

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

**Pololetní zpráva
2023**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008473998
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
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 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 - Michle, 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 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.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat střednědobého růstu hodnoty podílového listu Fondu měřené v CZK při řízeném omezení rizik – Fond je kapitalizačním fondem. Žádné záruky třetích osob za účelem ochrany investorů nejsou poskytovány. 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. Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

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	26 let

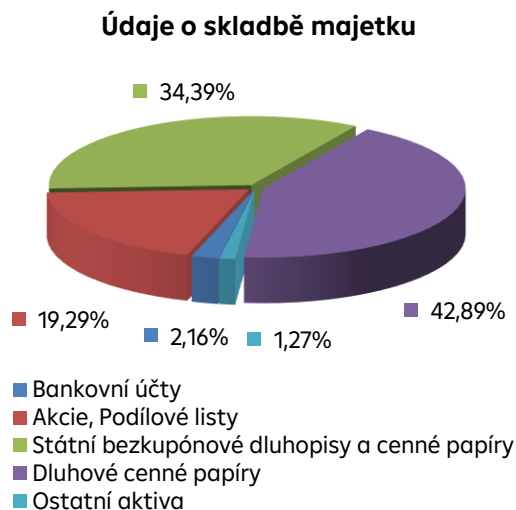
Komentář portfolio manažera

V prvním pololetí roku 2023 jsme ve Fondu dluhopisových příležitostí pokračovali v prodlužování durace (zjednodušeně: průměrné doby do splatnosti držných dluhopisů) a navýšili váhu segmentu korporátních obligací. Snažili jsme rovněž využívat zvýšené volatility (kolísavosti) trhů k realizaci zisků z krátkodobého obchodování likvidních nástrojů v západní Evropě a USA.

Finanční ukazatele	30. června 2023	30. června 2022	30. června 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	24 410	(100 588)	(9 538)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 343 036	1 523 752	1 641 423
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0470	0,9997	1,0927
Počet podílových listů, ks	1 282 738 186	1 524 161 466	1 502 179 265

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	20 418 156	21 494	122 531 092	128 854	(102 112 936)	(107 360)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2023

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	122 624	107 961	7,98
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	114 010	103 053	7,62
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	73 369	72 702	5,38
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	85 001	71 528	5,29
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	62 554	59 955	4,43
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	60 001	58 846	4,35
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	61 742	55 954	4,14
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	54 402	55 859	4,13
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	57 734	55 469	4,10
CZK	CZ	CZ0003532681	CZGRPA Float 07/01/26	51 001	53 833	3,98
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	44 701	44 801	3,31
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	42 071	42 566	3,15
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE	44 213	42 494	3,14
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	45 001	40 955	3,03
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	40 000	40 114	2,97
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	33 841	2,50
CZK	AT	AT000B126982	Oberbank 1,55/2024	35 113	33 394	2,47
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 101	30 786	2,28
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	29 401	30 544	2,26
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	31 240	29 996	2,22
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	29 905	28 691	2,12
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	20 001	20 820	1,54
CZK	CZ	CZ0003538399	DIRECT 6,85 26/23/03	20 001	19 807	1,46
CZK	CZ	CZ0003707291	CESSPO 7,41/07/12/27	18 001	19 711	1,46
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	20 003	19 517	1,44
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	20 004	19 041	1,41
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	20 899	18 589	1,37
CZK	FR	FR0013452091	BNP Float 10/08/24	15 376	15 365	1,14
EUR	CZ	CZ0003544371	PINVGR Float 03/31/29	14 617	14 273	1,06
CELKEM				1 304 742	1 240 465	91,73

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	29 248	2,16
Ostatní aktiva	CZK	17 151	1,27
CELKEM		46 399	3,43

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 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: ČSOB a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, 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 2023

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	29 248
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	29 139
<i>b) ostatní pohledávky</i>	109
Dluhové cenné papíry	1 044 882
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	547 193
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	497 689
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	260 893
<i>v tom: b) podílové listy</i>	260 893
Ostatní aktiva	17 151
<i>v tom: deriváty</i>	7 646
Aktiva celkem	1 352 174

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 750
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	5 750
Ostatní pasiva	2 530
<i>v tom: deriváty</i>	620
Výnosy a výdaje příštích období	858
Emisní ážio	60 616
Kapitálové fondy	1 282 738
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(24 728)
Zisk nebo ztráta za účetní období	24 410
Pasiva celkem	1 352 174

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2023

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	23 761
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	23 757
Náklady na úroky a podobné náklady	(644)
Výnosy z akcií a podílů	1 239
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 239
Výnosy z poplatků a provizí	115
Náklady na poplatky a provize	(6 649)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(1 285)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(4 552)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(423)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	22 486
Správní náklady	(60)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(60)
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	(15 652)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24 596
Daň z příjmů	(186)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	24 410