

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

---

**Pololetní zpráva  
2016**



## **Pololetní zpráva fondu za období 30. 10. 2015 - 30. 4. 2016**

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s., dále jen „Raiffeisen fond high-yield dluhopisů“, je dluhopisovým fondem. Jedná se o podřízený standardní fond řídicího fondu Raiffeisen-Europa-HighYield.

### **Základní údaje fondu**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474848
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	30. 10. 2015

### **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 Deloitte Audit s.r.o., IČ 49620592, se sídlem Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

### **Řídící fond**

Raiffeisen-Europa-HighYield (ISIN AT0000A0EY43), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., se sídlem Schwarzenbergplatz 3, A-1010 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](http://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 nástrojů peněžního trhu 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	Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	18 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. 6. 2013

## Komentář portfolio manažera

Do portfolia Raiffeisen fondu high-yield dluhopisů jsme v uplynulých 6 měsících opakovaně dokupovali podílové listy řídicího fondu (Raiffeisen-Europa-HighYield (I) VTA; ISIN: AT0000A0EY43) s cílem udržet jejich zastoupení v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci dubna 93,83 % majetku). S ohledem na přetrvávající kredibilitu devizového závazku České národní banky (kurz min. 27 CZK / EUR) jsme po celé reportovací období udržovali podíl měnově nezajištěných investic v blízkosti 20 % majetku (k 30. 4. 2016 na úrovni 19 % majetku versus 25 % limit).

## Finanční ukazatele

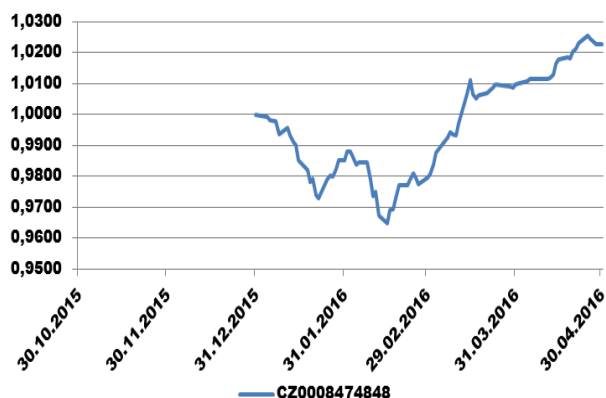
30. dubna 2016

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	282 683
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0226
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	7 219
Počet podílových listů, ks	276 427 603

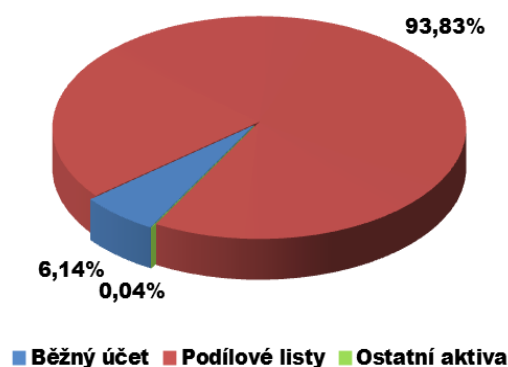
## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 30. 10. 2015 - 30. 4. 2016

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
534 752 828	530 870	6 575 211	6 423	528 177 617	524 447

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku





**Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 4. 2016**

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HY.	257 401	266 694	93,83
CELKEM EUR				257 401	266 694	93,83
<b>CELKEM</b>				<b>257 401</b>	<b>266 694</b>	<b>93,83</b>

**Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 písm. j) k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:**

Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv b) v riziku selhání protistrany.

Tržní hodnota finančních derivátů sjednáváných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně mohou tvořit maximálně 15 % hodnoty majetku fondu.

Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s depozitářem fondu (UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.).



## Rozvaha

30. dubna 2016

CZK'000

<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>17 451</b>
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>17 451</i>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>266 694</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>100</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>284 245</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>985</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>197</b>
<b>Rezervy</b>	<b>380</b>
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>380</i>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>275 464</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>7 219</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>284 245</b>

## Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. dubna 2016

CZK'000

<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>92</b>
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>92</i>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>(1 491)</b>
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(1 376)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(46)</i>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>9 013</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>(15)</b>
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(15)</i>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</b>	<b>7 599</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>(380)</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>7 219</b>