

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

**Výroční zpráva
2023**

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:	291 46 739
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: +420 412 440 000
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2023

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2023 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- 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 evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

Speciální fondy

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

Fond kvalifikovaných investorů

- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

Raiffeisen fond dluhopisových trendů (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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 v roce 2023 poskytoval 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 k 31. prosinci 2023 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
Odborná praxe	16 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

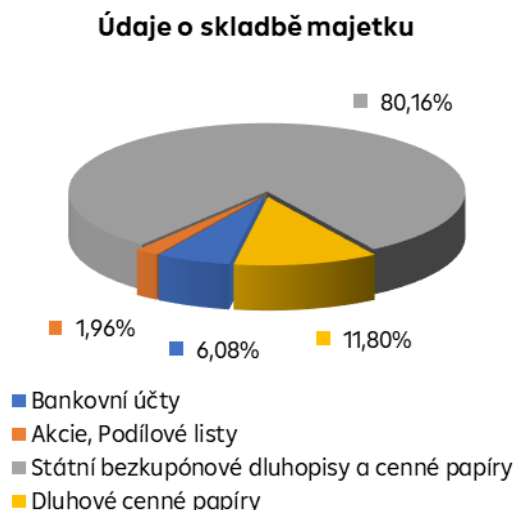
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v uplynulém roce alokována do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s průměrnou durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) nepřesahující 6 let. 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 USD, v rámci cizoměnových investic je však významný podíl zajištěn proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	31. prosince 2023	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	152 556	(24 486)	(40 466)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 747 423	1 365 484	882 672
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0496	0,9537	0,9823
Počet podílových listů, ks	1 664 800 483	1 431 737 000	898 558 458

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	582 188 607	578 429	349 125 124	349 046	233 063 483	229 383



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2023.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 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	238 459	13,59
CZK	CZ	CZ0001006696	CZGB 5,5/28	207 047	217 351	12,39
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	193 968	206 196	11,75
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	186 127	204 926	11,68
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	193 880	192 453	10,97
CZK	CZ	CZ0001007033	CZGB 4,5 11/11/32	101 801	107 345	6,12
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	99 738	101 242	5,77
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	62 012	69 178	3,94
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	36 126	2,06
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	38 355	34 347	1,96
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	35 153	30 959	1,76
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	30 001	28 626	1,63
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	23 245	26 115	1,49
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	25 003	24 484	1,40
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	22 031	20 444	1,17
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	19 601	20 346	1,16
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	21 001	19 920	1,14
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	17 755	17 928	1,02
CELKEM				1 532 894	1 596 445	91,00

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	106 671	6,08
CELKEM	106 671	6,08

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2023

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	33 720	9 649	-
z toho: vedoucí osoby	8	14 639	5 717	-

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 2023

	v tis. Kč
Pracovníci	31 768
z toho: vedoucí osoby	20 356

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

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu 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.:

- g)** Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.
- h)** 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 v částech 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. 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, které 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. a Komerční banka, 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 (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.

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 pracovně právních vztahů.

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Fond byl k 1. lednu 2024 sloučen s fondem Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (zanikající fond).

K 15. lednu 2024 došlo ke změně depozitáře na Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2023.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky 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 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu 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 a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 28 přílohy účetní závěrky, že obhospodařovatel fondu, Společnost Raiffeisen investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“), rozhodla o sloučení fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost s fondem Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. s datem sloučení 1. ledna 2024. Zároveň s tímto sloučením došlo ke zrušení Raiffeisen fondu dluhopisových příležitostí. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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.
- 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 představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 vznikat 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu Společnosti 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.

V Praze dne 26. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2023

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

Název společnosti: Raiffeisen fond dluhopisových trendů,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008474376

Součástí účetní závěrky:



Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 26. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

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: 26.04.2024

**ROZVAHA
k 31.12.2023**

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	1 406 306	932 099
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 406 306	932 099
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	106 671	119 974
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	106 171	39 805
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	500	80 169
5	Dluhové cenné papíry	207 042	281 216
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	60 256	57 663
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	146 786	223 553
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	34 347	30 725
	<i>b) podílové listy</i>	34 347	30 725
11	Ostatní aktiva	-	7 893
Aktiva celkem		1 754 366	1 371 907

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	5 250
	<i>b) ostatní závazky</i>	-	5 250
4	Ostatní pasiva	1 716	33
	<i>v tom: deriváty</i>	1 681	-
5	Výnosy a výdaje příštích období	1 444	1 140
6	Rezervy	3 783	-
	<i>b) na daně</i>	3 783	-
12	Kapitálové fondy	1 647 297	1 417 914
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(52 430)	(27 944)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	152 556	(24 486)
Pasiva celkem		1 754 366	1 371 907

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva		1 907 506	1 562 850
4	Pohledávky z pevných termínových operací	153 140	190 943
8	Hodnoty předané k obhospodařování	1 754 366	1 371 907
Podrozvahová pasiva		1 907 506	1 562 850
12	Závazky z pevných termínových operací	153 295	178 451
	Vyrovňovací účet	1 754 211	1 384 399

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: 26.04.2024

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.2023-31.12.2023**

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	61 173	31 949
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	60 518	30 904
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(445)	(206)
3	Výnosy z akcií a podílů	-	13
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	-	13
5	Náklady na poplatky a provize	(15 678)	(10 255)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	111 464	(45 879)
7	Ostatní provozní výnosy	-	27
9	Správní náklady	(121)	(133)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(121)	(133)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	156 393	(24 484)
23	Daň z příjmů	(3 837)	(2)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	152 556	(24 486)

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: 26.04.2024

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2023

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	910 616	12 522	(40 466)	882 672
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(24 486)	(24 486)
Podílové listy prodané	677 920	-	-	677 920
Podílové listy odkoupené	(170 622)	-	-	(170 622)
Zaokrouhlení	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2022	1 417 914	(27 944)	(24 486)	1 365 484

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	1 417 914	(27 944)	(24 486)	1 365 484
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	152 556	152 556
Podílové listy prodané	578 429	-	-	578 429
Podílové listy odkoupené	(349 046)	-	-	(349 046)
Převody do fondů	-	(24 486)	24 486	-
Zůstatek k 31.12.2023	1 647 297	(52 430)	152 556	1 747 423

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(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 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 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 13. října 2016.

(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

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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 2023. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2022.

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. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

(ii) Zaúčtování a ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisí.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(iii) Odúčtování

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

V rámci vykazování započtených finančních aktiv a závazků jsou souvztažně zobrazovány i kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které finanční aktiva a finanční závazky kompenzují.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhat na vstupy specifické pro entitu.

(c) Úrokové výnosy

Úrokovým výnosem se 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. U bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

(d) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

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.

(e) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

(f) Náklady na správu Fondu

Úplata investiční společnosti

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

Úplata Depozitáři

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

(g) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snížené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě měsíční stanovované prodejní ceny. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

Od 1.1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

(h) 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.

(i) Přepočtení 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“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

(j) 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 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou daněny 15 %.

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.

Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů	60 518	30 904
Úroky z termínových vkladů	649	1 045
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	6	-
Celkem	61 173	31 949

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 445 tis. Kč (2022: 206 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 0 tis. Kč (2022: 13 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Obhospodařovatelský poplatek	(14 285)	(9 310)
Depozitářský poplatek	(960)	(626)
Správa CP	(420)	(305)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(1)	(9)
Ostatní provize a poplatky	(12)	(5)
Celkem	(15 678)	(10 255)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,90 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2022: 0,90 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2022: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	108 921	(64 029)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	95	92
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	2 448	18 058
Celkem	111 464	(45 879)

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění 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. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Položka ostatní provozní výnosy představuje kompenzaci fondu k 2023 ve výši 0 tis. Kč (2022: 27 tis. Kč).

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 121 tis. Kč (2022: 133 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

11. 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.

a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Státní dluhopisy	1 406 306	932 099
Čistá účetní hodnota	1 406 306	932 099

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	1 406 306
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	1 406 306

12. 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 106 171 tis. Kč (31. prosince 2022: 39 805 tis. Kč) a ostatní pohledávky ve výši 500 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují termínované vklady včetně naběhlých úroků u instituce PPF, a.s. ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 80 169 tis. Kč) a aktivní kolaterály u instituce Komerční banka, a.s. ve výši 500 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**a) Dluhové cenné papíry dle druhu**

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhopisy vydané vládními institucemi	60 256	57 663
Dluhopisy vydané ostatními osobami	146 786	223 553
Čistá účetní hodnota	207 042	281 216

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	60 256
- Nekótované	-
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	146 786
- Nekótované	-
Celkem	207 042

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podílové listy	34 347	30 725
Čistá účetní hodnota	34 347	30 725

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	34 347
Celkem	34 347

Tyto podílové listy nejsou kótované na veřejných trzích, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zúčtování se státním rozpočtem	-	288
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	-	7 605
Celkem	-	7 893

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 288 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 2 tis. Kč), pohledávkou z titulu daní ze zahraničních dluhopisů k zápočtu ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 250 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 36 tis. Kč).

16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2023 je vydáno 1 664 800 483 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2022: 1 431 737 000 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2023 je ve výši 1 747 423 tis. Kč (31. prosince 2022: 1 365 484 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2023 činila 1,0496 Kč (2022: 0,9537 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 0 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2022: 5 250 tis. Kč), z toho ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 5 250 tis. Kč) u instituce Komerční banka, a.s.

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dohadná položka na srážkovou daň	-	2
Ostatní závazky	35	31
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 681	-
Celkem	1 716	33

19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 1 444 tis. Kč (31. prosince 2022: 1 140 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 314 tis. Kč (31. prosince 2022: 1 024 tis. Kč).

20. REZERVY

K 31. prosinci 2023 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 3 783 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

21. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	153 140	153 295	190 943	178 451
Celkem	153 140	153 295	190 943	178 451

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. 2023		31. 12. 2022	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	1 681	7 605	-
Celkem	-	1 681	7 605	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami.

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů započtených dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Česká spořitelna a.s.		
Pasiva	(953)	-
Čistá pozice derivátů	(953)	-
Komerční banka a.s.		
Aktiva		
Pasiva	(728)	5 811
Čistá pozice derivátů	(728)	5 811
Aktivní/pasivní kolaterál	500	(5 250)
Celkem	(228)	561
Československá obchodní banka a.s.		
Aktiva	-	1 795
Čistá pozice derivátů	-	1 795

22. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2023 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2023 před rozdělením zisku za rok 2023	-	(52 430)
Zisk za rok 2023	152 556	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2023:		
Převod do nerozděleného zisku/ztráty minulých let	(152 556)	152 556
Celkem	-	100 126

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Srážková daň	-	2
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	54	-
Splatná daň	3 783	-
Celkem	3 837	2

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	156 393	(24 484)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	-	(13)
Náklady zahrnuté do samostatného základu daně	(11 627)	-
Daňový základ	144 766	(24 497)
Použití daňových ztrát předchozích období	(69 106)	-
Upravený základ daně	75 660	-
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	(3 783)	-
Samostatný základ daně	-	13
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	-	(2)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(3 783)	(2)

c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 3 455 tis. Kč).

24. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatele Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby od 15.01.2024.

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 314	1 024

tis. Kč	2023	2022
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(14 285)	(9 310)

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 754 366	1 371 907

Transakce RBCZ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Aktiva		
Dluhové cenné papíry	20 346	20 371

tis. Kč	2023	2022
Výnosy		
Úroky z termínových vkladů	-	200

25. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

26. 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 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2023 je 2,59 %. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

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 2023						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	2 350	9 859	564 385	829 712	-	1 406 306
Pohledávky za bankami	106 671	-	-	-	-	106 671
Dluhové cenné papíry	1 634	31 343	174 065	-	-	207 042
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	34 347	34 347
Celkem	110 655	41 202	738 450	829 712	34 347	1 754 366
Ostatní pasiva	763	953	-	-	-	1 716
Výnosy a výdaje příštích období	1 444	-	-	-	-	1 444
Rezervy	-	3 783	-	-	-	3 783
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 747 423	1 747 423
Celkem	2 207	4 736	-	-	1 747 423	1 754 366
GAP	108 448	36 466	738 450	829 712	(1 713 076)	-
Kumulativní GAP	108 448	144 914	883 364	1 713 076	-	-

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

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 2022						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	363	14 655	222 077	695 004	-	932 099
Pohledávky za bankami	119 974	-	-	-	-	119 974
Dluhové cenné papíry	32 313	54 188	194 715	-	-	281 216
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	30 725	30 725
Ostatní aktiva	-	7 893	-	-	-	7 893
Celkem	152 650	76 736	416 792	695 004	30 725	1 371 907
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 250	-	-	-	-	5 250
Ostatní pasiva	31	2	-	-	-	33
Výnosy a výdaje příštích období	1 140	-	-	-	-	1 140
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 365 484	1 365 484
Celkem	6 421	2	-	-	1 365 484	1 371 907
GAP	146 229	76 734	416 792	695 004	(1 334 759)	-
Kumulativní GAP	146 229	222 963	639 755	1 334 759	-	-

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 2023					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	2 350	110 309	463 935	829 712	1 406 306
Pohledávky za bankami	106 671	-	-	-	106 671
Dluhové cenné papíry	45 888	31 343	129 811	-	207 042
Celkem	154 909	141 652	593 746	829 712	1 720 019

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 2022					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	363	114 155	122 577	695 004	932 099
Pohledávky za bankami	119 974	-	-	-	119 974
Dluhové cenné papíry	103 114	27 156	150 946	-	281 216
Celkem	223 451	141 311	273 523	695 004	1 333 289
Pasiva					
Závazky za bankami	5 250	-	-	-	5 250
Celkem	5 250	-	-	-	5 250

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

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

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 nejdůležitějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	1 406 306	1 406 306
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	2 983	399	105	102 684	106 171
b) ostatní	-	-	-	500	500
Dluhové cenné papíry	113 665	-	-	93 377	207 042
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	34 347	-	-	-	34 347
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	150 995	399	105	1 602 867	1 754 366
Ostatní pasiva	1 681	-	-	35	1 716
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	1 444	1 444
Rezervy	-	-	-	3 783	3 783
Vlastní kapitál	-	-	-	1 747 423	1 747 423
Celkem	1 681	-	-	1 752 685	1 754 366
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	153 140	153 140
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	153 295	-	-	-	153 295
Čistá devizová pozice	(3 981)	399	105	3 322	(155)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2022					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	932 099	932 099
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	2 628	199	107	36 871	39 805
b) ostatní	-	-	-	80 169	80 169
Dluhové cenné papíry	134 138	-	-	147 078	281 216
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 725	-	-	-	30 725
Ostatní aktiva	7 605	250	2	36	7 893
Celkem	175 096	449	109	1 196 253	1 371 907
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	5 250	5 250
Ostatní pasiva	-	-	-	33	33
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	1 140	1 140
Vlastní kapitál	-	-	-	1 365 484	1 365 484
Celkem	-	-	-	1 371 907	1 371 907
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	190 943	190 943
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	178 451	-	-	-	178 451
Čistá devizová pozice	(3 355)	449	109	15 289	12 492

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 406 306	-	-	-	1 406 306
Pohledávky za bankami	106 671	-	-	-	106 671
Dluhové cenné papíry	20 346	152 554	-	34 142	207 042
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	34 347	-	-	34 347
Jiná aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	1 533 323	186 901	-	34 142	1 754 366

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2022

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	932 099	-	-	-	932 099
Pohledávky za bankami	119 974	-	-	-	119 974
Dluhové cenné papíry	46 996	202 060	-	32 160	281 216
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	30 725	-	-	30 725
Jiná aktiva	7 893	-	-	-	7 893
Celkem	1 106 962	232 785	-	32 160	1 371 907

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vydané finančními institucemi	129 503	153 512
Vydané fondy kolektivního investování	34 347	30 725
Vydané nefinančními institucemi	17 283	42 670
Vydané vládními institucemi	1 466 562	1 017 133
Celkem	1 647 695	1 244 040

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřena primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategorií „Ostatní“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	106 171	39 805
Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky		
R1		
Bankovní sektor	500	80 169
Celkem	106 671	119 974
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	1 406 306	932 099
Celkem	1 406 306	932 099
Dluhové cenné papíry		
R1		
Bankovní sektor	68 893	95 713
Ostatní sektor	-	27 371
R2		
Bankovní sektor	36 126	33 805
Vládní sektor	60 256	57 663
Automobilový průmysl	17 283	16 045
Ostatní sektor	24 484	-
Přeprava	-	26 625
Finanční sektor	-	23 994
Celkem	207 042	281 216
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R1		
Ostatní fondy	-	30 725
Bankovní sektor	34 347	-
Celkem	34 347	30 725
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	-	7 605
Celkem	-	7 605
Celkem	1 754 366	1 371 619

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2023 a k 31.12.2022. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

Rozčlenění do úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivní trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

Pro Úroveň 3 jsou používány pozorovatelné informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby) a informace nepozorovatelné, vypočítané na základě nejlepších dostupných informací (kreditní spread).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	1 406 306	-	-	1 406 306
Pohledávky za bankami	106 671	-	-	106 671
Dluhové cenné papíry	113 666	93 376	-	207 042
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	34 347	-	-	34 347
Celkem	1 660 990	93 376	-	1 754 366
Ostatní pasiva	35	1 681	-	1 716
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	1 681	-	1 681
Celkem	35	1 681	-	1 716

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

K 31.12.2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	932 099	-	-	932 099
Pohledávky za bankami	119 974	-	-	119 974
Dluhové cenné papíry	134 138	147 078	-	281 216
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 725	-	-	30 725
Ostatní aktiva	288	7 605	-	7 893
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	7 605	-	7 605
Celkem	1 217 224	154 683	-	1 371 907
Závazky za bankami	5 250	-	-	5 250
Ostatní pasiva	33	-	-	33
Celkem	5 283	-	-	5 283

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	55 789	5 168	-	216	61 173
Náklady na úroky a podobné náklady	(445)	-	-	-	(445)
Náklady na poplatky a provize	(15 678)	-	-	-	(15 678)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	99 106	10 698	-	1 660	111 464
Správní náklady	(121)	-	-	-	(121)
Daň z příjmu	(3 837)	-	-	-	(3 837)
Celkem	134 814	15 866	-	1 876	152 556

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	23 784	7 941	-	224	31 949
Náklady na úroky a podobné náklady	(206)	-	-	-	(206)
Výnosy z akcií a podílů	-	-	-	13	13
Náklady na poplatky a provize	(10 255)	-	-	-	(10 255)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(25 104)	(16 599)	-	(4 176)	(45 879)
Ostatní provozní výnosy	27	-	-	-	27
Správní náklady	(133)	-	-	-	(133)
Daň z příjmu	(2)	-	-	-	(2)
Celkem	(11 889)	(8 658)	-	(3 939)	(24 486)

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Fond byl k 1. lednu 2024 sloučen s fondem Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (zanikající fond).

K 15. lednu 2024 došlo ke změně depozitáře na Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše uvedených, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2023.