

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

**Pololetní zpráva
2023**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

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

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby do 31. 5. 2023 poskytoval UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Od 1. 6. 2023 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, 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 bude uskutečňováno alokováním majetku Fondu především do akcií a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií v rámci celého světa. Fond může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank (pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně) a investovat do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, do nástrojů nesoucích riziko dluhových Cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. 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 environmentální 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 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
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013
Odborná praxe	26 let

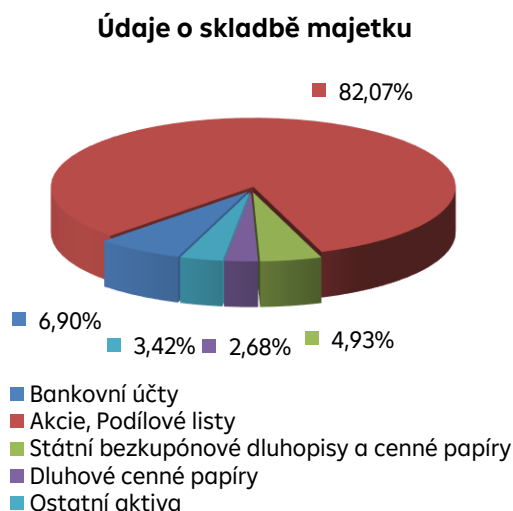
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2023 investována zejména do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií (75 - 80 % majetku). V menší míře byly prostředky alokovány také do dluhopisů. 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. Čína, Indie apod.). Na významné části cizoměnového majetku je aplikováno kurzové zajištění. Během reportovacího období bylo aktivně využíváno zvýšené volatility (kolísavosti) trhů k realizaci zisků z krátkodobého obchodování.

Finanční ukazatele	30. června 2023	30. června 2022	30. června 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	30 862	(78 754)	48 376
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	354 068	409 503	583 648
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,4558	1,2913	1,4984
Počet podílových listů, ks	243 205 533	317 122 926	389 516 078

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474350	15 592 609	21 818	18 232 780	25 354	(2 640 171)	(3 536)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2023

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	21 066	37 499	10,10
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	25 737	27 403	7,38
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	19 434	20 450	5,51
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	17 860	19 652	5,29
USD	US	US74348A4673	PROSHARES S&P 500 DIVIDEND ARISTOCRATS	18 957	18 524	4,99
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	15 375	18 297	4,93
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	19 310	17 406	4,69
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	14 721	3,97
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	13 820	12 984	3,50
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	10 500	12 674	3,41
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	10 868	12 143	3,27
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	10 011	11 896	3,20
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	13 291	10 888	2,93
USD	US	US92204A7028	Vanguard Information Technology ETF	8 064	10 618	2,86
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	9 822	9 368	2,52
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	9 006	8 924	2,40
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	7 390	8 784	2,37
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	7 056	6 831	1,84
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	4 948	5 829	1,57
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN Index UCITS ETF	5 739	5 708	1,54
EUR	DE	DE000A0F5UK5	ISHARES STOXX 600 BASIC RESOURCES DE	5 597	5 237	1,41
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	5 001	5 205	1,40
EUR	IE	IE00BFMNHK08	X MSCI EUROPE ESG	4 492	5 057	1,36
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	4 923	4 978	1,34
EUR	LU	LU0823414809	BNP ENERGY TRANSIT - I C	9 513	4 778	1,29
EUR	CZ	CZ0003544371	PINVGR Float 03/31/29	4 873	4 758	1,28
CELKEM				296 052	320 612	86,35

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	25 619	6,90
Ostatní aktiva	CZK	12 702	3,42
CELKEM		38 321	10,32

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

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, není omezena. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

Ve smyslu čl. 13 (oddíl A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

Rozvaha

30. června 2023

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	25 619
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	25 619
Dluhové cenné papíry	28 255
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	18 292
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	9 963
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	304 661
<i>v tom: a) akcie</i>	900
<i>b) podílové listy</i>	303 761
Ostatní aktiva	12 702
<i>v tom: deriváty</i>	7 812
Aktiva celkem	371 237
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	11 000
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	11 000
Ostatní pasiva	5 643
<i>v tom: deriváty</i>	1 256
Výnosy a výdaje příštích období	526
Kapitálové fondy	168 175
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	155 031
Zisk nebo ztráta za účetní období	30 862
Pasiva celkem	371 237

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2023

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	677
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	677
Náklady na úroky a podobné náklady	(716)
Výnosy z akcií a podílů	1 626
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 626
Výnosy z poplatků a provizí	39
Náklady na poplatky a provize	(6 295)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(3 429)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(2 560)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(101)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	35 816
Správní náklady	(60)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(60)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	31 087
Daň z příjmů	(225)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	30 862