

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

**Pololetní zpráva
2022**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 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

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 poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, 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 byl zařazen do rizikové skupiny 5 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer Fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013
Odborná praxe	25 let

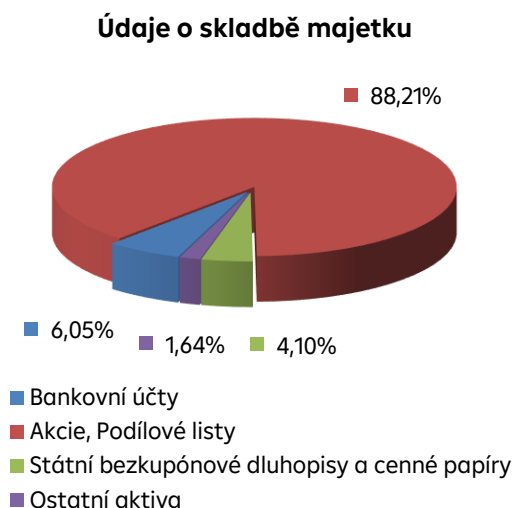
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2022 investována zejména do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií (75 - 85 % majetku). V menší míře byly prostředky investovány také do dluhopisů. Regionální 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. Čína, Indie apod.). Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2022	30. června 2021	30. června 2020
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(78 754)	48 376	(42 784)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	409 503	583 648	687 883
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2913	1,4984	1,2405
Počet podílových listů, ks	317 122 926	389 516 078	554 510 837

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474350	7 469 662	10 404	30 019 577	42 640	(22 549 915)	(32 236)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 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	41 453	68 522	16,17
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	21 883	25 192	5,95
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	19 137	22 794	5,38
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	17 860	21 706	5,12
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	18 772	21 351	5,04
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	11 964	21 264	5,02
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	21 051	20 343	4,80
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	19 310	16 799	3,97
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	16 199	3,82
EUR	IE	IE00B0M62X26	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	16 145	14 977	3,54
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	11 134	12 483	2,95
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	8 566	11 924	2,81
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	13 291	11 733	2,77
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	11 060	10 742	2,54
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	10 011	9 848	2,32
USD	US	US81369Y4070	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SEC.	10 530	9 825	2,32
EUR	FR	LU1900068328	LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	8 440	9 764	2,30
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	9 822	8 949	2,11
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	9 006	8 408	1,98
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	7 390	8 180	1,93
EUR	IE	IE00BFMNHK08	X MSCI EUROPE ESG	7 299	7 392	1,75
EUR	DE	DE000A0H08Q4	ISHR STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY	6 700	5 847	1,38
EUR	LU	LU0823414809	BNP ENERGY TRANSIT - I C	9 513	5 257	1,24
CELKEM				323 735	369 499	87,22

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	25 639	6,05
Ostatní aktiva	CZK	6 966	1,64
CELKEM		32 605	7,69

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 2022

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	25 639
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	22 139
<i>b) ostatní pohledávky</i>	3 500
Dluhové cenné papíry	17 356
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	17 356
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	373 669
<i>v tom: a) akcie</i>	3 720
<i>b) podílové listy</i>	369 949
Ostatní aktiva	6 966
<i>v tom: deriváty</i>	5 698
Aktiva celkem	423 630
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	4 000
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	4 000
Ostatní pasiva	9 544
<i>v tom: deriváty</i>	9 210
Výnosy a výdaje příštích období	583
Kapitálové fondy	268 574
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	219 683
Zisk nebo ztráta za účetní období	(78 754)
Pasiva celkem	423 630

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2022

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	496
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	313
Náklady na úroky a podobné náklady	(75)
Výnosy z akcií a podílů	2 166
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	2 166
Výnosy z poplatků a provizí	38
Náklady na poplatky a provize	(3 740)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(3 406)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(137)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(77 265)
Správní náklady	(49)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(49)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(78 429)
Daň z příjmů	(325)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(78 754)