21	30 511	29 781	3,03
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	30 662	29 390	2,99
EUR	GB	XS0496481200	RBS 5,5 03/23/20	34 274	26 864	2,73
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	26 009	26 407	2,69
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	24 588	21 894	2,23
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 300	2,07
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	20 013	20 053	2,04
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	20 000	19 713	2,01
CZK	AT	AT000B013750	RBIAB 0,73 04/01/21	18 001	17 741	1,80
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	17 340	15 699	1,60
CZK	CZ	CZ0003512824	SMVAK 2 5/8 07/17/22 Corp	14 957	15 525	1,58
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	10 040	10 032	1,02
Celkem				931 570	929 614	94,61

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	38 132	3,88
CELKEM		38 132	3,88

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

h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.

Fond je fondem růstovým tj. veškerý zisk je reinvestován.

i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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., PPF banka, a.s., 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.

Rozvaha

30. června 2019

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	38 132
v tom: a) splatné na požádání	38 132
Dluhové cenné papíry	937 180
v tom: a) vydané vládními institucemi	521 287
b) vydané ostatními osobami	415 893
Ostatní aktiva	7 586
v tom: deriváty	4 785
	982 898

Aktiva celkem

Ostatní pasiva	363
v tom: deriváty	331
Výnosy a výdaje příštích období	729
Kapitálové fondy	989 426
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(26 878)
Zisk nebo ztráta za účetní období	19 258

Pasiva celkem

982 898

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2019

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 755
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	6 755
Výnosy z poplatků a provizí	(2)
Náklady na poplatky a provize	(4 514)
zejména: obhospodařovatelský poplatek	(3 998)
depozitářský poplatek	(302)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	17 044
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	19 258
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	19 258

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019