

STATUT
fondů kvalifikovaných investorů
ČS PRIVATE EQUITY IV – uzavřený podílový fond
(znění účinné od 10. května 2026)

Obsah

Seznam použitých zkratk a pojmů	2
Článek I - Základní údaje	4
Článek II – Obhospodařovatel.....	5
Článek III - Administrátor.....	6
Článek IV - Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti	6
Článek V - Depozitář	6
Článek VI - Investiční strategie	7
Článek VII - Investiční limity	8
Článek VIII - Charakteristika typického investora	10
Článek VIII - Rizikový profil	10
Článek IX – Omezení a kontrola rizik	13
Článek X - Zásady hospodaření.....	14
Článek XI - Podílové listy	15
Článek XII - Vydávání a odkupování podílových listů	15
Článek XIII - Poplatky a náklady	17
Článek XIV - Likvidace nebo přeměna	18
Článek XV - Daňové informace	18
Článek XVI - Informování podílníků o hospodaření s majetkem v podílovém fondu	19
Článek XVII – Informace o zásadách odměňování zaměstnanců a vedoucích osob	19
Článek XVIII - Dohled	19
Článek XIX - Změny statutu	19
Článek XX - Rozhodné právo, jazyk	20
Příloha 1 - Vedoucí osoby Investiční společnosti.....	21
Příloha 2 - Přehled poplatků a nákladů podílového fondu.....	22
Příloha 3 – Investiční politika JET 4 SCA.....	23
Příloha 4 – Rizika spojená s investicí do JET 4 SCA	24

Seznam použitých zkratk a pojmů

Níže uvedené pojmy mají v tomto statutu tento význam:

Aktuální hodnota podílového listu

se rozumí hodnota fondového kapitálu (viz Vymezení pojmů) v podílovém fondu připadající na jeden podílový list k určenému dni.

Česká spořitelna, a.s.

se rozumí společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, která je jako banka součástí konsolidačního celku společnosti Erste Group Bank AG.

ČNB

se rozumí Česká národní banka, jejímuž dohledu podléhá obhospodařování a administrace podílového fondu, depozitář i distributor (viz Vymezení pojmů).

Dnem ocenění

se rozumí den, ke kterému je provedeno ocenění majetku a dluhů podílového fondu a stanovena aktuální hodnota podílového listu (viz Vymezení pojmů). Nestanoví-li tento statut jinak, rozumí se tímto dnem vždy 31. prosinec nebo mimořádný den ocenění.

Distributorem

se rozumí Česká spořitelna, a. s., která obstarává nákup a prodej podílových listů podílového fondu a zajišťuje činnosti spojené s převody a přechody vlastnictví podílových listů a se změnami identifikačních údajů podílníků.

FMA

se rozumí Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde, orgán dohledu nad finančním trhem Rakouské republiky, jehož dohledu podléhá Investiční společnost.

Fondem kvalifikovaných investorů

se rozumí fond, do kterého jsou shromažďovány peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů splňujících podmínky § 272 a násl. zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů). Podléhá nižší míře regulace než fondy kolektivního investování shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti za účelem jejich společného investování.

Fondovým kapitálem

se rozumí hodnota majetku podílového fondu, snižená o hodnotu jeho dluhů , tj. čistá hodnota aktiv podílového fondu připadající na podílníky podílového fondu.

Jet 4 SCA

se rozumí společnost **JET 4 S.C.A., SICAV-RAIF**, komanditní společnost na akcie (société en commandite par actions, S.C.A.), jež bude zřízená dle práva Lucemburského velkovévodství, za účelem uskutečňování investic do vybraných evropských průmyslových podniků v souladu s jeho investiční strategií shrnutou níže v tomto statutu.

Jet 4 SCA nepodléhá dohledu regulačního orgánu a je regulovaný nepřímo skrze regulovaného správce.

Budoucí **Obhospodařovatel** investičního fondu Jet 4 SCA, společnost **.Jet Investment, a.s.**, IČO 03890333, je regulována českým orgánem dohledu Českou národní bankou a zapsána v seznamech České národní banky s povolením k obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních fondů.

Budoucí **Depozitářem** Jet 4 SCA je lucemburská společnost **Aztec Financial Services (Luxembourg) S.A.**, Société anonyme (S.A.) – akciová společnost podle lucemburského práva a regulována orgánem dohledu CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier), zapsaná v Obchodním rejstříku pod číslem B131192, LEI 222100D8DB5DNI3IZ427, se sídlem na adrese 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Lucemburské velkovévodství.

Generální partner

se rozumí Generální partner fondu JET 4 SCA, společnost Jet 4 GP S.à r.l. (v budoucnu Jet 4 GP S.à r.l.), jež bude statutárním orgánem JET 4 SCA a nese neomezené ručení za závazky fondu a vykonává jeho obchodní a investiční řízení. Generální partner odpovídá za řízení fondu JET 4 SCA, realizaci investic, distribuci výnosů a jedná jménem fondu vůči třetím osobám i investorům.

Investiční společnosti

se rozumí rakouská Investiční společnost Erste Asset Management GmbH, se sídlem 1100 Vídeň, Am Belvedere, Rakouská republika, Reg.č.:102018b, která provádí obhospodařování podílového fondu podle § 5 ZISIF a zajišťuje administraci podílového fondu podle § 38 ZISIF, a to prostřednictvím svého odštěpného závodu, který je zapsán pod názvem Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu A, vložce 77100, IČO: 04107128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha.

Konzervativními nástroji

se rozumí investiční nástroje, které mají nízkou míru rizika, ale zároveň často nižší výnos. Tyto nástroje nabízejí větší stabilitu a jistotu uchování hodnoty investice. Zejména se bude jednat o termínované vklady do 12 měsíců, pokladniční poukázky, státní dluhopisy a dluhopisové investiční fondy.

Kapitálovým závazkem (Capital Commitment)

se rozumí povinnost Erste Asset Management GmbH jako obhospodařovatele ČS PRIVATE EQUITY IV – uzavřeného podílového fondu poskytnout prostředky z majetku v podílovém fondu do JET 4 SCA (viz Vymezení pojmů) za účelem investice.

Kapitálovým příspěvkem (Capital Contribution)

se rozumí dílčí platba podílového fondu uskutečněná v požadované výši na výzvu („drawdown notice“) generálního partnera do fondu JET 4 SCA (viz Vymezení pojmů), a to až do celkové výše dohodnutého kapitálového závazku podílového fondu vůči JET 4 SCA.

Nařízením o investování investičních fondů

Se rozumí nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů, nebo jiný právní předpis toto nařízení ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

Nařízením o sdělení klíčových informací

se rozumí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014, o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů, ve znění doplňujících nařízení Komise (EU) v přenesené pravomoci („PRIIPS“).

Podílníkem

se rozumí vlastník podílového listu zapsaný v seznamu podílníků.

Podílovým fondem

se rozumí podílový fond specifikovaný v článku I, odstavci 1 tohoto statutu.

Podílovým listem

se rozumí zaknihovaný cenný papír na jméno podílníka na majetkovém účtu v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Českou spořitelnou, a. s., který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o investičních společnostech a investičních fondech a tohoto statutu.

Repo obchodem

se rozumí repo nebo reverzní repo.

Repem (Repurchase agreement)

se rozumí převedení investičních nástrojů za peněžní prostředky se současným závazkem převzít tyto investiční nástroje ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku; repem se rozumí rovněž prodej se současným sjednáním zpětného nákupu nebo poskytnutí zápůjčky investičních nástrojů zajištěné peněžními prostředky.

Reverzním repem

se rozumí nabytí investičních nástrojů za peněžní prostředky se současným závazkem převést tyto investiční nástroje k přesnému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku; reverzním repem se rozumí rovněž nákup se současným sjednáním zpětného prodeje nebo přijetí zápůjčky investičních nástrojů zajištěné peněžními prostředky.

Sdělením klíčových informací (KID – key information document)

se rozumí dokument, který obsahuje stručné základní charakteristiky podílového fondu a je zpracovaný a poskytován podílníkům v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014, o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů, ve znění doplňujících nařízení Komise (EU) v přenesené pravomoci.

SFDR

se rozumí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation) a navazující právní akty Komise EU v přenesené pravomoci (prováděcí regulační technické normy - RTS). Nařízení SFDR specifikuje informace, které mají být povinně vykazovány účastníky finančního trhu ohledně ESG rizik a udržitelných produktů.

SFTR

se rozumí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování (Securities Financing Transactions) a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 a doplňující nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/356, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, pokud jde o regulační technické normy.

Souvisejícími předpisy

se rozumí ve vztahu k depozitáři zejména nařízení Komise (EU) č. 231/2013, kterým se provádí Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné organizační požadavky, depozitáře, pákový efekt, transparentci a dohled.

Statutem

se rozumí tento statut podílového fondu ČS PRIVATE EQUITY IV – uzavřený podílový fond, ve znění vyplývajícím z jeho případných změn, prováděných v souladu s podmínkami stanovenými zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a tímto statutem.

Vstupním (prodejním) poplatkem

se rozumí přírážka k prodejní ceně podílového listu, kterou platí investor distributorovi za poskytnutí investiční služby, tj. za provedení pokynu k obstarání nákupu podílových listů. Investiční společnost si za vydání podílového listu již neúčtuje žádnou další přírážku k prodejní ceně podílového listu.

Výstupním poplatkem

se rozumí srážka z aktuální hodnoty podílového listu dle § 131 ZISIF.

Vyhláškou o samostatné evidenci investičních nástrojů

se rozumí vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů nebo jiný právní předpis tuto vyhlášku ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

ZISIF

se rozumí zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Článek I - Základní údaje

(1) ČS PRIVATE EQUITY IV – uzavřený podílový fond, LEI 15700TME74FNBXNDU19 (dále jen „podílový fond“) byl vytvořen na základě rozhodnutí vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, ze dne 20. dubna 2026, který rozhodl o přijetí jeho statutu. Podílový fond vznikl dne **30.4.2026** jeho zápisem do v seznamu podílových fondů vedeném ČNB podle § 597 písm. b) ZISIF. Nejedná se o řídicí ani podřízený fond dle ZISIF.

(2) Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Majetek podílového fondu je oddělen od majetku Investiční společnosti a od majetkové podstaty ostatních fondů Investiční společnosti. Podílový fond nemá právní osobnost. Investiční společnost jej obhospodařuje a provádí jeho administraci vlastním jménem a na účet podílníků. Shromáždění podílníků se nezřizuje.

(3) Podílový fond je fondem kvalifikovaných investorů dle § 95 ZISIF. Podílové listy podílového fondu mohou být veřejně nabízeny a propagovány, podílníkem však může být pouze kvalifikovaný investor, to znamená, že podílové listy mohou smluvně nabývat pouze osoby spadající do okruhu investorů uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF.

(4) Podílový fond je uzavřeným podílovým fondem vytvořeným **na dobu určitou 10 (deseti) let od svého vzniku, s možností prodloužení doby trvání až na 13 (třináct) let**, a to rozhodnutím investiční společnosti. Pokud investiční společnost do uplynutí této doby nerozhodne o přeměně podílového fondu na otevřený podílový fond nebo na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, vstoupí podílový fond po uplynutí této doby do likvidace. Podílový fond může být zrušen i před uplynutím doby svého trvání, a to rozhodnutím investiční společnosti, zejména v případě dosažení investičního cíle, zániku nebo ukončení činnosti cílového fondu JET 4 SCA, nebo z jiných závažných důvodů, pokud je takový postup v nejlepším zájmu podílníků.

O zrušení podílového fondu informuje investiční společnost Českou národní banku a zajistí provedení likvidace v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech.

(5) Investiční společnost může v souladu se ZISIF rozhodnout o zrušení podílového fondu s likvidací. Investiční společnost může rozhodnout o splynutí nebo sloučení majetku v podílovém fondu s majetkem jiného či jiných fondů kvalifikovaných investorů. Investiční společnost může rozhodnout o převodu podílového fondu do

obhospodařování nebo k administraci jiné investiční společnosti nebo o změně depozitáře podílového fondu. Investiční společnost může též souhlasit s převzetím majetku ze slučovaného jiného fondu kvalifikovaných investorů do majetku v podílovém fondu.

(6) Auditorem podílového fondu je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o, Praha 4, Nusle, Hvězdova 1734/2c, PSČ 140 00, IČO: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu Komory auditorů ČR pod číslem 021.

(7) Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle § 85 až 91 ZISIF.

(8) Statut podílového fondu a poslední uveřejněnou výroční zprávu podílového fondu může investor bezúplatně získat ve vytištěné podobě na pobočkách distributor České spořitelny, a.s.

(9) Zákonem požadované informace jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové adrese Investiční společnosti www.erste-am.cz

(10) Informace o historické výkonnosti podílového fondu jsou uvedeny na internetových stránkách Investiční společnosti v sekci [Zakonné informace o fondech](#). Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového kapitálu Podílového fondu a z předpokladu, že veškeré výnosy Podílového fondu byly znovu investovány. Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může vám pomoci posoudit, jak byl Podílový doposud spravován. Do výpočtu historické výkonnosti jsou zahrnuty veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku Fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků (přirážek a srážek) uplatňovaných v souvislosti s vydáváním a odkupem podílových listů Fondu. Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK).

(11)

Článek II – Obhospodařovatel

(1) Obhospodařováním je správa majetku v podílovém fondu, včetně investování na účet podílového fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním. Obhospodařovatel vykonává vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vlastním jménem a na účet podílového fondu.

(2) Podílový fond obhospodařuje Erste Asset Management GmbH, investiční společnost oprávněná přesáhnout rozhodný limit, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika, prostřednictvím svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO: 04107128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu A, vložce 77100.

(3) Erste Asset Management GmbH je Investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011) a patří do konsolidačního celku Erste Group Bank AG. Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona a je registrována u Obchodního soudu Vídeň pod registračním číslem FN 102018b. Obhospodařování i administraci investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, provádí prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností, vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.

(4) Kapitál Investiční společnosti převyšuje zákonné požadavky na minimální výši kapitálu Investiční společnosti. Výše splaceného základního kapitálu Investiční společnosti činí 3 000 000 EUR. V souladu s právními předpisy lze kapitál Investiční společnosti umístit pouze způsobem umožňující jeho zlikvidování v krátkém čase.

(5) Údaje o vedoucích osobách Investiční společnosti a jejího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika jsou uvedeny v příloze 1 tohoto statutu.

(6) Na základě povolení FMA a notifikace ČNB je povoleným předmětem podnikání Investiční společnosti na území České republiky prováděným prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH pobočka Česká republika:

- Obhospodařování a administrace alternativních a standardních investičních fondů
- Správa jednotlivých investičních portfolií (obhospodařování majetku zákazníka), včetně portfolií penzijních fondů a institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění v souladu s čl. 19 odst. 1 směrnice 2003/41/ES s prostorem pro vlastní uvážení v rámci pověření od investorů a investiční poradenství
- Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit dle § 16 ZISIF.

(7) Seznam investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností je uveden ve výroční zprávě Investiční společnosti dostupné na internetových stránkách www.erste-am.cz.

Článek III - Administrátor

(1) Administraci podílového fondu vykonává jeho obhospodařovatel. Administraci podílového fondu jsou činnosti uvedené v § 38 ZISIF.

(2) Činnosti, které Investiční společnost jako administrátor pro podílový fond vykonává sama, zejména prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, jsou:

- poskytování právních služeb,
- průběžná kontrola dodržování právních povinností (compliance),
- vyřizování stížností investorů týkajících se obhospodařování majetku v podílovém fondu,
- vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy podílového fondu,
- vyhotovení a aktualizace statutu a sdělení klíčových informací pro investory podílového fondu,
- oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB.

(3) Ostatní jednotlivé činnosti administrátora neuvedené v odstavci 2 jsou vykonávány pověřením jiného (viz článek IV).

Článek IV - Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti

(1) Investiční společnost může k výkonu jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování podílového fondu nebo administrace podílového fondu pověřit jiného jen, jestliže budou splněny podmínky a požadavky na zajištění výkonu jednotlivých činností jinou osobou, stanovené v právních předpisech domovského státu Investiční společnosti a v přímo použitelných nařízeních Komise (EU) a European Securities and Markets Authority (ESMA).

(2) Investiční společnost pověřila Českou spořitelnu, a.s. plněním dále uvedených činností: propagace a nabízení investic do podílového fondu, vedení evidence podílových listů a vedení seznamu podílníků, vydávání, odkupování a rušení podílových listů, rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti s rušením podílového fondu, evidenci obchodů týkajících se obhospodařovaného majetku v podílovém fondu, součinnost při řízení rizik, správu informačních systémů, vedení účetnictví podílového fondu, oceňování majetku a dluhů podílového fondu, výpočet fondového kapitálu a výpočet aktuální hodnoty podílových listů, uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, vyřizování stížností a reklamací investorů netýkajících se obhospodařování podílového fondu a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, včetně CRS (Common Reporting Standard) a FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act).

Článek V - Depozitář

(1) Depozitářem podílového fondu (dále jen depozitář) je Česká spořitelna, a. s. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů, vedeném ČNB dle § 596 písm. e) ZISIF.

(2) Depozitář zejména:

- zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku v podílovém fondu,
- eviduje všechny peněžní účty zřízené pro podílový fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků podílového fondu na těchto účtech,
- kontroluje, zda podílové listy byly vydávány, odkupovány a rušeny v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda aktuální hodnota podílového listu byla vypočítávána v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda byl oceňován majetek a dluhy podílového fondu v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem podílového fondu v obvyklých lhůtách a v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda jsou používány výnosy plynoucí podílovému fondu v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,

(3) Činnost depozitáře a způsob plnění jeho povinností se řídí zejména ustanoveními § 83 a § 84 ZISIF (viz Vymezení pojmů).

(4) Opatrováním, úschovou nebo evidencí investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu a vypořádáním obchodů může, za podmínek stanovených ZISIF pověřit custodiana (nebo více custodianů), který zejména:

- vede evidenci investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu, vyhotovuje a zasílá depozitáři výpisy z majetkových účtů, na kterých jsou evidovány investiční nástroje patřící do majetku v podílovém fondu,
- vypořádává transakce s investičními nástroji patřícími do majetku v podílovém fondu,
- vykonává práva spojená s vlastnictvím investičních nástrojů včetně práv hlasovacích,
- přijaté výnosy z investic podílového fondu zasílá na peněžní účty vedené pro podílový fond u depozitáře.

Článek VI - Investiční strategie

(1) Cílem podílového fondu je dlouhodobé zhodnocení finančních prostředků vložených investory (Podílníky) do majetku fondu, tj. podílových listů, především prostřednictvím investice do JET 4 SCA (viz Vymezení pojmů), která může dosáhnout až 100 % hodnoty majetku v podílovém fondu. Měnové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Podílový fond se v JET 4 SCA účastní jako investor, který odpovídá za závazky JET 4 SCA do výše svého kapitálového závazku (viz vymezení pojmů). Investiční strategie, investiční omezení a pravidla diverzifikace jsou v rozhodující míře uplatňovány na úrovni JET 4 SCA, do něhož Podílový fond investuje.

(2) Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností. Fond neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/EU. Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (Principal Adverse Impact, PAI) nejsou v tomto podílovém fondu ani při výběru aktiv, která pořizuje, brány v úvahu. Rozšíření investičního procesu o kritéria udržitelnosti není vzhledem k aktuálně uplatňované strategii fondu praktické. V rámci investiční strategie podílového fondu není možné systematicky řídit nebo vypočítávat podíl PAI investic fondu s ohledem na nedostatek dostupných dat. Investiční společnost obhospodařuje jiné fondy prosazující environmentální a sociální vlastnosti.

(3) Cílem investiční strategie JET 4 SCA je dosáhnout zhodnocení majetku investicemi typu private equity. Cílem JET 4 SCA je zvyšovat hodnotu majetku investorů především prostřednictvím investic do aktiv (primárně majetkových účastí v obchodních korporacích nebo obdobných entitách, zejména v oblasti průmyslu, služeb nebo jiných odvětví), která se nacházejí, mají sídlo nebo působí v České republice, Polsku, Německu, Rakousku a na Slovensku, a obecně tato aktiva aktivně provozovat nebo spravovat, a dále, vedle výše uvedených jurisdikcí, také investovat do aktiv nacházejících se, se sídlem nebo působících v jiných členských státech EHP nebo ve Spojeném království. Fond může do těchto aktiv investovat přímo nebo se účastnit korporátních transakcí, joint ventures, případně prostřednictvím dluhových či jiných cenných papírů, nebo prostřednictvím nabytí jakýchkoli pohledávek vůči osobám nacházejícím se, se sídlem nebo působícím v některé z v uvedených jurisdikcí. JET 4 SCA se zaměřuje na pořizování majoritních nebo kontrolních podílů v malých a středních podnicích s významným potenciálem ke zhodnocení. Podrobnosti o investiční strategii JET 4 SCA jsou uvedeny v příloze č. 3 tohoto statutu podílového fondu. Tato strategie netvoří investiční limity podílového fondu ČS PRIVATE EQUITY IV.

(4) Investiční cyklus JET 4 SCA je rozvržen na investiční období, které začíná datem počátečního uzavření (Initial closing) do 30.9.2029 (s možným prodloužením o 6 měsíců), během kterého obhospodařovatel JET 4 SCA (viz Vymezení pojmů) vyhledává a provádí vhodné investiční příležitosti, a následnou des-investiční fázi do 30.6.2036 (s možným prodloužením až o dvě jednoletá období), během které dochází k postupnému odprodeji investic. Pokud se JET 4 SCA podaří zrealizovat všechny investice před uplynutím doby trvání podílového fondu, mohou být peněžní prostředky takto získané z JET 4 SCA předčasně vyplaceny podílníkům podílového fondu a činnost podílového fondu může být rozhodnutím Investiční společnosti ukončena.

(5) Benchmark není pro podílový fond stanoven. Fond je aktivně spravován. Nejedná se o garantovaný ani zajištěný fond. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný akciový, dluhopisový ani jiný finanční index,

(6) Platby kapitálových příspěvků (Capital Contribution) podílového fondu v rámci Kapitálového závazku (Capital Commitment) do JET 4 SCA probíhají zásadně na základě výzvy (tzv. Drawdown Notice) od Generálního partnera fondu (viz Vymezení pojmů) JET 4 SCA, poté co dojde k výběru nové investice a výzve investory ke složení příslušné části jejich kapitálového závazku potřebného na financování takové investice.

(7) Po prodeji či jiném zlikvidnění investice JET 4 SCA Generální partner bez zbytečného odkladu vyplácí investorům částky jejich podílu na zisku k rozdělení z realizace takové investice. Správce fondu JET 4 SCA si ze zhodnocení investice může odečíst odměnu za zhodnocení kapitálu (Carried Interest) stanovenou v Členských dokumentech, pokud toto zhodnocení převýšilo dohodnutou hranici (Hurdle Rate), jak je uvedeno v příloze č. 2.

(8) Investiční společnost bude mít svého zástupce v poradním výboru JET 4 SCA (advisory committee), kterému přísluší zejména poradní role nad dodržováním pravidel fungování JET 4 SCA, například:

- (i) schvalovat náhradní klíčové osoby, které mají být jmenovány jeho obhospodařovatelem;
- (ii) schvalovat ukončení režimu pozastavení (Suspension Mode);
- (iii) schvalovat jakékoli výjimky z cílových jurisdikcí a investiční strategie;
- (v) schvalovat jakékoli skutečné střety zájmů v jakékoli transakci nebo vztahu mezi JET 4 SCA a jeho obhospodařovatelem nebo jakoukoli jinou spřízněnou osobou, které jsou mu předloženy ke schválení;

(vi) přezkoumávat jakékoli jiné transakce nebo činnosti jeho obhospodařovatele nebo jakékoli spřízněné osoby, které mohou vyvolat zdání střetu zájmů a ve vztahu k nimž je požádán poradní výbor o stanovisko

Poradnímu výboru nenáleží oprávnění zasahovat do řízení Jet 4 SCA.

(9) V krátkodobém až střednědobém období po vzniku podílového fondu a před plným zainvestováním do JET 4 SCA a dále pak po ukončení jednotlivých investic v JET 4 SCA či zrušení a likvidaci JET 4 SCA mohou tvořit majetek podílového fondu jiné nástroje než investice do JET 4 SCA, zejména pak vklady v bankách, nástroje peněžního trhu a dluhopisy, a to nabyté i zprostředkovaně, formou investic do investičních fondů s tímto investičním zaměřením.

(10) Druhy aktiv, které je možno nabývat do majetku v podílovém fondu, jsou tyto:

- majetková účast (členský podíl) na JET 4 SCA (viz Vymezení pojmů)
- cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané investičním fondem,
- tuzemské akcie,
- zahraniční akcie,
- tuzemské dluhové cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry,
- zahraniční dluhové cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry,
- nástroje peněžního trhu,
- pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně,
- finanční deriváty.

(11) Dluhovými cennými papíry se rozumí přednostně takové státní, korporátní, komunální a jiné dluhopisy, jejichž emitentům byl přidělen rating dlouhodobé zadluženosti od renomované ratingové agentury minimálně na investičním stupni. Dluhopisová část portfolia je primárně tvořena státními a korporátními dluhopisy v české koruně, popřípadě zajištěnými do české koruny.

(12) Peněžní prostředky podílového fondu se umísťují s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, přiměřená likvidita a rentabilita majetku Fondu jako celku. Možnost zajištění likvidity je výrazně omezeno investiční strategií fondu a způsobem investování JET 4 SCA. Investiční společnost nemůže garantovat dosažení investičního cíle a žádné záruky třetích stran za účelem ochrany investorů nejsou poskytovány.

(13) Investiční strategie JET 4 SCA se může v průběhu životnosti Podílového fondu změnit. Tato změna není změnou investiční strategie Podílového fondu.

Článek VII - Investiční limity

(1) Hlavní investici fondu, bez omezení limitu, tvoří investice do JET 4 SCA (viz Vymezení pojmů) a nezainvestovaná část majetku Fondu bude umístěna převážně do konzervativních nástrojů (viz Vymezení pojmů).

(2) Dosažení investičního cíle Fondu bude dále uskutečňováno investováním majetku Fondu při dodržování následujících limitů/podmínek:

- a)** maximální limit otevřené FX expozice je 100 % čisté hodnoty aktiv Podílového fondu
- b)** investiční limit pro cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem činí 35% čisté hodnoty aktiv Podílového fondu
- c)** investiční limit pro cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem činí 35% čisté hodnoty aktiv Podílového fondu. Až 100 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být však investováno do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika nebo Německo.
- d)** pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za jednou z osob uvedených v § 72 odst. 2 ZISIF, typicky vklady u bank v České republice či jiném členském státě, nesmějí tvořit více než 20 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Toto omezení neplatí pro vklady u depozitáře podílového fondu České spořitelny, a.s.
- e)** Až do výše 30 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být investováno do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících vloženy derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Nabývány mohou být např. tzv. strukturované dluhopisy (dluhopisy, jejichž výnos je odvozen od vývoje výše uvedených veličin), konvertibilní (dluhopisy s právem na jejich výměnu za akcie), credit linked notes (dluhopisy, u nichž jsou peněžní toky z nich plynoucí závislé na kreditní události jiného subjektu)

(3) Pro efektivní obhospodařování majetku v podílovém fondu může Investiční společnost používat deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, zejména měnového, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro podílový fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem v podílovém fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

(4) Jako přípustné finanční deriváty smí být do majetku v podílovém fondu nabývány především swapy, futures, forwardy a opce, pokud je jejich použití v souladu s investiční strategií, způsobem investování a rizikovým profilem podílového fondu.

(5) Investiční společnost vypracovala vnitřní předpis stanovující pravidla pro výpočet celkové expozice podílového fondu vztahující se k derivátům. Pro výpočet celkové expozice používá:

- a) standardní závazkovou metodu,
- b) metodu hodnoty v riziku, nebo
- c) jinou pokročilou metodu měření rizik.

Provádí-li se výpočet celkové expozice standardní závazkovou metodou, potom:

- se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí jednou denně,
- celková expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % hodnoty fondového kapitálu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice podílového fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice vyhovovala limitu.

Provádí-li se výpočet celkové expozice metodou hodnoty v riziku, potom

- se výpočet rizikové hodnoty a zpětné testování provádí denně, stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně,
- absolutní hodnota v riziku nesmí být větší než 20 % hodnoty fondového kapitálu.

(6) V případě použití OTC finančních derivátů (viz Vymezení pojmů), musí být splněny tyto podmínky:

- a) hodnota tohoto derivátu se vztahuje pouze k hodnotám uvedeným v § 3 až § 15 nařízení vlády o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů),
- b) derivát se oceňuje spolehlivě a ověřitelně minimálně jednou za kalendářní čtvrtletí,
- c) obhospodařovatel podílového fondu může tento derivát z vlastního podnětu kdykoliv postoupit, nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku uzavřít nový derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v § 37 nařízení vlády o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů),
- d) derivát je sjednán s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu EU nebo orgánu dohledu jiného státu.

(7) Pro účely požadavku článku 14 odst. 1 nařízení o SFTR (viz Vymezení pojmů) Investiční společnost prohlašuje, že v rámci obhospodařování majetku v podílovém fondu mohou být využívány i obchody zajišťující financování uvedené v článku 3 odst. 11 písm. a) až c) nařízení o SFTR. Nejsou využívány operace, které by měly povahu maržového obchodu (margin lending transaction) nebo swapu veškerých výnosů (total return swap), definované v článku 3 odst. 10 a 18 nařízení o SFTR.

(8) Repo obchody (viz Vymezení pojmů) mají povahu obchodu zajišťujícího financování podle nařízení o SFTR (viz Vymezení pojmů) a Investiční společnost je smí uskutečňovat k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu pouze při splnění podmínek uvedených v nařízení vlády o investování investičních fondů:

- protistranou je instituce podle § 6 odstavce 3 nařízení vlády o investování investičních fondů, podléhající dohledu ve státě, ve kterém má sídlo,
- lze-li závazek z repo obchodu vypovědět bez výpovědní lhůty nebo s výpovědní lhůtou kratší než 7 dní nebo lze-li peněžní prostředky, které jsou předmětem reverzního repa, kdykoli získat zpět včetně výnosů, popřípadě v tržní hodnotě, je-li pro oceňování tohoto reverzního repa používána tržní hodnota,
- jsou-li peněžní prostředky získané z repa použity pro nabytí vysoce kvalitního dluhopisu vydaného státem s ratingem dlouhodobé zadluženosti od agentury Standard & Poor's, Moody's nebo Fitch Ratings minimálně na investičním stupni,
- věci, které jsou v rámci repo obchodu předmětem prodeje, nákupu nebo jiného převodu dostatečně diverzifikovány podle § 31 odst. 2 nařízení vlády o investování investičních fondů; to neplatí, jedná-li se o cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které vydala nebo za ně převzala záruku Česká republika, Německo nebo Francie a pokud jsou splněny další podmínky uvedené v § 31 odst. 3 nařízení o investování investičních fondů,
- věci, které jsou předmětem reverzního repa jsou v souladu s § 33 odst. 2 nařízení vlády o investování investičních fondů,

- věci, které jsou předmětem reverzního repa, nelze po dobu trvání reverzního repa zatížit absolutním majetkovým právem nebo převést na jinou osobu, nejde-li o zpětný prodej nebo jiný zpětný převod na jinou smluvní stranu,
- celkový objem repo obchodů nepřesáhne 30 % hodnoty majetku v podílovém fondu,
- v případě reverzního repa má předmětně cenné papíry ve svém majetku nebo je svěřil k opatrování třetí osobě (custodianovi), nezávislé na protistraně,
- všechny výnosy plynoucí z repo obchodů jsou po odečtení přímých a nepřímých provozních nákladů a poplatků vráceny do podílového fondu; provozní náklady a poplatky související s repo obchody mohou být hrazeny i osobám spřízněným s Investiční společností nebo s depozitářem podílového fondu.

Výše uvedená pravidla se přiměřeně použijí i pro ostatní druhy obchodů zajišťujících financování definované v nařízení o SFTR (viz Vymezení pojmů). Při opětovném použití finančních nástrojů obdržených na základě dohody o zajištění musí být splněny alespoň podmínky stanovené v článku 15 nařízení o SFTR.

(9) Obhospodařování majetku v podílovém fondu je vykonáváno aktivní formou a v případě potřeby je přizpůsobována skladba majetku v podílovém fondu pohybu finančních trhů a ostatních tržních podmínek. Portfolio fondu může být v případě potřeby denně upravováno.

(10) Majetek v podílovém fondu nesmí být použit k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru, zajištění dluhu nebo úhradě dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

(11) Při obhospodařování majetku v podílovém fondu mohou být uzavírány smlouvy o prodeji investičních nástrojů, do kterých může podílový fond investovat, ale které nejsou v jeho majetku nebo které má na čas přenechány, pouze za předpokladu, že jejich sjednání slouží k efektivnímu obhospodařování jeho majetku.

(12) Investiční společnost může při obhospodařování majetku v podílovém fondu přijímat ke krytí dočasných potřeb, spojených s obhospodařováním majetku v podílovém fondu nebo s odkupováním podílových listů, úvěry a zápůjčky se splatností ne delší než 12 měsíců. Součet hodnoty všech takto přijatých úvěrů a zápůjček nesmí překročit 30 % hodnoty majetku v podílovém fondu.

(13) Při zajištění rozložení rizika se lze odchýlit od výše uvedených limitů nejdéle na dobu 6 měsíců ode dne vzniku podílového fondu.

Článek VIII - Charakteristika typického investora

(1) Investor musí být po celou dobu investice do Fondu kvalifikovaným investorem ve smyslu § 272 ZISIF.

(2) Investice do Podílového fondu je vhodná pro investory se zkušeností s investováním na kapitálovém trhu a dostatečnými znalostmi pro posouzení a vyhodnocení rizik spojených s investováním do struktur typu private equity, který je ochoten akceptovat vysokou míru rizika spojenou s investicemi do úzkého okruhu vybraných subjektů, přičemž tyto investice vykazují velmi nízkou likviditu. Podílový fond je vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál až na 13 let. Investorům se nedoporučuje investovat do podílového fondu souhrnnou částku přesahující 10 % jejich investičního portfolia.

(3) Investiční horizont Fondu je 10 - 13 let a jedná se o uzavřený fond, kde musí investor brát v úvahu skutečnost, že až na výjimky stanovené tímto Statutem nebo zákonem, není možné po uvedené dobu z Fondu vystoupit.

Článek VIII - Rizikový profil

(1) Vzhledem k charakteru investic typu private equity nemůže Investiční společnost zaručit dosažení stanovených cílů. Předchozí výkonnost podílového fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota podílového listu je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku v podílovém fondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do podílového fondu stoupat i klesat a investor nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka. Návratnost investice do podílových listů, ani její části, ani výnos z této investice nejsou zaručeny.

S ohledem na to, že prostředky podílníků shromážděné v podílovém fondu jsou investovány zcela nebo z velké části do JET 4 SCA, je výkonnost podílového fondu v rozhodující míře odvislá od výkonnosti tohoto jediného aktiva a závisí na řádném plnění povinností jeho správce.

Na počátku existence podílového fondu budou vynaloženy vysoké jednorázové výdaje na investici do JET 4 SCA. Proto je nutné počítat s potenciálním poklesem hodnoty majetku v podílovém fondu v horizontu přibližně pěti let od vzniku podílového fondu. Tento pokles by měl být vyrovnán v pozdějším období v souvislosti

s postupným ukončením investic JET 4 SCA.

(2) Rizikový profil Podílového fondu je v rozhodující míře odvozen od rizik spojených s investiční strategií, strukturou portfolia a způsobem řízení investic JET 4 SCA. Hodnota investice Podílového fondu je závislá zejména na vývoji hodnoty aktiv držených JET 4 SCA.

(3) Rizikový profil fondu vyjádřený souhrnným ukazatelem rizik byl zařazen v souladu s postupy Nařízení o sdělení klíčových informací do třídy 6 ze 7, což je druhá nejvyšší třída rizik. Tato kategorizace řadí možné ztráty budoucí výkonnosti na vysokou úroveň a je velmi pravděpodobné, že výnos mohou negativně ovlivnit nepříznivé tržní podmínky.

← Potenciálně nižší riziko	Potenciálně vyšší riziko →					
← Potenciálně nižší výnosy	Potenciálně vyšší výnosy →					
1	2	3	4	5	6	7

(4) Investiční společnost upozorňuje investory, že z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení a likvidaci podílového fondu. V důsledku této možnosti nemá podílník zaručeno, že bude moci trvat jeho investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

(5) S investicí do podílových listů podílového fondu se dále pojí následující rizika:

a) Riziko uzavřeného podílového fondu

Vzhledem k tomu, že podílový fond je uzavřeným podílovým fondem, který, neumožňuje podílníkům během doby trvání fondu (10 let od jeho vzniku, s možností prodloužení Investiční společností o dalších 3 roky) žádat o odkoupení podílových listů, je nezbytné, aby podílníci počítali s vázaností investice po dobu 10 - 13 let.

b) Riziko zpětného odkoupení podílových listů z rozhodnutí Investiční společnosti

Podílník nemá právo žádat o zpětný odkup podílových listů (tj. své investice do Fondu). Investiční společnost však může využít svého oprávnění rozhodnout o odkoupení podílových listů bez žádosti podílníka a finanční prostředky podílníků investované do podílového fondu mohou být vyplaceny zpět podílníkům za doby trvání Fondu (viz článek XII).

c) Riziko předčasného ukončení investice

v případě, že podílový fond nebo JET 4 SCA neshromáždí dostatek finančních prostředků pro zamýšlené investice nebo po nashromáždění finančních prostředků nenalezne JET 4 SCA vhodnou investiční příležitost. V takovém případě mohou být finanční prostředky investované do podílového fondu vyplaceny zpět podílníkům v aktuální hodnotě jejich podílových listů, ale až po vzájemném vypořádání pohledávek a závazků Investiční společnosti a JET 4 SCA a zejména po úhradě vzniklých nákladů JET 4 SCA a podílového fondu.

d) Specifická rizika spojená s investicí do fondu JET 4 SCA

s investicí do cílového fondu JET 4 SCA jsou spojena specifická rizika vyplývající primárně z investiční politiky fondu zaměřené na private equity strategie. Tato rizika jsou popsána samostatně v příloze č. 4 tohoto Statutu

e) Tržní riziko

tj. riziko změny hodnoty majetkových účastí, cenných papírů, finančních derivátů a dalších aktiv v majetku podílového fondu v důsledku změn úrovně a kolísání tržních cen, úrokových sazeb, měnových kurzů a dalších tržních indikátorů. Tržní riziko u podílového fondu lze rozložit zejména na:

1. Měnové riziko

vyplývající z potenciálních pohybů měnových kurzů zahraničních měn – z volatility jednotlivých měn, ze změn v korelacích jednotlivých měn a z devalvačního rizika.

Měnou podílového fondu je Koruna česká (základní měnová hodnota), nicméně investice podílového fondu mohou být získány v jiných měnách. Základní měnová hodnota investic podílového fondu, stanovených v jiné měně, může stoupat nebo klesat v důsledku fluktuace měnových kurzů vzhledem k příslušné měně. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Majetek podílového fondu může být plně měnově zajištěn. Transakce na zajištění proti měnovému riziku, potenciale snižují měnová rizika, ale přinášejí dodatečné náklady i jiná rizika, zejména pak riziko nedodržení závazku protistrany.

Měna investic do cílových společností se pak odvíjí od investiční strategie fondu JET 4 SCA.

2. Úrokové riziko

Úrokové riziko vyplývá z potenciálních změn úrovně a volatility tržních úrokových sazeb, které mohou ovlivnit hodnotu nástrojů peněžního trhu a dluhových cenných papírů v majetku podílového fondu. Růst tržních úrokových sazeb má zpravidla za následek pokles tržní hodnoty těchto nástrojů, zatímco pokles sazeb může jejich hodnotu zvýšit. Úrokové riziko se může projevit i prostřednictvím změn korelací mezi úrokovými výnosy pro jednotlivá úroková období nebo prostřednictvím změn v rizikových premiích (tzv. kreditních spreadech).

S úrokovým rizikem úzce souvisí kreditní riziko emitenta, tj. riziko zhoršení finanční situace emitenta, které může vést k nárůstu jeho rizikové premie, poklesu hodnoty jím vydaných dluhopisů či jiných cenných papírů nebo až k jeho platební neschopnosti (defaultu). Zhoršení úvěrové kvality emitenta nebo nepříznivé ekonomické podmínky tak mohou negativně ovlivnit schopnost emitenta hradit úroky či jistinu, a tím i hodnotu dluhopisů a akcií, které emitent vydal.

3. Akciové riziko

týká se zejména změn hodnoty investic podkladového fondu JET 4 SCA do akcií nebo majetkových účastí v cílových společnostech.

f) **Kreditní riziko**

riziko ekonomické ztráty v důsledku selhání protistrany, tj. JET 4 SCA resp. správce fondu či Generálního partnera (viz Vymezení pojmů), emitenta dluhopisu či jiné protistrany obchodu, při plnění jejích smluvních závazků, tj. při vyplácení úrokových výnosů z dluhopisu či vkladu, při splácení jistiny dluhopisu či vkladu, při provádění plateb v souvislosti s derivátovými transakcemi, popř. při plnění dalších finančních závazků. Podložkou kreditního rizika je riziko vypořádání, tj. riziko výše uvedeného selhání přímo v průběhu procesu vypořádání obchodu.

g) **Riziko koncentrace**

riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, například protistranám podnikajícím ve stejném odvětví hospodářství či stejné zeměpisné oblasti, vykonávajícím stejnou činnost nebo obchodujícím se stejnou komoditou, nebo z používání technik snižování úvěrového rizika, zejména riziko spojené s velkou nepřímou angažovaností, např. vůči stejnému vydavateli kolaterálu.

h) **Rizika derivátů**

Fond může investovat do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí, nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, referenční míře nebo indexu. Takový majetek, míry nebo indexy mohou zahrnovat např. dluhové cenné papíry, úrokové míry, měnové kurzy a indexy dluhových cenných papírů.

Použití derivátů může přinést zisk, nicméně deriváty s sebou nesou rizika, která mohou být vyšší než rizika představovaná tradičními investicemi do cenných papírů. Mezi rizika spojená s deriváty patří zejména tržní riziko a úvěrové riziko, riziko managementu, riziko nedostatečné likvidity.

Derivátové investice, tj. především swapy, ale případně též futures, opce, forwardy a jiné deriváty (včetně derivátů sjednaných pro účely zajištění), budou používány za účelem dosažení investičního cíle podílového fondu způsobem stanoveným statutem a ZISIF. Investiční společnost se bude snažit minimalizovat rizika pečlivým výběrem protistran a sledováním derivátových pozic podílového fondu.

i) **Riziko nedostatečné likvidity,**

Podílový fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum v majetku JET 4 SCA nebude zpeněženo za přiměřenou cenu a/nebo v potřebné době. Podílníci nesou riziko, že podílový fond proto nebude schopen dostát svým závazkům vůči podílníkům.

Dlouhá doba trvání uzavření podílového fondu může způsobit, že v závěrečném období se vzhledem k aktuálním podmínkám na trhu, daným například cyklickým vývojem některých průmyslových odvětví, nepodaří JET 4 SCA zhodnotit účast v některé z cílových investic dle očekávání a realizovaná hodnota bude i výrazně pod pořizovací cenou. Toto riziko se JET 4 SCA snaží snížit pečlivým výběrem a oceněním perspektivních investičních cílů a diverzifikací svého portfolia.

V důsledku okolností uvedených výše může dojít k situaci, že ke konci plánované doby existence podílového fondu Investiční společnost rozhodne o jejím prodloužení až o 3 roky a po jejich uplynutí přemění podílový fond na otevřený podílový fond.

j) **Operační riziko,**

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí. Toto riziko investiční společnost systematicky snižuje implementací kontrolních mechanismů, závazných pracovních postupů a záložních plánů

k) Riziko legislativní,

spočívající v tom, že Investiční společnost a podílový fond se řídí českým právem kdežto JET 4 SCA a generální partner se řídí lucemburským právem. Rizikem v tomto směru jsou zejména případné změny právní a daňové regulace private equity investičních struktur v Lucembursku, které mohou mít přímý vliv na fungování a daňový režim JET 4 SCA a zprostředkovaně i na podílový fond a jeho podílníky. Nelze ani zcela vyloučit komplikace s vymahatelností práva vůči JET 4 SCA.

l) Rizika udržitelnosti

Rizikem vztahujícím se k udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální oblasti, sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení obchodních společností, jejichž výskyt by mohl mít významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Rizika udržitelnosti nejsou hodnocena jako samostatný typ rizika, ale jsou zahrnuta do stávajících kategorií rizik, protože ovlivňují stávající typy rizik, kterým jsou investiční fondy potenciálně vystaveny.

K hodnocení rizik udržitelnosti v rámci investičních rozhodnutí jsou identifikovaná relevantní rizika udržitelnosti začleněna a měřena v rámci stávajících kategorií rizik v souladu se zvolenou investiční strategií.

Mezi identifikovaná relevantní rizika udržitelnosti patří:

- **environmentální rizika** související s dopady změny klimatu, přizpůsobení se změně klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství, ohrožení biologické rozmanitosti, řízením zdrojů a likvidací odpadů,
- **sociální rizika** související s pracovními a bezpečnostními podmínkami a dodržováním uznávaných pracovních norem, dodržováním lidských práv a bezpečností výroby a
- **rizika v oblasti správy a řízení obchodních společností** související s náležitou péčí řídicích orgánů společností, s opatřeními proti korupci a s dodržováním příslušných zákonů a předpisů.

Dopady rizika udržitelnosti se liší v závislosti na konkrétním riziku a třídě aktiv. Riziko udržitelnosti může mít dopad na ekonomické odvětví nebo geografický region, a tak ovlivnit podkladové investice Vašeho portfolia. Pokud riziko udržitelnosti nastane, může dojít k náhlému poklesu hodnoty investice.

Správce JET 4 SCA vyhodnotila rizika týkající se udržitelnosti jako relevantní, a proto jejich zohledňování integroval do svého investičního procesu (politika integrace rizik udržitelnosti je dostupná na internetových stránkách <https://www.jetinvestment.cz/>). Správce JET 4 SCA při výběru cílových aktiv hodnotí také zda cílová společnost (nebo jiné aktivum) uplatňuje správné postupy správy a řízení, pokud jde o strukturu řízení, odměňování, poskytování informací a transparentnost. Z uvedeného důvodu se nepředpokládá, že rizika udržitelnosti budou mít významný negativní dopad na výnosy podílového fondu, i když nelze zaručit, že tyto procesy identifikují a zmírňují všechna potenciální rizika.

m) Riziko z obchodů zajišťující financování

Podílový fond může využívat obchody zajišťující financování definované v nařízení o SFTR. S těmito obchody je spojeno zejména kreditní riziko protistrany a riziko podkladového aktiva. Hrozí selhání protistrany, například z důvodu růstu hodnoty zajišťovacího nástroje či nedostatku likvidity, což může znemožnit vrácení vypůjčených cenných papírů. Dále může nastat riziko spojené s kolaterálem, pokud pohledávka fondu nebude splacena a fond získá do svého majetku zajišťovací investiční nástroj, s nímž jsou spojena běžná investiční rizika. Obchody tohoto typu mohou rovněž přinášet operační a právní rizika, např. chyby při oceňování, zajištění či v účetním nebo smluvním zpracování.

Článek IX – Omezení a kontrola rizik

(1) Investiční společnost je povinna dodržet všechna ustanovení dotčených obecně závazných právních předpisů, zejména používat postupy, které umožňují sledovat míru podstupovaného rizika.

(2) Majetek podílového fondu je ukládán pouze u bank poskytujících dostatečné záruky k úhradě svých dluhů.

(3) Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, na základě kterého monitoruje dodržování limitů daných tímto statutem a ZISIF.

(4) Investiční společnost při obhospodařování majetku podílového fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče Investiční společnost využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje.

(5) V případě, že Investiční společnost provádí transakce s investičními cennými papíry (resp. zaknihovanými cennými papíry) do majetku podílového fondu, použije k realizaci obchodu služeb obchodníka s cennými papíry s příslušným povolením podle platných právních předpisů.

(6) Kontrolní činnost ve vztahu k podílovému fondu vykonávají odborné útvary Investiční společnosti. Obhospodařování podílového fondu průběžně kontroluje depozitář.

Článek X - Zásady hospodaření

(1) Investiční společnost obhospodařuje majetek v podílovém fondu s odbornou péčí, dává přednost zájmům podílníků podílového fondu před svými vlastními zájmy a zájmy třetích osob a má materiální a personální vybavení potřebné pro řádné obhospodařování majetku v podílovém fondu a účinně je využívá.

(2) Účetní období pro obhospodařování majetku v podílovém fondu začíná 1. ledna a končí 31. prosince každého kalendářního roku.

(3) Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, dluhů a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem v podílovém fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních podílových fondů.

(4) Investiční společnost zajišťuje v souladu s účetními metodami, podle zákona upravujícího účetnictví, účtování o předmětu účetnictví v účetních knihách vedených odděleně pro jednotlivé podílové fondy, jejichž majetek obhospodařuje, tak, aby jí to umožnilo sestavení účetní závěrky za každý podílový fond.

(5) Účetní závěrka podílového fondu musí být ověřena auditorem.

(6) Schválení účetní závěrky podílového fondu, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku či krytí ztráty náleží do působnosti vedoucího odštěpného závodu Investiční společnosti Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

(7) Aktuální hodnota podílového listu je stanovena nejméně jednou ročně, zpravidla do čtyř měsíců po Dni ocenění (viz Vymezení pojmů), s účinností k tomuto dni ocenění. Takto stanovená aktuální hodnota podílového listu se použije pro oceňovací období ode dne následujícího po předcházejícím Dni ocenění až do dne stanovení nové aktuální hodnoty podílového listu („forward pricing“). Aktuální hodnota podílového listu, uváděná s přesností na čtyři desetinná místa, je uveřejňována na internetové adrese www.erste-am.cz obvykle následující pracovní den po jejím stanovení.

(8) Majetek a dluhy z investiční činnosti podílového fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů podílového fondu a způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu je určen v souladu s platnými právními předpisy.

(9) Reálná hodnota majetku a dluhů v podílovém fondu je stanovována vždy k 31. prosinci. Investiční společnost může rozhodnout o ocenění majetku a dluhů v podílovém fondu i v jiných termínech, a to zejména za účelem určení aktuální hodnoty podílových listů nebo základny pro výpočet fakturované částky úplaty za obhospodařování, administraci a úplaty depozitáři. Pokud ke dni 31. prosince roku, v němž byl fond zapsán do evidence České národní banky, nebyl ještě zahájen úpis podílových listů a fond nevlastní žádný majetek ani nemá dluhy, reálná hodnota majetku a dluhů se za toto období nestanovuje.

(10) V případě neočekávané a podstatné změny okolností, které by mohly ovlivnit hodnotu majetku v podílovém fondu, provede Investiční společnost bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, mimořádné ocenění zohledňující aktuální okolnosti ovlivňující hodnotu majetku v podílovém fondu. Na základě mimořádného ocenění stanoví Investiční společnost mimořádně rovněž aktuální hodnotu podílového listu. Mimořádným oceněním nezaniká povinnost stanovení aktuální hodnoty podílového listu k 31. prosinci téhož kalendářního roku.

(11) Investiční společnost zajišťuje, aby všechna aktiva držaná podílovým fondem byla spravedlivě a přiměřeně oceněna. Investice do cílového private equity investičního nástroje se oceňují na základě poslední auditované hodnoty čistých aktiv (NAV) oznámené správcem podkladového nástroje, upravené o následné kapitálové výzvy (capital calls), výplaty investorům (distributions) a případně jakékoli další podstatné informace, které mohou mít vliv na hodnotu investice. Investiční společnost může při oceňování vycházet také z neauditovaných ocenění poskytnutých správcem podkladového fondu, pokud jsou takové informace relevantní pro určení reálné hodnoty Fondového kapitálu.

(12) Ocenění investic do private equity nástrojů je ze své podstaty založeno na kvalifikovaném odhadu reálné hodnoty podkladových aktiv. Skutečná reálná hodnota těchto investic se může od průběžného ocenění lišit a zpravidla se definitivně projeví až při realizaci investice, zejména při prodeji příslušné účasti nebo jiným způsobu zpeněžení podkladového aktiva.

(13) Výnosy z majetku v podílovém fondu tvoří:
– výplaty z účasti na JET 4 SCA,

- ostatní kapitálové a úrokové výnosy,
- výnosy z opčních a termínových operací,
- výnosy z držby majetkových cenných papírů,
- výnosy ze zaokrouhlení částek investovaných do podílového fondu,
- ostatní výnosy.

(14) Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku v podílovém fondu.

(15) Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v podílovém fondu jako zdroj pro další investice, pokud Investiční společnost nerozhodne o odkupu podílových listů (viz čl. XII). Pokud hospodaření Investiční společnosti s majetkem v podílovém fondu skončí ztrátou, bude tato ztráta uhrazena ze zdrojů podílového fondu.

Článek XI - Podílové listy

(1) Investiční společnost shromažďuje peněžní prostředky do podílového fondu vydáváním podílových listů podílového fondu. Podílový list je zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o investičních společnostech a investičních fondech a tohoto statutu. Fyzická nebo právnická osoba se stává podílníkem dnem připsání podílových listů na majetkový účet podílníka v samostatné evidenci investičních nástrojů.

(2) Podílové listy nejsou registrovány na žádném evropském regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému.

(3) Podílový list je vydán v zaknihované podobě.

(4) Všechny podílové listy mají stejnou jmenovitou hodnotu 1,- Kč.

(5) Podílový list má přiděleno identifikační označení cenných papírů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN) CZ1005400018.

(6) Evidenci podílových listů a evidenci o vydávání a odkupování podílových listů vede Česká spořitelna, a. s. Podílové listy jsou evidovány v registru emitenta a na majetkových účtech podílníků v samostatné evidenci investičních nástrojů, vedené podle § 93 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, způsobem stanoveným vyhláškou o samostatné evidenci investičních nástrojů.

(7) Podílové listy podílového fondu zakládají stejná práva podílníků. Nejsou vydávány žádné podílové listy se zvláštními právy. Podílník nemá právo na odkoupení svého podílového listu Investiční společností po dobu uzavření podílového fondu. Podílníci nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku v podílovém fondu ani zrušení podílového fondu.

(8) Pro uplatnění práv spojených s podílovým listem jsou rozhodující údaje zapsané na majetkovém účtu klienta k závěrce dne, který je pro uplatnění daného práva rozhodující.

(9) Práva spojená s podílovými listy:

S Podílovými listy jsou spojena zejména následující práva:

- a) na podíl Podílníka na majetku ve Fondu,
- b) právo na zaplacení aktuální hodnoty podílového listu v případě rozhodnutí Investiční společnosti o odkupu podílových listů za jeho aktuální hodnotu, a to za podmínek uvedených v tomto Statutu,
- c) právo na výplatu podílu při zrušení Fondu s likvidací, a to do 3 měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku Fondu,
- d) právo na odkup podílových listů v případě přeměny uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond
- e) právo na poskytnutí Statutu, Sdělení klíčových informací a výroční zprávy Fondu,

Článek XII - Vydávání a odkupování podílových listů

(1) Upisovací období pro přijímání pokynů na vydání podílových listů je určeno od 18. května 2026 do 18. září 2026. Investiční společnost může délku tohoto období prodloužit nebo zkrátit. Počet vydávaných podílových listů může být omezen rozhodnutím Investiční společnosti. Na vydání podílového listu není právní nárok a rozhodnutí o délce období upisování, vydávání podílových listů, o minimálním a maximálním počtu investorů a o maximální výši investic jednoho investora do podílového fondu je plně v pravomoci Investiční společnosti.

Investiční společnost je oprávněna rozhodnout i o úplném či částečném zrušení úpisu dosud nevydaných podílových listů, pokud by celková hodnota upsaných podílových listů převyšovala částku kapitálového závazku podílového fondu vůči JET 4 SCA. V případě částečného zrušení úpisu podílových listů Investiční společnost rozhodne podle konkrétní situace, zda budou objednávky kráceny poměrně nebo pouze v části překračující stanovený limit. V případě zrušení úpisu dosud nevydaných podílových listů se vrací zaslané peněžní prostředky nebo jejich odpovídající část zpět na účet, ze kterého byly zaslány.

(2) Práva z podílového listu vznikají dnem jeho vydání. V rámci vyhlášeného upisovacího období jsou podílové listy vydány následující pracovní den po skončení upisovacího období za prodejní cenu, která se rovná jejich jmenovité hodnotě.

(3) V den vydání Česká spořitelna připsá příslušný počet podílových listů na majetkový účet klienta v samostatné evidenci investičních nástrojů. Podílový list nelze vydat, pokud není prodejní cena zaplacená na sběrný účet vedený pro podílový fond u depozitáře.

(4) Před podáním pokynu nákup podílových listů podílového fondu distributor nabídne klientovi bezúplatně statut podílového fondu v aktuálním znění, Sdělení klíčových informací a poslední výroční zprávu podílového fondu (je-li k dispozici).

(5) Podílové listy podílového fondu může smluvně nabýt pouze osoba, která náleží do povoleného okruhu kvalifikovaných investorů, uvedeného v § 272 odst. 1 ZISIF. Pokud zákon nestanoví jinak, je vyžadováno, aby tato osoba učinila prohlášení o tom, že si je vědoma rizik spojených s investováním do tohoto fondu kvalifikovaných investorů. Prohlášení musí být učiněno v písemné formě a samostatně, nikoli jako součást podmínek, jimiž se řídí smlouva mezi stranami. V případě, že se jedná o osobu, které má být umožněno snížení minimální částky investice na 1 000 000 Kč (viz odstavec 11), musí distributor z pověření administrátora písemně potvrdit, že se na základě informací od investující osoby důvodně domnívá, že tato investice odpovídá finančnímu záměru, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic investující osoby (272 odst. 1 písm. h) bod 2., nebo § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. ZISIF.

(6) Vydávání a případné odkupování podílových listů zajišťuje jménem Investiční společnosti Česká spořitelna, a. s.

(7) Připouští se pouze peněžitá úhrada prodejní ceny. Prodejní cenu za upisované podílové listy lze uhradit pouze bezhotovostním bankovním převodem.

(8) V případě, že částku připsanou na sběrný účet podílového fondu nelze v den, kdy by mělo dojít k vydání podílových listů jednoznačně přiřadit pokynu klienta na nákup (úpis) podílových listů, Česká spořitelna podílové listy nevydává a částku odešle nejpozději následující pracovní den zpět na účet, ze kterého byly peněžní prostředky zaslány.

(9) K prodejní ceně se v případě úpisu podílového listu připočítává vstupní (prodejní) poplatek ve výši maximálně 2,0 % z prodejní ceny podílových listů. Konkrétní výše sazeb vstupního (prodejního) poplatku je předem vyhlášována v Ceníku distributora, který je k dispozici na vybraných pobočkách distributora. Distributor může v jím určených případech poskytnout slevu ze vstupního (prodejního) poplatku. Na poskytnutí této slevy není právní nárok. Pro výpočet vstupního (prodejního) poplatku se použije procentuální sazba, která je platná v den vydání podílového listu.

(10) Hodnota investice jednotlivého kvalifikovaného investora v investičních fondech Investiční společnosti nesmí klesnout pod minimální částku investice v důsledku jednání investora (§ 272 odst. 5 ZISIF). Této povinnosti nemůže být nikdo zproštěn, stane-li se tak, nepřihlíží se k tomu (§ 274 odst. 1 ZISIF).

(11) Pro ochranu stávajících podílníků, udržení stability podílového fondu nebo udržení své důvěryhodnosti si Investiční společnost vyhrazuje právo odmítnout některé pokyny klientů na úpis podílových listů. Zejména si Investiční společnost vyhrazuje toto právo při pochybnostech o skutečné totožnosti investora či původu jím investovaných peněžních prostředků. V případě odmítnutí se vrací zaslané peněžní prostředky zpět na účet, ze kterého byly zaslány, respektive je postupováno podle zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

(12) Práva z podílového listu zanikají:

- při odkoupení podílových listů investiční společností dnem jejich odpisu z majetkového účtu podílníka,
- dnem rozhodného dne pro splnutí nebo sloučení podílového fondu s jiným fondem, kdy se podíly podílníků převádějí do nástupnického fondu,
- dnem výplaty podílu na likvidačním zůstatku při zrušení podílového fondu s likvidací.

(13) Podílník nemá právo na odkoupení svých podílových listů Investiční společností po dobu uzavření podílového fondu (10 let s možností prodloužení až na 13 let rozhodnutím Investiční společnosti). Investiční

společnost provede odkup všech podílových listů na účet podílníků ke dni ukončení uvedené doby, pokud nebude rozhodnuto o přeměně podílového fondu na otevřený podílový fond nebo podílový fond nevstoupí do likvidace.

(14) Investiční společnost může rozhodnout o odkoupení podílových listů i bez žádosti podílníka po dobu trvání podílového fondu. Takové odkoupení podílových listů je možné pokud (a) se v době trvání podílového fondu podaří JET 4 SCA zpeněžit majetkové účasti na cílových investicích v svém majetku nebo pokud obdrží podíly na zisku či jiné podobné platby a (b) JET 4 SCA takové prostředky distribuuje podílovému fondu v souladu s členskými dokumenty. Investiční společnost za účelem zachování a naplňování cílů a investiční strategie podílového fondu odkoupí podílové listy od podílníků tak, aby podílový fond nadále držel stávající podíl v JET 4 SCA a zároveň aby byl schopen vůči JET 4 SCA plnit své závazky.

(15) V případě odkoupení podílových listů z rozhodnutí Investiční společnosti bude Investiční společností stanoven termín odkoupení, objem vyplácených peněžních prostředků a počet odkupovaných podílových listů, a to proporčně tak, aby podíly podílníků na majetku v podílovém fondu zůstaly zachovány. Podílové listy jsou v tomto případě odkupovány bez výstupního poplatku (srážky). Investiční společností bude stanoven konkrétní objem peněžních prostředků připadající na jeden podílový list a odpovídající objem připadající na konkrétního podílníka (tj. objem peněžních prostředků připadající na jeden podílový list vynásobený počtem podílových listů, které konkrétní podílník vlastní). Na základě tohoto výpočtu bude stanoven počet podílových listů k odkoupení od konkrétního podílníka zaokrouhlený na celý počet podílových listů.

(16) Při úhradě částky za odkoupené podílové listy je tato částka odeslána bezhotovostním bankovním převodem na podílníkem zvolený účet u peněžního ústavu.

(17) Investiční společnost se zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 1 roku od jeho odkoupení.

(18) Nákup (úpis) a prodej podílových listů obstarávají určená vybraná obchodní místa distributora, na základě obstaravatelské smlouvy uzavřené s klientem a u nákupu (úpisu) podílových listů i následné klientovy platby v částce uvedené na pokynu, došlé na sběrný běžný účet vedený pro podílový fond u depozitáře.

Článek XIII - Poplatky a náklady

(1) Poplatky účtované investorům a náklady hrazené z majetku v podílovém fondu slouží k zajištění obhospodařování a administrace podílového fondu, včetně vydávání nebo prodeje a odkupování jeho podílových listů. Tyto poplatky a náklady snižují potenciální výnosnost investice pro investora. Přehled poplatků a nákladů podílového fondu je uveden ve formě tabulky v příloze č. 2, část A).

(2) Na zhodnocení podílových listů mají významný vliv i poplatky a náklady placené z majetku JET 4 SCA (viz Vymezení pojmů), a to úměrně vyšší majetkové účasti podílového fondu na JET 4 SCA. Poplatky a náklady JET 4 SCA jsou popsány v příloze č. 2, část B).

(3) Za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu náleží Investiční společnosti úplata hrazená z majetku v podílovém fondu. Měsíční poměrná část této úplaty činí:

- maximálně 1,10 % p.a. z hodnoty investice do JET 4 SCA na konci měsíce, za který se úplata stanovuje,
- maximálně 0,20 % p.a. z fondového kapitálu k poslednímu dni předchozího měsíce upraveného o saldo nově vydaných a odkoupených podílových listů v měsíci, za nějž se úplata stanovuje, a poníženého o hodnotu investice do JET 4 SCA na konci měsíce, za který se úplata stanovuje

(4) Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Investiční společností, je úplata za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu hrazena pouze jednou.

(5) Úplata za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu je proplácena měsíčně.

(6) Za výkon činnosti depozitáře podílového fondu náleží depozitáři úplata hrazená z majetku v podílovém fondu. Měsíční poměrná část této úplaty činí maximálně 0,02 % p.a. plus daň z přidané hodnoty v zákonem stanovené výši, pokud není od daně z přidané hodnoty osvobozena, z fondového kapitálu k poslednímu dni předchozího měsíce upraveného o saldo nově vydaných a odkoupených podílových listů v měsíci, za nějž se úplata stanovuje.

(7) Úplata za výkon činnosti depozitáře podílového fondu je proplácena měsíčně, na základě faktury vystavené depozitářem.

(8) Další náklady na obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu hrazené z majetku v podílovém fondu:

- náklady spojené s obchody s cennými papíry (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry),
- náklady na výzkum a finanční analýzy související s investicemi podílového fondu, pokud nejsou obsaženy v nákladech spojených s obchody s cennými papíry,
- odměny za uložení a správu cenných papírů,
- odměny za vedení majetkových účtů cenných papírů,
- náklady související se zápůjčováním cenných papírů,
- náklady z opčních a termínových operací,
- poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku v podílovém fondu,
- náklady na případné zajištění měnového rizika,
- účetní a daňový audit,
- soudní a správní poplatky,
- náklady spojené s výpočtem skutečných transakčních nákladů dle Nařízení o sdělení klíčových informací,
- daně.

(9) Veškeré další náklady související s obhospodařováním a administrací majetku v podílovém fondu jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu a hradí je zcela Investiční společnost. V případě souhlasu vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika může Investiční společnost uhradit i některé náklady uvedené v odstavci 8.

Článek XIV - Likvidace nebo přeměna

- (1)** Ke zrušení podílového fondu s likvidací může dojít podle § 375 ZISIF jestliže:
- a) o tom rozhodla Investiční společnost, prostřednictvím vedoucího svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika,
 - b) Investiční společnost byla zrušena s likvidací, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování podílového fondu na jiného obhospodařovatele,
 - c) zaniklo oprávnění Investiční společnosti tento podílový fond obhospodařovat, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování podílového fondu na jiného obhospodařovatele,
 - d) o tom rozhodla ČNB nebo o tom rozhodl soud.
 - e) plynula doba, na kterou byl vytvořen, pokud nebude po uplynutí této doby přeměněn z rozhodnutí Investiční společnosti na otevřený podílový fond nebo na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

- (2)** K zániku podílového fondu přeměnou může dojít
- a) splnutím podílových fondů způsobem připuštěným v § 382 zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
 - b) sloučením podílových fondů způsobem připuštěným v § 398 zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
 - c) přeměnou podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem,
 - d) přeměnou podílového fondu na akciovou společnost, která není akciovou společností s proměnným základním kapitálem.

(3) Nerozhodne-li Investiční společnost do uplynutí doby, na kterou byl tento uzavřený podílový fond vytvořen (10 let od jeho vzniku, s možností prodloužení Investiční společností o další 3 roky) o jeho přeměně na otevřený podílový fond, vstoupí podílový fond po uplynutí této doby do likvidace.

(4) Podílový fond přeměnou (kromě přeměny na otevřený podílový fond) zaniká a zrušuje se bez likvidace. Majetek v něm se stává součástí majetku v nově vznikajícím nebo v přejímajícím podílovém fondu nebo v akciové společnosti.

Článek XV - Daňové informace

(1) Zdanění podílového fondu a podílníků podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. V době schvalování tohoto statutu platí pro zdaňování příjmů podílového fondu 5% sazba daně z příjmů. U právnických a fyzických osob, které mají podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení podílových listů standardnímu daňovému režimu. U fyzických osob, které nemají podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, jsou v době schvalování tohoto statutu příjmy z odkoupení podílových listů osvobozeny od daně z příjmů, pokud podílník tyto podílové listy vlastnil déle než 3 roky (více viz § 4 odst. 1 písm. u) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů).

(2) Plynou-li příjmy z odkoupení podílového listu příjemci – daňovému nerezidentu v České republice, je Investiční společnost povinná v zákonem stanovených případech srazit z částky za odkoupený podílový list zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů.

(3) Daňové předpisy se mohou v průběhu času relativně často měnit. Zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů závisí na v té době platných daňových předpisech a nemusí být pro každého investora shodné. Investiční společnost ani distributor nejsou oprávněni poskytovat daňové poradenství nad rámec informačních povinností vyplývajících ze zákona. Proto Investiční společnost doporučuje, aby investor v případě pochybností ohledně režimu zdanění vyhledal poradu daňového poradce.

Článek XVI - Informování podílníků o hospodaření s majetkem v podílovém fondu

(1) Investiční společnost nejpozději do čtyř měsíců po skončení kalendářního roku uveřejní na internetové adrese <https://www.erste-am.cz> výroční zprávu podílového fondu; součástí výroční zprávy je účetní závěrka ověřená auditorem. Výroční zpráva je podílníkům dále k dispozici v sídle odštěpného závodu Investiční společnosti v České republice a na požádání jim je bez zbytečného odkladu bezplatně poskytnuta či zaslána v dohodnuté podobě.

(2) Investiční společnost uveřejňuje bez zbytečného odkladu, a to zpravidla do 4 měsíců po uplynutí kalendářního roku na internetové adrese <https://www.erste-am.cz> údaj o aktuální hodnotě fondového kapitálu podílového fondu a údaj o aktuální hodnotě podílového listu k poslednímu dni ocenění,

(3) Dodatečné informace o podílovém fondu je možné získat na adrese Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, PSČ 140 00, na internetové adrese <https://www.erste-am.cz>, nebo na e-mailové adrese erste-am@erste-am.cz.

Článek XVII – Informace o zásadách odměňování zaměstnanců a vedoucích osob

(1) Investiční společnost přijala zásady odměňování, které mají odrážet dlouhodobé zájmy investorů a akcionářů, a zároveň eliminovat nadměrné podstupování rizika odpovědnými osobami a předcházet možným střetům zájmů s cílem zajistit dodržování standardních pravidel chování. Celková odměna (pevné a variabilní složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno podstupování nadměrných rizik. Variabilní odměna proto představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně pracovníka.

System odměňování se skládá ze 3 složek:

- 1) Pevná odměna
- 2) Variabilní odměna
- 3) Mimoplatové výhody

Osoby, které mají významný vliv na rizikový profil Společnosti, pak podléhají zpřísněným pravidlům, pokud se jedná o výplatu pohyblivé složky mzdy. Politika odměňování je k dispozici na internetové adrese www.erste-am.cz.

Dozorčí rada Investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila zajistit nezávislé posouzení stanovení a aplikace politiky odměňování a praxe odměňování.

Článek XVIII - Dohled

(1) Institucí pověřenou státem vykonávat dohled nad Investiční společností je FMA. Adresa: Österreichische Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wien, Rakouská republika, telefon: +431249 590, e-mailová adresa: fma@fma.gv.at, internetová adresa <https://www.fma.gv.at>. Institucí vykonávající dohled nad obhospodařováním a administrací tohoto podílového fondu a nad jeho depozitářem je ČNB. Adresa: Česká národní banka, Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa www.cnb.cz

(2) Povolení k činnosti Investiční společnosti a výkon dohledu nad administrací a obhospodařováním podílového fondu nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti podílového fondu, nemožou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu Investiční společností, depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

Článek XIX - Změny statutu

(1) Změna statutu fondu kvalifikovaných investorů nepodléhá předchozímu schválení ČNB.

(2) Jakákoli změna statutu, včetně změny investiční strategie, musí být přijata vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Nesmí být přijata změna statutu, kterou by mohly být ohroženy zájmy podílníků. Přijetí změny statutu se provádí schválením jeho nového úplného znění. O změnách statutu informuje Investiční společnost bez zbytečného odkladu ČNB a předkládá jí jeho nové úplné znění.

(3) Podílníci jsou o změnách statutu informováni distributorem a na internetové adrese www.erste-am.cz, kde je jim současně poskytnuto i nové znění statutu.

Článek XX - Rozhodné právo, jazyk

(1) Práva a povinnosti vyplývající z tohoto statutu se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky. Pro řešení sporů v souvislosti s investicí investora do podílového fondu jsou příslušné soudy České republiky.

(2) Statut může být přeložen do dalších jazyků. Pokud v takovém případě dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude určující verze v jazyce českém.

(3) Tato verze statutu nabývá účinnosti dne 10.5.2026.

V Praze dne 20. dubna 2026

Erste Asset Management GmbH,
jednající prostřednictvím odštěpného závodu
Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Ing. Martin Řezáč, CFA
vedoucí odštěpného závodu

Příloha 1 - Vedoucí osoby Investiční společnosti

(ke dni účinnosti tohoto znění statutu)

Ing. Martin Řezáč, CFA (*1974), vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Absolvent VŠE Praha, Fakulta mezinárodních vztahů (1998); CFA Institute, Charlottesville, USA.

Mimo Investiční společnost nevykonává žádné činnosti mající vztah k činnosti Investiční společnosti nebo k obhospodařovanému podílovému fondu.

Vedoucí osoby zřizovatele odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika:

Mgr. Heinz Bednar (*1962), jednatel Erste Asset Management GmbH

Prezident Rakouské unie investičních společností (VÖIG).

Absolvent Universität Wien, národohospodářská fakulta, Vídeň, Rakousko

Mag. Winfried Buchbauer (*1964), jednatel Erste Asset Management GmbH

Absolvent Universität Wien, právnická fakulta, Vídeň, Rakousko

Mag. Peter Karl (*1974), jednatel Erste Asset Management GmbH

Jednatel ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft mbH

Absolvent Universität Wien, právnická fakulta, Vídeň, Rakousko

Mag. Thomas Kraus, CFA (*1969), jednatel Erste Asset Management GmbH

Absolvent Universität Wien, obchodní fakulta, Vídeň, Rakousko

Vedoucí osoby Investiční společnosti byly odsouhlaseny k výkonu své funkce správním orgánem pro oblast kapitálového trhu, na základě předložených údajů, dokladů a čestných prohlášení o jejich dosaženém vzdělání, odborné praxi, o jejich bezúhonnosti, odborné způsobilosti a zkušenostech s kolektivním investováním a s investováním do majetku, na který je zaměřena investiční politika podílového fondu.

Dozorčí rada Investiční společnosti:

Rudolf Sagmeister, předseda dozorčí rady (vedoucí řízení Equity Holding Management, Erste Group Bank AG)

Oswald Huber, (vedoucí oddělení Group Markets, Erste Group Bank AG)

Maximilian Clary und Aldringen (člen představenstva, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG)

Klaus Felderer (člen představenstva, Sparkasse Kufstein Tiroler Sparkasse von 1877)

Harald Gasser, nezávislý člen

Gerhard Gabner (obchodní ředitel, Benediktinerstift Göttweig)

Rainer Hauser, (vedoucí oddělení řízení investic skupiny, Erste Group Bank AG)

Michael Koren (člen představenstva, Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft)

Gerhard Lahner (člen představenstva, VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe)

Peter Prober (člen představenstva, Sparkasse Neunkirchen)

Gerald Weber (člen představenstva, WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group)

Martin Cech (člen podnikové rady, Erste Asset Management GmbH)

Regina Haberhauer (členka podnikové rady, Erste Asset Management GmbH)

Heinrich Hubert Reiner (člen podnikové rady, Erste Asset Management GmbH)

Peter Riederer (člen podnikové rady, Erste Asset Management GmbH)

Nicole Weinhengst (členka podnikové rady, Erste Asset Management GmbH)

Manfred Zourek (člen podnikové rady, Erste Asset Management GmbH)

Mag. Dr. Wolfgang Fusek (-vedoucí oddělení cenných papírů, Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft),

Mag. Roland Jacubetz (vedoucí Private Banking & Wealth Management, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG)

Příloha 2 - Přehled poplatků a nákladů podílového fondu

A) Přehled poplatků podílového fondu ČS PRIVATE EQUITY IV

Poplatky účtované investorům a náklady hrazené z majetku v podílovém fondu slouží k zajištění správy majetku podílového fondu, včetně vydávání nebo prodeje a odkupování jeho podílových listů. Tyto poplatky a náklady snižují potenciální výnosnost investice pro investora.

Přehled poplatků a nákladů	
Vstupní (prodejní) poplatek distributorovi (přirážka sloužící jako poplatek distributorovi za obstarání nákupu podílových listů).	max. 2,00 %
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována distributorem před uskutečněním investice / před vyplacením investice. Skutečnou aktuálně platnou sazbu poplatku se můžete kdykoli dozvědět v ceníku a na vybraných pobočkách distributora.	
Výstupní poplatek	neaplikuje se
Výkonnostní poplatek	neaplikuj se
Poplatek za obhospodařován a administraci	1,1% p.a. ze zainvestované části do JET 4 SCA 0,2% p.a. z nezainvestované části
Poplatek za výkon činnosti depozitáře	0,02% p.a.

B) Přehled poplatků a nákladů podfondu JET 4 SCA

Poplatky účtované investorům a náklady hrazené z majetku v investičním fondu slouží k zajištění správy majetku investičního fondu. Tyto poplatky a náklady snižují potenciální výnosnost investice pro investora. Kompletní výčet poplatků a způsob jejich výpočtu je uveden v příslušných dokumentech JET 4 CSA.

Přehled poplatků a nákladů	
Vstupní (prodejní) poplatek	neaplikuje se
Výstupní poplatek	neaplikuje se, jde o uzavřený fond a odkup investičních akcií probíhá pouze v případech stanovených statutem nebo na základě rozhodnutí fondu.
Poplatek za obhospodařování	2 % ročně z kapitálového závazku investora během investičního období; po jeho skončení se základ snižuje o pořizovací ceny realizovaných (prodaných) investic
Výkonnostní poplatek (carried interest)	20% v případě dosažení preferovaného výnosu (hurdle rate) Po dosažení preferovaného výnosu a dosažení výkonnostního poplatku 7% je celkový výnos rozdělen 80% - 20%, tj. investorům je vypláceno 80% výnosů.
Distribuce výkonnostního poplatku (watelfall)	<ul style="list-style-type: none">• nejprve je investorům vrácen jejich splacený kapitál,• následně je investorům vyplacen preferovaný výnos ve výši 7 % p.a.• následuje 100 % catch-up (výplata výkonnostního poplatku), dokud jeho podíl na celkových distribucích nedosáhne 20 %,• veškeré další výnosy jsou následně rozdělovány v poměru 80 % investorům / 20 % (carried interest).
Preferovaný výnos (hurdle rate)	7 % p.a. jednoduchý výnos z nevráceného kapitálu investorů

Organizační náklady fondu	JET 4 SCA nese organizační náklady do předem stanoveného limitu 1,5 mil. EUR (0,5 % očekávaných celkových závazků); případné překročení hradí GP/Manager
Provozní náklady fondu (Fund Expenses)	JET 4 SCA hradí všechny náklady související s investicemi a provozem fondu (např. právní, auditní, úschova a správa, due diligence, transakční náklady, bankovní poplatky, správní poplatky apod.)
Poplatek za výkon činnosti depozitáře	max. 40.000 EUR bez DPH ročně
Poplatek za administraci fondu	max. 60.000 EUR bez DPH ročně

Příloha 3 – Investiční politika JET 4 SCA

Investiční strategie

Investiční strategie JET 4 SCA je založena na dlouhodobém zhodnocování kapitálu prostřednictvím investic do majetkových účastí v obchodních korporacích nebo obdobných entitách.

Investiční strategie spočívá zejména v nabývání majetkových účastí v obchodních korporacích nebo obdobných entitách, typicky formou majoritních nebo controlling podílů, a jejich následném aktivním řízení s cílem zvýšení hodnoty těchto společností. Investice jsou zaměřeny především na malé a střední podniky působící zejména v oblasti průmyslu, služeb nebo jiných obdobných sektorů. Investiční strategie může zahrnovat různé typy transakcí, zejména akviziční transakce typu buy-out, růstové investice, nástupnické investice, restrukturalizační nebo turnaround investice.

Vedle majetkových účastí může JET 4 SCA investovat rovněž do pohledávek vůči obchodním korporacím nebo obdobným entitám, zejména v případech, kdy taková investice souvisí s realizací investiční strategie fondu nebo s financováním cílových společností. Tyto pohledávky mohou být zajištěné nebo nezajištěné a jejich právní důvod vzniku ani rating dlužníka nejsou omezeny.

Za účelem řízení likvidity nebo dočasného zhodnocení volných peněžních prostředků může JET 4 SCA investovat rovněž do likvidních finančních aktiv, zejména do bankovních vkladů, nástrojů peněžního trhu, dluhopisů nebo cenných papírů vydaných investičními fondy zaměřenými na likvidní finanční aktiva. Tyto investice slouží především k dočasnému uložení prostředků do doby jejich využití pro realizaci hlavní investiční strategie.

JET 4 SCA může investovat prostřednictvím přímého nabytí aktiv, prostřednictvím účasti na korporátních transakcích, prostřednictvím společných podniků nebo prostřednictvím jiných investičních struktur, pokud je tímto způsobem naplněna jeho investiční strategie. Investice mohou být realizovány také nepřímo prostřednictvím dceřiných fondů nebo jiných investičních struktur spravovaných stejným správcem, pokud je na jejich úrovni zachována investiční strategie JET 4 SCA.

Investiční strategie je geograficky zaměřena zejména na region střední Evropy. Investice jsou primárně realizovány ve společnostech, které mají sídlo, působí nebo realizují podstatnou část své činnosti zejména v České republice, Slovenské republice, Německu, Rakousku nebo Polsku.

Pro účely řízení koncentrace investičního portfolia jsou stanoveny zejména následující investiční limity:

- náklady na pořízení jedné majetkové účasti nesmí zpravidla přesáhnout 33 % celkových kapitálových závazků investorů;
- v případě využití dočasného financování z majetku fondu (např. bridge financování) může tento limit činit až 40 % celkových kapitálových závazků, přičemž takové financování může být použito pouze po omezenou dobu;
- souhrnné náklady na pořízení majetkových účastí ve společnostech se sídlem mimo hlavní investiční region (zejména mimo Českou republiku, Slovenskou republiku, Německo, Rakousko a Polsko) nesmí přesáhnout 35 % celkových kapitálových závazků investorů.
- Podfond může za účelem efektivní správy portfolia využívat rovněž repo operace, a to až do výše 100 % hodnoty majetku podfondu. Předmětem repo operací mohou být zejména státní dluhopisy, státní pokladniční poukázky, cenné papíry vydané centrálními bankami států OECD nebo jiné vysoce likvidní finanční nástroje.
- Investiční strategie je založena na principu diverzifikace investic mezi různé sektory, geografické oblasti a typy investičních transakcí. Cílem je zmírnění rizik spojených s koncentrací portfolia a dosažení

dlouhodobého růstu hodnoty portfolia prostřednictvím aktivního řízení a rozvoje portfoliových společností.

Kompletní investiční strategie JET 4 SCA je uvedena v dokumentech uveřejněných jeho obhospodařovatelem.

Příloha 4 – Rizika spojená s investicí do JET 4 SCA

Investice do fondu je spojena s řadou rizik vyplývajících z povahy investiční strategie, struktury portfolia i z charakteru cílových investic. Hodnota investičních akcií fondu může kolísat a investor musí počítat s tím, že návratnost investice ani její výše nejsou zaručeny. I při maximální snaze o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku fondu může vývoj na trhu cílových aktiv vést ke kolísání hodnoty majetku fondu a tím i hodnoty investičních akcií. Následující přehled shrnuje hlavní rizika vyplývající z povahy investice do cílového fondu JET 4 SCA. Uvedený přehled není vyčerpávající. Investice do fondu je určena pouze kvalifikovaným investorům, kteří jsou schopni přijmout vysokou míru rizika a dlouhodobou nelikviditu.

Riziko koncentrace portfolia

Jednotlivé investice mohou tvořit významnou část celkového majetku fondu. Nepříznivý vývoj hodnoty některé z těchto investic může mít proto významný dopad na celkovou hodnotu portfolia a na hodnotu investičních akcií fondu. Přestože se JET 4 SCA snaží o postupnou diverzifikaci portfolia, nelze z podstaty investiční strategie vyloučit, že koncentrace investic může zvýšit citlivost fondu na vývoj jednotlivých projektů.

Riziko spojené s cílovými společnostmi

Investiční strategie fondu spočívá zejména v nabývání majetkových účastí ve společnostech, často v podobě majoritních nebo controlling podílů v malých a středních podnicích. Tyto společnosti mohou čelit provozním, finančním nebo strategickým problémům, které mohou negativně ovlivnit jejich hodnotu. Může se jednat například o nedosažení plánované profitability, neúspěšnou integraci nově získaných podniků, změny tržních podmínek nebo nepříznivé načasování prodeje investice. Takové skutečnosti mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu portfolia fondu.

Investice do malých a středních podniků

Investice do nekotovaných společností s malou a střední kapitalizací jsou ze své podstaty rizikové. U těchto společností může dojít k významným a náhlým změnám v postavení na trhu, rozsahu a hodnotě a nesou vyšší riziko než investice do větších nebo zavedenějších společností. Takové společnosti mohou mít omezený sortiment výrobků nebo služeb (případně omezený na jeden výrobek nebo službu) a existuje velké množství faktorů, které mohou vést k tomu, že takové společnosti nebudou úspěšné ve srovnání s většími společnostmi s diverzifikovanějšími produkty, službami, trhy a zdroji. Vzhledem k rizikům spojeným s investováním do růstového kapitálu je třeba počítat s možností, že některé, případně všechny společnosti, do nichž Jet 4 SCA investuje, zkrachují, což povede k trvalé ztrátě části nebo celého kapitálu investovaného do těchto společností. I v případě úspěchu může trvat velmi dlouho, než se tyto společnosti projeví jako ziskové.

Menší společnosti jsou obvykle závislé na schopnostech malé skupiny klíčových vedoucích pracovníků a odchod klíčového vedoucího pracovníka může být pro výkonnost, rozvoj a hodnotu těchto společností velmi nepříznivý. Tyto společnosti jsou obvykle závislé na dalším financování prostřednictvím dluhu nebo vlastního kapitálu, které nemusí být k dispozici nebo nemusí být k dispozici za rozumných podmínek, což těmto společnostem ztěžuje růst nebo pokračování v činnosti.

Riziko spojené se sektorovým a geografickým zaměřením

Fond se zaměřuje na investice zejména do vybraných průmyslových odvětví, služeb a dalších sektorů a zároveň se geograficky orientuje především na určité regiony. Nepříznivý vývoj v konkrétním sektoru, regionu nebo části trhu může negativně ovlivnit významnou část portfolia fondu. Takový vývoj může být způsoben například hospodářským poklesem, změnami regulačního prostředí, technologickými změnami nebo geopolitickými faktory.

Riziko transakcí a akvizic

Při realizaci akvizičních transakcí existuje riziko, že protistrana poskytne neúplné nebo nepravdivé informace o stavu společnosti, jejích aktivech, závazcích nebo jiných relevantních skutečnostech. Přestože Jet 4 SCA provádí před uskutečněním investice náležitá prověření (due diligence) odpovídající charakteru a rozsahu transakce, nelze vyloučit, že některé skutečnosti vyjdou najevo až po uskutečnění investice. Taková situace může negativně ovlivnit hodnotu investice nebo její budoucí výnosnost.

Riziko spojené s aktivním řízením investic

Jet 4 SCA aktivně spravuje své investice a usiluje o zvyšování hodnoty portfoliových společností prostřednictvím jejich strategického rozvoje, restrukturalizace nebo dalších opatření. Úspěšnost těchto kroků závisí na řadě faktorů, včetně kvality managementu portfoliových společností, vývoje trhu nebo dostupnosti financování. Nelze proto zaručit, že zamýšlené strategie povedou k očekávanému zvýšení hodnoty investic.

Riziko tržních výkyvů

Hodnota portfoliových investic může být ovlivněna vývojem ekonomického cyklu, změnami úrokových sazeb, inflací, změnami na kapitálových trzích nebo dalšími makroekonomickými faktory. Tyto vlivy mohou ovlivnit hodnotu společností v portfoliu i jejich schopnost generovat očekávané výnosy.

Riziko nedostatečné diverzifikace

I přes snahu o diverzifikaci investic mezi různé sektory, regiony a typy investičních strategií může dojít k situaci, kdy nepříznivý vývoj více investic současně negativně ovlivní celkovou hodnotu portfolia. Diverzifikace sice může přispět ke zmírnění rizika, avšak nemůže zcela eliminovat možnost ztráty.

Riziko likvidity investic

Investice do majetkových účastí v neveřejně obchodovaných společnostech jsou zpravidla méně likvidní než investice do veřejně obchodovaných cenných papírů. Prodej takových investic může být časově náročný a jejich realizovaná prodejní cena se může lišit od předpokládané hodnoty. Tato skutečnost může mít vliv na načasování a výši výnosů vyplácených investorům.

Ostatní rizika

Investice do JET 4 SCA jsou dlouhodobé a nelikvidní; podíly nelze běžně odkupovat ani převádět. Část investic může být denominována v různých měnách, což může vést k měnovému riziku. Při likvidaci JET 4 SCA může dojít k časovému nesouladu mezi vypořádáním JET 4 SCA a ČS PE III, což může oddálit výplatu prostředků investorům českého fondu. Oceňování aktiv private equity fondů je založeno na odhadech a nemusí přesně odrážet jejich realizovatelnou hodnotu.