

## Rozdělení fondů: Přehled nejdůležitějších informací

Na následujících řádcích bychom Vám chtěli v několika větech ještě jednou shrnout a objasnit důvody, strategické úvahy a výsledky týkající se rozdělení fondů.

- 1) Současná pandemie vedla po celém světě a v mnoha oblastech ekonomiky k zásadním změnám tržního prostředí. To platí – byť jen částečně – i pro sektor infrastruktury, do kterého jste investovali.
- 2) S narůstající pandemií se zhruba od poloviny uplynulého roku začalo ukazovat, že toto narušení trhu nebude jen dočasné, nýbrž bude mít přinejmenším střednědobý charakter.
- 3) Tento vývoj vedl k nutnosti jednat, a sice v tom smyslu, že původní pravidla vyplácení výnosů, která našim investorům více než deset let současně umožňovala jak pravidelné přísuny likvidity ve formě výplat/práv na výběry, tak i růst kapitálu, a která za normálních tržních podmínek zajišťovala velmi dobré výsledky, bylo v současném tržním prostředí možno realizovat jen omezeně. Nová situace si tudíž žádala, aby bylo dosavadní souběžné sledování obou výše uvedených cílů nahrazeno novými pravidly vyplácení výnosů, která umožní upřednostnit jeden z obou cílů.
- 4) Vedení fondové společnosti se na pozadí těchto skutečností rozhodlo přizpůsobit pravidla vyplácení výnosů, která platí pro fondy CTI, tomuto změněnému tržnímu prostředí a v co nejvyšší míře do tohoto procesu rozhodování zapojit také investory.
- 5) Z několika možností, které byly vedením fondové společnosti posouzeny formou konzultací jak s právníky, auditory a daňovými poradci, tak i s našimi investory a jejich zástupci, vyšlo jako řešení navrhované rozdělení fondů, neboť právě ono nejlépe splňuje podmínky pro to, aby byly dosaženy investiční cíle našich investorů.
- 6) Toto rozdělení fondů by mělo z dosavadních pravidel vyplácení výnosů, která jsou pro všechny investory jednotná, vytvořit specifická řešení, jež lépe odpovídají rozdílným potřebám investorů.
- 7) Vedení fondové společnosti identifikovalo v rámci upřesněné koncepce těchto strategií dva různé typy investorů:

**Investoři zaměřeni na růst**, kteří chtějí svůj kapitál investovat s co nejvyšší návratností a kteří neupřednostňují příliv likvidních prostředků a jeho pravidelnost nebo nejsou podřízeni výnosovému cíli.

**Investoři zaměřeni na výnosy**, kteří jsou pravidelně a trvale odkázáni na příliv likvidních prostředků a jsou ohledně tohoto investičního cíle v současném tržním prostředí ochotni akceptovat značně sníženou návratnost.

### 8) STRATEGIE RŮST

Pro investory zaměřené na růst pokračuje strategie RŮST v dosavadní investiční politice bez jakýchkoli změn. Prognóza návratnosti ani základní práva na výběry/výplaty výnosů se tudíž nemění. Dochází pouze k tomu, že budou za účelem dosažení výnosových cílů dočasně pozastaveny – a sice v souladu s tím, jak předpokládá koncepce, a v plném souladu s prodejní dokumentací – pravidelné zálohy na výplaty výnosů, které jsou prováděny v průběhu roku. Vedení fondové společnosti však průběžně ověřuje, zda mimořádné přílivy likvidity na straně společnosti (plynouce například z prodeje projektů) umožňují provést ve prospěch investorů zvláštní výplaty výnosů nebo zda lze vzhledem k normalizaci rámcových ekonomických podmínek znovu zahájit výplaty výnosů v pravidelném intervalu. V takovém případě bude společnost investory kontaktovat, aby se jich dotázala na jejich preference ohledně vyplacení nebo podržení (tezaurování) těchto přílivů likvidních prostředků.

### 9) STRATEGIE VÝNOS

Pro investora zaměřeného na výnosy, který je trvale odkázán na pravidelnost a plánovatelnost přílivů likvidity ve formě výplat výnosů, byla vytvořena strategie VÝNOS.

### 10) Možnosti individuálního přizpůsobení

Investorům, kteří se jednoznačně neřadí ani k jednomu z obou uvedených typů investorů, se nabízí možnost vyhovět osobním preferencím prostřednictvím kombinace obou strategií, jež bude odpovídat jejich individuálním potřebám. I zde však platí, že čím vyšší je podíl strategie VÝNOS, tím nižší je celková očekávaná návratnost. Proto se doporučuje nejprve propočítat pomocí „kalkulačky kombinací“ různé scénáře a získat díky těmto počtům spolehlivý základ pro přijetí rozhodnutí.

Každý investor má kromě toho i nadále v zásadě právo na to, aby svou strategii změnil, jestliže dojde ke změně jeho životních okolností a podmínek. Tento krok je možné bezúplatně učinit kdykoli, a sice při dodržení oznamovací lhůty 6 měsíců ke dni 31.12. kteréhokoli roku.