

**FWR Strategy 15,
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 B18837 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 15 (dále jen „Fond“)

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

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475969
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	fond kvalifikovaných investorů
Datum vzniku fondu:	1. října 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 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 střednědobý a dlouhodobý mírný růst kapitálu měřený v CZK. 65 % - 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu mohou tvořit tzv. konzervativní nástroje a 0 % - 35 % mohou v úhrnu tvořit tzv. rizikové nástroje a tzv. alternativní nástroje. Zastoupení jednotlivých složek majetku Fondu je aktivně řízeno, přičemž v případě neutrálního náhledu Společnosti na vývoj trhů bude podíl konzervativních nástrojů tvořit 85 % čisté hodnoty aktiv Fondu a podíl rizikových nástrojů a/nebo alternativních nástrojů 15 % čisté hodnoty aktiv Fondu. 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 2 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

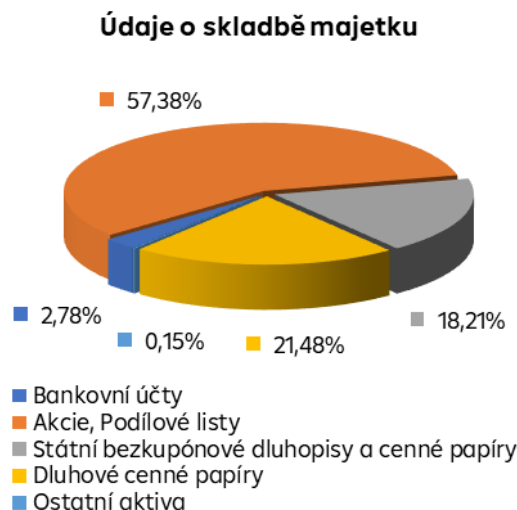
Komentář portfolio manažera

Fond po většinu roku 2024 udržoval zastoupení akcií a jim obdobných nástrojů v blízkosti 20 % hodnoty portfolia, tj. mírně nadvážené oproti tzv. neutrálnímu rozložení s podílem akcií na úrovni 15 %. V případě dluhopisových investic byla s ohledem na započatý cyklus snižování sazeb ČNB, Evropské centrální banky a následně i amerického Fedu postupně zvyšována durace (zjednodušeně: průměrná doba do splatnosti držných dluhopisů). Regionální zaměření tohoto Fondu je globální, na drtivě většině cizoměnového majetku však bylo aplikováno kurzové zajištění do české koruny.

Finanční ukazatele	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	66 998	81 777	(63 833)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 312 783	1 066 687	1 014 364
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1419	1,0792	0,9977
Počet podílových listů, ks	1 149 682 320	988 023 044	1 016 707 069

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
CZ0008475969	225 484 319	249 886	63 825 043	70 788	225 420 494	179 098



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 %
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	84 375	86 581	6,50
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE	74 763	78 979	5,92
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	61 499	64 789	4,86
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	57 454	57 603	4,32
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	48 584	50 967	3,82
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	48 136	50 000	3,75
EUR	IE	IE00BYSZ6062	SPDR BBG 10+ EURO GOVERNMENT	47 388	46 701	3,50
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	26 950	45 315	3,40
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	45 488	43 540	3,27
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	38 757	40 650	3,05
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	33 645	36 203	2,72
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	30 001	31 761	2,38
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	25 675	29 696	2,23
EUR	CZ	XS2746647036	CESSPO 4,824 01/15/30	25 584	27 609	2,07
EUR	HU	XS2754491640	OTPHB 5 01/31/29	25 404	27 255	2,04
USD	LU	LU2536822302	BNP PARIBAS A FUND GLOBAL BOND 2025	23 556	27 230	2,04
USD	US	US92204A7028	Vanguard Information Technology ETF	14 814	27 127	2,04
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	25 001	26 484	1,99
CHF	CH	LU0879397742	UBS ETF SBI FO. AAA-BBB 1-5	23 069	25 871	1,94
EUR	GB	IE00B4613386	SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	24 877	24 870	1,87
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	25 570	24 649	1,85
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	18 306	21 422	1,61
CZK	AT	AT000B015771	RBI AV Float 10/2029	21 001	21 350	1,60
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	20 001	20 559	1,54
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	20 004	20 403	1,53
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	20 003	19 636	1,47
CZK	CZ	CZ0003707291	CESSPO 7,41/07/12/27	18 001	19 247	1,44
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	15 497	17 361	1,30
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	16 997	17 349	1,30
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	17 728	17 220	1,29
USD	US	US74348A4673	PROSHARES S&P 500 DIVIDEND ARISTOCRATS	12 050	15 442	1,16
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN Index UCITS ETF	12 509	15 406	1,16
CELKEM				1 002 687	1 079 275	80,96

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	37 105	2,78
CELKEM	37 105	2,78

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 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 fondu kvalifikovaných investorů jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“)

Všechny techniky k obhospodařování Fondu jsou v souladu s nařízením. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená tímto nařízením a určená statutem tohoto Fondu ani investiční strategie tohoto Fondu a fond kvalifikovaných investorů 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 35 % 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 15 došlo ke dni 1. ledna 2025 k přejmenování na fond Strategy 15. 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 15, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky FWR Strategy 15, 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 15, 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 15, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., kde je uvedeno, že k 1. lednu 2025 došlo k přejmenování fondu na Strategy 15, 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 způsobitelné 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 15,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008475969

Součásti účetní závěrky:

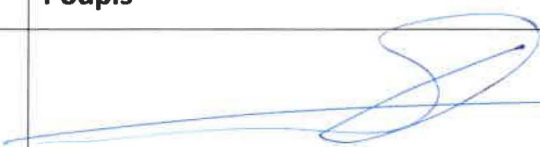

Rozvaha

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 15
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	242 694	205 537
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	242 694	205 537
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	37 105	104 643
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	27 025	50 009
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	10 080	54 634
5	Dluhové cenné papíry	286 349	176 428
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	286 349	176 428
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	764 814	586 245
	<i>v tom: a) akcie</i>	30 339	27 137
	<i>b) podílové listy</i>	734 475	559 108
11	Ostatní aktiva	2 030	8 631
Aktiva celkem		1 332 992	1 081 484

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	8 250
	<i>b) ostatní závazky</i>	-	8 250
4	Ostatní pasiva	16 395	5 619
5	Výnosy a výdaje příštích období	1 084	897
6	Rezervy	2 730	31
	<i>b) na daně</i>	2 730	31
12	Kapitálové fondy	1 188 601	1 009 503
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	57 184	(24 593)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	66 998	81 777
Pasiva celkem		1 332 992	1 081 484

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva		2 076 291	1 652 430
4	Pohledávky z pevných termínových operací	743 299	570 946
8	Hodnoty předané k obhospodařování	1 332 992	1 081 484
Podrozvahová pasiva		2 076 291	1 652 430
12	Závazky z pevných termínových operací	758 626	565 414
	Vyrovňovací účet	1 317 665	1 087 016

Obchodní firma: FWR strategy 15
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	24 805	22 767
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	21 629	21 085
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(103)	(983)
3	Výnosy z akcií a podílů	13 599	8 649
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	13 599	8 649
4	Výnosy z poplatků a provizí	14	8
5	Náklady na poplatky a provize	(12 303)	(10 954)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	45 834	63 689
9	Správní náklady	(121)	(121)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(121)	(121)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	71 725	83 055
23	Daň z příjmů	(4 727)	(1 278)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	66 998	81 777

Obchodní firma: FWR strategy 15
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	1 038 957	39 240	(63 833)	1 014 364
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	81 777	81 777
Podílové listy prodané	129 272	-	-	129 272
Podílové listy odkoupené	(158 726)	-	-	(158 726)
Převody do fondů	-	(63 833)	63 833	-
Zůstatek k 31.12.2023	1 009 503	(24 593)	81 777	1 066 687

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	1 009 503	(24 593)	81 777	1 066 687
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	66 999	66 999
Podílové listy prodané	249 886	-	-	249 886
Podílové listy odkoupené	(70 788)	-	-	(70 788)
Převody do fondů	-	81 777	(81 777)	-
Zůstatek k 31.12.2024	1 188 601	57 184	66 999	1 312 784

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

FWR Strategy 15, 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. října 2019 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2019/103907/CNB/570 ze dne 1. října 2019 provedeného ke dni 1. října 2019. Fond je veřejně nabízen od 15. října 2019.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů.

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 1. července 2022 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 14. června 2022.

(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.

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

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 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.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

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
- 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 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.

(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.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

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“.

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 ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

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

(g) Prostředky podílníků

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

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky 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.

(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.

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

(i) Přepočet 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.

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů	21 629	21 085
Úroky z termínovaných vkladů	2 881	1 484
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	295	198
Celkem	24 805	22 767

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 103 tis. Kč (2023: 983 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 13 599 tis. Kč (2023: 8 649 tis. Kč).

7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnosy ze sankčních poplatků ve výši 14 tis. Kč (2023: 8 tis. Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Obhospodařovatelský poplatek	(11 036)	(9 530)
Depozitářský poplatek	(653)	(653)
Správa CP	(322)	(273)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(282)	(491)
Ostatní poplatky a provize	(10)	(7)
Celkem	(12 303)	(10 954)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. prosinci 2024 v souladu se statutem Fondu 0,90 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (2023: 0,90 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank, a.s. platí Fond roční poplatek ve výši 540 tis. Kč (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	76 630	56 990
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	1 130	177
Ztráta/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(31 926)	6 522
Celkem	45 834	63 689

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 od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 121 tis. Kč (2023: 121 tis. Kč).

11. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY 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	242 694	205 537
Čistá účetní hodnota	242 694	205 537

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	242 694
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	242 694

12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Raiffeisenbank, a.s.	27 025	50 009
Celkem	27 025	50 009

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

Ostatní pohledávky

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Termínované vklady včetně naběhlých úroků		
PPF Banka, a.s.	-	50 134
Celkem	-	50 134
Poskytnuté kolaterály z finančních derivátů		
Komerční banka a.s.	1 000	-
Česká spořitelna a.s.	2 800	-
PPF Banka, a.s.	6 280	-
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	-	4 500
Celkem	10 080	4 500
Celkem ostatní pohledávky	10 080	54 634

Ostatní pohledávky představují termínované vklady včetně naběhlých úroků.

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhopisy vydané ostatními osobami	286 349	176 428
Čistá účetní hodnota	286 34	176 428

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

Součástí celkové hodnoty "Dluhových cenných papírů" jsou i pohledávky za cennými papíry emitovanými International Investment Bank ISIN XS2180177623, XS2333787047 a XS2436689561, International Investment Bank je v této chvíli na sankčním seznamu OFAC (Office for Foreign Assets Control). Na evropském sankčním seznamu banka nefiguruje. Přesto není International investment Bank schopna plnit svoje závazky.

Cena ISINů emitovaných International Investment Bank je kalkulována interním modelem, pomocí stanovení pravděpodobnosti návratnosti dlužných jistin a kupónů. K 31.12.2024 činí 10 % z nominální hodnoty.

Celková expozice za INVBK XS2180177623 je k 31.12.2024 9 mil. Kč v nominální hodnotě a 0,9 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2333787047 je k 31.12.2024 9,27 mil. Kč v nominální hodnotě a 0,927 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2436689561 je k 31.12.2024 22,62 mil. Kč v nominální hodnotě a 2,26 mil. Kč v účetní hodnotě, z toho je 21,78 mil. Kč před splatností a 0,84 mil. Kč po splatnosti.

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

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

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	106 974
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	179 376
- Nekótované	-
Celkem	286 349

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	30 339	27 137
Podílové listy a ostatní podíly (ETF)	734 475	559 108
Čistá účetní hodnota	764 814	586 245

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

ISIN LU2179944462 byl v rámci svých emisních podmínek předčasně splacen. Datum předčasné splatnosti bylo dne 24.12.2024 a vypořádání předčasné splatnosti proběhlo 6.1.2025. Účetní hodnota tohoto cenného papíru k 31.12.2024 byla 31,8 mil. 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	645 945
- Nekótované	118 869
Celkem	764 814

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
Kladná reálná hodnota finančních derivátů	-	7 340
Zúčtování se státním rozpočtem	1 847	1 062
Dohadná položka na dividendu	20	15
Pohledávka dividendy a dluhopisy	163	214
Celkem	2 030	8 631

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 1 847 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 062 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové dani sražené z dividend v zahraničí ve výši 1 847 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 062 tis. Kč).

16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2024 je vydáno 1 149 682 320 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2023: 988 023 044 kusů).

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

Vlastní kapitál k 31. prosince 2024 je ve výši 1 312 783 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 066 687 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni hospodářského roku 2024 činila 1,1419 Kč (2023: 1,0792 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijatý kolaterál ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2023: 8 250 tis. Kč) související s finančními deriváty, z toho 0 tis. Kč (31. prosince 2023: 8 250 tis. Kč) u instituce Komerční banka a.s.

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	14 327	4 349
Dohadná položka na srážkovou daň	2 039	1 249
Ostatní závazky	29	21
Celkem	16 395	5 619

19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 1 084 tis. Kč (31. prosince 2023: 897 tis. Kč). V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 987 tis. Kč (31. prosince 2023: 800 tis. Kč).

20. FINANČNÍ DERIVÁTY**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	743 299	758 626	570 946	565 414
Celkem	743 299	758 626	570 946	565 414

Podrozkahové 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	-	14 327	7 340	4 349
Celkem	-	14 327	7 340	4 349

Všechny měnové deriváty k 31. prosinci 2024 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 15, otevřený podílový fond
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Raiffeisenbank, a.s.		
aktiva	-	-
pasiva	(96)	-
čistá pozice derivátů	(96)	-
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.		
aktiva	-	-
pasiva	-	(2 917)
čistá pozice derivátů	-	(2 917)
aktivní/pasivní kolaterál	-	4 500
Celkem	-	1 583
Česká spořitelna a.s.		
aktiva	-	557
pasiva	(3 849)	(400)
čistá pozice derivátů	(3 849)	157
aktivní/pasivní kolaterál	2 800	-
Celkem	(1 049)	157
Komerční banka a.s.		
aktiva	5	8 636
pasiva	(950)	(1 453)
čistá pozice derivátů	(945)	7 183
aktivní/pasivní kolaterál	1 000	(8 250)
Celkem	55	(1 067)
Československá obchodní banka, a.s.		
aktiva	73	-
pasiva	(1 869)	-
čistá pozice derivátů	(1 796)	-
PPF Banka a.s.		
pasiva	(7 641)	(1 432)
čistá pozice derivátů	(7 641)	(1 432)
aktivní/pasivní kolaterál	6 280	-
Celkem	(1 361)	(1 432)

21. REZERVY

K 31. prosinci 2024 vykázal Fond rezervu na daň z příjmu ve výši 2 730 tis. Kč (31. prosince 2023: 31 tis. Kč).

22. NÁVRH 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. prosince 2024 před rozdělením zisku za rok 2024	-	57 184
Zisk za rok 2024	66 998	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2024:		
Převod do nerozděleného zisku / ztráty minulých let	(66 998)	66 998
Celkem	-	124 182

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	2024	2023
Splatná daň z příjmu	2 730	30
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	(45)	20
Srážková daň	2 039	1 249
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	3	(21)
Celkem	4 727	1 278

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	71 725	83 055
Výnosy nepodléhající zdanění	(3 520)	(2 963)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(13 599)	(8 649)
Daňový základ	54 606	71 443
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(70 836)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	(2 730)	(30)
Samostatný základ daně	13 593	8 323
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	(2 039)	(1 249)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(4 769)	(1 279)

24. 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
Pasíva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	987	800

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(11 036)	(9 530)

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 332 992	1 081 484

Transakce s RBCZ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	27 025	50 009
Dluhové cenné papíry	32 658	32 723
Pasíva		
DP custody	29	21
DP depozitářský poplatek	55	55

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

tis. Kč	2024	2023
Náklady		
Depozitářský poplatek	(653)	(653)
Správa CP	(322)	(273)
Výnosy		
Úroky z termínovaných vkladů	164	264

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
Podrozvahová aktiva a pasiva	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	7 159	7 271	-	-
Celkem	7 159	7 271	-	-

25. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

26. 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 2,01 %. 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 15, otevřený podílový fond
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 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	Po splat.	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024							
Státní bezkup. dluhopisy	193	3 051	52 583	186 867	-	-	242 694
Pohledávky za bankami	37 105	-	-	-	-	-	37 105
Dluhové CP	10 214	10 946	263 278	-	1 911	-	286 349
Akci, podílové listy	-	-	-	-	-	764 814	764 814
Ostatní aktiva	183	1 847	-	-	-	-	2 030
Celkem	47 695	15 844	315 861	186 867	1 911	764 814	1 332 992
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	979	15 416	-	-	-	-	16 395
Výnosy a výdaje příštích období	1 084	-	-	-	-	-	1 084
Rezervy	-	2 730	-	-	-	-	2 730
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	1 312 783	1 312 783
Celkem	2 063	18 146	-	-	-	1 312 783	1 332 992
GAP	45 632	(2 302)	315 861	186 867	1 911	(547 969)	-
Kumulativní GAP	45 632	43 330	359 191	546 058	547 969	-	-

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splat.	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2023							
Státní bezkup. dluhopisy	192	2 361	42 767	160 217	-	-	205 537
Pohledávky za bankami	104 643	-	-	-	-	-	104 643
Dluhové CP	2 945	20 652	142 852	9 849	130	-	176 428
Akci, podílové listy	-	-	-	-	-	586 245	586 245
Ostatní aktiva	8 178	453	-	-	-	-	8 631
Celkem	115 958	23 466	185 619	170 066	130	586 245	1 081 484
Závazky vůči bankám	8 250	-	-	-	-	-	8 250
Ostatní pasiva	21	5 598	-	-	-	-	5 619
Výnosy a výdaje příštích období	897	-	-	-	-	-	897
Rezervy	-	31	-	-	-	-	31
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	1 066 687	1 066 687
Celkem	9 168	5 629	0	0	0	1 066 687	1 081 484
GAP	106 790	17 837	185 619	170 066	130	(480 442)	-
Kumulativní GAP	106 790	124 627	310 246	480 312	480 442	-	-

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splatnosti	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Aktiva						
Státní a ostatní CP k refinancování	193	3 051	52 583	186 867	-	242 694
Pohledávky za bankami	37 105	-	-	-	-	37 105
Dluhové CP	89 165	10 946	184 327	-	1 911	286 349
Celkem	126 463	13 997	236 910	186 867	1 911	566 148
Pasiva						
Závazky za bankami	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splatnosti	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Aktiva						
Státní a ostatní CP k refinancování	192	2 361	42 767	160 217	-	205 537
Pohledávky za bankami	104 643	-	-	-	-	104 643
Dluhové CP	60 392	20 652	95 254	130	-	176 428
Celkem	165 227	23 013	138 021	160 347	-	486 608
Pasiva						
Závazky za bankami	8 250	-	-	-	-	8 250
Celkem	8 250	-	-	-	-	8 250

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky 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:

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CHF	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Státní bezkuponové dluhopisy	-	-	-	242 694	242 694
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	1 303	6 654	661	18 407	27 025
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	-	10 080	10 080
Dluhové CP	72 811	-	-	213 538	286 349
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	227 901	452 797	25 871	58 245	764 814
Ostatní aktiva	2	2 028	-	-	2 030
Celkem	302 017	461 479	26 532	542 964	1 332 992
Závazky vůči bankami	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	2 563	10 814	950	2 068	16 395
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	1 084	1 084
Rezervy	-	-	-	2 730	2 730
Vlastní kapitál	-	-	-	1 312 783	1 312 783
Celkem	2 563	10 814	950	1 318 665	1 332 992
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	743 299	743 299
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	287 109	444 749	26 768	-	758 626
Čistá devizová pozice	12 345	5 916	(1 186)	(32 402)	(15 327)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CHF	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Státní bezkuponové dluhopisy	-	-	-	205 537	205 537
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	11 677	9 357	308	28 667	50 009
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	-	54 634	54 634
Dluhové CP	17 395	-	-	159 034	176 428
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	210 736	289 838	25 101	60 570	586 245
Ostatní aktiva	(435)	10 268	(944)	(258)	8 631
Celkem	239 373	309 463	24 465	508 184	1 081 484
Závazky vůči bankami	-	-	-	8 250	8 250
Ostatní pasiva	3 592	756	-	1 271	5 619
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	897	897
Rezervy	-	-	-	31	31
Vlastní kapitál	-	-	-	1 066 687	1 066 687
Celkem	3 592	756	-	1 077 136	1 081 484
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	33 564	-	537 382	570 946
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	215 108	289 769	26 688	33 849	565 414
Čistá devizová pozice	20 673	52 502	(2 223)	(65 419)	5 532

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2024

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Státní bezkup. dluhopisy a ost. CP	242 694	-	-	-	242 694
Pohledávky za bankami	37 105	-	-	-	37 105
Dluhové cenné papíry	170 008	95 938	-	20 403	286 349
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	292 609	50 741	421 464	764 814
Jiná aktiva	2 030	-	-	-	2 030
Celkem	451 837	388 547	50 741	441 867	1 332 992

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Státní bezkup. dluhopisy a ost. CP	205 537	-	-	-	205 537
Pohledávky za bankami	104 643	-	-	-	104 643
Dluhové cenné papíry	91 814	64 567	-	20 047	176 428
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 751	294 476	25 101	260 917	586 245
Jiná aktiva	8 631	-	-	-	8 631
Celkem	416 376	359 043	25 101	280 964	1 081 484

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi	213 523	138 134
Vydané fondy kolektivního investování	734 475	559 108
Vydané nefinančními institucemi	103 165	61 562
Vydané vládními institucemi	242 694	209 406
Celkem	1 293 857	968 210

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odpovědné struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odpovědné 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. Odpovědnou 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 kategorií „Ostatní“.

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	27 025	50 009
Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky		
R1		
Bankovní sektor	10 080	54 634
Celkem	37 105	104 643
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	242 694	205 537
Celkem	242 694	205 537
Dluhové cenné papíry		
R1		
Bankovní sektor	74 517	98 362
Ostatní sektor	19 636	-
R2		
Bankovní sektor	76 879	2 601
Telekomunikace	5 120	4 943
Automobilový průmysl	-	9 992
Plyn	5 946	-
Přeprava	40 650	-
Ostatní sektor	-	19 588
R3		
Bankovní sektor	22 470	130
Stavebnictví	20 079	9 849
Plyn	-	5 952
Letectví	10 851	10 986
Private Equity	10 201	10 154
Ostatní sektor	-	3 871
Celkem	286 349	176 428
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R1		
Průmysl	-	3 970
Bankovní sektor	-	4 106
Elektřina	-	5 751
Internet	-	1 564
Nápoje	-	867
Pojištění	-	3 192
Ostatní fondy	441 051	281 539
R2		
Internet	-	4 358
Maloobchod	-	3 330
R3		
Ostatní fondy	293 424	277 568
Maloobchod	3 428	-
Bankovní sektor	5 425	-
Průmysl	5 275	-
Internet	11 087	-
Pojišťovna	4 395	-
Nápoje	729	-
Celkem	764 814	586 245
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	-	7 340
Celkem	-	7 340
Celkem	1 330 962	1 080 193

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

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

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
30 551 924	2,33%	352 416	0,03%	-352 416	-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 2,33% čisté hodnoty fondu FWR Strategy 15. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,03% NAV fondu.

Tabulka neobsahuje již zmaturované ISINy International Investment Bank. Na International Investment Bank byly uvaleny US sankce a pohledávky z již zmaturovaných dluhopisů jsou v této chvíli téměř nevymahatelné. V portfoliu jsou oceněny hodnotou 10 %.

K 31.12.2023

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
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
33 058 624	3,10%	530 851	0,05%	-530 851	-0,05%

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 3,10% čisté hodnoty fondu FWR Strategy 15. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,05% NAV fondu.

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

K 31.12.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	242 694	-	-	242 694
Pohledávky za bankami	37 105	-	-	37 105
Dluhové cenné papíry	62 752	187 698	35 899	286 349
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	764 814	-	-	764 814
Ostatní aktiva	2 030	-	-	2 030
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	-	-	-
Celkem	1 109 395	187 698	35 899	1 332 992
Závazky za bankami	-	-	-	-
Ostatní pasiva	2 068	14 327	-	16 395
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	14 327	-	14 327
Celkem	2 068	14 327	-	16 395

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

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	205 537	-	-	205 537
Pohledávky za bankami	104 643	-	-	104 643
Dluhové cenné papíry	2 602	138 837	34 989	176 428
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	586 245	-	-	586 245
Ostatní aktiva	1 291	7 340	-	8 631
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	7 340	-	7 340
Celkem	900 318	146 177	34 989	1 081 484
Závazky za bankami	8 250	-	-	8 250
Ostatní pasiva	1 270	4 349	-	5 619
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	4 349	-	4 349
Celkem	9 520	4 349	-	13 869

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	20 362	3 721	-	722	24 805
Náklady na úroky	(103)	-	-	-	(103)
Výnosy z akcií a podílů	-	939	352	12 308	13 599
Výnosy z poplatků a provizí	14	-	-	-	14
Náklady na poplatky a provize	(12 303)	-	-	-	(12 303)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(32 976)	25 969	763	52 078	45 834
Správní náklady	(121)	-	-	-	(121)
Daň z příjmu	(4 727)	-	-	-	(4 727)
Celkem	(29 854)	30 629	1 115	65 108	66 998

FWR Strategy 15, otevřený podílový fond
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

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	17 279	4 626	140	722	22 767
Náklady na úroky	(983)	-	-	-	(983)
Výnosy z akcií a podílů	308	1 100	157	7 084	8 649
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-	-	8
Náklady na poplatky a provize	(10 954)	-	-	-	(10 954)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	25 833	5 960	2 560	29 336	63 689
Správní náklady	(121)	-	-	-	(121)
Daň z příjmu	(1 278)	-	-	-	(1 278)
Celkem	30 092	11 686	2 857	37 142	81 777

28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 1. lednu 2025 došlo ke změně názvu fondu z FWR Strategy 15 na Strategy 15. Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněné, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.