

**FWR Strategy 75,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Výroční zpráva
2024**

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. prosinci 2024

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2024 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)

- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)
- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)

Speciální fondy

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

Fond kvalifikovaných investorů

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

FWR Strategy 75 (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474350
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	28. dubna 2014

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Obhospodařovatel fondu

Fond obhospodařuje Raiffeisen investiční společnost a.s. Společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je 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 dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením na vyšší rizika investic do akcií a jim obdobných nástrojů v rámci celého světa. Fond je kapitalizačním fondem. Dosažení investičního cíle je uskutečňováno alokováním majetku Fondu na finančních trzích při dodržování následujících limitů/podmínek 55 % - 95 % čisté hodnoty aktiv Fondu mohou v úhrnu tvořit rizikové nástroje a alternativní nástroje a 5 % - 45 % mohou tvořit konzervativní nástroje. Zastoupení jednotlivých složek majetku Fondu bude aktivně řízeno, přičemž v případě neutrálního náhledu Společnosti na vývoj trhů může podíl rizikových nástrojů a/nebo alternativních nástrojů tvořit 75 % čisté hodnoty aktiv Fondu a podíl konzervativních nástrojů 25 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Není stanoveno regionální ani sektorové omezení ani omezení na investiční nástroje emitované v určité měně. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje enviromentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/EU. Fond byl k 31. prosinci 2024 zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	27 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

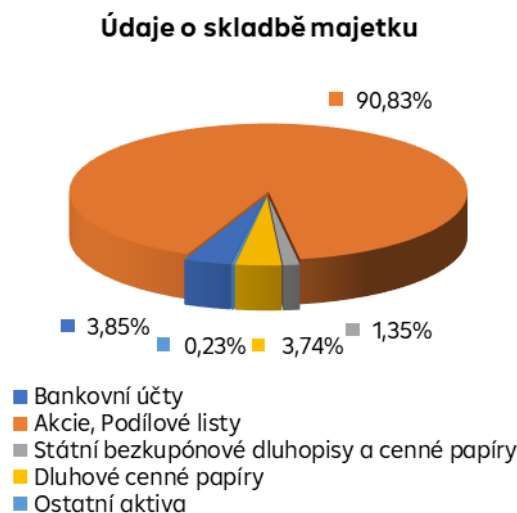
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla i v roce 2024 alokována zejména do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií (po většinu období více než 75 % majetku). V menší míře byly prostředky investovány také do dluhopisů. Teritoriální zaměření tohoto Fondu je globální. Zhruba 85 % akciové složky Fond investuje v rozvinutých zemích (Evropa, Severní Amerika, Japonsko) a přibližně 15 % je tvořeno akciemi společností z rozvíjejících se zemí (např. Brazílie, Indie, Čína, JAR), resp. fondů zaměřených na tento region. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	47 571	48 309	(64 652)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	345 479	348 163	326 743
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,7603	1,5337	1,3291
Počet podílových listů, ks	196 261 210	227 001 408	245 845 704

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474350	12 536 310	21 102	43 276 508	71 357	(30 740 198)	(50 255)



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2024.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2024
Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	19 434	30 036	8,45
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	19 973	25 798	7,26
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	17 860	24 933	7,02
USD	US	US92204A7028	Vanguard Information Technology ETF	10 401	20 345	5,73
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	20 067	5,65
USD	US	US74348A4673	PROSHARES S&P 500 DIVIDEND ARISTOCRATS	16 851	19 302	5,43
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	12 768	18 744	5,27
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	7 067	18 466	5,20
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	10 011	18 276	5,14
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	11 586	16 901	4,76
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	13 291	12 370	3,48
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	6 916	12 299	3,46
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	7 390	10 571	2,97
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	9 655	10 509	2,96
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	7 056	9 466	2,66
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN Index UCITS ETF	5 739	7 336	2,06
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	6 769	6 942	1,95
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	6 282	6 474	1,82
EUR	IE	IE00BFMNHK08	X MSCI EUROPE ESG	4 492	6 253	1,76
EUR	GB	IE00B4613386	SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	5 891	5 890	1,66
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	5 001	5 140	1,45
EUR	CZ	CZ0003544371	PINVGR Float 03/31/29	4 873	5 029	1,42
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	4 825	4 810	1,35
CELKEM				227 530	315 957	88,91

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	13 691	3,85
CELKEM	13 691	3,85

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2024

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	36 070	10 285	-
z toho: vedoucí osoby	8	16 113	5 741	-

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2024 byl 25,2.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2024

	v tis. Kč
Pracovníci	33 335
z toho: vedoucí osoby	21 854

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 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

- j)** Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 95 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., Raiffeisenbank 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 (oddílu 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

Ve fondu FWR Strategy 75 došlo ke dni 1. ledna 2025 k přejmenování na fond Strategy 75. Tato změna nebude mít žádný dopad na hospodaření fondu ani na cenu jednoho podílového listu.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněné, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Strategy 75, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky FWR Strategy 75, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice FWR Strategy 75, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2024 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v událostech po datu účetní závěrky výroční zprávy a přílohy účetní závěrky fondu FWR Strategy 75, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., kde je uvedeno, že k 1. lednu 2025 došlo k přejmenování fondu na Strategy 75, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již 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 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 metod, 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 25. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ivana Smejkalová
evidenční číslo 2417



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2024

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024



Název společnosti: FWR Strategy 75,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008474350

Součástí účetní závěrky:

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztráty
- Přehled o změnách vlastního kapitálu
- Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 25. dubna 2025.

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

Obchodní firma:FWR Strategy 75
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: 25.4.2025

ROZVAHA
k 31.12.2024

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry		
	přijímané centrální bankou k refinancování	4 810	9 623
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	4 810	9 623
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 691	16 148
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	13 691	10 898
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	-	5 250
5	Dluhové cenné papíry	13 296	10 053
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	13 296	10 053
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	322 763	319 693
	<i>v tom: a) akcie</i>	-	1 917
	<i>b) podílové listy</i>	322 763	317 776
11	Ostatní aktiva	791	4 350
Aktiva celkem		355 351	359 867
tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	2 934	5 872
5	Výnosy a výdaje příštích období	5 871	5 832
6	Rezervy	1 067	-
	<i>b) na daně</i>	1 067	-
12	Kapitálové fondy	94 568	144 823
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	203 340	155 031
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47 571	48 309
Pasíva celkem		355 351	359 867
tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva		559 751	688 556
4	Pohledávky z pevných termínových operací	204 400	328 689
8	Hodnoty předané k obhospodařování	355 351	359 867
Podrozvahová pasíva		559 751	688 556
12	Závazky z pevných termínových operací	206 663	330 536
	Vyrovňovací účet	353 088	358 020

Obchodní firma:FWR Strategy 75
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: 25.4.2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 01.01.-31.12.2024

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 270	1 420
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	1 129	1 289
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(7)	(897)
3	Výnosy z akcií a podílů	3 940	3 923
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	3 940	3 923
4	Výnosy z poplatků a provizí	101	80
5	Náklady na poplatky a provize	(11 156)	(11 018)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	55 111	55 401
9	Správní náklady	(30)	(30)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(30)	(30)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	49 229	48 879
23	Daň z příjmů	(1 658)	(570)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	47 571	48 309

Obchodní firma: FWR Strategy 75
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: 25.4.2025

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	171 712	219 683	(64 652)	326 743
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	48 309	48 309
Podílové listy prodané	27 632	-	-	27 632
Podílové listy odkoupené	(54 521)	-	-	(54 521)
Převody do fondů	-	(64 652)	64 652	-
Zůstatek k 31.12.2023	144 823	155 031	48 309	348 163

1

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	144 823	155 031	48 309	348 163
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	47 571	47 571
Podílové listy prodané	21 102	-	-	21 102
Podílové listy odkoupené	(71 357)	-	-	(71 357)
Převody do fondů	-	48 309	(48 309)	-
Zůstatek k 31.12.2024	94 568	203 340	47 571	345 479

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

FWR Strategy 75, 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 28. dubna 2014 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2014/4419/570 ze dne 30. dubna 2014 provedeného ke dni 28. dubna 2014. Fond je veřejně nabízen od 20. května 2014.

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

Od 1. června 2023 poskytuje depozitářské služby po tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. května 2023.

Depozitářské služby poskytovala od 6. února 2014 do 31. května 2023 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. října 2016.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2024. Jako srovnávací údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2023.

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

(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

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

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.

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

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

- 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 nepřevéde ani si neponechá 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 částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

V rámci vykazování finančních aktiv a závazků nejsou kompenzovány kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které by mohly být započteny s finančními aktivy a finančními závazky z titulu reálných hodnot derivátů.

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 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.

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)

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.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

Odúčtování cenných papírů

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

(vii) Finanční deriváty

Deriváty jsou vykázány 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“.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

(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“.

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

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) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem z poplatku stanoveným jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondů třetích stran nebo výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

(f) Náklady na správu Fondu

Úplata investiční společnosti

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

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

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 výši úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

(g) Prostředky podílníků

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

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

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

Od 1. 1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

(h) Tvorba rezerv

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

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

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

(i) Přepočtení cizí měny

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

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

(j) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

K žádným změnám účetních metod či postupů v daném účetním období nedošlo.

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů	1 129	1 289
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	141	131
Celkem	1 270	1 420

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 7 tis. Kč (2023: 897 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 3 940 tis. Kč (2023: 3 923 tis. Kč).

7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje ve smlouvě definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 98 tis. Kč (2023: 76 tis. Kč) a dále představuje výnosy ze sankčních poplatků ve výši 3 tis. Kč (2023: 4 tis. Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Obhospodařovatelský poplatek	(5 299)	(5 146)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(5 404)	(5 368)
Provize a poplatky z obchodů a CP	(165)	(177)
Depozitářský poplatek	(190)	(194)
Správa CP	(87)	(118)
Ostatní poplatky a provize	(11)	(15)
Celkem	(11 156)	(11 018)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2023: 1,50 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. prosince 2023: 10%) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank, a.s. platí Fond roční poplatek od 1. června 2023 ve výši 0,045% (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platil Fond roční poplatek za období 1. ledna 2023 do 31. května 2023 ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	64 383	51 214
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	200	203
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(9 472)	3 984
Celkem	55 111	55 401

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

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

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

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 30 tis. Kč (2023: 30 tis. Kč).

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

Veškeré státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Státní dluhopisy	4 810	9 623
Čistá účetní hodnota	4 810	9 623

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

b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	4 810
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	4 810

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Raiffeisenbank, a.s.	13 691	10 898
Celkem	13 691	10 898

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Poskytnuté kolaterály z finančních derivátů		
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	-	5 250
Celkem ostatní pohledávky	-	5 250

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhopisy vydané ostatními osobami	13 296	10 053
Čistá účetní hodnota	13 296	10 053

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

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	8 156
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	5 140
- Nekótované	-
Celkem	13 296

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Akcie	-	1 917
Podílové listy a ostatní podíly (ETF)	322 763	317 776
Čistá účetní hodnota	322 763	319 693

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

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	265 271
- Nekótované	57 492
Celkem	322 763

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

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	19	2 041
Zúčtování se státním rozpočtem	549	1 993
Pohledávka dluhopisy a dividendy	122	130
Dohadná položka na dividendu	67	167
Dohadná položka na poplatek z investic do fondů KAG	34	19
Celkem	791	4 350

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 549 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 993 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 549 tis. Kč (31. prosince 2023: 511 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 482 tis. Kč.).

16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2024 je vydáno 196 261 210 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2023: 227 001 408 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2024 je ve výši 345 479 tis. Kč (31. prosince 2023: 348 163 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2024 činila 1,7603 Kč (2023: 1,5337 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	2 317	5 301
Dohadná položka na srážkovou daň	609	564
Ostatní závazky	8	7
Celkem	2 934	5 872

18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 5 871 tis. Kč (31. prosince 2023: 5 832 tis. Kč).

V položce je záúčtován nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 440 tis. Kč (31. prosince 2023: 442 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku Fondu ve výši 5 404 tis. Kč (31. prosince 2023: 5 368 tis. Kč).

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

19. REZERVY

K 31. prosinci 2024 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 1 067 tis. Kč (31. prosince 2023: 0 tis. Kč).

20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	204 400	206 663	328 689	330 536
Celkem	204 400	206 663	328 689	330 536

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

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	19	2 317	2 041	5 301
Celkem	19	2 317	2 041	5 301

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

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

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů, které jsou na úrovni výkazů započteny dle této rámcové smlouvy, a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

FWR Strategy 75, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.		
<i>aktiva</i>	-	-
<i>pasiva</i>	-	(3 907)
čistá pozice derivátů	-	(3 907)
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	5 250
Celkem	-	1 343
Česká spořitelna a.s.		
<i>aktiva</i>	-	136
<i>pasiva</i>	(579)	(750)
čistá pozice derivátů	(579)	(614)
Komerční banka a.s.		
<i>aktiva</i>	2	2 037
<i>pasiva</i>	-	-
čistá pozice derivátů	2	2 037
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	-
Celkem	2	2 037
Československá obchodní banka, a.s.		
<i>aktiva</i>	12	-
čistá pozice derivátů	12	-
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	-
Celkem	12	-
PPF Banka a.s.		
<i>pasiva</i>	(1 706)	(781)
čistá pozice derivátů	(1 706)	(781)
Raiffeisenbank a.s.		
<i>pasiva</i>	(32)	-
čistá pozice derivátů	(32)	-

21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2024 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2024 před rozdělením zisku 2024	-	203 340
Zisk za rok 2024	47 571	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2024:		
Převod do nerozděleného zisku/ztráty minulých let	(47 571)	47 571
Celkem	-	250 911

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	2024	2023
Splatná daň z příjmu	1 067	-
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(18)	6
Srážková daň	609	564
Celkem	1 658	570

**FWR Strategy 75, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	49 229	48 879
Výnosy nepodléhající zdanění	(74)	-
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(3 940)	(3 923)
Daňový základ	45 215	44 956
Použití daňových ztrát předchozích období	(23 872)	(68 828)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	(1 067)	-
Samostatný základ daně	4 058	3 761
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	(609)	(564)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(1 676)	(564)

c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neučtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 194 tis. Kč).

23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatele Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby.

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	34	19
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	440	442
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	5 404	5 368

tis. Kč	2024	2023
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(5 299)	(5 146)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(5 404)	(5 368)
Výnosy		
Poplatek z investice do fondů KAG	98	76

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	355 351	359 867

Transakce s RBCZ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	13 691	10 898
Dluhové cenné papíry	5 140	5 129
Pasiva		
Měnové forwardy záporná	32	-
DP custody	8	7
DP depozitářský poplatek	16	16

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

tis. Kč	2024	2023*
Náklady		
Depozitářský poplatek	(190)	(109)
Správa CP	(87)	(46)

* období 2023 není srovnatelné – RBCZ je depozitářem od 1.6.2023

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
Podrozvahová aktiva a pasiva	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	2 386	2 424	-	-
	2 386	2 424	-	-

24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31. 12. 2024 je 5,44%. 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.

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.

FWR Strategy 75, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Státní						
a ostatní CP k refinancování	-	103	-	4 707	-	4 810
Pohledávky za bankami	13 691	-	-	-	-	13 691
Dluhové CP	-	122	13 174	-	-	13 296
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	322 763	322 763
Ostatní aktiva	223	568	-	-	-	791
Celkem	13 914	793	13 174	4 707	322 763	355 351
Ostatní pasiva	8	2 926	-	-	-	2 934
Výnosy a výdaje příštích období	5 871	-	-	-	-	5 871
Rezervy	-	1 067	-	-	-	1 067
Vlastní kapitál	-	-	-	-	345 479	345 479
Celkem	5 879	3 993	-	-	345 479	355 351
GAP	8 035	(3 200)	13 174	4 707	(22 716)	
Kumulativní GAP	8 035	4 835	18 009	22 716	-	-

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Státní						
a ostatní CP k refinancování	-	121	-	9 502	-	9 623
Pohledávky za bankami	16 148	-	-	-	-	16 148
Dluhové CP	-	37	5 092	4 924	-	10 053
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	319 693	319 693
Ostatní aktiva	2 357	1 993	-	-	-	4 350
Celkem	18 505	2 151	5 092	14 426	319 693	359 867
Ostatní pasiva	212	5 660	-	-	-	5 872
Výnosy a výdaje příštích období	5 832	-	-	-	-	5 832
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	348 163	348 163
Celkem	6 044	5 660	-	-	348 163	359 867
GAP	12 461	(3 509)	5 092	14 426	(28 470)	
Kumulativní GAP	12 461	8 952	14 044	28 470	-	-

Výše uvedené tabulky představují 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.

FWR Strategy 75, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Aktiva					
Aktivní					
Státní a ostatní CP k refinancování	-	103	-	4 707	4 810
Pohledávky za bankami	13 691	-	-	-	13 691
Dluhové CP	5 029	122	8 145	-	13 296
Celkem	18 720	225	8 145	4 707	31 797

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Aktiva					
Aktivní					
Státní a ostatní CP k refinancování	-	121	-	9 502	9 623
Pohledávky za bankami	16 148	-	-	-	16 148
Dluhové CP	4 924	37	5 092	-	10 053
Celkem	21 072	158	5 092	9 502	35 824

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

d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2024				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	4 810	4 810
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	638	920	12 133	13 691
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	5 029	-	8 267	13 296
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	115 155	207 608	-	322 763
Ostatní aktiva	14	742	35	791
Celkem	120 836	209 270	25 245	355 351
Ostatní pasiva	1 282	1 035	617	2 934
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	5 871	5 871
Rezervy	-	-	1 067	1 067
Vlastní kapitál	-	-	345 479	345 479
Celkem	1 282	1 035	353 034	355 351
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	204 400	204 400
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	126 681	79 982	-	206 663
Čistá devizová pozice	(7 127)	128 253	(123 389)	(2 263)

FWR Strategy 75, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	9 623	9 623
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	1 771	1 337	7 790	10 898
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	5 250	5 250
Dluhové cenné papíry	4 925	-	5 128	10 053
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	114 926	202 850	1 917	319 693
Ostatní aktiva	107	2 742	1 501	4 350
Celkem	121 729	206 929	31 209	359 867
Ostatní pasiva	2 237	3 065	570	5 872
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	5 832	5 832
Rezervy	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	348 163	348 163
Celkem	2 237	3 065	354 565	359 867
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	33 564	295 125	328 689
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	119 916	176 770	33 849	330 535
Čistá devizová pozice	(424)	60 658	(62 080)	(1 846)

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	4 810	-	-	-	4 810
Pohledávky za bankami	13 691	-	-	-	13 691
Dluhové cenné papíry	13 296	-	-	-	13 296
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	118 731	5 890	198 142	322 763
Jiná aktiva	757	34	-	-	791
Celkem	32 554	118 765	5 890	198 142	355 351

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	9 623	-	-	-	9 623
Pohledávky za bankami	16 148	-	-	-	16 148
Dluhové cenné papíry	10 053	-	-	-	10 053
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 917	122 629	-	195 147	319 693
Jiná aktiva	4 330	20	-	-	4 350
Celkem	42 071	122 649	-	195 147	359 867

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané finančními institucemi	5 140	5 129
Vydané fondy kolektivního investování	322 763	317 776
Vydané nefinančními institucemi	8 156	6 841
Vydané vládními institucemi	4 810	9 623
Celkem	340 869	339 369

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu

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

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	13 691	10 898
Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky		
R1		
Bankovní sektor	-	5 250
Celkem	13 691	16 148
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	4 810	9 623
Celkem	4 810	9 623
Dluhové cenné papíry		
R1		
Bankovní sektor	-	5 129
R2		
Přeprava	3 127	-
R3		
Stavebnictví	5 029	4 924
Bankovní sektor	5 140	-
Celkem	13 296	10 053
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R1		
Ostatní fondy	27 847	44 952
Elektřina	-	1 917
R3		
Ostatní fondy	294 916	272 824
Celkem	322 763	319 693
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	19	2 041
Celkem	19	2 041
Celkem	354 579	357 558

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2024 a k 31.12.2023. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány v položce „ostatní fondy“.

FWR Strategy 75, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

K 31.12.2024

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2024	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2024	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5% (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
4 993 980	1,45%	106 105	0,03%	-106 105	0,03%

Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2024 celkem 1,45% čisté hodnoty fondu FWR Strategy 75. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,03% NAV fondu.

K 31.12.2023

Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2023	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2023	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5% (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
4 894 352	1,41%	128 527	0,04%	-128 527	0,04%

Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2023 celkem 1,41% čisté hodnoty fondu FWR Strategy 75. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,04% NAV fondu.

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

K 31.12.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	4 810	-	-	4 810
Pohledávky za bankami	13 691	-	-	13 691
Dluhové cenné papíry	-	8 267	5 029	13 296
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	322 763	-	-	322 763
Ostatní aktiva	772	19	-	791
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	19	-	19
Celkem	342 036	8 286	5 029	355 351
Ostatní pasiva	617	2 317	-	2 934
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	2 317	-	2 317
Celkem	617	2 317	-	2 934

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

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

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

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

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

FWR Strategy 75, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	9 623	-	-	9 623
Pohledávky za bankami	16 148	-	-	16 148
Dluhové cenné papíry	-	5 129	4 924	10 053
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	319 693	-	-	319 693
Ostatní aktiva	2 309	2 041	-	4 350
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	2 041	-	2 041
Celkem	347 773	7 170	4 924	359 867
Ostatní pasiva	571	5 301	-	5 872
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	5 301	-	5 301
Celkem	571	5 301	-	5 872

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 270	-	-	-	1 270
Náklady z úroků a podobné náklady	(7)	-	-	-	(7)
Výnosy z akcií a podílů	-	398	-	3 542	3 940
Výnosy z poplatků a provizí	3	98	-	-	101
Náklady na poplatky a provize	(11 156)	-	-	-	(11 156)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(9 253)	22 915	(1)	41 450	55 111
Správní náklady	(30)	-	-	-	(30)
Daň z příjmu	(1 658)	-	-	-	(1 658)
Celkem	(20 831)	23 411	(1)	44 992	47 571

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

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

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 420	-	-	-	1 420
Náklady z úroků a podobné náklady	(897)	-	-	-	(897)
Výnosy z akcií a podílů	123	352	3 448	-	3 923
Výnosy z poplatků a provizí	80	-	-	-	80
Náklady na poplatky a provize	(11 018)	-	-	-	(11 018)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 035	15 811	32 555	-	55 401
Správní náklady	(30)	-	-	-	(30)
Daň z příjmu	(570)	-	-	-	(570)
Celkem	(3 857)	16 163	36 003	-	48 309

27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 1. lednu 2025 došlo ke změně názvu fondu z FWR Strategy 75 na Strategy 75. Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněné, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.