

**Raiffeisen zajištěný fond 103,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Pololetní zpráva
za období 1. 6. 2020 - 30. 11. 2020**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 6. 2020 - 30. 11. 2020

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475860
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	1. března 2019

Obhospodařovatel fondu

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

Cílem investiční strategie Fondu je dosáhnout v období od 2.5.2019 do 31.5.2022 (tzv. Zajištěné období) růstu hodnoty Podílového listu minimálně o 3 % (tj. na 1,03 Kč k poslednímu dni Zajištěného období), a to prostřednictvím investic primárně do konzervativních nástrojů s doplňkovým zainvestováním do rizikových nástrojů, umožňujících participovat na vývoji akciových trhů při současném výrazném omezení možných ztrát. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer Fondu

Ing. Martin Žezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013
Odborná praxe	23 let

Komentář portfolio manažera

Svěřené prostředky jsou s ohledem na konzervativní charakter Fondu alokovány výhradně do CZK dluhopisů vydaných bonitními emitenty (více než 95 % hodnoty majetku Fondu), resp. doplňkově zhodnocovány formou depozitních úložek u nejvýznamnějších tuzemských bank. Drtivá většina investic byla směřována do státních dluhopisů ČR, v menší míře (méně než 10 % majetku Fondu) byly nakupovány korporátní obligace s kreditní kvalitou v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší).

Raiffeisen zajištěný fond 103

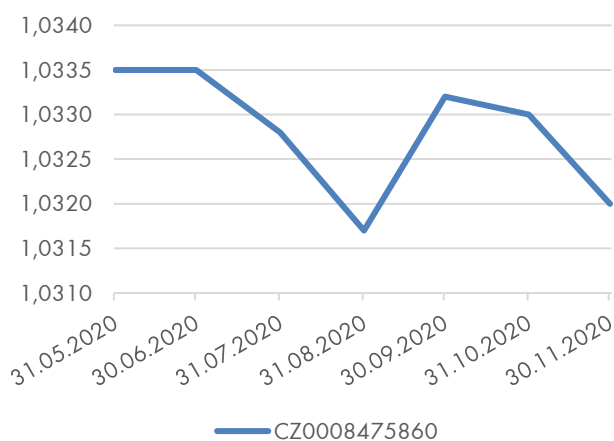
Pololetní zpráva za období 1. 6. 2020 - 30. 11. 2020

Finanční ukazatele	30. listopadu 2020	31. srpna 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(1 105)	12 833
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	776 172	784 814
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0320	1,0166
Počet podílových listů, ks	752 103 275	772 008 172

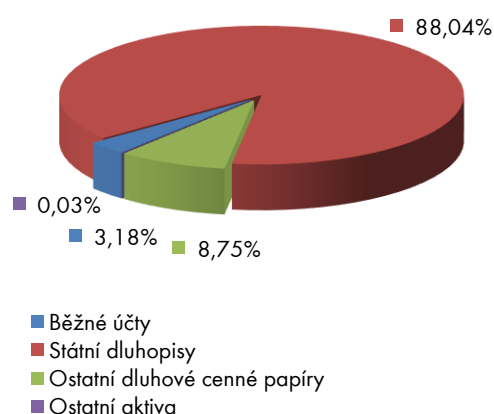
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 6. 2020 – 30. 11. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475860	24 591	25	12 894 000	13 316	(12 869 409)	(13 290)

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. listopadu 2020

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005029	CZGB 0 02/24/22	214 800	225 110	28,99
CZK	CZ	CZ0001001945	CZGB 4,7 09/12/22	220 136	218 871	28,18
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	94 615	100 331	12,92
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	78 954	78 084	10,05
CZK	AT	AT000B014634	RBI AV 1,8 05/17/22	65 809	67 978	8,75
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	31 261	31 071	4,00
CZK	CZ	CZ0001005367	CZGB 0,75 02/23/21	29 521	30 284	3,90
CELKEM				735 095	751 728	96,79

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	24 728	3,18
CELKEM		24 728	3,18

Raiffeisen zajištěný fond 103

Pololetní zpráva za období 1. 6. 2020 – 30. 11. 2020

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 zajišťovaných aktiv b) v riziku selhání protistrany. Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české a cizí měně mohou tvořit maximálně 20 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty nebyly sjednávány.

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. listopadu 2020

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	24 728
v tom: a) splatné na požádání	24 728
Dluhové cenné papíry	751 728
v tom: a) vydané vládními institucemi	683 750
b) vydané ostatními osobami	67 978
Ostatní aktiva	200
Aktiva celkem	776 656
Ostatní pasiva	15
Výnosy a výdaje příštích období	469
Kapitálové fondy	751 559
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	25 718
Zisk nebo ztráta za účetní období	(1 105)
Pasiva celkem	776 656

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. listopadu 2020

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 915
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	5 915
Náklady na poplatky a provize	(2 634)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(2 356)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(190)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(4 336)
Správní náklady	(50)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(1 105)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(1 105)