

**Raiffeisen fond dluhopisové stability,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Výroční zpráva
2021**

Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.
Právní forma: akciová společnost
Sídlo: Hvězdova 1716/2b,
140 78 Praha 4 – Nusle
Česká republika
IČO: 291 46 739
Obchodní rejstřík: spisová značka B 18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál: 40 000 000,- Kč
Aktionář společnosti: Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

Profil Společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s. 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.

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. prosince 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

Kontakty

Tel: +420 412 440 000
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2021

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2021 celkem 17 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

Raiffeisen fond dluhopisové stability (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Obhospodařovatel fondu

Fond obhospodařuje Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 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). Fond byl k 31. prosinci 2021 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
Odborná praxe	8 let

Komentář portfolio manažera

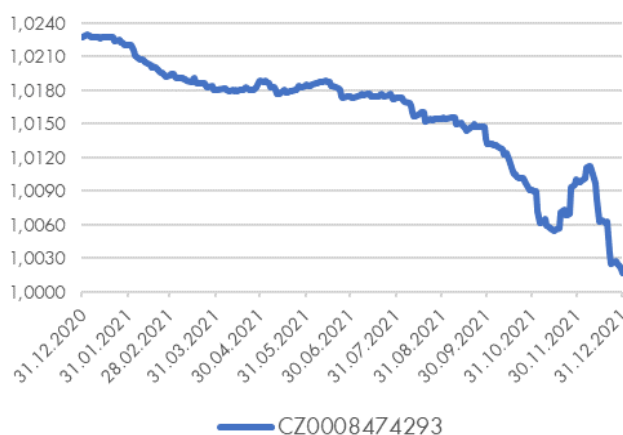
Aktiva Fondu zůstala i v roce 2021 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 1,5 roku. Z pohledu kreditní kvality bylo investováno výhradně do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, USD a EUR a významná část cizoměnového majetku byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	31. prosince 2021	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(57 341)	42 486	40 291
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 454 291	3 373 671	3 621 430
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0017	1,0228	1,0107
Počet podílových listů, ks	2 450 122 791	3 298 312 897	3 583 140 592

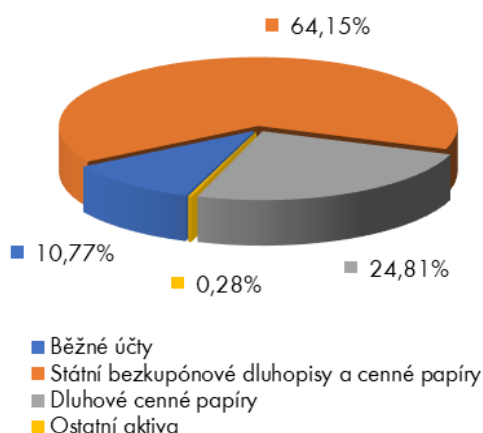
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474293	257 004 601	261 199	1 105 194 707	1 123 238	(848 190 106)	(862 039)

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2021

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001002547	CZGB 5,7 05/25/24	373 844	380 393	15,48
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	382 652	363 780	14,80
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	347 247	331 578	13,49
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	206 019	202 964	8,26
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	198 976	201 714	8,21
CZK	AT	AT000B014634	RBIIV 1,8 05/17/22	112 936	112 459	4,58
CZK	CZ	CZ0001005870	CZGB 1,25 02/14/25	95 671	94 963	3,86
CZK	CZ	XS2329754589	SKOFIN 0 05/04/22	71 494	71 323	2,90
EUR	SE	XS1429673327	PKNPW 2,5 06/07/23	53 344	52 108	2,12
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 306	30 530	1,24
CZK	AT	AT000B015219	RBIIV 2,07 09/15/24	30 001	28 660	1,17
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	29 905	28 580	1,16
CZK	HU	XS2333787047	IINVBK 1,5 04/26/24	29 254	28 402	1,16
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	30 001	27 966	1,14
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	26 929	25 773	1,05
EUR	GB	XS0764637194	AALLN 3,5 03/28/22	26 361	25 752	1,05
EUR	ES	XS1069430368	TELEFO 2,242 05/27/22	26 123	25 456	1,04
EUR	GB	XS1116480697	BARC 1,5 04/01/22	25 878	25 258	1,03
EUR	US	XS1237271009	MCD 1,125 05/26/22	25 914	25 180	1,02
CELKEM				2 123 850	2 082 839	84,76

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	264 596	10,77
CELKEM	264 596	10,77

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2021

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	26	27 854	9 375	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 439	5 413	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2021

	v tis. Kč
Pracovníci	29 829
z toho: vedoucí osoby	18 852

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu Fondu.

Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“)

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou v souladu s § 30 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a standardní fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

g) Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

h) 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 v částech 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) 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: Česká spořitelna a.s., PPF banka, a.s., 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.

Doplňující informace

Fond za rozhodné období nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznamená žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu za období končící k 31. prosince 2020 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 29. dubna 2021 vyjádřil výrok bez výhrad.

Dne 1.1. 2021 vstoupila do platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 vydaná Ministerstvem financí České republiky, v souvislosti, se kterou Fond vykázal a ocenil finanční nástroje v účetní závěrce podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 29. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2021

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Název společnosti: Raiffeisen fond dluhopisové stability,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008474293

Součástí účetní závěrky:

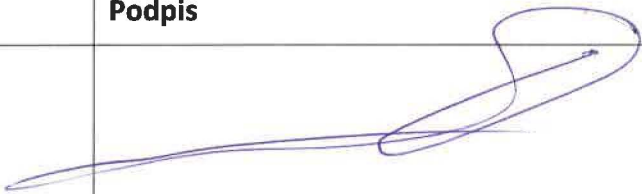

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 29. dubna 2022.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisové stability

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2022

**ROZVAHA
k 31.12.2021**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	1 576 368	2 047 501
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		1 576 368	2 047 501
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	264 596	142 630
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		264 596	136 630
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		-	6 000
5	Dluhové cenné papíry	11	609 585	1 191 009
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	53 143
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		609 585	1 137 866
11	Ostatní aktiva	12	6 881	12 901
Aktiva celkem			2 457 430	3 394 041

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	14	750	15 000
	b) ostatní závazky		750	15 000
4	Ostatní pasiva	15	1 768	2 541
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	621	983
6	Rezervy	17	-	1 846
	b) na daně		-	1 846
12	Kapitálové fondy	13	2 445 885	3 307 924
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozí	19	65 747	23 261
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	(57 341)	42 486
Pasiva celkem			2 457 430	3 394 041

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18	419 818	1 110 663
8	Hodnoty předané k obhospodařování	22	2 457 430	3 394 041
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	18	404 954	1 095 729

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisové stability

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.-31.12.2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	14 819 14 557	25 232 23 022
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(45)	(89)
5	Náklady na poplatky a provize	(8 497)	(14 939)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(63 368)	34 373
7	Ostatní provozní výnosy	-	5
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	(250) (250)	(250) (250)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaně	(57 341)	44 332
23	Daň z příjmů	-	(1 846)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(57 341)	42 486

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisové stability
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2021

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	3 598 169	(17 030)	40 291	3 621 430
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	42 486	42 486
Podílové listy prodané	686 786	-	-	686 786
Podílové listy odkoupené	(977 031)	-	-	(977 031)
Převody do fondů	-	40 291	(40 291)	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	3 307 924	23 261	42 486	3 373 671

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	3 307 924	23 261	42 486	3 373 671
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(57 341)	(57 341)
Podílové listy prodané	261 199	-	-	261 199
Podílové listy odkoupené	(1 123 238)	-	-	(1 123 238)
Převody do fondů	-	42 486	(42 486)	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	2 445 885	65 747	(57 341)	2 454 291

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 17. března 2014 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j. 2014/2730/570 ze dne 14. března 2014. Fond je veřejně nabízen od 10. dubna 2014.

Fond je standardním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Fond nemá zaměstnance a veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společnost, 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 investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití k účasti na podnikání (kolektivní investování).

Předmět podnikání Společnosti

Společnost je oprávněna podle Zákona v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
- přesáhnout rozhodný limit,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. října 2016.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti, a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2021. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

(ii) Zaúčtování a ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(iii) Odúčtování

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhat na vstupy specifické pro entitu.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Metody účinné do 31.12.2020

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(vi) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(vii) Finanční deriváty

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasívech dle nettování s protistranou.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Závazky z pevných termínových operací“.

(c) Úrokové výnosy

Úrokovým výnosem se u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. U bezkuponových dluhopisů a směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

(d) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

(e) Náklady na správu Fondu

Úplata investiční společnosti

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Úplata Depozitáři

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

(f) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snížené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě měsíční stanovované prodejní ceny. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

Od 1.1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(i) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
 Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
 (v tisících Kč)

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>	Bod			
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	Naběhlá hodnota	FVTPL	264 596	264 596
Státní bezkupónové dluhopisy	FV přes PL	FVTPL	1 576 368	1 576 368
Dluhové cenné papíry	FV přes PL	FVTPL	609 585	609 585
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	FV přes PL	FVTPL	5 958	5 958
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	Naběhlá hodnota	FVTPL	923	923
Finanční aktiva celkem			2 457 430	2 457 430

1. ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>	Bod			
Finanční závazky				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	Naběhlá hodnota	FVTPL	750	750
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	FV přes PL	FVTPL	1 723	1 723
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	45	45
Finanční závazky celkem			2 518	2 518

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

<i>tis. Kč</i>	2021	2020
Úroky z termínových vkladů	261	2 114
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	1	96
Úroky z dluhových cenných papírů	14 557	23 022
Celkem	14 819	25 232

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 45 tis. Kč (2020: 89 tis. Kč).

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Obhospodařovatelský poplatek	5 704	11 779
Depozitářský poplatek	1 725	2 128
Správa CP	605	951
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	7	4
Ostatní poplatky a provize	456	77
Celkem	8 497	14 939

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2020: 0,20 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2020: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2021	2020
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(99 092)	16 426
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(7 265)	39 680
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	42 989	(21 733)
Celkem	(63 368)	34 373

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

Zisk nebo ztráta ze spotových a z pevných termínových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání spotových operací a pevných termínových operací s finančními nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Položka ostatních provozních výnosů představuje kompenzaci fondu ve výši 0 tis. Kč (2020: 5 tis. Kč).

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 250 tis. Kč (2020: 250 tis. Kč).

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

- a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Státní dluhopisy	1 576 368	2 047 501
Čistá účetní hodnota	1 576 368	2 047 501

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

- b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	1 576 368
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	1 576 368

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 264 596 tis. Kč (31. prosince 2020: 136 630 tis. Kč).

Ostatní pohledávky ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2020: 6 000 tis. Kč) představují poskytnuté kolaterály z finančních derivátů u instituce Komerční banka a.s.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

- a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	53 143
Dluhopisy vydané ostatními osobami	609 585	1 137 866
Čistá účetní hodnota	609 585	1 191 009

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

- b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	609 585
- Nekótované	-
Mezisoučet	609 585

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	5 958	12 594
Zúčtování se státním rozpočtem	923	-
Ostatní pohledávky	-	307
Celkem	6 881	12 901

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 923 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč) představuje zálohu na daň z příjmů ve výši 923 tis. Kč.

14. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2021 je vydáno 2 450 122 791 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2020: 3 298 312 897 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2021 je ve výši 2 454 291 tis. Kč (31. prosince 2020: 3 373 671 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,0017 Kč (2020: 1,0228 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

15. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 750 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2020: 15 000 tis. Kč), z toho je 750 tis. Kč u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. (31. prosince 2020: 10 000 tis. Kč) a 0 tis. Kč u instituce ČSOB, a.s. (31. prosince 2020: 5 000 tis. Kč).

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 723	2 469
Ostatní závazky	45	72
Celkem	1 768	2 541

17. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 621 tis. Kč (31. prosince 2020: 983 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 409 tis. Kč (31. prosince 2020: 563 tis. Kč).

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

18. REZERVY

K 31. prosinci 2021 Fond vykázal rezervu na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2020: 1 846 tis. Kč).

19. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	419 818	404 954	1 110 663	1 095 729
Celkem	419 818	404 954	1 110 663	1 095 729

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	5 958	1 723	12 594	2 469
Celkem	5 958	1 723	12 594	2 469

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

20. NÁVRH NA UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2021 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2021 před uhrazením ztráty za rok 2021	-	65 747
Ztráta za rok 2021	(57 341)	-
Návrh uhrazení ztráty za rok 2021:		
Převod do neuhrazené ztráty	57 341	(57 341)
Celkem	-	8 406

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Splatná daň z příjmů	-	1 846
Celkem	-	1 846

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(57 341)	44 332
Daňový základ	(57 341)	44 332
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(7 404)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	-	1 846
Daň splatná za běžné účetní období celkem	-	1 846

(c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 31. prosinci 2021 o odložené daňové pohledávce ve výši 2 867 tis. Kč z titulu daňových ztrát (31. prosince 2020: 0 tis. Kč).

22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS).

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	409	563

tis. Kč	2021	2020
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	5 704	11 779

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 457 430	3 394 041

23. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje celková aktiva Fondu.

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií. Mezi klíčová rizika, která jsou vyhodnocována na denní bázi, patří expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2021 je 0,41%. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 096	14 740	1 359 586	200 946	-	1 576 368
Pohledávky za bankami	264 596	-	-	-	-	264 596
Dluhové cenné papíry	26 114	281 536	265 782	36 153	-	609 585
Ostatní aktiva	4 520	2 361	-	-	-	6 881
Celkem	296 326	298 637	1 625 368	237 099	-	2 457 430
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	750	-	-	-	-	750
Ostatní pasiva	1 768	-	-	-	-	1 768
Výnosy a výdaje příštích období	621	-	-	-	-	621
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 454 291	2 454 291
Celkem	3 139	-	-	-	2 454 291	2 457 430
GAP	293 187	298 637	1 625 368	237 099	(2 454 291)	-
Kumulativní GAP	293 187	591 824	2 217 192	2 454 291	-	

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	365 080	1 282 325	400 096	-	2 047 501
Pohledávky za bankami	142 630	-	-	-	-	142 630
Dluhové cenné papíry	100 070	856 151	234 788	-	-	1 191 009
Ostatní aktiva	2 600	10 301	-	-	-	12 901
Celkem	245 300	1 231 532	1 517 113	400 096	-	3 394 041
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	15 000	-	-	-	-	15 000
Ostatní pasiva	2 541	-	-	-	-	2 541
Výnosy a výdaje příštích období	983	-	-	-	-	983
Rezervy	-	1 846	-	-	-	1 846
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 373 671	3 373 671
Celkem	18 524	1 846	-	-	3 373 671	3 394 041
GAP	226 776	1 229 686	1 517 113	400 096	(3 373 671)	-
Kumulativní GAP	226 776	1 456 462	2 973 575	3 373 671	-	-

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2021					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 096	416 922	1 158 350	-	1 576 368
Pohledávky za bankami	264 596	-	-	-	264 596
Dluhové cenné papíry	80 911	281 535	210 985	36 154	609 585
Celkem	346 603	698 457	1 369 335	36 154	2 450 549
Pasiva					
Závazky za bankami	750	-	-	-	750
Celkem	750	-	-	-	750

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	1 328 596	718 905	-	2 047 501
Pohledávky za bankami	142 630	-	-	-	142 630
Dluhové cenné papíry	192 127	714 203	179 489	105 190	1 191 009
Celkem	334 757	2 042 799	898 394	105 190	3 381 140
Pasiva					
Závazky za bankami	15 000	-	-	-	15 000
Celkem	15 000	-	-	-	15 000

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2021					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	1 576 368	1 576 368
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	177 480	167	6 311	80 638	264 596
Dluhové cenné papíry	201 156	-	36 349	372 080	609 585
Ostatní aktiva	5 958	-	-	923	6 881
Celkem	384 594	167	42 660	2 030 009	2 457 430
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	750	750
Ostatní pasiva	-	-	1 723	45	1 768
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	621	621
Vlastní kapitál	-	-	-	2 454 291	2 454 291
Celkem	-	-	1 723	2 455 707	2 457 430
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	419 818	419 818
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	365 442	-	39 512	-	404 954
Čistá devizová pozice	19 152	167	1 425	(5 880)	14 864

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	344 774	-	-	1 702 727	2 047 501
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	5 413	178	2 965	128 074	136 630
b) ostatní pohledávky	-	-	-	6 000	6 000
Dluhové cenné papíry	763 785	-	-	427 224	1 191 009
Ostatní aktiva	12 594	-	-	307	12 901
Celkem	1 126 566	178	2 965	2 264 332	3 394 041
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	15 000	15 000
Ostatní pasiva	2 469	-	-	72	2 541
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	983	983
Rezervy	-	-	-	1 846	1 846
Vlastní kapitál	-	-	-	3 373 671	3 373 671
Celkem	2 469	-	-	3 391 572	3 394 041
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	1 110 663	1 110 663
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 095 729	-	-	-	1 095 729
Čistá devizová pozice	28 368	178	2 965	(16 577)	14 934

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Investice Fondu jsou prováděny tak, aby ratingová struktura cenných papírů byla v souladu se statutem Fondu a investiční strategií. V rámci řízení úvěrového rizika je monitorována diverzifikace investic z pohledu geografického rozložení a z pohledu expozice na kreditní riziko jednotlivých emitentů.

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2021

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 576 368	-	-	-	1 576 368
Pohledávky za bankami	264 596	-	-	-	264 596
Dluhové cenné papíry	97 096	369 420	81 540	61 529	609 585
Jiná aktiva	6 881	-	-	-	6 881
Celkem	1 944 941	369 420	81 540	61 529	2 457 430

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2020

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	2 047 501	-	-	-	2 047 501
Pohledávky za bankami	142 630	-	-	-	142 630
Dluhové cenné papíry	482 860	545 351	57 608	105 190	1 191 009
Jiná aktiva	12 901	-	-	-	12 901
Celkem	2 685 892	545 351	57 608	105 190	3 394 041

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi	314 387	422 820
Vydané nefinančními institucemi	266 796	731 396
Vydané vládními institucemi	1 604 770	2 084 294
Celkem	2 185 953	3 238 510

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřená primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledování, zveřejňujeme instrument v kategoriích „Ostatní“.

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	1 576 368	2 047 501
Celkem	1 576 368	2 047 501
Dluhové cenné papíry	-	
R1		
Bankovní sektor	267 501	314 377
Ostatní sektor	28 402	36 793
Elektřina	-	45 298
R2		
Bankovní sektor	46 886	108 443
Telekomunikace	38 079	159 741
Automobilový průmysl	125 083	152 694
Vládní sektor	-	53 143
Průmysl	25 752	-
Přeprava	25 773	27 451
Energie	52 109	293 069
Celkem	609 585	1 191 009
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	5 958	12 594
Celkem	5 958	12 594
Celkem	2 191 911	3 251 104

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

K 31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	1 576 368	-	-	1 576 368
Pohledávky za bankami	264 596	-	-	264 596
Dluhové cenné papíry	377 481	232 104	-	609 585
Jiná aktiva	6 881	-	-	6 881
z toho kladné hodnoty derivátů	-	5 958	-	5 958
Celkem				2 457 430
Závazky za bankami	750	-	-	750
Ostatní pasiva	1 768	-	-	1 768
z toho záporné hodnoty derivátů	-	1 723	-	1 723
Celkem				2 518

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

K 31.12.2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	2 047 501	-	-	2 047 501
Pohledávky za bankami	142 630	-	-	142 630
Dluhové cenné papíry	884 520	306 489	-	1 191 009
Jiná aktiva	12 901	-	-	12 901
z toho kladné hodnoty derivátů	-	12 594	-	12 594
Celkem				3 394 041
Závazky za bankami	15 000	-	-	15 000
Ostatní pasiva	2 541	-	-	2 541
z toho záporné hodnoty derivátů	-	2 469	-	2 469
Celkem				17 541

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11 270	3 090	290	169	14 819
Náklad na úroky a podobné náklady	(45)	-	-	-	(45)
Náklady na poplatky a provize	(8 497)	-	-	-	(8 497)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(53 145)	(9 645)	(513)	(65)	(63 368)
Správní náklady	(250)	-	-	-	(250)
Celkem	(50 667)	(6 555)	(223)	104	(57 341)

Za období 1.1. do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	20 145	4 640	(135)	583	25 232
Náklady na úroky a podobné náklady	(89)	-	-	-	(89)
Náklady na poplatky a provize	(14 939)	-	-	-	(14 939)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	31 780	2 385	326	(119)	34 373
Ostatní provozní výnosy	5	-	-	-	5
Správní náklady	(250)	-	-	-	(250)
Daň z příjmu	(1 846)	-	-	-	(1 846)
Celkem	34 806	7 025	191	464	42 486

26. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznamená žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.