

**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**

2005 OPEN VP+BIJLAGE

BE2005OPENUPDATE\_3108

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 společnosti přímo 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:

<b>Typ rizika</b>	<b>Stručná definice rizika</b>	
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 přejít k jiným dodavatelům	Žádné
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 vyplacení dividend.

V souladu se stanovami a v mezích zákona může představenstvo společnosti rozhodnout o vyplacení 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:

20000 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

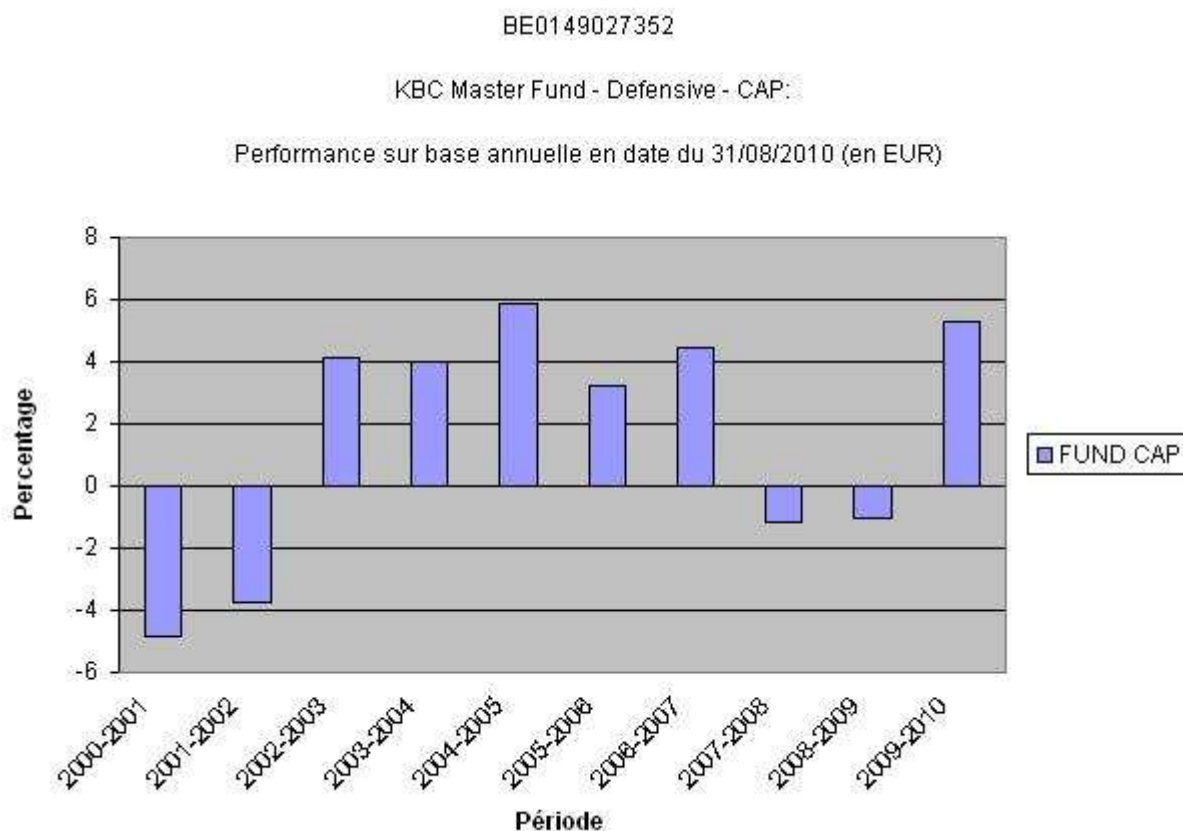
Situace k 18. únoru 2011:

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 %