

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

---

**Výroční zpráva  
za období od 1. 9. 2020 do 31. 8. 2021**

## **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](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. srpnu 2021**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. srpnu 2021 celkem 17 otevřených podílových fondů a 8 fondů kvalifikovaných investorů.

#### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)

#### **Raiffeisen fond amerických akcií**

Výroční zpráva 1. 9. 2020 – 31. 8. 2021

- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

#### Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)

## **Raiffeisen fond amerických akcií (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 1. 9. 2020 - 31. 8. 2021**

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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 482 42, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

#### **Řídící fond**

Raiffeisen-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](http://www.rfis.cz).

#### **Auditor**

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

#### **Investiční zaměření**

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty jeho majetku do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 6 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

#### **Portfolio manažer Fondu**

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	8 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

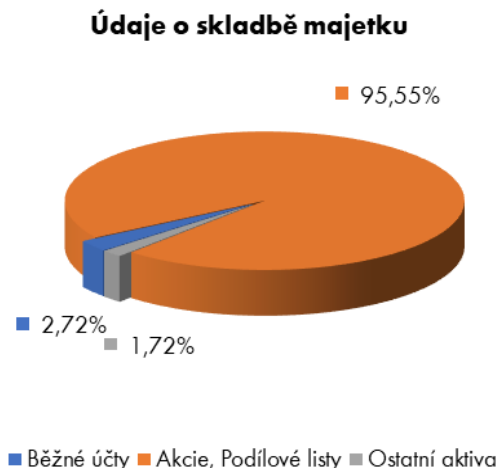
## Komentář portfolio manažera

V portfoliu Fondu jsme v průběhu reportovacího období udržovali zastoupení Řídícího fondu (Raiffeisen-US-Aktien (RZ) VTA, ISIN: AT0000A1U6C2) v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 31. srpnu 2021 činilo více než 95 % majetku). Majetek Fondu jsme do značné míry zajišťovali proti posílení české koruny (základní měna fondu) vůči EUR (základní měna Řídícího fondu Raiffeisen-US-Aktien), k 31. srpnu 2021 bylo tímto způsobem zajištěno více než 83 % majetku.

Finanční ukazatele	31. srpna 2021	31. srpna 2020	31. srpna 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	79 236	14 298	7 221
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	519 035	252 427	159 125
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,5744	1,2643	1,1927
Počet podílových listů, ks	329 671 379	199 652 167	133 416 625

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 9. 2020 – 31. 8. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475175	177 398 698	253 819	47 379 486	66 447	130 019 212	187 372



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. srpnu 2021

### 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	378 514	509 277	95,55
<b>CELKEM</b>				<b>378 514</b>	<b>509 277</b>	<b>95,55</b>

### Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	14 518	2,72
Ostatní aktiva	9 185	1,72
<b>CELKEM</b>	<b>23 703</b>	<b>4,44</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 31. srpnu 2021<sup>1</sup>

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	24	27 492	8 780	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 385	4 913	-

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 2021<sup>1</sup>

	v tis. Kč
Pracovníci	28 948
z toho: vedoucí osoby	18 298

Údaj o tom, jaké srážky, přírázky 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 přírázky. Fond obdržel pobídku ve výši 1 816 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.

**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 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

<sup>1</sup> jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 31. 8. 2021

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 % hodnoty majetku 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 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s: Česká spořitelna a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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

### **Doplňující informace**

Fond za rozhodné období nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

### **Informace o nabytí vlastních podílů**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

### **Významné události po datu účetní závěrky**

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období 1. 9. 2020 – 31. 8. 2021.

# **ZPRÁVA AUDITORA**



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

zapsána Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČO: 49620592  
DIČ: CZ49620592

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. srpnu 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. srpnu 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

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

#### Jiná skutečnost

Účetní závěrka fondu za období končící k 31. srpnu 2020 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 18. listopadu 2020 vyjádřil výrok bez výhrad.

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

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

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 13. prosince 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147



# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31.8.2021

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. SRPNA 2021

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

ISIN: CZ0008475175

### Součástí účetní závěrky:

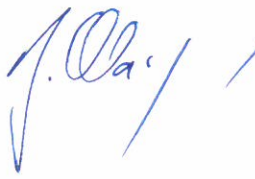

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. prosince 2021.

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

**Obchodní firma: Raiffeisen fond amerických akcií**

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 02.09.2021

**ROZVAHA  
k 31.08.2021**

tis. Kč	Bod	31.08.2021	31.08.2020	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	14 518	17 906
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		14 518	17 906
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9	509 277	236 354
	<i>b) podílové listy</i>		509 277	236 354
11	Ostatní aktiva	10	9 185	1 665
Aktiva celkem			532 980	255 925

tis. Kč	Bod	31.08.2021	31.07.2021	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	12	243	1 172
5	Výnosy a výdaje příštích období	13	10 099	2 073
6	Rezervy	14	3 603	253
	<i>b) na daně</i>		3 603	253
12	Kapitálové fondy	11	404 548	217 176
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích	16	35 251	20 953
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	79 236	14 298
<b>Pasiva celkem</b>			<b>532 980</b>	<b>255 925</b>

tis. Kč	Bod	31.08.2021	31.07.2021	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
3	Pohledávky ze spotových operací	15	43 393	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15	475 365	193 856
8	Hodnoty předané k obhospodařování	19	532 980	255 925
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
11	Závazky ze spotových operací	15	43 457	-
12	Závazky z pevných termínových operací	15	464 555	193 954

**Obchodní firma: Raiffeisen fond amerických akcií**

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 02.09.2021

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 01.09.2020 - 31.08.2021**

tis. Kč	Bod	31.08.2021	31.08.2020
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	-	6
4 Výnosy z poplatků a provizí	4	1 816	919
5 Náklady na poplatky a provize	5	(16 113)	(5 208)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	97 753	19 358
9 Správní náklady	7	(50)	(25)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		<i>(50)</i>	<i>(25)</i>
<b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před</b>		<b>83 406</b>	<b>15 050</b>
23 Daň z příjmů	17	(4 170)	(752)
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>79 236</b>	<b>14 298</b>

**Obchodní firma: Raiffeisen fond amerických akcií**

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 02.09.2021

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
k 31.08.2021**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.9.2019</b>	<b>138 172</b>	<b>13 732</b>	<b>7 221</b>	<b>159 125</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	14 298	14 298
Podílové listy prodané	133 342	-	-	133 342
Podílové listy odkoupené	(54 338)	-	-	(54 338)
Převody do fondů	-	7 221	(7 221)	-
<b>Zůstatek k 31.8.2020</b>	<b>217 176</b>	<b>20 953</b>	<b>14 298</b>	<b>252 427</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.9.2020</b>	<b>217 176</b>	<b>20 953</b>	<b>14 298</b>	<b>252 427</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	79 236	79 236
Podílové listy prodané	253 819	-	-	253 819
Podílové listy odkoupené	(66 447)	-	-	(66 447)
Převody do fondů	-	14 298	(14 298)	-
<b>Zůstatek k 31.8.2021</b>	<b>404 548</b>	<b>35 251</b>	<b>79 236</b>	<b>519 035</b>

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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(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 společnost, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013.

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

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

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

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

#### ***Informace o depozitáři***

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

### **(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,



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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

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 zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je hospodářský rok od 1. září 2020 do 31. srpna 2021. Jako srovnatelné údaje jsou z minulého účetního období, tj. data od 1. září 2019 do 31. srpna 2020.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

### **(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, devíz, 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

### **(b) Cenné papíry**

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

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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

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

**Úrokový výnos**

Úrokovým výnosem se:

- a) 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.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

**Odúčtování cenných papírů**

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

**(c) Pohledávky a opravné položky**

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

**(d) Finanční deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

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“.

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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

**(e) Prostředky podílníků**

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

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

***Emisní ážio***

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

**(f) 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.

**(g) 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“.

**(h) 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%.

***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.

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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

**(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

Položky výnosy z úroků a podobné výnosy představuje úroky z poskytnutého kolaterálu ve výši 0 tis. Kč (1. září 2019 do 31. srpna 2020: 6 tis. Kč).

**4. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

Položka výnosů z poplatků a provizí představuje výnos z investice do fondů KAG ve výši 1 816 tis. Kč (1. září 2019 do 31. srpna 2020: 919 tis. Kč).

**5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	1.9.2020–31.8.2021	1.9.2019–31.8.2020
Obhospodařovatelský poplatek	6 451	3 294
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	9 268	1 672
Depozitářský poplatek	226	123
Správa CP	167	118
Poplatky a provize z obchodů a CP	1	1
<b>Celkem</b>	<b>16 113</b>	<b>5 208</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil v souladu se statutem Fondu 1,7% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. srpna 2020 1,7 %).

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. srpna 2020: 10%) z hospodářského výsledku před zdaněním.  
Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05% (31. srpna 2020: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

**6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	1.9.2020-31.8.2021	1.9.2019-31.8.2020
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	88 974	17 567
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	132	411
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	8 647	1 380
<b>Celkem</b>	<b>97 753</b>	<b>19 358</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

Zisk nebo ztráta ze spotových a z pevných termínových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání spotových operací a pevných termínových operací s finančními nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

## 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (1. září 2019 do 31. srpna 2020: 25 tis. Kč).

## 8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 14 518 tis. Kč (31. srpna 2020: 17 906 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 9. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.8.2021	31.8.2020
Podílové listy	509 277	236 354
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>509 277</b>	<b>236 354</b>

## 10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.8.2021	31.8.2020
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	8 025	371
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	431	195
Ostatní aktiva	729	1 099
<b>Celkem</b>	<b>9 185</b>	<b>1 665</b>

## 11. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. srpnu 2021 je vydáno 329 671 379 kusů podílových listů Fondu (2020: 199 652 167 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. srpnu 2021 je ve výši 519 035 tis. Kč (2020: 252 427 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni hospodářského roku tj. 31. srpna 2021 činila 1,5744 Kč (k 31. srpnu 2020: 1,2643 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.8.2021	31.8.2020
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	235	1 162
Ostatní závazky	8	10
<b>Celkem</b>	<b>243</b>	<b>1 172</b>

## 13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 10 099 tis. Kč (31. srpna 2020: 2 073 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za srpen ve výši 754 tis. Kč (31. srpna 2020: 361 tis. Kč) a Poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 9 267 tis. Kč (31. srpna 2020: 1 672 tis. Kč).

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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

## 14. REZERVY

K 31. srpnu 2021 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 3 603 tis. Kč (31. srpna 2020: 253 tis. Kč), vzhledem k tomu, že daň z příjmů ve výši 4 170 tis. Kč za období od 1. září 2020 do 31. srpna 2021 byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 567 tis. Kč (31. srpna 2020: 500 tis. Kč).

## 15. FINANČNÍ DERIVÁTY

### Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31.8.2021		31.8.2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	475 365	464 555	193 856	193 954
Spotové operace	43 393	43 457	-	-
<b>Celkem</b>	<b>518 758</b>	<b>508 012</b>	<b>193 856</b>	<b>193 954</b>

Podrozkahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31.8.2021		31.8.2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	8 025	170	371	1 162
Spotové operace	-	65	-	-
<b>Celkem</b>	<b>8 025</b>	<b>235</b>	<b>371</b>	<b>1 162</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

*Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku za období od 1. září 2020 do 31. srpna 2021 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. srpnu 2021 před rozdělením zisku od 1. září 2020 do 31. srpna 2021	-	35 251
Zisk za období od 1. září 2020 do 31. srpna 2021	79 236	-
<b>Návrh rozdělení zisku za období od 1. září 2020 do 31. srpna 2021:</b>		
Převod do nerozděleného zisku	(79 236)	79 236
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>114 487</b>

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	1.9.2020 – 31.8.2021	1.9.2019 – 31.8.2020
Rezerva na daň	4 170	752
<b>Celkem</b>	<b>4 170</b>	<b>752</b>

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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

**(b) Daň z příjmů – daňová analýza**

tis. Kč	1.9.2020 – 31.8.2021	1.9.2019 – 31.8.2020
Zisk nebo ztráta před zdaněním	83 406	15 050
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	-	-
Daňový základ	83 406	<b>15 050</b>
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>4 170</b>	<b>752</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>4 170</b>	<b>752</b>

**18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

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

tis. Kč	31.8.2021	31.8.2020
<b>Aktiva</b>		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG - trailer fee)	431	195
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	754	361
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	9 268	1 672

tis. Kč	31.8.2021	31.8.2020
<b>Náklady</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	6 451	3 294
Výkonností odměna placená Společnosti	9 268	1 672
<b>Výnosy</b>		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	1 816	919

tis. Kč	31.8.2021	31.8.2020
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	532 980	255 925

**19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

**20. 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, 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 %.

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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

**(b) Riziko likvidity**

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

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. srpnu 2021</b>						
Pohledávky za bankami	14 518	-	-	-	-	14 518
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	509 277	509 277
Ostatní aktiva	1 160	8 025	-	-	-	9 185
<b>Celkem</b>	<b>15 678</b>	<b>8 025</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>509 277</b>	<b>532 980</b>
Ostatní pasiva	8	235	-	-	-	243
Výnosy a výdaje příštích období	10 099	-	-	-	-	10 099
Rezervy	-	3 603	-	-	-	3 603
Vlastní kapitál	-	-	-	-	519 035	519 035
<b>Celkem</b>	<b>10 107</b>	<b>3 838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519 035</b>	<b>532 980</b>
<b>GAP</b>	<b>5 571</b>	<b>4 187</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 758)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>5 571</b>	<b>9 758</b>	<b>9 758</b>	<b>9 758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. srpnu 2020</b>						
Pohledávky za bankami	17 906	-	-	-	-	<b>17 906</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	236 354	<b>236 354</b>
Ostatní aktiva	1 082	583	-	-	-	<b>1 665</b>
<b>Celkem</b>	<b>18 988</b>	<b>583</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>236 354</b>	<b>255 925</b>
Ostatní pasiva	-	1 172	-	-	-	<b>1 172</b>
Výnosy a výdaje příštích období	2 073	-	-	-	-	<b>2 073</b>
Rezervy	-	253	-	-	-	<b>253</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	252 427	<b>252 427</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 073</b>	<b>1 425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>252 427</b>	<b>255 925</b>
<b>GAP</b>	<b>16 915</b>	<b>(842)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16 073)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>16 916</b>	<b>16 073</b>	<b>16 073</b>	<b>16 073</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**Úrokové riziko**

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

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



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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

**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	<b>Celkem</b>
<b>K 31. srpnu 2021</b>					
Pohledávky za bankami	14 518	-	-	-	14 518
<b>Celkem</b>	<b>14 518</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 518</b>

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
<b>K 31. srpnu 2020</b>					
Pohledávky za bankami	17 906	-	-	-	17 906
<b>Celkem</b>	<b>17 906</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 906</b>

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

**(c) 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:

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	Kč	<b>Celkem</b>
<b>K 31. srpnu 2021</b>			
Pohledávky za bankami	875	13 643	14 518
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	509 277	-	509 277
Ostatní aktiva	8 025	1 160	9 185
<b>Celkem</b>	<b>518 177</b>	<b>14 803</b>	<b>532 980</b>
Ostatní pasiva	235	8	243
Výnosy a výdaje příštích období	-	10 099	10 099
Rezervy	-	3 603	3 603
Vlastní kapitál	-	519 035	519 035
<b>Celkem</b>	<b>235</b>	<b>532 745</b>	<b>532 980</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	43 393	475 365	518 758
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	464 555	43 457	508 012
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>96 780</b>	<b>(86 034)</b>	<b>10 746</b>

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	Kč	<b>Celkem</b>
<b>K 31. srpnu 2020</b>			
Pohledávky za bankami	1 475	16 431	17 906
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	236 354	-	236 354
Ostatní aktiva	371	1 294	1 665
<b>Celkem</b>	<b>238 200</b>	<b>17 725</b>	<b>255 925</b>
Ostatní pasiva	1 162	10	1 172
Výnosy a výdaje příštích období	-	2 073	2 073
Rezervy	-	253	253
Vlastní kapitál	-	252 427	252 427
<b>Celkem</b>	<b>1 162</b>	<b>254 763</b>	<b>255 925</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	193 856	193 856
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	193 954	-	193 954
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>43 084</b>	<b>(43 182)</b>	<b>(98)</b>

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

## 21. 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 vydávaných Řídícím fondem, má rizikový profil Řídícího fondu podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

### *Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů* *K 31. srpnu 2021*

tis. Kč	ČR	EU	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	14 518	-	<b>14 518</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	509 277	<b>509 277</b>
Jiná aktiva	8 754	431	<b>9 185</b>
<b>Celkem</b>	<b>23 272</b>	<b>509 708</b>	<b>532 980</b>

### *Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů* *K 31. srpnu 2020*

tis. Kč	ČR	EU	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	17 906	-	<b>17 906</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	236 354	<b>236 354</b>
Jiná aktiva	1 470	195	<b>1 665</b>
<b>Celkem</b>	<b>19 376</b>	<b>236 549</b>	<b>255 925</b>

### *Členění cenných papírů podle emitenta*

tis. Kč	31.8.2021	31.8.2020
Vydané fondy kolektivního investování	509 277	236 354
<b>Celkem</b>	<b>509 277</b>	<b>236 354</b>

### *Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů* *Za období od 1. září 2020 do 31. srpna 2021*

tis. Kč	ČR	EU	<b>Celkem</b>
Výnosy z úroků a podobné poplatky	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	-	1 816	1 816
Náklady na poplatky a provize	(16 113)	-	(16 113)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	8 779	88 974	97 753
Správní náklady	(50)	-	(50)
Daň z příjmu	(4 170)	-	(4 170)
<b>Celkem</b>	<b>(11 554)</b>	<b>90 790</b>	<b>79 236</b>

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

Období končící od 1. září 2020 do 31. srpna 2021  
(v tisících Kč)

***Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů  
Za období od 1. září 2019 do 31. srpna 2020***

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné poplatky	6	-	<b>6</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	919	<b>919</b>
Náklady na poplatky a provize	(5 208)	-	<b>(5 208)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 791	17 567	<b>19 358</b>
Správní náklady	(25)	-	<b>(25)</b>
Daň z příjmu	(752)	-	<b>(752)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(4 188)</b>	<b>18 486</b>	<b>14 298</b>

## **22. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Ve fondu Raiffeisen fondu amerických akcií dojde ke dni 15.10.2021 k přejmenování stávajícího master fondu „AT0000A1U6C2“ Raiffeisen-US-Aktien na Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien. Tato změna nebude mít žádný dopad na hospodaření fondu ani na cenu jednoho podílového listu.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. srpna 2021.