

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

**Pololetní zpráva
2025**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

| | |
|-------------------------------------|------------------------|
| 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 Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, 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 Ernst & Young Audit, s.r.o., IČO 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504.

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 | 12 let |

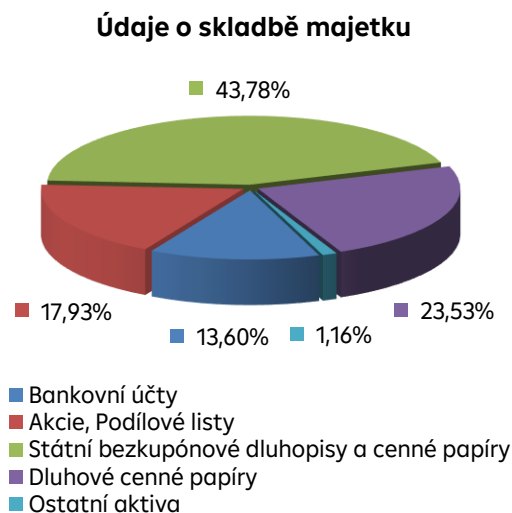
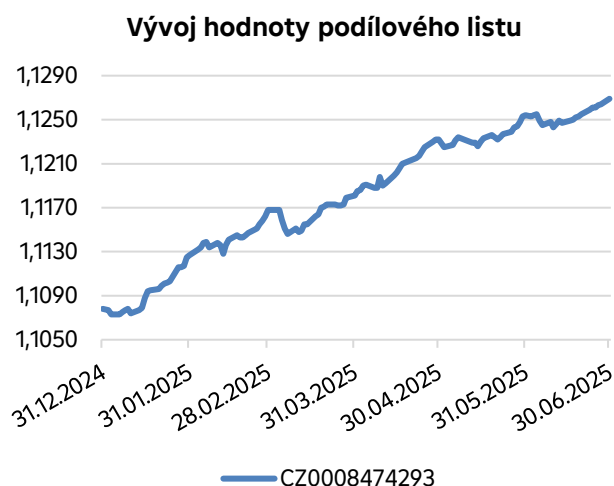
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v prvním pololetí roku 2025 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 1,7 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 2025 | 30. června 2024 | 30. června 2023 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč | 150 176 | 147 177 | 108 658 |
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 9 215 156 | 8 245 304 | 6 668 497 |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 1,1269 | 1,0860 | 1,0342 |
| Počet podílových listů, ks | 8 177 590 547 | 7 592 639 236 | 6 448 086 019 |

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

| ISIN | Vydané PL | | Odkoupené PL | | SALDO (+/-) | |
|--------------|---------------|-----------|--------------|---------|-------------|---------|
| | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč |
| CZ0008474293 | 1 143 294 907 | 1 279 617 | 762 186 629 | 851 766 | 381 108 278 | 427 851 |



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2025

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 | 957 667 | 1 059 654 | 11,38 |
| CZK | CZ | CZ0001006696 | CZGB 5,5/28 | 795 326 | 818 203 | 8,79 |
| CZK | CZ | CZ0001005037 | CZGB 0,25 02/10/27 | 666 408 | 697 784 | 7,50 |
| CZK | CZ | CZ0001004105 | CZGB Float 11/19/27 | 649 494 | 651 411 | 7,00 |
| EUR | CZ | XS2084418339 | CEZCP 0,875 12/02/26 | 494 521 | 498 371 | 5,35 |
| USD | US | US4642886463 | ISHARES 1-5 YEARS INV.GRADE CORP.BONDS | 439 767 | 418 555 | 4,50 |
| CZK | CZ | CZ0001005375 | CZGB 2,75/2029 | 375 881 | 396 583 | 4,26 |
| CZK | AT | AT000B015755 | RBIIV 4,26 09/04/29 | 300 001 | 307 544 | 3,30 |
| EUR | AT | AT0000A0EYD6 | RAIFFEISEN-EURO-SHORT TE VA | 271 718 | 271 506 | 2,92 |
| CZK | CZ | CZ0001006241 | CZGB FLOAT 10/31/31 | 252 201 | 251 055 | 2,70 |
| CZK | AT | AT000B127493 | OBERBK FLOAT 11/07/29 | 249 001 | 250 020 | 2,69 |
| EUR | IE | IE00B4L60045 | ISHARES EURO CORP 1-5YR | 221 756 | 234 069 | 2,51 |
| CZK | AT | AT000B015771 | RBIIV Float 10/2029 | 201 001 | 203 752 | 2,19 |
| CZK | CZ | CZ0003562340 | CESDRA 5,7 06/28/2029 | 196 763 | 201 112 | 2,16 |
| EUR | AT | AT0000A3HH48 | RAIFFEISEN MEHRWERT-ESG 2028 III- IVTA | 199 680 | 200 752 | 2,16 |
| CZK | CZ | CZ0001003859 | CZGB 2,5 08/25/28 | 193 581 | 197 674 | 2,12 |
| USD | US | US4642862514 | ISHARES JP MORGAN EM CORPORA | 181 117 | 168 962 | 1,81 |
| USD | US | US46429B6552 | ISHARES FLOATING RATE BOND ETF | 174 932 | 154 140 | 1,66 |
| CZK | ES | XS2385133751 | SANTAN 2,35 09/21/26 | 129 173 | 132 461 | 1,42 |
| EUR | CZ | XS1991190361 | CESDRA 1,5 05/23/26 | 121 079 | 122 943 | 1,32 |
| CZK | US | XS2110100885 | C 3,63 03/10/27 | 119 094 | 120 610 | 1,30 |
| EUR | CZ | XS2495084621 | CESDRA 5,625 10/12/27 | 106 447 | 108 668 | 1,17 |
| EUR | AT | AT0000A3JLV8 | KA 3,61 02/25/28 | 100 401 | 100 462 | 1,08 |
| CELKEM | | | | 7 397 009 | 7 566 291 | 81,29 |

Další majetek:

| NÁZEV | MĚNA | REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč | PODÍL NA AKTIVECH v % |
|----------------|------|--------------------------------|-----------------------------|
| Bankovní účty | CZK | 1 266 324 | 13,60 |
| Ostatní aktiva | CZK | 107 963 | 1,16 |
| CELKEM | | 1 374 287 | 14,76 |

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: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank 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 2025

CZK'000

| | |
|--|------------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 1 266 324 |
| <i>v tom: a) splatné na požádání</i> | 165 378 |
| <i>b) ostatní pohledávky</i> | 1 100 946 |
| Dluhové cenné papíry | 6 265 945 |
| <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i> | 4 075 413 |
| <i>b) vydané ostatními osobami</i> | 2 190 532 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 669 403 |
| <i>v tom: b) podílové listy</i> | 1 669 403 |
| Ostatní aktiva | 107 963 |
| <i>v tom: deriváty</i> | 97 233 |
| Aktiva celkem | 9 309 635 |

| | |
|--|------------------|
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 81 020 |
| <i>v tom: b) ostatní závazky</i> | 81 020 |
| Ostatní pasiva | 3 531 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 3 021 |
| Rezervy | 6 907 |
| <i>v tom: b) na daně</i> | 6 907 |
| Kapitálové fondy | 8 339 288 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 725 692 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 150 176 |
| Pasiva celkem | 9 309 635 |

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2025

CZK'000

| | |
|---|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 141 039 |
| <i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i> | 124 331 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | (309) |
| Výnosy z akcií a podílů | 22 273 |
| <i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i> | 22 273 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 107 |
| Náklady na poplatky a provize | (17 047) |
| <i>v tom: poplatek za obhospodařování</i> | (13 328) |
| <i>poplatky za výkon depozitáře</i> | (2 417) |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 14 632 |
| Správní náklady | (270) |
| <i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i> | (270) |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 160 425 |
| Daň z příjmů | (10 249) |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 150 176 |