

**Raiffeisen fond dluhopisové stability,  
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:	CZ0008474293
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku fondu:	17. března 2014

### **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 dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně (min. 51 % hodnoty majetku) do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu (včetně termínovaných vkladů) a dluhopisových fondů denominovaných v českých korunách. V menší míře může být investováno též do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu (včetně termínovaných vkladů) a dluhopisových fondů denominovaných ve vybraných zahraničních měnách. Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu Fondu mohou být mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky. Podíly v jiných investičních fondech mohou tvořit až 65 % majetku Fondu. V rámci své investiční strategie může Fond investovat do finančních derivátů. 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 2 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

## Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	9 let

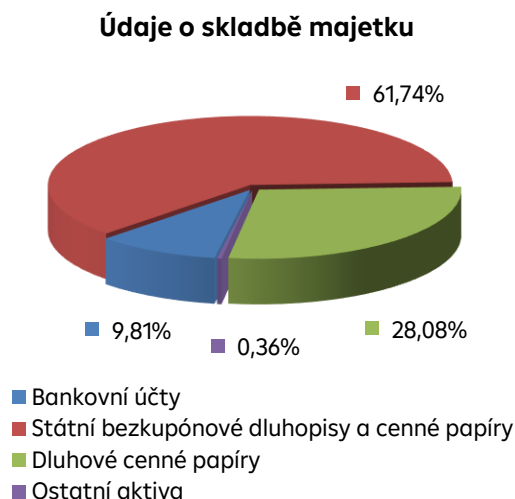
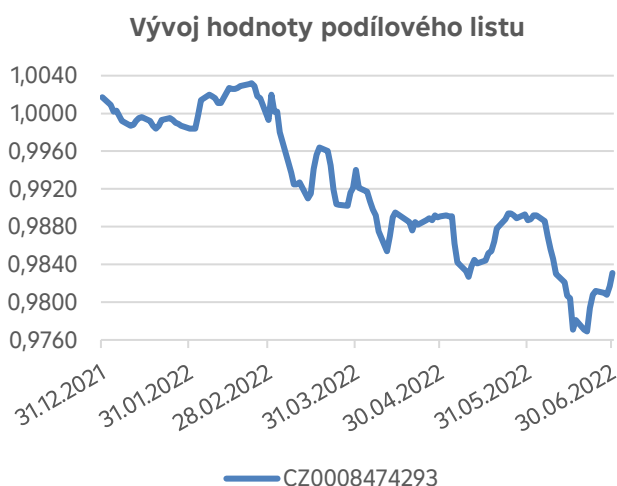
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v prvním pololetí roku 2022 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 1,4 roku. Z pohledu kreditní kvality bylo investováno výhradně do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK a EUR, doplňkově i USD. Celá část cizoměnového majetku byla měnově zajištěna.

Finanční ukazatele	30. června 2022	30. června 2021	30. června 2020
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(43 393)	(16 524)	37 927
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 451 814	2 915 335	3 550 838
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9831	1,0175	1,0215
Počet podílových listů, ks	2 493 879 718	2 865 134 691	3 475 983 789

## 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
CZ0008474293	562 523 933	556 870	518 767 006	515 954	43 756 927	40 916



## 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	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	440 100	417 635	16,95
CZK	CZ	CZ0001002547	CZGB 5,7 05/25/24	422 579	398 633	16,18
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	400 872	363 405	14,75
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	198 976	201 178	8,16
CZK	CZ	CZ0001005870	CZGB 1,25 02/14/25	95 671	89 189	3,62
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	73 868	75 694	3,07
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	77 448	74 386	3,02
CZK	AT	AT000B015219	RBI AV 2,07 09/15/24	67 266	65 551	2,66
CZK	FR	FR0013452091	BNP Float 10/08/24	64 060	64 634	2,62
CZK	NL	XS1716334781	NIBC AP Float 10/11/2023	58 801	59 322	2,41
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	51 505	50 526	2,05
EUR	SE	XS1429673327	PKNPW 2,5 06/07/23	53 344	49 386	2,00
EUR	NL	XS2348030268	NOVOB 0 06/04/24	48 698	48 125	1,95
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	47 916	44 983	1,83
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 306	30 400	1,23
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	26 266	26 617	1,08
CZK	HU	XS2333787047	IINVBK 1,5 04/26/24	29 254	26 495	1,08
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	30 001	26 078	1,06
<b>CELKEM</b>				<b>2 217 927</b>	<b>2 112 237</b>	<b>85,72</b>

### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	241 779	9,81
<b>CELKEM</b>		<b>241 779</b>	<b>9,81</b>

### 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 7,5% hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF 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	241 779
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	241 029
<i>b) ostatní pohledávky</i>	750
Dluhové cenné papíry	2 213 504
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 597 184
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	616 320
Ostatní aktiva	8 947
<i>v tom: deriváty</i>	7 101

**Aktiva celkem 2 464 230**

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 400
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	5 400
Ostatní pasiva	4 722
<i>v tom: deriváty</i>	4 685
Výnosy a výdaje příštích období	2 294
Kapitálové fondy	2 486 801
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8 406
Zisk nebo ztráta za účetní období	(43 393)

**Pasiva celkem 2 464 230****Výkaz zisku a ztráty**

Za období končící 30. června 2022

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 107
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	19 887
Náklady na úroky a podobné náklady	(141)
Výnosy z poplatků a provizí	3
Náklady na poplatky a provize	(5 272)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(3 968)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(706)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(58 966)
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 (43 393)****Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění (43 393)**