

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

**Pololetní zpráva
2018**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

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

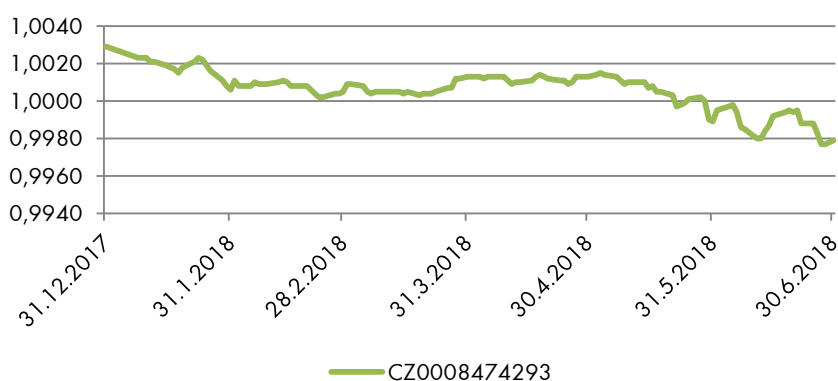
Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. 06. 2013
Odborná praxe	21 let

Komentář portfolio manažera

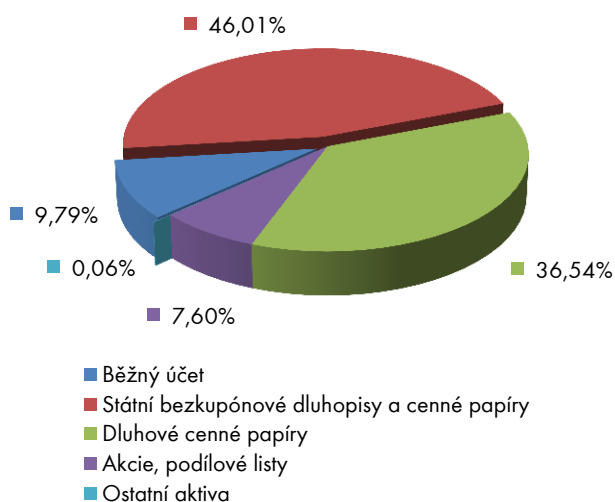
Aktiva Fondu zůstala i v prvním pololetí 2018 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) necelých 1,5 roku. Z pohledu kreditní kvality bylo investováno výhradně do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR a USD, drtivá část cizoměnového majetku však byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	30. června 2018	30. června 2017	30. června 2016
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 996 335	2 625 753	2 894 790
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9979	1,0074	1,0115
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(10 300)	(29 239)	(1 424)
Počet podílových listů, ks	2 000 600 961	2 606 487 795	2 861 825 326

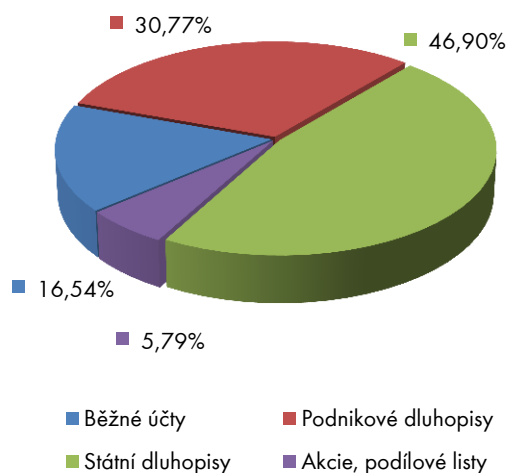
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 06. 2018



Skladba majetku k 30. 06. 2017



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. 06. 2018

Cenné papíry:

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	316 068	305 893	15,25
CZK	CZ	CZ0001004717	CZGB 0 07/17/19	201 401	198 484	9,89
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	163 979	161 076	8,03
EUR	AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLTIONSSCHTZ-VA	157 015	152 352	7,59
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	128 865	126 438	6,30
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	70 001	70 257	3,50
EUR	FR	XS1496343986	BREPW 1,398 09/26/20	51 826	53 745	2,68
CZK	CZ	CZ0001002471	CZGB 5 04/11/19	60 127	52 244	2,60
CZK	CZ	CZ0003515033	CEPSAS 0,25 09/30/21	45 201	44 229	2,20
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	44 546	43 162	2,15
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	40 172	41 060	2,05
CZK	FR	FR0011734961	BPCEGP Float 02/14/19	40 172	40 175	2,00
CZK	FR	XS1040279462	ACAFP Float 02/28/19	40 321	40 154	2,00
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	34 739	34 831	1,74
CZK	AT	AT000B013750	RBIHV 0,73 04/01/21	33 001	32 426	1,62
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAPH Float 10/11/2023	30 001	29 894	1,49
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	30 001	29 697	1,48
EUR	NL	XS0811554962	HEIANA 2,125 08/04/20	30 054	27 715	1,38
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	27 875	27 114	1,35
EUR	NL	XS1167644407	VW 0,875 01/16/23	27 785	26 219	1,31
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	25 499	26 028	1,30
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	21 878	22 135	1,10
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	22 471	22 047	1,10
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	21 525	21 249	1,06
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 493	1,02
CZK	NL	XS1071708983	LPTY Float 05/28/19	20 000	20 185	1,01
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	20 050	20 095	1,00
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAPH Float 01/20/21	20 001	20 074	1,00
Celkem				1 745 550	1 709 471	85,22

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	196 463	9,79
CELKEM		196 463	9,79

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 zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 7,5% hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, 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 2018

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	196 463
v tom: a) splatné na požádání	196 463
Dluhové cenné papíry	1 655 860
v tom: a) vydané vládními institucemi	922 902
b) vydané ostatními osobami	732 958
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	152 352
v tom: b) podílové listy	152 352
Ostatní aktiva	2 155
	2 006 830

Aktiva celkem

Ostatní pasiva	9 879
v tom: deriváty	9 830
Výnosy a výdaje příštích období	617
Kapitálové fondy	2 014 949
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(8 315)
Zisk nebo ztráta za účetní období	(10 300)
	2 006 830

Pasiva celkem

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2018

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 038
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	4 038
Výnosy z poplatků a provizí	327
Náklady na poplatky a provize	(3 478)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(11 088)
Správní náklady	(99)
v tom: b) ostatní správní náklady	(99)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(10 300)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(10 300)