

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

**Pololetní zpráva
2023**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

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 - Michle, 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 % 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 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
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	10 let

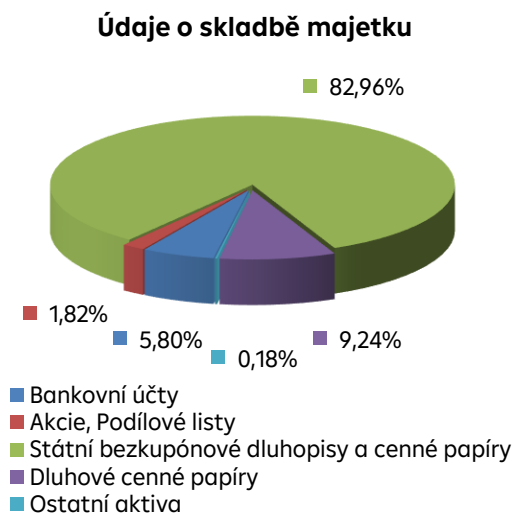
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v prvním pololetí roku 2023 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 1,5 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. Celá část cizoměnového majetku byla měnově zajištěna.

Finanční ukazatele	30. června 2023	30. června 2022	30. června 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	108 658	(43 393)	(16 524)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	6 668 497	2 451 814	2 915 335
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0342	0,9831	1,0175
Počet podílových listů, ks	6 448 086 019	2 493 879 718	2 865 134 691

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474293	2 817 655 282	2 885 770	724 724 231	742 215	2 092 931 051	2 143 555



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2023

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	1 043 323	1 057 469	15,81
CZK	CZ	CZ0001002547	CZGB 5,7 05/25/24	1 023 771	1 004 612	15,02
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	989 590	987 289	14,76
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	866 886	903 337	13,51
CZK	CZ	CZ0001005870	CZGB 1,25 02/14/25	868 364	894 233	13,37
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	589 888	600 604	8,98
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	123 925	124 327	1,86
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	99 488	101 031	1,51
CZK	CZ	XS2529293982	SKOFIN 0 08/31/23	83 680	88 974	1,33
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	75 751	74 989	1,12
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	73 868	71 528	1,07
CZK	AT	AT000B015219	RBI AV 2,07 09/15/24	67 266	69 324	1,04
CELKEM				5 905 800	5 977 717	89,38

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	387 681	5,80
CELKEM		387 681	5,80

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

h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 7,5% čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s

těmito protistranami: 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 (oddílu A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

Rozvaha

30. června 2023

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	387 681
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	387 681
Dluhové cenné papíry	6 166 844
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	5 620 103
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	546 741
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	121 614
<i>v tom: b) podílové listy</i>	121 614
Ostatní aktiva	11 838
<i>v tom: deriváty</i>	10 543
Aktiva celkem	6 687 977
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	10 000
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	10 000
Ostatní pasiva	97
Výnosy a výdaje příštích období	3 276
Rezervy	6 107
<i>v tom: b) na daně</i>	6 107
Kapitálové fondy	6 486 435
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	73 404
Zisk nebo ztráta za účetní období	108 658
Pasiva celkem	6 687 977

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2023

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	119 294
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	117 487
Náklady na úroky a podobné náklady	(274)
Náklady na poplatky a provize	(16 939)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(14 611)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(1 767)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 511
Správní náklady	(150)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(150)
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	(79)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	114 363
Daň z příjmů	(5 705)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	108 658