

**Raiffeisen fond high-yield dluhopisů,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Pololetní zpráva
za období 1. 2. 2021 - 31. 7. 2021**

Pololetní zpráva standardního podřízeného fondu za období 1. 2. 2021 - 31. 7. 2021

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474848
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	30. října 2015

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, 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 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. V rozhodném období depozitář delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničního investičního nástroje na společnost Unicredit Bank Austria AG, registrační číslo: 150714p, Schottengasse 6-8, 1010 Vídeň, Republika Rakousko. Delegací není dotčena odpovědnost depozitáře za úschovu a jiné opatrování majetku fondu.

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.

Řídící fond

Raiffeisen-Europa-HighYield (ISIN AT0000A0EY43), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, A-1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., se sídlem Mooslackengasse 12, A-1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese www.rfis.cz.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty jeho majetku do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	8 let

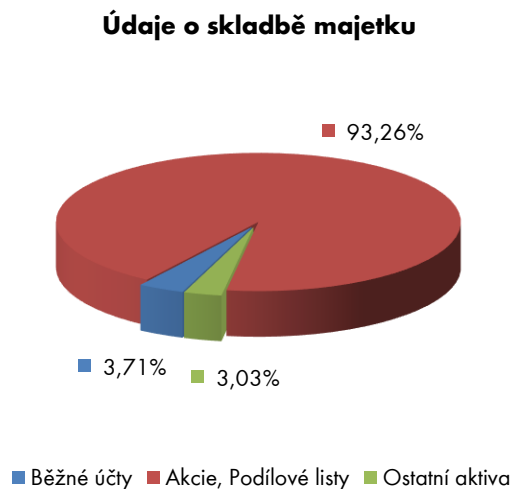
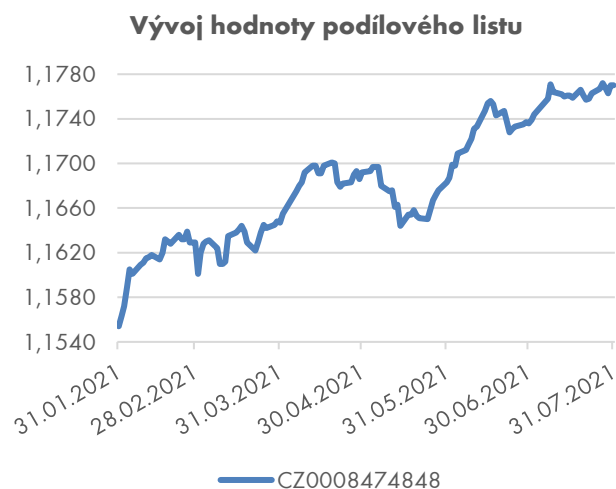
Komentář portfolio manažera

Fond investuje jako tzv. podřízený fond řídicího fondu Raiffeisen-Europa-HighYield; do fondu jsou dokupovány podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Cílem fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu, výnosu je dosahováno především díky investicím řídicího fondu do rizikovějších evropských dluhopisů vydaných korporacemi s nižší kreditní kvalitou. Majetek fondu byl po celé reportovací období z více než 85 % zajištěn vůči výkyvům měnového kurzu CZK/EUR.

Finanční ukazatele	31. července 2021	31. července 2020	31. července 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	16 657	(34 277)	63 113
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	888 225	906 053	1 114 290
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1770	1,1014	1,1087
Počet podílových listů, ks	754 653 365	822 630 828	1 005 065 869

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 2. 2021 - 31. 7. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474848	23 841 056	27 859	59 172 475	69 025	(35 331 419)	(41 166)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. červenci 2021**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	758 308	853 669	93,26
CELKEM				758 308	853 669	93,26

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	33 952	3,71
Ostatní aktiva	CZK	27 737	3,03
CELKEM		61 689	6,74

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, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných 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: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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

31. července 2021

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	33 952
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	33 952
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	853 669
<i>v tom: b) podílové listy</i>	853 669
Ostatní aktiva	27 737
<i>v tom: deriváty</i>	24 991
Aktiva celkem	915 358

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	22 840
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	22 840
Ostatní pasiva	1 957
Výnosy a výdaje příštích období	985
Rezervy	1 351
<i>v tom: b) na daně</i>	1 351
Kapitálové fondy	763 842
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	107 726
Zisk nebo ztráta za účetní období	16 657
Pasiva celkem	915 358

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 31. července 2021

CZK '000

Náklady na úroky a podobné náklady	(6)
Výnosy z poplatků a provizí	1 257
Náklady na poplatky a provize	(7 761)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(1 948)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(5 375)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(270)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	24 094
Správní náklady	(50)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	17 534
Daň z příjmů	(877)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	16 657