

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

---

**Pololetní zpráva  
2020**

## **Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008473998
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 peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nebo je ukládá na účty u bank vedené pro Fond. V menší míře je investováno 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	23 let

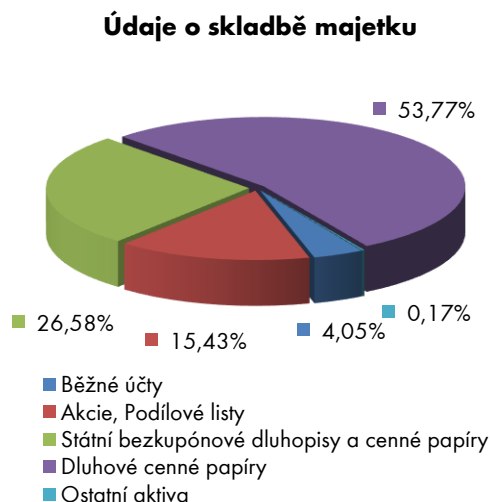
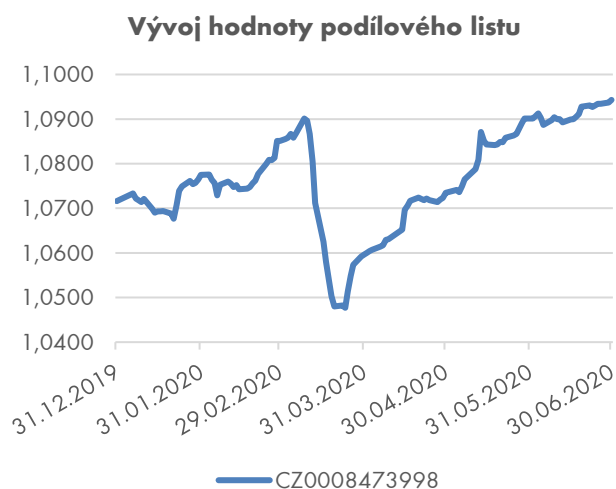
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2020 investována zejména do střednědobých korporátních dluhopisů / dluhopisových fondů s průměrnou kreditní kvalitou mírně nad dolní hranici tzv. "investičního ratingového pásma" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, přičemž významná část cizoměnového majetku byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	30. června 2020	30. června 2019	30. června 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	34 783	52 813	(39 052)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 741 442	1 936 945	2 279 189
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0943	1,0668	1,0396
Počet podílových listů, ks	1 591 407 730	1 815 736 195	2 192 470 490

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	207 662 880	225 878	241 670 838	258 092 (34 007 958)	(32 214)	



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2020

### 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	157 743	170 461	9,70
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	118 351	127 591	7,26
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	84 381	92 744	5,28
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	81 598	90 012	5,12
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	90 001	89 893	5,12

### Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	85 001	86 194	4,91
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	58 330	65 940	3,75
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8 03/08/21	63 568	63 472	3,61
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	57 500	60 045	3,42
CZK	CZ	CZ0003514457	CDCARG 1,28 06/17/21	50 001	50 143	2,85
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	49 696	49 807	2,83
USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	39 419	41 712	2,37
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	41 184	41 244	2,35
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	37 601	40 943	2,33
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	40 000	38 257	2,18
CZK	AT	AT000B126982	Oberbank 1,55/2024	35 113	36 509	2,08
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 101	30 757	1,75
CZK	NL	XS2183939938	LPTY 2,15 06/08/22	30 001	30 096	1,71
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	30 001	30 049	1,71
CZK	AT	AT000B014055	RBIANV 0 08/09/22	29 129	29 483	1,68
EUR	AT	XS0840062979	ERSTBK 7,125 10/10/22	28 952	28 690	1,63
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	29 299	27 256	1,55
EUR	ES	XS1557268221	SANTAN 1,375 02/09/22	27 318	27 233	1,55
EUR	LU	LU0346390270	FIDELITY FNDS-EU HI YD-Y ACE	27 088	26 810	1,53
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	25 556	26 539	1,51
CZK	CZ	CZ0003517708	MRVNAF Float 11/13/22	24 001	23 732	1,35
USD	US	US92206C4096	VANGUARD S/T CORP BOND ETF	23 279	23 686	1,35
CZK	CZ	CZ0003513608	HBREGR Float 03/23/21	22 941	23 407	1,33
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 135	1,15
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	20 001	20 083	1,14
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH Float 27/12/18	20 001	19 561	1,11
EUR	NL	XS1439749109	TEVA PHARM 0,375/07/20	16 806	17 872	1,02
<b>CELKEM</b>				<b>1 496 937</b>	<b>1 550 355</b>	<b>88,25</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	71 098	4,05
<b>CELKEM</b>		<b>71 098</b>	<b>4,05</b>

#### 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., Československá obchodní 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 (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 2020
	CZK '000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	71 098
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	60 939
<i>      b) ostatní pohledávky</i>	10 159
Dluhové cenné papíry	1 411 641
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	626 302
<i>      b) vydané ostatními osobami</i>	785 339
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	271 123
<i>v tom: b) podílové listy</i>	271 123
Ostatní aktiva	3 003
<i>v tom: deriváty</i>	1 609
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 756 865</b>
Ostatní pasiva	13 606
<i>v tom: deriváty</i>	9 674
Výnosy a výdaje příštích období	1 814
Rezervy	3
<i>v tom: b) na daně</i>	3
Emisní ážio	72 937
Kapitálové fondy	1 591 408
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	42 314
Zisk nebo ztráta za účetní období	34 783
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 756 865</b>

## Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2020

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	15 728
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	15 576
Náklady na úroky a podobné náklady	(17)
Výnosy z akcií a podílů	164
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	164
Výnosy z poplatků a provizí	251
Náklady na poplatky a provize	(14 514)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(3 865)
<i>    poplatek za obhospodařování</i>	(9 840)
<i>    poplatky za výkon depozitáře</i>	(540)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	33 319
Ostatní provozní výnosy	4
Správní náklady	(124)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(124)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>34 811</b>
Daň z příjmů	(28)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>34 783</b>