

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

**Pololetní zpráva
2016**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2016 - 30. 06. 2016

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474376
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	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
Odborná praxe	9 let
Portfolio manažer v RIS	od 01. 03. 2015

Komentář portfolio manažera

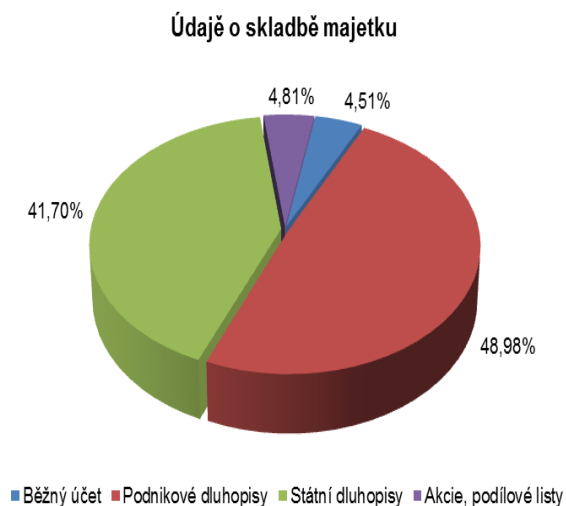
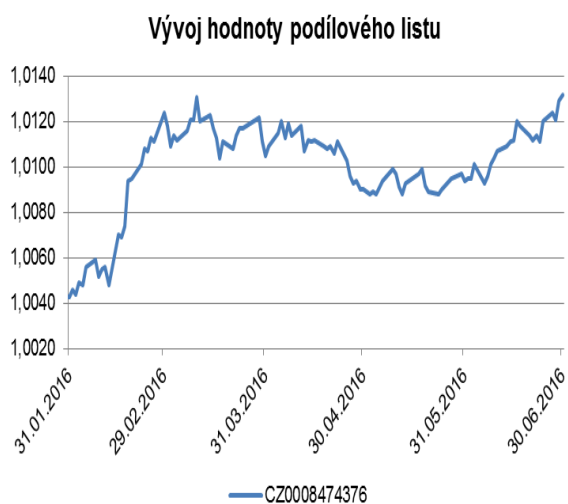
Aktiva Fondu dluhopisových trendů byla v první polovině roku 2016 alokována zejména do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 3,1 roku. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. “investičním 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 2016	30. června 2015
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 131 427	1 516 165
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0132	0,9994
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	5 128	(12 776)
Počet podílových listů, ks	1 116 709 305	1 517 112 055

Pozn.: dividendová třída CZ0008474384 byla zrušena v březnu 2016.

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 01. 2016 - 30. 06. 2016

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
92 480 960	93 317	123 969 730	125 083	-31 488 770	-31 766



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 06. 2016

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	132 627	131 517	11,62
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	110 381	109 927	9,71
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	106 341	109 543	9,68
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	69 424	67 008	5,92
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPONOE GRUPPE Float	60 038	61 061	5,40
EUR	AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLTI.	55 040	54 303	4,80
PLN	PL	PL0000108502	POLGB 0 07/25/17	56 746	54 112	4,78
EUR	AT	XS0989620694	RBIAN 1,875 11/08/18	47 050	48 297	4,27
EUR	PL	XS1082660744	PKNPW 2,5 06/30/21	44 125	44 580	3,94
EUR	EE	XS0763379343	ESTONE 4,25 10/02/18	41 538	40 786	3,60
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274	37 658	3,33
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 001	35 148	3,11
EUR	BG	XS0972758741	ROMANIA 4,625	32 634	32 427	2,87
EUR	GB	XS0496481200	RBS 5,5 03/23/20	34 274	32 099	2,84
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	30 000	30 283	2,68
CZK	CZ	CZ0003512824	SMVAK 2 5/8 07/17/22	23 931	25 080	2,22
EUR	SE	XS1019818787	PKOBP 2,324 01/23/19	23 140	22 692	2,00
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 983	1,85
CZK	AT	AT000B013750	RBIAN 0,73 04/01/21	18 001	18 052	1,59
EUR	CZ	XS0911304326	CESKA 2,905 04/08/25	15 610	16 185	1,43
CZK	KR	XS0943004878	EIBKOR Float 06/17/18	14 000	14 207	1,26
CZK	RU	XS0984191360	VTB Float 10/28/16	11 336	11 814	1,04
CELKEM				1 020 490	1 017 764	89,92

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 písm. j) k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

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 sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně mohou tvořit maximálně 15 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Rozvaha

	30. června 2016	31. prosince 2015
	CZK'000	CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	384 417	336 282
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>384 417</i>	<i>336 282</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	50 945	84 711
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>50 945</i>	<i>84 711</i>
Dluhové cenné papíry	639 750	684 913
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>86 538</i>	<i>128 022</i>
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	<i>553 212</i>	<i>556 891</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	54 303	53 907
Ostatní aktiva	2 397	100
Aktiva celkem	1 131 812	1 159 913
Ostatní pasiva	(803)	823
Výnosy a výdaje příštích období	968	1 025
Rezervy	220	-
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>220</i>	<i>-</i>
Kapitálové fondy	1 126 163	1 157 929
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	136	(1 810)
Zisk nebo ztráta za účetní období	5 128	1 946
Pasiva celkem	1 131 812	1 159 913

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2016

	CZK'000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 945
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>4 945</i>
Výnosy z poplatků a provizí	118
Náklady na poplatky a provize	(5 799)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(5 157)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(347)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	6 146
Správní náklady	(62)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(62)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5 348
Daň z příjmů	(220)
Zisk nebo ztráta za účetní období	5 128