

**PROSPEKT  
PODFONDU LOW**

belgické veřejné investiční společnosti  
s proměnlivým počtem akcií  
a investiční politikou odpovídající podmínkám Směrnice 85/611/EHS  
UCITS

**KBC MASTER FUND**

Prospekt tvoří následující dokumenty:

- Zjednodušený prospekt
- Doplňující informace o podfondu, které nebyly uvedeny ve zjednodušeném prospektu.
- Doplňující informace týkající se investiční společnosti, které nejsou ve Zjednodušeném prospektu uvedeny

Stanovy investiční společnosti budou součástí přílohy prospektu.

V případě rozporů mezi holandskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text v holandštině.

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU LOW**

belgické veřejné investiční společnosti  
s proměnlivým počtem akcií  
a investiční politikou odpovídající podmínkám Směrnice 85/611/EHS  
UCITS

**KBC MASTER FUND**

**18.2.2011**

Zjednodušený prospekt tvoří následující dokumenty:

- Údaje o investiční společnosti
- Informace o podfondu
- Příloha obsahující každoročně obnovované údaje

V případě rozporů mezi holandskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text v holandštině.

Ani tento subjekt kolektivního investování ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány v zemích, v nichž nedošlo k oznámení u místních úřadů.

Omezení prodeje:

Ani tento subjekt kolektivního investování ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány osobám ve Spojených státech amerických nebo osobám v Kanadě.

Další informace o tomto zákazu lze najít v Dodatečných informacích týkajících se investiční společnosti, které nejsou uvedené ve Zjednodušeném prospektu, část 12.5 Omezení prodeje pro určité osoby.

## Údaje o investiční společnosti

### 1. Název:

KBC Master Fund (zkráceně 'Master Fund')

### 2. Datum vzniku:

25. listopadu 1993

### 3. Doba trvání:

neomezená

### 4. Členský stát, ve kterém se nachází statutární sídlo investiční společnosti:

Belgie

### 5. Statut:

Investiční společnost s několika podfondy zaměřená na investice a odpovídající podmínkám stanoveným Směrnicí 85/611/EHS, jejíž fungování a investování podléhá zákonu ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií.

Ve vztazích mezi investory je každý podfond pokládán za oddělenou entitu. Investor má právo pouze na majetek a výnos podfondu, do kterého investoval. Závazky sjednané z titulu podfondu jsou pokryty pouze aktivy téhož podfondu.

### 6. Typ správy:

Společnost určila jako správcovskou společnost subjektů kolektivního investování: KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, 1080 Brusel.

### 7. Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:

Ve věci správy investičního portfolia nebyla udělena žádná plná moc.

### 8. Finanční služby:

Finanční služby v Belgii zajišťuje:

Centea S.A., Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antverpy

KBC Bank S.A., avenue du Port 2, B-1080 Brusel

CBC Banque S.A., Grand Place 5, B-1000 Brusel

### 9. Distributor:

KBC Asset Management International S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Lucemburk.

## **10. Depozitář:**

KBC Bank S.A., avenue du Port 2, 1080 Brusel.

## **11. Auditor:**

Deloitte Réviseurs d'entreprises SC s.f.d. SCRL, zastoupená panem F. Verhaegenem, auditorem schváleným Komisí pro banky, finančnictví a pojišťovnictví, Lange Lozanastraat 270, B-2018 Antverpy.

## **12. Zakladatel:**

KBC

## **13. Daňový režim:**

Pro investiční společnost:

Roční sazba 0,08 %, vybíraná na základě čistých částek investovaných v Belgii k 31. prosinci předchozího roku.

Navrácení srážkových daní z belgických dividend a zahraničních příjmů investiční společnosti (v souladu s dohodami o zamezení dvojího zdanění).

Režim zdanění příjmů a zisků připsaných investorovi závisí na příslušné legislativě platné pro tento zvláštní statut. V případě pochybností o platném daňovém režimu je investor povinen se osobně informovat u odborníků nebo kompetentních poradců.

## **14. Doplnkové informace:**

### **14.1 Zdroje informací:**

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy, jakož i úplné informace o ostatních podfondech lze na požádání zdarma obdržet před upsáním podílů nebo po něm u institucí zajišťujících finanční služby.

Celkovou výši výdajů na neuhrazené pohledávky a míru rotace portfolia za předchozí období lze získat v sídle investiční společnosti, avenue du Port 2, 1080 Brusel.

Do uvedených dokumentů lze také nahlížet na internetových stránkách [www.kbcam.be](http://www.kbcam.be): zjednodušený prospekt, poslední zveřejněná výroční nebo pololetní zpráva.

### **14.2 Orgán dohledu:**

Komise pro banky, finančnictví a pojišťovnictví (CBFA)

Rue du Congrès 12-14

1000 Brusel

Zjednodušený prospekt je zveřejněn po schválení CBFA, v souladu s článkem 53, odst. 1 zákona ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení v žádném smyslu neobsahuje hodnocení účelnosti a jakosti nabídky, ani situace nabízejícího.

### **14.3 Osoba(y) odpovědná(é) za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:**

Představenstvo investiční společnosti.

Podle informací, které má k dispozici představenstvo investiční společnosti, odpovídají údaje uvedené v prospektu a zjednodušeném prospektu skutečnosti a nechybí v nich žádná informace, která by mohla změnit jejich význam.

### **14.4 Kontaktní místo pro možné získání doplňujících informací:**

Service Product and Knowledge Management – APC.

KBC Asset Management SA

Avenue du Port 2

1080 Brusel

Tel. KBC-Fund Phone 070 69 52 90 (N) - 070 69 52 91 (F) (pondělí až pátek od 8 do 22 hod.; v sobotu od 9 do 17 hod.)

## Informace o podfondu Low

### 1. Představení podfondu

#### 1.1 **Název:**

Low

#### 1.2 **Datum vzniku:**

10. června 1994

#### 1.3 **Doba trvání:**

neomezená

#### 1.4 **Kotace na burze:**

Nevztahuje se.

#### 1.5 **Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:**

Ve věci správy investičního portfolia nebyla udělena žádná plná moc.

### 2. Informace o investicích

#### 2.1 **Cíl podfondu:**

Hlavním cílem podfondu je získávat pro akcionáře co možná nejvyšší výnos přímým či nepřímým investováním do obchodovatelných cenných papírů. Tohoto výnosu dosahuje vytvářením přidaných hodnot a inkasováním příjmů.

Investiční politika spočívá ve sledování doporučené investiční strategie pro investora s daným rizikovým profilem.

#### 2.2 **Investiční politika podfondu:**

#### **Povolené kategorie aktiv:**

Investice podfondu mohou směřovat do cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, akcií fondů kolektivního investování, depozit, derivátových finančních nástrojů, likvidit a do jakýchkoli jiných nástrojů, pokud je povolují platné předpisy a odpovídají cílům podfondu stanoveným v bodu 2.1.

#### **Povolené transakce s deriváty:**

**Používání derivátů slouží jak k pokrytí rizika, tak k dosažení investičních cílů.**

Investice jsou předmětem pravidelných korekcí podle investiční strategie podfondu. **Mimo jiné může podfond využít derivátových instrumentů, kotovaných či nikoli, pro realizaci cílů:** může se jednat o termínované smlouvy, opce nebo swapy cenných papírů, indexy, devizy nebo úrokové sazby, nebo jiné transakce týkající se derivátových instrumentů. Transakce s nekotovanými derivovanými instrumenty jsou uzavírány výhradně s prvořadými finančními institucemi specializovanými na tento typ transakcí. **Tyto derivátové nástroje mohou být použity také na ochranu aktiv před výkyvy směnných kurzů.** Podfond se snaží uzavřít co nejvíce cílené transakce, při dodržení platných předpisů a těchto stanov.

Investiční společnost může uzavírat smlouvy vztahující se k úvěrovému riziku emitentů dluhopisů. Úvěrové riziko je riziko selhání emitenta dluhopisu. Úvěrové riziko se vztahuje na strany, jejichž solventnost v okamžiku uzavření smlouvy je ekvivalentní se solventností emitentů, jejichž dluhopisy investiční společnost přimo vlastní. Před uzavřením takové smlouvy předloží subjekt kolektivního investování specifický program činností ke schválení CBFA.

## Stanovená strategie:

Rozdělení aktiv je ve shodě s rozdělením investic, které velice dynamickým investorům doporučila KBC Asset Management SA.

## Charakteristiky obligací a dluhopisů:

**Podfond rozděluje svá aktiva do různých tříd aktiv: akcií, obligací, nemovitostí a likvidit.**

**Aktiva jsou především investována, přímo nebo nepřímo, prostřednictvím jiných investičních podniků, do mezinárodních akcií a obligací.**

Rozdělení je založeno na investiční strategii KBC, která je každý měsíc definována pro investora s defenzivním profilem. Portfolio obsahuje, co se týče jeho struktury, méně akcií než obligací.

## Investice do jiných aktiv než jsou tituly či instrumenty peněžního trhu

Podfond investuje především do jiných povolených aktiv než jsou tituly či instrumenty peněžního trhu.

### Evropské daňové předpisy pro zdanění výnosu získaného odkupem vlastních podílů investičními společnostmi:

#### Evropské zdanění příjmů z úspor:

Subjekt kolektivního investování bude přímo nebo nepřímo investovat více než 40 % svých aktiv do pohledávek v souladu se zákonem ze dne 17. května 2004, kterým se do belgického práva převádí Směrnice Rady 2003/48/ES ze dne 3. června 2003 o zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb a pozměňuje zákon o dani z příjmu z roku 1992 v oblasti srážkové daně z výnosu cenných papírů. Toto zdanění platí pro fyzické osoby. Neplatí tehdy, pokud investor s daňovým sídlem v Belgii inkasuje u institucí finančních služeb v Belgii, které jsou uvedeny v tomto prospektu.

Každá fyzická osoba, která dostává příjmy ze subjektu kolektivního investování prostřednictvím zprostředkovatele plateb sídlícího v jiné zemi, než ve které má tato osoba bydliště, je povinna si získat informace o zákonných ustanoveních a předpisech, které se na ni vztahují.

#### Zdanění výnosu získaného odkupem vlastních podílů subjekty kolektivního investování:

Příjmy pocházející z kapitalizačních a distribučních akcií tohoto subjektu kolektivního investování podléhají zdanění výnosu dosaženého odkupem podílů investičních společností, jak to stanoví finanční zákon ze dne 27. prosince 2005. Zdanění činí 15 % ze zdanitelné částky příjmů, stanovených výše uvedeným zákonem (v úvahu se berou pouze příjmy od 1. července 2005 nebo, v případě nabytí po 1. červenci 2005, od data nabytí). Zdanění se vztahuje na fyzické osoby, které podléhají v Belgii zdanění fyzických osob.

## 2.3 Rizikový profil podfondu:

Hodnota podílu se může zvyšovat nebo snižovat a investor může získat částku nižší než je jeho vklad.

Hodnocení rizikového profilu subjektu kolektivního investování je založeno na doporučeních belgické Association belge des Asset Managers, se kterými je možné se seznámit na internetu [www.beama.be](http://www.beama.be).

Více informací o všech rizicích najdete v prospektu.

Shrnující tabulka rizik, tak jak jsou hodnoceny podfondem:

Typ rizika	Stručná definice rizika	
Tržní riziko	Riziko pádu trhu od určité kategorie aktiv, které může ovlivnit ceny a hodnotu aktiv v portfoliu.	Nízké
Úvěrové riziko	Riziko selhání emitenta nebo protistrany	Nízké
Riziko vyrovnání	Riziko, že vyrovnání operace nebude ve stanoveném systému převodu provedeno, jak bylo plánováno	Nízké
Likvidní riziko	Riziko, že určitou pozici není možné zlikvidovat ve vhodný čas za rozumnou cenu	Nízké
Měnové riziko	Riziko, že investiční hodnota bude postižena kolísáním směnného kursu	Nízké
Depozitní riziko	Riziko ztráty aktiv vlastněných depozitářem nebo poddepozitářem	Žádné
Riziko koncentrace	Riziko spojené s vysokou koncentrací investic do jedné kategorie aktiv nebo na určitý trh	Nízké
Výnosové riziko	Riziko pro výnos	Nízké
Kapitálové riziko	Riziko pro kapitál	Střední
Riziko flexibility	Nedostatek flexibility vlastního produktu a omezení ohledně možnosti	Žádné

	přejít k jiným dodavatelům	
Riziko inflace	Riziko spojené s inflací	Nízké
Riziko spojené s externími faktory	Nejistota ohledně trvanlivosti některých součástí prostředí, jako je daňový režim	Nízké

Ohodnocení měnového rizika nebere žádným způsobem v úvahu kolísání různých měn, v nichž jsou aktiva portfolia denominována, vzhledem k referenční měně subjektu kolektivního investování.

## 2.4 Rizikový profil typického investora:

Profil typického investora, pro něhož byl podfond vytvořen: Defenzivní.

Tento rizikový profil je vypočten pro investora pocházejícího z eurozóny a může se lišit od profilu investora z jiné měnové zóny. Další informace ohledně rizikových profilů je možné získat na internetové adrese [www.kbcam.be](http://www.kbcam.be).

Hodnocení rizikového profilu typického investora je založeno na doporučení belgické Association belge des Asset Managers, na kterou je možné se obrátit na internetových stránkách [www.beama.be](http://www.beama.be).

## 3. Údaje ekonomické povahy

### 3.1 Provize a výdaje:

<b>Jednorázové poplatky a náklady, které hradí investor (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního jmění na akcii)</b>			
	<i>Nákup</i>	<i>Odkup</i>	<i>Změna podfondu</i>
Poplatek za uvedení na trh	Po počátečním upisovacím období: 2.5%	-	Pokud poplatek za uvedení nového podfondu na trh převyšuje poplatek u předchozího podfondu: rozdíl mezi dvěma poplatky
Administrativní náklady	-	-	-
Částka určená na pokrytí nákladů na nákup/ prodej aktiv	-	Po počátečním upisovacím období: 0%	Odpovídající částka určená na pokrytí nákladů na nákup nebo prodej pro příslušné podfondy
Částka určená k redukci odprodeje během měsíce následujícího po nákupu	-	Maximálně 5 % pro podfond	Maximálně 5 % pro podfond
Poplatek za operace na burze	-	CAP (kapitalizační akcie): 0,5% (max. 750 EUR) DIS (distribuční akcie): 0%	CAP -> CAP/DIS : 0,5% (max. 750 EUR) CAP -> CAP/DIS : 0%

<b>Jednorázové poplatky a náklady, které hradí podfond (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního jmění na akcii)</b>	
Odměna za správu investičního portfolia	1% ročně na základě průměrných celkových čistých aktiv podfondu, s výjimkou aktiv investovaných do investičních fondů řízených finanční institucí patřící do skupiny KBC.  Navíc: Provize a náklady na alokaci aktiv: 0,05 % ročně, vypočteno na základě celkových průměrných čistých aktiv podfondu.
Administrativní poplatek	0,1 % ročně na základě poslední známé hodnoty čistých aktiv na konci každého čtvrtletí.
Odměna za finanční služby	-
Odměna depozitáře	0,08% ročně z hodnoty cenných papírů uložených u depozitáře k poslednímu bankovnímu pracovnímu dni předcházejícího kalendářního roku, ne však u jmění investovaného do investičních fondů řízených finanční institucí patřící do skupiny KBC.
Roční daň	0,08 % z čistých hodnot investovaných v Belgii k 31. prosinci předcházejícího roku. Částky již započtené do daňového základu podkladových investičních fondů již nejsou do daňového základu zahrnovány.
Ostatní náklady (odhad), včetně odměny auditora a případných odměn členů představenstva	0,1 % ročně z čistých aktiv podfondu.

### **3.2 Existence soft commissions a fee-sharing agreements**

Doplňující informace k tomuto bodu, lze získat v Doplňkových informacích týkajících se podfondu, které ve Zjednodušeném prospektu nebyly uvedeny.

## **4. Informace týkající se akcií a obchodování s nimi**

### **4.1 Typy veřejně nabízených akcií:**

V současnosti jsou vydávány pouze kapitalizační akcie. Akcie fondu mohou znít na jméno nebo být zaknihované, podle volby nabyvatele. Akciové certifikáty k akciím na jméno nejsou vystavovány. Náhradou je vystaveno potvrzení o zapsání do rejstříku akcionářů.

### **4.2 Měna pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:**

EUR

### **4.3 Výplata dividend:**

Na konci účetního období určí valná hromada podíl výsledku, který bude vyplacen vlastníkům akcií opravňujících k získání dividend, v mezích stanovených zákonem ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií.

Vlastníci kapitalizačních akcií na výplatu dividend nemají právo. Podíl čistých ročních příjmů, který těmto držitelům připadá, je kapitalizován připojením k těmto akciím.

Připsání vlastníkům je uskutečňováno v průběhu prvních 6 měsíců po uzávěrce účetního období. Zajišťují ho instituce, které k tomuto účelu byly určeny valnou hromadou.

Valná hromada může v souladu se zákonem rozhodnout o přechodném vyplácení dividend.

V souladu se stanovami a v mezích zákona může představenstvo společnosti rozhodnout o vyplácení záloh na dividendy.

### **4.4 Počáteční upisovací období:**

Od 13. června 1994 do 1. července 1994 (včetně), nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; datum vypořádání: 4. července 1994.

### **4.5 Počáteční upisovací hodnota:**

2000 BEF

### **4.6 Výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:**

Hodnota čistého obchodního jmění se vypočítává denně první pracovní bankovní den následující po ukončení příjmu žádostí.

Pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění akcií vztahujících se k žádostem o emise nebo odkup akcií nebo o změnu podfondu ze dne D je použito reálných hodnot ze dne D v případě, že alespoň 80 % reálných hodnot nebylo ještě v okamžiku ukončení příjmu žádostí známo.

Pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění podílů vztahujících se k žádostem o emise nebo odkup podílů nebo o změnu podfondu ze dne D je použito reálných hodnot ze dne D + 1 v případě, že více než 20 % reálných hodnot již bylo v okamžiku ukončení příjmu žádostí známo.

### **4.7 Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění:**

Hodnota čistého jmění je k dispozici v pobočkách organizací, které zajišťují finanční službu. Je při svém vypočtení zveřejněna ve finančním tisku (L'Echo a De Tijd) a/nebo na internetových stránkách Beama ([www.beama.be](http://www.beama.be)). Může být rovněž zveřejněna na internetových stránkách KBC Asset Management NV ([www.kbcam.be](http://www.kbcam.be)) a/nebo organizací, které zajišťují finanční službu.

#### **4.8 Podmínky upisování akcií, odkupu akcií a změny podfondu:**

D = datum ukončení příjmu žádostí (každý pracovní bankovní den v 17,00 hodin) a datum zveřejněné hodnoty čistého obchodního jmění. Uvedený čas ukončení příjmu žádostí platí pro instituci zajišťující finanční služby a pro distributory uvedené v prospektu. V případě ostatních distributorů se investor musí o čase ukončení příjmu žádostí informovat přímo u těchto zástupců.

D+1 pracovní bankovní den = datum pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění.

D+3 pracovních bankovních dní = datum pro zaplacení nebo vyplacení žádostí.

## PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ OBNOVOVANÉ ÚDAJE

### KBC MASTER FUND LOW

#### 1. Syntetický ukazatel rizika

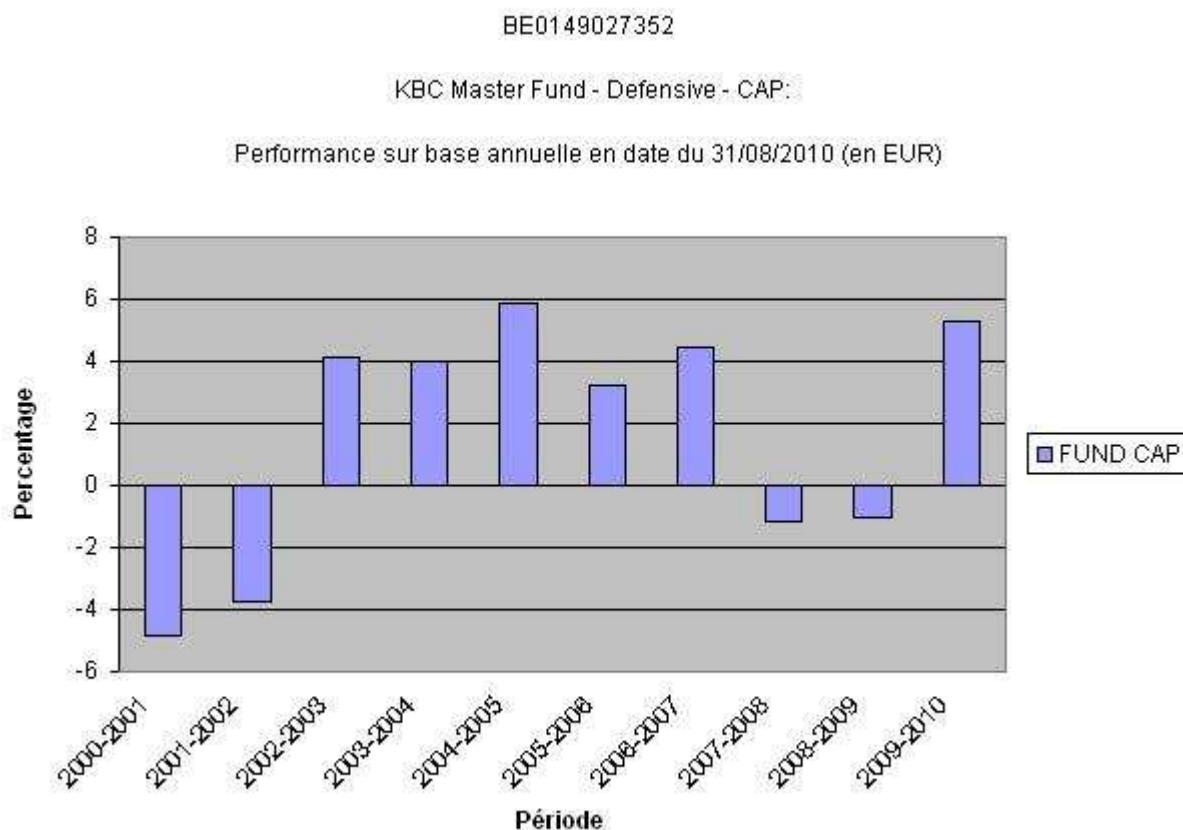
Situace k 18. únoru 2011:

1 na stupnici od 0 (nízké riziko) do 6 (vysoké riziko).

Stupeň rizika je ukazatelem spojeným, v případě výplaty, s investicí do podfondu investiční společnosti bez pevné splatnosti nebo s rizikem spojeným, v případě výplaty před splatností, s investicí do podfondu investiční společnosti s pevnou splatností a bez ochrany kapitálu nebo jeho záruky. Třída rizika se přiřazuje na základě výpočtu typové odchylky na ročním základě pro returns v EUR.

#### 2. Historický výnos podle kategorie podílových cenných papírů

Situace na konci účetního období: 1. září 2009 - 31. srpna 2010



Cap Dis	Kód ISIN	Mě na	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od začátku*	
			Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Datum spuštění	Třída akcií
CAP	BE0149027352	EUR	5.30%		0.99%		2.11%		1.54%		1.7.1994	3.62%

\* uvedené sazby jsou na ročním základu.

Tyto údaje jsou historické a nejsou zárukou do budoucna.

- Diagram udává úplné výkony za účetní období.
- Tyto údaje neberou v úvahu případnou restrukturalizaci.
- Vypočteno v EUR (dříve BEF).
- Výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech.
- Metoda výpočtu k datu D, kde VIN odpovídá hodnotě jmění:  
Kapitalizační akcie (CAP)  
 Return k datu D za období X let:  

$$[\text{VIN}(D) / \text{VIN}(Y)]^{1 / X} - 1$$
 kde  $Y = D - X$   
 Return k datu D od data spuštění podílu S:  

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1 / F} - 1$$
 kde  $F = 1$ , pokud podíl existuje k datu D méně než jeden rok  
 kde  $F = (D - S) / 365.25$ , pokud podíl existuje k datu D minimálně jeden rok
- Je-li období mezi dvěma časovými body delší než jeden rok, pak se běžný výpočet výnosu převádí na výnos na roční bázi, přičemž jako základ se bere n-tá odmocnina z 1 plus celkový výnos fondu.
- Výše uvedené výnosy neberou v úvahu provize a náklady spojené s emisí a odkupem podílových cenných papírů.
- Jedná se o výnosy kapitalizačních podílů.

### 3. Podíl celkových nákladů (Pcn):

Situace na konci účetního období: 1. září 2009 - 31. srpna 2010

\* 0,218 %

\* Do PCN nejsou zahrnuty následující náklady:

- náklady na transakci
  - platby úroků ze sjednaných půjček
  - platby z titulu finančních derivátů
  - provize a náklady přímo zaplacené investorem
- případné soft commissions (viz Dodatečné informace týkající se podfondu, které nejsou obsaženy ve Zjednodušeném prospektu)

### 4. Rychlost oběhu:

Situace na konci účetního období: 1. září 2009 - 31. srpna 2010

\* Rychlost oběhu portfolia: 120,644 %

\* Korigovaná rychlost oběhu portfolia: 122,311 %

## **DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE O PODFONDU, KTERÉ NEBYLY UVEDENY VE ZJEDNODUŠENÉM PROSPEKTU.**

### **18.2.2009**

V případě rozporů mezi holandskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text v holandštině.

## **1. Informace o investicích:**

Doplňující informace k oddílu „Informace o investicích“, jak jsou popsány ve zjednodušeném prospektu.

### **1.1 Cíl podfondu:**

Cíl podfondu je popsán ve Zjednodušeném prospektu.

### **1.2 Investiční politika podfondu:**

Investiční politika podfondu je prováděna v mezích stanovených zákony.

Podfond může sjednávat úvěry až do výše 10 % svého čistého jmění s podmínkou, že se jedná o krátkodobé úvěry mající za cíl vyřešit dočasné problémy s likviditou.

Podfond může zapůjčit finanční instrumenty v mezích stanovených platnými předpisy.

Tyto půjčky nemají žádný dopad na rizikový profil podfondu, pokud:

- jsou půjčky realizovány v rámci systému půjček cenných papírů, spravovaného "hlavním správcem". V tomto systému je podfond výhradně ve vztahu s hlavním správcem, který vystupuje jako protistrana, na kterou je převedeno vlastnictví cenných papírů. Výběr hlavního správce podléhá přísným kritériím výběru. Hlavní správce garantuje vrácení cenných papírů ekvivalentních k zapůjčeným papírům.
- Pomocí systému řízení marže je vždy zaručeno, že podfond využívá finanční záruku, jejíž reálná hodnota je stále vyšší než skutečná hodnota zapůjčených cenných papírů, pro případ, že by hlavní správce nevrátil ekvivalentní cenné papíry.

O vrácení cenných papírů ekvivalentních zapůjčeným cenným papírům je možné požádat kdykoli. Tak je zaručeno, že půjčky cenných papírů nebudou mít vliv na správu podfondu.

Půjčky cenných papírů umožňují podfondu realizovat dodatečný výnos. Hlavní správce platí správcovské společnosti provizi. Tato provize se z velké části vrací podfondu, s odečtením odměny za řízení marže a clearingové služby KBC Banque.

Vztah s protistranou (protistranami) se řídí standardními mezinárodními dohodami.

Podrobnější informace o podmínkách pro půjčky cenných papírů najdete v pololetní/výroční zprávě fondu.

Na ochranu svých aktiv proti kolísání úrokových sazeb může podfond, ovšem pouze v mezích stanovených ve stanovách, uskutečňovat prodejní transakce krátkodobých devizových smluv, jakož i opčních prodejních call smluv nebo nákupních devizových opcí. Příslušné transakce může podfond uskutečňovat pouze na regulovaném, řádném trhu, schváleném a otevřeném pro veřejnost, nebo na základě smluv uzavřených s některou prvotřídní finanční institucí, která se na tento typ transakcí specializuje, a která rovněž provádí svou činnost na opčním trhu zvaném „over the counter“ (OTC). Se stejným cílem může podfond rovněž prodávat termínované devizy nebo je měnit v rámci transakcí po oboustranné dohodě s prvotřídními finančními institucemi, které se specializují na tento typ transakcí. Cíl výše popsaných transakcí v oblasti krytí vede k předpokladu, že existuje přímý vztah mezi těmito transakcemi a pokrývanými aktivy. To znamená, že v principu transakce vyjádřené v určité měně nemohou, co se týče objemu, překročit ani hodnotu všech aktiv vyjádřených v téže měně, ani dobu držení těchto aktiv.

Sociální, etické a environmentální aspekty:

Z podfondu je rozhodně vyloučena jakákoli účast v podnicích vyrábějících kontroverzní zbraně, u kterých se mezinárodní společenství již pět posledních desetiletí shoduje na tom, že jejich používání způsobuje neúměrné utrpení civilnímu obyvatelstvu.

Především se jedná o výrobce nášlapných min, tříštivých pum a munice a zbraní s ochuzeným uranem. Takovou politikou se podfond snaží dosahovat finančních cílů a současně respektovat společenskou realitu daného sektoru či regionu.

### **1.3 Rizikový profil podfondu:**

Podrobnější upřesnění rizik, která jsou pokládána za významná a relevantní, jak byla oceněna podfondem:

Tržní riziko: Riziko poklesu trhu u určité kategorie aktiv, které může ovlivnit ceny a hodnotu aktiv v portfoliu. Například akciový fond podstupuje riziko poklesu trhu u příslušných akcií; u obligačního fondu je to riziko poklesu trhu obligací. Toto riziko se zvyšuje s kolísáním trhu, na kterém subjekt kolektivního investování investuje. Takový trh představuje významné kolísání příjmů.

Úvěrové riziko: Riziko selhání emitenta nebo protistrany a nedodržení jejich závazků vůči podfondu. Toto riziko je reálné, pokud podfond investuje do dluhopisů. Kvalita dlužníků má rovněž dopad na úvěrové riziko (ve skutečnosti investice u dlužníka, který má vysoký rating jako "investment grade" ukryvá méně významné úvěrové riziko než investice u dlužníka, který má pouze nízký rating, například "speculative grade"). Kolísání kvality dlužníků může mít dopad na úvěrové riziko.

Riziko vyrovnaní: Riziko, že vyrovnaní platebním systémem neproběhlo, jak bylo plánováno, protože platba nebo dodávka od protistrany se neuskutečnila nebo nebyla provedena podle původních podmínek. Toto riziko existuje, když subjekt kolektivního investování investuje v regionech, kde nejsou finanční trhy příliš rozvinuté. V regionech, kde jsou finanční trhy dobře vyvinuté, je toto riziko omezené.

Likvidní riziko: Riziko, že určitou pozici nebude možné zlikvidovat ve vhodný čas za rozumnou cenu. To znamená, že subjekt kolektivního investování může likvidovat svá aktiva jen za méně výhodnou cenu nebo po uplynutí určité lhůty. Toto riziko existuje, když subjekt kolektivního investování investuje do nástrojů, pro které je trh omezený nebo neexistující. To je především případ podílů nekotovaných na burze a přímých investic do nemovitostí. I deriváty OTC mohou být méně likvidní.

Měnové riziko: Riziko, že investiční hodnota bude postižena kolísáním směnného kursu. Toto riziko existuje pouze tehdy, pokud subjekt kolektivního investování investuje do aktiv vyjádřených v měně, jejíž vývoj se může lišit od vývoje referenční měny podfondu. Podfond denominovaný v USD se tak nevystavuje žádnému měnovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií v USD, ale vystavuje se měnovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií denominovaných v EUR.

Depozitní riziko: Riziko ztráty aktiv držných depozitářem v důsledku nesolventnosti, nedbalosti nebo podvodu depozitáře nebo poddepozitáře.

Riziko koncentrace: Riziko spojené s vysokou koncentrací investic do jedné kategorie aktiv nebo na určitý trh. To znamená, že vývoj těchto aktiv nebo trhů má silný dopad na hodnotu portfolia subjektu kolektivního investování. Čím lépe je portfolio subjektu kolektivního investování diverzifikované, tím je riziko koncentrace nižší. Toto riziko je například rovněž větší na specifitějších trzích (některé regiony, sektory nebo témata) než na široce diverzifikovaných trzích (celosvětové rozdělení).

Výnosové riziko: Výnosové riziko, včetně skutečnosti, že riziko se může měnit podle výběru každého subjektu kolektivního investování a podle přítomnosti či absence případných záruk třetích osob nebo omezení těchto záruk. Toto riziko je rovněž určeno tržním rizikem a stupněm aktivního řízení správce.

Kapitálové riziko: Riziko pro kapitál, včetně potenciálního rizika eroze v důsledku odkupu podílových cenných papírů a výplaty zisků vyšší než výkon. Toto riziko je možné například snížit technikami omezení ztrát, ochranou nebo krytím kapitálu.

Kapitálové riziko tohoto podfondu je "Střední" z následujícího důvodu: není zde ochrana kapitálu.

Riziko flexibility: Nedostatek flexibility daný samotným produktem, včetně rizika předčasného odkupu, a omezení přechodu na jiné nabízející. Toto riziko může mít jako účinek, že zabrání v určitých momentech subjektu kolektivního investování podniknout požadované úkony. Může být významnější pro subjekty kolektivního investování nebo pro investice podléhající omezujícím předpisům.

Riziko inflace: Riziko spojené s inflací. Toto riziko se například týká dlouhodobých obligací s fixním příjmem.

Riziko spojené s externími faktory: Nejistota co se týče trvanlivosti některých externích faktorů prostředí (jako je daňový režim nebo změny předpisů), které mohou mít vliv na fungování subjektu kolektivního investování.

## **2. Informace o investiční společnosti:**

Doplňkové informace ke kapitole "Informace o investiční společnosti", jak jsou popsány ve Zjednodušeném prospektu.

### **2.1 Provize a výdaje:**

Odměna auditora: 2490 EUR /rok (bez DPH). Tato odměna bude každý rok indexována.

### **2.2 Existence soft provizí:**

Nevztahuje se.

### **2.3 Existence 'fee sharing agreements' a 'rebates':**

Správcovská společnost může sdílet svou odměnu s distributorem a institucionálními a/nebo profesionálními stranami.

*Fee sharing* nemá vliv na výši správního poplatku, který podfond hradí správcovské společnosti. Tento správní poplatek podléhá omezením v souladu se stanovami. Tato omezení mohou být pozměněna pouze po schválení valnou hromadou.

Správcovská společnost uzavřela dohodu o distribuci s Distributorem tak, aby podpořila co nejširší rozšíření práv na podíl na podfondu za použití více distribučních kanálů.

Je v zájmu účastníků, podfondu a Distributora, aby byl prodán co největší počet podílů, a tedy aby aktiva podfondu byla co možná nejvyšší. Z tohoto hlediska se tedy neskýtá otázka protichůdných zájmů.

## **3. Informace týkající se obchodování s podíly:**

Doplňkové informace ke kapitole „Informace vztahující se k obchodování s podíly“, jak jsou popsány ve Zjednodušeném prospektu.

### **3.1 Hlasovací právo podílníků:**

V souladu se stanovami a zákonem o společnostech náleží akcionáři na zasedání valné hromady hlasovací právo odpovídající proporcionálně výši jeho podílu.

### **3.2 Likvidace podfondu:**

V tomto bodě odkazujeme na článek 25 stanov investiční společnosti a platná ustanovení královského výnosu ze dne 4. března 2005.

### **3.3 Pozastavení vyplácení podílů:**

V tomto bodě odkazujeme na článek 11 stanov investiční společnosti.

## DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SPOLEČNOSTI, KTERÉ VE ZJEDNODUŠENÉM PROSPEKTU NEBYLY UVEDENY. 1.3.2011

V případě rozporů mezi holandskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text v holandštině.

### 1. Seznam nabízených podfondů:

1	Bonds
2	CSOB Balanced
3	CSOB Conservative
4	CSOB Dynamic
5	CSOB Financial Independency 2040
6	CSOB Growth
7	CSOB Multi Invest
8	CSOB Portfolio Pro Květen 90
9	CSOB Portfolio Pro Listopad 90
10	CSOB Portfolio Pro Únor 95
11	CSOB Private Portfolio Balanced Pro
12	CSOB Private Portfolio Defensive Pro
13	CSOB Secured
14	Low
15	High
16	Dynamic Mixed Fund
17	Equity
18	Minimum Variance Global
19	Mixed Fund
20	Medium
21	Sectors

### 2. Název, právní forma a sídlo investiční společnosti:

KBC Master Fund (zkráceně 'Master Fund'), akciová společnost, avenue du Port 2, B-1080 Brusel, Belgie

### 3. Představenstvo investiční společnosti:

Wouter Vanden Eynde, pověřený člen představenstva KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Jan Seynhaeve, vedoucí Fund of Funds KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Guido Billion, vedoucí oddělení Effets Centea SA, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antverpy

René Van den Berghe, generální ředitel CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Brusel

Erik Gillis, ředitel oddělení Private Banking KBC Bank SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Filip Abraham, nezávislý administrátor

Jef Vuchelen, nezávislý administrátor

*Předseda:*

Erik Gillis, ředitel oddělení Private Banking, KBC Bank SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

*Fyzické osoby pověřené řízením investiční společnosti:*

Wouter Vanden Eynde, pověřený člen představenstva KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Jan Seynhaeve, vedoucí Fund of Funds KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

## **4. Typ správy:**

Investiční společnost určí společnost zajišťující funkci správce subjektů kolektivního investování  
Určenou společností je KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, 1080 Brusel.

### **4.1 Datum založení správcovské společnosti:**

30. prosince 1999

### **4.2 Doba trvání správcovské společnosti:**

neomezená

### **4.3 Seznam fondů a investičních společností, pro které byla správcovská společnost stanovena správcem:**

Dollar Obligatiedepot, Europees Obligatiedepot, Internationaal Obligatiedepot, EOD Corporate Clients, Pionier I, KBC Spectrum Currencies, Pricos, Pricos Defensive, High Interest Obligatiedepot, Fivest, IN.flanders Index Fund, Horizon, KBC Business, KBC Eco Fund, KBC Equity Fund, KBC Exposure, KBC Index Fund, KBC Institutional Fund, KBC Master Fund, KBC Multi Cash, KBC Multi Track, KBC Obli, KBC Participation, KBC Select Immo, Krea, Plato Institutional Index Fund, Privileged Portfolio Fund, Sivek, Privileged Portfolio Defensive, Privileged Portfolio Highly Defensive, Privileged Portfolio Dynamic, Privileged Portfolio Highly Dynamic, Privileged Portfolio Pro 95 February, Privileged Portfolio Pro 90 February, Privileged Portfolio Pro 85 February, Privileged Portfolio Pro 95 May, Privileged Portfolio Pro 90 May, Privileged Portfolio Pro 85 May, KBC Eurobonds A(ctive), KBC Eurobonds P(assive), Privileged Portfolio Pro 95 August, Privileged Portfolio Pro 90 August, Privileged Portfolio Pro 85 August, Optimum Fund, Privileged Portfolio Pro 95 November, Privileged Portfolio Pro 90 November, Privileged Portfolio Pro 85 November, ECD Corporate Clients, Strategisch Obligatiedepot, CBC Fonds, Centea Fund, KBC Click, KBC ClickPlus, KBC EquiMax, KBC EquiPlus, KBC Equisafe, KBC MaxiSafe, KBC MultiSafe, KBP Security Click, Nagelsafe a KBC EquiSelect.

### **4.4 Jména a funkce členů představenstva správcovské společnosti:**

*Předseda:*

D. De Raymaeker

*Členové představenstva:*

J. Lema, předseda řídicího výboru

J. Aerts, nezávislý člen představenstva

P. Buelens, pověřený člen představenstva

J. Daemen, člen představenstva bez výkonné moci

M. Debaillie, nezávislý člen představenstva

J. Dewolfs, pověřený člen představenstva

K. Heyndrickx, pověřený člen představenstva

J. Thijs, člen představenstva bez výkonné moci

B. Van Bauwel, nezávislý člen představenstva

W. Vanden Eynde, pověřený člen představenstva

C. Sterckx, pověřený člen představenstva

P. Marchand, pověřený člen představenstva

### **4.5 Jména a funkce fyzických osob, kterým je svěřeno řízení správcovské společnosti:**

J. Lema, předseda řídicího výboru;

P. Buelens, pověřený člen představenstva

J. Dewolfs, pověřený člen představenstva

K. Heyndrickx, pověřený člen představenstva

W. Vanden Eynde, pověřený člen představenstva

C. Sterckx, pověřený člen představenstva

P. Marchand, pověřený člen představenstva

Tyto osoby mohou být zároveň členy představenstva různých jiných investičních společností.

#### **4.6 Totožnost auditora správcovské společnosti nebo název schválené auditorské firmy a totožnost chváleného auditora, který tuto firmu zastupuje:**

Ernst & Young Reviseurs d'entreprises SCRL, zastoupená panem Marc Van Steenvoort, auditor schválený Komisí pro banky, finančnictví a pojišťovnictví, Avenue Marcel Thiry 204, 1200 Brusel.

#### **4.7 Výše upsaného kapitálu správcovské společnosti s uvedením podílu splaceného správcovskou společností:**

Upsaný základní kapitál – 35 754 192 EUR.  
Základní kapitál je plně splacený.

#### **5. Hlavní činnosti depositeře:**

Záměrem společnosti je, v zájmu vlastním nebo třetích osob, v Belgii nebo v zahraničí, uskutečňovat veškeré operace spadající do oblasti bankovníctví v širokém slova smyslu, jakož provozovat i veškerou další činnost, která je nebo bude svěřena bankám.

#### **6. Osoba(y) přejímající náklady v situacích popsaných v člancích 58 § 3 odst. 3, 77, 83, 84 §1 odst. 3, 88 a 92 odst. 3 královského výnosu ze dne 4. března 2005 o některých veřejných společnostech kolektivního investování:**

KBC Asset Management S.A.

#### **7. Kapitál:**

Základní kapitál se vždy rovná hodnotě čistého jmění. Nemůže být nižší než 1 200 000 EUR.

#### **8. Pravidla pro valorizaci aktiv:**

V tomto bodě odkazujeme na článek 10 stanov investiční společnosti.  
Stanovy investiční společnosti budou součástí přílohy prospektu.

#### **9. Datum účetní závěrky:**

31. srpna

#### **10. Pravidla pro přiznání čistých příjmů:**

V tomto bodě odkazujeme na článek 23 stanov investiční společnosti.

#### **11. Daňový režim investora:**

Investor podléhající zdanění fyzických a právnických osob:

Daň z dividendy (distribuční cenné papíry): osvobozující srážková daň z dividend 15 %.

Pro případné uplatnění evropských daňových předpisů týkajících se příjmů z úspor a zdanění výnosů ze zpětného odkupu vlastních akcií subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, jak je stanoví Finanční zákon ze dne 27. prosince 2005 odkazujeme na znění Zjednodušeného prospektu.

V případě investora podléhajícího zdanění fyzických osob a právnických osob a který tyto příjmy obdržel v rámci běžného hospodaření se svým majetkem, se srážková daň z výnosu cenných papírů stává automaticky konečnou daní z těchto příjmů.

Investor podléhající zdanění společností:

Srážková daň z výnosu cenných papírů není konečnou daní z těchto příjmů. Příjmy (dividendy a výnosy) podléhají zdanění pro belgické společnosti.

## **12. Doplnující informace:**

### **12.1 Zdroje informací:**

Investiční společnost uzavřela smlouvu s poskytovateli finančních služeb, podle které jsou tyto pověřeni platbami podílníkům, odkupem nebo vyplácením práv na účast, jakož i poskytováním informací souvisejících s investiční společností.

### **12.2 Výroční valná hromada podílníků:**

Výroční valná hromada podílníků se koná v sídle společnosti druhé úterý v měsíci listopadu v 09,00 hodin.

### **12.3 Orgán dohledu:**

Zjednodušený prospekt je zveřejněn po schválení CBFA, v souladu s článkem 53, odst. 1 zákona ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení neobsahuje žádné hodnocení vhodnosti a kvality nabídky, ani pozice nabízejícího. Oficiální text stanov je uložen v soudní kanceláři obchodního soudu.

### **12.4 Osoba(y) odpovědná(é) za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:**

Představenstvo investiční společnosti.

Podle informací, které má k dispozici představenstvo investiční společnosti, odpovídají údaje uvedené v prospektu a zjednodušeném prospektu skutečnosti a nechybí v nich žádná informace, která by mohla změnit jejich význam.

### **12.5 Omezení prodeje pro určité osoby:**

Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nejsou zaregistrovány pod *United States Securities Act* z roku 1933 ve znění pozdějších změn, a podíly nebo akcie není možné nabízet, prodávat, převádět nebo dodávat, přímo nebo nepřímo, do Spojených států amerických nebo na jejich území nebo državy nebo do jakéhokoli regionu podléhajícího jejich jurisdikci nebo jakémukoli americkému občanovi. Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nebyly zaregistrovány pod *United Investment Company Act* z roku 1940, ve znění pozdějších změn.

Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nemohou být veřejně distribuovány v Kanadě, neboť žádný prospect ani brožura zde nebyly předloženy komisi pro cenné papíry nebo kontrolnímu orgánu v Kanadě nebo v některé z jejích provincií nebo území. Žádná osoba bydlící v Kanadě nemůže pro účely zákona o daních z příjmů nakoupit nebo souhlasit s převodem akcií v podfondech této investiční společnosti, pokud k tomu není oprávněna na základě zákonů platných v Kanadě nebo jejích provinciích.