

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

**Pololetní zpráva
2016**

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

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008473998
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	05. 06. 2013

Obhospodařovatel fondu

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

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je Deloitte Audit s.r.o., IČ 49620592, se sídlem Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

Investiční zaměření

Fond 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 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	19 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. 06. 2013

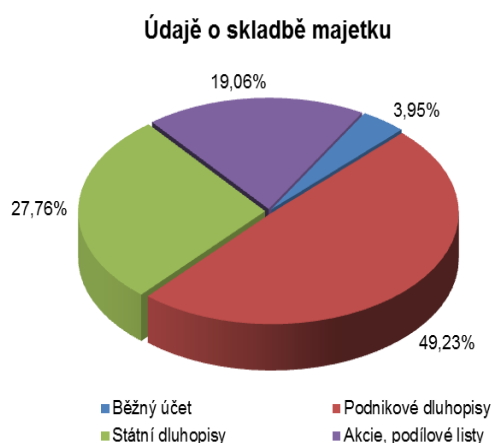
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu dluhopisových příležitostí zůstala i v první polovině roku 2016 alokována zejména do střednědobých korporátních dluhopisů a dluhopisových fondů (ETF) s průměrnou kreditní kvalitou blízkou dolní hranici tzv. “investičního ratingového pásma” (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy jsou dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, v rámci cizoměnových nástrojů (které v úhrnu činí zhruba polovinu majetku fondu) je však značná část zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů (otevřená měnová expozice max. 25 % majetku).

Finanční ukazatele	30. června 2016	30. června 2015
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 441 856	1 820 437
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0642	1,0517
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	31 424	201
Počet podílových listů, ks	2 294 483 998	1 730 878 195

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

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
164 141 995	173 234	266 226 038	280 282	-102 084 043	-107 048



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

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD.	236 181	236 138	9,58
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	178 942	184 177	7,47
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	153 437	161 780	6,56
USD	US	US78464A4177	SPDR BARCLAYS HIGH Y.	132 921	132 546	5,38
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	103 598	100 512	4,08
EUR	IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP.	72 378	73 352	2,98
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	65 696	69 227	2,81
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	61 465	61 083	2,48
EUR	AT	XS0989620694	RBI AV 1,875 11/08/18	55 198	56 820	2,30
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	54 218	53 863	2,18
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	50 106	50 574	2,05
CZK	CZ	CZ0003501793	CDCARG 3,8 12/21/16	40 740	41 670	1,69
EUR	EE	XS0763379343	ESTONE 4,25 10/02/18	41 171	40 786	1,65
EUR	NL	DE000A1C92S3	MEOGR 4,25 02/22/17	35 422	35 344	1,43
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 050	35 148	1,43
EUR	AT	XS0840062979	ERSTBK 7,125 10/10/22	28 952	30 699	1,25
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float	30 001	30 531	1,24
CZK	AT	XS1374538434	VORARLB. L.-H. AG 0,8 03/21	30 007	30 075	1,22
PLN	PL	PL0000108502	POLGB 0 07/25/17	31 162	30 062	1,22
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	30 001	30 037	1,22
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	28 045	28 121	1,14
EUR	FR	XS1050665386	BREPW 2,375 04/01/19	27 945	27 730	1,12
USD	ZA	US836205AM61	SOAF 6,875 05/27/19	25 684	27 392	1,11
EUR	AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLTIONSS.-VA	27 511	27 152	1,10
EUR	BG	XS0972758741	ROMANIA 4,625	25 128	25 942	1,05
USD	JP	US65535HAG48	NOMURA 2,75 03/19/19	22 119	25 161	1,02
USD	US	US717081DL45	PFE 2,1 05/15/19	22 328	25 109	1,02
CELKEM				1 645 403	1 671 029	67,78

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

Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Rozvaha

	30. června 2016	31. prosince 2015
	CZK'000	CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	489 022	571 212
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>489 022</i>	<i>571 212</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	97 174	177 304
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>97 174</i>	<i>177 304</i>
Dluhové cenné papíry	1 406 016	1 315 276
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>194 180</i>	<i>262 613</i>
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	<i>1 211 836</i>	<i>1 052 663</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	469 188	456 586
Ostatní aktiva	4 149	2 410
Aktiva celkem	2 465 549	2 522 788
Ostatní pasiva	20 787	2 983
Výnosy a výdaje příštích období	2 284	2 324
Rezervy	622	-
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>622</i>	<i>-</i>
Emisní ážio	97 715	102 679
Kapitálové fondy	2 294 484	2 396 568
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	18 233	24 362
Zisk nebo ztráta za účetní období	31 424	(6 128)
Pasiva celkem	2 465 549	2 522 788

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2016
CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 213
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>14 213</i>
Výnosy z akcií a podílů	5 740
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>5 740</i>
Výnosy z poplatků a provizí	206
Náklady na poplatky a provize	(13 528)
<i>v tom: poplatky obhospodařovatelů</i>	<i>(12 222)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(739)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	26 399
Správní náklady	(124)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(124)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	32 906
Daň z příjmů	(1 482)
Zisk nebo ztráta za účetní období	31 424