

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

**Pololetní zpráva
2022**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

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

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 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	25 let

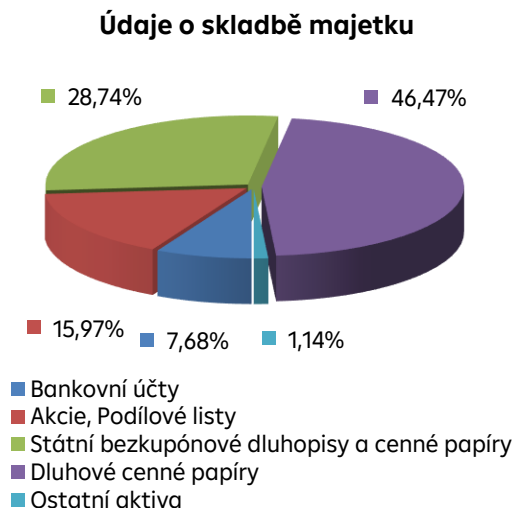
Komentář portfolio manažera

V prvním pololetí roku 2022 jsme v portfoliu Fondu realizovali přesuny z cizoměnových dluhopisů do korunových a kratších splatností do delších. Redukcí váhy tzv. high-yield dluhopisů jsme oproti tomu snížili kreditní rizika. Drženy byly dluhopisy v CZK, EUR a USD, a to při plném měnovém zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2022	30. června 2021	30. června 2020
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(100 588)	(9 538)	34 783
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 523 752	1 641 423	1 741 442
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9997	1,0927	1,0943
Počet podílových listů, ks	1 524 161 466	1 502 179 265	1 591 407 730

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	34 678 909	35 854	127 336 725	132 686	(92 657 816)	(96 832)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2022

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	96 330	80 539	5,23
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	106 895	78 538	5,10
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	85 001	75 694	4,91
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	73 369	70 598	4,58
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	68 565	64 766	4,20
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	65 692	55 982	3,63
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	60 001	55 133	3,58
CZK	CZ	CZ0003532681	CZGRPA Float 07/01/26	51 001	53 124	3,45
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	61 742	52 323	3,40
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	57 734	51 720	3,36
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	42 071	42 634	2,77
EUR	LU	LU0346390270	FIDELITY FNDS-EU HI YD-Y ACE	45 124	39 671	2,57
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	40 000	39 548	2,57
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	42 993	38 894	2,52
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	45 001	38 171	2,48
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	41 184	37 193	2,41
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	35 281	2,29
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	37 601	33 631	2,18
EUR	IE	IE00B0M62X26	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	34 913	33 282	2,16
CZK	AT	AT000B126982	Oberbank 1,55/2024	35 113	31 749	2,06
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	29 401	30 233	1,96
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 101	30 168	1,96
CZK	AT	AT000B014055	RBIIV 0 08/09/22	29 129	29 783	1,93
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	29 905	26 990	1,75
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	29 299	26 310	1,71
CZK	HU	XS2180177623	IINVBK Float 05/26/23	24 097	24 317	1,58
CZK	CZ	CZ0003517708	MRVNAF Float 11/13/22	24 001	24 277	1,58
CZK	HU	XS2333787047	IINVBK 1,5 04/26/24	24 001	21 196	1,38
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	20 003	19 167	1,24
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH Float 27/12/18	20 001	19 162	1,24
CZK	CZ	CZ0003538399	DIRECT 6,85 26/23/03	20 001	19 161	1,24
CZK	HU	XS2436689561	IINVBK 4/01/27/27	21 001	18 494	1,20
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	20 004	18 383	1,19
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	20 899	17 701	1,15
CELKEM				1 473 821	1 333 815	86,56

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	118 307	7,68
Ostatní aktiva	CZK	17 616	1,14
CELKEM		135 923	8,82

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

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: Komerční banka, 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 2022

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	118 307
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	118 198
<i>b) ostatní pohledávky</i>	109
Dluhové cenné papíry	1 158 865
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	530 393
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	628 472
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	246 074
<i>v tom: b) podílové listy</i>	246 074
Ostatní aktiva	17 616
<i>v tom: deriváty</i>	17 023
Aktiva celkem	1 540 862

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	15 950
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	15 950
Ostatní pasiva	207
Výnosy a výdaje příštích období	953
Emisní ážio	67 353
Kapitálové fondy	1 524 161
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	32 826
Zisk nebo ztráta za účetní období	(100 588)
Pasiva celkem	1 540 862

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2022

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	18 792
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	18 790
Náklady na úroky a podobné náklady	(205)
Výnosy z akcií a podílů	885
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	885
Výnosy z poplatků a provizí	176
Náklady na poplatky a provize	(5 946)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(5 193)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(483)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(114 108)
Správní náklady	(50)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(100 456)
Daň z příjmů	(132)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(100 588)