

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

**Pololetní zpráva
2018**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, se sídlem Pobřežní 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

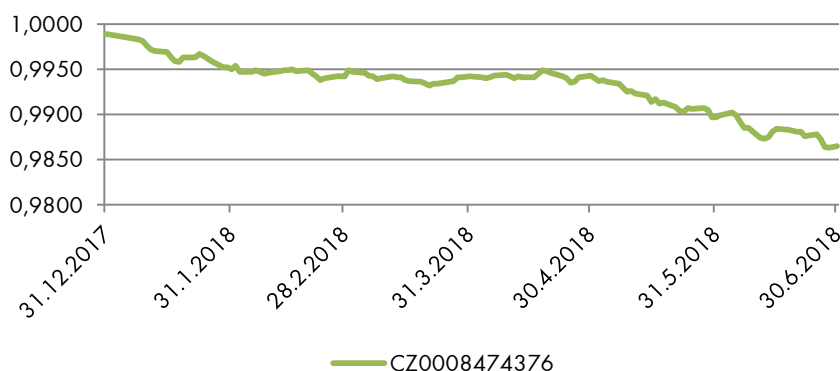
Vzdělání	student Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM)
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 01. 03. 2015
Odborná praxe	11 let

Komentář portfolio manažera

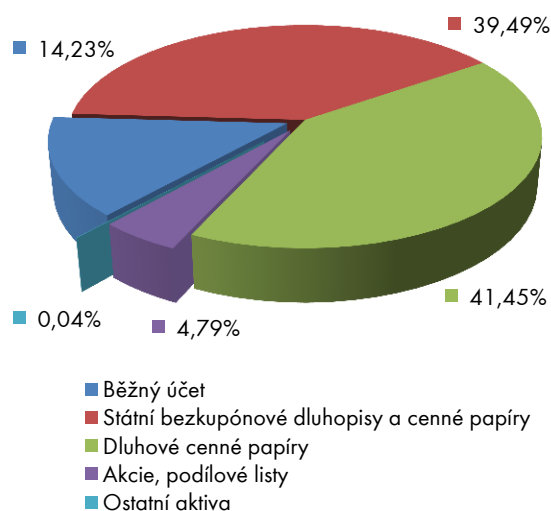
Aktiva Fondu byla v prvním pololetí 2018 alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) zhruba dva roky. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating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

Finanční ukazatele	30. června 2018	30. června 2017	30. června 2016
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 099 421	1 103 341	1 131 427
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9865	1,0094	1,0132
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(14 161)	(8 466)	5 128
Počet podílových listů, ks	1 114 510 183	1 093 076 216	1 116 709 305

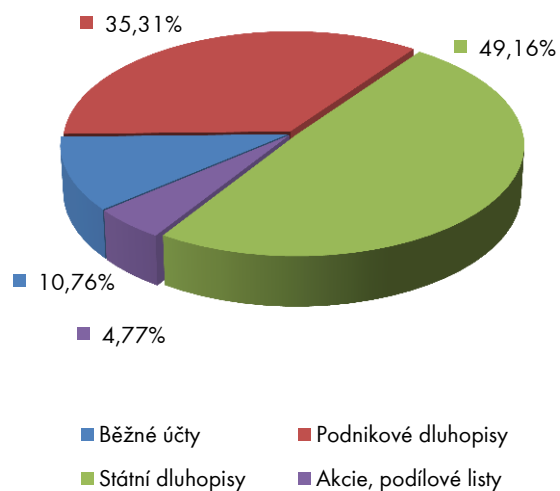
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 06. 2018



Skladba majetku k 30. 06. 2017



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. 06. 2018**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	130 950	122 197	11,07
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	89 091	86 324	7,82
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	86 088	84 565	7,66
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	83 979	76 991	6,97
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	58 725	56 897	5,15
EUR	AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLTIONSSCHTZ-VA	55 040	52 839	4,79
EUR	PL	XS1082660744	PKNPW 2,5 06/30/21	44 125	44 202	4,00
PLN	PL	PL0000109633	POLGB 04/25/19	41 510	41 224	3,73
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	40 026	40 147	3,64
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	39 001	38 607	3,50
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274	38 585	3,49
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 001	35 167	3,18
			VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8			
CZK	AT	XS1374538434	03/08/21	30 511	29 991	2,72
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	30 662	29 826	2,70
EUR	GB	XS0496481200	RBS 5,5 03/23/20	34 274	28 807	2,61
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	26 009	27 008	2,45
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 493	1,86
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825	20 264	1,84
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	20 000	19 714	1,79
CZK	AT	AT000B013750	RBIIV 0,73 04/01/21	18 001	17 687	1,60
CZK	CZ	CZ0003512824	SMVAK 2 5/8 07/17/22 Corp	14 957	15 450	1,40
Celkem				957 027	926 982	83,95

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	157 014	14,23
CELKEM		157 014	14,23

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. V rozhodném období nebyly u tohoto Fondu sjednány žádné deriváty.

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 2018

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	157 014
v tom: a) splatné na požádání	157 014
Dluhové cenné papíry	892 791
v tom: a) vydané vládními institucemi	476 790
b) vydané ostatními osobami	416 001
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	52 839
v tom: b) podílové listy	52 839
Ostatní aktiva	1 934
Aktiva celkem	1 104 578

Aktiva celkem

Ostatní pasiva	4 319
v tom: deriváty	4 291
Výnosy a výdaje příštích období	838
Kapitálové fondy	1 123 926
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(10 334)
Zisk nebo ztráta za účetní období	(14 161)

Pasiva celkem

1 104 578

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2018

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 780
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	3 780
Výnosy z poplatků a provizí	113
Náklady na poplatky a provize	(5 502)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(12 502)

Správní náklady	(50)
v tom: b) ostatní správní náklady	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(14 161)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(14 161)