



ČESKÁCZECH
BANKOVNÍBANKING
ASOCIACEASSOCIATION

Národní rozvojový fond

Rozvoj a inovace finančních produktů

VŠE 7. února 2020

„Take aways“ na úvod

- Půjde o licencovaný subjekt
- Striktně podle stávající legislativy
- Plně podrobena dohledu ČNB

Nepůjde o neznámé či nevyzkoušené teritorium, jde o koncept známý a srozumitelný na trhu

- Fond bude fondem kvalifikovaných investorů a bude mít formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (SICAV), která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky, vydávat investiční akcie, zřizovat podfondy a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie.
- Zakladatelem Fondu a jediným akcionářem bude ČMZRB

„Take aways“ 2

- Profesionální management
- Obezřetnost podnikání, řízení rizika
- Motivující schéma – Návratnost - Dobrovolnost
- Právo investorů na zpětný odkup investičních akcií
- Otevřenost dalším investorům
- Transparentní a nediskriminační výběr investorů

Jak bude Fond fungovat

- Cílem všech investičních strategií Fondu bude **návratnost investic**, dosahování maximálního efektu investice na daný projekt a zhodnocení investovaných prostředků v takové míře, aby to **motivovalo** a umožňovalo vstup investorů do Fondu a také jejich dlouhodobý růst se současnou měřitelností společenských přínosů investice.
- Investoři budou rozhodovat o investicích v souladu s právními předpisy, kterým institucionálně podléhají. Přitom budou sledovat obezřetnostní hledisko a budou respektovat principy řádného hospodáře
- Fond bude poskytovat sadu dluhových, případně záručních, produktů, které nebudou konkurovat nabídkám komerčních bank v ČR. Půjde zejména o juniorní, tedy podřízené a nezajištěné dluhové instrumenty, případně o záruční produkty s vyšší mírou rizika.
- Modus operandi Fondu tedy bude spočívat ve vytváření finanční páky (multiplikačního efektu) rozkládáním rizika, umožňující expanzi zapojení komerční složky do financování projektů („credit enhancement“)
- Konstrukce Fondu také počítá se zapojením zdrojů například od Evropské investiční banky, případně z programu Invest EU

Investiční proces:

- Úpis bude mít formu **indikativního vyjádření** zájmu v budoucnu poskytnout příslušný objem finančních prostředků pro projekty (nebo část projektů), za rámcových podmínek uvedených v prospektu a za podmínky budoucí detailní analýzy budoucích projektů a interního souhlasu investorů s takovou investicí.
- Nezávazné přísliby úpisu se budou měnit v **závazné přísliby** v návaznosti na skutečnou realizaci projektů. Fond potřebuje získat alespoň stejný objem závazných příslibů, od Přislíbených investorů, aby mohl sám vydat svou závaznou nabídku pro financování projektu. K tomu Fond poskytne investorům potřebné relevantní podklady pro analýzu konkrétního projektu, zejména příslušné schvalovací podklady Fondu, term sheety, due diligence zprávy, finanční projekce, smluvní dokumentace, informační memoranda apod.
- Po splnění podmínek dle finanční dokumentace pro konkrétní čerpání bude Fond postupně emitovat/prodávat **investiční akcie** výměnou za finanční plnění od zavázaných investorů.

Národní investiční rada

- Bude ustavena Národní investiční rada (dále jen „NIR“) jako **fakultativní** orgán Fondu, společně obsazená zástupci investorů a státu včetně nezávislých expertů.
- Stanoviska NIR budou doporučením pro profesionální management Fondu.
- NIR bude projednávat a zaujímat stanovisko k:
 - Investiční strategii pro celé portfolio Fondu
 - Investiční strategii pro vymezená portfolia (podfondy)
 - Prospektům Fondu pro nový úpis investičních akcií
 - Čtvrtletnímu hodnocení činnosti a výkonnosti Fondu
 - Nominacím členů do orgánů Fondu
 - Dalšími aktivitám dle potřeby