

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

---

**Výroční zpráva  
2020**

## **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](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2020**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2020 celkem 17 otevřených podílových fondů a 6 fondů kvalifikovaných investorů.

#### Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)

#### **Raiffeisen fond dluhopisových trendů**

Výroční zpráva 2020

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

#### Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- 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)

## **Raiffeisen fond dluhopisových trendů (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020**

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

### **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 poskytuje 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. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

### **Auditor**

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

### **Investiční zaměření**

Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno alokováním peněžních prostředků shromážděných ve Fondu zejména do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a dluhopisových fondů denominovaných v CZK, resp. měnově zajištěných do CZK. Fond hodlá koncentrovat své investice do dluhopisů vydaných či garantovaných Českou republikou (až 100 % hodnoty majetku Fondu), resp. dluhopisů vydaných členským státem Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD), centrální bankou takového státu, renomovanou mezinárodní finanční institucí nebo jinými subjekty s kreditní kvalitou (Rating). Fond byl k 31. prosinci 2020 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
Odborná praxe	13 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

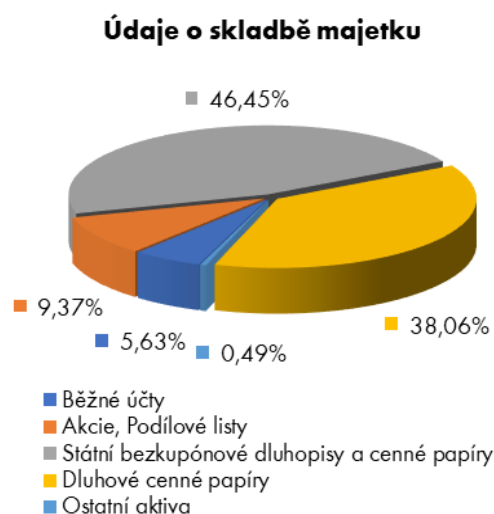
### **Komentář portfolio manažera**

Aktiva Fondu byla v uplynulém roce alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s průměrnou durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) nepřesahující 5 let. 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 USD, v rámci cizoměnových investic je však významný podíl zajištěn proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	31. prosince 2020	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	21 124	18 275	(16 534)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	972 403	1 072 034	1 052 864
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0255	1,0033	0,9843
Počet podílových listů, ks	948 245 147	1 068 504 411	1 069 659 489

#### Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	145 738 767	149 252	265 998 031	270 007 (120 259 264)	(120 755)	



#### Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2020

##### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	149 607	150 083	15,33
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	106 533	115 382	11,79
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	56 401	60 721	6,20
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	43 715	45 792	4,68
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	44 309	42 717	4,36

EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	40 069	4,09
CZK	FR	FR0013452091	BNP Float 10/08/24	39 976	39 876	4,07
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274	37 425	3,82
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	35 153	36 304	3,71
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	30 457	31 684	3,24
USD	US	US92206C8709	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	31 983	31 163	3,18
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	30 662	30 196	3,08
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8	30 511	30 124	3,08
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	30 142	30 118	3,08
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond	28 104	28 875	2,95
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	27 001	26 918	2,75
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	26 009	26 624	2,72
CZK	NL	XS2183939938	LPTY 2,15 06/08/22	21 001	21 561	2,20
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 108	2,05
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	17 932	19 611	2,00
CZK	AT	AT000B013750	RBI AV 0,73 04/01/21	18 001	18 123	1,85
CZK	CZ	CZ0003512824	SMVAK 2 5/8 07/17/22 Corp	14 957	15 141	1,55
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	15 262	15 140	1,55
<b>CELKEM</b>				<b>896 627</b>	<b>913 755</b>	<b>93,35</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	55 139	5,63
<b>CELKEM</b>	<b>55 139</b>	<b>5,63</b>

**Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2020**

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	24	26 854	8 518	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 287	4 967	-

**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 2020**

	v tis. Kč
Pracovníci	28 842
z toho: vedoucí osoby	18 255

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

Podílové listy Fondu nejsou ode dne 17.2.2020 ve statutu Fondu formálně označovány jako samostatná třída, protože jsou jediným druhem podílových listů vydávaných Fondem.

**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.:**

**h)** Fond je fondem růstovým tj. veškerý zisk je reinvestován.

**g)** Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

**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 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 9. 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: Československá obchodní banka, a.s., 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.

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 nevytvořil 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 portfolia vlastní podílové listy.

### **Významné události po datu účetní závěrky**

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události kromě událostí zmíněných v bodě 28. přílohy v účetní závěrce, které by ovlivňovaly účetní závěrku Fondu za období 1.1.2020 – 31.12.2020.



**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: 29.4.2021

**ROZVAHA****k 31.12.2020**

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
<b>AKTIVA</b>			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	10 454 671 454 671	453 823 453 823
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami <i>v tom: a) splatné na požádání</i>	11 55 139 55 139	106 010 106 010
5	Dluhové cenné papíry <i>v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami</i>	12 372 586 36 304 336 282	444 465 77 346 367 119
6	Akcíe, podílové listy a ostatní podíly <i>b) podílové listy</i>	13 91 722 91 722	67 419 67 419
11	Ostatní aktiva	14 4 774	6 297
<b>Aktiva celkem</b>		<b>978 892</b>	<b>1 078 014</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám <i>b) ostatní závazky</i>	16 5 250 5 250	5 100 5 100
4	Ostatní pasiva	17 271	62
5	Výnosy a výdaje příštích období	18 879	818
6	Rezervy <i>b) na daně</i>	19 89 89	- -
12	Kapitálové fondy	15 959 881	1 080 636
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15 (8 602)	(26 877)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15 21 124	18 275
<b>Pasiva celkem</b>		<b>978 892</b>	<b>1 078 014</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20 287 199	308 835
8	Hodnoty předané k obhospodařování	24 978 892	1 078 014
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	Závazky z pevných termínových operací	20 281 408	300 084

**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: 29.4.2021

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za období končící 31.12.2020**

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 854	13 512
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	10 701	13 468
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(35)	(8)
3	Výnosy z akcií a podílů	816	218
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	816	218
4	Výnosy z poplatků a provizí	-	(2)
5	Náklady na poplatky a provize	(9 610)	(9 080)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	19 410	13 718
9	Správní náklady	(100)	(50)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(100)	(50)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>21 335</b>	<b>18 308</b>
23	Daň z příjmů	(211)	(33)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>21 124</b>	<b>18 275</b>

**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: 29.4.2021

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2020**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo nehrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>1 079 741</b>	<b>(10 343)</b>	<b>(16 534)</b>	<b>1 052 864</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	18 275	18 275
Podílové listy prodané	174 668	-	-	174 668
Podílové listy odkoupené	(173 773)	-	-	(173 773)
Převody do fondů	-	(16 534)	16 534	-
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>1 080 636</b>	<b>(26 877)</b>	<b>18 275</b>	<b>1 072 034</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo nehrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2020</b>	<b>1 080 636</b>	<b>(26 877)</b>	<b>18 275</b>	<b>1 072 034</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	21 124	21 124
Podílové listy prodané	149 252	-	-	149 252
Podílové listy odkoupené	(270 007)	-	-	(270 007)
Převody do fondů	-	18 275	(18 275)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2020</b>	<b>959 881</b>	<b>(8 602)</b>	<b>21 124</b>	<b>972 403</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(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.

#### ***Údaje o investiční společnosti***

Investiční společnost, 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 poskytuje od 6. února 2014 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.

### **(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.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

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 2020. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2019.

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. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

### **(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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

### **(b) Cenné papíry**

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.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

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

**Úrokový výnos**

Úrokovým výnosem se:

- a) 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.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

**Odúčtování cenných papírů**

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

**(c) Pohledávky a opravné položky**

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

**(d) Finanční deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

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“.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

**(e) Prostředky podílníků**

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

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

***Emisní ážio***

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

**(f) 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.

**(g) Přepočet 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“.

**(h) 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%.

***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.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

**(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	10 701	13 468
Úroky z termínových vkladů	137	44
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	16	-
<b>Celkem</b>	<b>10 854</b>	<b>13 512</b>

**4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 35 tis. Kč (2019: 8 tis. Kč).

**5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 816 tis. Kč (2019: 218 tis. Kč).

**6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnos z investice do fondů KAG ve výši 0 tis. Kč (2019: 2 tis. Kč).

**7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	8 667	8 061
Depozitářský poplatek	582	610
Správa CP	299	377
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	53	8
Ostatní provize a poplatky	9	24
<b>Celkem</b>	<b>9 610</b>	<b>9 080</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,90 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2019: 0,80 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2019: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.



**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

## 8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	19 278	7 842
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	8 384	(2 402)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(8 252)	8 278
<b>Celkem</b>	<b>19 410</b>	<b>13 718</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly 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.

## 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 100 tis. Kč (2019: 50 tis Kč).

## 10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry 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.

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Státní dluhopisy	454 671	453 823
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>454 671</b>	<b>453 823</b>

## 11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 55 139 tis. Kč (31. prosince 2019: 106 010 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

## 12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	36 304	77 346
Dluhopisy vydané ostatními osobami	336 282	367 119
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>372 586</b>	<b>444 465</b>

## 13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podílové listy	91 722	67 419
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>91 722</b>	<b>67 419</b>

## 14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zúčtování se státním rozpočtem	268	250
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	4 506	6 047
<b>Celkem</b>	<b>4 774</b>	<b>6 297</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 268 tis. Kč (31. prosince 2019: 250 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové dani sražené z dividend v zahraničí ve výši 18 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) a pohledávkou z titulu daní ze zahraničních dluhopisů k zápočtu ve výši 250 tis. Kč (31. prosince 2019: 250 tis. Kč).

## 15. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2020 je vydáno 948 245 147 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2019: 1 068 504 411 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2020 je ve výši 972 403 tis. Kč (31. prosince 2019: 1 072 034 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,0255 Kč (2019: 1,0033 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 5 250 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a 0 tis. Kč (31. prosince 2019: 5 100 tis. Kč) u instituce České spořitelně, a.s.

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

## 17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dohadná položka na srážkovou daň	122	33
Ostatní závazky	17	29
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	132	-
<b>Celkem</b>	<b>271</b>	<b>62</b>

## 18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 879 tis. Kč (31. prosince 2019: 818 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 729 tis. Kč (31. prosince 2019: 715 tis. Kč).

## 19. REZERVA

K 31. prosinci 2020 Fond vykázal rezervu na daň z příjmů ve výši 89 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč).

## 20. FINANČNÍ DERIVÁTY

**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	287 199	281 408	308 835	300 084
<b>Celkem</b>	<b>287 199</b>	<b>281 408</b>	<b>308 835</b>	<b>300 084</b>

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje 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. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	4 506	132	6 047	-
<b>Celkem</b>	<b>4 506</b>	<b>132</b>	<b>6 047</b>	<b>-</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

## 21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

*Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2020 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2020 před rozdělením zisku za rok 2020		(8 602)
Zisk za rok 2020	21 124	
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2020:</b>		
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty	(21 124)	21 124
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>12 522</b>

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Srážková daň	122	33
Splatná daň z příjmů	89	-
<b>Celkem</b>	<b>211</b>	<b>33</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta před zdaněním	21 335	18 308
Výnosy nepodléhající zdanění	(816)	(218)
Daňový základ	20 519	18 090
Použití daňových ztrát předchozích období	(18 744)	(18 090)
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>	<b>89</b>	<b>-</b>
Samostatný základ daně	816	218
<b>Daň ze samostatného základ daně – srážková daň</b>	<b>122</b>	<b>33</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>211</b>	<b>33</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

### 23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) a obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS).

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	729	715
tis. Kč	2020	2019
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	8 667	8 061
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	-	(2)
tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	978 892	1 078 014

### 24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

### 25. 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 %.

#### (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

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

**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	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	267	43 790	5 173	405 441	-	<b>454 671</b>
Pohledávky za bankami	55 139	-	-	-	-	<b>55 139</b>
Dluhové cenné papíry	30 311	103 241	239 034	-	-	<b>372 586</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	91 722	<b>91 722</b>
Ostatní aktiva	696	4 078	-	-	-	<b>4 774</b>
<b>Celkem</b>	<b>86 413</b>	<b>151 109</b>	<b>244 207</b>	<b>405 441</b>	<b>91 722</b>	<b>978 892</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 250	-	-	-	-	<b>5 250</b>
Ostatní pasiva	139	132	-	-	-	<b>271</b>
Výnosy a výdaje příštích období	879	-	-	-	-	<b>879</b>
Rezervy	89	-	-	-	-	<b>89</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	972 403	<b>972 403</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 357</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>972 403</b>	<b>978 892</b>
<b>GAP</b>	<b>80 056</b>	<b>150 977</b>	<b>244 207</b>	<b>405 441</b>	<b>(880 681)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>80 056</b>	<b>231 033</b>	<b>475 240</b>	<b>880 681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	586	57 345	68 758	327 134	-	<b>453 823</b>
Pohledávky za bankami	106 010	-	-	-	-	<b>106 010</b>
Dluhové cenné papíry	27 513	136 484	280 468	-	-	<b>444 465</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	67 419	<b>67 419</b>
Ostatní aktiva	771	5 526	-	-	-	<b>6 297</b>
<b>Celkem</b>	<b>134 880</b>	<b>199 355</b>	<b>349 226</b>	<b>327 134</b>	<b>67 419</b>	<b>1 078 014</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 100	-	-	-	-	<b>5 100</b>
Ostatní pasiva	29	33	-	-	-	<b>62</b>
Výnosy a výdaje příštích období	818	-	-	-	-	<b>818</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 072 034	<b>1 072 034</b>
<b>Celkem</b>	<b>5 947</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 072 034</b>	<b>1 078 014</b>
<b>GAP</b>	<b>128 933</b>	<b>199 322</b>	<b>349 226</b>	<b>327 134</b>	<b>(1 004 615)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>128 933</b>	<b>328 255</b>	<b>677 481</b>	<b>1 004 615</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

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.

**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	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	266	197 924	1 076	255 405	<b>454 671</b>
Pohledávky za bankami	55 139	-	-	-	<b>55 139</b>
Dluhové cenné papíry	147 144	83 141	142 301	-	<b>372 586</b>
<b>Celkem</b>	<b>202 549</b>	<b>281 065</b>	<b>143 377</b>	<b>255 405</b>	<b>882 396</b>

**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	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	586	61 527	64 576	327 134	<b>453 823</b>
Pohledávky za bankami	106 010	-	-	-	<b>106 010</b>
Dluhové cenné papíry	97 520	156 961	189 984	-	<b>444 465</b>
<b>Celkem</b>	<b>204 116</b>	<b>218 488</b>	<b>254 560</b>	<b>327 134</b>	<b>1 004 298</b>

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 nere realizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

<i>Devizová pozice Fondu</i>					
tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	454 671	<b>454 671</b>
Pohledávky za bankami	28 126	626	1 246	25 141	<b>55 139</b>
Dluhové cenné papíry	170 617	-	-	201 969	<b>372 586</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	60 559	-	31 163	-	<b>91 722</b>
Ostatní aktiva	3 584	250	940	-	<b>4 774</b>
<b>Celkem</b>	<b>262 886</b>	<b>876</b>	<b>33 349</b>	<b>681 781</b>	<b>978 892</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	5 250	<b>5 250</b>
Ostatní pasiva	132	-	-	139	<b>271</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	879	<b>879</b>
Rezervy	-	-	-	89	<b>89</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	972 403	<b>972 403</b>
<b>Celkem</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>978 760</b>	<b>978 892</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	287 199	<b>287 199</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	249 328	-	32 080	-	<b>281 408</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>13 426</b>	<b>876</b>	<b>1 269</b>	<b>(9 780)</b>	<b>5 791</b>

<i>Devizová pozice Fondu</i>					
tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	453 823	<b>453 823</b>
Pohledávky za bankami	2 916	652	79	102 363	<b>106 010</b>
Dluhové cenné papíry	194 033	41 600	-	208 832	<b>444 465</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 419	-	-	-	<b>67 419</b>
Ostatní aktiva	6 419	(122)	-	-	<b>6 297</b>
<b>Celkem</b>	<b>270 787</b>	<b>42 130</b>	<b>79</b>	<b>765 018</b>	<b>1 078 014</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	5 100	<b>5 100</b>
Ostatní pasiva	-	-	-	62	<b>62</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	818	<b>818</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	1 072 034	<b>1 072 034</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 078 014</b>	<b>1 078 014</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	35 344	-	-	273 491	<b>308 835</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	264 264	35 820	-	-	<b>300 084</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>41 867</b>	<b>6 310</b>	<b>79</b>	<b>(39 505)</b>	<b>8 751</b>

## 26. 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.



**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů  
K 31. prosinci 2020**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	454 671	-	-	-	454 671
Pohledávky za bankami	55 139	-	-	-	55 139
Dluhové cenné papíry	45 337	307 141	20 108	-	372 586
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	60 559	-	31 163	91 722
Jiná aktiva	4 774	-	-	-	4 774
<b>Celkem</b>	<b>559 921</b>	<b>367 700</b>	<b>20 108</b>	<b>31 163</b>	<b>978 892</b>

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů  
K 31. prosinci 2019**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	453 823	-	-	453 823
Pohledávky za bankami	106 010	-	-	106 010
Dluhové cenné papíry	44 615	360 866	38 984	444 465
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	67 419	-	67 419
Jiná aktiva	6 297	-	-	6 297
<b>Celkem</b>	<b>610 745</b>	<b>428 285</b>	<b>38 984</b>	<b>1 078 014</b>

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané finančními institucemi	237 403	257 398
Vydané fondy kolektivního investování	91 722	67 419
Vydané nefinančními institucemi	71 960	70 737
Vydané vládními institucemi	517 894	570 153
<b>Celkem</b>	<b>918 979</b>	<b>965 707</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů  
Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 280	4 193	381	-	10 854
Náklady z úroků a podobné náklady	(35)	-	-	-	(35)
Výnosy z akcií a podílů	-	633	-	183	816
Náklady na poplatky a provize	(9 610)	-	-	-	(9 610)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15 389	4 954	(113)	(820)	19 410
Správní náklady	(100)	-	-	-	(100)
Daň z příjmu	(211)	-	-	-	(211)
<b>Celkem</b>	<b>11 713</b>	<b>9 780</b>	<b>268</b>	<b>(637)</b>	<b>21 124</b>

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**  
**Za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 211	5 820	481	<b>13 512</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(8)	-	-	<b>(8)</b>
Výnosy z akcií a podílů	-	218	-	<b>218</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	(2)	-	<b>(2)</b>
Náklady na poplatky a provize	(9 080)	-	-	<b>(9 080)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 507	932	279	<b>13 718</b>
Správní náklady	(50)	-	-	<b>(50)</b>
Daň z příjmu	(33)	-	-	<b>(33)</b>
<b>Celkem</b>	<b>10 547</b>	<b>6 968</b>	<b>760</b>	<b>18 275</b>

## 27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení v roce 2020 řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Naším hlavním cílem pro rok 2020 byl růst objemu majetku pod správou. Přestože to na konci března nevypadalo příliš optimisticky, naše komunikační strategie a každodenní práce mnoha lidí v distribuční síti banky s našimi společnými klienty nakonec slavila úspěch. Na konci roku jsme měli pod správou 25,6 mld

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

korun. Pro rok 2021 se v tomto ohledu pro nás nic nemění a naše hlavní cíle zůstávají stejné. Růst majetku pod správou a co nejlepší zhodnocení pro investory.

Společnost se i přes určitou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře.

Uvidíme, jak se situace na finančních trzích bude dále vyvíjet, v závislosti na proočkování populace a dalších rizicích. Celkově zůstáváme pro rok 2021 optimističtí. Domníváme se, že rok 2021 by mohl být rokem dalšího dlouhodobějšího růstu finančních trhů. Vedení Společnosti plánuje v roce 2021 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

## 28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Změna účetních metod platná pro následující účetní období



Novela vyhlášky č. 501/2002 a vykazování finančních nástrojů dle IFRS přijatých v rámci EU od 1. ledna 2021.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informace o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

V rámci souladu se standardem IFRS 9 Fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení, zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32. Fond nicméně nepředpokládá žádné významné dopady změn při oceňování finančních nástrojů a jejich vykazování v důsledku změny účetních metod od 1. ledna 2021.

Výše uvedené změny nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2020.

Sestaveno dne: 29.4.2021	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Michal Ondruška člen představenstva  Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva
-----------------------------	--



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**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 fondu 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 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 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 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.

***Ostatní informace***

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu 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 způsobilé 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 a
- 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

#### ***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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2021

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

*Ondřej R.*

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner  
Evidenční číslo 2525