

**Raiffeisen fond amerických akcií,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Výroční zpráva
za období od 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025**

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

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.
Právní forma: akciová společnost
Sídlo: Hvězdova 1716/2b,
140 78 Praha 4 – Nusle
Česká republika
IČO: 291 46 739
Obchodní rejstřík: spisová značka B18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál: 40 000 000,- Kč
Akcionář společnosti: Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

Profil Společnosti

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

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

Kontakty

Tel: +420 412 440 000
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. srpnu 2025

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. srpnu 2025 celkem 19 otevřených podílových fondů a 14 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

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

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)
- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)

Speciální fondy

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

Fond kvalifikovaných investorů

- Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- Sabre (ISIN CZ0008476744)
- Merlin (ISIN CZ1005100220)
- Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)
- Private Equity Fund III (ISIN CZ1005000065)
- Private Debt Fund (ISIN CZ1005000099)
- Elnath Equilibrium, podfond (ISIN CZ0008049665)
- Elnath Fortiora, podfond (ISIN CZ1005200822)

Raiffeisen fond amerických akcií (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 9. 2024 - 31. 8. 2025

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475175
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	10. července 2017

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Obhospodařovatel fondu

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

Depozitář fondu

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

Řídící fond

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (ISIN AT0000A1U6C2), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese www.rfis.cz.

Auditor

Auditorem fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., IČO 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty majetku do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % hodnoty majetku) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Udržitelnosti je v rámci investičního procesu dosahováno skrze soustavné zapojování kritérií ekologických, sociálních a korporátního řízení (ESG). K hodnocení udržitelnosti investic je obhospodařovatelem prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu stanovován Raiffeisen ESG indikátor, jehož hodnota je určována jak na základě interních dat obhospodařovatele Řídícího fondu, tak dat externích poskytovatelů. Podrobnější informace k metodice stanovení ESG indikátoru a

k informacím o environmentálních a sociálních vlastnostech Fondu jsou uvedeny dále v této výroční zprávě a ve statutu Fondu. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	12 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

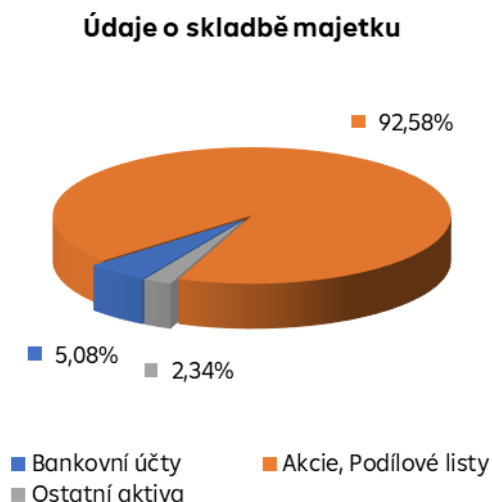
Komentář portfolio manažera

V portfoliu Fondu jsme v průběhu reportovacího období udržovali zastoupení Řídícího fondu (Raiffeisen-Nachhatigkeit-US-Aktien (RZ) VTA, ISIN: AT0000A1U6C2) v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 31. srpnu 2025 činilo více než 94 % majetku). Majetek Fondu jsme do značné míry zajišťovali proti posílení české koruny (základní měna fondu) vůči EUR (základní měna Řídícího fondu Raiffeisen-Nachhatigkeit-US-Aktien), k 31. srpnu 2025 bylo tímto způsobem zajištěno přibližně 87 % majetku.

Finanční ukazatele	31. srpna 2025	31. srpna 2024	31. srpna 2023
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	107 822	242 107	75 114
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	3 282 462	2 124 428	1 469 061
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	2,0865	1,9948	1,7212
Počet podílových listů, ks	1 573 186 169	1 064 999 004	853 526 797

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 9. 2024 – 31. 8. 2025

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475175	746 218 273	1 540 548	238 031 108	490 336	508 187 165	1 050 212



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 8. 2025.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. srpnu 2025

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A1U6C2	RAIFFEISEN US AKTIENFOND - RZVA	2 553 507	3 109 282	92,58
CELKEM				2 553 507	3 109 282	92,58

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	170 718	5,08
Ostatní aktiva	78 650	2,34
CELKEM	249 368	7,42

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 31. srpnu 2025¹

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	36	38 420	11 388	-
z toho: vedoucí osoby	8	16 497	6 472	-

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za období 1. 9. 2024 - 31. 8. 2025 byl 26,7.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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. srpnu 2025¹

	v tis. Kč
Pracovníci	34 993
z toho: vedoucí osoby	22 969

Údaj o tom, jaké srážky, přírážky nebo poplatky budou v souvislosti s investováním podřízeného fondu hrazeny z jeho majetku a zda k nim je uplatňovaná sleva nebo vratka dle § 234 odst. 4 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

Fondu v souvislosti s investováním do Řídícího fondu nevznikají žádné srážky ani přírážky. Fond obdržel pobídku ve výši 12 781 tis. Kč za rozhodné období v souvislosti s investováním do Řídícího fondu.

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

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu Fondu.

¹ jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 31. 8. 2025

Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“)

Všechny techniky k obhospodařování Fondu jsou v souladu s § 30 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a standardní 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 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) U Fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české a cizí měně mohou tvořit maximálně 15 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistrami: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v 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.

n) Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU 2020/852) ke způsobu, jakým jsou Fondem prosazovány environmentální nebo sociální vlastnosti lze nalézt v příloze této výroční zprávy Fondu.

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

V průběhu účetního období došlo ke změně účetního období master fondu. Fond bude mít v následujícím období zkrácené účetní období 1.9. - 31.12.2025 a následně již bude mít stejné účetní období jako master fond, tzn. kalendářní rok.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. srpnu 2025.

Příloha - Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852)

Název produktu: Raiffeisen fond amerických akcií

Identifikační kód právnické osoby: 3157004TICEY1Z435Q39

Obhospodařovatel fondu: Raiffeisen investiční společnost a.s.

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ano	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ne
<input type="checkbox"/> Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši: <u> % </u> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako udržitelné <input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné <input type="checkbox"/> Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši: <u> % </u>	<input checked="" type="checkbox"/> Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice v minimální výši <u>77,47 %</u> , a to <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné <input checked="" type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné <input checked="" type="checkbox"/> investice se sociálním cílem <input type="checkbox"/> Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice



Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Fond prostřednictvím Řídícího fondu bral v rámci investičního procesu do úvahy ekologická a sociální kritéria, především změnu klimatu, přírodní zdroje a biodiverzitu, znečištění a odpad, další možnosti ke zlepšení životního prostředí (jako například zelené technologie a obnovitelné energie), lidské zdroje, odpovědnost za produkt a jeho bezpečnost, práva akcionářů a možnosti zlepšení sociálních podmínek (jako například přístup k zdravotní péči). Řádná správa a řízení stejně jako podnikatelské chování a obchodní etika (celkově "dobré řízení") jsou v každém případě předpoklady pro investování.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Není zde žádné omezení, co se týče konkrétních environmentálních nebo sociálních vlastností. Nebyla vytvořena žádná referenční hodnota pro dosažení podporovaných environmentálních a sociálních kritérií.

○ **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu užívá Raiffeisen ESG indikátor jako interní indikátor udržitelnosti. Obhospodařovatel prostřednictvím Řídícího fondu neustále analyzuje společnosti a vlády států dle interních a externích výzkumných dat. Výsledky tohoto procesu – hodnocení udržitelnosti jsou zkombinovány s obsáhlým hodnocením ESG kritérií, včetně posouzení rizik ESG, aby byl vytvořen tzv. Raiffeisen ESG indikátor. Raiffeisen ESG indikátor se stanoví na stupnici od 0 do 100. Vyhodnocení také bere v potaz relevantní sektor.

V účetním období činil Raiffeisen ESG indikátor 72,07.

○ **... a ve srovnáním s předchozím obdobím?**

Od 1.1.2024 – 31.12.2024 byl Raiffeisen ESG indikátor 73,05.

Od 1.1.2023 – 31.12.2023 byl Raiffeisen ESG indikátor 72,50.

Od 1.1.2022 – 31.12.2022 byl Raiffeisen ESG indikátor 72,00.

Od 1.1.2021 – 31.12.2021 byl Raiffeisen ESG indikátor 70,3.

○ **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Cíle udržitelných investic pokrývaly zlepšení v oblasti změny klimatu, přírodních zdrojů a biodiverzity, znečištění a odpadu, směry ke zlepšování životního prostředí (jako jsou zelené technologie a obnovitelné zdroje), lidské zdroje, odpovědnost za produkt a jeho bezpečnost, práva akcionářů a možnosti zlepšení sociálních podmínek (jako například přístup k zdravotní péči). Řádná správa a řízení stejně jako podnikatelské chování a obchodní etika (celkově "dobré řízení") byly v každém případě brány v potaz pro investování.

Udržitelnost ekonomické aktivity byla posuzována na základě interního Raiffeisen ESG corporate indikátoru. Tento indikátor kombinuje široké spektrum dat vztahujících se ke kritériím ekologickým, sociálním a korporátního řízení (ESG).

Co se týče udržitelných příležitostí a rizik, skutečnost, že obchodní činnost přispěla k udržitelným cílům spolu s celkovým jejím hodnotovým řetězcem byla zkoumána a převedena do kvantitativního a kvalitativního hodnocení. Důležitou součástí hodnocení byl vliv konkrétního produktu a/nebo služby (ekonomické činnosti) na udržitelnost.

Na konci účetního období nepřekročila úroveň investic do ekonomických aktivit, které jsou environmentálně udržitelné v souladu s taxonomií EU úroveň de minimis.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Aby bylo zabráněno významným nepříznivým dopadům na environmentální a sociální cíl udržitelných investic, cenné papíry, které porušují negativní kritéria pro tento účel definována obhospodařovatelem a podřazena pod ekologická a sociální kritéria (jako těžba a využití uhlí, porušování pracovních práv, porušování lidských práv a korupce) nebylo možné zařadit pod udržitelné investice.

Hlavní nepříznivé

dopady jsou

nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?
Informace jsou uvedeny v části nazvané „Jak tento produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?“

Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Pozitivní a negativní kritéria obsažena v investiční strategii zahrnuly všechny aspekty stanovené Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti (jako je zabránění ničení životního prostředí, korupce a poškozování lidských práv, a rovněž dodržování základních pracovních standardů Mezinárodní organizace práce (ILO)). Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu neustále sledoval různé kanály informací jako média a výzkumné agentury, aby určil, zda investice není ovlivněna závažnými kontroverzemi.

Navíc, majetek fondu byl vyhodnocován z hlediska potencionálního porušování Pokynů OECD pro nadnárodní společnosti prověřujícími prostředky od významných poskytovatelů ESG výzkumu. Společnost, jejíž činnost nebyla v souladu se Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, nebyla vhodná pro investici. Existence porušení se předpokládala u společností, které byly zapojeny do jedné nebo více kontroverzních událostí, jež byly prokázány obviněními, a které společnosti nebo obhospodařovateli způsobily podstatné poškození významného rozsahu v rozporu globálními standardy.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

„Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Zohlednění hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti se dělo skrze negativní kritéria, dále prostřednictvím zahrnutí ESG výzkumu do investičního procesu (ESG skóre) a také výběru jednotlivých, konkrétních akcií (pozitivní kritéria). Aplikace pozitivních kritérií zahrnovala absolutní a relativní vyhodnocení společností z hlediska dat vztahujících se k zainteresovaným subjektům, např. vztahující se k jeho zaměstnancům, společnosti, dodavatelům, obchodní etice a prostředí. Současně byly společnosti podporovány k tomu, aby snižovaly nepříznivé dopady na udržitelnost skrze korporátní dialog a zejména skrze výkon hlasovacích práv. Tyto aktivity korporátního zapojení byly prováděny v předmětných společnostech nezávisle na jakékoliv konkrétní investici a v současné době nebyly na úrovni fondu zdokumentovány.

Tabulka ukazuje témata, u nichž byly hodnoty udržitelnosti z hlediska nepříznivých dopadů brány v potaz včetně metodiky, která byla na ně použita.

Společnosti		Negativní kritéria	Pozitivní kritéria
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	✓	✓
	Činnosti s nepříznivým dopadem na oblasti s chráněnou biodiverzitou	✓	✓
	Voda (znečištění, spotřeba)		✓
	Nebezpečný odpad		✓
Sociální záležitosti a zaměstnanost	Porušování nebo chybějící politika týkající se Global Compact OSN (iniciativa společenské odpovědnosti) a OECD směrnice pro nadnárodní podniky; pracovní úrazy	✓	✓
	Genderová spravedlnost		✓
	Kontroverzní zbraně	✓	✓



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Vzhledem k investiční strategii Fondu, byly v daném účetním období největší investice Fondu prostřednictvím Řídícího fondu následující:

Největší investice		Sektor	% Assets	Země
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	Information Technology	7.95	United States
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	Information Technology	4.51	United States
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telecommunication Services	4.42	United States
US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	Information Technology	2.54	United States
US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	Health Care	2.07	United States
US2310211063	CUMMINS INC CMI	Industrials	2.03	United States
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	Financials	2.01	United States
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMA	Information Technology	1.94	United States
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	Information Technology	1.85	United States
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	Industrials	1.71	United States
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM	Information Technology	1.62	United States
US0378331005	APPLE INC AAPL	Information Technology	1.61	United States
US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	Health Care	1.60	United States
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	Financials	1.59	United States
US2788651006	ECOLAB INC ECL	Materials	1.55	United States

Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného produktu během referenčního období, jímž je:

01.09.2024 - 31.08.2025



Jaký byl podíl investic související s udržitelností?

Investice související s udržitelností odkazují na všechny investice, které přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních kritérií v rámci stanovené investiční strategie.

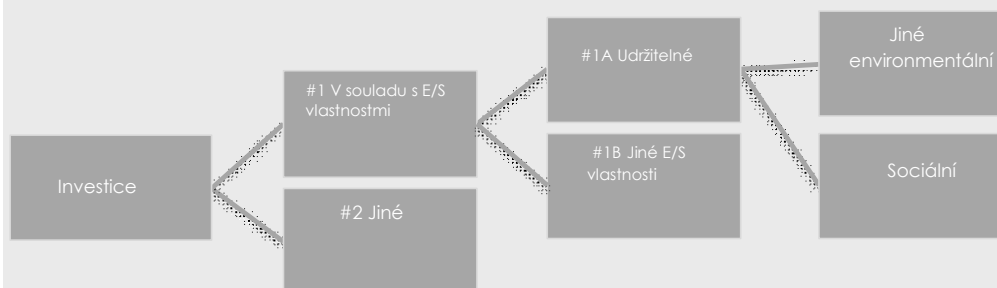
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

o Jaká byla alokace aktiv?

Níže uvedena hodnota se vztahuje ke konci účetního období.

Na konci účetního období 89,93 % majetku fondu bylo v souladu s environmentálním nebo sociálními kritérii v souladu s investiční strategií fondu (# 1 viz také informace v části „Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?“). 10,7 % majetku fondu představovaly Jiné (#2 viz také informace „Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?“).

77,47 % investic byly udržitelné investice s environmentálním nebo sociálním cílem v souladu s čl. 2 (17) nařízení č. 2019/2088/EU (Disclosure Regulation). (#1A viz také informace v části „Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?“ A „Jaký je podíl sociálně udržitelných investic?“)



#1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

#2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice,
- podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

○ **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

Vzhledem k investiční strategii Fondu, investoval v daném účetním období Fond prostřednictvím Řídícího fondu do následující hospodářských odvětví:

Struktura investic	Podíl v Řídícím fondu %
Informační technologie	39,69
Zdravotní péče	14,20
Finance	13,40
Průmyslová odvětví	11,07
Telekomunikační služby	7,64
Bankovní účty	3,73
Jiné	10,27
Celkem	100,00

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro **fosilní plyn** omezení emisí a přechod na energii z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídá nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

– **Obratu**

představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,

– **kapitálových výdajích (CAPEX)**

znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,

– **provozních nákladech (OPEX)**

představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Na konci účetního období nepřekročila úroveň investic do ekonomických aktivit, které jsou environmentálně udržitelné v souladu s taxonomií EU úroveň de minimis.

Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU?²

☐ Ano:

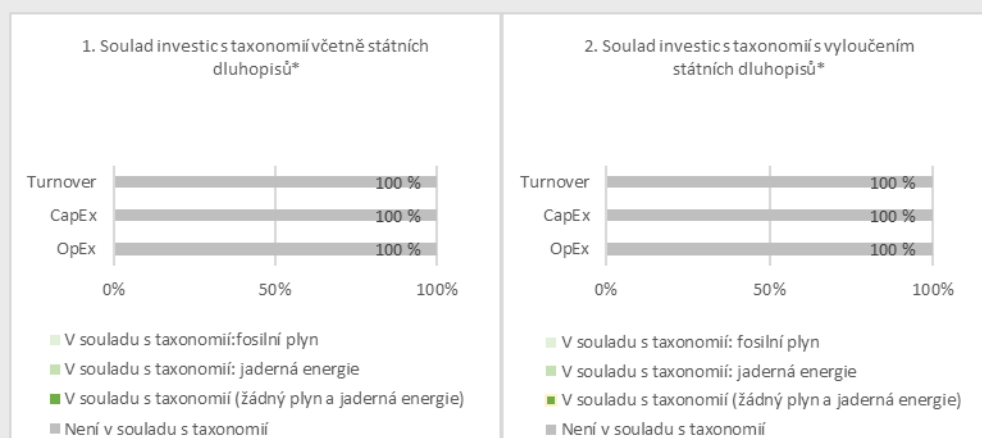
☐ fosilní plyn

☐ jaderná energie

☐ Ne

Neuplatní se.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Na konci účetního období nepřekročila úroveň investic do ekonomických aktivit, které jsou environmentálně udržitelné v souladu s taxonomií EU úroveň de minimis.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Na konci účetního období nepřekročila úroveň investic do ekonomických aktivit, které jsou environmentálně udržitelné v souladu s taxonomií EU úroveň de minimis.

² Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU (viz vysvětlující poznámka vlevo). Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Udržitelnost ekonomické činnosti je vyhodnocována na základě Raiffeisen ESG indikátoru. Vzhledem k tomu, že bere v potaz jak environmentální, tak i sociální kritéria, není příliš citlivý na rozdíly mezi jednotlivými podíly environmentálních a sociálních investic. Na konci účetního období je aktuální podíl udržitelných investic na úrovni Řídícího fondu 83,68 % (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 77,47 %), přičemž tento podíl mohou představovat jak (i) investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné, tak (ii) investice se sociálním cílem.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Udržitelnost ekonomické činnosti je vyhodnocována na základě Raiffeisen ESG indikátoru. Vzhledem k tomu, že bere v potaz jak environmentální, tak i sociální kritéria, není příliš citlivý na rozdíly mezi jednotlivými podíly environmentálních a sociálních investic. Na konci účetního období je aktuální podíl udržitelných investic na úrovni Řídícího fondu 83,68 % (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 77,47 %), přičemž tento podíl mohou představovat jak (i) investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné, tak (ii) investice se sociálním cílem.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice, které nelze označit ani za udržitelné ani za zohledňující environmentální a sociální vlastnosti byly vklady splatné na požádání. Vklady splatné na požádání nepodléhají posouzení z hlediska udržitelnosti a jsou primárně užívána k řízení likvidity. Časové rozlišení a odklady jsou zahrnuty do položky „Jiné“.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Dosažení environmentálních a/nebo sociálních kritérií, které jsou podporované fondem byly neustále monitorovány oproti stanoveným limitům, které jsou součástí vnitřního systému limitů.

S ohledem na ESG (environmentální, sociální kritéria a kritérium odpovědného korporátního řízení), zohledňuje investiční strategie povinná negativní kritéria a povinné analýzy vztahující se k udržitelnosti, dále konstrukci portfolia se zohledněním ESG skóre a ESG momentum. Během tohoto procesu, byla přikládána velká důležitost na kvalitu společnosti a její obchodní model. Vysoký stupeň udržitelnosti a její základní síla byly klíčovými aspekty pro investice. Dále, jako součást vlastního výzkumu obhospodařovatele Řídícího fondu budoucích transformačních témat, byly sektory a sub sektory hodnoceny z hlediska jejich udržitelného potenciálu, který je vyjádřen na pětibodové škále a tvoří první pilíř Raiffeisen ESG corporate indikátoru pro korporátní emitenty. Budoucí transformační témata zahrnují zejména energii, infrastrukturu, suroviny, technologie, zdraví/výživu/blaho, cirkulární ekonomiku a mobilitu. Během sledovaného období Řídící fond investoval 76,02 % (na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 70,37 % svých aktiv do cenných papírů, které byly hodnoceny jako velmi pozitivní nebo pozitivní z hlediska budoucích transformačních témat.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílňíkům fondu Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. srpnu 2025, výkazu zisku a ztráty za období končící 31. srpna 2025, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. srpnu 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období končící 31. srpna 2025 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 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

Účetní závěrka Fondu k 31. srpnu 2024 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 18. prosince 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (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, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen 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 statutární orgán Společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

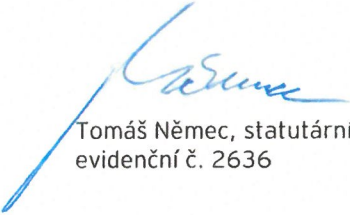
Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti, a 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 statutární orgán 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Tomáš Němec, statutární auditor
evidenční č. 2636

15. prosince 2025
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. SRPNA 2025

Název společnosti: Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008475175

Součástí účetní závěrky:

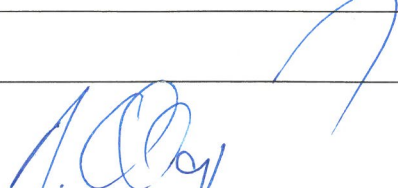
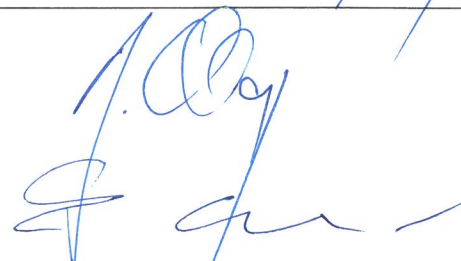
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 15. prosince 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva	 
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond amerických akcií, 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 10. července 2017 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2017/084724/CNB/570 ze dne 20. června 2017. Fond je veřejně nabízen od 25. července 2017.

Fond je standardním 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.

Fond je ve smyslu Zákona podřízeným fondem řídicího fondu Raiffeisen-US-Aktien (ISIN: AT0000A1U6C2), který je obhospodařován společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (dále jen „KAG“) vzhledem k tomu, že investuje alespoň 85 % majetku Fondu do řídicího fondu.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 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 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

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025

(v tisících Kč)

Depozitářské služby poskytovala od 6. února 2014 do 30. září 2023 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. října 2016.

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

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

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 hospodářský rok od 1. září 2024 do 31. srpna 2025. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data od 1. září 2023 do 31. srpna 2024.

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.

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

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)

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025

(v tisících Kč)

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 jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladůve výkazu zisku a ztráty. 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 jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky jsou oceňovány 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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky 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

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025

(v tisících Kč)

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

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

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhat na vstupy specifické pro entitu.

(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(vii) Finanční deriváty

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasívech dle nettování s protistranou.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Závazky z pevných termínových operací“.

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

(c) Úrokové výnosy

Úrokovým výnosem se u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. U bezkuponových dluhopisů a 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.

(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“.

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025

(v tisících Kč)

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).
Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.
Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

(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 fondu 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 snížené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

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

Od 1.1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

(h) Tvorba rezerv

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

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

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

(i) Přepočet cizí měny

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

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

(j) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou zdaněny 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. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY, DOPAD ZMĚN
ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB**

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

i. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 24.

Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy představuje úroky z poskytnutého kolaterálu ve výši 279 tis. Kč (1. září 2023 do 31. srpna 2024: 650 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu ve výši 232 tis. Kč (1. září 2023 do 31. srpna 2024: 306 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje smlouvě definovaný výnosový poplatek stanoven jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 12 781 tis. Kč (1. září 2023 do 31. srpna 2024: 8 189 tis. Kč).

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Obhospodařovatelský poplatek	(47 201)	(29 574)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(12 611)	(28 317)
Depozitářský poplatek	(1 502)	(944)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	-	(1)
Správa CP	(663)	(398)
Ostatní poplatky a provize	(29)	(13)
Celkem	(62 006)	(59 247)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. srpnu 2025 v souladu se statutem Fondu 1,70 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. srpnu 2024: 1,70 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. srpna 2024: 10 %) z hospodářského výsledku před zdaněním.

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

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platil Fond roční poplatek za období od 1. září 2023 do 30. září 2023 ve výši 0,05 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny), minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok. Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	82 399	327 518
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	40	1 495
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	80 357	(23 329)
Celkem	162 796	305 684

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.

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

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 121 tis. Kč (1. září 2023 do 31. srpna 2024: 121 tis. Kč).

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 8. 2025	31. 8. 2024
Raiffeisenbank, a.s.	170 718	112 766
Celkem	170 718	112 766

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky

tis. Kč	31. 8. 2025	31. 8. 2024
Poskytnuté kolaterály z finančních derivátů		
PPF Banka, a.s.	-	60
Česká spořitelna, a.s.	-	8 700
Celkem ostatní	-	8 760

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. srpna 2025	31. srpna 2024
Podílové listy	3 109 283	2 043 636
Čistá účetní hodnota	3 109 283	2 043 636

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) – 31.08.2025

v tis. Kč	31. 8. 2025
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	3 109 283
Mezisoučet	3 109 283

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

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 8. 2025	31. 8. 2024
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	73 417	5 548
Zúčtování se státním rozpočtem	2 674	-
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	2 559	1 690
Celkem	78 650	7 238

K 31. srpnu 2025 vykázal Fond v Ostatních aktivech pohledávku za státním rozpočtem ve výši 2 674 tis. Kč (31. srpna 2024: 0 tis. Kč) vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů výši 5 675 tis. Kč (31. srpna 2024: 12 742 tis. Kč) byla nižší než zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 8 349 tis. Kč (31. srpna 2024: 2 551 tis. Kč).

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. srpnu 2025 je vydáno 1 573 186 169 kusů podílových listů Fondu (k 31. srpnu 2024: 1 064 999 004 kusů).

Vlastní kapitál je ve výši 3 282 462 tis. Kč (31. srpna 2024: 2 124 428 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni, tj. 31. srpnu 2025 činila 2,0865 Kč (k 31. srpnu 2024: 1,9948 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.08.2025

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. září 2024	1 670 870	211 451	242 107	2 124 428
Rozdělení výsledku hospodaření	-	-	107 822	107 822
Prodeje podílových listů	1 540 548	-	-	1 540 548
Odkupy podílových listů	(490 336)	-	-	(490 336)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	242 107	(242 107)	-
Zůstatek k 31. srpnu 2025	2 721 082	453 558	107 822	3 282 462

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.08.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. září 2023	1 257 610	136 337	75 114	1 469 061
Rozdělení výsledku hospodaření	-	-	242 107	242 107
Prodeje podílových listů	780 308	-	-	780 308
Odkupy podílových listů	(367 048)	-	-	(367 048)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	75 114	(75 114)	-

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

Zůstatek k 31. srpnu 2024	1 670 870	211 451	242 107	2 124 428
----------------------------------	------------------	----------------	----------------	------------------

14. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 58 570 tis. Kč související s finančními deriváty u instituce Raiffeisen bank, a.s. ve výši 10 300 tis. Kč (31. srpna 2024: 0 tis. Kč), u instituce PPF, a.s. ve výši 32 770 tis. Kč (31. srpna 2024: 0 tis. Kč), u instituce Československá obchodní banka, a.s. ve výši 5 250 tis. Kč (31. srpna 2024: 0 tis. Kč), u instituce Komerční banka, a.s. ve výši 10 250 tis. Kč (31. srpna 2024: 0 tis. Kč).

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 8. 2025	31. 8. 2024
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	6 137
Ostatní závazky	61	41
Celkem	61	6 178

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 17 558 tis. Kč (31. srpna 2024: 31 603 tis. Kč)

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za srpen ve výši 4 676 tis. Kč (31. srpna 2024: 3 068 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 12 611 tis. Kč (31. srpna 2024: 28 317 tis. Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 8. 2025		31. 8. 2024	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	2 845 761	2 757 396	1 790 356	1 787 142
Celkem	2 845 761	2 757 396	1 790 356	1 787 142

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 8. 2025		31. 8. 2024	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	73 417	-	5 548	6 137
Celkem	73 417	-	5 548	6 137

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025

(v tisících Kč)

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

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

Členění finančních derivátů dle protistran		
tis. Kč	31. 8. 2025	31. 8.2024
Česká spořitelna a.s.		
pasiva	-	(6 132)
čistá pozice derivátů	-	(6 132)
aktivní/pasivní kolaterál	-	8 700
Celkem	-	2 568
Komerční banka a.s.		
aktiva	14 008	760
čistá pozice derivátů	14 008	760
aktivní/pasivní kolaterál	(10 250)	-
Celkem	3 758	760
Československá obchodní banka, a.s.		
pasiva	5 685	(5)
čistá pozice derivátů	5 685	(5)
aktivní/pasivní kolaterál	(5 250)	-
Celkem	435	(5)
PPF banka a.s.		
aktiva	40 787	3 465
čistá pozice derivátů	40 787	3 465
aktivní/pasivní kolaterál	(32 770)	60
Celkem	8 017	3 525
Raiffeisenbank a.s.		
aktiva	12 937	1 323
čistá pozice derivátů	12 937	1 323
aktivní/pasivní kolaterál	(10 300)	-
Celkem	2 637	1 323

18. REZERVA

K 31. srpnu 2025 nevykázal Fond položku Rezervy (31. srpnu 2024: 10 191 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 5 675 tis. Kč (31. srpnu 2024: 12 742 tis. Kč) byla nižší než zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 8 349 tis. Kč (31. srpnu 2024: 2 551 tis. Kč). Ponížená rezerva na daň z příjmů o zaplacené zálohy na daň z příjmů je vykázána v rámci Ostatních aktiv.

19. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku za období od 1. září 2024 do 31. srpna 2025 následujícím způsobem:

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. srpnu 2025 před rozdělením zisku od 1. září 2024 do 31. srpna 2025	-	453 558
Zisk za období od 1. září 2024 do 31. srpna 2025	107 822	-
Návrh na rozdělení zisku za období od 1. září 2024 do 31. srpna 2025		
Převod do nerozděleného zisku	(107 822)	107 822
Celkem	-	561 380

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Splatná daň z příjmů	5 675	12 742
Celkem	5 675	12 742

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Zisk nebo ztráta před zdaněním	113 497	254 849
Daňový základ	113 497	254 849
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	(5 675)	(12 742)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(5 675)	(12 742)

21. 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 a.s. (RIS).

tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	2 559	1 690
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	4 676	3 068
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	12 611	28 317
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	47 201	(29 574)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	12 611	(28 317)
Výnosy		
Poplatek z investice do fondů KAG	12 781	8 189
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 358 651	2 172 400

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

Transakce s RBCZ

tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	170 718	112 766
Měnové forwardy kladná	12 937	-
Pasiva		
Závazky za bankami – přijatý kolaterál	10 300	-
DP custody	62	41
DP depozitářský poplatek	150	98

tis. Kč	1.9.2024 – 31.8.2025	1.9.2023 – 31.8.2024
Náklady		
Depozitářský poplatek	(1 502)	(869)
Správa CP	(663)	(370)

* RBCZ je depozitářem od 1.10.2023

tis. Kč	31.8.2025		31.8.2024	
Podrozvahová aktiva a pasiva	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	478 601	464 455	-	-
	478 601	464 455	-	-

22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

23. 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. Rizikový profil Fondu je odvozen z rizikového profilu Řídícího fondu.

(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 31.08.2025 je 11,77 %. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

(b) Riziko likvidity

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

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
K 31. srpnu 2025						
Pohledávky za bankami	170 718	-	-	-	-	170 718
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	3 109 283	3 109 283
Ostatní aktiva	33 629	45 021	-	-	-	78 650
Celkem	204 347	45 021	-	-	3 109 283	3 358 651
Závazky vůči bankám	58 570	-	-	-	-	58 570
Ostatní pasiva	61	-	-	-	-	61
Výnosy a výdaje příštích období	17 558	-	-	-	-	17 558
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 282 462	3 282 462
Celkem	76 189	-	-	-	3 282 462	3 358 651
GAP	128 158	45 021	-	-	(173 179)	-
Kumulativní GAP	128 158	173 179	173 179	173 179	-	-

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. srpnu 2024						
Pohledávky za bankami	121 526	-	-	-	-	121 526
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	2 043 636	2 043 636
Ostatní aktiva	3 544	3 694	-	-	-	7 238
					2 043	
Celkem	125 070	3 694	-	-	636	2 172 400
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	3 296	2 882	-	-	-	6 178
Výnosy a výdaje příštích období	31 603	-	-	-	-	31 603
Rezervy	-	10 191	-	-	-	10 191
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 124 428	2 124 428
Celkem	34 899	13 073	-	-	2 124 428	2 172 400
GAP	90 171	(9 379)	-	-	(80 792)	-
Kumulativní GAP	90 171	80 792	80 792	80 792	-	-

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

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

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
Aktiva K 31. srpnu 2025					
Pohledávky za bankami	170 718	-	-	-	170 718
Celkem	170 718	-	-	-	170 718

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pasiva K 31. srpnu 2025					
Závazky za bankami	58 570	-	-	-	58 570
Celkem	58 570	-	-	-	58 570

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
Aktiva K 31. srpnu 2024					
Pohledávky za bankami	121 526	-	-	-	121 526
Celkem	121 526	-	-	-	121 526

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pasiva K 31. srpnu 2024					
Závazky za bankami	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-

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

(d) Měnové riziko

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

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	Kč	Celkem
K 31. srpnu 2025			
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	80 515	90 203	170 718
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 109 283	-	3 109 283
Ostatní aktiva	73 417	5 233	78 650
Celkem	3 263 215	95 436	3 358 651
Závazky vůči bankám	-	58 570	-
Ostatní pasiva	-	61	58 570
Výnosy a výdaje příštích období	-	17 558	61
Rezervy	-	-	17 558
Vlastní kapitál	-	3 282 462	3 282 462
Celkem	-	3 358 651	3 358 651
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	2 845 761	2 845 761
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	2 757 396	-	2 757 396
Čistá devizová pozice	505 819	(417 454)	88 365

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	Kč	Celkem
K 31. srpnu 2024			
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	29 023	83 743	112 766
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	8 760	8 760
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 043 636	-	2 043 636
Ostatní aktiva	5 548	1 690	7 238
Celkem	2 078 207	94 193	2 172 400
Závazky vůči bankám	-	-	-
Ostatní pasiva	6 137	41	6 178
Výnosy a výdaje příštích období	-	31 603	31 603
Rezervy	-	10 191	10 191
Vlastní kapitál	-	2 124 428	2 124 428
Celkem	6 137	2 166 263	2 172 400
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	1 790 356	1 790 356
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 787 142	-	1 787 142
Čistá devizová pozice	284 928	(281 714)	3 214

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Fondu hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky.

Vzhledem k tomu, že minimálně 85 % majetku Fondu bude investováno do Cenných papírů vydaných Řídícím fondem, má rizikový profil Řídícího fondu podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. srpnu 2025

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	170 718	-	170 718
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	3 109 283	3 109 283
Jiná aktiva	76 091	2 559	78 650
Celkem	246 809	3 111 842	3 358 651

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. srpnu 2024

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	121 526	-	121 526
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	2 043 636	2 043 636
Jiná aktiva	5 548	1 690	7 238
Celkem	127 074	2 045 326	2 172 400

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Vydané fondy kolektivního investování	3 109 283	2 043 636
Celkem	3 109 283	2 043 636

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odpovědné struktury trhu

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

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31. 08. 2025	31. 08. 2024
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R3		
IT Technologie	1 234 074	767 794
Zdravotnictví	441 518	382 773
Průmysl	344 198	208 860
Spotřební zboží	-	124 662
Finanční sektor	416 644	240 536
Telekomunikace	237 549	-
Bankovní sektor	115 976	34 333
Ostatní sektor	319 324	284 678
Celkem	3 109 283	2 043 636
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	73 417	5 548
Celkem	73 417	5 548
Celkem	3 182 700	2 049 184

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.8.2025 a k 31.8.2024. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

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

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

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

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

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

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

K 31.08.2025

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	170 718	-	-	170 718
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 109 283	-	-	3 109 283
Ostatní aktiva	5 233	73 417	-	78 650
z toho kladné hodnoty derivátů	-	73 417	-	73 417
Celkem	3 285 234	73 417	-	3 358 651

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

Závazky za bankami	-	-	-	-
Ostatní pasiva	61	-	-	61
z toho záporné hodnoty derivátů	-	-	-	-
Celkem	61	-	-	61

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

K 31.08.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	121 526	-	-	121 526
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 043 636	-	-	2 043 636
Ostatní aktiva	1 690	5 548	-	7 238
z toho kladné hodnoty derivátů	-	5 548	-	5 548
Celkem	2 166 852	5 548	-	2 172 400
Závazky za bankami	-	-	-	-
Ostatní pasiva	41	6 137	-	6 178
z toho záporné hodnoty derivátů	-	6 137	-	6 137
Celkem	41	6 137	-	6 178

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. září 2024 do 31. srpna 2025

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	279	-	279
Náklady na úroky a podobné náklady	(232)	-	(232)
Výnosy z poplatků a provizí	-	12 781	12 781
Náklady na poplatky a provize	(62 006)	-	(62 006)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	80 397	82 399	162 796
Správní náklady	(121)	-	(121)
Daň z příjmu	(5 675)	-	(5 675)
Celkem	12 642	95 180	107 822

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. září 2024 do 31. srpna 2025

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	650	-	650
Náklady na úroky a podobné náklady	(306)	-	(306)
Výnosy z poplatků a provizí	-	8 189	8 189
Náklady na poplatky a provize	(59 247)	-	(59 247)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(21 834)	327 518	305 684
Správní náklady	(121)	-	(121)
Daň z příjmu	(12 742)	-	(12 742)
Celkem	(93 600)	335 707	242 107

**Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.9.2024 do 31.8.2025
(v tisících Kč)

25. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V průběhu účetního období došlo ke změně účetního období master fondu. Fond bude mít v následujícím období zkrácené účetní období 01.09.-31.12.2025 a následně již bude mít stejné účetní období jako master fond tzn. Kalendářní rok.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. srpnu 2025.