

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

---

**Výroční zpráva  
2023**

## Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)

Obchodní firma:	Raiffeisen investiční společnost a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle Česká republika
IČO:	291 46 739
Obchodní rejstřík:	spisová značka B 18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál:	40 000 000,- Kč
Akcionář společnosti:	Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

### Profil Společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s. 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.

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. prosince 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

### Kontakty

Tel: +420 412 440 000  
Fax: +420 234 402 111  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2023

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2023 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

#### Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

#### Speciální fondy

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

#### Fond kvalifikovaných investorů

- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

## **Raiffeisen fond dluhopisové stability (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023**

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

### **Obhospodařovatel fondu**

Fond obhospodařuje Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 v roce 2023 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. 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 k 31. prosinci 2023 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
Odborná praxe	10 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

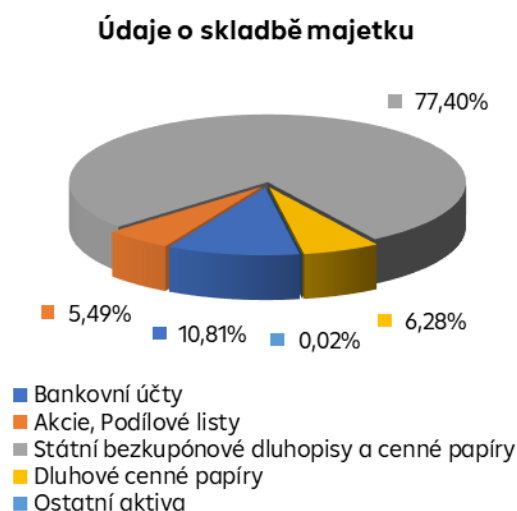
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v roce 2023 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 měnách CZK, USD a EUR a významná část cizoměnového majetku byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	31. prosince 2023	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	337 742	64 998	(57 341)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	8 080 886	4 416 284	2 454 291
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0667	1,0140	1,0017
Počet podílových listů, ks	7 575 805 746	4 355 154 968	2 450 122 791

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474293	4 589 839 534	4 745 372	1 369 188 756	1 418 512	3 220 650 778	3 326 860



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2023.

**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2023**
**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	1 363 937	16,75
CZK	CZ	CZ0001005870	CZGB 1,25 02/14/25	1 296 555	1 363 752	16,75
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	1 179 090	1 213 612	14,90
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	1 124 433	1 190 132	14,62
CZK	CZ	CZ0001002547	CZGB 5,7 05/25/24	1 023 771	1 038 342	12,75
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	185 789	190 751	2,34
EUR	IE	IE00B4L60045	ISHARES EURO CORP 1-5YR	167 511	176 077	2,16
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	123 925	129 901	1,60
CZK	AT	AT000B015219	RBIIV 2,07 09/15/24	124 866	129 499	1,59
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	99 488	101 242	1,24
<b>CELKEM</b>				<b>6 631 772</b>	<b>6 897 245</b>	<b>84,70</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	880 228	10,81
<b>CELKEM</b>	<b>880 228</b>	<b>10,81</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2023

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	33 720	9 649	-
z toho: vedoucí osoby	8	14 639	5 717	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2023

	v tis. Kč
Pracovníci	31 768
z toho: vedoucí osoby	20 356

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu Fondu.

**Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“)**

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou v souladu s § 30 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a standardní fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

**Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:**

- g)** Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.
- h)** 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 v částech 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

- j)** 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% hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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.

#### **Doplňující informace**

Fond za rozhodné období nevytvořil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

#### **Informace o nabytí vlastních podílů**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

### **Významné události po datu účetní závěrky**

K 15. lednu 2024 došlo ke změně depozitáře na Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněné, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2023.



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

## Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

## Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 26. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2023

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

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

**ISIN:** CZ0008474293

### Součástí účetní závěrky:

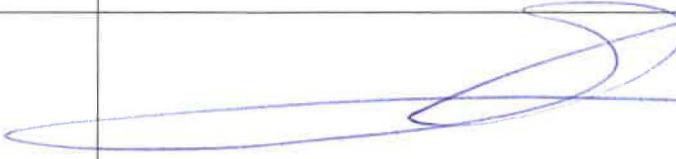

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 26. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

**Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisové stability**  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26.04.2024

**ROZVAHA**  
**k 31.12.2023**

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>AKTIVA</b>			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	6 302 391	3 253 691
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	6 302 391	3 253 691
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	880 228	404 319
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	219 356	203 092
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	660 872	201 227
5	Dluhové cenné papíry	511 043	750 013
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	74 302	71 659
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	436 741	678 354
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	446 997	-
	<i>b) podílové listy</i>	446 997	-
11	Ostatní aktiva	2 029	10 521
<b>Aktiva celkem</b>		<b>8 142 688</b>	<b>4 418 544</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	41 960	68
5	Výnosy a výdaje příštích období	4 060	2 192
6	Rezervy	15 782	-
	<i>b) na daně</i>	15 782	-
12	Kapitálové fondy	7 669 740	4 342 880
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	73 404	8 406
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	337 742	64 998
<b>Pasiva celkem</b>		<b>8 142 688</b>	<b>4 418 544</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>8 769 543</b>	<b>4 752 392</b>
4	Pohledávky z pevných termínových operací	626 855	333 848
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8 142 688	4 418 544
<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>8 769 543</b>	<b>4 752 392</b>
12	Závazky z pevných termínových operací	631 500	318 031
	Vyrovňovací účet	8 138 043	4 434 361

**Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisové stability**  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26.04.2024

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 1.1.2023-31.12.2023**

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	280 638	89 309
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	266 948	82 436
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(498)	(335)
3	Výnosy z akcií a podílů	3 456	-
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	3 456	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	(2)	3
5	Náklady na poplatky a provize	(38 452)	(14 907)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	109 043	(8 336)
9	Správní náklady	(545)	(333)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(545)	(333)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>353 640</b>	<b>65 401</b>
23	Daň z příjmů	(15 898)	(403)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>337 742</b>	<b>64 998</b>

**Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisové stability**  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26.04.2024

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2023**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>2 445 885</b>	<b>65 747</b>	<b>(57 341)</b>	<b>2 454 291</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	64 998	64 998
Podílové listy prodané	3 181 772	-	-	3 181 772
Podílové listy odkoupené	(1 284 777)	-	-	(1 284 777)
Převody do fondů	-	(57 341)	57 341	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>4 342 880</b>	<b>8 406</b>	<b>64 998</b>	<b>4 416 284</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2023</b>	<b>4 342 880</b>	<b>8 406</b>	<b>64 998</b>	<b>4 416 284</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	337 742	337 742
Podílové listy prodané	4 745 372	-	-	4 745 372
Podílové listy odkoupené	(1 418 512)	-	-	(1 418 512)
Převody do fondů	-	64 998	(64 998)	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>	<b>7 669 740</b>	<b>73 404</b>	<b>337 742</b>	<b>8 080 886</b>



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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

---

## **1. OBECNÉ INFORMACE**

### **(a) Charakteristika fondu**

#### ***Vznik a charakteristika fondu***

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 17. března 2014 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j. 2014/2730/570 ze dne 14. března 2014. Fond je veřejně nabízen od 10. dubna 2014.

Fond je standardním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Fond nemá zaměstnance a veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

#### ***Údaje o investiční společnosti***

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 investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití k účasti na podnikání (kolektivní investování).

#### ***Předmět podnikání Společnosti***

Společnost je oprávněna podle Zákona v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
- přesáhnout rozhodný limit,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

#### ***Informace o depozitáři***

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. října 2016.

### **(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

---

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti, a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2023. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2022.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

---

**(b) Finanční aktiva a finanční závazky**

**(i) Klasifikace**

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

**(ii) Zaúčtování a ocenění**

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

---

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

**(iii) Odúčtování**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

**(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě**

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

V rámci vykazování započtených finančních aktiv a závazků jsou souvztažně zobrazovány i kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které finanční aktiva a finanční závazky kompenzují.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

**(v) Ocenění v reálné hodnotě**

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

---

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhat na vstupy specifické pro entitu.

**(c) Úrokové výnosy**

Úrokovým výnosem se u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. U bezkuponových dluhopisů a směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

**(d) Výnosy z dividend**

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

Dividendový výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

**(e) Výnosy z poplatků a provizí**

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

**(f) Náklady na správu Fondu**

**Úplata investiční společnosti**

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

---

**Úplata Depozitáři**

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

**(g) Prostředky podílníků**

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snížené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě měsíční stanovované prodejní ceny. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

Od 1.1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

**(h) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

**(i) Přepočtení cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

**(j) Zdanění**

***Splatná daň***

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou daněny 15 %.

***Odložená daň***

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

**3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB**

**Opravy chyb minulých účetních období**

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

**Změna účetních metod a postupů a jejich dopad**

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

**4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2023	2022
Úroky z termínových vkladů	13 536	6 728
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	154	145
Úroky z dluhových cenných papírů	266 948	82 436
<b>Celkem</b>	<b>280 638</b>	<b>89 309</b>

**5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 498 tis. Kč (2022: 335 tis. Kč).

**6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 3 456 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

## 7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje záporné výnosy ze sankčních poplatků ve výši 2 tis. Kč (2022: 3 tis. Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

## 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Obhospodařovatelský poplatek	(33 203)	(12 061)
Depozitářský poplatek	(4 014)	(1 809)
Správa CP	(1 220)	(624)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	-	(2)
Ostatní poplatky a provize	(15)	(411)
<b>Celkem</b>	<b>(38 452)</b>	<b>(14 907)</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2022: 0,5 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2022: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

## 9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	105 820	(34 138)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	3 265	(1 295)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(42)	27 097
<b>Celkem</b>	<b>109 043</b>	<b>(8 336)</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

Zisk nebo ztráta ze spotových a z pevných termínových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání spotových operací a pevných termínových operací s finančními nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

## 10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 545 tis. Kč (2022: 333 tis. Kč).



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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

**11. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ**

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

**a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování**

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Státní dluhopisy	6 302 391	3 253 691
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>6 302 391</b>	<b>3 253 691</b>

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

**b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023**

v tis. Kč	31.12.2023
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	6 302 391
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
<b>Celkem</b>	<b>6 302 391</b>

**12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 219 356 tis. Kč (31. prosince 2022: 203 092 tis. Kč) a ostatní pohledávky ve výši 660 872 tis. Kč (31. prosince 2022: 201 227 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují termínované vklady včetně naběhlých úroků ve výši 654 872 tis. Kč (31. prosince 2022: 200 477 tis. Kč) u instituce PPF Banka, a.s. ve výši 454 099 tis. Kč (31. prosince 2022: 200 477 tis. Kč), u instituce Československá obchodní banka, a.s. ve výši 200 773 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč) a poskytnuté kolaterály z finančních derivátů u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 750 tis. Kč) a u instituce ČSOB, a.s. ve výši 6 000 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY****a) Dluhové cenné papíry dle druhu**

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhopisy vydané vládními institucemi	74 302	71 659
Dluhopisy vydané ostatními osobami	436 741	678 354
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>511 043</b>	<b>750 013</b>

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

Součástí celkové hodnoty "Dluhových cenných papírů" jsou i pohledávky za cennými papíry emitovanými International Investment Bank. International Investment Bank je v této chvíli na sankčním seznamu OFAC (Office for Foreign Assets Control). Na evropském sankčním seznamu banka nefiguruje. Přesto není International Investment Bank schopna plnit svoje závazky.

Cena ISINů emitovaných International Investment Bank je kalkulována interním modelem, pomocí stanovení pravděpodobnosti návratnosti dlužných jistin a kupónů. K 31.12.2023 činí 10 % z nominální hodnoty.

Celková expozice za INVBK XS2333787047 je k 31.12.2023 30,76 mil. Kč v nominální hodnotě a 3,076 mil. Kč v účetní hodnotě, z toho je 30,306 mil. Kč před splatností a 0,45 mil. Kč po splatnosti.

Raiffeisen investiční společnost společně s ostatními věřiteli na českém trhu podniká návazné kroky, které by měly směřovat k vymožení pohledávky.

**b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023**

v tis. Kč	31.12.2023
<b>Vydané vládám sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	74 302
- Nekótované	-
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	436 741
- Nekótované	-
<b>Celkem</b>	<b>511 043</b>

**14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

**a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu**

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podílové listy	446 997	-
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>446 997</b>	-

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

**b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023**

v tis. Kč	31.12.2023
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	446 997
<b>Celkem</b>	<b>446 997</b>

Tyto podílové listy nejsou kótované na veřejných trzích, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

## 15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	1 630	10 001
Zúčtování se státním rozpočtem	399	520
<b>Celkem</b>	<b>2 029</b>	<b>10 521</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 399 tis. Kč (31. prosince 2022: 520 tis. Kč) je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 399 tis. Kč a zálohou na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 923 tis. Kč) sníženou o rezervu na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 403 tis. Kč).

## 16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2023 je vydáno 7 575 805 746 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2022: 4 355 154 968 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2023 je ve výši 8 080 886 tis. Kč (31. prosince 2022: 4 416 284 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2023 činila 1,0667 Kč (2022: 1,014 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	9 906	-
Závazky z obchodování s cennými papíry	31 422	-
Ostatní závazky	632	68
<b>Celkem</b>	<b>41 960</b>	<b>68</b>

V položce závazky z obchodování s cennými papíry evidujeme k 31. prosinci 2023 nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 31 422 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

## 18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 4 060 tis. Kč (31. prosince 2022: 2 192 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 3 374 tis. Kč (31. prosince 2022: 1 841 tis. Kč).

## 19. REZERVY

K 31. prosinci 2023 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 15 782 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

## 20. FINANČNÍ DERIVÁTY

### Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	626 855	631 500	333 848	318 031
<b>Celkem</b>	<b>626 855</b>	<b>631 500</b>	<b>333 848</b>	<b>318 031</b>

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	1 630	9 906	10 001	-
<b>Celkem</b>	<b>1 630</b>	<b>9 906</b>	<b>10 001</b>	<b>-</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami.

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů započtených dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

### Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>UniCredit Bank Czech Republic, a.s.</b>		
Aktiva	-	2 380
Pasiva	(3 301)	-
<b>Čistá pozice derivátů</b>	<b>(3 301)</b>	<b>2 380</b>
Aktivní/pasivní kolaterál	-	750
<b>Celkem</b>	<b>(3 301)</b>	<b>3 130</b>
<b>Česká spořitelna a.s.</b>		
Pasiva	(1 135)	-
<b>Čistá pozice derivátů</b>	<b>(1 135)</b>	<b>-</b>
<b>Komerční banka a.s.</b>		
aktiva	1 630	5 620
Pasiva	-	(1 261)
<b>Čistá pozice derivátů</b>	<b>1 630</b>	<b>4 359</b>
<b>Československá obchodní banka a.s.</b>		
Aktiva	-	3 263
Pasiva	(3 626)	-
<b>Čistá pozice derivátů</b>	<b>(3 626)</b>	<b>3 263</b>
Aktivní/pasivní kolaterál	6 000	-
<b>Celkem</b>	<b>2 374</b>	<b>3 263</b>
<b>PPF Banka a.s.</b>		
Aktiva	205	-
Pasiva	(2 049)	-
<b>Čistá pozice derivátů</b>	<b>(1 844)</b>	<b>-</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

**21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU***Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2023 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2023 před rozdělením zisku za rok 2023	-	73 404
Zisk za rok 2023	337 742	-
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2023:</b>		
Převod do nerozděleného zisku/ztráty minulých let	(337 742)	337 742
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>411 146</b>

**22. DAŇ Z PŘÍJMŮ****a) Daň z příjmů**

tis. Kč	2023	2022
Splatná daň z příjmů	15 782	403
Srážková daň	519	-
(Vratky)/doplátky daní za minulé účetní období	(403)	-
<b>Celkem</b>	<b>15 898</b>	<b>403</b>

**b) Daň z příjmů – daňová analýza**

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	353 639	65 401
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(37 636)	-
Daňový základ	316 003	65 401
Použití daňových ztrát předchozích období	(359)	(57 341)
Upravený základ daně	315 644	8 060
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>	<b>(15 782)</b>	<b>(403)</b>
Samostatný základ daně	3 455	-
<b>Daň ze samostatného základu daně-srážková daň</b>	<b>(519)</b>	<b>-</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>(16 301)</b>	<b>(403)</b>

**c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka**

Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 0 tis. Kč (31.prosince 2022: 18 tis. Kč).

**23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS).

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společností	3 374	1 841
tis. Kč	2023	2022
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společností	(33 203)	(12 061)

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	8 142 688	4 418 544

## **24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje celková aktiva Fondu.

## **25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### **a) Řízení rizik**

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií. Mezi klíčová rizika, která jsou vyhodnocována na denní bázi, patří expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2023 je 0,66 %. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

**b) Riziko likvidity**

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splatnosti	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>							
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	15 420	2 268 941	4 018 030	-	-	-	<b>6 302 391</b>
Pohledávky za bankami	677 951	202 277	-	-	-	-	<b>880 228</b>
Dluhové cenné papíry	1 265	449 194	60 815	-	(231)	-	<b>511 043</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	446 997	<b>446 997</b>
Ostatní aktiva	-	2 029	-	-	-	-	<b>2 029</b>
<b>Celkem</b>	<b>694 636</b>	<b>2 922 441</b>	<b>4 078 845</b>	-	<b>(231)</b>	<b>446 997</b>	<b>8 142 688</b>
Ostatní pasiva	32 284	9 676	-	-	-	-	<b>41 960</b>
Výnosy a výdaje příštích období	4 060	-	-	-	-	-	<b>4 060</b>
Rezervy	-	15 782	-	-	-	-	<b>15 782</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	8 080 886	<b>8 080 886</b>
<b>Celkem</b>	<b>36 344</b>	<b>25 458</b>	-	-	-	<b>8 080 886</b>	<b>8 142 688</b>
<b>GAP</b>	<b>658 292</b>	<b>2 896 983</b>	<b>4 078 845</b>	-	<b>(231)</b>	<b>(7 633 889)</b>	-
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>658 292</b>	<b>3 555 275</b>	<b>7 634 120</b>	<b>7 634 120</b>	<b>7 633 889</b>	-	-

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	7 671	659 415	2 586 605	-	-	<b>3 253 691</b>
Pohledávky za bankami	404 319	-	-	-	-	<b>404 319</b>
Dluhové cenné papíry	32 593	338 441	368 080	10 899	-	<b>750 013</b>
Ostatní aktiva	1 118	9 403	-	-	-	<b>10 521</b>
<b>Celkem</b>	<b>445 701</b>	<b>1 007 259</b>	<b>2 954 685</b>	<b>10 899</b>	-	<b>4 418 544</b>
Ostatní pasiva	68	-	-	-	-	<b>68</b>
Výnosy a výdaje příštích období	2 192	-	-	-	-	<b>2 192</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 416 284	<b>4 416 284</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 260</b>	-	-	-	<b>4 416 284</b>	<b>4 418 544</b>
<b>GAP</b>	<b>443 441</b>	<b>1 007 259</b>	<b>2 954 685</b>	<b>10 899</b>	<b>(4 416 284)</b>	-
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>443 441</b>	<b>1 450 700</b>	<b>4 405 385</b>	<b>4 416 284</b>	-	-

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

**c) Úrokové riziko**

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splatnosti	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
<b>Aktiva</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	15 420	2 369 391	3 917 580	-	-	<b>6 302 391</b>
Pohledávky za bankami	880 228	-	-	-	-	<b>880 228</b>
Dluhové cenné papíry	64 523	385 936	60 815	-	(231)	<b>511 043</b>
<b>Celkem</b>	<b>960 171</b>	<b>2 755 327</b>	<b>3 978 395</b>	-	<b>(231)</b>	<b>7 693 662</b>

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
<b>Aktiva</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	7 671	758 915	2 487 105	-	<b>3 253 691</b>
Pohledávky za bankami	404 319	-	-	-	<b>404 319</b>
Dluhové cenné papíry	181 022	253 605	304 487	10 899	<b>750 013</b>
<b>Celkem</b>	<b>593 012</b>	<b>1 012 520</b>	<b>2 791 592</b>	<b>10 899</b>	<b>4 408 023</b>

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

**d) Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	6 302 391	<b>6 302 391</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	33 410	176	56 016	129 754	<b>219 356</b>
b) ostatní	-	-	-	660 872	<b>660 872</b>
Dluhové cenné papíry	122 970	-	32 750	355 323	<b>511 043</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	256 246	-	190 751	-	<b>446 997</b>
Ostatní aktiva	-	-	2 029	-	<b>2 029</b>
<b>Celkem</b>	<b>412 626</b>	<b>176</b>	<b>281 546</b>	<b>7 448 340</b>	<b>8 142 688</b>
Ostatní pasiva	37 531	-	3 797	632	<b>41 960</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	4 060	<b>4 060</b>
Rezervy	-	-	-	15 782	<b>15 782</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	8 080 886	<b>8 080 886</b>
<b>Celkem</b>	<b>37 531</b>	-	<b>3 797</b>	<b>8 101 360</b>	<b>8 142 688</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	626 855	<b>626 855</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	358 513	-	272 987	-	<b>631 500</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>16 582</b>	<b>176</b>	<b>4 762</b>	<b>(26 165)</b>	<b>(4 645)</b>



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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	3 253 691	<b>3 253 691</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	2 384	159	7 810	192 739	<b>203 092</b>
b) ostatní	-	-	-	201 227	<b>201 227</b>
Dluhové cenné papíry	283 238	-	32 098	434 677	<b>750 013</b>
Ostatní aktiva	11 261	-	(1 261)	521	<b>10 521</b>
<b>Celkem</b>	<b>296 883</b>	<b>159</b>	<b>38 647</b>	<b>4 082 855</b>	<b>4 418 544</b>
Ostatní pasiva	-	-	-	68	<b>68</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	2 192	<b>2 192</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	4 416 284	<b>4 416 284</b>
<b>Celkem</b>	-	-	-	<b>4 418 544</b>	<b>4 418 544</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	333 848	<b>333 848</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	277 322	-	40 709	-	<b>318 031</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>19 561</b>	<b>159</b>	<b>(2 062)</b>	<b>(1 841)</b>	<b>15 817</b>

**26. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO**

Investice Fondu jsou prováděny tak, aby ratingová struktura cenných papírů byla v souladu se statutem Fondu a investiční strategií. V rámci řízení úvěrového rizika je monitorována diverzifikace investic z pohledu geografického rozložení a z pohledu expozice na kreditní riziko jednotlivých emitentů.

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 31. prosinci 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	6 302 391	-	-	-	<b>6 302 391</b>
Pohledávky za bankami	880 228	-	-	-	<b>880 228</b>
Dluhové cenné papíry	-	478 292	-	32 751	<b>511 043</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	256 246	-	190 751	<b>446 997</b>
Jiná aktiva	2 029	-	-	-	<b>2 029</b>
<b>Celkem</b>	<b>7 184 648</b>	<b>734 538</b>	-	<b>223 502</b>	<b>8 142 688</b>

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 31. prosinci 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	3 253 691	-	-	-	<b>3 253 691</b>
Pohledávky za bankami	404 319	-	-	-	<b>404 319</b>
Dluhové cenné papíry	158 735	528 950	30 230	32 098	<b>750 013</b>
Jiná aktiva	10 521	-	-	-	<b>10 521</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 827 266</b>	<b>528 950</b>	<b>30 230</b>	<b>32 098</b>	<b>4 418 544</b>

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vydané finančními institucemi	243 664	315 597
Vydané fondy kolektivního investování	446 997	-
Vydané nefinančními institucemi	189 771	335 117
Vydané vládními institucemi	6 379 999	3 352 990
<b>Celkem</b>	<b>7 260 431</b>	<b>4 003 704</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

**Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu**

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřená primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategoriích „Ostatní“.

**Členění finančních aktiv dle segmentu trhu**

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Pohledávky za bankami – splatné na požádání</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	219 356	203 092
<b>Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	660 872	201 227
<b>Celkem</b>	<b>880 228</b>	<b>404 319</b>
<b>Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP</b>		
<b>R1</b>		
Vládní sektor	6 302 391	3 253 691
<b>Celkem</b>	<b>6 302 391</b>	<b>3 253 691</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	243 895	235 604
Zdravotnictví	-	69 872
Ostatní sektor	48 668	-
<b>R2</b>		
Bankovní sektor	-	79 992
Telekomunikace	11 201	11 034
Automobilový průmysl	129 901	133 064
Olej, Plyn	-	48 534
Vládní sektor	74 302	71 659
Přeprava	-	72 614
Ostatní sektor	-	27 640
<b>R3</b>		
Ostatní sektor	3 307	-
Bankovní sektor	(231)	-
<b>Celkem</b>	<b>511 043</b>	<b>750 013</b>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R1</b>		
Firemní sektor	176 078	-
Vládní sektor	270 919	-
<b>Celkem</b>	<b>446 997</b>	<b>-</b>
<b>Kladné reálné hodnoty finančních derivátů</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	1 630	10 001
<b>Celkem</b>	<b>1 630</b>	<b>10 001</b>
<b>Celkem</b>	<b>8 142 289</b>	<b>4 418 024</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2023 a k 31.12.2022. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

K 31.12.2023

<b>Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3</b>					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k <b>31.12.2023</b>	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k <b>31.12.2023</b>	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5 % (pozitivní dopad)		-0,5 % (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
3 000 000	0,04 %	4 808	0,00 %	-4 808	0,00 %

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2023 celkem 0,04 % čisté hodnoty fondu Raiffeisen fond dluhopisové stability. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5 % by měla dopad ve výši 0,00 % NAV fondu.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu k 31.12.2022 žádné takové pozice nebyly.

**Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3**

Rozčlenění do úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

Pro Úroveň 3 jsou používány pozorovatelné informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby) a informace nepozorovatelné, vypočítané na základě nejlepších dostupných informací (kreditní spread).

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	6 302 391	-	-	<b>6 302 391</b>
Pohledávky za bankami	880 228	-	-	<b>880 228</b>
Dluhové cenné papíry	122 970	384 997	3 076	<b>511 043</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	446 997	-	-	<b>446 997</b>
Ostatní aktiva	399	1 630	-	<b>2 029</b>
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	1 630	-	<b>1 630</b>
<b>Celkem</b>	<b>7 752 985</b>	<b>386 627</b>	<b>3 076</b>	<b>8 142 688</b>
Ostatní pasiva	32 054	9 906	-	<b>41 960</b>
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	9 906	-	<b>9 906</b>
<b>Celkem</b>	<b>32 054</b>	<b>9 906</b>	-	<b>41 960</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023  
(v tisících Kč)

**Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3**

K 31.12.2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	3 253 691	-	-	3 253 691
Pohledávky za bankami	404 319	-	-	404 319
Dluhové cenné papíry	283 238	466 775	-	750 013
Ostatní aktiva	520	10 001	-	10 521
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	10 001	-	10 001
<b>Celkem</b>	<b>3 941 768</b>	<b>476 776</b>	-	<b>4 418 544</b>
Ostatní pasiva	68	-	-	68
<b>Celkem</b>	<b>68</b>	-	-	<b>68</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní o 1 m	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	256 061	23 433	724	420	280 638
Náklad na úroky a podobné náklady	(498)	-	-	-	(498)
Výnosy z akcií	-	797	2 659	-	3 456
Výnosy z poplatků a provizí	(2)	-	-	-	(2)
Náklady na poplatky a provize	(38 452)	-	-	-	(38 452)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	103 177	(707)	6 573	-	109 043
Správní náklady	(545)	-	-	-	(545)
Daň z příjmů	(15 898)	-	-	-	(15 898)
<b>Celkem</b>	<b>303 843</b>	<b>23 523</b>	<b>9 956</b>	<b>420</b>	<b>337 742</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	73 704	13 164	710	1 731	89 309
Náklad na úroky a podobné náklady	(335)	-	-	-	(335)
Výnosy z poplatků a provizí	3	-	-	-	3
Náklady na poplatky a provize	(14 907)	-	-	-	(14 907)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 861	(7 400)	(4 815)	18	(8 336)
Správní náklady	(333)	-	-	-	(333)
Daň z příjmů	(403)	-	-	-	(403)
<b>Celkem</b>	<b>61 590</b>	<b>5 764</b>	<b>(4 105)</b>	<b>1 749</b>	<b>64 998</b>

**27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

K 15. lednu 2024 došlo ke změně depozitáře na Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněné, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2023.