

FAKTA O FONDU

Forma:	otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
ISIN:	CZ0008474053 CZ0008474673
Datum založení:	29. leden 2013
Velikost fondu:	42,127 mil. EUR 1,138,482 mil. CZK
Kapacita fondu:	170 mil. EUR 4,68 mld CZK
Třídy podílových listů:	EUR, CZK
Základní měna:	CZK
Administrátor fondu:	REDSIDE investiční společnost, a.s.

Depozitář fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
General advisor:	Arca Capital Slovakia, a.s.
Min. přímý úpis:	40 000 EUR, 1 000 000 CZK
Následný min. přímý úpis:	10 000 EUR, 250 000 CZK
Transakční den:	posledních 10 pracovních dní každého měsíce
Úpis:	měsíčně
Redemace:	měsíčně, podílník má právo podat redemaci kdykoliv
Cílový výnos pro investora:	8% p.a. (po odečtení správcovského poplatku)

VÝKONNOST:
POSLEDNÍ AKTUALIZACE K DATUMU 31. ŘÍJEN 2016:

NAV: 42 127 026 €
NAV: 1 138 482 874 CZK
VÝKONNOST: 4,90%
od začátku roku

POPLATKY

Vstupní poplatek: max. 3% (nad 250 tis. € bez poplatku). **Max. nákladovost:** 1,95%. **Výkonnostní poplatek:** 30 % z kladného rozdílu mezi cílovým 10% zhodnocením (před uplatněním správcovského poplatku) a skutečným ročním zhodnocením náleží manažerovi fondu



INVESTIČNÍ STRATEGIE:

equity, podřízený dluh

INVESTIČNÍ CÍL:

generovat pravidelné a udržitelné roční výnosy prostřednictvím investic do projektů s dlouhodobými odběratelskými smlouvami, osvědčenou technologií a silnými garancemi ze strany dodavatelů

REGIONÁLNÍ ZAMĚŘENÍ:

oblast střední a východní Evropy

PRIMÁRNÍ INVESTIČNÍ ZAMĚŘENÍ:

projekty obnovitelných zdrojů energie:

Solární elektrárny - Větrné elektrárny - Malé vodní elektrárny - Výroba energie z odpadů - Kombinovaná výroba tepla a elektrické energie - Bioplynové stanice - Elektrárny na bázi biomasy

Od počátku roku 2016 fond dosáhl zhodnocení + 4,9 % a od zahájení svého působení v červnu 2013 fond zhodnotil finanční prostředky investorů o + 25,8 %. Za říjen zhodnocení narostlo o +0,32 %.

MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ K 31. ŘÍJEN 2016

Hodnota zhodnocení v říjnu, podobně jako v září, byla ovlivněna vysokým stavem neúročené hotovosti na rezervním účtu fondu. Výkonnost fondu se ke konci roku dostane na svou dlouhodobě predikovanou úroveň kolem 7 % p.a.. Přebytečná část rezervního fondu bude použita na nákup aktiv a financující banky by dle plánu měly uvolnit přebytečnou hotovost drženou na účtech elektrárén.

Výkonnost portfolia v říjnu byla na úrovni energetického auditu. NAV fondu narostlo o 4,3 mil. EUR, jak bylo predikováno. Ke konci roku bude dokončen nákup téměř 9 MW fotovoltaických a bioplynových instalací do portfolia fondu v rámci České i Slovenské republiky.

Situaci na trzích v uplynulých týdnech ovlivňovaly prezidentské volby v USA. Nový prezident bude mít výrazný vliv na světový obchod díky změnám daní a cel a svojí hospodářskou politikou bude ovlivňovat vývoj na finančních trzích. Po vítězství Donalda Trumpa ve volbách, akcie nejdříve zaznamenaly prudký pád, pak se ale brzy vrátily na své původní hodnoty a dále zaznamenaly zisky. Výsledky voleb upozadily výsledky firem v USA a další makroekonomické indikátory.

Evropa zaznamenala dobrá makroekonomická data a hlavní trhy jako Německo a Francie rostly i když evropský index skončil v mírné ztrátě. Ceny dlouhodobých vládních dluhopisů v říjnu klesaly jak USA, Německu, tak ve středoevropském regionu. Pro investory to znamenalo vyšší výnosy z těchto dluhopisů. U krátkodobých dluhopisů se splatností do 5ti let jsou pořád výnosy v záporných číslech.

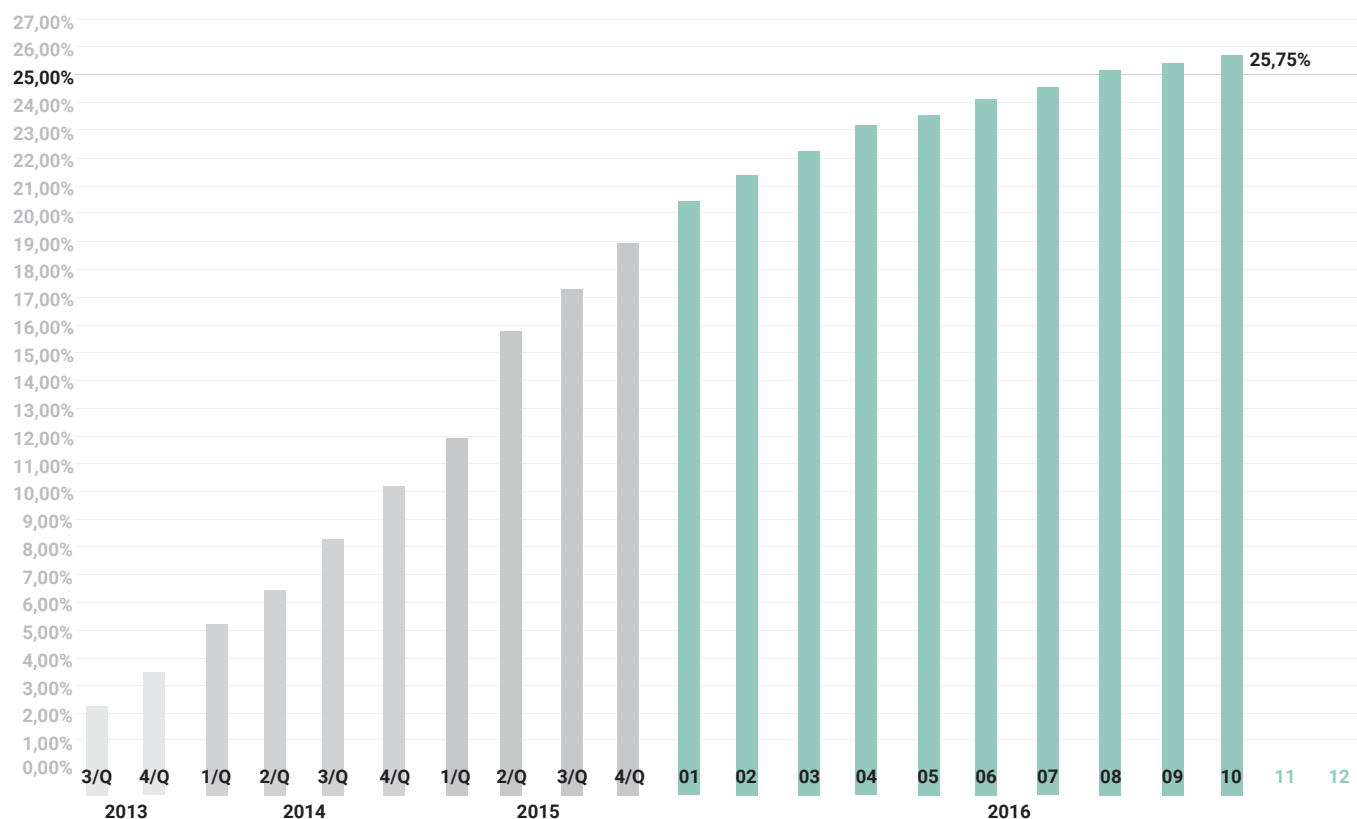
Finanční výsledky fondu nadále prokazují stabilní výkonnost, která není ovlivněna výkonností a vývojem na domácích či světových finančních trzích. Fond je svým zaměřením vhodným instrumentem pro zachování a růst hodnoty pro konzervativní investory s delším investičním horizontem.

VÝKONNOST FONDU *

		Led	Úno	Bře	Dub	Kvě	Čer	Čer	Srp	Zář	Říj	Lis	Pro	ročně **
cena podílového listu	€	2013	-	-	-	-	0,0991	0,1001	0,1011	0,1017	0,1020	0,1025	0,1029	
		2014	0,1033	0,1037	0,1042	0,1048	0,1050	0,1059	0,1065	0,1071	0,1078	0,1081	0,1088	0,1091
		2015	0,1098	0,1105	0,1110	0,1128	0,1133	0,1153	0,1156	0,1163	0,1170	0,1176	0,1182	0,1189
		2016	0,1193	0,1199	0,1204	0,1215	0,1221	0,1227	0,1233	0,1240	0,1243	0,1247		
výkonnost	%	2013	-	-	-	-	-	1,01%	1,00%	0,59%	0,29%	0,49%	0,49%	7,67%
		2014	0,39%	0,39%	0,48%	0,58%	0,57%	0,47%	0,57%	0,56%	0,65%	0,28%	0,65%	0,91%
		2015	0,64%	0,63%	0,45%	1,62%	0,44%	1,77%	0,26%	0,61%	0,60%	0,51%	0,51%	0,59%
		2016	0,34%	0,50%	0,42%	0,91%	0,49%	0,49%	0,49%	0,57%	0,24%	0,32%		

*očistěné o manažerské poplatky fondu, **přepočítané na roční základ, ***Zhodnocení za rok 2014 nezohledňuje přecenění aktiv za rok 2014 směrem nahoru. Auditovaný výsledek roku 2014 je 7,71 % p.a. ****Zhodnocení za rok 2015 v sobě obsahuje přecenění aktiv z roku 2014. Auditovaný výsledek roku 2015 je 8,2 % p.a.

KUMULATIVNÍ VÝKONNOST FONDU OD ZALOŽENÍ – NEANULIZOVANÁ



DISCLAIMER

Zdroj: Tento dokument je důvěrný a je určený výhradně k využití osobě či osobám, kterým je předán či zaslán. Nesmí se reprodukovat, kopírovat ani poskytovat v celku či po částech žádné další osobě.

Je zaměřený na vyspělé, profesionální, způsobilé, institucionální anebo kvalifikované investory, kteří mají znalosti a finanční vzdělání, kompetenci chápání rizika a schopnost jej nést v návaznosti na zde popsané investice.

Obsah tohoto dokumentu nepředstavuje investiční, právní, daňové či jiné rady či doporučení, na něž se lze výhradně spoléhat při realizaci investic či jiných rozhodnutí. Na tento dokument se nelze odvolávat. Slouží jen pro informativní účely. Podíly nejsou dostupné k prodeji v žádném státě ani v rámci žádného právního systému, kde by mohl být takový prodej zakázán. Pokud se budou investoři rozhodovat, zda investovat do fondu či nikoliv, měli by se spolehnout pouze na dokumenty poskytované fondem.

KONTAKTNÍ ÚDAJE

**REDSIDE
INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S.**

V Celnici 1031/4
110 00 Praha 1
+420 222 500 757
www.redsidefunds.com

Cena podílů se může snížit či zvýšit. Bude také záviset na fluktuaci na finančních trzích mimo kontrolu NOVA fondu. Ve výsledku pak nemusí investor obdržet nazpět částku, kterou investoval. Předchozí výkonnost není známkou výkonnosti budoucí.

Odvolávání se na bezpečnost není doporučením ke koupi či prodeji daného cenného papíru. Vlastnická práva a investice fondu podléhají změnám. Uvedené ceny podílových listů se počítají z celkového počtu podílových listů NOVA fondu, není-li uvedeno jinak. Historické údaje mohou podléhat novému hodnocení.



Evropská komise: Stanovisko ve věci schválení státní podpory pro obnovitelné zdroje energie v České republice

Evropská Komise oficiálně oznámila schválení režimu podpory pro zařízení vyrábějící energii z obnovitelných zdrojů, která byla v České republice vybudována mezi roky 2006 a 2012, podle pravidel EU pro státní podporu. Komise dospěla k závěru, že opatření podpoří cíle EU v oblasti energetiky a klimatu, aniž by došlo k nepřiměřenému narušení hospodářské soutěže.

(Převzato a upraveno z www.solarminovinky.cz)

V prosinci 2014 oznámila Česká republika Komisi režim podpory ve prospěch všech typů zařízení vyrábějících energii z obnovitelných zdrojů, která byla vybudována v období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2012. Celkový rozpočet režimu podpory byl ve výši 836,5 miliardy korun (přibližně 30,95 miliardy eur).

Příslušné pokyny Komise pro státní podporu na ochranu životního prostředí z roku 2001 a z roku 2008 umožňují členským státům, aby za určitých podmínek podporovaly výrobu energie z obnovitelných zdrojů. Komise zjistila, že daná podpora má v souladu s pokyny podobu preferenčních cen (tarifů výkupních cen) a příplatků k tržní ceně (zelené bonusy). Opatření rovněž zahrnuje mechanismus přezkumu, který zajistí, aby zařízením nebyla poskytována nadměrná kompenzace a aby podpora byla omezena na nezbytné minimum k dosažení cílů režimu.

Režim podpory je financován kombinací příplatku vybíraného od spotřebitelů elektřiny a příspěvků

ze státního rozpočtu. Za účelem nápravy případné dřívější diskriminace zahraniční zelené energie v důsledku financování režimu podpory se Česká republika zavázala k tomu, že investuje přibližně 20 milionů eur do projektů na propojení. Částka odráží celkový příplatek vybraný z odhadovaných dovozů zelené energie v České republice v období 2006–2015. Komise dospěla k závěru, že v souladu s cíli EU opatření pomáhá České republice, aby mohla dosáhnout svých cílů v oblasti energie z obnovitelných zdrojů do roku 2020.

Souvislosti

V rámci směrnice o energiích z obnovitelných zdrojů má Česká republika cíl pokrýt do roku 2020 obnovitelnými zdroji 14 % své hrubé spotřeby elektřiny. Členské státy jsou povinny oznámit opatření státní podpory Komisi před jejich zavedením. Česká republika se rozhodla oznámit opatření v roce 2014, aby investorům poskytla právní jistotu. Komise posoudila opatření podle pokynů pro státní podporu na ochranu životního prostředí z roku 2001 a z roku 2008, které byly platné v době udělení podpory v rámci opatření. Jakmile bude vyřešena otázka důvěrnosti údajů, nedůvěrné znění tohoto rozhodnutí bude zveřejněno na internetových stránkách Generálního ředitelství pro hospodářskou soutěž v rejstříku státních podpor (State Aid Register) pod číslem SA.40171. Informace o nových rozhodnutích v oblasti státní podpory zveřejněných na internetu a v Úředním věstníku Evropské unie lze také nalézt ve specializovaném elektronickém týdeníku State Aid Weekly e-News.

ZELENÉ OBLIGACE HRAJÍ KLÍČOVOU ROLI V CHYTRÉM KLIMATICKÉM ROZVOJI

Dne 4. října vstoupila v platnost Pařížská dohoda OSN o klimatických změnách, která byla ratifikována minimálním požadovaným počtem zemí zastupujících 55% globálních emisí uhlíku. Prezident skupiny Světové banky (World Bank Group), pan Jim Yong Kim, se vyslovil, že považuje tento den za „mezník v historii lidstva“ a zároveň apeloval na státy, širokou veřejnost a soukromé energetické systémy, aby se opětne zacílili na smysl naléhavosti, vyjádřený před rokem v Paříži, k dosažení primárního cíle této dohody, omezení globálního růstu průměrné teploty o 1,5°C až 2°C.

Světová banka je pro rozvojové programy OSN jakýmsi prvním „vztyčeným ukazováčkem“ v oblasti udržitelného klimatického rozvoje. To se týká především programů kritických pro tvorbu a rozvoj inovativních finančních instrumentů, institucionálních mechanismů a trhů zajišťujících kapitál potřebný k nasazení energetických systémů s využitím obnovitelných zdrojů, ke zvýšení odolnosti vůči klimatickým změnám a k podpoře udržitelného sociálně-ekonomického růstu a rozvoje v průmyslové rozvojových a v méně rozvinutých zemích světa. Někteří z řad členů skupiny Světové banky (World Bank Group), jako například finanční korporace International Finance Corp. (IFC), její odnož pro investice do soukromého sektoru, posloužili jako nástroj k rozvoji globálního trhu se zelenými obligacemi. Následující jejich příklad

se pak korporace soukromého sektoru, zasahující širokou škálou průmyslových odvětví, jaly následovat tyto kroky a začaly je vydávat především pro oblast technické infrastruktury veřejných služeb.

Rostoucí trend ve vydávání zelených obligací

Marocká agentura pro solární energii (Moroccan Agency for Solar Energy, Masen) oznámila, že vydala první zelené obligace v zemi dne 7. listopadu, tj. v úvodním dni Konference OSN pro rok 2016 o klimatických změnách, konané v Marakéši. Agentura Masen prodala zelené obligace v místní měně marockého dirhamu, odpovídající hodnotě 118 miliónu USD. Cílem bylo pomoci zafinancovat tři solárně-energetické projekty na 170 MW a víc celkové kapacity, které jsou součástí a náležejí do balíčku projektu NOOR PV1.

Ve Spojených státech pak kalifornské Ministerstvo financí bylo hlavním investorem s částkou 200 mil. USD do dvouletých zelených obligací, vydaných 1. dubna Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj (IBRD), vlajkovou mezinárodní rozvojovou agenturou skupiny Světové banky. V návaznosti na ohodnocení AAA od Standard & Poor's a Aaa od Moody's nese taková zelená obligace kupon ve výši 1,005 procenta, se splatností 1. října 2010.

Neexistuje mnoho společností pro obnovitelné energetické zdroje - pokud už vůbec jsou nějaké, které by byly schopné shromáždit takovou kapitálovou částku za tak nízkou úrokovou míru. To je mimo jiné jednou z hlavních výhod a přínosů skupiny Světové banky (World Bank Group), kterou se tímto dostává pomoci organizacím soukromého a veřejného sektoru, aktivních v oblasti mezinárodního rozvoje od momentu jejího založení v roce 1944 v návaznosti na blížící se konec 2. světové války.

„IFC je jedním z celosvětově největších finančníků chytrých klimatických projektů pro rozvojové země,” sdělila Alexandra Klopfer, komunikační manažerka IFC pro kontakt se státními finančními organizacemi, ve svém emailu pro Renewable Energy World (Svět obnovitelné energie). „Od roku 2005 investovala IFC cca 15,3 miliard USD do dlouhodobého financování výroby energie z obnovitelných zdrojů, do energetické účinnosti, udržitelného zemědělství, zelených budov a adaptaci soukromého sektoru na klimatické změny, s dodatečnou částkou ve výši 10,1 miliard USD do hlavní mobilizace v této oblasti.”

Ve fiskálním roce 2016 (tj. od 1. července 2015 do 30. června 2016) vydala IFC zelené obligace v celkové výši 1 miliardy USD. Tento kapitál se použije k financování 36 projektů ve 22 zemích, včetně 16 nových trhů, jakými jsou např. Bangladéš, Kambodža a Čína,” řekla Klopfer. Investice do zeleného bankovníctví a zelených budov představují dvě největší odvětví, zastupující 59% projektů financovaných ze „zelených obligací”.

Inovace v oblasti chytrého klimatického financování

Nedávno, tj. 31. října, korporace IFC investovala 152 milionů USD do přelomového vydání zelených obligací do lesního sektoru, s pětiletou splatností, které zakoupili přední institucionální investoři, jako např. TIAA Global Asset Management a QBE ze Spojeného království. „Lesní obligace” korporace IFC jsou první svého druhu, nabízející investorům možnost získání kuponové platby ve formě hotovosti nebo uhlíkového kreditu. Shromážděné kapitálové prostředky podpoří rozvoj projektů soukromého

sektoru, který poté následně zachrání klesající rozlohu lesů v rozvojových zemích.

IFC pracovala spolu s uskupením Conservation International a s důlní a ropně/plynařskou nadnárodní společností BHP Billiton na rozvoji produktu „lesních obligací”. BHP Billiton pak odebere ověřené uhlíkové kredity původem z projektu OSN pod názvem REDD (Omezení degradace životního prostředí a odlesňování), aktivovaného v keňském koridoru Kasigau, s cílem podpořit cenu vydání dluhopisů a zajistit realizaci kuponových plateb uhlíkových kreditů tak, jak bude nutné. Ze širšího pohledu pak IFC uvolnila ve fiskálním roce 2016 celkovou částku ve výši 764 milionů USD na nové závazky spojené s projekty způsobilými k vydání zelených obligací. Za období 12 měsíců vznikl závazek k realizaci takto vázaných projektů v celkové hodnotě 328 milionů USD.

Podle paní Klopfer pak „těch 36 nových projektů, financovaných ve fiskálním roce 2016 prostřednictvím zelených obligací, přispěje k vytvoření cca 1 mil. MWh roční výroby energie z obnovitelných zdrojů, což je dostatečné množství k zajištění elektriny pro téměř 74.000 amerických domácností.”

V návaznosti na snižování emisí skleníkových plynů se jedná o 1,3 mil. tun ekvivalentních tonáží CO₂, které vypustí 275.000 aut. Nové projekty v oblasti větrné energie a zeleného bankovníctví pak představují 57% celkového plánovaného snižování těchto emisí. „Věříme, že kapitálové trhy musí sehrát nezbytnou roli v přemostění toku peněz do daleko potřebnějších investic k boji proti klimatickým změnám, právě usilovným shromažďováním soukromého kapitálu,” řekla paní Klopfer. „Rozvoj inovativních finančních produktů k podnícení dodatečných klimatických investic přes kapitálové trhy je klíčové pro mandát IFC a posiluje jejich závazek k propagaci trvalého růstu a rozvoje trhu se zelenými obligacemi.”

(Převzato a upraveno
z www.renewableenergyworld.com)

