

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

**Výroční zpráva
za období od 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022**

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

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. květnu 2022

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. květnu 2022 celkem 18 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 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 zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)

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)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

Raiffeisen zajištěný fond 103 (dále jen „Fond“) **výroční zpráva za období 1. 6. 2021 - 31. 5. 2022**

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. 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 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	25 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

Komentář portfolio manažera

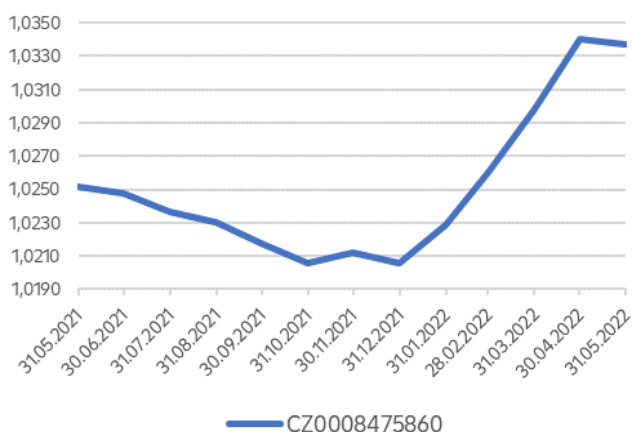
Svěřené prostředky byly s ohledem na konzervativní charakter Fondu a blížící se konec zajištěného období zhodnocovány formou depozitních úložek u tuzemských bank, resp. alokovány do dluhopisů s korespondující zbytkovou splatností a vysokou kreditní kvalitou (tzv. "investiční ratingové pásmo", tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly jak státní, tak korporátní dluhopisy, denominované v CZK a v EUR (při aplikovaném měnovém zajištění).

Finanční ukazatele	31. května 2022	31. května 2021	31. května 2020
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	6 233	(6 167)	25 718
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	761 696	765 158	790 567
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0337	1,0252	1,0335
Počet podílových listů, ks	736 865 627	746 324 049	764 972 684

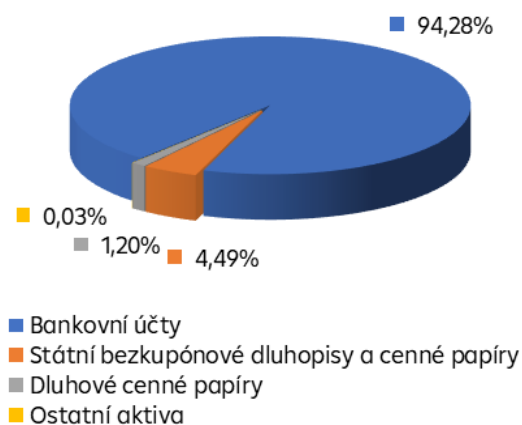
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 6. 2021 - 31. 5. 2022

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475860	259 330	265	9 717 752	9 960	(9 458 422)	(9 695)

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. květnu 2022

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	31 261	30 335	3,97
CZK	NL	XS2183939938	LPTY 2,15 06/08/22	9 098	9 183	1,20
CELKEM				40 359	39 518	5,17

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	721 047	94,28
CELKEM	721 047	94,28

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 2022¹.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	25	27 882	8 675	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 216	5 598	-

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 2022¹.

	v tis. Kč
Pracovníci	29 177
z toho: vedoucí osoby	18 815

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 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.

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 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 7. 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.

¹ jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 31. 5. 2022

Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna 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 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 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

S účinností ke dni 01.06.2022 došlo ke změně stávajícího názvu fondu na nový název Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. Tato změna nebude mít žádný dopad na hospodaření fondu ani na cenu podílového listu.

Raiffeisen investiční společnost a.s. jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Společností obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Společností obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost a.s. jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. květnu 2022.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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 fondu 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 2022, výkazu zisku a ztráty za období od 1. června 2021 do 31. května 2022 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k 31. květnu 2022 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 2022 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.

Jiné skutečnosti

Dne 1. ledna 2021 vstoupila v platnost novela vyhlášky č. 501/2002 vydaná Ministerstvem financí České republiky, fond vykázal a ocenil finanční nástroje v účetní závěrce podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v událostech po datu účetní závěrky výroční zprávy a přílohy účetní závěrky fondu Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., kde je uvedeno, že k 1. červnu 2022 došlo k přejmenování Fondu na Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

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 obdržných 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 vznikat 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 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1.6.2021 DO 31.5.2022

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. KVĚTNA 2022

Název společnosti: Raiffeisen zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008475860

Součástí účetní závěrky:



Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 29. září 2022.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

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: 29.9.2022

**ROZVAHA
k 31.5.2022**

tis. Kč	31.5.2022	31.05.2021	
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	34 306	578 389
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	34 306	578 389
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	721 047	119 799
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	12 835	4 683
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	708 212	115 116
5	Dluhové cenné papíry	9 183	66 755
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	9 183	66 755
11	Ostatní aktiva	214	742
Aktiva celkem		764 750	765 685

tis. Kč	31.5.2022	31.05.2021	
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	13
5	Výnosy a výdaje příštích období	3 047	514
12	Kapitálové fondy	735 912	745 607
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	19 551	25 718
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	6 233	(6 167)
Pasiva celkem		764 750	765 685

tis. Kč	31.5.2022	31.05.2021	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	764 750	765 685
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: 29.9.2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 01.06.2021-31.05.2022

tis. Kč	31.5.2022	31.05.2021
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	11 535 4 775	10 776 10 643
5 Náklady na poplatky a provize	(3 429)	(5 207)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	(1 445)	(11 636)
9 Správní náklady b) ostatní správní náklady	(100) (100)	(100) (100)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6 561	(6 167)
23 Daň z příjmů	(328)	-
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	6 233	(6 167)

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: 29.9.2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

k 31.05.2022

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
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

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31.5.2021	745 607	25 718	(6 167)	765 158
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	6 233	6 233
Podílové listy prodané	265	-	-	265
Podílové listy odkoupené	(9 960)	-	-	(9 960)
Převody do fondů	-	(6 167)	6 167	-
Zůstatek k 31.5.2022	735 912	19 551	6 233	761 696

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(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. 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 1. března 2019 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2019/022151/CNB/570 ze dne 1. března 2019. Fond zahájil svoji činnost dne 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 06. 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

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(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 hospodářský rok od 1. června 2021 do 31. května 2022. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za období od 1. června 2020 do 31. května 2021.

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.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

Přechod na IFRS pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich je závazně účinný pro období začínající 1. ledna 2021 nebo později. V případě fondu 5300 přechod na IFRS byl aplikován až ve fiskálním roce začínajícím od 1.6.2021. Pro fiskální rok končící k 31.5.2021 ještě stále platily metody, které jsou uvedeny dole („**Metody účinné do 31.12.2020**“)

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022

(v tisících Kč)

(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 se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě oceňují 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 zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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 části 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.

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.

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

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.

Metody účinné do 31.12.2020

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.

(vi) 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.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(vii) Finanční deriváty

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

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“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

(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 směnek 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). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

(e) 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.

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.

(f) 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

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.

(g) 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.

(h) 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“.

(i) 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. Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

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“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. června 2021	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>				
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	Naběhlá hodnota	FVTPL	721 047	721 047
Státní bezkupónové dluhopisy	FV přes PL	FVTPL	34 306	34 306
Dluhové cenné papíry	FV přes PL	FVTPL	9 183	9 183
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	Naběhlá hodnota	FVTPL	214	214
Finanční aktiva celkem			764 750	764 750
Finanční závazky				
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	7	7
Finanční závazky celkem			7	7

Dopad aplikace IFRS nemá na výsledky fondu žádný vliv.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022

(v tisících Kč)

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	1. 6. 2021 - 31. 5. 2022	1. 6. 2020 - 31. 5. 2021
Úroky z dluhových cenných papírů	4 775	10 643
Úroky z termínovaných vkladů	6 760	133
Celkem	11 535	10 776

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 6. 2021 - 31. 5. 2022	1. 6. 2020 - 31. 5. 2021
Obhospodařovatelský poplatek	(1 275)	(4 662)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(1 640)	-
Depozitářský poplatek	(368)	(376)
Správa CP	(135)	(166)
Ostatní poplatky a provize	(11)	(3)
Celkem	(3 429)	(5 207)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. května 2022 v souladu se statutem Fondu 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. květnu 2021: 0,6 %). Poplatek byl účtován pouze v období 01.05.-31.05.2022 na základě rozhodnutí představenstva, v ostatních měsících byl poplatek ve výši 0%.

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 20 % (31. května 2021: 0 %) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,040 % (31. května 2021: 0,040 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 6. 2021 - 31. 5. 2022	1. 6. 2020 - 31. 5. 2021
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(6 887)	(11 636)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(2 458)	-
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	7 900	-
Celkem	(1 445)	(11 636)

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.

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 100 tis. Kč (1. června 2020 do 31. května 2021: 100 tis. Kč).

8. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY 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. 5. 2022	31. 5. 2021
Státní dluhopisy	34 306	578 389
Čistá účetní hodnota	34 306	578 389

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) – 31.5.2022

v tis. Kč	31. 5. 2022
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	34 306
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	34 306

9. 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 12 835 tis. Kč (31. května 2021: 4 683 tis. Kč) a termínované vklady s úroky ve výši 708 212 tis. Kč (31. května 2021: 115 116 tis. Kč).

Termínované vklady včetně naběhlých úroků jsou u instituce Česká spořitelna, a.s. ve výši 118 031 tis. Kč (31. května 2021: 0 tis. Kč), u Komerční banky, a.s. ve výši 118 036 tis. Kč (31. května 2021: 0 tis. Kč), u Československé obchodní banky, a.s. ve výši 118 036 tis. Kč (31. května 2021: 0 tis. Kč), u UniCredit Bank Czech republic and Slovakia, a.s. ve výši 118 036 tis. Kč (31. května 2021: 0 tis. Kč), u PPF, a.s. ve výši 118 037 tis. Kč (31. května 2021: 115 116 tis. Kč) a u Raiffeisenbank, a.s. ve výši 118 036 tis. Kč (31. května 2021: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022

(v tisících Kč)

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 5. 2022	31. 5. 2021
Dluhopisy vydané ostatními osobami	9 183	66 755
Čistá účetní hodnota	9 183	66 755

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

a) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.5.2022

v tis. Kč	31.5.2022
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	9 183
- Nekótované	-
Celkem	9 183

11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 5. 2022	31. 5. 2021
Zúčtování se státním rozpočtem	214	742
Celkem	214	742

Položka zúčtování se státním rozpočtem představuje zaplacené zálohy na daň z příjmu ve výši 542 tis. Kč (31. května 2021: 742 tis. Kč), které byly poníženy o rezervu na daň z příjmu ve výši 328 tis. Kč (31. května 2021: 0 tis. Kč).

12. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. květnu 2022 je vydáno 736 865 627 kusů podílových listů Fondu (31. května 2021: 746 324 049 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. květnu 2022 je ve výši 761 696 tis. Kč (31. května 2021: 765 158 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni hospodářského roku tj. 31. května 2022 činila 1,0337 Kč (k 31. květnu 2021: 1,0252 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 5. 2022	31. 5. 2021
Ostatní závazky	7	13
Celkem	7	13

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

14. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 3 047 tis. Kč (31. května 2021: 514 tis Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za květen ve výši 1 275 tis. (31. května 2021: 383 tis Kč) Kč a výkonnostní odměna ve výši 1 640 tis. Kč (31. května 2021: 0 tis Kč).

15. REZERVY

K 31. květnu 2022 vykázal Fond rezervu ve výši 0 tis. Kč (31. května 2021: 0 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 328 tis. Kč (31. května 2021: 0 tis. Kč) byla nižší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 542 tis. Kč (31. května 2021: 742 tis. Kč).

16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku za období 1. června 2021 do 31. května 2022 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. květnu 2022 před rozdělením zisku za období 1. června 2021 do 31. května 2022	-	19 551
Zisk za období 1. června 2021 do 31. května 2022	6 233	-
Návrh rozdělení zisku za období 1. června 2021 do 31. května 2022:		
Převod do nerozděleného zisku	(6 233)	6 233
Celkem	-	25 784

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	1. 6. 2021 – 31. 5. 2022	1. 6. 2020 – 31. 5. 2021
Splatná daň z příjmu	328	-
Celkem	328	-

(b) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 31. května 2022 o odložené daňové pohledávce ve výši 0 tis. Kč z titulu daňových ztrát (31. května 2021: 308 tis. Kč).

(c) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1. 6. 2021 – 31. 5. 2022	1. 6. 2020 – 31. 5. 2021
Zisk nebo ztráta před zdaněním	6 561	(6 167)
Daňový základ	6 561	(6 167)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	328	-
Daň splatná za běžné účetní období celkem	328	-

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) a obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS).

tis. Kč	31. 5. 2022	31. 5. 2021
Aktiva		
Dluhové cenné papíry - ostatní	-	66 755
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 275	383
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	1 640	-

tis. Kč	1. 6. 2021 - 31. 5. 2022	1. 6. 2020 - 31. 5. 2021
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 275	4 662
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	1 640	-
Výnosy		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 142	1 234

tis. Kč	31. 5. 2022	31. 5. 2021
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	764 750	765 685

19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

20. 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, 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 31.5.2022 je 0,45 %. 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 zajištěný fond 103, otevřený podílový fond,**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022

(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 5let	Bez specifik.	Celkem
K 31. květnu 2022						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	31 370	1 931	1 005	-	34 306
Pohledávky za bankami	12 835	-	-	-	-	12 835
Pohledávky za bankami – ostatní	708 212	-	-	-	-	708 212
Dluhové CP	9 183	-	-	-	-	9 183
Ostatní aktiva	-	214	-	-	-	214
Celkem	730 230	31 584	1 931	1 005	-	764 750
Ostatní pasiva	7	-	-	-	-	7
Výnosy a výdaje příštích období	3 047	-	-	-	-	3 047
Vlastní kapitál	-	-	-	-	761 696	761 696
Celkem	3 054	-	-	-	761 696	764 750
GAP	727 176	31 584	1 931	1 005	(761 696)	-
Kumulativní GAP	727 176	758 760	760 691	761 696	-	-

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	-	-

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.

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

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

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 2022				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	32 375	1 931	34 306
Pohledávky za bankami	721 047	-	-	721 047
Dluhové CP	9 183	-	-	9 183
Celkem	730 230	32 375	1 931	764 536

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

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	CZK	EUR	Celkem
K 31. květnu 2022			
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	34 306	-	34 306
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	12 737	98	12 835
Pohledávky za bankami b) ostatní	708 212	-	708 212
Dluhové cenné papíry	9 183	-	9 183
Ostatní aktiva	214	-	214
Celkem	764 652	98	764 750
Ostatní pasiva	7	-	7
Výnosy a výdaje příštích období	3 047	-	3 047
Vlastní kapitál	761 696	-	761 696
Celkem	764 750	-	764 750
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-
Čistá devizová pozice	(98)	98	-

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

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

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	-	-

21. 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 2022			
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	34 306	-	34 306
Pohledávky za bankami	721 047	-	721 047
Dluhové cenné papíry	-	9 183	9 183
Celkem	755 353	9 183	764 536

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 cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 5. 2022	31. 5. 2021
Vydané finančními institucemi	9 183	66 755
Vydané vládními institucemi	34 306	578 389
Celkem	43 489	645 144

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022

(v tisících Kč)

diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledování, zveřejňujeme instrument v kategorií „Ostatní“.

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31.5.2022	31.5.2021
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
<i>Vládní sektor</i>	34 306	578 389
Celkem	34 306	578 389
Dluhové cenné papíry		
R1		
<i>Bankovní sektor</i>	-	66 755
Celkem	-	66 755
R2		
<i>Finanční sektor</i>	9 183	-
Celkem	9 183	-
Celkem	43 489	645 144

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

K 31.5.2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	34 306	-	-	34 306
Pohledávky za bankami	721 047	-	-	721 047
Dluhové cenné papíry	-	9 183	-	9 183
Jiná aktiva	214	-	-	214
Celkem	755 567	9 183	-	764 750
Ostatní pasiva	7	-	-	7
Celkem	7	-	-	7

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

K 31.5.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkupónové 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
Ostatní pasiva	13	-	-	13
Celkem	13	-	-	13

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**Za období od 1. června 2021 do 31. května 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 537	1 373	(154)	(221)	11 535
Náklady na poplatky a provize	(3 429)	-	-	-	(3 429)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(639)	(804)	(2)	-	(1 445)
Správní náklady	(100)	-	-	-	(100)
Daň z příjmu	(328)	-	-	-	(328)
Celkem	6 041	569	(156)	(221)	6 233

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

Za období 1. 6. 2021 do 31. 5. 2022
(v tisících Kč)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. června 2020 do 31. května 2021

tis. Kč	ČR	EU	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)

22. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

K 1. červnu 2022 došlo k přejmenování Fondu na Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s..

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. květnu 2022.