

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

---

**Pololetní zpráva  
2018**

## **Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018**

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:	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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 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 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	21 let

### **Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí**

Pololetní zpráva za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí 2018 alokována zejména do krátkodobých a střednědobých korporátních dluhopisů / dluhopisových fondů (ETF) s průměrnou kreditní kvalitou mírně nad dolní hranici tzv. "investičního ratingového pásma" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy v CZK, EUR a USD, drtivá část cizoměnového majetku však byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	30. června 2018	30. června 2017	30. června 2016
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(39 052)	(29 558)	31 424

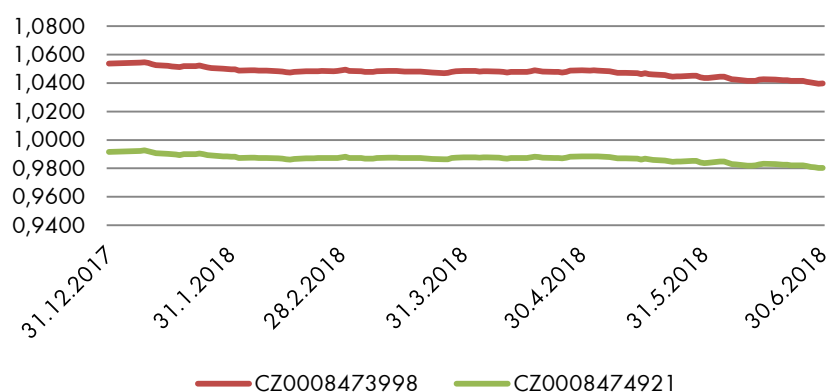
### CZ0008473998

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 279 189	3 011 597	2 441 856
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0396	1,0630	1,0642
Počet podílových listů, ks	2 192 470 490	2 833 071 777	2 294 483 998

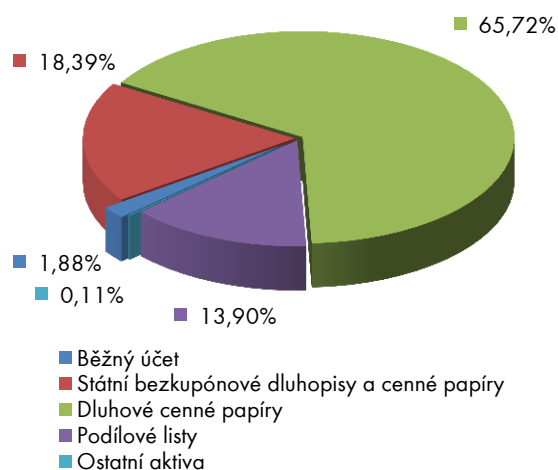
### CZ0008474921

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	485 662	568 315	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9804	0,9981	-
Počet podílových listů, ks	495 394 002	569 382 683	-

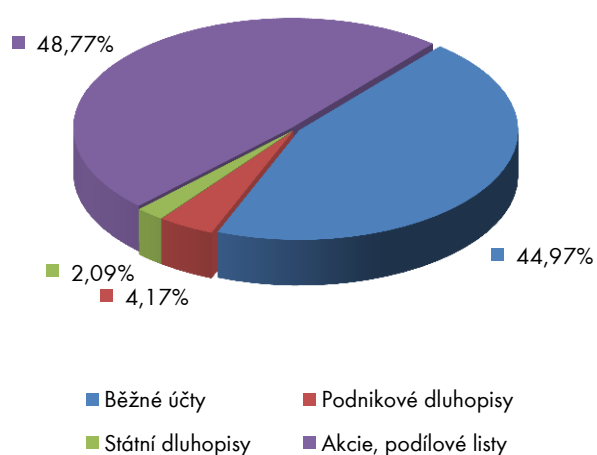
## Vývoj hodnoty podílového listu



## Skladba majetku k 30. 06. 2018



## Skladba majetku k 30. 06. 2017



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. 06. 2018

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	356 361	345 296	12,41
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	318 800	328 968	11,83
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	90 001	90 833	3,27
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	86 286	84 292	3,03
CZK	CZ	CZ0003515199	JTFIGR 3 11/25/19	81 259	81 576	2,93
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	70 527	70 257	2,53
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	69 896	68 997	2,48
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	65 247	67 521	2,43
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8 03/08/21	63 568	62 981	2,26
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVKB 1,593 09/25/20	59 735	61 057	2,20
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	59 721	60 450	2,17
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	57 500	57 572	2,07
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	51 021	52 055	1,87
CZK	CZ	CZ0003704223	AIRBNK 6 04/10/24	52 001	50 658	1,82
CZK	CZ	CZ0003513012	EPHFIN 4,2 09/30/18	52 151	50 650	1,82
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	50 106	50 274	1,81
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	46 925	50 186	1,80
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	50 001	49 823	1,79
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	50 174	48 805	1,75
CZK	CZ	CZ0003514457	CDCARG 1,28 06/17/21	50 001	48 758	1,75
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 050	35 167	1,26
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	32 200	31 874	1,15
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	31 057	31 621	1,14
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 101	31 496	1,13
EUR	GB	IE00B4613386	SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	32 748	31 296	1,13
EUR	AT	XS0840062979	ERSTBK 7,125 10/10/22	28 952	30 227	1,09
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	30 001	29 697	1,07
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	29 299	28 476	1,02
CZK	AT	AT000B014055	RBIIV 0 08/09/22	29 129	28 094	1,01
<b>Celkem</b>				<b>2 061 815</b>	<b>2 058 961</b>	<b>74,02</b>

### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	52 334	1,88
<b>CELKEM</b>		<b>52 334</b>	<b>1,88</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, který 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.

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 2018

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	52 334
v tom: a) splatné na požádání	44 085
b) ostatní pohledávky	8 249
Dluhové cenné papíry	2 339 495
v tom: a) vydané vládními institucemi	635 387
b) vydané ostatními osobami	1 704 108
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	386 684
v tom: b) podílové listy	386 684
Ostatní aktiva	8 400
v tom: deriváty	347
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 786 913</b>
Ostatní pasiva	19 869
v tom: deriváty	18 549
Výnosy a výdaje příštích období	2 193
Emisní ážio	104 993
Kapitálové fondy	2 687 865
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11 045
Zisk nebo ztráta za účetní období	(39 052)
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 786 913</b>

## Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2018

	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	20 037
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	20 037
Náklady na úroky a podobné náklady	(5)
Výnosy z akcií a podílů	1 072
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 072
Výnosy z poplatků a provizí	541
Náklady na poplatky a provize	(15 027)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(45 410)
Správní náklady	(99)
v tom: b) ostatní správní náklady	(99)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>(38 891)</b>
Daň z příjmů	(161)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(39 052)</b>