

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

**Pololetní zpráva
2017**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2017 - 30. 06. 2017

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. 05. 2014

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, 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 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., IČ 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 Deloitte Audit s.r.o., IČ 49620592, se sídlem Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

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 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	student Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM)
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 01. 03. 2015
Odborná praxe	10 let

od 2015	Raiffeisen investiční společnost a.s., portfolio manažer
2011 - 2015	Raiffeisenbank a.s., portfolio manažer
2010 - 2011	UniCredit Bank Czech Republic, a.s., osobní bankéř
2009 - 2010	Volksbank CZ, a.s., relationship manager
2007 - 2008	Cyrrus, a.s., burzovní makléř

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

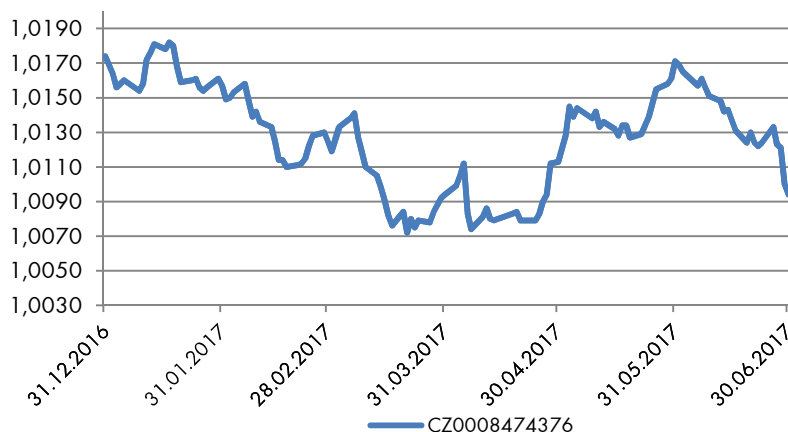
Pololetní zpráva za období 01. 01. 2017 - 30. 06. 2017

Komentář portfolio manažera

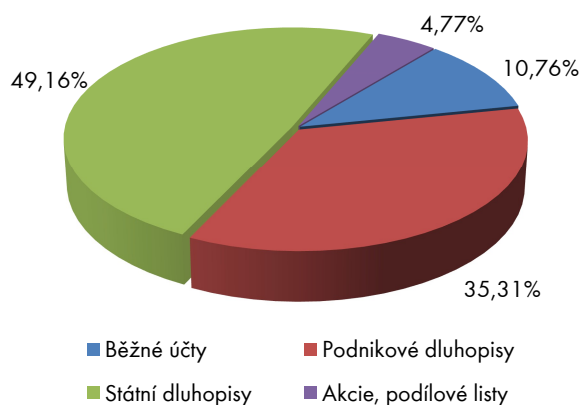
Aktiva Raiffeisen fondu dluhopisových trendů byla v první polovině roku 2017 alokována zejména do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 3,3 roku. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK a EUR, v rámci tohoto je však drtivá většina zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	30. června 2017	30. června 2016	30. června 2015
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 103 341	1 131 427	1 516 165
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0094	1,0132	0,9994
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(8 466)	5 128	(12 776)
Počet podílových listů, ks	1 093 076 216	1 116 709 305	1 517 112 055

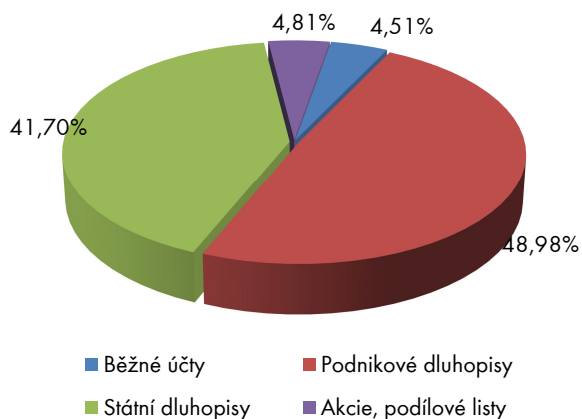
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 06. 2017



Skladba majetku k 30. 06. 2016



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 06. 2017

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	175 810	174 306	15,79
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	110 381	106 668	9,66
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	83 979	81 425	7,37
PLN	PL	PL0000108502	POLGB 0 07/25/17	56 746	55 745	5,05
EUR	AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLTIONSSCHTZ.	55 040	52 577	4,76
EUR	ES	ES00000121G2	SPGB 4,80 01/31/24	50 049	50 192	4,55
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	52 068	47 477	4,30
EUR	PL	XS1082660744	PKNPW 2,5 06/30/21	44 125	44 827	4,06
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/20	40 026	40 136	3,63
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274	39 154	3,55
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 001	35 373	3,20
EUR	GB	XS0496481200	RBS 5,5 03/23/20	34 274	30 281	2,74
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	30 662	30 089	2,73
EUR	RO	XS1060842975	ROMANI 3,625/24	30 238	30 047	2,72
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	21 109	1,91
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	20 000	20 064	1,82
CZK	AT	AT000B013750	RBIIV 0,73 04/01/21	18 001	18 133	1,64
CZK	CZ	CZ0003512824	SMVAK 2 5/8 07/17/22 Corp	14 957	15 675	1,42
EUR	CZ	XS0911304326	CESKA 2,905 04/08/25	15 610	15 560	1,41
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	14 434	14 494	1,31
CZK	KR	XS0943004878	EIBKOR Float 06/17/18	14 000	13 863	1,26
CELKEM				954 654	937 196	84,88

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

vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednáváných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně mohou tvořit maximálně 20 % hodnoty majetku fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 15 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Československou obchodní bankou, a.s., Českou spořitelnou, a.s., Raiffeisenbank a.s. a Komerční bankou, a.s.

Ve smyslu čl. 13 (oddílu 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 2017

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	118 499
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	118 499
Dluhové cenné papíry	930 311
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	541 421
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	388 890
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	52 577
<i>v tom: b) podílové listy</i>	52 577
Ostatní aktiva	2 782
<i>v tom: deriváty</i>	2 722
Aktiva celkem	1 104 169
Ostatní pasiva	(117)
<i>v tom: deriváty</i>	91
Výnosy a výdaje příštích období	945
Kapitálové fondy	1 101 852
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9 955
Zisk nebo ztráta za účetní období	(8 466)
Pasiva celkem	1 104 169

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2017

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 559
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 559
Výnosy z poplatků a provizí	117
Náklady na poplatky a provize	(5 320)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	(4 836)
<i>poplatky depozitáři</i>	(325)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(6 760)
Správní náklady	(62)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	(62)

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 01. 01. 2017 - 30. 06. 2017

Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(8 466)
Daň z příjmů	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(8 466)