

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

**Výroční zpráva
za období od 1. 6. 2020 do 31. 5. 2021**

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 společnost, 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

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. květnu 2021

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. květnu 2021 celkem 17 otevřených podílových fondů a 8 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 zajištěný fond 103

Výroční zpráva 1. 6. 2020 – 31. 5. 2021

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

Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- 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)

Raiffeisen zajištěný fond 103 (dále jen „Fond“) **výroční zpráva za období 1. 6. 2020 - 31. 5. 2021**

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

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 poskytuje 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 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 Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	24 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

Komentář portfolio manažera

Svěřené prostředky byly s ohledem na konzervativní charakter Fondu alokovány výhradně do CZK dluhopisů vydaných bonitními emitenty (více než 80 % hodnoty majetku Fondu), resp. doplňkově zhodnocovány formou depozitních úložek u tuzemských bank (přibližně 15 % hodnoty majetku Fondu). Drtivá většina investic byla směřována do státních dluhopisů ČR, v menší míře (méně než 10 % hodnoty majetku Fondu) byly drženy korporátní obligace s kreditní kvalitou v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší).

Finanční ukazatele	31. května 2021	31. května 2020
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(6 167)	25 718
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	765 158	790 567
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0252	1,0335
Počet podílových listů, ks	746 324 049	764 972 684

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 6. 2020 - 31. 5. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475860	30 016	31	18 678 651	19 274	(18 648 635)	(19 243)

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. květnu 2021

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	224 474	29,32%
CZK	CZ	CZ0001001945	CZGB 4,7 09/12/22	220 136	217 571	28,42%
CZK	CZ	CZ0001005946	CZGB 0,1 04/17/22	99 771	99 692	13,02%
CZK	AT	AT000B014634	RBI AV 1,8 05/17/22	65 809	66 755	8,72%
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	31 261	30 472	3,98%
CELKEM				631 777	638 964	83,46

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTÍVECH v %
Běžné účty	119 799	15,65
CELKEM	119 799	15,65

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. květnu 2021¹.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	24	27 263	8 770	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 404	4 913	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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. květnu 2021¹.

	v tis. Kč
Pracovníci	28 937
z toho: vedoucí osoby	18 317

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

S účinností ode dne 15.2.2021 byly do statutu Fondu zařazeny informace ve vazbě na Obecné pokyny ESMA ze dne 3.4.2020, č. 34-39-968 ke způsobu určení a výpočtu výkonostního poplatku Fondu.

Technikami k obhospodařování speciálního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 49 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 § 70 a § 78 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a speciální 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.

¹ jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 31. 5. 2021

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 4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 6. 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 zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezena. V daném období nebyly sjednány žádné finanční deriváty. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k 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 nevynaložil 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

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období 1. 6. 2020 – 31. 5. 2021.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. květnu 2021, 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 fondu Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. květnu 2021 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.

Jiná skutečnost

Účetní závěrka fondu za rok končící k 31. květnu 2020 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 23. září 2020 vyjádřil výrok bez výhrad.

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy účetní závěrky fondu Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., který uvádí informaci o minulém účetním období od 1. března 2019 do 31. května 2020. Z tohoto důvodu prezentovaná účetní období v účetní závěrce k 31. květnu 2021 nejsou srovnatelná. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 způsobitelné 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 29. září 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Obchodní firma: Raiffeisen zajištěný fond 103

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: 1.6.2021

ROZVAHA**k 31.5.2021**

tis. Kč	Bod	31.5.2021	31.05.2020
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	578 389	695 686
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	578 389	695 686
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	119 799	32 085
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	4 683	32 085
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	115 116	-
5	Dluhové cenné papíry	66 755	67 201
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	66 755	67 201
11	Ostatní aktiva	742	-
Aktiva celkem		765 685	794 972

tis. Kč	Bod	31.5.2021	31.05.2020
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	13	13
5	Výnosy a výdaje příštích období	514	3 538
6	Rezervy	-	854
	<i>b) na daně</i>	-	854
12	Kapitálové fondy	745 607	764 849
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	25 718	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	(6 167)	25 718
Pasiva celkem		765 685	794 972

tis. Kč	Bod	31.5.2021	31.05.2020
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	765 685	794 972
Podrozvahová pasiva			

Obchodní firma: Raiffeisen zajištěný fond 103

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: 1.6.2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 1.6.2020-31.5.2021

tis. Kč	Bod	1.6.2020-31.5.2021	1.3.2019-31.5.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 776	13 508
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	10 643	13 181
5	Náklady na poplatky a provize	(5 207)	(8 227)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(11 636)	21 891
9	Správní náklady	(100)	(100)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(100)	(100)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zda	(6 167)	27 072
23	Daň z příjmů	-	(1 354)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(6 167)	25 718

Obchodní firma: Raiffeisen zajištěný fond 103
 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: 1.6.2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.5.2021

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.3.2019	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	25 718	25 718
Podílové listy prodané	775 401	-	-	775 401
Podílové listy odkoupené	(10 552)	-	-	(10 552)
Převody do fondů	-	-	-	-
Zůstatek k 31.5.2020	764 849	-	25 718	790 567
Zůstatek k 31.5.2020	764 849	-	25 718	790 567
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(6 167)	(6 167)
Podílové listy prodané	31	-	-	31
Podílové listy odkoupené	(19 273)	-	-	(19 273)
Převody do fondů	-	25 718	(25 718)	-
Zůstatek k 31.5.2021	745 607	25 718	(6 167)	765 158

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (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 1. března 2019 na základě vyznění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2019/022151/CNB/570 ze dne 1. března 2019 provedeného ke dni 1. března 2019. Fond je veřejně nabízen od 18. března 2019.

Fond je speciálním 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 společnost, 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 6. února 2014.

(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.

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

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 hospodářský rok od 1. června 2020 do 31. května 2021. Mínlé účetní období bylo od 01. března 2019 do 31. května 2020. Z toho důvodu nejsou uvedeny srovnatelné údaje.

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. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) 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.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vyazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vyazuje ve výnosech.

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranami.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Závazky z pevných termínových operací“.

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

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

Emisní ážio

Emisní ážio z rozdílu mezi nominální a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

(f) 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.

(g) 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“.

(h) 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 %.

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.

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	1. 6. 2020 - 31. 5. 2021	1. 3. 2019 - 31. 5. 2020
Úroky z dluhových cenných papírů	10 643	13 181
Úroky z termínovaných vkladů	133	327
Celkem	10 776	13 508

4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 6. 2020 - 31. 5. 2021	1. 3. 2019 - 31. 5. 2020
Obhospodařovatelský poplatek	4 662	4 672
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	3 008
Depozitářský poplatek	376	378
Správa CP	166	168
Ostatní poplatky a provize	3	1
Celkem	5 207	8 227

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. května 2021 v souladu se statutem Fondu 0,6 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. květnu 2020: 0,6 %).

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 0 % (31. května 2020: 10 %) z hospodářského výsledku před zdaněním

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,040 % (31. května 2020: 0,040 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 6. 2020 - 31. 5. 2021	1. 3. 2019 - 31. 5. 2020
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	11 636	21 891
Celkem	11 636	21 891

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 100 tis. Kč (1. března 2019 do 31. května 2020: 100 tis. Kč).

7. 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.

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

tis. Kč	31. 5. 2021	31. 5. 2020
Státní dluhopisy	578 389	695 686
Čistá účetní hodnota	578 389	695 686

8. 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 4 683 tis. Kč (31. května 2020: 32 085 tis. Kč) a termínované vklady s úroky u instituce PPF, a.s. ve výši 115 116 tis. Kč (31. května 2020: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

9. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31. 5. 2021	31. 5. 2020
Dluhopisy vydané ostatními osobami	66 755	67 201
Čistá účetní hodnota	66 755	67 201

10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 5. 2021	31. 5. 2020
Zúčtování se státním rozpočtem	742	-
Celkem	742	-

Položka zúčtování se státním rozpočtem představuje zaplacené zálohy na daň z příjmu ve výši 742 tis. Kč (31. května 2020: 0 tis. Kč).

11. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. květnu 2021 je vydáno 746 324 049 kusů podílových listů Fondu (31. května 2020: 764 972 684 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. květnu 2021 je ve výši 765 158 tis. Kč (31. května 2020: 790 567 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni hospodářského roku tj. 31. května 2021 činila 1,0252 Kč (k 31. květnu 2020: 1,0335 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 5. 2021	31. 5. 2020
Ostatní závazky	13	13
Celkem	13	13

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 514 tis. Kč (31. května 2020: 3 538 tis Kč).

V položce je zúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za květen ve výši 383 tis. (31. května 2020: 398 tis Kč) Kč a poplatek za zhodnocení majetku Fondu ve výši 0 tis. Kč (31. května 2020: 3 008 tis Kč).

14. REZERVY

K 31. květnu 2021 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. května 2020: 854 tis. Kč, vzhledem k tomu, že daň z příjmů ve výši 1 354 tis. Kč za období od 1. března 2019 do 31. května 2020 byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 500 tis. Kč).

15. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje návrh na uhrazení ztráty za období od 1. června 2020 do 31. května 2021 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. květnu 2021 před uhrazením ztráty za období od 1. června 2020 do 31. května 2021	-	25 718
Ztráta za období od 1. června 2020 do 31. května 2021	(6 167)	-
<i>Návrh uhrazení ztráty za období od 1. června 2020 do 31. května 2021:</i>		
Převod do neuhrazené ztráty	6 167	(6 167)
Celkem	-	19 551

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	1. 6. 2020 – 31. 5. 2021	1. 3. 2019 – 31. 5. 2020
Rezerva na daň	-	1 354
Celkem	-	1 354

(b) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 31. květnu 2021 o odložené daňové pohledávce ve výši 308 tis. Kč z titulu daňových ztrát (31. května 2020: 0 tis. Kč).

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

(c) **Daň z příjmů – daňová analýza**

tis. Kč	1. 6. 2020 – 31. 5. 2021	1. 3. 2019 – 31. 5. 2020
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(6 167)	27 072
Daňový základ	(6 167)	27 072
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	-	1 354
Daň splatná za běžné účetní období celkem	-	1 354

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s Raiffeisen Bank International AG (RBI) a s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS).

tis. Kč	31. 5. 2021	31. 5. 2020
Aktiva		
Dluhové cenné papíry - ostatní	66 755	67 201
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	383	398
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	-	3 008

tis. Kč	1. 6. 2020 - 31. 5. 2021	1.3.2019 - 31. 5. 2020
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	4 662	4 672
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	-	3 008
Výnosy		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 234	1 333

tis. Kč	31. 5. 2021	31. 5. 2020
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	765 685	794 972

18. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.

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

19. 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. Rizikový profil Fondu je odvozen z rizikového profilu Řídícího fondu.

Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
 Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
 (v tisících Kč)

(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, 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 %.

(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	Bez specifik.	Celkem
K 31. květnu 2021					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	336 141	242 248	-	578 389
Pohledávky za bankami	119 799	-	-	-	119 799
Dluhové CP	-	66 755	-	-	66 755
Ostatní aktiva	-	742	-	-	742
Celkem	119 799	403 638	242 248	-	765 685
Ostatní pasiva	13	-	-	-	13
Výnosy a výdaje příštích období	514	-	-	-	514
Vlastní kapitál	-	-	-	765 158	765 158
Celkem	527	-	-	765 158	765 685
GAP	119 272	403 638	242 248	(765 158)	-
Kumulativní GAP	119 272	522 910	765 158	-	-

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. květnu 2020					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	39 227	656 459	-	695 686
Pohledávky za bankami	32 085	-	-	-	32 085
Dluhové CP	-	46	67 155	-	67 201
Celkem	32 085	39 273	723 614	-	794 972
Ostatní pasiva	13	-	-	-	13
Výnosy a výdaje příštích období	3 538	-	-	-	3 538
Rezervy	-	854	-	-	854

Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Bez specifik.	Celkem
Vlastní kapitál	-	-	-	790 567	790 567
Celkem	3 551	854	-	790 567	794 972
GAP	28 534	38 419	723 614	(790 567)	-
Kumulativní GAP	28 534	66 953	790 567	-	-

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.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
K 31. květnu 2021				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	366 570	211 819	578 389
Pohledávky za bankami	119 799	-	-	119 799
Dluhové CP	-	66 755	-	66 755
Celkem	119 799	433 325	211 819	764 943

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
K 31. květnu 2020				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	70 048	625 638	695 686
Pohledávky za bankami	32 085	-	-	32 085
Dluhové CP	-	46	67 155	67 201
Celkem	32 085	70 094	692 793	794 972

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

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

(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	CZK	Celkem
K 31. květnu 2021		
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	578 389	578 389
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	4 683	4 683
b) ostatní pohledávky	115 116	115 116
Dluhové CP	66 755	66 755
Ostatní aktiva	742	742
Celkem	765 685	765 685
Ostatní pasiva	13	13
Výnosy a výdaje příštích období	514	514
Vlastní kapitál	765 158	765 158
Celkem	765 685	765 685
Čistá devizová pozice	-	-

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	CZK	Celkem
K 31. květnu 2020		
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	695 686	695 686
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	32 085	32 085
Dluhové CP	67 201	67 201
Celkem	794 972	794 972
Ostatní pasiva	13	13
Výnosy a výdaje příštích období	3 538	3 538
Rezervy	854	854
Vlastní kapitál	790 567	790 567
Celkem	794 972	794 972
Čistá devizová pozice	-	-

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

20. 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

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
K 31. květnu 2021			
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	578 389	-	578 389
Pohledávky za bankami	119 799	-	119 799
Dluhové cenné papíry	-	66 755	66 755
Jiná aktiva	742	-	742
Celkem	698 930	66 755	765 685

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
K 31. květnu 2020			
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	695 686	-	695 686
Pohledávky za bankami	32 085	-	32 085
Dluhové cenné papíry	-	67 201	67 201
Celkem	727 771	67 201	794 972

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 5. 2021	31. 5. 2020
Vydané finančními institucemi	66 755	67 201
Vydané vládními institucemi	578 389	695 686
Celkem	645 144	762 887

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů Za období od 1. června 2020 do 31. května 2021

tis. Kč	ČR	EU bez ČR	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 542	1 234	10 776
Náklady na poplatky a provize	(5 207)	-	(5 207)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(11 145)	(491)	(11 636)
Správní náklady	(100)	-	(100)
Celkem	(6 910)	743	(6 167)

**Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

*Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
Za období od 1. března 2019 do 31. května 2020*

tis. Kč	ČR	EU bez ČR	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 175	1 333	13 508
Náklady na poplatky a provize	(8 227)	-	(8 227)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20 645	1 246	21 891
Správní náklady	(100)	-	(100)
Daň z příjmu	(1 354)	-	(1 354)
Celkem	23 139	2 579	25 718

21. OSTATNÍ UDÁLOSTI

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků a testů na COVID-19 pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Bezprostředním důsledkem událostí spojených s pandemií COVID-19 pro většinu fondů byl přechodný pokles hodnoty obhospodařovaného majetku v březnu 2020. V květnu a červnu roku 2020 se AuM fondů vrátilo díky pozitivním čistým prodejům s podporou tržního vývoje k růstu a na konci května 2021 dosáhlo 28,9 miliardy korun.

Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Období končící od 1. června 2020 až 31. května 2021
(v tisících Kč)

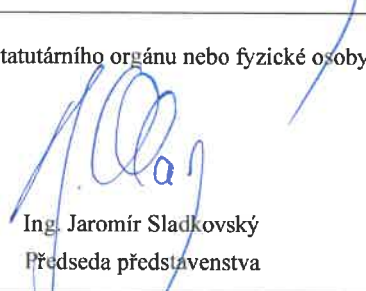

Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti plánuje v roce 2021 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Základním scénářem pro fondy pro zbytek roku je růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak růstem na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že další případná restriktivní opatření budou mít nepříznivý vliv na Společnost a jí obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

22. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. květnu 2021.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
29. září 2021	 Ing. Jaromír Sladkovský Předseda představenstva	 Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva