

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

**Pololetní zpráva
2021**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

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

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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, 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 Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně (min. 51 % hodnoty majetku) do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu (včetně termínovaných vkladů) a dluhopisových fondů denominovaných v českých korunách. V menší míře může být investováno též do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu (včetně termínovaných vkladů) a dluhopisových fondů denominovaných ve vybraných zahraničních měnách. Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu Fondu mohou být mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky. Podíly v jiných investičních fondech mohou tvořit až 65 % majetku Fondu. V rámci své investiční strategie může Fond investovat do finančních derivátů. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	8 let

Raiffeisen fond dluhopisové stability

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

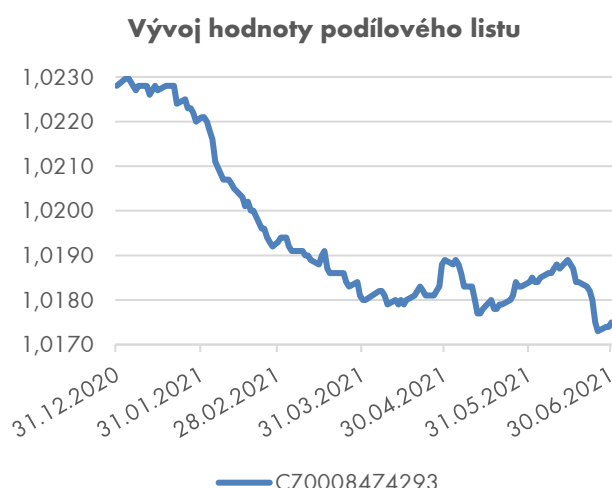
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v prvním pololetí roku 2021 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 1 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, doplňkově i USD a významná část cizoměnového majetku byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	30. června 2021	30. června 2020	30. června 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(16 524)	37 927	21 984
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 915 335	3 550 838	3 354 807
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0175	1,0215	1,0053
Počet podílových listů, ks	2 865 134 691	3 475 983 789	3 336 984 949

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474293	171 188 508	174 467	604 366 714	616 279	(433 178 206)	(441 812)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2021

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	397 951	398 882	13,29
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	382 652	380 972	12,70
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	360 533	354 985	11,83
EUR	CZ	CZ0001005706	CZGB 0 08/20/21	335 428	334 429	11,15
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	299 596	295 508	9,85
EUR	CZ	XS0458257796	CEZCP 5/21	158 482	149 955	5,00
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	137 959	135 743	4,52
CZK	AT	AT000B014634	RBI AV 1,8 05/17/22	112 936	113 010	3,77
CZK	CZ	XS2329754589	SKOFIN 0 05/04/22	71 494	71 986	2,40
EUR	SE	XS1429673327	PKNPW 2,5 06/07/23	53 344	53 359	1,78

Raiffeisen fond dluhopisové stability

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

CZK	CZ	CZ0003515033	CEPSAS 0,25 09/30/21	45 201	45 215	1,51
EUR	FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	41 940	40 444	1,35
EUR	CZ	XS1082830255	CESKA Float 07/02/21	35 917	35 679	1,19
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 306	30 668	1,02
CELKEM				2 464 739	2 440 836	81,35

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	347 265	11,57
Ostatní aktiva	CZK	39 578	1,32
CELKEM		386 843	12,89

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. a 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 2021

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	347 265
v tom: a) splatné na požádání	247 261
b) ostatní pohledávky	100 004
Dluhové cenné papíry	2 613 467
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 778 374
b) vydané ostatními osobami	835 093
Ostatní aktiva	39 578
v tom: deriváty	34 458

Aktiva celkem	3 000 310
----------------------	------------------

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31 050
v tom: b) ostatní závazky	31 050
Ostatní pasiva	53 166
v tom: deriváty	968
Výnosy a výdaje příštích období	759
Kapitálové fondy	2 866 112
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	65 747
Zisk nebo ztráta za účetní období	(16 524)

Pasiva celkem	3 000 310
----------------------	------------------

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2021

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 795
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	5 791
Náklady na úroky a podobné náklady	(8)
Náklady na poplatky a provize	(4 403)
v tom: poplatek za obhospodařování	(3 048)
poplatky za výkon depozitáře	(922)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(17 784)
Správní náklady	(124)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)	(124)

Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(16 524)
---	-----------------

Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(16 524)
---	-----------------