

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

**Výroční zpráva
2024**

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
Akcionář 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 2024

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2024 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)

- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)
- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)

Speciální fondy

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

Fond kvalifikovaných investorů

- 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)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)

Raiffeisen fond dluhopisové stability (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

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 do 14. 1. 2024 poskytoval 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. Od 15. 1. 2024 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, 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 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 % 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 environmentální 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 k 31. prosinci 2024 zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	11 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

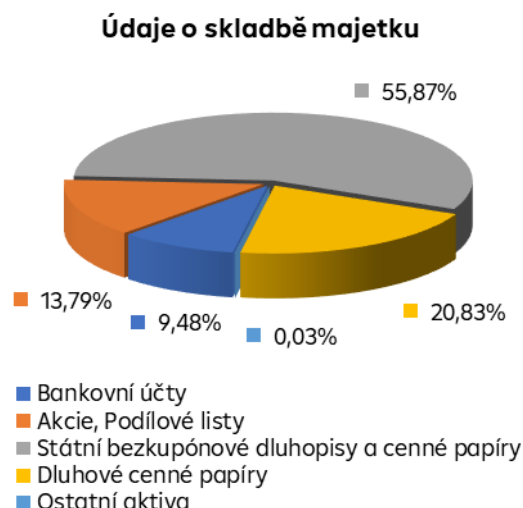
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v roce 2024 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 1,7 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 měnách CZK, USD a EUR a významná část cizoměnového majetku byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	314 546	337 742	64 998
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	8 637 129	8 080 886	4 416 284
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1078	1,0667	1,0140
Počet podílových listů, ks	7 796 482 269	7 575 805 746	4 355 154 968

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474293	1 859 730 984	2 023 389	1 639 054 461	1 781 692	220 676 523	241 697



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2024.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2024
Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005870	CZGB 1,25 02/14/25	1 296 555	1 410 966	16,24
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	957 667	1 049 923	12,09
CZK	CZ	CZ0001006696	CZGB 5,5/28	795 326	801 797	9,23
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	478 688	498 083	5,73
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	449 574	452 050	5,20
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	375 881	387 020	4,46
USD	US	US4642886463	ISHARES 1-5 YEARS INV.GRADE CORP.BONDS	330 275	349 602	4,02
CZK	AT	AT000B015755	RBIIV 4,26 09/04/29	300 001	300 007	3,45
CZK	CZ	CZ0001006241	CZGB FLOAT 10/31/31	252 201	252 324	2,90
CZK	AT	AT000B127493	OBERBK FLOAT 11/07/29	249 001	250 122	2,88
EUR	IE	IE00B4L60045	ISHARES EURO CORP 1-5YR	221 756	236 825	2,73
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	196 763	206 379	2,38
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	185 789	206 078	2,37
CZK	AT	AT000B015771	RBIIV Float 10/2029	201 001	204 347	2,35
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	181 117	189 312	2,18
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	129 173	129 360	1,49
EUR	CZ	XS1991190361	CESDRA 1,5 05/23/26	121 079	124 453	1,43
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	119 094	122 416	1,41
EUR	CZ	XS2084418339	CEZCP 0,875 12/02/26	119 314	120 940	1,39
EUR	CZ	XS2495084621	CESDRA 5,625 10/12/27	106 447	108 110	1,24
CZK	GB	XS1783227454	DB Float 02/28/25	103 084	103 616	1,19
CELKEM				7 169 786	7 503 730	86,36

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	823 184	9,48
CELKEM	823 184	9,48

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2024

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	36 070	10 285	-
z toho: vedoucí osoby	8	16 113	5 741	-

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2024 byl 25,2.

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 2024

	v tis. Kč
Pracovníci	33 335
z toho: vedoucí osoby	21 854

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 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. 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., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank 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

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněné, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.

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 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

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 2024 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.

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, již 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 obdržených ostatních informacích 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 metod, 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 25. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ivana Smejkalová
evidenční číslo 2417



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2024

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

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

ISIN: CZ0008474293

Součástí účetní závěrky:

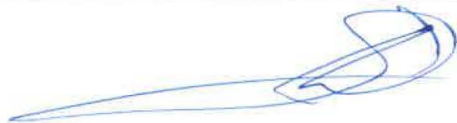

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 25. dubna 2025.

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: 25.4.2025

ROZVAHA
k 31.12.2024

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	4 853 163	6 302 391
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	4 853 163	6 302 391
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	823 184	880 228
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	292 437	219 356
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	530 747	660 872
5	Dluhové cenné papíry	1 809 686	511 043
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	-	74 302
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 809 686	436 741
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 198 330	446 997
	<i>b) podílové listy</i>	1 198 330	446 997
11	Ostatní aktiva	2 386	2 029
Aktiva celkem		8 686 749	8 142 688

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	250	-
	<i>b) ostatní závazky</i>	250	-
4	Ostatní pasiva	42 256	41 960
5	Výnosy a výdaje příštích období	2 745	4 060
6	Rezervy	4 369	15 782
	<i>b) na daně</i>	4 369	15 782
12	Kapitálové fondy	7 911 437	7 669 740
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	411 146	73 404
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	314 546	337 742
Pasiva celkem		8 686 749	8 142 688

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva		10 404 017	8 769 543
4	Pohledávky z pevných termínových operací	1 717 268	626 855
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8 686 749	8 142 688
Podrozvahová pasiva		10 404 017	8 769 543
12	Závazky z pevných termínových operací	1 758 488	631 500
	Vyrovňovací účet	8 645 529	8 138 043

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: 25.4.2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.2024-31.12.2024

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	342 824	280 638
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	320 659	266 948
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-	(498)
3	Výnosy z akcií a podílů	22 568	3 456
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	22 568	3 456
4	Výnosy z poplatků a provizí	19	(2)
5	Náklady na poplatky a provize	(56 222)	(38 452)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	21 528	109 043
9	Správní náklady	(545)	(545)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(545)	(545)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	330 172	353 640
23	Daň z příjmů	(15 626)	(15 898)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	314 546	337 742

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: 25.4.2025

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	4 342 880	8 406	64 998	4 416 284
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	337 742	337 742
Podílové listy prodané	4 745 372	-	-	4 745 372
Podílové listy odkoupené	(1 418 512)	-	-	(1 418 512)
Převody do fondů	-	64 998	(64 998)	-
Zůstatek k 31. 12. 2023	7 669 740	73 404	337 742	8 080 886

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	7 669 740	73 404	337 742	8 080 886
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	314 546	314 546
Podílové listy prodané	2 023 389	-	-	2 023 389
Podílové listy odkoupené	(1 781 692)	-	-	(1 781 692)
Převody do fondů	-	337 742	(337 742)	-
Zůstatek k 31. 12. 2024	7 911 437	411 146	314 546	8 637 129

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(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 od 15. ledna 2024 poskytuje pro tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 4. září 2023.

Depozitářské služby do 15. ledna 2024 poskytovala pro tento fond 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,

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

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“).

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 2024. Jako srovnávací údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2023.

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.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

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 jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňovány 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.

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

- 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 nepřevéde 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 z titulu reálných hodnot derivátů jsou na úrovni protistran 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.

V rámci vykazování finančních aktiv a závazků nejsou kompenzovány kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které by mohly být započteny s finančními aktivy a finančními závazky z titulu reálných hodnot derivátů.

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.

(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)

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.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

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 pasivech 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“.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

(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).

Dividendový výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

(e) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

(f) 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 výši úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

(g) 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.

(h) 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.

(i) Přepoččet 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.

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“.

(j) 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 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou daněny 15 %.

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.

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

K žádným změnám účetních metod či postupů v daném účetním období nedošlo.

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů	320 659	266 948
Úroky z termínových vkladů	21 514	13 536
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	651	154
Celkem	342 824	280 638

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 0 tis. Kč (2023: 498 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 22 568 tis. Kč (2023: 3 456 tis. Kč).

7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnosy ze sankčních poplatků ve výši 19 tis. Kč (záporné výnosy 2023: 2 tis. Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Obhospodařovatelský poplatek	(49 280)	(33 203)
Depozitářský poplatek	(4 573)	(4 014)
Správa CP	(2 335)	(1 220)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(24)	-
Ostatní poplatky a provize	(10)	(15)
Celkem	(56 222)	(38 452)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,3 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2023: 0,5 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank a.s., platí Fond roční poplatek od 15. ledna 2024 ve výši 0,045 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platil Fond roční poplatek za období od 1. ledna 2023 do 15. ledna 2024 ve výši 0,05 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny), minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok. Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	84 137	105 820
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	2 809	3 265
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(65 418)	(42)
Celkem	21 528	109 043

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.

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 545 tis. Kč (2023: 545 tis Kč).

11. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Veškeré státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování 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. 2024	31. 12. 2023
Státní dluhopisy	4 853 163	6 302 391
Čistá účetní hodnota	4 853 163	6 302 391

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) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	4 853 163
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	4 853 163

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**Pohledávky za bankami**

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Raiffeisenbank, a.s.	292 437	-
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	-	219 356
Celkem	292 437	219 356

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Termínované vklady včetně naběhlých úroků		
Raiffeisenbank, a.s.	500 537	-
PPF Banka, a.s.	-	454 099
Československá obchodní banka, a.s.	-	200 773
Celkem	500 537	654 872
Poskytnuté kolaterály z finančních derivátů		
Československá obchodní banka, a.s.	10 000	6 000
Česká spořitelna a.s.	400	-
PPF Banka, a.s.	19 810	-
Celkem	30 210	6 000
Celkem ostatní pohledávky	530 747	660 872

Ostatní pohledávky představují termínované vklady včetně naběhlých úroků

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**a) Dluhové cenné papíry dle druhu**

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	74 302
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 809 686	436 741
Čistá účetní hodnota	1 809 686	511 043

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

Součástí celkové hodnoty "Dluhových cenných papírů" jsou i pohledávky za cennými papíry emitovanými International Investment Bank ISIN : XS2333787047. International Investment Bank je v této chvíli na sankčním seznamu OFAC (Office for Foreign Assets Control). Na evropském sankčním seznamu banka nefiguruje. Přesto není International investment Bank schopna plnit svoje závazky.

Cena ISINů emitovaných International Investment Bank je kalkulována interním modelem, pomocí stanovení pravděpodobnosti návratnosti dlužných jistin a kupónů. K 31.12.2024 činí 10 % z nominální hodnoty.

Celková expozice za INVBK XS2333787047 je k 31.12.2024 30,90 mil. Kč v nominální hodnotě a 3,09 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Raiffeisen investiční společnost společně s ostatními věřiteli na českém trhu podniká návazné kroky, které by měly směřovat k vymožení pohledávky.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	206 379
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 603 307
- Nekótované	-
Celkem	1 809 686

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu**

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podílové listy a ostatní podíly (ETF)	1 198 330	446 997
Čistá účetní hodnota	1 198 330	446 997

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 198 330
- Nekótované	-
Celkem	1 198 330

Podílové listy nejsou kótované na veřejných trzích, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	-	1 630
Zúčtování se státním rozpočtem	2 386	399
Celkem	2 386	2 029

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 2 386 tis. Kč (31. prosince 2023: 399 tis. Kč) je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 2 386 tis. Kč (31. prosince 2023: 399 tis. Kč).

16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2024 je vydáno 7 796 482 269 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2023: 7 575 805 746 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2024 je ve výši 8 637 129 tis. Kč (31. prosince 2023: 8 080 886 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2024 činila 1,1078 Kč (2023: 1,0667 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály u instituce Komerční banka, a.s. ve výši 250 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2023: 0 tis. Kč).

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	38 684	9 906
Závazky z obchodování s cennými papíry	-	31 422
Ostatní závazky	3 572	632
Celkem	42 256	41 960

V položce závazky z obchodování s cennými papíry evidujeme k 31. prosinci 2024 nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2023: 31 422 tis. Kč).

19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 2 745 tis. Kč (31. prosince 2023: 4 060 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 2 163 tis. Kč (31. prosince 2023: 3 374 tis. Kč).

20. REZERVY

K 31. prosinci 2024 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 4 369 tis. Kč (31. prosince 2023: 15 782 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň ve výši 12 254 tis. Kč (31. prosince 2023: 15 782 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 7 885 tis. Kč (31. prosince 2023: 0 tis. Kč), která byla o tyto zálohy ponížena.

21. FINANČNÍ DERIVÁTY**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	1 717 268	1 758 488	626 855	631 500
Celkem	1 717 268	1 758 488	626 855	631 500

Podrozkahové 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).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	38 684	1 630	9 906
Celkem	-	38 684	1 630	9 906

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami.

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů, které jsou na úrovni výkazů započteny dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Raiffeisenbank, a.s.		
Pasiva	(3 740)	-
Čistá pozice derivátů	(3 740)	-
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.		
Pasiva	-	(3 301)
Čistá pozice derivátů	-	(3 301)
Česká spořitelna a.s.		
Pasiva	(1 895)	(1 135)
Čistá pozice derivátů	(1 895)	(1 135)
Aktivní/pasivní kolaterál	400	-
Celkem	(1 495)	(1 135)
Komerční banka a.s.		
aktiva	-	1 630
Pasiva	(557)	-
Čistá pozice derivátů	(557)	1 630
Aktivní/pasivní kolaterál	(250)	-
Celkem	(807)	1 630
Československá obchodní banka a.s.		
Pasiva	(9 985)	(3 626)
Čistá pozice derivátů	(9 985)	(3 626)
Aktivní/pasivní kolaterál	10 000	6 000
Celkem	15	2 374
PPF Banka a.s.		
Aktiva	550	205
Pasiva	(23 058)	(2 049)
Čistá pozice derivátů	(22 508)	(1 844)
Aktivní/pasivní kolaterál	19 810	-
Celkem	(2 698)	(1 844)

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

22. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU*Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2024 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2024 před rozdělením zisku za rok 2024	-	411 146
Zisk za rok 2024	314 546	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2024:		
Převod do nerozděleného zisku	(314 546)	314 546
Celkem	-	725 692

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ**a) Daň z příjmů**

tis. Kč	2024	2023
Splatná daň z příjmů	12 254	15 782
Srážková daň	3 385	519
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	(13)	(403)
Celkem	15 626	15 898

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	330 172	353 639
Výnosy nepodléhající zdanění	(62 522)	(34 181)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(22 568)	(3 455)
Daňový základ	245 082	316 003
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(359)
Upravený základ daně	245 082	315 644
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	(12 254)	(15 782)
Samostatný základ daně	22 568	3 455
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	(3 385)	(519)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(15 639)	(16 301)

24. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem Fondu Raiffeisen investiční společnosti (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatelem Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby.

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	2 163	3 374

tis. Kč	2024	2023
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(49 280)	(33 203)

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	8 686 749	8 142 688

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Transakce s RBCZ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023*
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	292 437	-
Termínované vklady včetně úroku	500 537	-
Pasiva		
Měnové forwardy záporná	3 740	-
DP custody	187	-
DP depozitářský poplatek	393	-

tis. Kč	2024	2023*
Náklady		
Depozitářský poplatek	(4 573)	-
Správa CP	(2 335)	-
Výnosy		
Úroky z termínovaných vkladů	537	-

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
Podrozvahová aktiva a pasiva	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	237 200	242 370	-	-

*období 2023 není srovnatelné – RBCZ je depozitářem od 15.1.2024

25. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

26. 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.

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 31.12.2024 je 0,51 %. 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

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	Po splatnosti	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024							
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 412 152	17 164	3 173 162	250 685	-	-	4 853 163
Pohledávky za bankami	823 184	-	-	-	-	-	823 184
Dluhové cenné papíry	139 490	47 994	1 619 112	-	3 090	-	1 809 686
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	1 198 330	1 198 330
Ostatní aktiva	-	2 386	-	-	-	-	2 386
Celkem	2 374 826	67 544	4 792 274	250 685	3 090	1 198 330	8 686 749
Závazky vůči bankám	250	-	-	-	-	-	250
Ostatní pasiva	187	42 069	-	-	-	-	42 256
Výnosy a výdaje příštích období	2 745	-	-	-	-	-	2 745
Rezervy	-	4 369	-	-	-	-	4 369
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	8 637 129	8 637 129
Celkem	3 182	46 438	-	-	-	8 637 129	8 686 749
GAP	2 371 644	21 106	4 792 274	250 685	3 090	(7 438 799)	-
Kumulativní GAP	2 371 644	2 392 750	7 185 024	7 435 709	7 438 799	-	-

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	Po splatnosti	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2023							
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	15 420	2 268 941	4 018 030	-	-	-	6 302 391
Pohledávky za bankami	677 951	202 277	-	-	-	-	880 228
Dluhové cenné papíry	1 265	449 194	60 815	-	(231)	-	511 043
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	446 997	446 997
Ostatní aktiva	-	2 029	-	-	-	-	2 029
Celkem	694 636	2 922 441	4 078 845	-	(231)	446 997	8 142 688
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	32 284	9 676	-	-	-	-	41 960
Výnosy a výdaje příštích období	4 060	-	-	-	-	-	4 060
Rezervy	-	15 782	-	-	-	-	15 782
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	8 080 886	8 080 886
Celkem	36 344	25 458	-	-	-	8 080 886	8 142 688
GAP	658 292	2 896 983	4 078 845	-	(231)	(7 633 889)	-
Kumulativní GAP	658 292	3 555 275	7 634 120	7 634 120	7 633 889	-	-

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

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	Po splatnosti	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Aktiva						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 412 152	717 961	2 723 050	-	-	4 853 163
Pohledávky za bankami	823 184	-	-	-	-	823 184
Dluhové cenné papíry	379 707	296 371	1 130 518	-	3 090	1 809 686
Celkem	2 615 043	1 014 332	3 853 568	-	3 090	7 486 033
Pasiva						
Závazky vůči bankám	250	-	-	-	-	250
Celkem	250	-	-	-	-	250

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	Po splatnosti	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Aktiva						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	15 420	2 369 391	3 917 580	-	-	6 302 391
Pohledávky za bankami	880 228	-	-	-	-	880 228
Dluhové cenné papíry	64 523	385 936	60 815	-	(231)	511 043
Celkem	960 171	2 755 327	3 978 395	-	(231)	7 693 662
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-

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:

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	4 853 163	4 853 163
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	73 325	-	111 537	107 575	292 437
b) ostatní	-	-	-	530 747	530 747
Dluhové cenné papíry	391 473	-	35 671	1 382 542	1 809 686
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	318 081	-	880 249	-	1 198 330
Ostatní aktiva	-	-	2 386	-	2 386
Celkem	782 879	-	1 029 843	6 874 027	8 686 749
Závazky za bankami	-	-	-	250	250
Ostatní pasiva	4 726	-	33 958	3 572	42 256
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	2 745	2 745
Rezervy	-	-	-	4 369	4 369
Vlastní kapitál	-	-	-	8 637 129	8 637 129
Celkem	4 726	-	33 958	8 648 065	8 686 749
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	1 717 268	1 717 268
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	742 958	-	1 015 530	-	1 758 488
Čistá devizová pozice	35 195	-	(19 645)	(56 770)	(41 220)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	6 302 391	6 302 391
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	33 410	176	56 016	129 754	219 356
b) ostatní	-	-	-	660 872	660 872
Dluhové cenné papíry	122 970	-	32 750	355 323	511 043
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	256 246	-	190 751	-	446 997
Ostatní aktiva	-	-	2 029	-	2 029
Celkem	412 626	176	281 546	7 448 340	8 142 688
Závazky za bankami	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	37 531	-	3 797	632	41 960
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	4 060	4 060
Rezervy	-	-	-	15 782	15 782
Vlastní kapitál	-	-	-	8 080 886	8 080 886
Celkem	37 531	-	3 797	8 101 360	8 142 688
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	626 855	626 855
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	358 513	-	272 987	-	631 500
Čistá devizová pozice	16 582	176	4 762	(26 165)	(4 645)

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024
(v tisících Kč)

27. 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 2024

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	4 853 163	-	-	-	4 853 163
Pohledávky za bankami	823 184	-	-	-	823 184
Dluhové cenné papíry	559 882	988 101	103 616	158 087	1 809 686
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	318 081	-	880 249	1 198 330
Jiná aktiva	2 386	-	-	-	2 386
Celkem	6 238 615	1 306 182	103 616	1 038 336	8 686 749

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	6 302 391	-	-	-	6 302 391
Pohledávky za bankami	880 228	-	-	-	880 228
Dluhové cenné papíry	-	478 292	-	32 751	511 043
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	256 246	-	190 751	446 997
Jiná aktiva	2 029	-	-	-	2 029
Celkem	7 184 648	734 538	-	223 502	8 142 688

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi	1 237 754	243 664
Vydané fondy kolektivního investování	1 198 330	446 997
Vydané nefinančními institucemi	571 932	189 771
Vydané vládními institucemi	4 853 163	6 379 999
Celkem	7 861 179	7 260 431

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odpovědné struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odpovědné 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. Odpovědnou 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 odpovědná struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategorii „Ostatní“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	292 437	219 356
Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky		
R1		
Bankovní sektor	530 747	660 872
Celkem	823 184	880 228
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	4 853 163	6 302 391
Celkem	4 853 163	6 302 391
Dluhové cenné papíry		
R1		
Bankovní sektor	1 093 078	243 895
Ostatní sektor	-	48 668
R2		
Bankovní sektor	141 585	-
Telekomunikace	12 050	11 201
Automobilový průmysl	-	129 901
Vládní sektor	-	74 302
Přeprava	438 942	-
Elektřina	120 940	-
R3		
Ostatní sektor	-	3 307
Bankovní sektor	3 090	(231)
Celkem	1 809 686	511 043
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
R1		
Ostatní fondy	848 728	446 997
R3		
Ostatní fondy	349 602	-
Celkem	1 198 330	446 997
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	-	1 630
Celkem	-	1 630
Celkem	8 684 363	8 142 289

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2024 a k 31.12.2023. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány v položce „ostatní fondy“.

K 31.12.2024

Tabulka citlivostní analýzy k 31.12.2024 nebyla sestavena, protože investiční nástroje v úrovni 3 obsahují již zmaturované ISINy International Investment Bank. Na International Investment Bank byly uvaleny US sankce a pohledávky z již zmaturovaných dluhopisů jsou v této chvíli téměř nevymahatelné. V portfoliu jsou oceněny hodnotou 10 %.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

K 31.12.2023

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2023*	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2023	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5 % (pozitivní dopad)		-0,5 % (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
3 000 000	0,04 %	4 808	0,00 %	-4 808	0,00 %

*Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2023 celkem 0,04 % čisté hodnoty fondu Raiffeisen fond dluhopisové stability. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5 % by měla dopad ve výši 0,00 % NAV fondu.

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

Rozčlenění do úrovně Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivní trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

Pro Úroveň 3 jsou používány pozorovatelné informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby) a informace nepozorovatelné, vypočítané na základě nejlepších dostupných informací (kreditní spread).

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

K 31.12.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	4 853 163	-	-	4 853 163
Pohledávky za bankami	823 184	-	-	823 184
Dluhové cenné papíry	427 144	1 379 452	3 090	1 809 686
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 198 330	-	-	1 198 330
Ostatní aktiva	2 386	-	-	2 386
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	-	-	-
Celkem	7 304 207	1 379 452	3 090	8 686 749
Závazky za bankami	250	-	-	250
Ostatní pasiva	3 572	38 684	-	42 256
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	38 684	-	38 684
Celkem	3 822	38 684	-	42 506

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 do 31.12.2024

(v tisících Kč)

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

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	6 302 391	-	-	6 302 391
Pohledávky za bankami	880 228	-	-	880 228
Dluhové cenné papíry	122 970	384 997	3 076	511 043
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	446 997	-	-	446 997
Ostatní aktiva	399	1 630	-	2 029
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	1 630	-	1 630
Celkem	7 752 985	386 627	3 076	8 142 688
Závazky za bankami	-	-	-	-
Ostatní pasiva	32 054	9 906	-	41 960
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	9 906	-	9 906
Celkem	32 054	9 906	-	41 960

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**Za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	317 838	22 976	961	1 049	342 824
Náklad na úroky a podobné náklady	-	-	-	-	-
Výnosy z akcií	-	6 661	15 907	-	22 568
Výnosy z poplatků a provizí	19	-	-	-	19
Náklady na poplatky a provize	(56 222)	-	-	-	(56 222)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(29 128)	5 347	45 191	118	21 528
Správní náklady	(545)	-	-	-	(545)
Daň z příjmů	(15 626)	-	-	-	(15 626)
Celkem	216 336	34 984	62 059	1 167	314 546

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**Za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	256 061	23 433	724	420	280 638
Náklad na úroky a podobné náklady	(498)	-	-	-	(498)
Výnosy z akcií	-	797	2 659	-	3 456
Výnosy z poplatků a provizí	(2)	-	-	-	(2)
Náklady na poplatky a provize	(38 452)	-	-	-	(38 452)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	103 177	(707)	6 573	-	109 043
Správní náklady	(545)	-	-	-	(545)
Daň z příjmů	(15 898)	-	-	-	(15 898)
Celkem	303 843	23 523	9 956	420	337 742

28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněné, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.