

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

---

**Pololetní zpráva  
2024**

## **Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2024 - 30. 6. 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

### **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 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 zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

### **Raiffeisen fond dluhopisové stability**

## 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	11 let

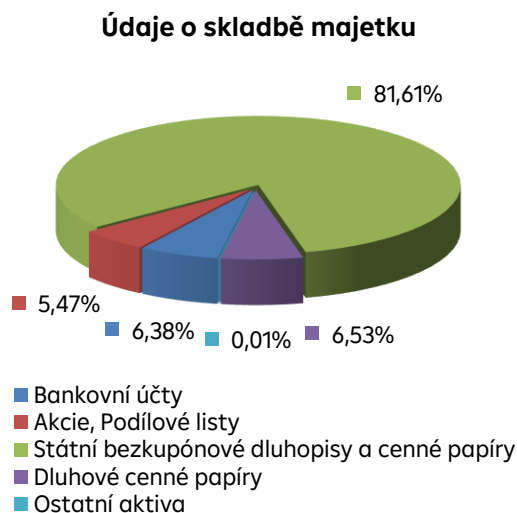
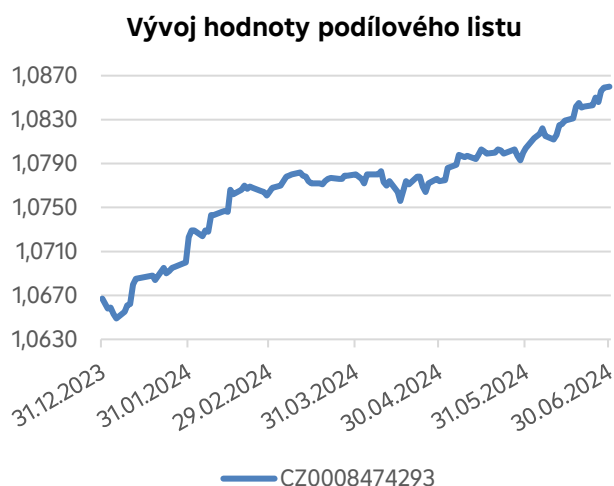
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v prvním pololetí roku 2024 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 2024	30. června 2023	30. června 2022
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	147 177	108 658	(43 393)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	8 245 304	6 668 497	2 451 814
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0860	1,0342	0,9831
Počet podílových listů, ks	7 592 639 236	6 448 086 019	2 493 879 718

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 30. 6. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474293	951 036 255	1 023 121	934 202 765	1 005 845	16 833 490	17 275



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2024

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	1 306 344	1 399 122	16,93
CZK	CZ	CZ0001005870	CZGB 1,25 02/14/25	1 296 555	1 381 449	16,71
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	1 179 090	1 244 473	15,06
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	1 124 433	1 201 547	14,54
CZK	CZ	CZ0001006696	CZGB 5,5/28	527 376	544 502	6,59
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	478 688	484 975	5,87
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	375 881	387 661	4,69
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	196 763	199 568	2,41
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	185 789	195 294	2,36
EUR	IE	IE00B4L60045	ISHARES EURO CORP 1-5YR	167 511	177 604	2,15
CZK	AT	AT000B015219	RBI AV 2,07 09/15/24	124 866	133 333	1,61
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	99 488	100 794	1,22
<b>CELKEM</b>				<b>7 062 784</b>	<b>7 450 322</b>	<b>90,14</b>

### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	527 487	6,38
<b>CELKEM</b>		<b>527 487</b>	<b>6,38</b>

### 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: Česká spořitelna a.s., Komerční banka, a.s. a PPF banka, a.s.

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 2024

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	527 487
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	177 205
<i>b) ostatní pohledávky</i>	350 282
Dluhové cenné papíry	7 284 152
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	6 820 875
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	463 277
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	452 125
<i>v tom: b) podílové listy</i>	452 125
Ostatní aktiva	1 062
<i>v tom: deriváty</i>	698
<b>Aktiva celkem</b>	<b>8 264 826</b>

Ostatní pasiva	7 171
<i>v tom: deriváty</i>	6 150
Výnosy a výdaje příštích období	4 857
Rezervy	7 494
<i>v tom: b) na daně</i>	7 494
Kapitálové fondy	7 687 015
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	411 112
Zisk nebo ztráta za účetní období	147 177
<b>Pasiva celkem</b>	<b>8 264 826</b>

**Výkaz zisku a ztráty**

Za období končící 30. června 2024

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	178 538
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	167 157
Výnosy z akcií a podílů	5 566
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	5 566
Výnosy z poplatků a provizí	19
Náklady na poplatky a provize	(33 624)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(30 150)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(2 254)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 232
Správní náklady	(271)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(271)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>155 460</b>
Daň z příjmů	(8 283)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>147 177</b>