

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

**Pololetní zpráva
2021**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

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, 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

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	24 let

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2021 investována zejména do korporátních dluhopisů kratších splatností a dluhopisových fondů s průměrnou kreditní kvalitou mírně nad dolní hranicí tzv. "investičního ratingového pásma" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy v CZK, EUR a USD, přičemž významná část cizoměnového majetku byla kurzově zajištěna.

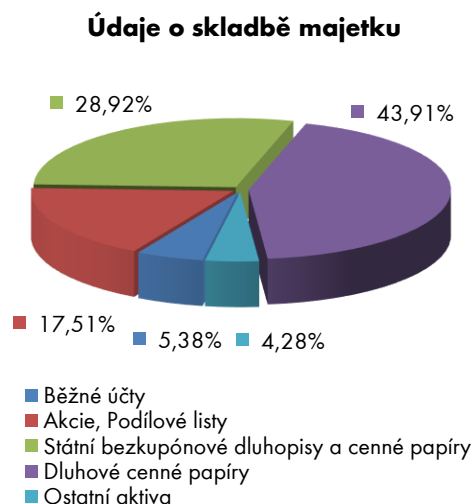
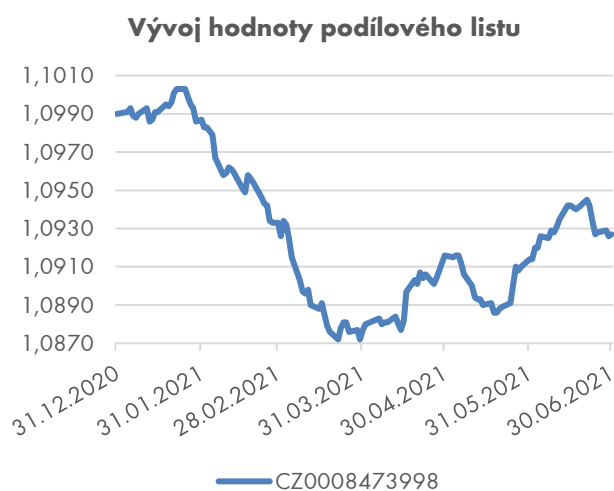
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

Finanční ukazatele	30. června 2021	30. června 2020	30. června 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(9 538)	34 783	52 813
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 641 423	1 741 442	1 936 945
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0927	1,0943	1,0668
Počet podílových listů, ks	1 502 179 265	1 591 407 730	1 815 736 195

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	79 145 294	86 511	101 962 409	111 491	(22 817 115)	(24 980)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2021

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	132 064	150 963	8,78
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	119 507	119 665	6,96
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	85 001	85 097	4,95
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	86 364	83 707	4,87
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	81 598	82 430	4,79
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	60 001	63 550	3,70
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	58 330	60 734	3,53
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	57 734	60 081	3,49
CZK	CZ	CZ0003532681	CZGRPA Float 07/01/26	51 001	51 000	2,97
EUR	LU	LU0346390270	FIDELITY FNDS-EU HI YD-Y ACE	45 124	47 842	2,78
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	45 001	43 886	2,55
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	41 184	39 620	2,30
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	39 275	2,28
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	40 000	39 228	2,28
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	39 000	38 956	2,27
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	37 601	38 746	2,25

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	39 419	38 676	2,25
CZK	AT	AT000B126982	Oberbank 1,55/2024	35 113	34 881	2,03
CZK	CZ	CZ0001001945	CZGB 4,7 09/12/22	31 684	32 694	1,90
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 101	31 254	1,82
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	30 001	30 420	1,77
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	29 401	29 870	1,74
CZK	AT	AT000B014055	RBI AV 0 08/09/22	29 129	29 663	1,73
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	29 299	27 178	1,58
EUR	AT	XS0840062979	ERSTBK 7,125 10/10/22	28 952	26 233	1,53
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	25 556	25 796	1,50
CZK	CZ	CZ0003517708	MRVNAF Float 11/13/22	24 001	24 095	1,40
CZK	HU	XS2333787047	IINVBK 1,5 04/26/24	24 001	23 707	1,38
CZK	CZ	CZ0003532962	ACCPTF 0 06/24/22	20 515	20 525	1,19
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	19 087	19 049	1,11
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH Float 27/12/18	20 001	18 820	1,09
CELKEM				1 437 421	1 457 638	84,79

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	92 475	5,38
Ostatná aktiva	CZK	73 564	4,28
CELKEM		166 039	9,66

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: ČSOB a.s. a Komerční 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 2021

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	92 475
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	92 475
Dluhové cenné papíry	1 252 049
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	593 590
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	658 459
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	301 031
<i>v tom: b) podílové listy</i>	301 031
Ostatní aktiva	73 564
<i>v tom: deriváty</i>	21 902
Aktiva celkem	1 719 119

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	24 641
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	24 641
Ostatní pasiva	51 956
<i>v tom: deriváty</i>	916
Výnosy a výdaje příštích období	1 099
Emisní ážio	64 271
Kapitálové fondy	1 502 179
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	84 511
Zisk nebo ztráta za účetní období	(9 538)
Pasiva celkem	1 719 119

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2021

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 063
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	10 063
Náklady na úroky a podobné náklady	(6)
Výnosy z poplatků a provizí	230
Náklady na poplatky a provize	(6 122)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(5 366)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(499)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(13 579)
Správní náklady	(124)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(124)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(9 538)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(9 538)