

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

**Pololetní zpráva
2019**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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

Fond investuje převážně do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a dluhopisových fondů denominovaných v českých korunách, jejichž emitentem jsou mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky s kreditním ratingem. V menší míře může být investováno též do nástrojů ve vybraných zahraničních zajištění. Do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika lze investovat až 100 % hodnoty majetku fondu. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013
Odborná praxe	22 let

Raiffeisen fond dluhopisové stability

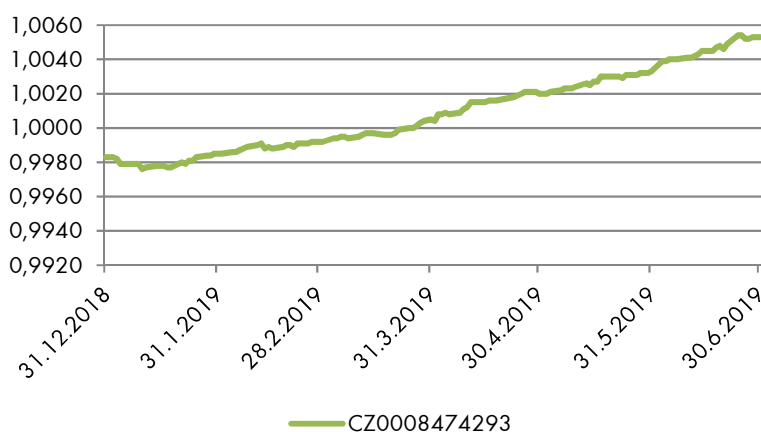
Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Komentář portfolio manažera

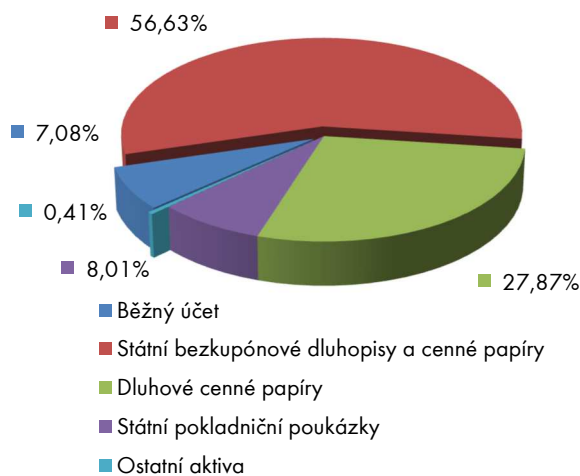
Aktiva Fondu zůstala i v polovině roku 2019 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s průměrnou durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) cca 0,8 roku, částečně také do státních pokladničních poukázek. Z pohledu kreditní kvality bylo investováno výhradně do dluhopisů v tzv. "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 2019	30. června 2018	30. června 2017
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	3 354 807	1 996 335	2 625 753
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0053	0,9979	1,0074
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	21 984	(10 300)	(29 239)
Počet podílových listů, ks	3 336 984 949	2 000 600 961	2 606 487 795

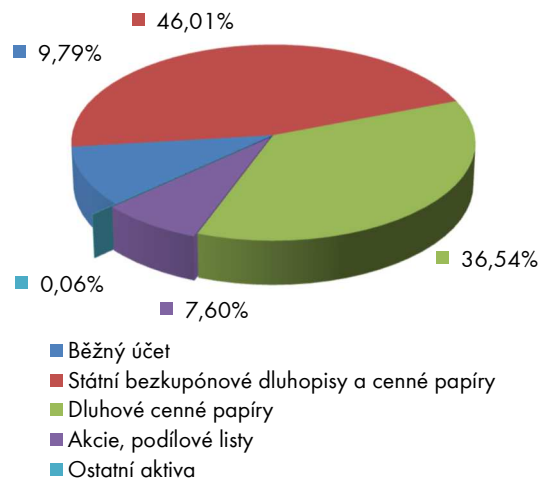
Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku k 30. 6. 2019



Skladba majetku k 30. 6. 2018



Raiffeisen fond dluhopisové stability

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2019**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005367	CZGB 0,75 02/23/21	442 477	445 986	13,27
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	365 193	362 407	10,78
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	335 112	321 859	9,58
CZK	CZ	CZ0001004717	CZGB 0 07/17/19	258 055	259 774	7,73
CZK	CZ	CZ0001005011	CZGB 0 02/10/20	197 301	198 216	5,90
CZK	CZ	XS1961772057	SFSRO 0 09/09/19	160 426	160 558	4,78
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	145 910	149 665	4,45
CZK	CZ	CZ0001005672	CZTB 0 10/04/19	148 263	149 273	4,44
CZK	CZ	CZ0001005680	CZTB 0 07/19/19	119 059	119 910	3,57
CZK	CZ	CZ0001001945	CZGB 4,7 09/12/22	109 951	113 758	3,38
EUR	CZ	XS0807706006	CESDRA 4,125 07/23/19	106 522	105 992	3,15
EUR	CZ	XS0458257796	CEZCP 5/21	100 865	102 164	3,04
EUR	RO	XS0852474336	ROMANI 4,875 11/07/19	81 404	80 153	2,38
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	68 727	68 997	2,05
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	64 989	66 018	1,96
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	60 134	60 159	1,79
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	47 336	48 236	1,44
CZK	AT	AT000B014634	RBIIV 1,8 05/17/22	44 870	45 019	1,34
CZK	CZ	CZ0003515033	CEPSAS 0,25 09/30/21	45 201	44 342	1,32
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	40 172	40 140	1,19
Celkem				2 941 964	2 942 624	87,54

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	238 098	7,08
CELKEM		238 098	7,08

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: 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.

Rozvaha

30. června 2019

CZK '000

Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	269 182
v tom: a) vydané vládními institucemi	269 182
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	238 098
v tom: a) splatné na požádání	78 600
b) ostatní pohledávky	159 498
Dluhové cenné papíry	2 840 035
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 983 428
b) vydané ostatními osobami	856 607
Ostatní aktiva	13 656
v tom: deriváty	11 358

3 360 971

Aktiva celkem

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 000
b) ostatní závazky	5 000
Ostatní pasiva	56
Výnosy a výdaje příštích období	1 108
Kapitálové fondy	3 349 854
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(17 031)
Zisk nebo ztráta za účetní období	21 984

Pasiva celkem

3 360 971

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2019

	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15 131
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	14 395
Náklady na poplatky a provize	(5 264)
zejména: obhospodařovatelský poplatek	(3 993)
depozitářský poplatek	(933)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 216
Správní náklady	(99)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(99)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	21 984
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	21 984