

**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

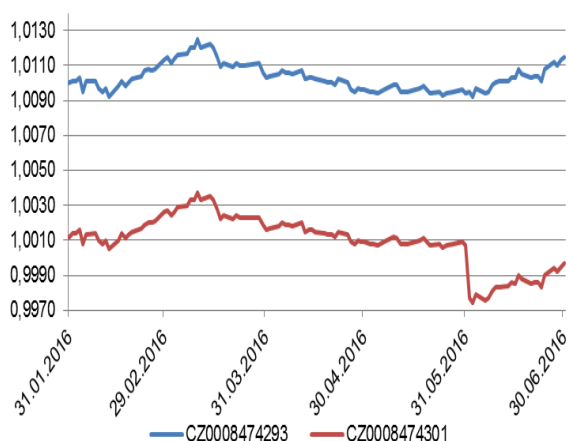
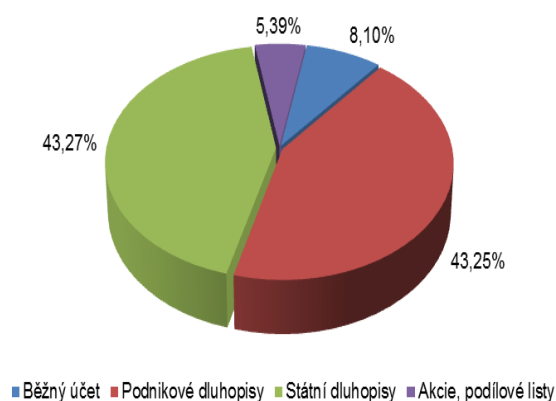
Komentář portfolio manažera

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 sjednáváných 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)