

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

**Pololetní zpráva
2022**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

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. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. 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	15 let

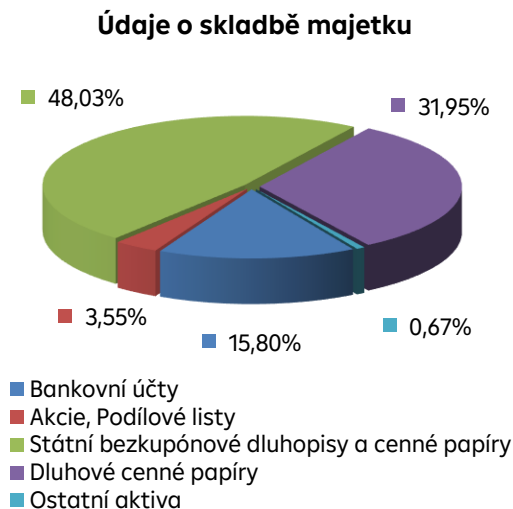
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2022 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 2022	30. června 2021	30. června 2020
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(37 667)	(14 159)	22 945
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	881 860	952 350	934 814
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9413	1,0104	1,0275
Počet podílových listů, ks	936 812 004	942 531 491	909 815 064

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	86 935 155	84 050	48 681 569	47 195	38 253 586	36 855



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2022

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	150 884	16,98
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	125 120	107 385	12,09

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	106 533	95 484	10,75
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	35 281	3,97
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	38 355	31 540	3,55
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	35 153	31 539	3,55
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	30 142	30 206	3,40
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	27 001	27 408	3,08
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	30 662	27 275	3,07
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	30 001	25 447	2,86
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	25 003	23 958	2,70
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	23 245	22 954	2,58
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	19 601	20 155	2,27
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	22 031	19 430	2,19
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	21 001	18 254	2,05
EUR	JP	XS2228683277	NSANY 2,652 03/17/26	19 131	16 344	1,84
EUR	MX	XS1974394675	MEX 1,625 04/08/26	18 542	16 215	1,82
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	17 932	14 929	1,68
EUR	RO	XS2178857285	ROMANI 2,75/26	13 768	11 788	1,33
CELKEM				792 480	726 475	81,76

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	140 370	15,80
CELKEM		140 370	15,80

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., PPF banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

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 (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 2022

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	140 370
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	60 324
<i>b) ostatní pohledávky</i>	80 046
Dluhové cenné papíry	710 656
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	486 327
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	224 329
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31 540
<i>v tom: b) podílové listy</i>	31 540
Ostatní aktiva	5 941
<i>v tom: deriváty</i>	5 538
Aktiva celkem	888 507

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 750
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	5 750
Ostatní pasiva	140
Výnosy a výdaje příštích období	757
Kapitálové fondy	947 471
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(27 944)
Zisk nebo ztráta za účetní období	(37 667)
Pasiva celkem	888 507

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2022

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 905
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	10 792
Náklady na úroky a podobné náklady	(81)
Výnosy z akcií a podílů	13
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	13
Náklady na poplatky a provize	(4 410)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(3 991)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(268)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(44 042)
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	(37 665)
Daň z příjmů	(2)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(37 667)