

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

---

**Výroční zpráva  
2022**

## Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)

Obchodní firma:	Raiffeisen investiční společnost a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle Česká republika
IČO:	291 46 739
Obchodní rejstřík:	spisová značka B 18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál:	40 000 000,- Kč
Akcionář společnosti:	Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

### Profil Společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. prosince 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

### Kontakty

Tel: +420 412 440 000  
Fax: +420 234 402 111  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2022

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2022 celkem 18 otevřených podílových fondů a 8 fondů kvalifikovaných investorů.

#### Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)

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

#### Speciální fondy

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

#### Fond kvalifikovaných investorů

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

## **FWR Strategy 75 (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 1. 1. 2022 - 31. 12. 2022**

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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

#### **Auditor**

Auditorem fondu je Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

#### **Investiční zaměření**

Cílem investiční strategie Fondu je 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 k 31. prosinci 2022 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	25 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

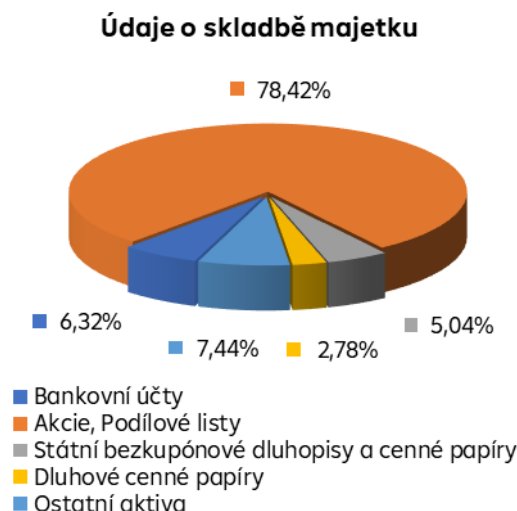
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla i v roce 2022 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, Rusko, Indie, Čína, JAR), resp. fondů zaměřených na tento region. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	31. prosince 2022	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(64 652)	61 215	30 356
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	326 743	520 493	643 709
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,3291	1,5323	1,3841
Počet podílových listů, ks	245 845 704	339 672 841	465 087 347

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2022 - 31. 12. 2022

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474350	8 110 359	11 268	101 937 496	140 366	(93 827 137)	(129 098)



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2022.

**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2022**
**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	33 515	9,63
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	21 883	23 334	6,71
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	19 137	22 280	6,40
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	17 860	19 714	5,67
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	14 162	16 630	4,78
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	15 958	4,59
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	17 595	15 514	4,46
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	19 310	13 951	4,01
USD	US	US74348A4673	PROSHARES S&P 500 DIVIDEND ARISTOCRATS	13 089	12 211	3,51
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	13 291	11 121	3,20
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	11 060	10 330	2,97
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	10 163	9 538	2,74
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	8 906	9 137	2,63
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	10 011	8 883	2,55
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	9 822	8 816	2,53
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	9 006	8 708	2,50
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	7 390	8 003	2,30
EUR	IE	IE00BFMNHK08	X MSCI EUROPE ESG	7 299	7 494	2,15
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	7 121	6 603	1,90
EUR	DE	DE000A0H08Q4	ISHR STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY	6 700	6 034	1,73
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	5 001	4 910	1,41
EUR	CZ	CZ0003544371	PINVGR Float 03/31/29	4 873	4 775	1,37
EUR	LU	LU0823414809	BNP ENERGY TRANSIT - I C	9 513	4 598	1,32
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	3 711	4 442	1,28
EUR	DE	DE0005933972	ISHARES TEC DAX UCITS ETF	4 682	4 103	1,18
USD	US	US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	3 992	3 514	1,01
<b>CELKEM</b>				<b>290 042</b>	<b>294 116</b>	<b>84,53</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Ostatní aktiva	25 908	7,44
Bankovní účty	21 975	6,32
<b>CELKEM</b>	<b>47 883</b>	<b>13,76</b>

**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 2022**

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	31	29 623	8 308	-
z toho: vedoucí osoby	8	13 125	5 198	-

**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 2022**

	v tis. Kč
Pracovníci	28 498
z toho: vedoucí osoby	18 323

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

S účinností od 1.3.2022 na základě rozhodnutí obhospodařovatele byla (i) změněna investiční strategie Fondu, kdy oproti původnímu zaměření na akcie byla investiční strategie Fondu upravena tak, že Fond investuje do kombinace rizikových, alternativních a konzervativních nástrojů, tak jak jsou definovány ve statutu, (ii) byl změněn název Fondu a (iii) byla zvýšena úplata obhospodařovatele.

**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, 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.

**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**

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



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu FWR 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 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice FWR Strategy 75, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Jiné skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy účetní závěrky, že v průběhu účetního období s účinností od dne 1. března 2022 došlo ke změně názvu fondu z Raiffeisen privátní fond dynamický na název FWR Strategy 75, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. Tato změna neměla žádný dopad na hospodaření fondu ani na cenu podílového listu.

### 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.

Naš 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 27. dubna 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2022

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2022

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

**ISIN:** CZ0008474350

### Součástí účetní závěrky:

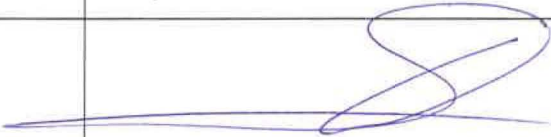

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. dubna 2023.

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: 27.4.2023

**ROZVAHA**  
**k 31.12.2022**

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
<b>AKTIVA</b>			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	17 524	8 604
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	17 524	8 604
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	21 975	36 475
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	21 975	23 705
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	-	12 770
5	Dluhové cenné papíry	9 685	-
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	9 685	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	272 880	490 679
	<i>v tom: a) akcie</i>	6 603	2 894
	<i>b) podílové listy</i>	266 277	487 785
11	Ostatní aktiva	25 908	8 683
<b>Aktiva celkem</b>		<b>347 972</b>	<b>544 441</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	20 000	4 000
	<i>b) ostatní závazky</i>	20 000	4 000
4	Ostatní pasiva	754	11 043
5	Výnosy a výdaje příštích období	475	7 857
6	Rezervy	-	1 048
	<i>b) na daně</i>	-	1 048
12	Kapitálové fondy	171 712	300 810
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	219 683	158 468
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	(64 652)	61 215
<b>Pasiva celkem</b>		<b>347 972</b>	<b>544 441</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>755 350</b>	<b>969 671</b>
4	Pohledávky z pevných termínových operací	407 378	425 230
8	Hodnoty předané k obhospodařování	347 972	544 441
<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>755 350</b>	<b>969 671</b>
12	Závazky z pevných termínových operací	380 203	422 714
	Vyrovnávací účet	375 147	546 957

**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: 27.4.2023

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 1.1.2022-31.12.2022**

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 030	377
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	695	356
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(262)	(22)
3	Výnosy z akcií a podílů	4 888	5 782
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 888	5 782
4	Výnosy z poplatků a provizí	80	95
5	Náklady na poplatky a provize	(7 036)	(16 648)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(62 507)	75 562
9	Správní náklady	(133)	(100)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(133)	(100)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaně</b>	<b>(63 940)</b>	<b>65 046</b>
23	Daň z příjmů	(712)	(3 831)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(64 652)</b>	<b>61 215</b>

**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: 27.4.2023

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2022**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2021</b>	<b>485 241</b>	<b>128 112</b>	<b>30 356</b>	<b>643 709</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	61 215	61 215
Podílové listy prodané	2 274	-	-	2 274
Podílové listy odkoupené	(186 705)	-	-	(186 705)
Převody do fondů	-	30 356	(30 356)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2021</b>	<b>300 810</b>	<b>158 468</b>	<b>61 215</b>	<b>520 493</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>300 810</b>	<b>158 468</b>	<b>61 215</b>	<b>520 493</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(64 652)	(64 652)
Podílové listy prodané	11 268	-	-	11 268
Podílové listy odkoupené	(140 366)	-	-	(140 366)
Převody do fondů	-	61 215	(61 215)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>171 712</b>	<b>219 683</b>	<b>(64 652)</b>	<b>326 743</b>



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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(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.

V průběhu účetního období s účinností od dne 1. 3. 2022 došlo ke změně názvu fondu z Raiffeisen privátní fond dynamický na název FWR Strategy 75, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. Tato změna neměla žádný dopad na hospodaření fondu ani na cenu podílového listu.

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 společností, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití k účasti na podnikání (kolektivní investování).

#### ***Předmět podnikání Společnosti***

Společnost je oprávněna podle Zákona v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
- přesáhnout rozhodný limit,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

#### ***Informace o depozitáři***

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 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. 2022 do 31. 12. 2022

(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 2022. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### **(b) Finanční aktiva a finanční závazky**

#### **(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. 2022 do 31. 12. 2022  
(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 vykázané 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 vykázané 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 vykázané 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 nepřevéde ani si

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

(v tisících Kč)

---

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 jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### **(v) Ocenění v reálné hodnotě**

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi 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 spoléhají na vstupy specifické pro entitu.

#### **(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 směnec 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.

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

---

**(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 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 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

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

(v tisících Kč)

---

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.

**(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**

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

#### 4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Úroky z dluhových cenných papírů	695	357
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	335	20
<b>Celkem</b>	<b>1 030</b>	<b>377</b>

#### 5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 262 tis. Kč (2021: 22 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 4 888 tis. Kč (2021: 5 782 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 78 tis. Kč (2021: 95 tis Kč) a dále představuje výnosy ze sankčních poplatků ve výši 2 tis. Kč (2021: 0 tis Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

#### 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Obhospodařovatelský poplatek	(6 327)	(8 672)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	(7 131)
Provize a poplatky z obchodů a CP	(238)	-
Depozitářský poplatek	(255)	(346)
Správa CP	(206)	(238)
Ostatní poplatky a provize	(10)	(261)
<b>Celkem</b>	<b>(7 036)</b>	<b>(16 648)</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2021: 1,50 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 0 % (31. prosince 2021: 10 %) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2021: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

## 9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2022	2021
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(73 440)	74 274
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(872)	(149)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	11 805	1 437
<b>Celkem</b>	<b>(62 507)</b>	<b>75 562</b>

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 133 tis. Kč (2021: 100 tis. Kč).

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

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Státní dluhopisy	17 524	8 604
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>17 524</b>	<b>8 604</b>

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. 2022

v tis. Kč	31.12.2022
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	17 524
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
<b>Celkem</b>	<b>17 524</b>

## 12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 21 975 tis. Kč (31. prosince 2021: 23 705 tis. Kč).



Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

Ostatní pohledávky představují poskytnuté kolaterály instituci PPF, a.s. ve výši 0 tis Kč (31. prosince 2021: 6 020 tis. Kč) a instituci Komerční banka, a.s. ve výši 0 tis Kč (31. prosince 2021: 6 750 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané ostatními osobami	9 685	-
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>9 685</b>	<b>-</b>

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

### 14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

#### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie	6 603	2 894
Podílové listy	266 277	487 785
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>272 880</b>	<b>490 679</b>

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

#### b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2022

v tis. Kč	31. 12. 2022
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	6 603
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	266 277
<b>Celkem</b>	<b>272 880</b>

### 15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	22 986	7 673
Zúčtování se státním rozpočtem	2 733	709
Pohledávka splatnost dluhopisu	37	-
Dohadná položka na dividendu	133	276
Dohadná položka na poplatek z investic do fondů KAG	19	25
<b>Celkem</b>	<b>25 908</b>	<b>8 683</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 2 733 tis. Kč (31. prosince 2021: 709 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové dani sražené z dividend v zahraničí ve výši 623 tis. Kč (31. prosince 2021: 709 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmů ve výši 2 110 tis. Kč (31. prosince 2021: 1 915 tis. Kč.).

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

## 16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2022 je vydáno 245 845 704 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2021: 339 672 841 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2022 je ve výši 326 743 tis. Kč (31. prosince 2021: 520 493 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2022 činila 1,3291 Kč (2021: 1,5323 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 přijaté kolaterály ve výši 20 000 tis. Kč (31. prosince 2021: 4 000 tis. Kč) související s finančními deriváty u instituce Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 4 000 tis. Kč (31. prosince 2021: 4 000 tis. Kč), u instituce Československá obchodní banka, a.s. ve výši 10 250 tis. Kč (31. prosince 2021: 0 tis. Kč) a u instituce Komerční banka, a.s. ve výši 5 750 tis. Kč (31. prosince 2021: 0 tis. Kč).

## 18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	10 122
Dohadná položka na srážkovou daň	737	900
Ostatní závazky	17	21
<b>Celkem</b>	<b>754</b>	<b>11 043</b>

## 19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 475 tis. Kč (31. prosince 2021: 7 857 tis. Kč).

V položce je zaúčtován nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 409 tis. Kč (31. prosince 2021: 663 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku Fondu ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2021: 7 131 tis. Kč).

## 20. REZERVY

Z důvodu daňové ztráty k 31. prosinci 2022 nebyla účtována rezerva na daň z příjmů (31. prosince: 1 048 tis. Kč)

## 21. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	407 378	380 203	425 230	422 714
<b>Celkem</b>	<b>407 378</b>	<b>380 203</b>	<b>425 230</b>	<b>422 714</b>

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).

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

**Reálná hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	22 986	-	7 673	10 122
<b>Celkem</b>	<b>22 986</b>	<b>-</b>	<b>7 673</b>	<b>10 122</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 22. NÁVRH NA UHRAZENÍ ZTRÁTY

*Společnost navrhuje uhrazení ztráty roku 2022 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2022 před převodem ztráty 2022	-	219 683
Ztráta za rok 2022	(64 652)	-
<b>Návrh uhrazení ztráty za rok 2022:</b>		
Převod do neuhrazené ztráty	64 652	(64 652)
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>155 031</b>

## 23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Daň z příjmů

tis. Kč	2022	2021
Splatná daň z příjmu	-	2 963
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(25)	(33)
Srážková daň	737	901
<b>Celkem</b>	<b>712</b>	<b>3 831</b>

### b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(63 940)	65 046
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(4 888)	(5 782)
Daňový základ	(68 828)	59 264
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>-</b>	<b>2 963</b>
Samostatný základ daně	4 916	6 002
<b>Daň ze samostatného základu daně-srážková daň</b>	<b>737</b>	<b>901</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>737</b>	<b>3 864</b>

### c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 31. prosinci 2022 o odložené daňové pohledávce ve výši 3 441 tis. Kč z titulu daňových ztrát (31. prosince 2021: 0 tis. Kč).

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

## 24. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Aktiva</b>		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	19	25
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	409	663
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	7 131
<b>tis. Kč</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Náklady</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(6 327)	(8 672)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	(7 131)
<b>Výnosy</b>		
Poplatek z investice do fondů KAG	78	95
<b>tis. Kč</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>31. 12. 2021</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	347 972	544 441

## 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. 2022 je 10,36%. 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.

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

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

**b) Riziko likvidity**

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Státní						
a ostatní CP k refinancování	-	173	8 656	8 695	-	17 524
Pohledávky za bankami	21 975	-	-	-	-	21 975
Dluhové CP	-	37	4 874	4 774	-	9 685
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	272 880	272 880
Ostatní aktiva	8 622	17 286	-	-	-	25 908
<b>Celkem</b>	<b>30 597</b>	<b>17 496</b>	<b>13 530</b>	<b>13 469</b>	<b>272 880</b>	<b>347 972</b>
Závazky vůči bance	20 000	-	-	-	-	20 000
Ostatní pasiva	17	737	-	-	-	754
Výnosy a výdaje příštích období	475	-	-	-	-	475
Vlastní kapitál	-	-	-	-	326 743	326 743
<b>Celkem</b>	<b>20 492</b>	<b>737</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>326 743</b>	<b>347 972</b>
<b>GAP</b>	<b>10 105</b>	<b>16 759</b>	<b>13 530</b>	<b>13 469</b>	<b>(53 863)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>10 105</b>	<b>26 864</b>	<b>40 394</b>	<b>53 863</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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
<b>K 31. prosinci 2021</b>						
Státní						
a ostatní CP k refinancování	-	60	-	8 544	-	8 604
Pohledávky za bankami	36 475	-	-	-	-	36 475
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	490 679	490 679
Ostatní aktiva	5 025	3 658	-	-	-	8 683
<b>Celkem</b>	<b>41 500</b>	<b>3 718</b>	<b>-</b>	<b>8 544</b>	<b>490 679</b>	<b>544 441</b>
Závazky vůči bance	4 000	-	-	-	-	4 000
Ostatní pasiva	3 924	7 119	-	-	-	11 043
Výnosy a výdaje příštích období	7 857	-	-	-	-	7 857
Rezervy	-	1 048	-	-	-	1 048
Vlastní kapitál	-	-	-	-	520 493	520 493
<b>Celkem</b>	<b>15 781</b>	<b>8 167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>520 493</b>	<b>544 441</b>
<b>GAP</b>	<b>25 719</b>	<b>(4 449)</b>	<b>-</b>	<b>8 544</b>	<b>(29 814)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>25 719</b>	<b>21 270</b>	<b>21 270</b>	<b>29 814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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.

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

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
<b>Aktiva</b>					
Aktivní					
Státní a ostatní CP k refinancování	-	173	8 656	8 695	<b>17 524</b>
Pohledávky za bankami	21 975	-	-	-	<b>21 975</b>
Dluhové CP	4 775	36	4 874	-	<b>9 685</b>
<b>Celkem</b>	<b>26 750</b>	<b>209</b>	<b>13 530</b>	<b>8 695</b>	<b>49 184</b>
Pasivní					
Závazky za bankami	20 000	-	-	-	20 000
<b>Celkem</b>	<b>20 000</b>	-	-	-	<b>20 000</b>

**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
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
<b>Aktiva</b>					
Aktivní					
Státní a ostatní CP k refinancování	-	60	-	8 544	<b>8 604</b>
Pohledávky za bankami	36 475	-	-	-	<b>36 475</b>
<b>Celkem</b>	<b>36 475</b>	<b>60</b>	-	<b>8 544</b>	<b>45 079</b>
Pasivní					
Závazky za bankami	4 000	-	-	-	4 000
<b>Celkem</b>	<b>4 000</b>	-	-	-	<b>4 000</b>

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 nejdůležitějších měnách je následující:

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

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	17 524	<b>17 524</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	7 833	5 289	8 853	<b>21 975</b>
Dluhové cenné papíry	4 775	-	4 910	<b>9 685</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	108 892	157 385	6 603	<b>272 880</b>
Ostatní aktiva	5 591	18 188	2 129	<b>25 908</b>
<b>Celkem</b>	<b>127 091</b>	<b>180 862</b>	<b>40 019</b>	<b>347 972</b>
Závazky za bankami	-	-	20 000	<b>20 000</b>
Ostatní pasiva	-	-	754	<b>754</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	475	<b>475</b>
Vlastní kapitál	-	-	326 743	<b>326 743</b>
<b>Celkem</b>	-	-	<b>347 972</b>	<b>347 972</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	50 886	356 492	<b>407 378</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	137 455	189 974	52 774	<b>380 203</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>(10 364)</b>	<b>41 774</b>	<b>(4 235)</b>	<b>27 175</b>

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	8 604	<b>8 604</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	3 969	4 790	14 946	<b>23 705</b>
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	12 770	<b>12 770</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	195 582	292 203	2 894	<b>490 679</b>
Ostatní aktiva	2 949	5 708	26	<b>8 683</b>
<b>Celkem</b>	<b>202 500</b>	<b>302 701</b>	<b>39 240</b>	<b>544 441</b>
Závazky za bankami	-	-	4 000	<b>4 000</b>
Ostatní pasiva	(233)	10 355	921	<b>11 043</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	7 857	<b>7 857</b>
Rezervy	-	-	1 048	<b>1 048</b>
Vlastní kapitál	-	-	520 493	<b>520 493</b>
<b>Celkem</b>	<b>(233)</b>	<b>10 355</b>	<b>534 319</b>	<b>544 441</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	425 230	<b>425 230</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	188 936	233 778	-	<b>422 714</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>13 797</b>	<b>58 568</b>	<b>(69 849)</b>	<b>2 516</b>

**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**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	17 524	-	-	-	<b>17 524</b>
Pohledávky za bankami	21 975	-	-	-	<b>21 975</b>
Dluhové cenné papíry	9 685	-	-	-	<b>9 685</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 603	108 893	-	157 384	<b>272 880</b>
Jiná aktiva	25 889	19	-	-	<b>25 908</b>
<b>Celkem</b>	<b>81 676</b>	<b>108 912</b>	-	<b>157 384</b>	<b>347 972</b>

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	8 604	-	-	-	<b>8 604</b>
Pohledávky za bankami	36 475	-	-	-	<b>36 475</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 894	208 273	-	279 512	<b>490 679</b>
Jiná aktiva	8 658	25	-	-	<b>8 683</b>
<b>Celkem</b>	<b>56 631</b>	<b>208 298</b>	-	<b>279 512</b>	<b>544 441</b>

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi	4 910	-
Vydané fondy kolektivního investování	266 278	487 785
Vydané nefinančními institucemi	11 377	2 894
Vydané vládními institucemi	17 524	8 604
<b>Celkem</b>	<b>300 089</b>	<b>499 283</b>

**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 odpovědná struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategorii „Ostatní“.

**Členění finančních aktiv dle segmentu trhu**

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Pohledávky za bankami – splatné na požádání</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	21 975	23 705
<b>Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	-	12 770
<b>Celkem</b>	<b>21 975</b>	<b>36 475</b>
<b>Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP</b>		
<b>R1</b>		
Vládní sektor	17 524	8 604
<b>Celkem</b>	<b>17 524</b>	<b>8 604</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
<b>R3</b>		
Bankovní sektor	4 910	-
Stavebnictví	4 775	-
<b>Celkem</b>	<b>9 685</b>	-
<b>Akcie, Podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R1</b>		
Ostatní fondy	19 714	12 874
Ostatní sektor	20 659	-
<b>R3</b>		
Ostatní fondy	31 290	474 911



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

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Pohledávky za bankami – splatné na požádání</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	21 975	23 705
<b>Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	-	12 770
<b>Celkem</b>	<b>21 975</b>	<b>36 475</b>
<b>Elektřina</b>	<b>6 603</b>	<b>2 894</b>
Energie	2 967	-
Finanční sektor	16 630	-
Ostatní sektor	146 332	-
Technologie	10 136	-
Telekomunikace	13 951	-
Tématický sektor	4 598	-
<b>Celkem</b>	<b>272 880</b>	<b>490 679</b>
<b>Kladné reálné hodnoty finančních derivátů</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	22 986	7 673
<b>Celkem</b>	<b>22 986</b>	<b>7 673</b>
<b>Celkem</b>	<b>345 050</b>	<b>543 431</b>

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2021 a k 31.12.2022. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2022	Souhrnný podíl NAV fondu k 31.12.2022	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5% (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
4 784 174	1,46%	6 191	0,00%	-6 191	0,00%

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2022 celkem 1,46% čisté hodnoty fondu FWR Strategy 75. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,00% NAV fondu.

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

K 31.12.2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	17 524	-	-	17 524
Pohledávky za bankami	21 975	-	-	21 975
Dluhové cenné papíry	-	4 910	4 775	9 685
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	272 880	-	-	272 880
Ostatní aktiva	2 922	22 986	-	25 908
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	22 986	-	22 986
<b>Celkem</b>	<b>315 301</b>	<b>27 896</b>	<b>4 775</b>	<b>347 972</b>
Závazky za bankami	20 000	-	-	20 000
Ostatní pasiva	754	-	-	754
<b>Celkem</b>	<b>20 754</b>			<b>20 754</b>

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

Za období 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

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

K 31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	8 604	-	-	<b>8 604</b>
Pohledávky za bankami	36 475	-	-	<b>36 475</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	490 679	-	-	<b>490 679</b>
Ostatní aktiva	1 010	7 673	-	<b>8 683</b>
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	7 673	-	<b>7 673</b>
<b>Celkem</b>	<b>536 768</b>	<b>7 673</b>		<b>544 441</b>
Závazky za bankami	4 000	-	-	<b>4 000</b>
Ostatní pasiva	921	10 122	-	<b>11 043</b>
z toho záporné hodnoty derivátů	-	10 122	-	<b>10 122</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 921</b>	<b>10 122</b>		<b>15 043</b>

V roce 2022 došlo ke zpřesnění údajů v tabulce Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3, z toho důvodu došlo k úpravám na řádcích Ostatní aktiva a Ostatní pasiva k 31.12.2021.

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

Za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 030	-	-	-	1 030
Náklady z úroků a podobné náklady	(262)	-	-	-	(262)
Výnosy z akcií a podílů	143	764	-	3 981	4 888
Výnosy z poplatků a provizí	2	78	-	-	80
Náklady na poplatky a provize	(7 036)	-	-	-	(7 036)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 833	(35 464)	-	(33 876)	(62 507)
Správní náklady	(133)	-	-	-	(133)
Daň z příjmu	(712)	-	-	-	(712)
<b>Celkem</b>	<b>(135)</b>	<b>(34 622)</b>		<b>(29 895)</b>	<b>(64 652)</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

Za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	195	182	-	-	<b>377</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(22)	-	-	-	<b>(22)</b>
Výnosy z akcií a podílů	-	1 274	-	4 508	<b>5 782</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	95	-	-	<b>95</b>
Náklady na poplatky a provize	(16 648)	-	-	-	<b>(16 648)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 309	15 517	-	58 736	<b>75 562</b>
Správní náklady	(100)	-	-	-	<b>(100)</b>
Daň z příjmu	(3 831)	-	-	-	<b>(3 831)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(19 097)</b>	<b>17 068</b>		<b>63 244</b>	<b>61 215</b>

**28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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