

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

**Pololetní zpráva za období
2017**

Pololetní zpráva standardního podřízeného fondu za období 01. 02. 2017 - 31. 07. 2017

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474848
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	30. 10. 2015

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. 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., 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.

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 fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu, a to investicemi alespoň 85 % svého majetku do Řídícího fondu. Dále může fond investovat (max. 15 % majetku fondu) do finančních derivátů sjednávaných výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu v české nebo cizí měně. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

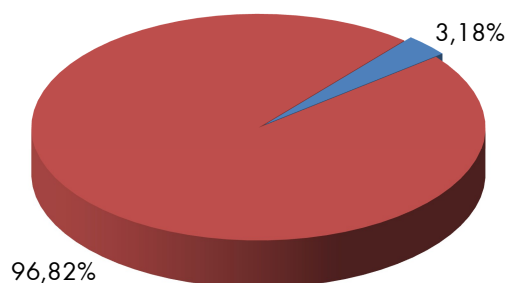
Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. 06. 2013
Odborná praxe	20 let
od 2013	Raiffeisen investiční společnost a.s., portfolio manažer
2006 - 2013	Raiffeisenbank a.s., portfolio manažer
2001 - 2006	Conseq Investment Management, a.s., portfolio manažer
2000 - 2001	Conseq Finance, a.s., portfolio manažer
1998 - 2000	Conseq Finance, a.s., analytik - kredity
1998 - 1998	Prague International Securities, s.r.o., analytik - akcie

Komentář portfolio manažera

Do portfolia Raiffeisen fondu high-yield dluhopisů jsme i v uplynulých měsících opakovaně dokupovali podílové listy řídicího fondu (Raiffeisen-Europa-HighYield (I) VTA; ISIN: AT0000A0EY43) s cílem udržet jejich zastoupení v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci července 2017 činily cca 96 % majetku). S ohledem na vypršení tzv. "pevného devizového závazku" České národní banky (kurz min. 27 CZK / EUR) k 31. březnu 2017 bylo portfolio fondu k danému dni téměř plně měnově zajištěno, poté jsme míru měnového zajištění postupně snižovali (k 31. červenci 2017 na 84 % hodnoty portfolia).

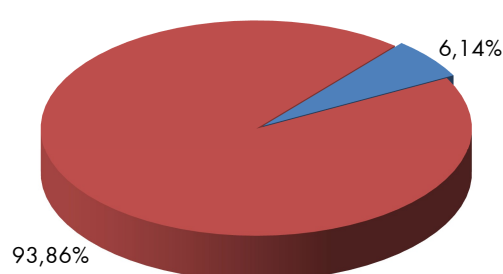
Finanční ukazatele	31. července 2017	30. dubna 2016
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 667 377	282 683
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0723	1,0226
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	22 227	7 219
Počet podílových listů, ks	1 554 916 275	276 427 603

Skladba majetku k 31.07.2017



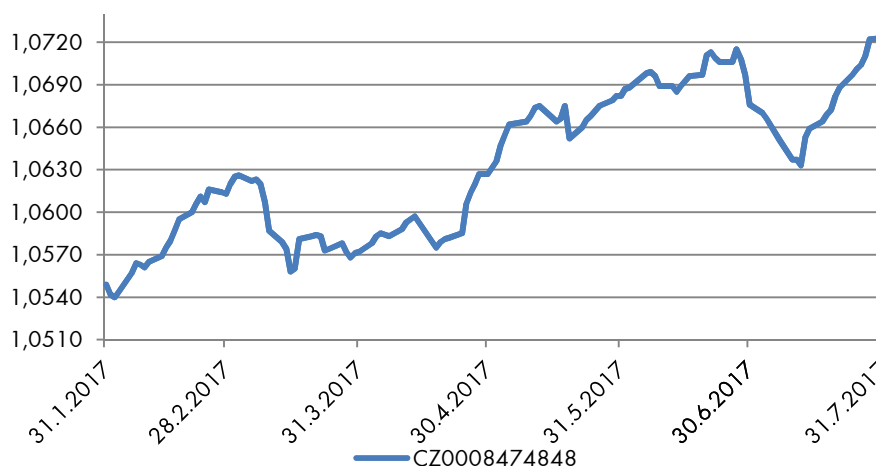
■ Běžné účty ■ Podílové listy

Skladba majetku k 30.04.2016



■ Běžné účty ■ Podílové listy

Vývoj hodnoty podílového listu



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 07. 2017

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	1 591 941	1 627 877	95,76
CELKEM				1 591 941	1 627 877	95,76

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. Tržní hodnota finančních derivátů sjednáváných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně není omezena na hodnotu majetku fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných řídicím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Komerční bankou, a.s., Československou obchodní bankou, a.s., Českou spořitelnou, a.s., Raiffeisenbank a.s.

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.

Rozvaha

31. července 2017

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	53 483
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	53 483
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 627 878
<i>v tom: b) podílové listy</i>	1 627 878
Ostatní aktiva	18 629
<i>v tom: deriváty</i>	17 662
Aktiva celkem	1 699 990
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	26 650
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	26 650
Ostatní pasiva	3 707
<i>v tom: deriváty</i>	1 286
Výnosy a výdaje příštích období	1 086
Rezervy	1 170
<i>v tom: b) na daně</i>	1 170
Kapitálové fondy	1 620 175
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	24 975
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 227
Pasiva celkem	1 699 990

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 31. července 2017

CZK '000

Výnosy z poplatků a provizí	1 393
Náklady na poplatky a provize	(8 387)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	7 534
<i>poplatky depozitáři</i>	426
Zisk nebo ztráta z finančních operací	30 370
Správní náklady	21
<i>v tom: náklady na auditora</i>	21
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	23 397
Daň z příjmů	(1 170)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	22 227