Statut fondu kvalifikovaných investorů

FWR Private Equity Fund I,
uzavřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

1. 6. 2023

Obsah

1 SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK 4
2 FOND KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ 7
2.1 OZNAČENÍ PODÍLOVÉHO FONDU 7
2.2 STANDARDIZOVANÝ MEZINÁRODNÍ IDENTIFIKÁTOR (LEI) 7
2.3 DEN VZNIKU FONDU 7
2.4 DALŠÍ ÚDAJE O FONDU 7
3 OBHOSPODAŘOVATEL 7
3.1 OBHOSPODAŘOVATEL FONDU - INVESTIČNÍ SPOLEČNOST 7
3.2 ROZHODNUTÍ O POVOLENÍ K ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 7
3.3 KONSOLIDAČNÍ CELEK 7
3.4 SEZNAM VEDOUCÍCH OSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 7
3.5 SEZNAM OSOB POVĚŘENÝCH ŘÍZENÍM NEMOVITOSTNÍCH FONDŮ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 7
3.6 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 7
3.7 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH INVESTIČNÍCH FONDŮ 8
4 ADMINISTRÁTOR 8
5 AUDITOR 8
6 POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVÁNÍ NEBO ADMINISTRACE 8
7 DEPOZITÁŘ 8
7.1 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI 8
7.2 ZÁKLADNÍ ČINNOSTI A POVINNOSTI DEPOZITÁŘE, VYMEZENÍ JEHO ODPOVĚDNOSTI 8
7.3 KONSOLIDAČNÍ CELEK 9
8 INVESTIČNÍ STRATEGIE 9
8.1 INVESTIČNÍ CÍLE 9
8.2 INVESTIČNÍ POLITIKA 9
8.3 INVESTIČNÍ LIMITY 10
8.4 INVESTIČNÍ STRATEGIE GPEF IV 11
8.5 CHARAKTERISTIKA TYPICKÉHO INVESTORA 11
9 INFORMACE O RIZICÍCH 11
9.1 RIZIKOVÝ PROFIL FONDU 11
9.2 SPECIFICKÁ RIZIKA SPOJENÁ S INVESTICÍ DO GPEF IV 12
9.3 OBECNÁ RIZIKA 13
9.4 ŘÍZENÍ RIZIK 14
10 INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI 14
11 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ FONDU A VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH 15
11.1 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ 15
11.2 ÚČETNÍ OBDOBÍ A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 15
11.3 OCENĚNÍ MAJETKU A DLUHŮ FONDU 15
11.4 PODÍL NA ZISKU 16
11.5 PRAVIDLA PRO VÝPLATU DIVIDENDY 16
12 CENNÉ PAPÍRY VYDÁVANÉ FONDEM 16
12.1 PODÍLOVÉ LISTY FONDU 16
12.2 EVIDENCE PODÍLOVÝCH LISTŮ 16
12.3 PRÁVA SPOJENÁ S PODÍLOVÝMI LISTY 17

13 VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ FONDU 17
13.1 VYDÁVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ 17
13.2 ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ 18
13.3 SPOLEČNÁ USTANOVENÍ K VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ 18
13.4 ZVLÁŠTNÍ USTANOVENÍ PRO NAKLÁDÁNÍ S PODÍLOVÝMI LISTY 19
14 POPLATKY A NÁKLADY 19
14.1 STRUKTURA POPLATKŮ A NÁKLADŮ 19
14.2 VÝŠE ÚPLATY INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 19
14.3 VÝŠE ÚPLATY DEPOZITÁŘE 19
14.4 PODROBNĚJŠÍ INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH 19
14.5 ZPŮSOB URČENÍ ÚPLATY INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 21
14.6 ZPŮSOB URČENÍ ÚPLATY DEPOZITÁŘE 22
15 DALŠÍ INFORMACE 22
15.1 INFORMACE O STATUTU 22
15.2 ZRUŠENÍ FONDU 22
15.3 PŘEMĚNA FONDU 23
15.4 HLAVNÍ PRÁVNÍ DŮSLEDKY VZTAHUJÍCÍ SE K SMLUVNÍMU ZÁVAZKU INVESTORA 23
15.5 INFORMACE VE SMYSLU NAŘÍZENÍ SFTR 23
15.6 KONTAKTNÍ MÍSTO K POSKYTNUTÍ DODATEČNÝCH INFORMACÍ 23
15.7 ZÁKLADNÍ INFORMACE O DAŇOVÉM SYSTÉMU 23
15.8 ORGÁN DOHLEDU FONDU 24
15.9 UPOZORNĚNÍ INVESTORŮM 24
PŘÍLOHA Č. 1 - INVESTIČNÍ STRATEGIE GPEF IV 26

1 SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

Pokud význam určitého pojmu či zkratky nevyplývá z textu Statutu, následující pojmy a zkratky mají níže uvedené významy:

Cenný papír
Cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír

ČNB
Česká národní banka

Distributor
Investiční společností pověřená osoba oprávněná k nabízení investic do Fondu nebo ke zprostředkování podání žádostí o vydání a odkup Podílových listů

Dividenda
Dividenda představuje podíl na zisku nebo na výnosech z hospodaření s majetkem Fondu, který může být vyplácen i ve formě zálohy.

Finanční derivát
Finančním derivátem se rozumí zejména:

a) měnový forward, tj. dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji jedné měny za jinou měnu za předem sjednaný kurz k předem sjednanému datu v budoucnosti (déle než 2 pracovní dny od data sjednání obchodu);
b) měnový swap, tj. kombinace měnové konverze a měnového forwardu spočívající v dohodě dvou stran o nákupu nebo prodeji jedné měny za jinou měnu a zároveň zpětném prodeji nebo nákupu této měny k předem sjednanému datu v budoucnosti (déle než 2 pracovní dny od data sjednání obchodu), přičemž obě transakce se sjednávají ve stejný okamžik;
c) úrokový swap (interest rate swap), tj. dohoda dvou stran o výměně peněžních toků denominovaných v jedné měně, které jsou odvozeny od pevné nebo pohyblivé báze;
d) futures na státní dluhopisy, tj. dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji předem stanoveného množství vybraného státního dluhopisu za předem sjednaný kurz k předem sjednanému datu v budoucnosti.
e) indexový futures, tj. dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji předem stanoveného množství finančního aktiva (finančního indexu) za předem sjednaný kurz k předem sjednanému datu v budoucnosti.

Fond
FWR Private Equity Fund I, uzavřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Investiční společnost
Raiffeisen investiční společnost a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, IČ 29146739, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18837, obhospodařovatel Fondu

GMP
Společnost GMP Sàrl se sídlem 18 rue de l'Eau, 1449 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství, která je obhospodařovatelem GPEF IV

GPEF IV
Genesis Private Equity Fund IV založený v režimu lucemburského zákona z 10. srpna 1915 o obchodních společnostech za účelem výkonu podnikání v roli investora, zejména za účelem identifikace, vyjednávání, provádění, kontroly a realizace investic a výkonu všech funkcí a jednání s tím souvisejících.

Konzervativní nástroj
Dluhopis (s výjimkou dluhopisů neinvestičního stupně a dluhopisů bez přiděleného Ratingu), obdobný Cenný papír představující právo na splacení dlužné částky, nástroj peněžního trhu, sjednané Reverzní repo, bankovní vklad či nástroj nesoucí obdobnou míru rizika, včetně Cenných papírů dluhopisových fondů (s výjimkou fondů zaměřených na dluhopisy neinvestičního stupně a dluhopisy bez přiděleného Ratingu) a Cenných papírů fondů peněžního trhu. Za Konzervativní nástroj se považuje rovněž Finanční derivát a podkladové aktivum tohoto Finančního derivátu, je-li tímto podkladovým aktivem Konzervativní nástroj dle předchozí věty, resp. finanční aktivum vázané na index dluhopisového či peněžního trhu (s výjimkou indexů dluhopisů zaměřených na dluhopisy neinvestičního stupně či dluhopisy bez přiděleného Ratingu), resp. úrokovou sazbu či úrokový výnos. Klasifikace investičního nástroje na základě přiděleného Ratingu se uplatňuje v okamžiku, kdy byl tento investiční nástroj naposledy pořízen do majetku Fondu a Rating je dále sledován po celou dobu držení investičního nástroje v rámci kontroly a vyhodnocování kreditního rizika. V případě, že po nabytí investičního nástroje do majetku Fondu dojde ke snížení Ratingu pod investiční stupeň nebo ztrátě Ratingu, je investiční nástroj v přiměřené lhůtě prodán (popř. dle jeho povahy jinak zcizen), pokud je další držení tohoto investičního nástroje vyhodnoceno jako rizikové, přičemž je vždy

brána v úvahu zejména míra kreditního rizika související s držením takového investičního nástroje v majetku Fondu, aktuální tržní likvidita tohoto nástroje, cenové podmínky pro jeho prodej a rovněž objem majetku Fondu, který tvoří daný investiční nástroj.

Nařízení
Nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, v platném znění

Nařízení provádějící AIFMD
Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled

Nařízení SFTR
Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012

Navazující evidence
Evidence investičních nástrojů ve vztahu k Podílovým listům navazující na Samostatnou evidenci vedená dle příslušných právních předpisů (nebo obdobná zahraniční evidence). Navazující evidence je zpravidla vedena jednotlivými Distributory, ale může být vedena i jinými osobami.

Obchodní den
Den, jehož vyhlášený kurz bude použit pro vydání nebo odkup Podílových listů Fondu. Obchodním dnem je každý pracovní den v České republice.

Oznámení o zahájení nabízení
Investiční společnost činí v souladu se Statutem toto první oznámení o zahájení nabízení Podílových listů, s tím, že je možno podle rozhodnutí Investiční společnosti za dobu existence Fondu činit další takováto oznámení, a to tak, že bude doplněn Statut Fondu.

1. Oznámení o zahájení nabízení

datum zahájení nabízení:	18. 1. 2021
datum, ke kterému bude zahájeno přijímání žádostí o vydávání PL:	18. 1. 2021
datum, ke kterému bude ukončeno přijímání žádostí o vydávání PL:	29. 4. 2021
datum počátku období, ve kterém budou v Obchodní den Investiční společností přijímány žádosti o vydání, PL za 1 Kč:	18. 1. 2021
datum konce období, ve kterém budou v Obchodní den Investiční společností přijímány žádosti o vydání, PL za 1 Kč:	29. 4. 2021
datum vypořádání žádostí o vydání PL za 1 Kč:	30. 4. 2021
datum, pro které bude vyhlášena první aktuální hodnota PL:	31. 12. 2021
Podílové listy jsou vydávány pouze ve výše stanoveném období, popř. do dosažení objemu 500 mil. CZK v tomto období.	

2. Oznámení o zahájení nabízení

datum zahájení 2. období nabízení:	1. 4. 2022
datum, ke kterému bude zahájeno 2. období přijímání žádostí o vydávání PL:	1. 4. 2022
datum, ke kterému bude ukončeno 2. období přijímání žádostí o vydávání PL:	27. 4. 2022
datum vypořádání žádostí o vydání PL v 2. období:	Předpoklad 15. 5. 2022
Podílové listy jsou vydávány pouze ve výše stanoveném období, popř. do dosažení celkového objemu (ekvivalent) 20 mil. EUR ve Fondu.	

Podílník
Vlastník Podílového listu

Podílový list
Podílový list Fondu

Pracovní den
Každý pracovní den, který je pracovním dnem v České republice

Rating
Nastavení limitů Ratingu vychází ze stupnic ratingových agentur Standard and Poor's, Fitch Ratings a Moody's. Pro posouzení konkrétního nástroje je nutný rating alespoň jedné z uvedených agentur. Jsou-li k dispozici ratingy více agentur, je rozhodující druhé nejhorší z udělených hodnocení. Pro hodnocení dluhopisů se používají ratingy v uvedeném pořadí: 1. rating emise; 2. rating dlouhodobých závazků emitenta v měně emise; 3. rating dlouhodobých závazků emitenta; 4. rating dlouhodobých závazků ručitele v měně emise; 5. rating dlouhodobých závazků ručitele. Platí, že pokud není k dispozici rating první v pořadí, použije se rating následující v pořadí. V případě podřízených dluhopisů se při stanovení Ratingu postupuje obdobně s tím, že pořadí ratingů je následující: 1. rating emise; 2. rating podřízených závazků emitenta; 3. rating dlouhodobých závazků ručitele nebo rating podřízených závazků ručitele podle charakteru ručení (nepodřízené nebo podřízené ručení). Zdroje jednotlivých ratingů pro stanovení výsledné hodnoty Ratingu volí Investiční společnost podle své úvahy tak, aby byla zajištěna co možná nejvyšší vypovídací schopnost výsledného hodnocení.

Repo
Převedení Cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převzít tyto Cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku; Repem je rovněž prodej se současným sjednáním zpětného nákupu nebo poskytnutí půjčky Cenných papírů zajištěné peněžními prostředky.

Repo obchod
Repo nebo Reverzní repo

Reverzní repo
Nabytí Cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převést tyto Cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku; Reverzním repem je rovněž nákup se současným sjednáním zpětného prodeje nebo přijetí půjčky Cenných papírů zajištěné peněžními prostředky.

Rozhodný den
Den, určující nárok Podílníka na výplatu Dividendy. Podílníci, kteří mají k tomuto dni na účtech vlastníka v Samostatné evidenci nebo na účtech vlastníka v Navazující evidenci evidované Podílové listy, mají nárok na vyplacení Dividendy podle rozhodnutí představenstva Investiční společnosti za podmínek uvedených v tomto Statutu.

Samostatná evidence
Samostatná evidence investičních nástrojů vedená ve vztahu k Podílovým listům dle příslušných právních předpisů Investiční společností

Sdělení klíčových informací
Sdělení klíčových informací ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (PRIIPS), ve znění pozdějších předpisů

Statut
Tento dokument, který obsahuje informace o způsobu investování Fondu a další informace nezbytné pro investory k přesnému a správnému posouzení investice

Vyhláška o vedení evidence
Vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů

ZISIF
Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění

ZPKT
Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění

2 FOND KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

2.1 Označení podílového fondu

FWR Private Equity Fund I, uzavřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Zkrácené označení Fondu: FWR Private Equity Fund I

2.2 Standardizovaný mezinárodní identifikátor (LEI)

LEI: 315700TG52HDMKVEEO59

2.3 Den vzniku Fondu

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 1. 1. 2021.

2.4 Další údaje o Fondu

Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou a je vytvořen na dobu 12 let a tří měsíců. Dnem zrušení fondu je 31. 3. 2033. Nerozhodne-li Investiční společnost do uplynutí této doby, zda Fond vstoupí do likvidace nebo se přemění na otevřený podílový fond nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, popř. akciovou společnost, vstoupí Fond po uplynutí této doby do likvidace. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Nejedná se o řídící ani podřízený fond.

3 OBHOSPODAŘOVATEL

3.1 Obhospodařovatel Fondu - Investiční společnost

Raiffeisen investiční společnost a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika, IČ: 29146739, vzniklá 21. prosince 2012, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18837. Investiční společnost je zapsaná v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Výše základního kapitálu činí 40 000 000, - Kč, splaceno je 100 %.

3.2 Rozhodnutí o povolení k činnosti Investiční společnosti

Investiční společnost získala povolení k činnosti na základě rozhodnutí ČNB ze dne 9. dubna 2013, č.j. 2013/4256/570, které nabylo právní moci 9. dubna 2013. Bod 1. výroku uvedeného rozhodnutí (předmět podnikání) byl nahrazen rozhodnutím ČNB ze dne 21. března 2014, č.j. 2014/2974/570, které nabylo právní moci 21. března 2014.

3.3 Konsolidační celek

Investiční společnost je součástí konsolidačního celku Raiffeisenbank. Konsolidovaná účetní závěrka Raiffeisenbank zahrnuje v souladu s IFRS všechny dceřiné společnosti plnou metodou a přidružené společnosti ekvivalenční metodou. Majoritním vlastníkem Raiffeisenbank je rakouská finanční instituce Raiffeisen Bank International AG.

3.4 Seznam vedoucích osob Investiční společnosti

Ing. Jaromír Sladkovský, předseda představenstva a generální ředitel
Ing. Jaromír Sladkovský, vykonává kromě funkce v Investiční společnosti také funkce ředitele útvaru Investment Management ve společnosti Raiffeisenbank.
Ing. Lucie Osvaldová, člen představenstva
Ing. Michal Ondruška, člen představenstva

Michal Ondruška vykonává kromě funkce v Investiční společnosti také funkci manažera útvaru Asset Management ve společnosti Raiffeisenbank.

3.5 Seznam osob pověřených řízením nemovitostních fondů Investiční společnosti

V rámci Investiční společnosti jsou ve smyslu § 21 odst. 5 ZISIF pověřeny řízením nemovitostních fondů tyto osoby:

Vít Svoboda, MSc, realitní portfolio manažer

Ing. Jiří Kruncl, Chief Financial Officer

3.6 Předmět podnikání Investiční společnosti

Investiční společnost může v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou

a) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy, čímž se rozumí správa majetku Fondu, včetně investování na účet Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním,

b) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

3.7 Seznam obhospodařovaných investičních fondů

Seznam investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností je uveden ve výroční zprávě Investiční společnosti dostupné na www.rfis.cz.

4 ADMINISTRÁTOR

Administraci Fondu provádí Investiční společnost. Investiční společnost jako administrátor Fondu vykonává všechny činnosti administrace ve smyslu příslušných ustanovení ZISIF, pokud jejich výkonem není pověřena v souladu s tímto Statutem jiná osoba. Jedná se zejména o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů Fondu, výpočet aktuální hodnoty Podílového listu, uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Podílníkům a jiným osobám, oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB a vedení evidence zaknihovaných Podílových listů ve formě samostatné evidence, rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu a zajišťování vydávání, výměny a odkupování Podílových listů.

5 AUDITOR

Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Praha 2, Italská 2581/67, PSČ 120 00, Česká republika, IČO: 49620592, DIČ: CZ49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka: 24349.

6 POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVÁNÍ NEBO ADMINISTRACE

6.1.1 Údaje o pověřené osobě

Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika, IČ: 49240901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051.

6.1.2 Činnosti vykonávané pověřenou osobou

Investiční společnost svěřila Raiffeisenbank a.s. na základě příslušných smluv částečně či zcela následující činnosti:

a) nabízení investic do Fondu na území České republiky (včetně plnění vybraných informačních povinností vůči investorům),

b) interní audit.

Žádná část majetku Fondu není Raiffeisenbank a.s. spravována.

7 DEPOZITÁŘ

7.1 Údaje o Depozitáři

Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČ 49240901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičního fondu vedeném ČNB dle § 596 písm. e) ZISIF.

7.2 Základní činnosti a povinnosti Depozitáře, vymezení jeho odpovědnosti

7.2.1 Depozitář Fondu je povinen zejména mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu, a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu. Dále vykonává kontrolní činnost zejména ve vztahu k vydávání a odkupování Podílových listů, výpočtu aktuální hodnoty Podílového listu, oceňování majetku Fondu, vyplácení protiplnění obchodů s majetkem Fondu, výnosů plynoucích pro Fond a provádění příkazů Investiční společnosti směrujících k nabytí nebo zcizení věcí v majetku Fondu.

7.2.2 Depozitář Fondu, který Investiční společnosti, Fondu nebo Podílníkovi způsobí újmu porušením své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit. Povinnosti k náhradě podle předchozí věty se Depozitář zprostí jen, prokáže-li, že újmu nezavinil ani z nedbalosti.

7.2.3 Dojde-li ke ztrátě investičních nástrojů, které má Depozitář v opatrování nebo úschově, Depozitář nahradí Fondu bez zbytečného odkladu újmu z toho vzniklou; přitom nerozhoduje, zda Depozitář pověřil výkonem některé činnosti jiného.

7.2.4 Depozitář delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů na osoby se sídlem v členském státě Evropské unie oprávněné k poskytování investičních služeb, a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen. Depozitář má zřízeny účty cenných papírů u uvedených subjektů a na těchto účtech cenných papírů jsou odděleně evidovány cenné papíry klientů (tedy i Fondu) od cenných papírů Depozitáře. Za tímto účelem vede Depozitář ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti. Delegací není dotčena odpovědnost Depozitáře za úschovu a jiné opatrování majetku Fondu.

7.3 Konsolidační celek

Společnost Raiffeisenbank a.s. má 2 akcionáře. Držitelem 75 % akcií Raiffeisenbank a.s. je společnost Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, se sídlem Am Stadtpark 9, Vídeň, Rakousko, a držitelem 25 % akcií Raiffeisenbank a.s. je společnost RLB OÖ Sektorholding GmbH, se sídlem Europaplatz 1a, 4020 Linec, Rakousko. Konsolidovaná účetní závěrka Raiffeisenbank a.s. zahrnuje v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) dceřiné společnosti plnou metodou a dále přidružené a společně řízené společnosti ekvivalenční metodou. Do konsolidace však nejsou zahrnuty veškeré dceřiné, přidružené a společně řízené společnosti z důvodu nevýznamnosti některých z nich.

8 INVESTIČNÍ STRATEGIE

8.1 Investiční cíle

8.1.1 Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to zejména prostřednictvím investic do GPEF IV.

8.1.2 Cílem investiční strategie GPEF IV je dosáhnout zhodnocení majetku GPEF IV investicemi typu private equity v souladu se svými zakladelskými dokumenty, s tím, že jeho investiční strategie je popsána v odst. 8.4 a Příloze č. 1 tohoto Statutu.

8.1.3 Dosažení investičního cíle Fondu bude uskutečňováno investováním majetku Fondu při dodržování následujících limitů/podmínek:

a) 0 % - 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu mohou tvořit investice do GPEF IV.

b) 0 % - 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu mohou tvořit Konzervativní nástroje.

c) maximální limit otevřené FX expozice je 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu.

d) V rámci své investiční strategie může Fond v podstatném rozsahu investovat do Finančních derivátů, popř. do investičních nástrojů s vnořeným pákovým efektem.

8.1.4 Výše zmíněný investiční cíl a technika jeho dosažení není zárukou výkonnosti Fondu.

8.1.5 Fond je spravován aktivně a nezamýšlí kopírovat žádný určitý index nebo ukazatel.

8.1.6 Peněžní prostředky Fondu se umísťují s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita majetku Fondu jako celku. Investiční společnost však nemůže garantovat dosažení investičního cíle a žádné záruky třetích stran za účelem ochrany investorů nejsou poskytovány.

8.2 Investiční politika

8.2.1 Investiční společnost může jménem a na účet Fondu realizovat či sjednávat:

a) investice do GPEF IV,

b) investice do Konzervativních nástrojů,

c) Finanční deriváty,

d) Repo obchody.

8.2.2 Rizika spojená s využitím Finančních derivátů jsou zohledňována s ohledem na typ podkladových aktiv Finančního derivátu. V rámci schválené investiční strategie, typu Finančního derivátu a příp. podkladového aktiva Finančního derivátu Investiční společnost vyhodnocuje likviditu, výši otevřené pozice, protistranu apod.

8.2.3 Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investovaní („Environmental", „Social", „Governance" – ESG kritéria) ani začleňování rizik udržitelnosti. Fond tak pro posouzení jednotlivých investic nebere v úvahu tato nefinanční kritéria, ani je specificky nesleduje, a tedy ani nepovažuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (ESG kritéria) za relevantní pro tento Fond, resp. pro návratnost investice do něj. Důvodem je skutečnost, že zohlednění nefinančních kritérií je součástí investiční strategie jiných fondů obhospodařovaných Investiční společností, u nichž jsou samotné faktory udržitelnosti, rizika týkající se udržitelnosti a dopady těchto rizik na návratnost investice v různé míře brány v potaz. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje enviromentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU.

8.3 Investiční limity

8.3.1 Investiční společnost je povinna při investování majetku Fondu a rozkládání rizika spojeného s kolektivním investováním dodržet všechna ustanovení ZISIF a Nařízení platná pro fondy kvalifikovaných investorů.

8.3.2 Investiční společnost při investování majetku ve Fondu dodržuje vedle investičních limitů uvedených v odst. 8.1.3 rovněž následující limity omezující a rozkládající riziko:

a) není-li ve Statutu uvedeno jinak, nelze investovat více než 10 % čisté hodnoty aktiv Fondu do investičních Cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem (emitenti tvořící koncern se pro účely tohoto Statutu považují za jednoho emitenta),

b) hodnota jednotlivé pozice v dluhopisech emitovaných Českou republikou, členským státem Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD), centrální bankou takového státu či mnohostrannou rozvojovou bankou nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je členský stát OECD, nesmí překročit 30 % čisté hodnoty aktiv Fondu,

c) 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, přičemž jejich doba do splatnosti nesmí překročit 1 rok,

d) Cenné papíry vydané jedním fondem mohou tvořit až 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu,

e) součet:

   i. investic do investičních cenných papírů vydaných jedním emitentem (s výjimkou dluhopisů emitovaných Českou republikou), nástrojů peněžního trhu a Finančních derivátů, jejichž podkladovým aktivem jsou tyto investiční cenné papíry,

   ii. vkladů u tohoto emitenta a

   iii. rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s Finančními deriváty a Repo obchody nesmí přesáhnout 60 % čisté hodnoty aktiv Fondu,

8.3.3 Repo obchod s využitím majetku Fondu lze sjednat pouze s přípustnou protistranou ve smyslu Nařízení, která byla schválena interním postupem Investiční společnosti, s tím, že zemí původu protistrany musí být Česká republika nebo jiný členský stát. Repo obchod nelze sjednat s protistranou, jejíž úvěrové hodnocení je neinvestičního stupně. Repo obchod lze sjednat jen tehdy, lze-li závazek z něj vypovědět bez výpovědní doby nebo s výpovědní dobou kratší než 7 dní. Maximální podíl čisté hodnoty aktiv Fondu, který lze využít pro Repo obchody, činí 80 %. Předpokládaný podíl čisté hodnoty aktiv Fondu, který bude pro Repo obchody využíván, činí 10 %. Při Repo obchodech není využíván kolaterál. Podkladová aktiva Repo obchodů jsou standardně evidována na majetkovém účtu Fondu u Depozitáře. Veškeré případné výnosy z Repo obchodů jsou příjmem Fondu, s tím, že z majetku Fondu jsou při sjednávání Repo obchodů hrazeny související poplatky a náklady, které spočívají zejména ve sjednané úrokové sazbě Repo obchodu odpovídající aktuálním tržním podmínkám. Při sjednávání Repo obchodů jsou respektována opatření § 30 až 33 Nařízení.

8.3.4 Limit pro využití pákového efektu je stanoven na 290 % čisté hodnoty aktiv. Míru využití pákového efektu se rozumí číselný údaj vypočtený jako podíl celkové expozice Fondu vůči riziku a fondového kapitálu. Celková expozice Fondu vůči riziku se vypočte závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv. Je-li překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se expozice Fondu bez zbytečného odkladu tak, aby míra využití pákového efektu nepřekračovala tento limit.

8.3.5 Výpočet celkové expozice Fondu se provádí v souladu s čl. 6 až 11 a přílohy I až III Nařízení prováděcího AIFMD s tím, že § 44 odst. 1 Nařízení se použije obdobně.

8.3.6 Po dobu 6 měsíců ode dne vzniku Fondu se lze odchýlit od limitů uvedených v odst. 8.3.2 až 8.3.4.

8.4 Investiční strategie GPEF IV

8.4.1 Fond se v GPEF IV účastní jako společník, který odpovídá za závazky GPEF IV do výše svého nesplaceného vkladu do základního kapitálu. GPEF IV po dobu zhruba pěti až šesti let od svého vzniku vyhledává a realizuje investice, s tím, že v tomto období dochází k získávání finančních prostředků na tyto investice ze strany společníků GPEF IV ve formě splátek jimi upsaného základního kapitálu. Poté následuje pěti až šestileté období realizace výnosu z investic, který pak může být vyplácen společníkům GPEF IV. Po skončení doby existence GPEF IV je mezi společníky rozdělen případný výnos a majetek GPEF IV způsobem popsaným v zakladatelských dokumentech GPEF IV.

8.4.2 GPEF IV investuje do malých a středních podniků a podniků se střední tržní kapitalizací, které mají silný potenciál pro navýšení hodnoty investice a mají sídlo v České republice nebo na Slovensku, s možností investovat až 30 % prostředků, k jejichž vložení do GPEF IV se investoři zavázali, v Polsku, Maďarsku a Rakousku.

8.4.3 GPEF IV je spravován GMP, která jedná na jeho účet. GPEF IV byl založen za účelem podnikání, kde GPEF IV vystupuje jako investor. Realizace investiční strategie zahrnuje především identifikaci, prověřování, vyjednávání, provádění a kontrolu investic a další nakládání s nimi, jako je jejich prodej, využití, výměna nebo výplata výnosu. Investice jsou prováděny zejména nákupem, úpisem, akvizicí, prodejem a jiným nakládáním s akciemi, obligacemi, konvertibilními půjčkami na akcie či jinými druhy podílů ve společnostech neobchodovaných na regulovaném trhu. Dále se může jednat o poskytování půjček takovým společnostem, ať zajištěných nebo bez zajištění, a to v souvislosti s poskytnutím kapitálu nebo kapitálových prostředků těmto společnostem. Cílem výše uvedeného je dosažení výnosu pro společníky GPEF IV. Podrobnosti o investiční strategii GPEF IV jsou uvedeny v Příloze č. 1 tohoto Statutu. Změna investiční strategie GPEF IV se nepovažuje za změnu investiční strategie Fondu.

8.5 Charakteristika typického investora

Fond je určen pro kvalifikovaného investora 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 mohou vykazovat velmi nízkou likviditu.

Investiční horizont Fondu je 10 - 12 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 uvedenou dobu z Fondu vystoupit.

Investice do Fondu může být veřejně nabízena, ale jeho podílníkem se může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu ZISIF.

9 INFORMACE O RIZICÍCH

9.1 Rizikový profil Fondu

9.1.1 Investice do private equity jsou vysoce rizikové. Hodnota účasti Fondu v GPEF IV a kurzy cenných papírů na kapitálových trzích mohou klesat i stoupat a jejich vývoj nelze předvídat. Výnosy dosažené v minulosti nejsou zárukou pro dosažení stejných výnosů v budoucnosti. Investiční společnost se snaží minimalizovat rizika spojená s investováním do cenných papírů a zvyšovat pravděpodobnost dosažení výnosu. Úspěch investice, ani návratnost investované částky však nejsou zaručeny. Riziko (odpovědnost) Podílníků je omezeno výší jejich investice do Fondu.

9.1.2 Podílníci by měli uvážit a ubezpečit se ohledně rizika investování do Fondu. Obecně by měli Podílníci uvážit především následující rizika (rizikové faktory): riziko související s povahou investice do private equity (zejména prostřednictvím GPEF IV), riziko nedostatečné likvidity, úvěrové, měnové, tržní, riziko rozvíjeních se trhů, derivátů (viz níže).

9.1.3 Investice do Fondu je určena k zabezpečení výnosu v souladu s investičním horizontem Fondu a není vhodná pro krátkodobou spekulaci. Podílníci nemohou ze své investice očekávat získání krátkodobých zisků.

9.1.4 Aktuální hodnota Podílového listu (a tedy i hodnota investice) může v porovnání s jeho pořizovací cenou klesat nebo stoupat.

9.1.5 Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především souhrnným ukazatelem rizik (tzv. SRI):

Jaká podstupuji rizika a jakého výnosu bych mohl dosáhnout?

Souhrnný ukazatel rizik	1	2	3	4	5	**6**	7

Nižší riziko ⟷ Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte po dobu 12 let. **Riziko produktu s investiční složkou může být významně vyšší než to, které je uvedeno v souhrnném ukazateli rizik v případě, že produkt s investiční složkou není držen po doporučenou dobu držení. Produkt je nelikvidní, nemůžete inkasovat předčasně.**

Pro Fond jsou věcně významná rizika investic private equity (prostřednictvím GPEF IV), riziko nedostatečné likvidity, úvěrové, měnové, tržní, riziko rozvíjeních se trhů a derivátů. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu proti tržnímu a kreditnímu (úvěrovému) riziku, takže byste mohli přijít o část svých investic nebo o všechny.

Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili jsme tento produkt do třídy 6 ze 7, což je druhá nejvyšší třída rizik. To řadí možné ztráty budoucí výkonnosti na vysokou úroveň a je velmi pravděpodobné, že výnos mohou negativně ovlivnit nepříznivé tržní podmínky.

Nebudete moci realizovat zpětný odkup předčasně. Existuje dlouhá doba pro zrušení investice. Pokud nejsme schopni zaplatit Vám dlužnou částku, mohli byste přijít o veškeré své investice.

9.2 Specifická rizika spojená s investicí do GPEF IV

9.2.1 Koncentrační riziko a nízká diverzifikace - Fond může investovat až 100 % čisté hodnoty aktiv do účasti v GPEF IV. S tím je spojené zejména vysoké koncentrační riziko a riziko nízké diverzifikace investice. Vzhledem k tomu, že GPEF IV investuje převážně v regionu Střední Evropy, může být hodnota investice negativně ovlivněna zejména politickou či ekonomickou situací v tomto regionu. Obdobně může toto riziko nastat v důsledku koncentrace investic GPEF IV do úzce vymezeného ekonomického sektoru příslušného trhu.

9.2.2 Vysoké náklady v počáteční fázi existence Fondu – Investiční strategie GPEF IV je nastavena tak, že v prvním období jeho existence (předpoklad je po dobu až 5 let od vzniku Fondu) jsou od společníků vybírány finanční prostředky na realizaci investic, které nebudou po nějakou dobu přinášet očekávaný výnos. Z tohoto důvodu je možné, že Fond bude v tomto období ve ztrátě a zhodnocení investice bude záporné.

9.2.3 Riziko chyby v procesu due diligence - Investice do private equity jsou vysoce rizikové, zejména může dojít k situaci, kdy v důsledku nedostatku informací či z jiných důvodů budou nesprávně zhodnoceny poměry v cílové společnosti, do níž GPEF IV investuje, její finanční situace nebo obchodní model a tato společnost nepřinese očekávané zhodnocení investice či bude generovat ztrátu, toto i přes vynaložení náležité péči při procesu prověrky cílové společnosti vysoce profesionálními odbornými poradci (due diligence).

9.2.4 Nízký podíl na řízení aktivit GPEF IV - Výše účasti Fondu v GPEF IV neumožňuje řízení aktivit GPEF IV, jeho správce, dalších subjektů zapojených do jeho fungování a ostatních společníků GPEF IV, z čehož plyne riziko, že Fond nebude schopen zasahovat do fungování GPEF IV způsobem, který odvrátí případnou újmu a ztrátu hodnoty investice.

9.2.5 Riziko plynoucí z formy účasti - Fond investuje prostřednictvím účasti v GPEF IV, který funguje obdobně jako společnost s ručením omezeným. Znamená to, že investice Fondu má povahu vkladu do základního kapitálu upsaného při založení a dalších investicích do GPEF IV, z čehož plyne mimo jiné skutečnost, že Fond odpovídá za závazky GPEF IV do výše nesplacené části tohoto vkladu, tedy až do výše 100% čisté hodnoty aktiv Fondu. To znamená, že hodnota této investice může výrazně poklesnout.

9.2.6 Riziko plynoucí z nestandardních závazků Fondu - Fondu mohou z účasti v GPEF IV plynout práva a zejména povinnosti, které nejsou jinak na trhu nebo v českém právním řádu obvyklé (např. povinnost doplnit základní kapitál na žádost GPEF IV v krátké lhůtě, omezená dispozice s podílem, omezená možnost rozhodovat o investicích a fungování GPEF IV, další specifika plynoucí z právního řádu Lucemburska či dalších právních řádů, nutnost spolupracovat s externími právními poradci a ostatními společníky GPEF IV atp.), což může vést k nestandardním situacím, z nichž vyplynou dodatečné náklady, vysoké sankce nebo snížení hodnoty investice či vysoká ztráta majetku Fondu.

9.2.7 Omezená dispozice s podílem - V případě investice do GPEF IV není až na výjimky možné s podílem disponovat, s tím, že případný prodej podílu nebo vystoupení z GPEF IV podléhá v řadě případů schválení GMP nebo ostatních společníků GPEF IV a může vést k sankcím uplatňovaným dle společenské smlouvy GPEF IV. To může vést ke ztrátě hodnoty investice.

9.2.8 Možnost vypořádání závazku získáním reálného majetku – Zakladatelské dokumenty GPEF VI umožňují, aby ve výjimečných případech bylo společníkům plněno nikoli v penězích, ale tak, že získají část majetku GPEF IV. Toto může vést k situaci, kdy bude v majetku Fondu reálné aktivum (účast ve společnosti, nemovitosti, stroje, zařízení, know how apod.), které bude nelikvidní a jehož hodnotu nebude možno spolehlivě určit. Pokud to budou příslušné právní předpisy umožňovat, je rovněž možné, že tento reálný majetek bude rozdělen mezi Podílníky, popř. může dojít k zápočtu hodnoty tohoto majetku oproti pohledávce na vyplacení peněžních prostředků za odkup Podílových listů či k jiné formě vypořádání.

9.2.9 Riziko vysokých vstupních a zejména výstupních poplatků na úrovni Fondu – Je možné, že v důsledku účasti Fondu v GPEF IV budou vůči Fondu uplatněny ze strany GPEF IV poplatky či sankce související zejména s realizací investice do GPEF IV v pozdějším termínu než při vzniku GPEF IV, popř. související s neplněním závazku Fondu splatit upsaný základní kapitál GPEF IV nebo nutností prodat podíl v GPEF IV. Tyto poplatky a sankce mohou být přeneseny na Podílníka ve formě vysokých vstupních nebo výstupních poplatků, viz kapitola 14 Statutu.

9.3 Obecná rizika

9.3.1 Riziko nízké likvidity na úrovni Podílníka – Fond je uzavřeným podílovým fondem. S podílovým listem tedy není spojeno právo na zpětný odkup podílového listu po dobu trvání Fondu, vyjma případů uvedených v tomto Statutu či v zákoně. Podílník tedy nebude oprávněn požádat o zpětný odkup Podílového listu dříve, než po 10 letech ode dne vzniku Fondu a nebude tedy do té doby schopen případně limitovat výši utrpěné ztráty, či realizovat výnos.

9.3.2 Riziko nedostatečné likvidity na úrovni Fondu - Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu nebo některý majetek Fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, což může nastat zejména v časech silných turbulencí na kapitálových trzích. U některých fondů nebo cenných papírů, do nichž Fond případně může investovat, může v souladu s právním řádem jeho domovského státu dojít k déle trvajícímu pozastavení odkupování podílových listů (akcií).

9.3.3 Právní rizika - Fond musí splnit nejrůznější právní požadavky, včetně požadavků plynoucích z relevantních zákonů, zejména zákonů a dalších pravidel vztahujících se ke kolektivnímu investování a daním, platných v zemích, kde Fond působí. Pokud by během existence Fondu došlo k jakékoliv změně v těchto předpisech, mohou mít nové právní požadavky, kterým Fond a jeho Podílníci podléhají, dopad na limity pro rozložení aktiv Fondu, nákladovou a výkonnostní složku a způsobit tak nesplnění předpokladů (zejména výkonnosti) tak, jak byly zamýšleny a předpokládány v rámci Statutu a dalších dokumentů o Fondu v době založení Fondu.

9.3.4 Úvěrová rizika (rizika defaultu) - Investice do dluhových cenných papírů mohou být vystaveny nepříznivým změnám ve finančních podmínkách emitenta nebo v obecných ekonomických podmínkách nebo vystaveny nepředpokládanému vzestupu úrokové míry, která může zhoršit schopnost emitenta provádět platby úroků a jistiny, zejména je-li emitent více zadlužen. Schopnost emitenta plnit své závazky může být také nepříznivě ovlivněna daným rozvojem společnosti nebo neschopností emitenta dodržet plánované obchodní předpovědi nebo nedostupností dalšího financování. Rovněž hospodářský pokles nebo nárůst úrokové míry může zvýšit pravděpodobnost defaultu na straně emitenta těchto cenných papírů.

9.3.5 Tržní rizika - riziko spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty jednotlivých věcí v majetku ve Fondu včetně hodnoty zajišťovacích operací a věcí obecně (především kurzů Cenných papírů, měn nebo úrokových sazeb). Tento nepříznivý vývoj může souviset s makroekonomickou situací, ekonomickou situací jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, např. politická situace.

9.3.6 Riziko Repo obchodů – s Repo obchody jsou spojena dvě základní rizika; riziko protistrany a riziko podkladového aktiva, tj. riziko vlastního investičního nástroje. V případě Repa jde především o riziko selhání protistrany způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet. V případě Reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva např. ze skutečnosti, že pohledávka Fondu nemusí být splacena a do jeho majetku by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Fond by v takovém případě podstupoval rizika spojená s držením takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

9.3.7 Riziko defaultu, tj. neschopnosti dodržet závazky a provádět platby, se kromě emitenta cenných papírů, včetně států, týká i protistran u derivátových, obchodních a bankovních transakcí a jejich schopnosti dodržet závazek.

9.3.8 Měnová rizika - Aktuální hodnota Podílového listu Fondu je kalkulována v CZK (základní měnová hodnota), zatímco investice držené na účet Fondu mohou být získány v jiných měnách. Základní měnová hodnota investic 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. Investice Fondu mohou být plně zajištěny do své základní měny. Navíc zajišťující transakce proti měnovému riziku, i když

potencionálně snižují měnová rizika, kterým by jinak byl Fond vystaven, zahrnují jistá jiná rizika, včetně rizika nedodržení závazku protistrany.

9.3.9 Riziko koncentrace - Investiční společnost upozorňuje na riziko vyplývající z toho, že až 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu může být koncentrováno v účasti na GPEF IV nebo v cenných papírech vydaných jedním fondem.

9.3.10 Riziko rozvíjejících se trhů – souhrn rizik, s nimiž se na většině rozvinutých trhů obvykle nesetkáváme. Tato rizika jsou povahy: politické, tj. nestálost a kolísavost politické situace a prostředí; hospodářské, tj. vysoká míra inflace, rizika spojená s investicemi do nedávno privatizovaných společností a se znehodnocením měny, málo rozvinuté finanční trhy; právní, tj. právní nejistota a obecně obtížná uznatelnost a/nebo vymahatelnost práv; daňové, tj. daňové zatížení může být velmi vysoké a neexistuje záruka jednotného a koherentního výkladu právních textů a místní úřady často disponují diskreční pravomocí na tvorbu nových daní, někdy se zpětným účinkem; riziko ztrát zapříčiněné nedostatkem vhodných systémů pro převod, oceňování, úhradu, zúčtování, proces registrace cenných papírů, úschovu cenných papírů a zajištění operací. Výsledkem těchto rizik může být zvýšená kolísavost cen investičních nástrojů.

9.3.11 Rizika finančních derivátů - spočívají jak v systematickém riziku vlastního nástroje (riziko podkladového aktiva), tak v riziku selhání protistrany. Fond může investovat do derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, referenční míry nebo indexu. Takový majetek, míry nebo indexy mohou zahrnovat např. dluhové cenné papíry, akcie, úrokové míry, měnové kurzy a indexy akcií nebo dluhových cenných papírů. I když uvážlivé profesionální použití derivátů může přinést zisk, deriváty s sebou nesou rizika, jež jsou v některých případech větší než rizika představovaná tradičními, přímými investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, úvěrové riziko, riziko likvidity a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky, ale i vysoké ztráty).

9.3.12 Riziko vypořádání a operační riziko - Transakce s majetkem Fondu nemusí proběhnout tak, jak bylo původně předpokládáno, kvůli neschopnosti protistrany obchodu zaplatit nebo dodat investiční nástroje ve sjednaném termínu. Může též dojít ke ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Majetek Fondu je v úschově nebo opatrování Depozitáře, který podléhá příslušným dohledovým orgánům a eviduje majetek Fondu na oddělených účtech. Přesto existuje možné riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo opatrování, které může být zapříčiněno insolventností, nedbalostí nebo podvodným jednáním Depozitáře.

9.4 Řízení rizik

9.4.1 Investiční společnost je zodpovědná za řízení rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia.

9.4.2 Investiční společnost má svého zástupce v poradním výboru GPEF IV, kterému přísluší kontrola nad fungováním GPEF IV, zejména co se týče dodržování investiční strategie a schopnosti dosahovat výnosu, a dále mu přísluší pravomoc schvalovat níže uvedené, s tím, že mu však nenáleží oprávnění zasahovat do řízení GPEF IV:

a) změny a úpravy metodiky oceňování majetku,

b) určení auditora,

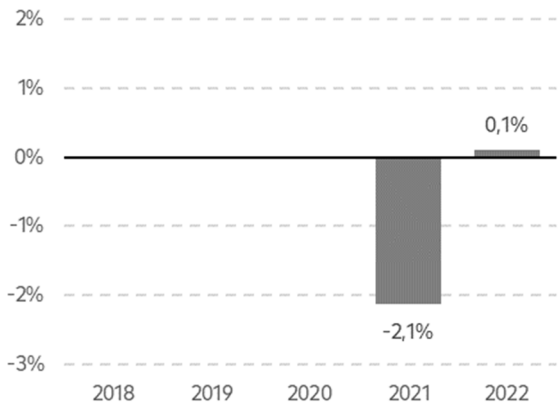
c) volba klíčových osob odpovědných za řízení GPEF IV,

d) řešení v oblasti střetu zájmů.

10 INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI

Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového kapitálu Fondu a z předpokladu, že veškeré výnosy 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 Fond 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**. Fond existuje od roku 2021. Výkonnost je počítána v měně CZK.

Tento graf znázorňuje výkonnost Fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 5 let.



11 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ FONDU A VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH

11.1 Zásady pro hospodaření

Fond obhospodařuje Investiční společnost, a to s odbornou péčí. Vlastnická práva k majetku ve Fondu vykonává vlastním jménem a na účet Podílníků Investiční společnost. Při obhospodařování majetku Fondu Investiční společnost dodržuje pravidla obezřetného výkonu činnosti, pravidla pro obhospodařování majetku ve Fondu a pravidla jednání, spočívající mimo jiné v dodržování přednosti zájmů Podílníků před vlastními zájmy a zájmy třetích osob.

11.2 Účetní období a účetní závěrka

11.2.1 Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok, přičemž toto období začíná 1. ledna a končí 31. prosince každého kalendářního roku. První účetní období Fondu začíná dnem zápisu Fondu do příslušného seznamu vedeného ČNB a končí 31. prosince 2021.

11.2.2 Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem Fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních podílových fondů, a to způsobem, který je v souladu s obecně závaznými právními předpisy.

11.2.3 Investiční společnost je povinna zajistit sestavování účetních závěrek a jejich ověření auditorem, a to v termínech stanovených obecně závaznými právními předpisy. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti představenstva Investiční společnosti.

11.3 Ocenění majetku a dluhů Fondu

11.3.1 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Fondu a způsob stanovení aktuální hodnoty Podílového listu je v souladu s platnými právními předpisy, zejména s ustanoveními § 190 až § 202 ZISIF.

11.3.2 Majetek a dluhy Fondu se oceňují ke dni stanovení aktuální hodnoty Podílového listu a ke konci účetního období, případně ke dni mimořádné účetní závěrky.

11.3.3 První stanovení aktuální hodnoty Podílového listu bude provedeno v den a k datu podle prvního Oznámení o zahájení nabízení, poté bude aktuální hodnota Podílového listu stanovována způsobem uvedeným ve Statutu.

11.3.4 Aktuální hodnota Podílových listů se stanovuje nejméně jednou za kalendářní rok, a to zpravidla k poslednímu dni kalendářního roku.

11.3.5 Fond v souladu se ZISIF neuveřejňuje informace o aktuální hodnotě fondového kapitálu a o aktuální hodnotě Podílového listu způsobem umožňujícím dálkový přístup. Tyto informace Podílníkům předává Distributor prostřednictvím svého obchodního systému, k němuž mají Podílníci přístup.

11.3.6 Aktuální hodnota Podílových listů se vypočítává s přesností na 6 desetinných míst s následným aritmetickým zaokrouhlením na 4 desetinná místa.

11.3.7 Aktuální hodnota Podílového listu se vypočte jako podíl fondového kapitálu a počtu Podílových listů. Základnou pro výpočet aktuální hodnoty Podílového listu je fondový kapitál ke dni, pro který je výpočet aktuální hodnoty Podílového listu prováděn. Ve fondovém kapitálu je zohledněno časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatků uvedených ve Statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni, pro který se výpočet fondového kapitálu provádí. Fondový kapitál

se stanoví jako součet hodnot kapitálových fondů, nerozděleného hospodářského výsledku a hospodářského výsledku běžného roku po zdanění.

11.3.8 V souladu s ustanovením § 5 odst. 3 ZISIF se ustanovení § 1401, 1415 odst. 1 a 1432 až 1437 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, pro obhospodařování Fondu nepoužijí.

11.4 Podíl na zisku

11.4.1 Hospodářský výsledek může být použit k výplatě podílu na zisku (výnosů) z Podílových listů i k reinvesticím. Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku ve Fondu, případně o úhradě ztráty, schvaluje představenstvo Investiční společnosti. Není-li rozhodnuto představenstvem Investiční společnosti jinak, bude zisk v plném rozsahu ponechán v majetku Fondu jako zdroj pro další investice.

11.4.2 Pokud Fond vykáže za účetní období ztrátu, rozhodne Investiční společnost při schvalování účetní závěrky Fondu za účetní období, ve kterém ztráta vznikla, o její úhradě ze zdrojů Fondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije fond vytvářený ze zisku.

11.5 Pravidla pro výplatu Dividendy

11.5.1 Investiční společnost vyplácí Dividendu za podmínek stanovených Statutem bez zbytečného odkladu po Rozhodném dni. Investiční společnost poukáže prostředky na výplatu Dividendy ve prospěch bankovního účtu osoby vedoucí Navazující evidenci. Osoba vedoucí Navazující evidenci je následně zodpovědná za řádnou výplatu Dividendy jednotlivým Podílníkům ve lhůtě bez zbytečného odkladu.

11.5.2 Nároky na výplatu Dividendy, které Podílníci neuplatní nebo které není možno realizovat z důvodu neplatného nebo chybného platebního spojení Podílníka do 4 let od rozhodnutí představenstva Investiční společnosti o výplatě Dividendy, jsou promlčeny a o příslušnou částku navyšují majetek Fondu k prvnímu dni následujícímu po dni uplynutí uvedené lhůty 4 let.

11.5.3 Pokud o tom rozhodne představenstvo Investiční společnosti, bude jednotlivým Podílníkům vyplacen výnos po zdanění srážkovou daní, resp. daní zajišťovací, ve výši odpovídající násobku počtu Podílových listů v majetku Podílníka k Rozhodnému dni a podílu zisku připadajícího na Podílový list k Rozhodnému dni. Rozhodný den stanoví představenstvo Investiční společnosti a zveřejní ho nejméně 14 dní předem způsobem umožňujícím dálkový přístup na www.fwr.cz. Zdanění u emitenta nenahrazuje daňové povinnosti Podílníků, které se vztahují na držbu a převod Podílových listů.

11.5.4 Dividenda může být vyplacena i formou zálohy ve smyslu § 120 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 120 odst. 3 ZISIF za podmínky, že z rozumně pečlivého uvážení Investiční společnosti Fond má nebo bude mít dostatek prostředků na rozdělení zisku. Pokud bude vyplacena záloha na Dividendu a v daném účetním období Fond nedosáhne zisku, bude o hodnotu vyplacené zálohy snížena hodnota Podílových listů. Pro přijímání rozhodnutí, způsob výplaty zálohy na Dividendu, s tím související určení Rozhodného dne a další procesní otázky platí stejný postup jako v případě Dividendy.

12 CENNÉ PAPÍRY VYDÁVANÉ FONDEM

12.1 Podílové listy Fondu

12.1.1 Fond vydává Podílové listy. Všechny Podílové listy jsou vydávány v zaknihované podobě ve formě na doručitele. Podílové listy mohou být vydávány i v podobě hromadného podílového listu. Při změně druhu nebo formy Podílového listu se postupuje dle § 124 ZISIF a násl.

12.1.2 Podílové listy budou v období podle prvního Oznámení o zahájení nabízení vydávány za hodnotu 1 Kč, nejdéle však po dobu 3 měsíců.

12.1.3 Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému.

12.1.4 Aktuální hodnota Podílových listů je stanovována v CZK. Investice do Fondu a výplaty odkupů Podílových listů mohou být realizovány v CZK.

12.2 Evidence Podílových listů

12.2.1 Evidenci Podílových listů vede Investiční společnost v Samostatné evidenci na účtech zákazníků, jimiž jsou osoby vedoucí Navazující evidenci. Účet zákazníků může na základě příslušné smlouvy Investiční společnost zřídit pouze osobě oprávněné vést Navazující evidenci. Účet vlastníka může zřídit osoba vedoucí Navazující evidenci na základě příslušné smlouvy s vlastníkem. Samostatná evidence a Navazující evidence jsou vedeny v souladu s § 93

ZPKT a Vyhláškou o vedení evidence, případně podle odpovídající obdobné právní úpravy platné ve státě EU, kde sídlí osoba vedoucí příslušnou evidenci.

12.2.2 Fyzická nebo právnická osoba se stává Podílníkem dnem připsání Podílových listů na účet zákazníka v Samostatné evidenci a účet vlastníka v Navazující evidenci.

12.2.3 Seznam podílníků je nahrazen evidencí zaknihovaných podílových listů.

12.2.4 Vlastnické právo k Podílovému listu se prokazuje výpisem z účtu vlastníka z Navazující evidence a průkazem totožnosti.

12.2.5 Podílové listy mají tyto parametry:

ISIN	CZ0008476249
Minimální výše investice	počáteční: ekvivalent 125 000 EUR v CZK, následná: 2 000 000 CZK
Rozdělení zisku	reinvestování, popř. dividenda
Jmenovitá hodnota	1,- Kč
Měna	CZK

12.2.6 Pokud je částka, kterou chce investor investovat, nižší než minimální výše investice, může Investiční společnost odmítnout takovou žádost o vydání Podílových listů.

12.3 Práva spojená s Podílovými listy

12.3.1 S Podílovými listy jsou spojena zejména následující práva:

a) podíl Podílníka na majetku ve Fondu,

b) za podmínek uvedených v tomto Statutu právo na odkoupení Podílového listu za jeho aktuální hodnotu vyhlášenou pro Obchodní den a výlučně s tím spojené (nikoli samostatně existující) právo na zaplacení aktuální hodnoty Podílového listu nejpozději do 1 roku ode dne obdržení žádosti o odkoupení Podílového listu,

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 poskytnutí Statutu, Sdělení klíčových informací a výroční zprávy Fondu,

e) v případě, že tak rozhodne Investiční společnost, právo na výplatu Dividendy za podmínek uvedených v tomto Statutu.

13 VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ FONDU

13.1 Vydávání Podílových listů

13.1.1 Investiční společnost vydává Podílové listy Fondu pouze ve stanovených časových obdobích a/nebo objemech. Investiční společnost v souvislosti s tím upozorňuje investory, že mimo takto vymezená období nebude možno nabýt Podílové listy Fondu, peněžní prostředky zaslané investorem za účelem investice do Fondu mu budou zaslány zpět a Investiční společnost investorovi nevydá Podílové listy. Tento postup bude ve stanoveném období uplatněn ve vztahu ke všem příchozím platbám. Vymezení těchto časových období a/nebo objemů zveřejní Investiční společnost prostřednictvím doplnění Statutu způsobem umožňujícím dálkový přístup na www.fwr.cz.

13.1.2 Může nastat situace, kdy se po vzniku Fondu nepodaří shromáždit dostatek peněžních prostředků, které by umožňovaly jejich efektivní správu prostřednictvím Fondu nebo by nedostačovaly ke splnění závazků vyplývajících z účasti v GPEF IV. V Takové případě nebudou za tyto peněžní prostředky vydány Podílové listy Fondu, peněžní prostředky zůstanou na účtu u Distributora a budou vráceny investorům.

13.1.3 Investiční společnost vydává Podílové listy za částku aktuální hodnoty Fondu vyhlášenou pro příslušný Obchodní den. Částka může být případně zvýšena o vstupní přirážku.

13.1.4 V případě vydání Podílových listů na základě žádosti o vydání Podílových listů specifikované:

a) na konkrétní počet Podílových listů je Podílníkovi vydán jím specifikovaný počet Podílových listů proti zaplacení částky odpovídající součinu počtu vydávaných Podílových listů a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni zaokrouhlené na 2 desetinná místa nahoru. O vzniklý zaokrouhlovací rozdíl je navýšen majetek Fondu.

b) na konkrétní investovanou částku v CZK, kterou chce Podílník investovat, je Podílníkovi vydán počet Podílových listů, který odpovídá podílu investované částky a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni (případně navýšenou o vstupní přirážku) zaokrouhlený na celé číslo dolů. O vzniklý zaokrouhlovací rozdíl je navýšen majetek Fondu.

13.1.5 Vydání Podílových listů je realizováno připsáním Podílových listů na účtu zákazníka v Samostatné evidenci vedené Investiční společností a zároveň na účtu vlastníka v Navazující evidenci vedené zpravidla Distributorem, tj. dochází k vydání nových Podílových listů bez zbytečného odkladu po Obchodním dni, avšak ne dříve než po připsání peněžních prostředků na účet Fondu. Vydání Podílových listů je obvykle realizováno do 5 Pracovních dnů po Obchodním dni.

13.1.6 Minimální výše každé jednotlivé investice je uvedena v čl.12.2.5 Statutu.

13.2 Odkupování Podílových listů

13.2.1 Bez ohledu na jakákoli jiná ustanovení tohoto Statutu, s podílovým listem vydaným Fondem není spojeno právo Podílníka na jeho odkoupení na účet Fondu, vyjma případu, kdy Podílník podá žádost o odkup Podílových listů ve lhůtě (i) 1 měsíce po 10 letech ode dne vzniku Fondu, a/nebo (ii) 1 měsíce po 12 letech a třech měsících ode dne vzniku Fondu. Není možné domáhat se odkoupení Podílových listů Fondu v jiných než v tomto článku uvedených lhůtách, přičemž jako důvod pro odkup Podílových listů ani není možné uvádět, že s Podílovým listem není spojeno zvláštní právo na zpětný odkup Podílového listu.

13.2.2 Společnost může rozhodnout za trvání Fondu o mimořádném odkupu Podílových listů, a to bez žádosti či souhlasu Podílníků. Společnost tak může rozhodnout zejména v případě, kdy jsou do Fondu vyplaceny peněžní prostředky z GPEF IV nebo když je dle rozhodnutí Investiční společnosti přistoupeno k výplatě přebytečných peněžních prostředků z majetku Fondu. Mimořádný odkup Podílových je realizován stejným způsobem jako odkup Podílových listů na základě žádosti Podílníka popsaný v tomto Statutu. Pro vyloučení pochybnosti platí, že Investiční společnost není povinna ve výše uvedených případech přistoupit k mimořádnému odkupu Podílových listů a pokud k němu přistoupí, není povinna vyplatit veškerý obdržený výnos z GPEF IV ani přebytečnou likviditu ve Fondu.

13.2.3 Investiční společnost odkupuje Podílové listy s použitím prostředků ve Fondu za aktuální hodnotu Podílového listu vyhlášenou k Obchodnímu dni. Investiční společnost může účtovat výstupní poplatek.

13.2.4 Žádost o odkup Podílových listů lze přijmout pouze od Podílníka, tj. od osoby, která již má připsané Podílové listy příslušného množství na svém majetkovém účtu.

13.2.5 V případě odkoupení Podílových listů na základě žádosti o odkoupení Podílových listů specifikované:

a) na konkrétní počet Podílových listů je Podílníkovi vyplacena částka odpovídající součinu počtu odkupovaných Podílových listů a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni zaokrouhlená na 2 desetinná místa dolů. O vzniklý zaokrouhlovací rozdíl je navýšen majetek Fondu.

b) konkrétní částkou v CZK, kterou požaduje Podílník vyplatit, je Podílníkovi vyplacena částka odpovídající součinu počtu odkupovaných Podílových listů (vypočteného jako podílu požadované částky a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni, zaokrouhleného na celé číslo nahoru) a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni zaokrouhlená na 2 desetinná místa dolů. O vzniklý zaokrouhlovací rozdíl je navýšen majetek Fondu.

13.2.6 Odkoupení Podílových listů je realizováno odepsáním Podílových listů z účtu zákazníka v Samostatné evidenci a účtu vlastníka v Navazující evidenci, tj. dochází ke zrušení těchto Podílových listů. Zároveň Investiční společnost provede finanční vypořádání odkoupení Podílových listů. Finančním vypořádáním se pro tento účel rozumí odeslání příslušné peněžní částky na účet Podílníka, respektive osoby vedoucí Navazující evidenci. Odkoupení Podílových listů je realizováno nejdéle do jednoho roku po Obchodním dni.

13.3 Společná ustanovení k vydávání a odkupování Podílových listů

13.3.1 Žádost o vydání nebo odkoupení Podílového listu je možné podat Investiční společnosti prostřednictvím Distributora.

13.3.2 Žádost o vydání nebo odkoupení Podílových listů musí být doručena Distributorem, popř. osobou vedoucí Navazující evidenci, Investiční společnosti v Obchodní den do 16:00. Žádost o odkoupení Podílových listů podaná kdykoli ve lhůtě od předchozího Pracovního dne do doby uvedené výše se považuje za žádost podanou v Obchodní den. Investiční společnost může přijmout žádosti i po výše uvedené lhůtě téhož dne.

13.3.3 Osoba vedoucí Navazující evidenci, zpravidla Distributor, zajišťuje pro Podílníky prostřednictvím Investiční společnosti, která vede Samostatnou evidenci, vydávání nebo zpětný odkup Podílových listů.

13.3.4 O realizaci vydání nebo odkoupení Podílových listů je Podílník informován výpisem zaslaným osobou, která vede účet vlastníka v Navazující evidenci podle dohodnuté frekvence změnových výpisů, vždy však v souladu s příslušnými právními předpisy, které stanoví lhůtu pro zaslání takového potvrzení.

13.3.5 Investiční společnost může v mimořádných případech rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování Podílových listů, nejdéle na dobu tří měsíců, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Podílníků. Odkupování Podílových listů lze pozastavit zejména tehdy, kdy objektivně není možné zjistit aktuální hodnotu Podílových listů, protože informace pro stanovení této hodnoty nejsou dostupné a možná odchylka dosahuje významných hodnot, nebo v případě snížené likvidity aktiv v majetku Fondu. Zápis o rozhodnutí o pozastavení vydávání a odkupování Podílových listů Investiční společnost uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetové adrese www.fwr.cz.

13.4 Zvláštní ustanovení pro nakládání s Podílovými listy

13.4.1 Ke změně osoby vlastníka Podílových listů dochází převodem anebo přechodem. Převod a přechod Podílových listů lze provést pouze prostřednictvím osoby vedoucí Navazující evidenci.

14 POPLATKY A NÁKLADY

14.1 Struktura poplatků a nákladů

Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice (Jde o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice)	
Vstupní poplatek (přirážka)	až 5 %
Výstupní poplatek (srážka)	až 50 %
Náklady hrazené z majetku Fondu v průběhu roku	
Celková nákladovost (Syntetický TER)	3,85 % %
Náklady hrazené z majetku Fondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	až 10 % z výnosu Fondu přesahujícího 5 % p.a.

14.2 Výše úplaty Investiční společnosti

až 3 % p.a. z hodnoty majetku investovaného do GPEF IV a až 1,5 % p.a. z hodnoty majetku investovaného do ostatních aktiv

14.3 Výše úplaty Depozitáře

35.000,- CZK měsíčně

14.4 Podrobnější informace o poplatcích a nákladech

14.4.1 **Vstupní a/nebo výstupní poplatek**

a) Podílníkům jsou účtovány vstupní a/nebo výstupní poplatky, jejichž maximální výše je uvedena v tabulce „Struktura poplatků a nákladů".

b) V případě, že v tabulce je jako výše vstupního a/nebo výstupního poplatku uvedeno 0%, poplatek není účtován. Vstupní poplatek může být označen jako přirážka a výstupní poplatek jako srážka.

c) Pokud je v tabulce uvedena výše vstupního a/nebo výstupního poplatku vyšší než 0%, podle rozhodnutí Investiční společnosti může být Podílníkům účtován nižší vstupní a/nebo výstupní poplatek.

d) Vstupní nebo výstupní poplatek může být dle rozhodnutí Investiční společnosti jak příjmem Investiční společnost, tak příjmem Fondu.

e) Výstupní poplatek není účtován při mimořádném odkupu Podílových listů z rozhodnutí Investiční společnosti dle čl. 13.2.2 Statutu.

f) Výše vstupních a/nebo výstupních poplatků může být odstupňována podle různých kritérií, jejichž stanovení je na rozhodnutí Investiční společnosti, s tím, že se může jednat např., ale nikoli výlučně o:

   i. objem investované částky,

ii. období, v němž je investice prováděna (dle zakladatelských dokumentů GPEF IV lze uplatnit přirážku pro společníka, který investuje finanční prostředky ve stanovené lhůtě po vzniku GPEF IV),

iii. období, v němž je prováděn zpětný odkup Podílového listu, zejména pokud by Fondu v důsledku toho vznikla povinnost hradit sankce za nesplnění povinnosti splatit upsaný základní kapitál GPEF IV nebo pokud by bylo nutné prodat podíl v GPEF IV nebo jeho část.

14.4.2 **Poplatky osobám vedoucím Navazující evidenci**

Dle konkrétního ujednání příslušné osoby a Podílníka mohou být Podílníkovi účtovány manipulační poplatky za jednotlivé úkony osob vedoucích Navazující evidenci, a to podle sazebníků těchto osob.

14.4.3 **Celková nákladovost (TER, popř. syntetický TER)**

a) Ukazatel celkové nákladovosti Fondu (TER) se rovná poměru celkové výše nákladů k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu za předchozí účetní období. Celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech a ziscích Fondu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji. Tento ukazatel udává, jak je majetek ve Fondu zatížen veškerými náklady. Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi a mohou se z roku na rok měnit.

b) Pokud Fond investuje alespoň 10 % čisté hodnoty aktiv do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů jiných investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů (dále jen „cílové fondy“), je celková nákladovost uvedena v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu, přičemž procentní vyjádření poměru srážek, přirážek a poplatků cílových fondů k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu se v tomto případě započítávají do TER cílových fondů.

c) V prvním období existence Fondu je celková nákladovost určována kvalifikovaným odhadem.

14.4.4 **Výkonnostní poplatek**

Výkonnostní poplatek je určen podílem z výnosu Fondu přesahujícího hodnotu určenou v tabulce v této kapitole Statutu. Podle rozhodnutí Investiční společnosti může být Fondu účtován nižší výkonnostní poplatek.

14.4.5 **Výše úplaty Investiční společnosti a výše úplaty Depozitáře**

Bližší informace o způsobu určení úplaty Investiční společnosti a Depozitáře naleznete níže.

14.4.6 **Náklady hrazené z majetku Fondu a náklady hrazené Podílníkem**

Náklady, které jsou hrazeny z majetku ve Fondu, slouží k zajištění správy jeho majetku a tvoří je zejména:

a) správní a soudní poplatky,

b) daně,

c) úplata za výkon funkce depozitáře podle tabulky v této kapitole Statutu,

d) úplata Investiční společnosti za obhospodařování majetku a administraci Fondu podle tabulky v této kapitole Statutu, včetně výkonnostního poplatku,

e) náklady na účetní a daňový audit,

f) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,

g) úplata za úschovu, správu a uložení zahraničních cenných papírů u zahraničních bank nebo u jiných depozitářů, úplata za úschovu cenných papírů svěřených do úschovy Depozitáři, úplata za vedení majetkových účtů a správu cenných papírů u centrálního depozitáře,

h) náklady, zejména úroky, z přijatých úvěrů a půjček,

i) náklady na operace s investičními nástroji (včetně poplatků a provizí),

j) náklady spojené s poskytnutím úvěrů a půjček,

k) náklady spojené s vymáháním pohledávek Fondu po splatnosti,

l) náklady na znalecké posudky, pokud to vyžaduje obecně závazný právní předpis,

m) jakékoli náklady související s nabytím, držením, dispozicí či pozbytím účasti v GPEF IV.

14.4.7 Poplatky a náklady hrazené z majetku Fondu slouží k zajištění správy jeho majetku a snižují zhodnocení investovaných prostředků.

14.5 Způsob určení úplaty Investiční společnosti

14.5.1 Výše úplaty Investiční společnosti je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu a představuje maximální hodnotu v % z průměrné roční hodnoty příslušné části (aktiva v GPEF IV a ostatní aktiva) fondového kapitálu ve Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu, stanovených vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata Investiční společnosti je hrazena zálohově vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční zálohy se vypočte jako součin hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty v průběhu kalendářního měsíce, bude záloha za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu ACT/ACT (aktuální počet dní v období/aktuální počet dní v roce). Následné roční vyúčtování provede Investiční společnost na základě ověření roční účetní závěrky auditorem, ne však později než do tří měsíců po ukončení účetního období.

14.5.2 Investiční společnost zohlední při výpočtu aktuální hodnoty podílového listu závazek Fondu vůči Investiční společnosti z titulu úplaty Investiční společnosti jako pasivní dohadnou položku, jejíž výše se vypočte jako součin hodnoty fondového kapitálu stanovené k příslušnému dni, aktuálně platné příslušné sazby úplaty, koeficientu 30/360 a podílu počet uplynulých dní v měsíci/30. V případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním Investiční společnost zohlední současně závazek Fondu vůči Investiční společnosti jako součin výsledku hospodaření před zdaněním a sazby výkonnostního poplatku.

14.5.3 Investiční společnosti dále náleží v případě, že výnos Fondu přesáhne v daném období hodnotu stanovenou v tabulce v této kapitole Statutu, úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek), a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole statutu. Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti.

14.5.4 V souladu s Doporučením ESMA ze dne 3. 4. 2020, č. 34-39-968 o výkonnostních poplatcích UCITS a některých typů AIF uvádí Investiční společnost tyto dodatečné informace ke způsobu určení a výpočtu výkonnostního poplatku:

a) Referenční hodnota pro stanovení výkonnostního poplatku je roční výnos Fondu ve výši 5% (tzv. hurdle rate), který je vypočten porovnáním jmenovité hodnoty Podílového listu a její aktuální hodnoty k Obchodnímu dni zaokrouhlené na šest desetinných míst; výkonnostní poplatek je (pro Podílníka) uplatňován pouze při odkupu Podílového listu nebo při ukončení Fondu a je splatný při vypořádání; Referenční období je období ode dne vzniku Fondu do dne, za který je stanovena aktuální hodnota Podílového listu, která je použita pro realizaci zpětného odkupu Podílového listu nebo pro realizaci výplaty likvidačního zůstatku při ukončení Fondu; maximální hodnota výkonnostního poplatku, kterou lze uplatnit, je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu; nejsou stanoveny žádné další relevantní vstupy pro výpočet výkonnostního poplatku; výkonnostní poplatek je zohledněn ve výpočtu aktuální hodnoty Podílového listu v případě, že dochází k zpětnému odkupu Podílového listu nebo ukončení Fondu.

b) Příklady výpočtu výkonnostního poplatku:

Příklad č. 1

- Výše aktuální hodnoty Podílového listu po 6 letech: 1,200000 Kč na 1 Podílový list => zhodnocení 20 %
- Dopočet zhodnocení 5 % p.a. po 6 letech: 34 % - přepočet na 1 Podílový list = 1,340000 Kč
- Výnos za stanovené období nedosáhl 5% ročně, výkonnostní poplatek není účtován
- Sazba výkonnostního poplatku: 10 % => výše poplatku: 0 Kč (na 1 Podílový list)

Příklad č. 2

- Výše aktuální hodnoty Podílového listu po 6 letech: 1,400000 Kč na 1 Podílový list => zhodnocení 40 %
- Dopočet zhodnocení 5 % p.a. po 6 letech: 34 % - přepočet na 1 Podílový list = 1,340000 Kč
- Sazba výkonnostního poplatku: 10 % => výše poplatku: (1,40 – 1,34) x 10 % = 0,006000 Kč (na 1 Podílový list)
- Aktuální hodnota Podílového listu po započtení výkonnostního poplatku = 1,400000 – 0,006000 = 1,394000 Kč na 1 Podílový list

c) Investiční společnost považuje ve Statutu popsaný způsob výpočtu výkonnostního poplatku za objektivní a transparentní, protože výnos Fondu zvolený jako základ pro výpočet je hodnota, která je stanovena na základě příslušných právních předpisů upravujících účetnictví investičních fondů, je ověřena auditorem a zveřejňována ve výročních zprávách Fondu. Výkonnostní poplatek je pak stanoven pevnou sazbou, jejíž maximální výši uvedenou ve Statutu není možné překročit. Skutečná výše vybraného výkonnostního poplatku a jeho procentuální poměr ve vztahu k hodnotě majetku Fondu jsou pak uvedeny ve výroční zprávě Fondu.

d) Vzhledem k tomu, že investiční strategie Fondu nesleduje index nebo benchmark, jeví se výše uvedený způsob výpočtu jako vhodnější než navázání výkonnostního poplatku na index, benchmark nebo jiný indikátor, jejichž fungování a vzájemné vazby by mohly být složité na porozumění pro běžného investora a nemusely by splňovat požadavky na dostatečnou transparentnost.

14.5.5 Úplata Investiční společnosti v sobě zahrnuje náhradu nákladů, které Investiční společnost vynaložila zejména na:

a) výplatu příjmů ze závislé činnosti zaměstnanců Investiční společnosti, členů jejího představenstva a dozorčí rady, jakož i další náklady na činnost Investiční společnosti,

b) poradenskou činnost,

c) obhospodařování majetku Fondu,

d) administraci Fondu,

e) průzkum a analýzu finančního trhu,

f) výkon jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace, jímž Investiční společnost pověřila jiného.

14.6 Způsob určení úplaty Depozitáře

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě.

15 DALŠÍ INFORMACE

15.1 Informace o Statutu

15.1.1 Pravidla pro schvalování Statutu a jeho změny:

a) Statut a jeho změny navrhuje a schvaluje představenstvo Investiční společnosti,

b) schválení změny Statutu se provádí schválením jeho nového úplného znění.

Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB.

15.1.2 Každému upisovateli Podílového listu musí být před nabytím Podílových listů poskytnuty Statut a Sdělení klíčových informací v aktuálním znění. Úplné znění Statutu, Sdělení klíčových informací a výroční zprávu o hospodaření Fondu lze na požádání bezúplatně získat v sídle Investiční společnosti, a to dle rozhodnutí investora i v papírové podobě.

15.1.3 Statut, Sdělení klíčových informací a každá jejich změna je Podílníkům a dalším potenciálním kvalifikovaným investorům k dispozici na internetové adrese www.fwr.cz. Dle rozhodnutí Podílníka je mu Sdělení klíčových informací poskytováno v papírové nebo elektronické podobě.

15.1.4 Investiční společnost v souladu s ust. § 290 ZISIF nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období vyhotoví výroční zprávu Fondu. Údaje dle ust. § 241 odst. 3 a 4 ZISIF poskytuje prostřednictvím výroční zprávy Fondu.

15.2 Zrušení Fondu

15.2.1 Vyjma případů uvedených v zákoně nebo v tomto Statutu, o zrušení Fondu rozhoduje představenstvo Investiční společnosti.

15.2.2 ČNB může rozhodnout o zrušení fondu, který má právní formu podílového fondu, s likvidací, nebo o tom, že správa svěřenského fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů, končí, jestliže jde o fond kvalifikovaných investorů a průměrná výše fondového kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR, nebo odňala Investiční společnosti povolení k činnosti investiční společnosti, a nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele.

15.2.3 Ke dni zrušení Fondu je Investiční společnost povinna vypracovat mimořádnou účetní závěrku.

15.2.4 Ustanovení tohoto bodu se použije pouze při zrušení Fondu s likvidací:

1. Do šesti měsíců od zrušení Fondu je Investiční společnost povinna prodat majetek Fondu a vypořádat jeho pohledávky a závazky.

2. Do tří měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku Fondu Investiční společnost vyplatí Podílníkům jejich podíly. Jsou–li splněny podmínky pro náhradní splnění podle

občanského zákoníku, složí se podíl na likvidačním zůstatku do soudní úschovy. Pokud poplatek za zahájení řízení o úschově přesáhne výši ukládané částky, podíl na likvidačním zůstatku se nesloží do soudní úschovy a připadne státu.

15.3 Přeměna Fondu

15.3.1 Fond může být za doby trvání Fondu na základě rozhodnutí představenstva Investiční společnosti přeměněn na otevřený podílový fond, akciovou společnost nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem. Při přeměně je postupováno v souladu s příslušnými ustanoveními ZISIF.

15.3.2 Při přeměně Fondu na akciovou společnost nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem Investiční společnost uveřejní na internetových stránkách Fondu projekt přeměny, společenskou smlouvu, statut akciové společnosti (popř. akciové společnosti s proměnným základním kapitálem), na kterou se má Fond přeměnit, oznámení o vzniku práva na odkoupení Podílového listu a rozhodnutí ČNB o povolení přeměny, a to do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Uveřejněním oznámení o vzniku práva na odkoupení vzniká Podílníkům přeměňovaného Fondu právo na odkoupení Podílového listu bez srážky, a to ve lhůtě 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení.

15.3.3 Při přeměně Fondu na otevřený podílový fond Investiční společnost ode dne podání žádosti o povolení přeměny uveřejní na internetových stránkách Fondu informaci o zamýšlené přeměně a jejích důsledcích pro Podílníky.

15.4 Hlavní právní důsledky vztahující se k smluvnímu závazku investora

15.4.1 Ve věcech sporů ze smluv mezi Investiční společností a Podílníkem je dána zpravidla pravomoc českých soudů a rozhodným právním řádem je český právní řád.

15.5 Informace ve smyslu Nařízení SFTR

15.5.1 Pro účely požadavku čl. 14 odst. 1 Nařízení SFTR Investiční společnost informuje Podílníky, že nejsou využívány operace, které by měly povahu maržového obchodu ani swapy veškerých výnosů ve smyslu Nařízení SFTR. Fond provádí Repo obchody, které mají povahu obchodu zajišťujícího financování dle Nařízení SFTR. Informace k Repo obchodům dle oddílu B Přílohy k Nařízení SFTR jsou uvedeny v odst. 8.3.3 a odst. 9.2.2 Statutu. Nad rámec Nařízení nebyly ohledně těchto operací prozatím stanoveny žádné dodatečné požadavky či pravidla v oblastech vyjmenovaných v čl. 14 a Oddílu B Přílohy k Nařízení SFTR.

15.6 Kontaktní místo k poskytnutí dodatečných informací

adresa:	Raiffeisen investiční společnost a.s.
	140 78 Praha 4-Nusle, Hvězdova 1716/2b
e-mailová adresa:	ris_evidence@rb.cz
internetová adresa:	www.rfis.cz

Investiční společnost je povinna zajistit informování Podílníků v souladu s obecně závaznými předpisy a tímto Statutem. Pokud Statut nestanoví v konkrétních případech jinak, Podílníci jsou informováni v sídle Investiční společnosti.

15.7 Základní informace o daňovém systému

Upozornění

15.7.1 V této části Statutu je uvedeno pouze zjednodušené shrnutí daňové problematiky související s činností Fondu a daňovými dopady pro jednotlivé investory. Investor se tímto výslovně upozorňuje, že režim zdanění jeho příjmů z Fondu nebo kapitálových zisků z prodeje Podílových listů záleží na platných daňových předpisech v okamžiku dosažení daného příjmu či kapitálového zisku. Daňový režim pro jednotlivé investory se může lišit. Pro informaci o daňových dopadech pro konkrétního investora doporučujeme kontaktovat daňového poradce.

Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Fond

15.7.2 Daňový režim Fondu je upraven v rámci platných daňových předpisů. Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZDP“) upravuje zdanění příjmů Fondu. V době schvalování Statutu zisk Fondu podléhá 5% sazbě dani z příjmů právnických osob. Zdanění příjmů ze zdrojů v zahraničí navíc upravují příslušné mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění (dále je „SZDZ“).

Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na držbu a převod Podílových listů

15.7.3 ZDP upravuje zdanění příjmů Podílníků souvisejících s držbou, převodem, děděním a darováním Podílových listů. Zdanění příjmů souvisejících s držbou nebo převodem Podílových listů plynoucí Podílníkům nerezidentům navíc upravují příslušné SZDZ.

Převod Podílových listů

15.7.4 Pro zdanění výnosu z prodeje Podílového listu je pro fyzické osoby rozhodující délka trvání držby Podílového listu. V souladu s platnou legislativou v okamžiku zahájení činnosti Fondu je zisk z prodeje Podílového listu, který investor vlastnil po dobu delší než 3 roky od jejich nabytí, osvobozen od daně z příjmů. U právnických osob a fyzických osob, u kterých byly podílové listy zahrnuty v obchodním majetku, se výnos z prodeje Podílových listů vždy uvádí v daňovém přiznání, zahrnuje se do daňového základu a zdaňuje odpovídající sazbou. Plynou-li příjmy z odkoupení Podílového listu příjemci - daňovému nerezidentu v České republice, je v zákonem stanovených případech sraženo z částky za odkoupený Podílový list tzv. zajištění daně z příjmů.

15.8 Orgán dohledu Fondu

název:	Česká národní banka
adresa:	Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1
telefon:	+ 420 224 411 111
e-mailová adresa:	podatelna@cnb.cz
URL adresa:	www.cnb.cz

15.9 Upozornění investorům

- Povolení k činnosti investiční společnosti a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti fondu kolektivního investování, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu, obhospodařovatelem fondu kolektivního investování, administrátorem fondu kolektivního investování, depozitářem fondu kolektivního investování nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.
- Podílové listy nebudou na území České republiky nabízeny, prodávány, převáděny nebo předávány, přímo nebo nepřímo osobám, u kterých by Investiční společnosti vznikla povinnost zajistit daň v případě odkupu Podílových listů Fondu.
- Podílové listy nemohou být nabízeny, prodávány, převáděny nebo předávány, přímo či nepřímo, ve Spojených státech amerických nebo jejich teritoriích, državách nebo územích podléhajících jurisdikci Spojených států amerických (dále jen „USA“), případně osobám, které:
  - mají občanství USA nebo trvalý pobyt v USA,
  - mají místo narození v USA,
  - mají rezidenční adresu nebo korespondenční adresu nebo adresu sídla v USA,
  - zadaly trvalý příkaz k převodu prostředků na účet vedený v USA nebo pravidelně zasílají instrukce z adresy v USA,
  - daly zmocnění osobě s adresou v USA nebo
  - byly založeny podle práva USA.

  Pokud by se stávající Podílník stal takovou osobou s vazbou na USA, je povinen neprodleně zažádat o odkup Podílových listů Fondu.

  Podílové listy nebyly a nebudou registrovány v USA podle zákona USA o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů a Fond nebyl a nebude registrován dle zákona o investičních společnostech z roku 1940, ve znění pozdějších předpisů. Investiční společnost byla registrována jako sponzorovaná osoba (sponzorující osoba Raiffeisenbank a.s.) úřadem Internal Revenue Service (IRS) podle USA zákona Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) a obdržela GIIN 3EHN6Q.00000.SP.203.

Tento Statut je vydáván v souladu se ZISIF a obsahuje úplné a pravdivé údaje.

V Praze dne 1. 6. 2023

Ing. Jaromír Sladkovský
předseda představenstva
Raiffeisen investiční společnost a.s.

Ing. Michal Ondruška
člen představenstva
Raiffeisen investiční společnost a.s.

PŘÍLOHA Č. 1 - INVESTIČNÍ STRATEGIE GPEF IV

A. Investiční politika

Záměrem GMP ohledně GPEF IV je investovat do středních a malých podniků (SME) nebo do podniků se střední kapitalizací/tržní hodnotou (Mid-Cap), s významným potenciálem zhodnocení a se sídlem na území České republiky a Slovenské republiky, s možností investovat až 30 % investovaných prostředků v Polsku, v Maďarsku a v Rakousku.

Budou prováděny tyto typy investic:

- růstový kapitál (s vyloučením začínajících podniků, počátečních investic nebo investic do podniků v etapě před vytvářením výnosů, bez ohledu na to, zda nesou technologické riziko);
- vykoupení vlastním managementem (Management buyout – MBO);
- vykoupení externím managementem (Management buy-in – MBI);
- pákové odkupy, přičemž cílem GMP je tvorba hodnoty prostřednictvím zajištění růstu portfoliových společností, aby se zajistil nebo vytvořil dlouhodobý růst, zaměstnanost a hodnota a aby se zabránilo výkupům nebo přesunům kapitálu za účelem vytunelování aktiv;
- selektivní investice v rané fázi (na selektivním základě, kde tržní příležitost, obchodní model a síla managementu představují přesvědčivé zdůvodnění).

Použijí se tyto nástroje:

- vlastní kapitál;
- nástroje týkající se vlastního kapitálu;
- podřízené akcionářské půjčky;
- využití financování akvizic bankami tam, kde je to vhodné za účelem zvýšení návratnosti.

Důraz bude kladen na příležitosti ke zvýšení hodnoty vlastního kapitálu pomocí např. těchto prostředků:

- obchodní růst založený na schopnosti společnosti (je-li vhodně financována) využívat dostupné trhy, případně skryté příležitosti;
- zvýšení zisků generovaných prostřednictvím investování do produktů a služeb s vyšší marží a do provozní produktivity;
- finanční inženýrství – prodej nevýrobních aktiv, optimalizace pákového efektu;
- konsolidace a reorganizace pomocí následných investic; a
- použití metody „exit multiples" – snaha o získání strategické prémie takovou péčí o společnost, aby získala maximální hodnotu pro podnikání nejpravděpodobnějších kupujících.

Všeobecná kritéria pro investování

Při hodnocení investic budou použita tato všeobecná kritéria pro investování:

- expanzní kapitál a výkupní kapitál v nejvýznamnějších společnostech ve středním segmentu trhu;
- minimálně dva roky provozu s kladným EBITDA a bez větších otřesů;
- rostoucí nebo stabilní odvětví s nízkou cykličností;
- schopnost společnosti rozvíjet a udržovat na svých trzích konkurenční výhodu;
- pevné jádro manažerského týmu (ať už současné nebo jako výsledek akvizice prostřednictvím MBO nebo MBI) schopné růstu společně se společností;
- jasná a cílená cesta k likviditě prostřednictvím obchodního prodeje (nebo IPO nebo jiné možnosti odchodu) do tří až pěti let; a

- předpokládaná hrubá návratnost investic převyšující 25 % ročně.

Investiční zaměření se dynamicky přizpůsobí podmínkám, které vznikají na území, kde působí GPEF IV, i požadavkům na vyvážení portfolia a diverzifikaci rizik. S výhradou výše popsaných základních investičních kritérií se zde uvádějí příklady odvětví, která jsou v současné době považována za perspektivní:

- obchodní služby/outsourcing;
- bezpečnostní a kontrolní hardware a software a služby;
- inženýrská příprava a servis energetických systémů/řídicích systémů;
- technologie sloužící ochraně přírody;
- úspory energie/instalace a služby kogenerace, včetně spolufinancování;
- výroba, distribuce a maloobchodní činnost v oblasti ochrany zdraví, volného času a bezpečnosti práce;
- speciální chemikálie a materiály (např. pro potravinářství, zdravotnictví a kosmetiku);
- balicí/tiskárenská zařízení, spotřební materiál a služby;
- návrh, výroba a servis nástrojů pro řezání, tváření, odlévání, formování, atd.;
- inženýrská příprava, výroba, servis a maloobchodní činnost s komponenty a příslušenstvím pro přepravu;
- maloobchod a maloobchodní služby; a
- dodávky a služby pro stavebnictví.

B. Investiční omezení

1. GPEF IV nebude:

(a) provádět spekulativní investice, např. investice do nemovitostí, nákupy komodit nebo uzavírání komoditních smluv nebo forwardových měnových smluv. Kvůli vyloučení pochybností se sjednává, že se tato omezení nevztahují na portfoliové společnosti, které využívají nemovitosti při svém podnikání;

(b) investovat do nově vznikajících společností (start-up), zahajovacích investic nebo investic do podniků v etapě před vytvářením příjmů, bez ohledu na to, zda obsahují technologická rizika;

(c) nakupovat ani prodávat veřejně obchodované opce nebo futures, ani nebude uzavírat smlouvy o swapech nebo spekulativní transakce s deriváty, komoditní smlouvy nebo forwardové měnové smlouvy, kromě případů, když souvisejí se zajišťovacími (hedging) operacemi nebo když slouží k jinému snížení rizika v souvislosti s investicemi do portfoliových společností;

(d) investovat v rámci jakéhokoli programu kolektivního investování, do veřejných kapitálových fondů, soukromých kapitálových fondů nebo dluhových fondů;

(e) investovat do jakýchkoli společností, právnických osob nebo jiných subjektů, které jsou spřízněnou osobou nebo jejím přidruženým subjektem, a to jiným způsobem, než za podmínek stanovených v dohodě společníků GPEF IV;

(f) investovat v případech nepřátelských převzetí veřejně obchodovaných společností (tj. v rámci transakcí, kdy proti nabídce GPEF IV stojí majorita samostatných vedoucích pracovníků/ředitelů nebo obdoba takové společnosti). Vedle výše uvedeného nebude GMP nadále podávat nabídky na koupi jakékoli soukromé společnosti, pokud proti koupi potenciální portfoliové společnosti stojí většina představenstva cílové společnosti nebo většina jejích akcionářů (kteří drží její vlastní kapitál) nebo pokud je to jinak v rozporu s jejich vyjádřenými zájmy, a pokud podle odůvodněného názoru GMP by úspěch nabídky vyžadoval skrytý nepřátelský postup, který by mohl vyvolat nepříznivou publicitu ohledně některého člena GPEF IV, GMP, lokálního investičního poradce nebo společníků;

(g) investovat bez předchozího schválení poradního výboru více než 30 % celkových investovaných prostředků do portfoliových společností v rámci jednoho oborového sektoru;

(h) investovat do portfoliových společností, jejichž primární podnikání se odehrává v jiné zemi než v České republice nebo ve Slovenské republice s tím, že GPEF IV je oprávněna investovat až do 30 % celkových investovaných prostředků do portfoliových společností, jejichž primární podnikání se odehrává v Polsku, Maďarsku nebo v Rakousku;

(i) investovat v kterémkoli okamžiku více než 15 % celkových investovaných prostředků do kterékoli jednotlivé portfoliové společnosti a jejích spřízněných osob, posuzováno společně (přičemž tento podíl může být zvýšen na 20% v rozsahu překlenovací investice) bez předchozího souhlasu poradního výboru, a to za podmínky, že uvedené investice nepřesáhnou 25% z celkových investovaných prostředků.

(j) investovat do portfoliových společností, pokud po takové investici ze strany GPEF IV bude více než 50 % této portfoliové společnosti přímo nebo nepřímo ve vlastnictví nebo bude ovládáno státem, v němž tento podnik funguje, nebo do její politické divize nebo agentury; toto neplatí, jestliže tato portfoliová společnost (i) není právnickou osobou podílející se prostřednictvím pevné sítě na poskytování veřejnosti dodávek vody, elektřiny, plynu, tepla, telekomunikačních služeb nebo železniční dopravy, a (ii) je provozována nezávisle v konkurenčním tržním prostředí, podléhá úpadkovému nebo insolvenčnímu právu a realizuje program k dosažení soukromého vlastnictví a ovládání;

(k) nakupovat cenné papíry na marži nebo provádět krátké prodeje;

(l) nakupovat akcie nějaké společnosti, pokud jsou v době jejich převzetí tyto akcie kótovány na burze a toto převzetí znamená první převzetí akcií této společnosti ze strany GPEF IV, s výjimkou akcií získávaných s cílem privatizace této společnosti, a dále pokud celková hodnota tohoto převzetí nepřevýší 15 % celkových investovaných prostředků; nebo

(m) přebírat podíly v podnicích, které k datu uskutečnění investice nepatří do kategorie středních a malých podniků (SME) nebo podniků se střední kapitalizací/tržní hodnotou (Mid-Cap);

(n) uskutečnit transakci se spřízněnou osobou jiným způsobem, než za podmínek stanovených v dohodě společníků GPEF IV;

(o) přijmout půjčku nebo jinak vytvořit finanční páku jiným způsobem, než za podmínek stanovených v dohodě společníků GPEF IV.

2. GPEF IV nebude investovat, garantovat ani jinak poskytovat finanční ani jinou podporu, a to přímo ani nepřímo, jakékoli portfoliové společnosti nebo jiné právnické osobě, jejichž podnikání zahrnuje nezákonné hospodářské činnosti, které jsou známé nebo by měly být známé GMP (to je, výrobu, obchodování nebo jinou činnost, která je nezákonná podle zákonů nebo předpisů, jimž podléhá GPEF IV nebo příslušné investice, zejména klonování lidských bytostí pro účely reprodukce);

a) které v podstatné míře zahrnují výrobu nebo obchodování s tabákem a destilovanými alkoholickými nápoji a souvisejícími výrobky;

b) které zahrnují výrobu nebo obchodování se zbraněmi a municí jakéhokoli druhu s tím, že se má za to, že toto omezení se nevztahuje na činnosti, které jsou součástí nebo které tvoří doplněk explicitní politiky Evropské unie;

(c) v podstatné míře v provozu kasin a podobných podniků;

(d) výzkum, vývoj nebo technické aplikace související s programy nebo řešeními, která využívají elektronická data a která:

(i) mají za cíl poskytovat konkrétní podporu jakýmkoli činnostem podle odstavce (a) až (d) výše, internetovému hazardu, online kasinům nebo pornografii; nebo

(ii) mají za cíl umožnit nezákonný přístup k sítím předávajícím elektronická data nebo stahování elektronických dat.

3. Jestliže GPEF IV investuje, garantuje nebo jinak poskytuje finanční nebo jinou podporu v oblasti výzkumu, vývoje nebo technických aplikací týkajících se (i) klonování lidských bytostí pro výzkumné nebo terapeutické účely nebo (ii) geneticky upravených organismů, GMP je povinen zajistit odpovídající dohled nad dodržováním právních, regulačních a etických zásad týkajících se klonování lidských bytostí pro výzkumné nebo terapeutické účely, případně geneticky upravených organismů.

4. Společníci jsou srozuměni s tím a potvrzují, že GMP může v některých případech dodatečně omezit investiční aktivity GPEF IV za účelem splnění příslušných právních předpisů a jakýchkoli environmentálních, sociálních a korporátních kriterií, které může GMP čas od času dle svého uvážení uplatňovat.