

Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií ČSNF SICAV, a.s. FAQ – nejčastější otázky a odpovědi

1. Proč došlo k pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií?

K pozastavení došlo z důvodu zániku depozitářské smlouvy fondu. Pozastavení je zákonná povinnost obhospodařovatele při ukončení činnosti stávajícího depozitáře do doby, než je ustanoven nový.

Ke dni **31. října 2025** zanikla depozitářská smlouva mezi fondem **ČSNF SICAV, a.s.** a společností **CYRRUS, a.s.**, která tuto funkci doposud vykonávala.

Bez uzavřené depozitářské smlouvy nelze podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF), provádět úpisy ani odkupy investičních akcií.

2. Jak dlouho bude pozastavení trvat?

Rozhodnutí je účinné od **3. listopadu 2025** a platí po dobu nezbytně nutnou.

V režimu bez depozitáře může být fond podle ZISIF maximálně po dobu tří měsíců od zániku depozitářské smlouvy, přičemž obhospodařovatel usiluje o uzavření nové smlouvy co nejdříve.

O obnovení úpisů a odkupů bude fond informovat bezodkladně prostřednictvím webu fondu www.csnf.cz a obhospodařovatele www.avantfunds.cz.

3. Co to znamená pro investory, kteří již požádali o odkup?

Rozhodnutí se vztahuje i na žádosti o odkup, které byly podány před datem účinnosti pozastavení (tj. před 3. listopadem 2025), ale zatím nebyly vypořádány.

Jakmile bude depozitář znovu ustanoven, dojde k jejich vypořádání podle § 139 odst. 1 písm. a) bod 1 ZISIF, tedy za hodnotu investiční akcie odpovídající rozhodnému dni, ke kterému byla žádost o odkup fondu doručena. Nicméně do té doby má investor stále možnost zpětvzetí své žádosti o odkup.

4. Jsou prostředky investorů ohroženy?

Nejsou. Majetek fondu je nadále řádně spravován a evidován v souladu s právními předpisy.

Pozastavení úpisů a odkupů je preventivní opatření, nikoli známka finančních problémů fondu.

Cílem je zajistit, aby veškeré transakce probíhaly pouze za plného fungování depozitáře, který zajišťuje kontrolní funkci.

5. Znamená to, že fond nefunguje nebo že je v likvidaci?

Ne. Fond nadále funguje v režimu předvídaném ZISIF a obhospodařovatel, **AVANT investiční společnost, a.s.**, pokračuje ve správě majetku i v plnění všech závazků fondu vzniklých před koncem depozitářské smlouvy.

Pozastavení úpisů a odkupů je dočasné administrativní opatření, které chrání investory po dobu, kdy fond nemá depozitáře.

6. Mohu nyní do fondu investovat nové prostředky?

Momentálně ne.

Po dobu pozastavení nelze provádět nové úpisy investičních akcií.

Jakmile bude uzavřena nová depozitářská smlouva, dojde k obnovení procesu vydávání investičních akcií. Potřebné informace budou zveřejněny na webu www.csnf.cz a obhospodařovatele www.avantfunds.cz i prostřednictvím distribučních sítí.

7. Kdo nyní plní roli depozitáře a kdy bude jmenován nový?

Fond je od počátku listopadu 2025 dočasně bez depozitáře.

Obhospodařovatel podniká veškeré kroky k tomu, aby našel nového depozitáře a uzavřel s ním smlouvu v nejbližším možném termínu.

O jejím uzavření bude bezodkladně informována Česká národní banka i investoři fondu. Předpokládá se, že nová smlouva bude uzavřena nejpozději do konce roku 2025.

8. Plánuje fond při obnovení činnosti umožnit investorům, kteří nebyli informováni včas, požádat o odkup bez ztráty nároku?

Ti investoři, kteří požádali o odkup investičních akcií před rozhodnutím o dočasném pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií, budou po obnovení činnosti vypořádáni za cenu k příslušnému rozhodnému dni dle statutu, pokud sami nepožádají o zrušení odkupu (lze pouze do doby vyhlášení hodnoty odkupu k rozhodnému dni).

Ostatní investoři budou moci požádat o odkup svých investičních akcií po ukončení pozastavení.

9. Jaká je aktuální čistá hodnota aktiv (NAV) fondu a kdy bude známa nová?

Poslední vyhlášená hodnota NAV fondu je k únoru 2025, vyhlášena dne **4. listopadu 2025**.

Očekává se, že hodnota investičních akcií k říjnu bude známa nejpozději do konce roku 2025.

10. Byly za rok 2024 vyplaceny výnosy z prioritních akcií a pokud ne, jak s nimi bude po obnovení činnosti naloženo?

Výnosy roku 2024 byly zohledněny ve vyhlášené hodnotě investičních akcií k 31. 12. 2024.

11. Proč došlo v roce 2025 k poklesu čisté hodnoty aktiv (NAV) fondu?

Vývoj fondového kapitálu jednotlivých tříd investičních akcií (IA) za období 11/2024-2/2025 je:

Období		30.11.2024	31.12.2024	31.01.2025	28.02.2025
FK po DP	FK PIAC	659 334 093,59 Kč	672 063 925,32 Kč	667 206 580,44 Kč	453 962 136,58 Kč
FK - fondový kapitál	FK PIAE	6 347 125,61 Kč	6 353 274,05 Kč	6 293 086,59 Kč	4 458 533,56 Kč
DP - daňové přiznání	FK PRIA	108 859 555,89 Kč	112 604 173,21 Kč	125 208 638,66 Kč	87 939 647,50 Kč
	FK BIA	5 911 612,61 Kč	9 276 988,12 Kč	12 766 750,79 Kč	12 311 177,28 Kč
	FK VIA	339 485 342,75 Kč	192 668 649,03 Kč	- Kč	- Kč
FK IA po DP Celkem		1 119 937 730,46 Kč	992 967 009,74 Kč	811 475 056,49 Kč	558 671 494,91 Kč

Od konce roku 2024 musel obhospodařovatel a administrátor reagovat na nové informace týkající se vývoje jednotlivých majetkových SPV.

Jednalo se například o odstoupení od projektu Chýně, prodloužení původně očekávaného exitu (kolaudace/prodeje bytů) u projektu Karlštejn nebo obtíže ve stavebním řízení v projektu Živohošť.

Pokles čisté hodnoty aktiv (NAV) tak souvisí s mimořádnými přeceněními majetku fondu, která administrátor provedl v souladu se zákonem a s péčí řádného hospodáře na základě nově získaných informací.

Budoucí výkonnost fondu bude záviset na vývoji těchto projektů a na nových investičních příležitostech, které budou do portfolia zařazeny.

12. Mohu získat posudky na jednotlivá aktiva fondu?

Posudky na jednotlivá aktiva představují tzv. vnitřní informaci dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu (ZPKT) a administrátor je může poskytovat pouze depozitáři a auditorovi fondu.

Veřejnost je o jejich obsahu informována prostřednictvím výroční a pololetní zprávy fondu.

13. Je možné ještě teď podat zpětvzetí žádosti o odkup u ČSNF?

Administrátor přijme zpětvzetí žádosti o odkup do okamžiku, než je příslušná hodnota investiční akcie k danému rozhodnému dni vyhlášena.

14. Pokud investice ještě nebyla vyemitována, mohou být klientovi vráceny prostředky?

Pokyn k úpisu lze bez dalšího zrušit před uplynutím rozhodného dne (poslední den měsíce, kdy byly peněžní prostředky zaslány na účet fondu).

Po uplynutí rozhodného dne jsou již prostředky využívány k investování a výnosy z nich pracují ve prospěch investorů.

K vypořádání a emitování cenných papírů dojde v okamžiku, kdy se zruší dočasné omezení ohledně úpisu a odkupu investičních akcií a bude známa hodnota NAV fondu pro rozhodný den relevantní k danému pokynu.

15. Je vyplacení dluhopisů fondu ČSNF ohroženo tím, že fond nemá aktuálně depozitáře?

Není. Fond závazky vzniklé před ukončením depozitářské smlouvy nadále plní ze svého majetku.

Pozastavení odkupů investičních akcií nezasahuje do práv držitelů dluhopisů.

16. Došlo k zásadním změnám v majetkové nebo akcionářské struktuře fondu?

O aktuálních vnitřních poměrech akcionářů fond informuje prostřednictvím administrátora bezodkladně po uskutečnění daných obchodů, a to v souladu se zákonnými informačními povinnostmi.

17. Vyдалa Česká národní banka vůči fondu nebo jeho podfondům nějaké rozhodnutí o pozastavení činnosti, omezení likvidity nebo jiná omezující opatření?

Administrátor investičního fondu neeviduje vůči němu žádné aktivní opatření ze strany České národní banky.

18. Kde najdu oficiální rozhodnutí nebo oznámení o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií a kde se v budoucnu dozvím další informace?

Oznámení je zveřejněno na webu <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/> v sekci **Oznámení**. Samotné oznámení je přímo pod tímto odkazem https://www.avantfunds.cz/wp-content/uploads/251103_csnf-sicav-a.s._pozastaveni_vydavani_odkupovani-1.pdf

Aktuální a oficiální informace fond zveřejňuje výhradně na stránkách www.csnf.cz a www.avantfunds.cz.

Distribuční partneři (investiční zprostředkovatelé) jsou informováni přímo prostřednictvím AVANT IS, aby mohli informace předávat klientům jednotně.

Investoři by se s individuálními dotazy měli obracet na svého investičního zprostředkovatele nebo distributora.