

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

**Pololetní zpráva za období
2019**

Pololetní zpráva standardního podřízeného fondu za období 1. 2. 2019 - 31. 7. 2019

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 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. 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 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.

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 pohledávek 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

Ing. Martin Zezula

Vzdělání

Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

Pololetní zpráva za období 1. 2. 2019 - 31. 7. 2019

Kurzy/školení
Portfolio manažer v RIS
Odborná praxe

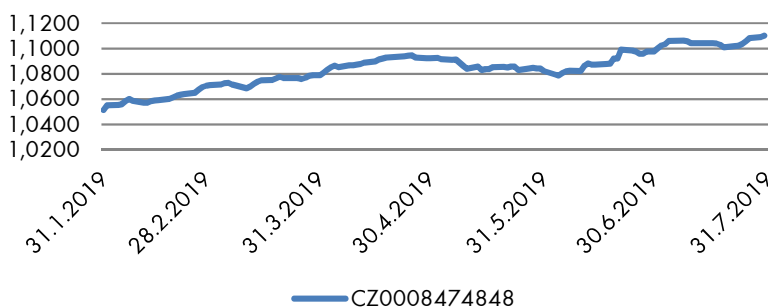
Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
od 17. června 2013
22 let

Komentář portfolio manažera

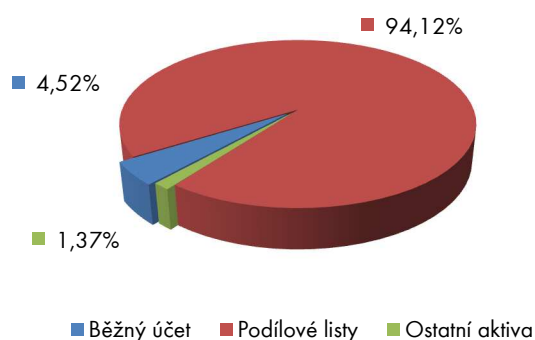
Fond investuje jako tzv. podřízený fond řídicího fondu Raiffeisen-Europa-HighYield; do fondu jsou dokupovány podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané 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 80 % zajištěn vůči výkyvům měnového kurzu CZK/EUR.

Finanční ukazatele	31. července 2019	31. července 2018	31. července 2017
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 114 290	1 699 245	1 667 377
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1087	1,0672	1,0723
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	63 113	(22 025)	22 227
Počet podílových listů, ks	1 005 065 869	1 592 268 621	1 554 916 275

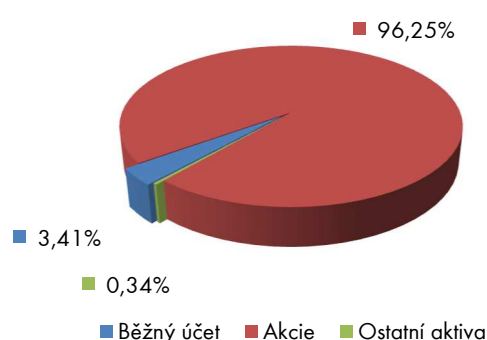
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 31. 8. 2019



Skladba majetku k 31. 7. 2018



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. července 2019

Cenné papíry:

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVĚ CH %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	1 023 999	1 074 593	94,12

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

Pololetní zpráva za období 1. 2. 2019 - 31. 7. 2019

CELKEM	1 023 999	1 074 593	94,12
---------------	------------------	------------------	--------------

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	51 583	4,52
Ostatní aktiva	CZK	15 609	1,37
CELKEM		67 192	5,89

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., Komerční banka, a.s., PPF banka 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 2019

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	51 583
v tom: a) splatné na požádání	51 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 074 593
v tom: b) podílové listy	1 074 593
Ostatní aktiva	15 609
v tom: deriváty	12 954
Aktiva celkem	1 141 785

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

Pololetní zpráva za období 1. 2. 2019 - 31. 7. 2019

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	18 000
v tom: b) ostatní závazky	18 000
Ostatní pasiva	7 182
Výnosy a výdaje příštích období	1 279
Rezervy	1 034
b) na daně	1 034
Kapitálové fondy	1 039 638
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11 539
Zisk nebo ztráta za účetní období	63 113
Pasiva celkem	1 141 785

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 31. července 2019

CZK '000

Náklady na úroky a podobné náklady	(46)
Výnosy z poplatků a provizí	1 618
Náklady na poplatky a provize	(14 447)
zejména: obhospodařovatelský poplatek a poplatek za zhodnocení majetku	(13 743)
depozitářský poplatek	(353)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	77 121
Správní náklady	(99)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(99)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	64 147
Daň z příjmů	(1 034)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	63 113