

NOVA Green Energy, Otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost a.s.

cena podílového listu k 31. leden 2016 denominovaný v EUR: **0,1193 EUR**
denominovaný v CZK: **1,0529 CZK**

předběžné neauditované výsledky



LEDEN 2016

www.novagreenenergy.eu

FOND

FAKTA O FONDU

Forma:	otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
ISIN:	CZ0008474053 CZ0008474673
Datum založení:	29. leden 2013
Velikost fondu:	34,983 mil. EUR 945,422 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.
Minimální přímý úpis:	EUR 125 000 CZK 3 500 000
Následný min. přímý úpis:	10 000 EUR 250 000 CZK
Transakční den:	první pracovní den v měsíci
Úpis:	měsíčně
Redemace:	měsíčně, podílník má právo podat redemaci kdykoliv
Cílový výnos pro investora:	8-9 % p.a. (po odečtení správcovského poplatku)

VÝKONNOST:

POSLEDNÍ AKTUALIZACE K DATUMU 31. LEDEN 2016:

NAV	34 983 272 €
NAV	945 422 922 CZK

VÝKONNOST od začátku roku	0,34% p.a.
----------------------------------	-------------------

POPLATKY

Vstupní poplatek:	max. 3 % (nad 250 000 € bez poplatku)
Maximální 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



MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ K 31. LEDEN 2016

Výkonnost fondu v lednu dosáhla +0,34%. Výkonnost aktiv v portfoliu byla na úrovni energetického auditu. Momentálně ve fondu probíhá proces každoročního přecenění aktiv, vypracovávají se znalecké posudky s cílem ukončení auditu fondu.

Fond od počátku prokazuje, že je bezpečnou volbou pro středně konzervativní investice klientů v CEE regionu. Hodnocení roku 2015 pro NOVA Green Energy můžeme shrnout do těchto hlavních bodů:

- prokázání minimální korelace s výkonností fondů na zahraničních trzích,
- velmi dobrý poměr rizikovosti portfolia vs. výnosnost fondu pro investory,
- zvyšující se počet korporátních klientů,
- úspěšné zalistování na pražské burze s probíhajícím listingem na burze vídeňské
- výkonnost portfolia nad plánem z energetického auditu

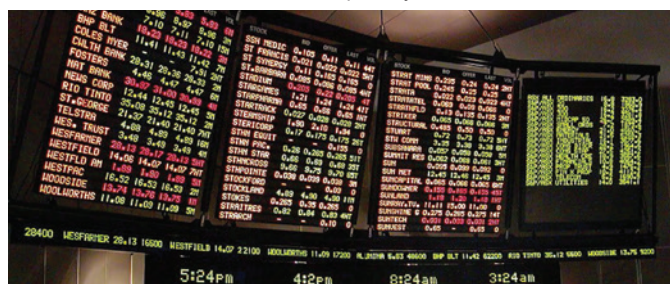
Naproti velmi dobrému výsledku fondu, začátek roku na akciových trzích nebyl pozitivní. Trh ovládaly obavy o hospodářský růst podpořené komentáři centrálních bank. OECD zhoršila výhled letošního vývoje světové ekonomiky z 3,3 % na 3 %. Loňský růst byl přitom podle OECD nejpomalejší za posledních pět let. Odhad letošního hospodářského růstu v samotné eurozóně organizace snížila na 1,4 procenta z dříve očekávaných 1,8 procenta. Růst by tak měl nepatrně zpomalit z loňských 1,5 procenta. OECD upozornila, že dopad nižších cen ropy na ekonomickou aktivitu v eurozóně je méně příznivý, než se předpokládalo.

Světový index MSCI World v lednu klesl o 6,1 %. Americké akcie ztratily 5,1 % a Evropa 6,4 %. Nejhuře v Evropě byla na tom Itálie (12,9 %), která se potýká s potížemi ohledně špatně poskytnutých úvěrů. Situaci

v Evropě ovlivňují debaty o případném vystoupení Velké Británie z EU, které se pojí s obavami ohledně případných hospodářských důsledků.

Akcie rozvíjejících trhů měly porovnatelný pokles jako ty rozvinuté (6,7 %). Ekonomické zpomalení, fiskální nerovnováha a oslabení měn největších a nejvýznamnějších zemí Emerging Markets jsou hlavním zdrojem nejistot světové ekonomiky a kapitálových trhů v současnosti. Čínská ekonomika v loňském roce zpomalila růst HDP na 6,9 %, letos se čeká další mírné zpomalení na 6,5%. Druhá největší ekonomika světa kupuje zhruba osminu světového objemu ropy, přibližně čtvrtinu objemu zlata, téměř třetinu bavlny a až polovinu všech hlavních základních kovů.

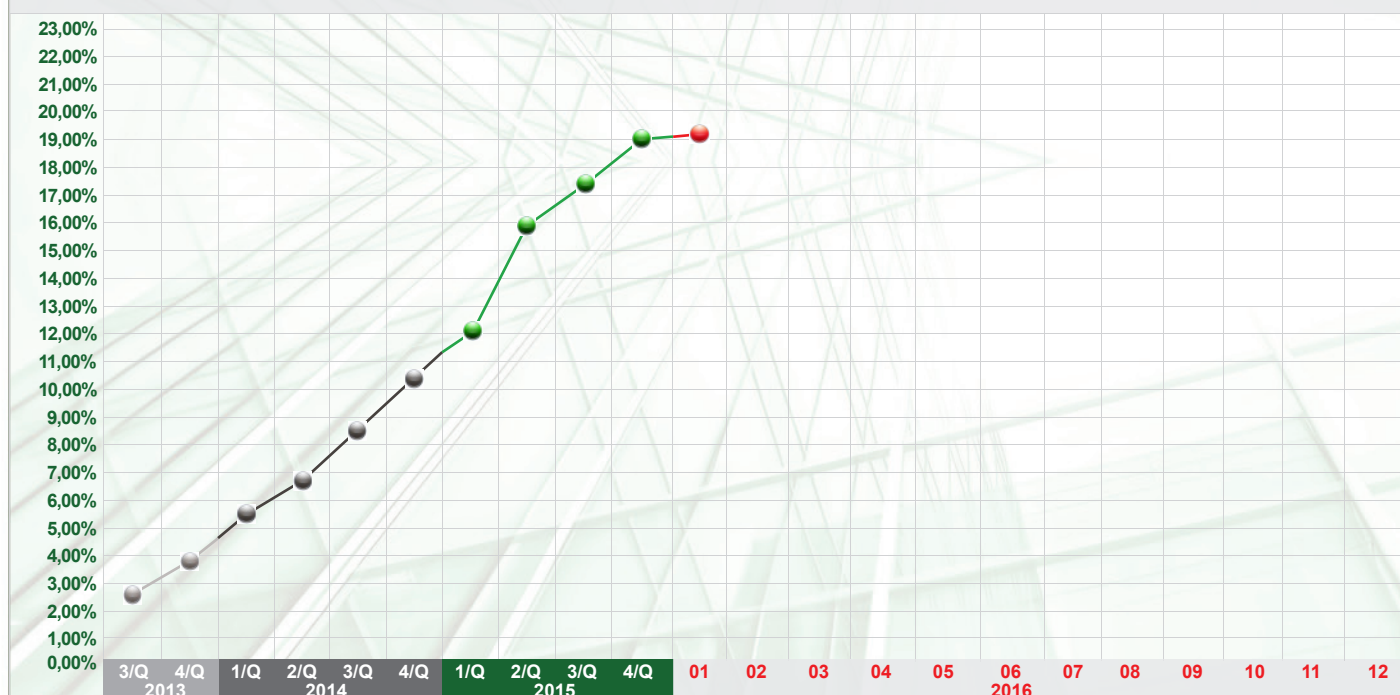
Situace na akciových trzích měla smíšený vliv na trhy dluhopisové: zatímco cena německých vládních dluhopisů v lednu rostla, tak ve středoevropském regionu byl vývoj opačný. Evropská centrální banka signalizuje přikročení k dalšímu uvolnění své politiky v průběhu března. Situace na světových trzích ovlivňuje i uvažování ČNB. Ta počátkem února oznámila, že bude držet korunu nad úrovní 27 za euro po celý letošní rok.



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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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%	6,50% ***
		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%	8,63% ****
		2016	0,34%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.

*očistěné o manažerské poplatky fondu, **přepočítané na roční základ, ***zhodnocení za rok 2014 nezohledňuje výsledek přecenění aktiv směrem nahoru o 1,1 %, které proběhlo v dubnu 2015, ****předběžné neauditované výsledky

KUMULATIVNÍ VÝKONNOST FONDU OD ZALOŽENÍ – NEANULIZOVANÁ

KONTAKTNÍ ÚDAJE
REDSIDE investiční společnost, a.s.

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

DISCLAIMER

Zdroj: Tento dokument je důvěrný a je určen výhradně k využití osobě či osobám, kterým je předaný či zasláný. 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 zakázaný. Pokud se budou investoři rozhodovat, zda investovat do fondu či nikoliv, měli by se spolehnout pouze na dokumenty poskytované fondem.

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.



Finanční výhled pro obnovitelné energetické zdroje v roce 2016: Rok zeleného dolaru

Loňský rok byl pro finance spojené s čistou energií rekordním rokem. Podle Bloomberg New Energy Finance investice do čisté energie v Číně, Africe, USA, Latinské Americe a Indii vzrostly, čímž se celosvětová souhrnná hodnota dostala na svou vůbec nejvyšší úroveň s částkou 329.3 miliard USD, což je o 4 % víc než v roce 2014. Tato hodnota dokonce o 3 % překonala předchozí rekord vytvořený v roce 2011. I tak by ale rok 2016 měl být finančně výrazný a měl by tak o sobě dát podstatně vědět.

Investice do čisté energie a cenné papíry

Dochází strukturálně ke globálnímu přechodu ve výrobě energie a hlavní investoři, především pak v USA, si to začínají uvědomovat, jak tlmočí Tom Konrad, finanční analytik specializující se na oblast obnovitelných zdrojů. V uplynulých šesti letech vypracoval Konrad seznam 10 akciových příležitostí spojených s čistou energií, u kterých má dojem, že stojí za investici v nadcházejícím roce. V současnosti tyto akciové příležitosti sleduje a k jejich portfoliu vytváří měsíční aktualizace se zdůrazněním jejich vzájemného srovnání.



Komentář ke grafu:

Celková roční výše nových investic do čisté energie (v miliardách USD) Nové investice do čisté energie v letech 2004-2015.

Zdroj: Bloomberg New Energy Finance.

Konrad si je jistý, že v hlavním investičním proudu došlo k posunu. Věř, že větší pozornost, která se věnovala zelené energii skrze „plán čisté energie“ v USA, klimatickou konferenci v Paříži a prodloužení daňových úlev pro čistou energii v USA, přivede investory, nejen v USA, na investiční trh zelené energie s výrazně více penězi pro tento sektor. Dle jeho mínění, do tohoto odvětví se v roce 2016 bude investovat víc peněz, i kdyby trhy obecně vykazovaly pokles. „Je dost

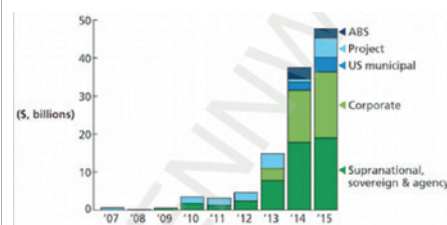
pravděpodobné, že jen stěží se bude opakovat tak dobrá příležitost k nákupu cenných papírů spojených s čistou energií, jaká nastala v prosinci roku 2015,” řekl Konrad s vysvětlením, že společnosti zabývající se čistou energií byly v prosinci značně podhodnocené, neboť ne dostatečný počet investorů tomuto odvětví věnoval pozornost.

Banky pro čistou energii: Větší konkurence = lepší sazby?

Cena kapitálu pro společnosti vyrábějící obnovitelnou energii bylo téma přímého internetového přenosu diskuze pěti účastníků zastupujících hlavní banky v USA vykazující aktivity v oblasti obnovitelných zdrojů. Shodli se na skutečnosti, že rok 2016 by měl být velmi rušným rokem. Trh s financováním projektů se za poslední dva roky v Severní Americe zdvojnásobil, řekl Thomas Emmons, výkonný ředitel, vedoucí Sektoru Financování obnovitelné energie (Renewable Energy Finance), bankovní skupiny Americas for Rabobank. „V roce 2015 zaznamenaly obnovitelné zdroje energie nárůst o 70%, čímž se vloni dostaly na výši 17 miliard USD. K tomuto výraznému nárůstu došlo jak v oblasti větrné energie, tak i solární,” řekl. V porovnání s ostatními energetickými sektory včetně ropy a plynu byly tím hlavním vítězem obnovitelné zdroje energie. „Určitým způsobem byl rok 2015 rokem, kdy se obnovitelné energetické zdroje posunuly na první příčku v objemu vyrobené energie”, jak dodal. Emmons řekl, že v tomto sektoru bylo v roce 2015 aktivních asi 104 bank, což je oproti roku 2013 nárůst o 50%. Dodal, že tou hlavní novinkou byla velikost půjček. V roce 2015 zapůjčilo celkem 20 bank víc než 1 miliardu USD v porovnání s 12 bankami, které tyto půjčky v roce 2014 udělily ve výši přesahující částku 1 miliardu USD. I když v tomto sektoru existuje hodně bank, Emmons vyjádřil své přesvědčení, že v roce 2016 jich zde bude ještě víc.

Financování rostoucího odvětví na vzestupu

Jiný způsob financování obnovitelné energie je možný prostřednictvím zelených obligací. Jedná se o peněžní zdroje vytvořené k financování rozvoje v oblasti obnovitelné energie ve specifickém regionu nebo městě. „Rok 2016 bude pro zelené obligace důležitým rokem,” řekl Christopher Flensburg, vedoucí Sektoru udržitelných produktů, rozvoje produktů, fixního příjmu a kapitálového trhu dluhopisů při SEB, skandinávské korporátní bance, ve svém tiskovém prohlášení.



Komentář k sloupcovému grafu:

(odspoda): Nadnárodní, samostatné agentury, korporace, města USA, projekty, ABS (cenné papíry podložené aktivy) Emise zelených obligací podle typu, 2007-2015.

Zdroj: Bloomberg New Energy Finance.

Skandinávská finanční instituce SEB odhaduje, že trh se zelenými dluhopisy dosáhne v roce 2016 výše 80 - 100 miliard USD, což by byl v porovnání s rokem 2015 dvojnásobek. Evropa a USA budou mít vedoucí roli, ale oba dva asijské giganti - Čína a Indie - by mohli mít rovněž výrazné postavení. V prosinci roku 2015 vydala čínská lidová banka (People's Bank of China) směrnici k využívání zelených dluhopisů k financování projektů. Rovněž bylo možné vidět inovativní finanční instrumenty vytvořené pro africký trh. Experti očekávají růst na trzích Severní Afriky a Středního Východu. I přes nízkou cenu ropy tento trh zjišťuje, že solární a větrná energie by mohla být nákladově výhodná součást jejich vyrobené energie.

(Převzato a upraveno z www.renewableenergyworld.com)

Po rekordních přírůstcích předhání Čína v solární kapacitě i Německo

Čína, celosvětově největší spotřebitel energie, překonala Německo jako zemi s nejširší instalovanou solární kapacitou díky rekordním přírůstkům v posledním roce.

Tato země vloni k solární kapacitě přidala 15.1 GW, čímž se dostala celkem na 43.2 GW, jak v pátek na svých webových stránkách sdělil Národní energetický úřad (NEA). To se rovná více než jedné čtvrtině celkových energetických příspěvků a jedné třetině národní výrobě solárních panelů, jak sdělil NEA.

Čínská solární kapacita od roku 2011 prudce narostla, a to třináctkrát, jak říkají údaje Bloomberg New Energy Finance. Německo mělo podle

Bloomberg New Energy Finance ke konci roku 2015 dodávky energie zajištěné solární energií v rozsahu 38.4 GW, zatímco USA měly dodávky této energie ve výši 27.8 GW.

Celosvětově největší producent znečišťujících emisí způsobujících globální oteplení chce dosáhnout rozvoje solární energie jako prostředku, který mu má pomoci splnit jeho závazky k omezení emisí. Kromě toho Číně, největšímu dodavateli solárních panelů, pomáhá robustnější domácí

trh, čímž dochází ke snížení závislosti na vývozním trhu.

Severozápadní čínská provincie Sin-ťiang vloni instalovala nové solární kapacity. Tuto aktivitu následovalo vnitřní Mongolsko a provincie Ťiang-su.

Danou expanzi kapacity nenásledoval růst výroby, neboť některé panely po tlaku stavebních projektů neprodukuji. Asi 31 % fotovoltaické výroby elektřiny zůstalo vloni v severozápadní provincii Kan-su nevyužitých, zatímco podle NEA dosáhl tento poměr v provincii Sin-ťiang 26 %.

(Převzato a upraveno z Bloomberg News)

Koncern Enel zaměřen na Peru s výší investice 400 miliónů USD do větrné a solární energie

Podnikatelská jednotka pro obnovitelnou energii energetického holdingu Enel SpA bude investovat částku cca 400 miliónů USD do výstavby 326 MW nové energetické kapacity v Peru poté, co největší italský subjekt vyhrál tendr vyhlášený perskou vládou.

Koncern Enel Green Power SpA získal právo na 20-letý dodací kontrakt pro dodávku 126 MW větrné elektřiny, 180 MW solární elektřiny a 20 MW vodní elektřiny. „Předmětný tendr značí vstup koncernu Enel do Peru a potvrzuje úspěch naší růstové strategie v Latinské Americe,“ sdělil ve svém prohlášení hlavní představitel koncernu pro zelenou energii Enel Green Power, pan Francesco Venturini. Doplnil, že tato aukce ukázala, že obnovitelná energie může cenově konkurovat tradičně vyráběné tepelné energii. Podle prohlášení se očekává dokončení nových elektráren do roku 2018.

(Převzato a upraveno z www.renewableenergyworld.com)

