Raiffeisen
Investiční společnost

# Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

# Pololetní zpráva
# za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026

Raiffeisen
Investiční společnost

# Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026

| | |
|---|---|
| Měna: | Kč |
| ISIN: | CZ0008474293 |
| Jmenovitá hodnota podílového listu: | nemá |
| Forma fondu: | otevřený podílový fond |
| Typ fondu dle AKAT: | dluhopisový |
| Datum vzniku fondu: | 17. března 2014 |

## Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

## Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

## Auditor

Auditorem fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., IČO 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504.

## Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně (min. 51 % čisté hodnoty aktiv) 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 % čisté hodnoty aktiv Fondu. V rámci své investiční strategie může Fond investovat do finančních derivátů. Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje enviromentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Raiffeisen
Investiční společnost

**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 | 13 let |

**Komentář portfolio manažera**

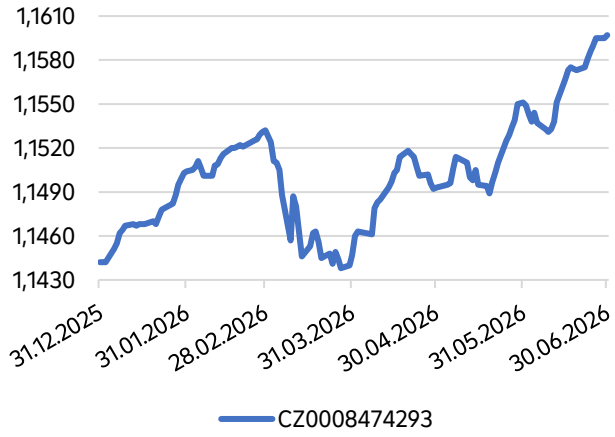
Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2026 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 1,9 roku. Z pohledu kreditní kvality bylo investováno výhradně do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK a EUR. Celá část cizoměnového majetku byla měnově zajištěna.

| Finanční ukazatele | 30. června 2026 | 30. června 2025 | 30. června 2024 |
|---|---|---|---|
| Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč | 129 160 | 150 176 | 147 177 |
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 9 536 933 | 9 215 156 | 8 245 304 |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 1,1597 | 1,1269 | 1,0860 |
| Počet podílových listů, ks | 8 223 646 834 | 8 177 590 547 | 7 592 639 236 |

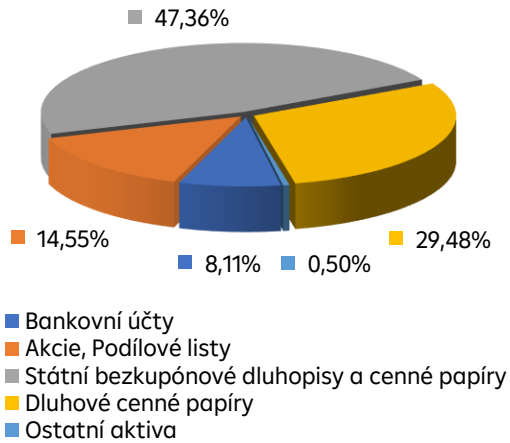
**Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026**

| ISIN | Vydané PL | | Odkoupené PL | | SALDO (+/-) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč |
| CZ0008474293 | 808 075 717 | 928 925 | 1 103 107 292 | 1 267 997 | (295 031 575) | (339 072) |

**Vývoj hodnoty podílového listu**




**Údaje o skladbě majetku**



**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2026**

**Cenné papíry:**

| MĚNA | ZEMĚ | ISIN | NÁZEV CP | CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč | REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč | PODÍL NA AKTIVECH v % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | CZ | CZ0001005375 | CZGB 2,75/2029 | 862 300 | 896 852 | 9,36 |
| CZK | CZ | CZ0001003859 | CZGB 2,5 08/25/28 | 822 118 | 844 484 | 8,81 |
| CZK | CZ | CZ0001006696 | CZGB 5,5/28 | 795 326 | 800 690 | 8,36 |
| CZK | CZ | CZ0001004105 | CZGB Float 11/19/27 | 649 494 | 652 252 | 6,81 |
| CZK | CZ | CZ0001006688 | CZGB 5/30 | 568 379 | 591 320 | 6,17 |
| EUR | CZ | XS2084418339 | CEZCP 0,875 12/02/26 | 494 521 | 495 950 | 5,18 |
| USD | US | US4642886463 | ISHARES 1-5 YEARS INV.GRADE CORP.BONDS | 439 767 | 418 927 | 4,37 |
| CZK | CZ | CZ0001006241 | CZGB FLOAT 10/31/31 | 401 931 | 401 190 | 4,19 |
| CZK | CZ | CZ0001007025 | CZGB 5,75 03/29/29 | 313 651 | 317 862 | 3,32 |
| CZK | AT | AT000B015755 | RBIAV 4,26 09/04/29 | 300 001 | 307 844 | 3,21 |
| CZK | AT | AT000B127493 | OBERBK FLOAT 11/07/29 | 249 001 | 250 143 | 2,61 |
| EUR | CZ | XS2495084621 | CESDRA 5,625 10/12/27 | 214 599 | 215 775 | 2,25 |
| CZK | AT | AT000B015771 | RBIAV Float 10/2029 | 201 001 | 206 475 | 2,15 |
| EUR | AT | AT0000A3HH48 | RAIFFEISEN MEHRWERT-ESG 2028 III-IVTA | 199 680 | 201 746 | 2,11 |
| CZK | FR | FR0014016IF2 | BNP 3,613 02/23/29 | 200 001 | 198 169 | 2,07 |
| CZK | CZ | CZ0003562340 | CESDRA 5,7 06/28/2029 | 196 763 | 197 746 | 2,06 |
| USD | US | US46429B6552 | ISHARES FLOATING RATE BOND ETF | 174 932 | 155 398 | 1,62 |
| EUR | IE | IE00B4L60045 | ISHARES EURO CORP 1-5YR | 145 288 | 149 033 | 1,56 |
| CZK | ES | XS2385133751 | SANTAN 2,35 09/21/26 | 129 173 | 134 650 | 1,41 |
| EUR | AT | AT0000A0EYD6 | RAIFFEISEN-EURO-SHORT TE VA | 130 198 | 130 054 | 1,36 |
| CZK | US | XS2110100885 | C 3,63 03/10/27 | 119 094 | 121 055 | 1,26 |
| EUR | HU | XS2838495542 | OTPHB 4,75 06/12/28 | 120 415 | 118 289 | 1,23 |
| EUR | FR | LU0099626896 | BNP EUR ST CORP BD OPP-I | 101 506 | 102 105 | 1,07 |
| EUR | IE | IE000264WWY0 | ISHRS IBND DEC 28 EUR CORP | 102 814 | 100 110 | 1,04 |
| EUR | AT | AT0000A3RNV7 | RAIFFEISEN LAUFZEITFOND ESG 2029-IV | 98 141 | 97 923 | 1,02 |
| EUR | PL | XS2388876232 | MBKPW 0,966 09/21/27 | 95 559 | 97 314 | 1,02 |
| EUR | AT | AT0000A3JLV8 | KA 3,61 02/25/28 | 100 401 | 97 075 | 1,01 |
| **CELKEM** | | | | **8 226 054** | **8 300 431** | **86,63** |

**Další majetek:**

| NÁZEV | MĚNA | REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč | PODÍL NA AKTIVECH v % |
|---|---|---|---|
| Bankovní účty | CZK | 777 324 | 8,11 |
| **CELKEM** | | **777 324** | **8,11** |

**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% čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank a.s.

Ve smyslu čl. 13 (oddílu 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 2026<br>CZK´000 |
|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 777 324 |
| *v tom: a) splatné na požádání* | 376 866 |
| *b) ostatní pohledávky* | 400 458 |
| Dluhové cenné papíry | 7 363 060 |
| *v tom: a) vydané vládními institucemi* | 4 717 519 |
| *b) vydané ostatními osobami* | 2 645 541 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 394 167 |
| *v tom: b) podílové listy* | 1 394 167 |
| Ostatní aktiva | 48 067 |
| *v tom: deriváty* | 19 963 |
| **Aktiva celkem** | **9 582 618** |

| | |
|---|---|
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 3 440 |
| *v tom: b) ostatní závazky* | 3 440 |
| Ostatní pasiva | 22 085 |
| *v tom: deriváty* | 11 978 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 3 072 |
| Rezervy | 17 088 |
| *v tom: b) na daně* | 17 088 |
| Kapitálové fondy | 8 387 099 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 1 020 674 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 129 160 |
| **Pasiva celkem** | **9 582 618** |

**Výkaz zisku a ztráty**

| | Za období končící 30. června 2026<br>CZK´000 |
|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 152 036 |
| *v tom: úroky z dluhových cenných papírů* | 147 176 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | (588) |
| Výnosy z akcií a podílů | 15 938 |
| *v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů* | 15 938 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 76 |
| Náklady na poplatky a provize | (18 624) |
| *v tom: poplatek za obhospodařování* | (14 550) |
| *poplatky za výkon depozitáře* | (2 640) |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | (10 949) |
| Správní náklady | (253) |
| *v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)* | (253) |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | **137 636** |
| Daň z příjmů | (8 476) |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | **129 160** |