

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

**Výroční zpráva
2018**

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: 29146739
Obchodní rejstřík: spisová značka B18837 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: +420 800 900 900
Fax: +420 234 402 223
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2018

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2018 celkem 16 otevřených podílových fondů a 1 fond kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- 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 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 CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Raiffeisen fond dluhopisových trendů (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474376
Jmenovitá hodnota podílového listu:	Nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	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., 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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, 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

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	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	11 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

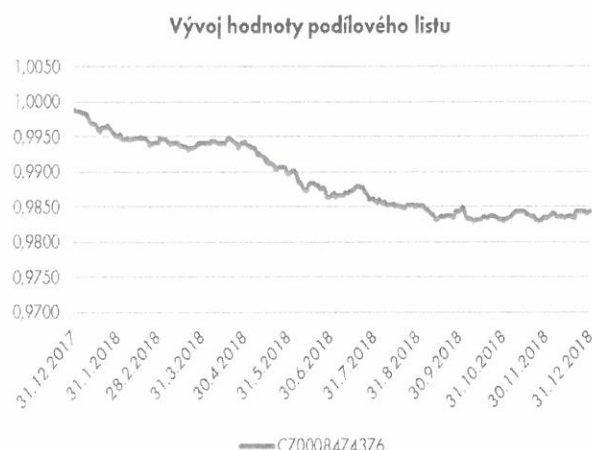
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v roce 2018 alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) zhruba 1,9 roku. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásnu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK a EUR, v rámci cizoměnových je však významný podíl zajištěn proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(16 534)	(20 299)	9 820
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 052 864	1 154 660	1 065 905
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9843	0,9989	1,0174
Počet podílových listů, ks	1 069 659 489	1 155 881 400	1 047 712 045

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	221 539 783	219 139	307 761 694	304 401	(86 221 911)	(85 262)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2018

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ	REÁLNÁ HODNOTA	PODÍL NA AKTIVECH
				v tis. Kč	v tis. Kč	v %
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	126 328 000	124 902 927	11,85
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	83 979 392	74 219 446	7,04
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	71 272 400	70 633 534	6,70
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	58 725 000	57 136 635	5,42
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	59 196 411	53 053 206	5,03
EUR	SE	XS1019818787	PKOBP 2,324 01/23/19 RAIFFEISEN-	51 845 570	52 662 448	5,00
EUR	AT	AT0000622022	INFLTIONSSCHTZ-VA	55 040 090	51 448 714	4,88
CZK	CZ	CZ0001005367	CZGB 0,75 02/23/21	49 075 500	49 476 021	4,70
EUR	PL	XS1082660744	PKNPW 2,5 06/30/21	44 125 089	43 583 202	4,14
PLN	PL	PL0000109633	POLGB 04/25/19 HYPO NOE GRUPPE Float	41 510 037	41 749 071	3,96
CZK	AT	AT0000A1GD94	09/16/20	40 025 550	40 138 533	3,81
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	39 000 600	38 289 612	3,63
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274 045	37 006 054	3,51
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20 VORARLBERG LND-	35 000 500	35 438 667	3,36
CZK	AT	XS1374538434	HYPGBK AG 0,8 03/08/21	30 510 500	29 895 945	2,84
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	30 662 054	29 438 494	2,79

EUR	GB	XS0496481200	RBS 5,5 03/23/20	34 274 324	28 435 999	2,70
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	26 009 175	26 238 848	2,49
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 980 500	20 153 711	1,91
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825 200	19 752 449	1,87
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	20 000 167	19 752 225	1,87
CZK	AT	AT000B013750	RBI AV 0,73 04/01/21	18 000 600	17 704 440	1,68
CZK	CZ	CZ0003512824	SMVAK 2 5/8 07/17/22 Corp	14 956 813	15 328 281	1,45
Celkem				1 008 617 516	976 438 462	92,63

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžné účty	59 018	5,60
CELKEM	59 018	5,60

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 31. prosinci 2018.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	23	24 139	5 922	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 736	4 026	-

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 2018.

	v tis. Kč
Pracovníci	24 405
z toho: vedoucí osoby	17 762

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

Byla upravena pravidla pro použití finančních derivátů. Změny spočívají ve sladění ustanovení o použití finančních derivátů obsažených ve statutu s ustanoveními obsaženými v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“), kdy původní znění statutu stanovilo přísnější pravidla než nařízení. Detaily jsou uvedeny ve statutu Fondu.

Změna nabyla účinnosti 9. dubna 2018.

Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení.

Všechny techniky k obhospodařování fondu 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 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 7. 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, 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: 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.

Doplňující informace

Fond za rozhodné období nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Významné události po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018.

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

**Účetní závěrka
za rok 2018**

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: 12.3.2019

ROZVAHA**k 31.12.2018**

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	8 433 785 433 785	438 070 438 070
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami <i>v tom: a) splatné na požádání</i>	9 59 018 59 018	94 551 94 551
5	Dluhové cenné papíry <i>v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami</i>	10 505 596 41 749 463 847	569 563 150 887 418 676
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly <i>b) podílové listy</i>	11 51 449 51 449	52 197 52 197
11	Ostatní aktiva	12 3 898	1 237
Aktiva celkem		1 053 746	1 155 618

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	14 27	(30)
5	Výnosy a výdaje příštích období	15 855	988
12	Kapitálové fondy	13 1 079 741	1 165 004
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích oř	13 (10 343)	9 955
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13 (16 534)	(20 299)
Pasiva celkem		1 053 746	1 155 618

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16 312 851	335 542
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20 1 053 746	1 155 618
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16 308 700	332 020

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: 12.3.2019

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2018**

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	8 114	7 392
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		8 114	7 392
4 Výnosy z poplatků a provizí	4	227	230
5 Náklady na poplatky a provize	5	(10 208)	(10 953)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	(14 567)	(16 843)
9 Správní náklady	7	(100)	(125)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(100)	(125)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		(16 534)	(20 299)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		(16 534)	(20 299)

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: 12.3.2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31.12.2018

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	1 055 949	136	9 820	1 065 905
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(20 299)	(20 299)
Podílové listy prodané	408 022	-	-	408 022
Podílové listy odkoupené	(298 968)	-	-	(298 968)
Převody do fondů	-	9 820	(9 820)	-
Zůstatek k 31.12.2017	1 165 003	9 956	(20 299)	1 154 660

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	1 165 003	9 956	(20 299)	1 154 660
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(16 534)	(16 534)
Podílové listy prodané	219 139	-	-	219 139
Podílové listy odkoupené	(304 401)	-	-	(304 401)
Převody do fondů	-	(20 299)	20 299	-
Zůstatek k 31.12.2018	1 079 741	(10 343)	(16 534)	1 052 864

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. (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 6. února 2014.

(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.

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 2018. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2017.

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. 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.

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. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

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“.

(e) Prostředky podílníků

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

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) Přepočtení 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.

(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	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	8 114	7 392
Celkem	8 114	7 392

4. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje poplatek z investice do fondů KAG ve výši 227 tis. Kč (2017: 230 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	9 201	9 946
Depozitářský poplatek	660	669
Správa cenných papírů	333	306
Ostatní poplatky a provize	14	32
Celkem	10 208	10 953

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. prosinci 2018 v souladu se statutem Fondu 0,80 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2017: 0,90 %).

Poplatek za administraci není účtován.

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

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(15 539)	(13 578)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	780	(12 880)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	192	9 615
Celkem	(14 567)	(16 843)

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 z přecenění cenných papírů a 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.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 100 tis. Kč (2017: 125 tis Kč).

8. 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. 2018	31. 12. 2017
Státní dluhopisy	433 785	438 070
Čistá účetní hodnota	433 785	438 070

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 59 018 tis. Kč (2017: 94 551 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhopisy vydané vládními institucemi	41 749	150 887
Dluhopisy vydané ostatními osobami	463 847	418 676
Čistá účetní hodnota	505 596	569 563

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podílové listy	51 449	52 197
Čistá účetní hodnota	51 449	52 197

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zúčtování se státním rozpočtem	234	234
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	922	945
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	58	58
Ostatní pohledávky	2 684	-
Celkem	3 898	1 237

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 2 684 tis. Kč. Nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy byl v minulém období zaúčtován ve výši 605 tis. Kč v ostatních závazcích.

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2018 je vydáno 1 069 659 489 kusů podílových listů Fondu (2017: 1 155 881 400 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2018 je ve výši 1 052 864 tis. Kč (2017: 1 154 660 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 činila 0,9843 Kč (2017: 0,999 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	545
Ostatní závazky	27	(575)
Celkem	27	(30)

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 855 tis. Kč (2017: 988 tis. Kč). V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 702 tis. Kč (2017: 866 tis. Kč).

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	312 851	308 700	335 542	332 020
Celkem	312 851	308 700	335 542	332 020

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. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	922	-	945	545
Celkem	922	-	945	545

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2018 před uhrazením ztráty za rok 2018		(10 343)
Ztráta za rok 2018	(16 534)	
Návrh uhrazení ztráty za rok 2018:		
Převod do neuhrazené ztráty	16 534	(16 534)
Celkem	-	(26 877)

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(16 534)	(20 299)
Daňový základ	(16 534)	(20 299)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	-	-
Daň splatná za běžné účetní období celkem	-	-

(b) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 827 tis. Kč (2017: 1 014 tis. Kč).

19. 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. 2018	31. 12. 2017
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	58	59
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	702	866
tis. Kč	2018	2017
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	9 201	9 946
Výnosy		
Poplatek z investice do fondů KAG	227	230
tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 053 746	1 155 618

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

V účetní závěrce Fondu za rok 2017 tato položka zahrnovala zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

21. 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 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
K 31. prosinci 2018						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	497	5 423	356 375	71 490	-	433 785
Pohledávky za bankami	59 018	-	-	-	-	59 018
Dluhové cenné papíry	54 122	53 195	398 279	-	-	505 596
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	51 449	51 449
Ostatní aktiva	2 742	1 156	-	-	-	3 898
Celkem	116 379	59 774	754 654	71 490	51 449	1 053 746
Ostatní pasiva	27	-	-	-	-	27
Výnosy a výdaje příštích období	855	-	-	-	-	855
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 052 864	1 052 864
Celkem	882	-	-	-	1 052 864	1 053 746
GAP	115 497	59 774	754 654	71 490	(1 001 415)	-
Kumulativní GAP	115 497	175 271	929 925	1 001 415	-	-

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
K 31. prosinci 2017						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	7 102	328 554	102 414	-	438 070
Pohledávky za bankami	94 551	-	-	-	-	94 551
Dluhové cenné papíry	3 053	16 555	399 590	150 365	-	569 563
Podílové listy	-	-	-	-	52 197	52 197
Ostatní aktiva	1 237	-	-	-	-	1 237
Celkem	98 841	23 657	728 144	252 779	52 197	1 155 618
Ostatní pasiva	(30)	-	-	-	-	(30)
Výnosy a výdaje příštích období	988	-	-	-	-	988
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 154 660	1 154 660
Celkem	958	-	-	-	1 154 660	1 155 618
GAP	97 883	23 657	728 144	252 779	(1 102 463)	-
Kumulativní GAP	97 883	121 540	849 684	1 102 463	-	-

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
K 31. prosinci 2018					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	497	186 646	175 152	71 490	433 785
Pohledávky za bankami	59 018	-	-	-	59 018
Dluhové cenné papíry	159 715	43 185	302 696	-	505 596
Celkem	219 230	229 831	477 848	71 490	998 399

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
K 31. prosinci 2017					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	151 500	242 393	44 177	438 070
Pohledávky za bankami	94 551	-	-	-	94 551
Dluhové cenné papíry	123 312	2 695	293 191	150 365	569 563
Celkem	217 863	154 195	535 584	194 542	1 102 184

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2018					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	433 785	433 785
Pohledávky za bankami	1 914	14 505	78	42 521	59 018
Dluhové cenné papíry	237 117	41 749	-	226 730	505 596
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	51 449	-	-	-	51 449
Ostatní aktiva	922	-	-	2 976	3 898
Celkem	291 402	56 254	78	706 012	1 053 746
Ostatní pasiva	-	-	-	27	27
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	855	855
Vlastní kapitál	-	-	-	1 052 864	1 052 864
Celkem	-	-	-	1 053 746	1 053 746
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	312 851	312 851
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	308 700	-	-	-	308 700
Čistá devizová pozice	(17 298)	56 254	78	(34 883)	4 151

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2017					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	438 070	438 070
Pohledávky za bankami	3 812	14 830	74	75 835	94 551
Dluhové cenné papíry	285 715	41 934	-	241 914	569 563
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	52 197	-	-	-	52 197
Ostatní aktiva	945	-	-	292	1 237
Celkem	342 669	56 764	74	756 111	1 155 618
Ostatní pasiva	545	-	-	(575)	(30)
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	988	988
Vlastní kapitál	-	-	-	1 154 660	1 154 660
Celkem	545	-	-	1 155 073	1 155 618
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	335 542	335 542
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	332 020	-	-	-	332 020
Čistá devizová pozice	10 104	56 764	74	(63 420)	3 522

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která fondu hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky.

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.

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2018

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	433 785	-	-	-	433 785
Pohledávky za bankami	59 018	-	-	-	59 018
Dluhové cenné papíry	44 767	441 077	19 752	-	505 596
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	51 449	-	-	51 449
Jiná aktiva	3 840	58	-	-	3 898
Celkem	541 410	492 584	19 752	-	1 053 746

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2017

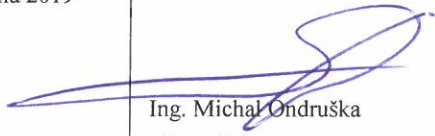

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	438 070	-	-	-	438 070
Pohledávky za bankami	94 551	-	-	-	94 551
Dluhové cenné papíry	60 031	475 757	19 908	13 867	569 563
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	52 197	-	-	52 197
Jiná aktiva	1 237	-	-	-	1 237
Celkem	593 889	527 954	19 908	13 867	1 155 618

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vydané finančními institucemi	329 506	280 470
Vydané fondy kolektivního investování	51 449	52 197
Vydané nefinančními institucemi	114 589	89 541
Vydané vládními institucemi	495 286	637 622
Celkem	990 830	1 059 830

23. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2018.

<p>Sestaveno dne: 12. března 2019</p>	<p>Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou</p> <div data-bbox="331 680 767 815"></div> <p>Ing. Michal Ondruška člen představenstva</p> <div data-bbox="979 696 1241 763"></div> <p>Lucie Osvaldová člen představenstva</p>
---	--



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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2017 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 20. března 2018 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

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 obdržенých 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 události 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. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 12. března 2019


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195