

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

**Pololetní zpráva
2021**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

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

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, 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 649 48 242, 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 Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi 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	14 let

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

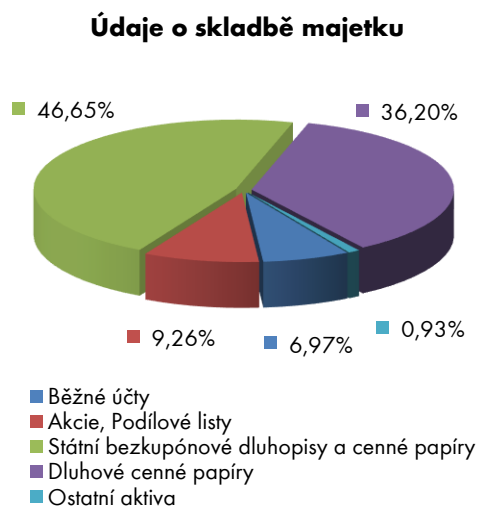
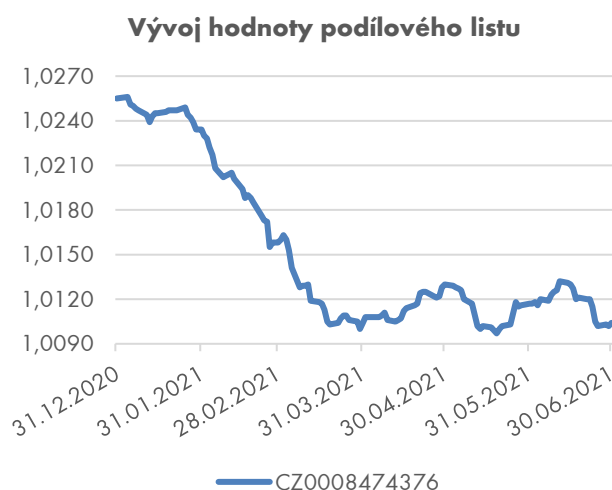
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2021 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 2021	30. června 2020	30. června 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(14 159)	22 945	19 258
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	952 350	934 814	981 806
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0104	1,0275	1,0037
Počet podílových listů, ks	942 531 491	909 815 064	978 163 030

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	33 928 666	34 384	39 642 322	40 279	(5 713 656)	(5 894)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2021

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	149 581	15,51
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	106 533	110 919	11,50
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	56 401	58 119	6,03
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	43 715	43 963	4,56
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	44 309	42 544	4,41
CZK	FR	FR0013452091	BNP Float 10/08/24	39 976	39 774	4,12
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	39 275	4,07
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	38 355	38 128	3,95
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274	36 390	3,77
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	35 153	35 457	3,68
USD	US	US92206C8709	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	31 983	30 573	3,17

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	30 142	30 226	3,13
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	30 001	29 257	3,03
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	30 662	29 055	3,01
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	27 001	27 378	2,84
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	26 009	25 856	2,68
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	22 031	22 070	2,29
CZK	NL	XS2183939938	LPTY 2,15 06/08/22	21 001	21 174	2,20
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	19 601	19 913	2,06
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	17 932	18 687	1,94
CZK	CZ	CZ0003512824	SMVAK 2 5/8 07/17/22 Corp	14 957	15 428	1,60
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	12 541	12 502	1,30
CELKEM				875 836	876 268	90,85

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	67 200	6,97
CELKEM		67 200	6,97

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: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

Ve smyslu čl. 13 (oddíl A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

Rozvaha

30. června 2021

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	67 200
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	67 200
Dluhové cenné papíry	799 122
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	485 397
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	313 725
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	89 279
<i>v tom: b) podílové listy</i>	89 279
Ostatní aktiva	8 928
<i>v tom: deriváty</i>	8 628
Aktiva celkem	964 529

Závazky vůči bankám a družstevním záloham	10 250
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	10 250
Ostatní pasiva	1 116
<i>v tom: deriváty</i>	1 031
Výnosy a výdaje příštích období	813
Kapitálové fondy	953 987
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 522
Zisk nebo ztráta za účetní období	(14 159)
Pasiva celkem	964 529

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2021

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 488
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	4 488
Náklady na úroky a podobné náklady	(2)
Výnosy z akcií a podílů	450
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	450
Náklady na poplatky a provize	(4 734)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(4 297)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(289)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(14 243)
Správní náklady	(50)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(14 091)
Daň z příjmů	(68)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(14 159)