

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

**Pololetní zpráva
2020**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

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 společností, 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

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně (min. 51 % hodnoty majetku) do dluhopisů denominovaných v českých korunách (CZK). V menší míře může být investováno též do dluhopisů denominovaných ve vybraných zahraničních měnách, dluhopisových fondů a nástrojů peněžního trhu (včetně termínovaných vkladů). Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu Fondu mohou být mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky. Podíly v jiných investičních fondech mohou tvořit nejvýše 10% majetku Fondu. V rámci své investiční strategie může Fond investovat do finančních derivátů. 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	13 let

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

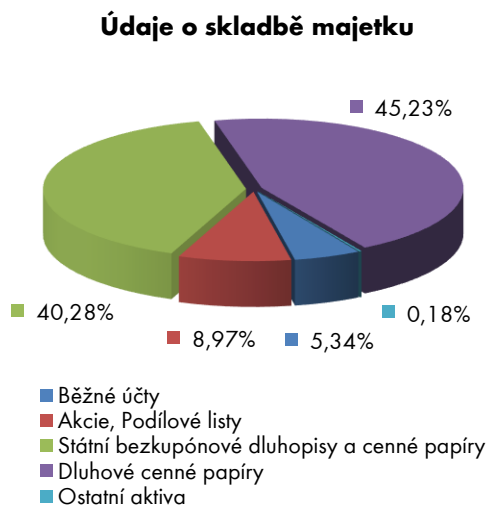
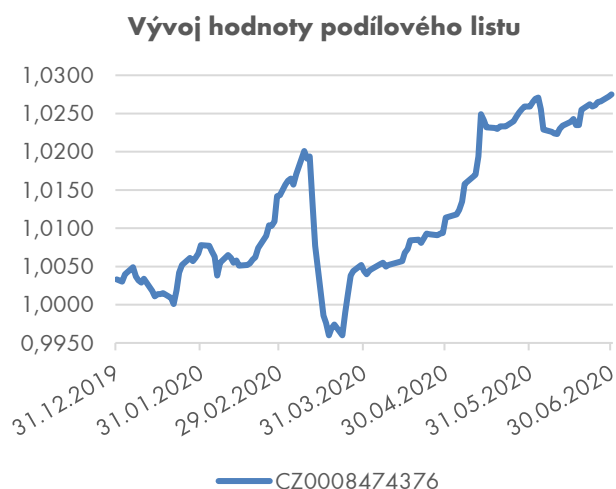
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2020 alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy v CZK, EUR a PLN, v rámci cizoměnových je však významný podíl zajištěn proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	30. června 2020	30. června 2019	30. června 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	22 945	19 258	(14 161)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	934 814	981 806	1 099 421
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0275	1,0037	0,9865
Počet podílových listů, ks	909 815 064	978 163 030	1 114 510 183

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	31 533 247	32 062	190 222 594	192 227	(158 689 347)	(160 165)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2020

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	117 150	12,48
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	89 576	89 652	9,55
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	56 401	61 414	6,54
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	53 747	55 336	5,89
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	43 715	48 006	5,11
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	41 187	42 032	4,48

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

EUR	HU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	39 274	40 923	4,36
CZK	FR	FR0013452091	BNP Float 10/08/24	39 976	40 039	4,26
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274	38 261	4,08
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	35 153	35 914	3,83
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 001	35 105	3,74
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	30 662	30 246	3,22
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8 03/08/21	30 511	30 225	3,22
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	30 142	29 856	3,18
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	28 104	28 834	3,07
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	26 009	27 264	2,90
CZK	NL	XS2183939938	LPTY 2,15 06/08/22	21 001	21 067	2,24
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	17 932	20 289	2,16
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 135	2,14
CZK	AT	AT000B013750	RBIIV 0,73 04/01/21	18 001	18 090	1,93
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	15 262	16 093	1,71
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	17 340	15 627	1,66
CZK	CZ	CZ0003512824	SMVAK 2 5/8 07/17/22 Corp	14 957	15 450	1,65
CELKEM				849 736	877 007	93,42

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	50 148	5,34
CELKEM		50 148	5,34

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

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

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

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

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

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

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 15 % hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Komerční banka, 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.

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

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 2020

CZK´000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	50 148
v tom: a) splatné na požádání	44 048
b) ostatní pohledávky	6 100
Dluhové cenné papíry	802 800
v tom: a) vydané vládními institucemi	456 140
b) vydané ostatními osobami	346 660
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	84 170
v tom: b) podílové listy	84 170
Ostatní aktiva	1 690
v tom: deriváty	1 389
Aktiva celkem	938 808
Ostatní pasiva	2 989
v tom: deriváty	2 908
Výnosy a výdaje příštích období	800
Rezervy	205
v tom: b) na daně	205
Kapitálové fondy	920 471
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(8 602)
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 945
Pasiva celkem	938 808

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2020

CZK´000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 402
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	6 251
Náklady na úroky a podobné náklady	(35)
Výnosy z akcií a podílů	350
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	350
Náklady na poplatky a provize	(4 869)
v tom: poplatek za obhospodařování	(4 365)
poplatky za výkon depozitáře	(293)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	21 405
Správní náklady	(50)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	23 203
Daň z příjmů	(258)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	22 945

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020