

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

**Pololetní zpráva
2017**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2017 - 30. 06. 2017

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474293
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Fond kolektivního investování:	standardní
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku fondu:	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	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. 06. 2013
Odborná praxe	20 let
od 2013	Raiffeisen investiční společnost a.s., portfolio manažer
2006 - 2013	Raiffeisenbank a.s., portfolio manažer
2001 - 2006	Conseq Investment Management, a.s., portfolio manažer
2000 - 2001	Conseq Finance, a.s., portfolio manažer

Raiffeisen fond dluhopisové stability

Pololetní zpráva za období 01. 01. 2017 - 30. 06. 2017

1998 - 2000
1998 - 1998

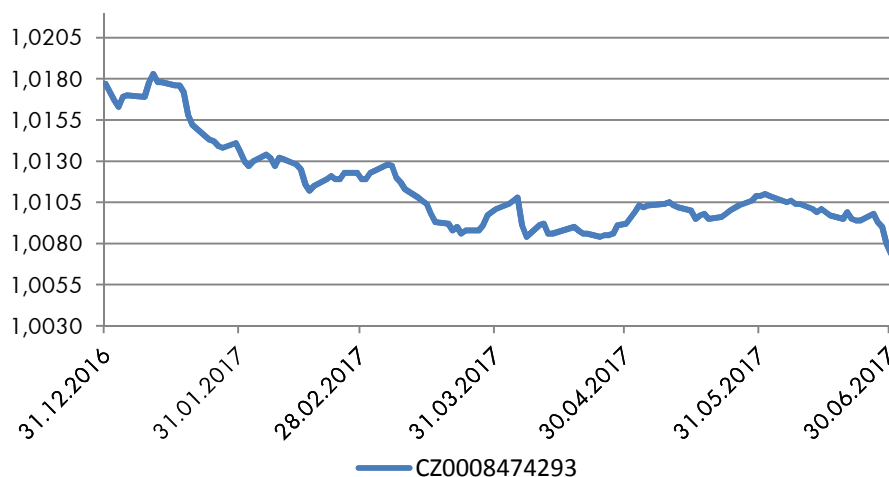
Conseq Finance, a.s., analytik - kredity
Prague International Securities, s.r.o., analytik - akcie

Komentář portfolio manažera

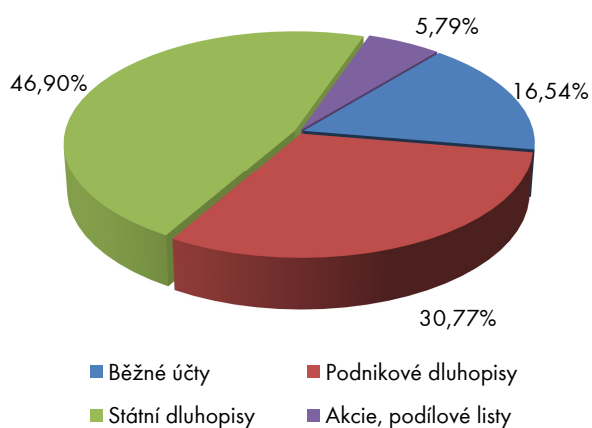
Aktiva Raiffeisen fondu dluhopisové stability zůstala i v první polovině roku 2017 alokována zejména do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) necelé 2 roky. Z pohledu kreditní kvality je investováno výhradně do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Ve vazbě na záporný výnos do splatnosti státních dluhopisů ČR kratších splatností jsme ve fondu přechodně navýšili zastoupení nezainvestovaných prostředků (k 30. červnu 2017 tvořily cca 17 % majetku oproti 4 % ke konci roku 2016).

Finanční ukazatele	30. června 2017	30. června 2016	30. června 2015
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 625 753	2 894 790	2 993 942
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0074	1,0115	1,0060
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(29 239)	(1 424)	(2 702)
Počet podílových listů, ks	2 606 487 795	2 861 825 326	2 976 209 256

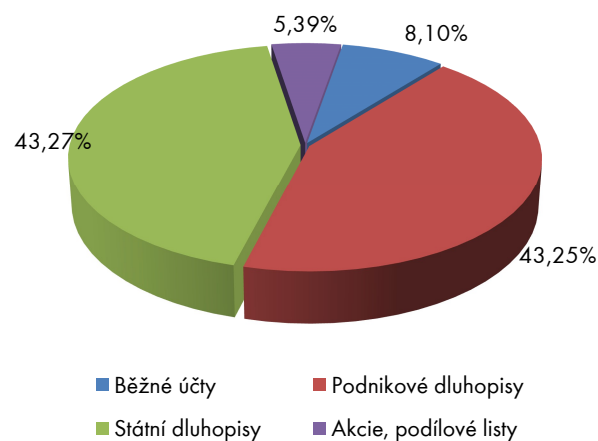
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 06. 2017



Skladba majetku k 30. 06. 2016



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 06. 2017

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	278 068	274 948	10,48
CZK	CZ	CZ0001004717	CZGB 0 07/17/19	272 071	270 670	10,32
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	229 948	211 010	8,05
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	152 721	152 566	5,82
EUR	AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLTIONSSCH.	157 015	151 598	5,78
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	118 826	118 753	4,53
CZK	CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	100 213	99 167	3,78
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/20	70 001	70 238	2,68
CZK	CZ	CZ0001002471	CZGB 5 04/11/19	60 127	55 142	2,10
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	52 572	52 553	2,00
CZK	CZ	CZ0003515033	CEPSAS 0,25 09/30/21	45 201	43 986	1,68
CZK	FR	FR0011734961	BPCEGP Float 02/14/19	40 172	40 246	1,53
CZK	FR	XS1040279462	ACAFP Float 02/28/19	40 321	40 204	1,53
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	34 739	35 766	1,36
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	34 246	35 159	1,34
EUR	ES	ES00000121G2	SPGB 4,80 01/31/24	33 366	33 462	1,28
CZK	AT	AT000B013750	RBIIV 0,73 04/01/21	33 001	33 244	1,27
EUR	RO	XS1060842975	ROMANI 3,625/24	30 238	30 047	1,15
EUR	NL	XS0811554962	HEIANA 2,125 08/04/20	30 054	28 255	1,08
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	27 875	27 353	1,04
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	26 989	26 550	1,01
EUR	NL	XS1167644407	VW 0,875 01/16/23	27 785	26 353	1,00
CELKEM				1 895 548	1 857 269	70,81

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, 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 30 % hodnoty majetku fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 7,5 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Československou obchodní bankou, a.s., Českou spořitelnou, a.s., Raiffeisenbank a.s., Komerční bankou, 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 2017

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	433 008
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	433 008
Dluhové cenné papíry	2 033 482
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 227 883
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	805 599
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	151 598
<i>v tom: b) podílové listy</i>	151 598
Ostatní aktiva	4 684
<i>v tom: deriváty</i>	4 247
Aktiva celkem	2 622 772
Ostatní pasiva	(3 787)
<i>v tom: deriváty</i>	234
Výnosy a výdaje příštích období	807
Kapitálové fondy	2 624 327
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30 664
Zisk nebo ztráta za účetní období	(29 239)
Pasiva celkem	2 622 772

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2017

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 393
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	1 393
Výnosy z poplatků a provizí	339
Náklady na poplatky a provize	(5 914)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	(4 742)
<i>poplatky depozitáři</i>	(851)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(24 933)
Správní náklady	(124)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	(124)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(29 239)

Daň z příjmů

-

Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění

(29 239)