

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

**Výroční zpráva
2019**

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 B 18837 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 2019

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2019 celkem 18 otevřených podílových fondů a 5 fondů 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 dluhopisových trendů

Výroční zpráva 2019

- 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)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

Fondy kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)

Raiffeisen fond dluhopisových trendů (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019

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., IČO 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., IČO 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 fondech a nástrojů peněžního trhu, včetně termínovaných vkladů. Fond byl k 31. prosinci 2019 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
Odborná praxe	12 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

Komentář portfolio manažera

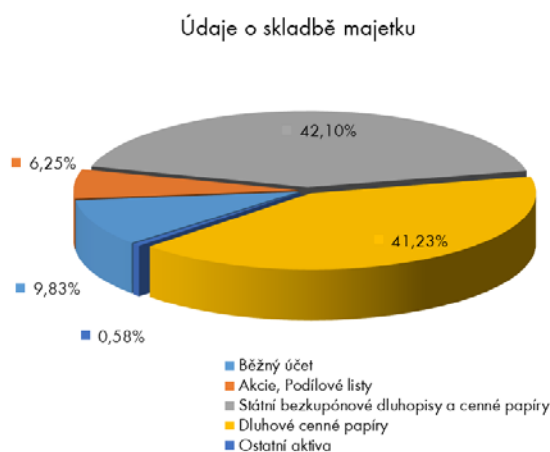
Aktiva Fondu byla v roce 2019 alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) zhruba 3,2 roku. Z pohledu kreditní

kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR a PLN, v rámci cizoměnových je však významný podíl zajištěn proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	18 275	(16 534)	(20 299)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 072 034	1 052 864	1 154 660
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0033	0,9843	0,9989
Počet podílových listů, ks	1 068 504 411	1 069 659 489	1 155 881 400

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	173 306 524	174 668	174 461 602	173 773	(1 155 078)	895



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2019

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	106 533	109 403	10,15
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	87 430	89 285	8,28
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	56 401	58 394	5,42
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	53 796	56 479	5,24
CZK	CZ	CZ0001005367	CZGB 0,75 02/23/21	49 076	49 840	4,62
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	41 187	41 600	3,86
CZK	FR	FR0013452091	BNP Float 10/08/24	39 976	40 248	3,73
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	39 274	38 984	3,62
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274	36 854	3,42
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	35 153	35 746	3,32
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	36 123	35 442	3,29
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 001	35 267	3,27
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	34 638	34 180	3,17
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	32 920	31 977	2,97

CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	30 142	30 262	2,81
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8	30 511	29 865	2,77
EUR	CZ	XS1415366720	03/08/21	30 662	29 512	2,74
EUR	GB	XS0496481200	CESDRA 1,875/23	34 274	26 815	2,49
EUR	NL	XS1529934801	RBS 5,5 03/23/20	26 009	26 122	2,42
CZK	CZ	CZ0001001317	CETFIN 1,423 12/06/21	24 588	21 241	1,97
CZK	GB	XS1437011585	CZGB 3,75 09/12/20	20 981	20 364	1,89
CZK	NL	XS1241115440	DB Float 06/23/21	20 000	19 902	1,85
CZK	AT	AT000B013750	LPTY 0,88 06/02/20	18 001	17 821	1,65
CZK	CZ	CZ0001002851	RBI AV 0,73 04/01/21	17 340	15 197	1,41
CZK	CZ	CZ0003512824	CZGB 3,85 09/29/21	14 957	15 103	1,40
CZK	CZ	CZ0001005243	SMVAK 2 5/8 07/17/22 Corp	15 262	14 489	1,34
Celkem				968 507	960 390	89,10

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžné účty	106 010	9,83
CELKEM	106 010	9,83

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 2019

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	23	26 382	6 111	-
z toho: vedoucí osoby	7	12 941	3 474	-

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 2019

	v tis. Kč
Pracovníci	24 394
z toho: vedoucí osoby	16 414

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám údajů uvedených ve statutu investičního fondu.

Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“).

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou 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 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 9. 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., Komerční banka, 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 pracovních právních vztahů.

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID-19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad. Aktuálně je obtížné kvantifikovat dopady na výkonnost našich fondů. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Bližší detaily k jednotlivým opatřením a k potenciálním dopadům jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu.

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: 29.4.2020

ROZVAHA**k 31.12.2019**

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10	
		453 823	433 785
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	453 823	433 785
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	
		106 010	59 018
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	106 010	59 018
5	Dluhové cenné papíry	12	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	77 346	41 749
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	367 119	463 847
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	
	<i>b) podílové listy</i>	67 419	51 449
11	Ostatní aktiva	14	
		6 297	3 898
Aktiva celkem		1 078 014	1 053 746

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	16	
	<i>b) ostatní závazky</i>	5 100	-
4	Ostatní pasiva	17	
		62	27
5	Výnosy a výdaje příštích období	18	
		818	855
12	Kapitálové fondy	15	
		1 080 636	1 079 741
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	
		(26 877)	(10 343)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	
		18 275	(16 534)
Pasiva celkem		1 078 014	1 053 746

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	
		308 835	312 851
8	Hodnoty předané k obhospodařování	23	
		1 078 014	1 053 746
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	20	
		300 084	308 700

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: 29.4.2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2019

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 512	8 114
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	13 468	8 114
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(8)	-
3	Výnosy z akcií a podílů	218	-
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	218	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	(2)	227
5	Náklady na poplatky a provize	(9 080)	(10 208)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 718	(14 567)
9	Správní náklady	(50)	(100)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(50)	(100)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	18 308	(16 534)
23	Daň z příjmů	(33)	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	18 275	(16 534)

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: 29.4.2020

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2019**

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

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	1 079 741	(10 343)	(16 534)	1 052 864
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	18 275	18 275
Podílové listy prodané	174 668	-	-	174 668
Podílové listy odkoupené	(173 773)	-	-	(173 773)
Převody do fondů	-	(16 534)	16 534	-
Zůstatek k 31.12.2019	1 080 636	(26 877)	18 275	1 072 034

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

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. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (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 České republiky.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

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 zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2019. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2018.

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 proti účtům nákladů a výnosů. 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

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 a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasívech dle nettování s protistranami.

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“.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

(e) Prostředky podílníků

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

(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	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	13 468	8 114
Úroky z repo obchodů	44	-
Celkem	13 512	8 114

4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 8 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 218 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnos z investice do fondů KAG ve výši 2 tis. Kč (2018: 227 tis. Kč).

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	8 061	9 201
Depozitářský poplatek	610	660
Správa CP	377	333
Ostatní provize a poplatky	32	14
Celkem	9 080	10 208

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společností, činí v souladu se statutem Fondu 0,80 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2018: 0,80 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatky ve výši 0,05 % (31. prosince 2018: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	7 842	(15 539)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(2 402)	780
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	8 278	192
Celkem	13 718	(14 567)

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 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.

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2018: 100 tis Kč).

10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY 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. 2019	31. 12. 2018
Státní dluhopisy	453 823	433 785
Čistá účetní hodnota	453 823	433 785

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 106 010 tis. Kč (2018: 59 018 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhopisy vydané vládními institucemi	77 346	41 749
Dluhopisy vydané ostatními osobami	367 119	463 847
Čistá účetní hodnota	444 465	505 596

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podílové listy	67 419	51 449
Čistá účetní hodnota	67 419	51 449

14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zúčtování se státním rozpočtem	250	234
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	6 047	922
Dohadná položka na poplatek z investic do fondů KAG	-	58
Ostatní pohledávky	-	2 684
Celkem	6 297	3 898

V položce ostatní pohledávky byl v roce 2018 záúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 2 684 tis. Kč.

15. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2019 je vydáno 1 068 504 411 kusů podílových listů Fondu (2018: 1 069 659 489 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2019 je ve výši 1 072 034 tis. Kč (2018: 1 052 864 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0033 Kč (2018: 0,9843 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Položka závazky vůči bankám a družstevním záložnám představuje pasivní kolaterály z finančních derivátů ve výši 5 100 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč) vůči České spořitelně, a.s.

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dohadná položka na srážkovou daň	33	-
Ostatní závazky	29	27
Celkem	62	27

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 818 tis. Kč (2018: 855 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 715 tis. Kč (2018: 702 tis. Kč).

19. REZERVA

Fond netvořil k 31.12.2019 Rezervu na daň z příjmu, z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let.

20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	308 835	300 084	312 851	308 700
Celkem	308 835	300 084	312 851	308 700

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. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	6 047	-	922	-
Celkem	6 047	-	922	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2019 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2019 před rozdělením zisku za rok 2019		(26 877)
Zisk za rok 2019	18 275	
Návrh rozdělení zisku za rok 2019:		
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty	(18 275)	18 275
Celkem	-	(8 602)

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
Daň srážková z dividend	33	-
Celkem	33	-

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	18 308	(16 534)
Výnosy nepodléhající zdanění	(218)	-
Daňový základ	18 090	(16 534)
Použití daňových ztrát předchozích období	(18 090)	-
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	-	-
Samostatný základ daně	218	-
Daň ze samostatného základ daně – srážková daň	33	-
Daň splatná za běžné účetní období celkem	33	-

(c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neučtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 905 tis. Kč (2018: 827 tis. Kč).

23. 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. 2019	31. 12. 2018
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	-	58
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	715	702
tis. Kč	2019	2018
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	8 061	9 201
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	(2)	227

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 078 014	1 053 746

24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

25. 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 %.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

(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 2019						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	586	57 345	68 758	327 134	-	453 823
Pohledávky za bankami	106 010	-	-	-	-	106 010
Dluhové cenné papíry	27 513	136 484	280 468	-	-	444 465
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	67 419	67 419
Ostatní aktiva	771	5 526	-	-	-	6 297
Celkem	134 880	199 355	349 226	327 134	67 419	1 078 014
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 100	-	-	-	-	5 100
Ostatní pasiva	29	33	-	-	-	62
Výnosy a výdaje příštích období	818	-	-	-	-	818
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 072 034	1 072 034
Celkem	5 947	33	-	-	1 072 034	1 078 014
GAP	128 933	199 322	349 226	327 134	(1 004 615)	-
Kumulativní GAP	128 933	328 255	677 481	1 004 615	-	-

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	-	-

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

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 2019					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	586	61 527	64 576	327 134	453 823
Pohledávky za bankami	106 010	-	-	-	106 010
Dluhové cenné papíry	97 520	156 961	189 984	-	444 465
Celkem	204 116	218 488	254 560	327 134	1 004 298

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 bezkupónové 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

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

(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 2019					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	453 823	453 823
Pohledávky za bankami	2 916	652	79	102 363	106 010
Dluhové cenné papíry	194 033	41 600	-	208 832	444 465
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 419	-	-	-	67 419
Ostatní aktiva	6 419	(122)	-	-	6 297
Celkem	270 787	42 130	79	765 018	1 078 014
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	5 100	5 100
Ostatní pasiva	-	-	-	62	62
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	818	818
Vlastní kapitál	-	-	-	1 072 034	1 072 034
Celkem	-	-	-	1 078 014	1 078 014
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	35 344	-	-	273 491	308 835
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	264 264	35 820	-	-	300 084
Čistá devizová pozice	41 867	6 310	79	(39 505)	8 751

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

26. 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 2019

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	453 823	-	-	453 823
Pohledávky za bankami	106 010	-	-	106 010
Dluhové cenné papíry	44 615	360 866	38 984	444 465
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	67 419	-	67 419
Jiná aktiva	6 297	-	-	6 297
Celkem	610 745	428 285	38 984	1 078 014

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2018

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	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 cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2019	31. 12. 2018
Vydané finančními institucemi	257 398	329 506
Vydané fondy kolektivního investování	67 419	51 449
Vydané nefinančními institucemi	70 737	114 589
Vydané vládními institucemi	570 153	495 286
Celkem	965 707	990 830

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
K 31. prosinci 2019**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 211	5 820	481	13 512
Náklady z úroků a podobné náklady	(8)	-	-	(8)
Výnosy z akcií a podílů	-	218	-	218
Výnosy z poplatků a provizí	-	(2)	-	(2)
Náklady na poplatky a provize	(9 080)	-	-	(9 080)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 507	932	279	13 718
Správní náklady	(50)	-	-	(50)
Daň z příjmu	(33)	-	-	(33)
Celkem	10 547	6 968	760	18 275

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
K 31. prosinci 2018**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 419	5 298	88	309	8 114
Výnosy z poplatků a provizí	-	227	-	-	227
Náklady na poplatky a provize	(10 208)	-	-	-	(10 208)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(9 356)	(5 057)	140	(294)	(14 567)
Správní náklady	(100)	-	-	-	(100)
Celkem	(17 245)	468	228	15	(16 534)

27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení,

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

- konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
 - zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Bezprostředním důsledkem událostí spojených s pandemií COVID-19 pro většinu fondů je aktuální přechodný pokles hodnoty obhospodařovaného majetku, způsobený primárně tržním přeceněním, v menší míře pak odlivem majetku z titulu klientských odkupů. Negativní dopad na výkonnost byl k 31. březnu 2020 patrný zejména u akciových fondů, smíšených fondů s významným zastoupením akcií a komodit, resp. fondů zaměřených na rizikové dluhopisy méně bonitních emitentů (high-yield). Kladnou výkonnost zaznamenaly zajištěné a konzervativní dluhopisové fondy.

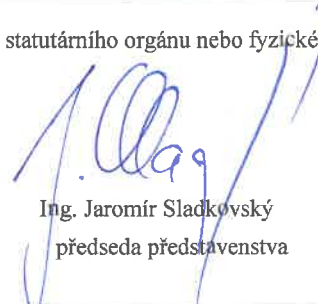

Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Vedení Společnosti plánuje v roce 2020 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Naším základním scénářem pro fondy pro zbytek roku je opětovný růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak námi očekávaným zlepšením situace na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a její obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2019.

Sestaveno dne: 29.4.2020	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva	 Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva
---------------------------------	---	--



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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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.

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 způsobilo 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 obdržených 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 vzniknout 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 nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí 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 Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ondřej R.

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

Veronika Strolená

Ing. Veronika Strolená
Partner

Evidenční číslo 2195