

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

**Pololetní zpráva
2023**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

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 - Michle, 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 % čisté hodnoty aktiv) 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 % čisté hodnoty aktiv 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 neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

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	16 let

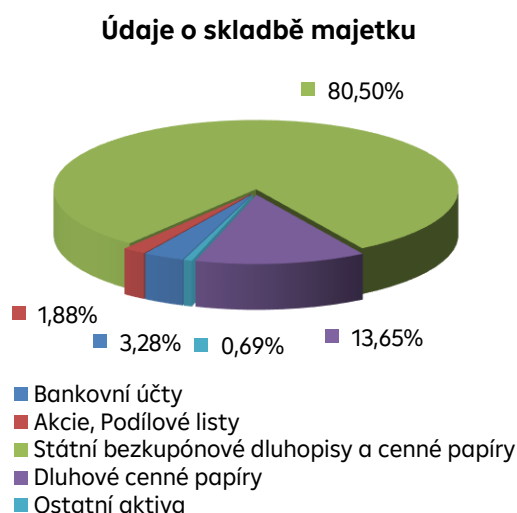
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2023 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 převážně v CZK a doplňkově také v EUR, v rámci cizoměnových je však významný podíl zajištěn proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	30. června 2023	30. června 2022	30. června 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	71 954	(37 667)	(14 159)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 637 252	881 860	952 350
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9999	0,9413	1,0104
Počet podílových listů, ks	1 637 399 982	936 812 004	942 531 491

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	311 331 054	303 383	105 668 072	103 569	205 662 982	199 814



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2023

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	216 520	223 830	13,57

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

CZK	CZ	CZ0001006696	CZGB 5,5/28	207 047	220 524	13,37
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	186 127	191 843	11,63
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	193 880	187 369	11,36
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	180 032	185 886	11,27
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	106 533	102 404	6,21
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	99 738	101 031	6,12
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	62 012	65 930	4,00
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	33 841	2,05
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	38 355	31 067	1,88
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	35 153	29 803	1,81
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	27 001	27 364	1,66
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	30 001	27 304	1,66
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	23 245	24 448	1,48
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	25 003	24 396	1,48
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	19 601	20 362	1,23
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	22 031	20 159	1,22
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	21 001	19 342	1,17
CELKEM				1 532 936	1 536 903	93,17

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	54 072	3,28
CELKEM		54 072	3,28

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 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty nebyly sjednány s žádnou protistranou. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

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 2023

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	54 072
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	54 072
Dluhové cenné papíry	1 553 076
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 384 802
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	168 274
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31 067
<i>v tom: b) podílové listy</i>	31 067
Ostatní aktiva	11 348
<i>v tom: deriváty</i>	11 310
Aktiva celkem	1 649 563
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	10 750
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	10 750
Ostatní pasiva	36
Výnosy a výdaje příštích období	1 373
Rezervy	152
<i>v tom: b) na daně</i>	152
Kapitálové fondy	1 617 728
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(52 430)
Zisk nebo ztráta za účetní období	71 954
Pasiva celkem	1 649 563

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2023

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	29 203
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	28 554
Náklady na úroky a podobné náklady	(244)
Náklady na poplatky a provize	(7 610)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(6 927)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(466)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	50 871
Správní náklady	(60)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(60)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	72 160
Daň z příjmů	(206)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	71 954