

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

---

**Pololetní zpráva  
2020**

## **Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474293
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Fond kolektivního investování:	standardní
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 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., IČO 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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

### **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. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRRI).

### **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	7 let

### **Raiffeisen fond dluhopisové stability**

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

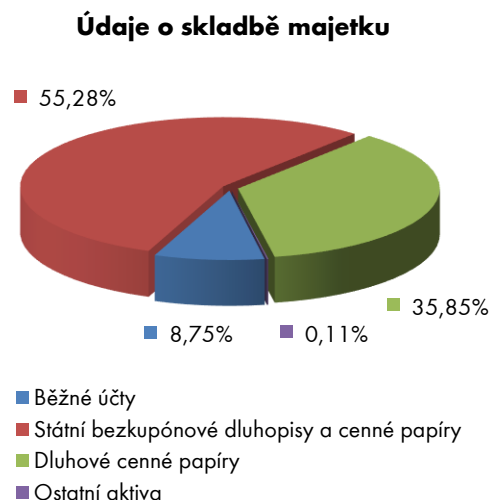
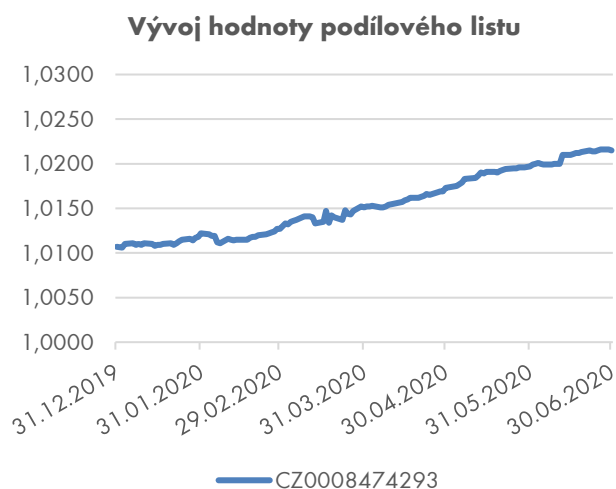
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v roce 2020 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 0,9 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 a významná část cizoměnového majetku byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	30. června 2020	30. června 2019	30. června 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	37 927	21 984	(10 300)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	3 550 838	3 354 807	1 996 335
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0215	1,0053	0,9979
Počet podílových listů, ks	3 475 983 789	3 336 984 949	2 000 600 961

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474293	368 229 060	373 758	475 385 863	482 277	(107 156 803)	(108 519)



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2020

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA PORÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	397 951	398 454	11,12
EUR	CZ	CZ0001005706	CZGB 0 08/20/21	335 428	350 015	9,77
CZK	CZ	CZ0001005367	CZGB 0,75 02/23/21	295 260	302 638	8,45
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	259 021	257 736	7,19
EUR	CZ	XS0458257796	CEZCP 5/21	226 403	233 692	6,52

### Raiffeisen fond dluhopisové stability

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	202 584	199 945	5,58
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	157 667	163 583	4,57
CZK	CZ	XS2062970004	SKOFIN SRO 0 09/20	156 373	158 968	4,44
CZK	CZ	CZ0001001945	CZGB 4,7 09/12/22	109 951	113 993	3,18
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	110 593	112 514	3,14
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	104 707	108 848	3,04
EUR	US	XS1824289901	MS Float 05/21/2021	103 264	107 195	2,99
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	83 478	84 530	2,36
CZK	AT	AT000B014634	RBI AV 1,8 05/17/22	74 751	76 533	2,14
EUR	PL	XS1082660744	PKNPW 2,5 06/30/21	72 408	73 227	2,04
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	62 156	63 021	1,76
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	60 134	60 031	1,68
EUR	HU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	53 215	55 286	1,54
EUR	RO	RO1621DBE048	ROMGB 1 1/4 02/26/21	50 930	54 022	1,51
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	47 336	50 365	1,41
CZK	CZ	CZ0003515033	CEPSAS 0,25 09/30/21	45 201	45 584	1,27
EUR	CZ	XS1082830255	CESKA Float 07/02/21	35 917	37 491	1,05
<b>CELKEM</b>				<b>3 044 728</b>	<b>3 107 670</b>	<b>86,75</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	313 588	8,75
<b>CELKEM</b>		<b>313 588</b>	<b>8,75</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: Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

Ve smyslu čl. 13 (oddíl A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

## Rozvaha

	30. června 2020
	CZK '000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	313 588
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	131 673
<i>b) ostatní pohledávky</i>	181 915
Dluhové cenné papíry	3 264 495
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	2 034 273
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 230 222
Ostatní aktiva	4 096
<i>v tom: deriváty</i>	1 974
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 582 179</b>
Ostatní pasiva	28 246
<i>v tom: deriváty</i>	28 166
Výnosy a výdaje příštích období	1 489
Rezervy	1 606
<i>v tom: b) na daně</i>	1 606
Kapitálové fondy	3 489 650
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	23 261
Zisk nebo ztráta za účetní období	37 927
<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 582 179</b>

## Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2020
	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	16 630
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	14 827
Náklady na úroky a podobné náklady	(88)
Náklady na poplatky a provize	(8 739)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(7 123)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(1 077)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	31 854
Správní náklady	(124)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(124)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>39 533</b>
Daň z příjmů	(1 606)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>37 927</b>