

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

**Pololetní zpráva
2019**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Měna:	Kč
ISIN třídy A1 - Kapitalizační:	CZ0008473998
ISIN třídy A2 - Premium:	CZ0008474921
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Fond kolektivního investování:	standardní
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku fondu:	5. června 2013

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., 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 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Fond investuje převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nebo ukládá peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů na účty u bank vedené pro fond. V menší míře investuje do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, zaměřující se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK, EUR, USD a lokálních měnách zemí střední a východní Evropy nebo nástrojů peněžního trhu. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

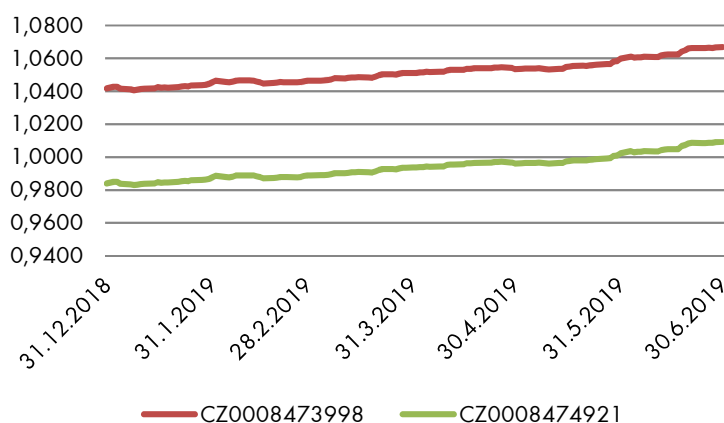
Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013
Odborná praxe	22 let

Komentář portfolio manažera

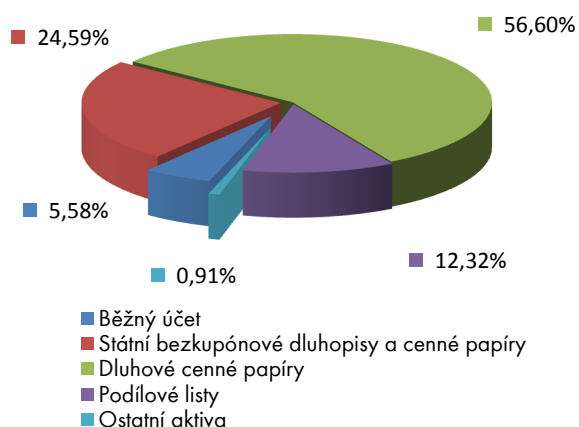
Aktiva Fondu zůstala v první polovině roku 2019 alokována zejména do korporátních dluhopisů, resp. obdobně zaměřených dluhopisových fondů, s průměrnou kreditní kvalitou mírně nad dolní hranicí tzv. "investičního ratingového pásma" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy v CZK, EUR, PLN a USD, významná část cizoměnového majetku však byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	30. června 2019	30. června 2018	30. června 2017
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	52 813	(39 052)	(29 558)
CZ0008473998			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 936 945	2 279 189	3 011 597
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0668	1,0396	1,0630
Počet podílových listů, ks	1 815 736 195	2 192 470 490	2 833 071 777
CZ0008474921			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	223 238	485 662	568 315
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0092	0,9804	0,9981
Počet podílových listů, ks	221 213 298	495 394 002	569 382 683

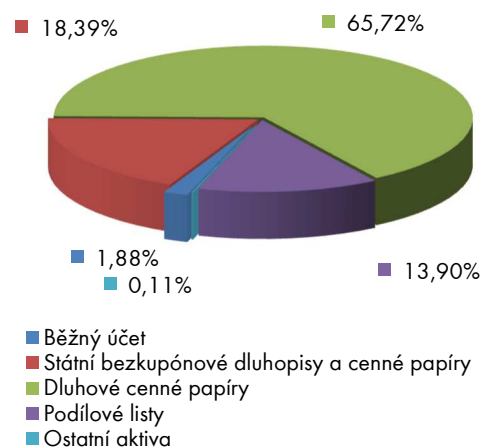
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 6. 2019



Skladba majetku k 30. 6. 2018



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2019

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	201 740	213 718	9,78
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	186 526	193 082	8,83
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	139 096	146 139	6,69
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	118 866	127 155	5,82
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	90 001	89 283	4,08
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	65 247	66 018	3,02
			VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8			
CZK	AT	XS1374538434	03/08/21	63 568	62 540	2,86
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	57 500	59 017	2,70
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	56 245	58 161	2,66
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	51 021	51 208	2,34
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	50 001	49 416	2,26
CZK	CZ	CZ0003514457	CDCARG 1,28 06/17/21	50 001	49 033	2,24
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	50 174	48 093	2,20
CZK	CZ	CZ0003515199	JTFGR 3 11/25/19	42 134	41 942	1,92
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	37 601	38 861	1,78
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 050	35 357	1,62
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	34 603	34 107	1,56
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	33 650	33 624	1,54
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	31 057	32 290	1,48
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	32 200	31 444	1,44
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 101	31 427	1,44
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	29 861	30 183	1,38
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	30 001	29 607	1,35
EUR	AT	XS0840062979	ERSTBK 7,125 10/10/22	28 952	29 187	1,34
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	29 299	28 467	1,30
CZK	AT	AT000B014055	RBIIV 0 08/09/22	29 129	28 328	1,30
EUR	ES	XS1557268221	SANTAN 1,375 02/09/22	27 318	26 467	1,21
EUR	SK	SK4120011628	JTFGR 3,8 10/29/19	26 024	25 795	1,18
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	25 556	25 730	1,18
CZK	CZ	CZ0003517708	MRVNAF Float 11/13/22	24 001	24 392	1,12
CZK	CZ	CZ0003513608	HBREGR Float 03/23/21	22 941	23 782	1,09
Celkem				1 731 460	1 763 851	80,71

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	122 001	5,58
CELKEM		122 011	5,58

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

h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.

Fond je fondem růstovým tj. veškerý zisk je reinvestován.

i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, 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 25 % 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.

Rozvaha

30. června 2019

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	122 011
v tom: a) splatné na požádání	71 943
b) ostatní pohledávky	50 068
Dluhové cenné papíry	1 774 688
v tom: a) vydané vládními institucemi	671 878
b) vydané ostatními osobami	1 102 810
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	269 224
v tom: b) podílové listy	269 224
Ostatní aktiva	19 898
v tom: deriváty	17 456
Aktiva celkem	2 185 821
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	15 400
b) ostatní závazky	15 400
Ostatní pasiva	8 458
v tom: deriváty	2 257

Výnosy a výdaje příštích období	1 780
Emisní ážio	91 744
Kapitálové fondy	2 036 950
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(21 324)
Zisk nebo ztráta za účetní období	52 813
Pasiva celkem	2 185 821

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2019

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 638
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	19 316
Náklady na úroky a podobné náklady	(19)
Výnosy z poplatků a provizí	311
Náklady na poplatky a provize	(16 682)
zejména: obhospodařovatelský poplatek a poplatek za zhodnocení majetku	(15 513)
depozitářský poplatek	(674)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	49 664
Správní náklady	(99)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(99)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	52 813
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52 813