

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

**Pololetní zpráva
2016**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2016 - 30. 06. 2016

| | |
|-------------------------------------|------------------------|
| Měna: | Kč |
| ISIN kapitalizační třídy: | CZ0008474293 |
| ISIN dividendové třídy: | CZ0008474301 |
| Jmenovitá hodnota podílového listu: | nemá |
| Forma fondu: | otevřený podílový fond |
| Typ fondu dle AKAT: | dluhopisový |
| Datum vzniku: | 17. 03. 2014 |

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, 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 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., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je Deloitte Audit s.r.o., IČ 49620592, se sídlem Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

Investiční zaměření

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

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

| | |
|-------------------------|--|
| Vzdělání | Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze |
| Kurzy/školení | Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR |
| Odborná praxe | 19 let |
| Portfolio manažer v RIS | od 17. 06. 2013 |

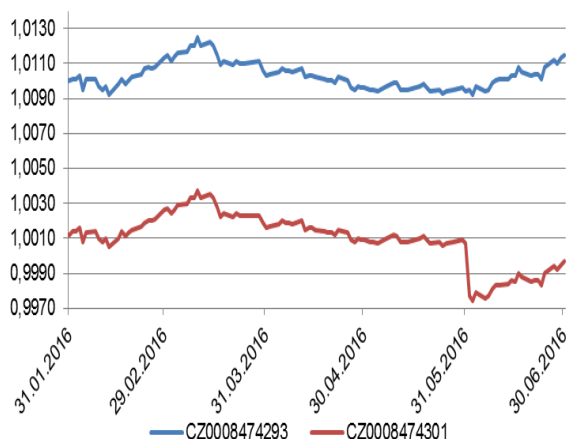
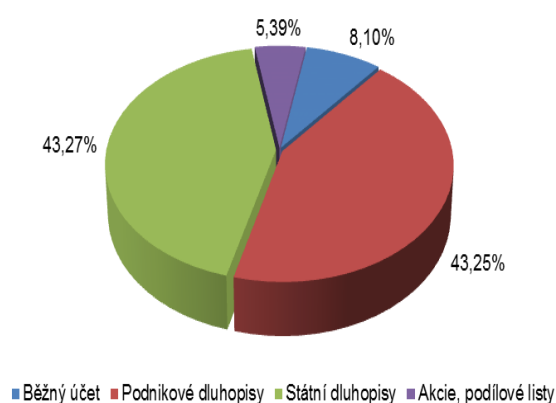
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu dluhopisové stability zůstala i v první polovině roku 2016 alokována zejména do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) cca. 1,5 roku. Z pohledu kreditní kvality je investováno výhradně do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, v rámci cizoměnových nástrojů (které v úhrnu činí zhruba čtvrtinu majetku fondu) je však značná část zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů (otevřená měnová expozice max. 7,5 % majetku).

| Finanční ukazatele | 30. června 2016 | 30. června 2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč | (1 424) | (2 702) |
| CZ0008474293 | | |
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 2 894 790 | 2 993 941 |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 1,0115 | 1,0060 |
| Počet podílových listů, ks | 2 861 825 326 | 2 976 209 256 |
| CZ0008474301 | | |
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 10 712 | 10 687 |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 0,9997 | 0,9974 |
| Počet podílových listů, ks | 10 715 210 | 10 715 210 |
| Vyplacené podíly na zisku na 1 podílový list, v Kč | 0,00306871 | - |

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 01. 2016 - 30. 06. 2016

| ISIN | Vydané podílové listy | | Odkoupené podílové listy | | SALDO (+/-) | |
|--------------|-----------------------|---------|--------------------------|---------|-------------|---------|
| | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč |
| CZ0008474293 | 611 887 470 | 618 342 | 599 929 638 | 606 023 | 11 957 832 | 12 319 |
| CZ0008474301 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Vývoj hodnoty podílového listu

Údaje o skladbě majetku

Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 06. 2016

| MĚNA | ZEMĚ | ISIN | NÁZEV CP | CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč | REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč | PODÍL NA AKTIVECH v % |
|---------------|------|--------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| CZK | CZ | CZ0001004113 | CZGB Float 12/09/20 | 320 803 | 324 391 | 11,15 |
| CZK | CZ | CZ0001003834 | CZGB 1,50/19 | 278 068 | 277 862 | 9,55 |
| CZK | CZ | CZ0002002520 | UNICZ 6 04/27/18 | 229 948 | 223 360 | 7,68 |
| EUR | AT | AT0000622022 | RAIFFEISEN-INFL. | 157 015 | 156 575 | 5,38 |
| CZK | CZ | CZ0001004717 | CZGB 0 07/17/19 | 150 811 | 150 300 | 5,17 |
| CZK | CZ | CZ0001003123 | CZGB Float 04/18/23 | 139 666 | 140 043 | 4,81 |
| CZK | AT | AT000B119839 | ERSTBK Float 09/20/16 | 128 871 | 129 280 | 4,44 |
| CZK | CZ | CZ0001004246 | CZGB 0,85 03/17/18 | 120 199 | 120 259 | 4,13 |
| EUR | SE | XS1019818787 | PKOBP 2,324 01/23/19 | 121 484 | 119 131 | 4,10 |
| CZK | FR | XS1040279462 | ACAFP Float 02/28/19 | 80 641 | 80 453 | 2,77 |
| EUR | AT | XS0989620694 | RBIAS 1,875 11/08/18 | 77 614 | 79 549 | 2,74 |
| CZK | AT | AT0000A1GD94 | HYPO NOE GR. Float | 70 001 | 71 238 | 2,45 |
| CZK | NL | XS1241115440 | LPTY 0,88 06/02/20 | 70 100 | 70 660 | 2,43 |
| CZK | CZ | CZ0001002471 | CZGB 5 04/11/19 | 60 127 | 57 616 | 1,98 |
| CZK | CZ | CZ0001004253 | CZGB 2,4 09/17/25 | 49 936 | 51 762 | 1,78 |
| CZK | FR | FR0011734961 | BPCEGP Float 02/14/19 | 40 172 | 40 265 | 1,38 |
| CZK | CZ | CZ0003501884 | ČESKY 3,9 04/18/17 | 36 943 | 36 288 | 1,25 |
| CZK | AT | AT000B013750 | RBIAS 0,73 04/01/21 | 33 001 | 33 096 | 1,14 |
| PLN | PL | PL0000108502 | POLGB 0 07/25/17 | 31 162 | 30 062 | 1,03 |
| CZK | FR | FR0013110103 | BPCEGP Float 02/04/23 | 30 001 | 30 037 | 1,03 |
| EUR | NL | XS0811554962 | HEIANA 2,125 08/04/20 | 30 054 | 29 771 | 1,02 |
| CELKEM | | | | 2 256 615 | 2 251 997 | 77,43 |

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 písm. j) k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně mohou tvořit maximálně 7,5 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Rozvaha

| | 30. června 2016 | 31. prosince 2015 |
|--|------------------|-------------------|
| | CZK'000 | CZK'000 |
| Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané | | |
| centrální bankou k refinancování | 1 175 854 | 1 034 146 |
| <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i> | <i>1 175 854</i> | <i>1 034 146</i> |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 235 333 | 507 257 |
| <i>v tom: a) splatné na požádání</i> | <i>235 333</i> | <i>157 145</i> |
| Dluhové cenné papíry | 1 338 879 | 1 200 584 |
| <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i> | <i>81 821</i> | <i>84 557</i> |
| <i>b) vydané ostatními osobami</i> | <i>1 257 058</i> | <i>1 116 027</i> |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 156 575 | 155 431 |
| Ostatní aktiva | 1 824 | 249 |
| Aktiva celkem | 2 908 465 | 2 897 667 |
| Ostatní pasiva | 893 | 989 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 1 541 | 1 509 |
| Rezervy | 529 | 529 |
| <i>v tom: b) na daně</i> | <i>529</i> | <i>529</i> |
| Kapitálové fondy | 2 892 483 | 2 880 165 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 14 443 | (285) |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | (1 424) | 14 760 |
| Pasiva celkem | 2 908 465 | 2 897 667 |

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2016

| | CZK'000 |
|---|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 6 263 |
| <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i> | <i>6 168</i> |
| Výnosy z poplatků a provizí | 342 |
| Náklady na poplatky a provize | (9 089) |
| <i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i> | <i>(7 365)</i> |
| <i>poplatky depozitáři</i> | <i>(1 248)</i> |
| Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | 1 184 |
| Správní náklady | (124) |
| <i>v tom: náklady na auditora</i> | <i>(124)</i> |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | (1 424) |
| Daň z příjmů | - |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | (1 424) |