

ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT PODFONDU HIGH

belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním,
s proměnlivým počtem akcií podfondu, který si volí
investice vyhovující podmínkám Směrnice Rady 85/611/EHS
ICBE (=Instituce pro kolektivní investice do cenných papírů)

KBC MASTER FUND

31/01/2012

Tento Zjednodušený prospekt se skládá z následujících částí:

- Informace týkající se belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním
- Informace týkající se tohoto podfondu
- Příloha s každoročně revidovanými informacemi

V případě odchylek mezi vydáním Zjednodušeného prospektu v nizozemském jazyce a jeho vydáním v jiném jazyce má přednost text v nizozemském jazyce.

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.

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

Informace týkající se belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním (Bevek)

1. Název:

KBC Master Fund (dále jen 'Master Fund')

2. Datum založení:

25. listopadu 1993

3. Doba trvání:

Na dobu neurčitou

4. Členský stát, kde má společnost své statutární sídlo:

Belgie

5. Statut:

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním jměním s různými podfondy, která si volí investice vyhovující podmínkám Směrnice Rady 85/611/EHS a která, co se týče jejího působení a investic, se řídí zákonem ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií.

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

6. Správní typ:

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním jměním, která jmenovala správní společnost institucí pro kolektivní investice: KBC Asset Management N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

7. Delegování správy investičního portfolia:

Správa investičního portfolia nebyla delegována.

8. Finanční služba:

Finanční službu bude v Belgii zajišťovat:

Centea NV, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antwerpen

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

CBC Banque NV, Grote Markt 5, B-1000 Brussel

9. Distributor:

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

10. Depozitář:

KBC Bank N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

11. Auditor:

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV pod uvedením CVBA, zastupující společník pan Frank Verhaegen, podnikový auditor schválený komisí pro bankovní, finanční a pojišťovací dozor, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem.

12. Propagátor:

KBC

13. Daňový režim:

Pro investiční společnost:

Roční daň ve výši 0,08%, odváděná na základě čistého obchodního jmění v Belgii k 31. prosinci předešlého roku.

Zpětné získávání srážkové daně u zdroje belgických dividend a zahraničních příjmů získaných společnostmi (v souladu se smlouvami o zamezení dvojího zdanění).

Daňový režim příjmů a kapitálového zisku, které obdržel některý investor, závisí na specifickém statutu, který se na dotyčného investora vztahuje. V případě pochybností o druhu uplatňovaného fiskálního režimu se investor musí osobně informovat u profesionálních odborníků nebo oprávněných poradců.

14. Doplnující informace:

14.1. Informační zdroje:

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy a eventuálně ucelené informace o jiných podfondech, před nebo po upsání akcií podfondu lze získat zdarma u institucí, které poskytují finanční službu.

Údaje o celkovém procentu nákladů a obrátkovosti aktiv za předchozí období jsou k dostání v sídle společnosti na Havenlaan 2, 1080 Brussel.

Následující dokumenty a informace lze konzultovat na internetové stránce www.kbcam.be : zjednodušený prospekt, poslední vydaná výroční zpráva nebo pololetní zpráva.

14.2. Pověřená autorita:

Komise pro bankovní, finanční a pojišťovací dozor (FSMA)

Congresstraat 12-14

1000 Brussel

Zjednodušený prospekt se zveřejňuje po (FSMA), v souladu s článkem 53, odstavec 1 zákona ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení neznamená žádné ohodnocení vhodnosti nebo kvality nabídky ani postavení osoby, která ji uskutečňuje.

14.3. Osoba odpovědná / Osoby odpovědné za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:

Představenstvo investiční společnosti (Bevek).

Pokud je představenstvu společnosti známo, jsou údaje v prospektu a ve zjednodušeném prospektu v souladu se skutečností a nejsou vypuštěny žádné údaje, jejichž uvedení by změnilo význam prospektu a zjednodušeného prospektu.

14.4. Kontaktní místo, kde je v případě potřeby možné získat další informace:

Dienst Product and Knowledge Management - APC

KBC Asset Management NV

Havenlaan 2

1080 Brussel

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

Informace týkající se Podfondu High

1. Seznámení.

1.1. Název:

High

1.2. Datum založení:

10. června 1994

1.3. Doba trvání:

Na dobu neurčitou

1.4. Kótování na burze:

Nevztahuje se.

1.5. Delegování správy investičního portfolia:

Správa investičního portfolia nebyla delegována.

2. Údaje o investicích.

2.1. Cíl podfondu:

Hlavním cílem podfondu je nabízet akcionářům co možná nejvyšší výnos prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic do obchodovaných cenných papírů. Tohoto bude dosaženo snahou o vytvoření kapitálového zisku a výnosů. Investiční politika se zaměřuje na sledování investiční strategie pro investora s určitým rizikovým profilem.

2.2. Investiční politika podfondu:

Kategorie povolených aktiv:

Investice podfondu mohou sestávat z cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílech v institucích kolektivního investování, depozitech, finančních derivátech, likvidních prostředcích (penězích) a všech ostatních nástrojích, pokud je to povoleno příslušnými pravidly a předpisy a je to v míře, jakou povolují, a dále v rámci cíle uvedeného pod bodem 2.1.

Povolené transakce derivátů:

Používání derivátů slouží ke krytí rizik nebo k uskutečňování investičních cílů.

Investice se v pravidelných časových úsecích upravují podle investiční strategie daného podfondu. **Navíc se může pracovat s kótovanými či nekótovanými deriváty, tak aby se dosáhlo stanovených cílů:** může se jednat o termínované smlouvy, opce nebo swapy týkající se cenných papírů, indexů, měn nebo úroků nebo o jiné transakce s deriváty. Transakce s nekótovanými deriváty se uzavírají pouze s finančními institucemi prvního řádu, které se specializují na tento typ transakcí. **Podobné deriváty se rovněž mohou použít k ochraně aktiv před výkyvy směnného kurzu.** Podfond se snaží v rámci pravidel a stanov, které se na něj vztahují, uzavírat vždy ty nejvhodnější transakce.

Instituce kolektivního investování může uzavírat smlouvy, které se týkají kreditního rizika u emitentů dlužných nástrojů. Kreditní riziko je riziko, že emitent dluhopisu nedostojí svým závazkům. Toto kreditní riziko se vztahuje na protistrany, jejichž finanční stav je ve chvíli uzavření smlouvy stejně hodnotný jako u emitentů jejichž dlužné instrumenty instituce kolektivního investování přímo drží.

Před uzavřením takové smlouvy předkládá instituce kolektivního investování specifický program činností FSMA ke schválení.

Stanovená strategie:

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

Charakteristika dluhopisů a dlužných instrumentů

Aktiva jsou částečně investována do obligací a dluhopisů vydaných podniky a státními orgány. Průměrný rating investic je AA u Standard&Poors nebo ekvivalentní rating u Moody's nebo Fitch. Při výběru obligací a dluhopisů se berou v úvahu všechny lhůty splatnosti.

Investice do jiných aktiv než cenných papírů a nástrojů peněžního trhu:

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

Následující informace jsou všeobecné povahy a nekladou si za cíl popsat vyčerpávajícím způsobem veškeré aspekty fungování institucí kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM). Ve specifických případech se mohou uplatňovat i další pravidla. Měnit se mohou mimo jiné fiskální legislativa a její výklad. Investoři, kteří požadují více informací o fiskálních důsledcích jak v Belgii, tak v zahraničí, pokud jde o nabytí, držení a převádění podílových práv, se musí obrátit na svého daňového a finančního poradce.

Evropská směrnice o úsporách a zdanění výnosu z pohledávek získaného nákupem vlastních akcií nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění.

Tato instituce kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM) může investovat více než 15%, maximálně však 40% svého jmění přímo nebo nepřímo do pohledávkových titulů definovaných v uvedené směrnici. Podíl pohledávkových titulů je určován na základě periodického testu aktiv – za každé pololetí je prověřováno složení portfolia, určí se podíl pohledávkových titulů a vypočte se průměr zjištěných podílů pohledávkových titulů. Takto získaný průměrný podíl platí po dobu dvanácti měsíců od prvního dne pátého měsíce následujícího po uzavření sledovaného finančního období. Pokud jde o výsledek testu aktiv a konkrétní fiskální důsledky, odkazujeme na přílohu věnovanou každoročně revidovatelným informacím.

A. Evropská směrnice o úsporách (Směrnice 2003/48/CE)

Evropská směrnice o úsporách byla implementována následujícími prostředky:
Zákon ze 17. května 2004 *transponující do belgického práva Směrnici 2003/48/CE z 3.června 2003 Rady Evropské unie o zdanění výnosů z úspor ve formě výplaty úroků a pozměňující Zákon o daních z příjmů z roku 1992 ve věci srážkové daně;*
- Královský výnos z 27.zář. 2009 *provádějící článek 338b § 2 Zákona o daních z příjmů z roku 1992*
- Královský výnos z 27.zář. 2009 *o vstupu článku 338 b § 2 prvního až třetího odstavce Zákona o daních z příjmů z roku 1992 v platnost.*

Dividendy

Platební zprostředkovatel se sídlem v Belgii, který vyplácí anuitu z příjmů ve vztahu k OPCVM ve formě výplaty dividendy (kupon), ať již prodejem, výplatou nebo umožněním podílů fyzické osobě (faktickému držiteli) se sídlem v jiné zemi Evropské unie (nebo některém z nezávislých nebo připojených území), je povinen poskytnout informace k této platbě belgickému orgánu, který je poskytnoute fiskálnímu orgánu země, kde má držitel sídlo.

Výnosy generované ceseí, vyplacením nebo odkupem podílů

Jestliže instituce kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM) investuje více než 25 % svých aktiv přímo či nepřímo do pohledávkových titulů, na úrokové výnosy realizované v případě cese, vyplacení nebo postoupení podílů se vztahuje aplikace Evropské směrnice o úsporách. V takovém případě platební zprostředkovatel se sídlem v Belgii, který vyplácí anuitu z příjmů ve vztahu k OPCVM ve formě výplaty dividendy (kupon), ať již prodejem, výplatou nebo umožněním podílů fyzické osobě (faktickému držiteli) se sídlem v jiné zemi Evropské unie (nebo některém z nezávislých nebo připojených území), je povinen poskytnout informace k této platbě belgickému orgánu, který je poskytnoute fiskálnímu orgánu země, kde má držitel sídlo.

B. Zdanění výnosu z pohledávek získaného nákupem vlastních akcií nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění (článek 19b CIR 92).

Výnosy této instituce kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM) nepodléhají zdanění výnosu z pohledávek podle článku 19b CIR 92.

2.3. Rizikový profil podfondu:

Hodnota akcie podfondu může stoupat nebo klesat a investor může dostat zpět méně než kolik investoval.

Odhad rizikového profilu instituce kolektivního investování se zakládá na doporučení Belgického svazu Asset Managers, který můžete konzultovat na internetové stránce www.beama.be

Další zvláštní znaky ohledně veškerých rizik najdete v prospektu.

Souhrnná tabulka rizik, tak jak je odhaduje podfond:

Typ rizika	Stručná definice rizika	
Tržní riziko	Riziko, že celý trh jedné kategorie aktiv klesne, čímž může být ovlivněná cena a hodnota aktiv v portfoliu	Střední
Kreditní riziko	Riziko, že emitent nebo protistrana nedostojí svým závazkům	Střední
Operační riziko	Riziko, že vývoj transakce prostřednictvím platebního systému se neuskuteční tak, jak se očekávalo	Nízké
Likvidní riziko	Riziko, že určitá pozice nemůže být včas likvidována za rozumnou cenu	Nízké
Riziko směnného kurzu či měnové riziko	Riziko, že hodnota investice bude ovlivněná výkyvy směnného kurzu	Střední
Riziko ztráty aktiv v úschově	Riziko ztráty aktiv daných do úschovy u depozitáře nebo u jemu podřízeného depozitáře	Žádné
Riziko z koncentrace	Riziko, které souvisí s velkým soustředěním investic do určitých aktiv nebo určitých trhů	Nízké
Výnosové riziko	Riziko pro výnos	Střední
Kapitálové riziko	Riziko pro kapitál	Střední
Riziko flexibility	Nepružnost samotného produktu a omezení přeorientování se na jiné podobné produkty	Žádné
Inflační riziko	Riziko závislosti na inflaci	Nízké
Riziko závisící na externích faktorech	Nejistota ohledně neměnnosti externích faktorů jako je daňový režim	Nízké

Odhad rizik směnného kurzu nepočítá s volatilitou všech měn aktiv v portfoliu vůči referenční měně instituce kolektivního investování.

2.4. Rizikový profil typu investora:

Profil typu investora, pro kterého je podfond vyvinut: Dynamický profil.

Rizikový profil se vypočítá z perspektivy investora z Eurozóny a může se lišit od investora z jiných měnových zón. Více informací týkajících se rizikových profilů najdete na internetové stránce www.kbcam.be.

Odhad rizikového profilu typu investora se zakládá na doporučení Belgického svazu Asset Managerů, který můžete konzultovat na internetové stránce www.beama.be

3. Informace o společnosti.

3.1. Provize a náklady:

Nerekurentní provize a náklady nesené investorem (s výhradou jiného označení v měně podfondu nebo procenta vypočítaného z čistého obchodního jmění na podíl)			
	<i>Vstup</i>	<i>Vystoupení</i>	<i>Změna podfondu</i>
Provize za zpracování	Po počátečním upisovacím období: 2,5% V Belgii: 2,5%	-	Pokud je tato provize u nového podfondu vyšší než provize předešlého podfondu: rozdíl mezi těmito dvěma provizemi
Administrativní náklady	-	-	-
Částka na krytí nákladů na pořízení/realizaci aktiv	-	Po počátečním upisovacím období: 0%	Uplatnitelná částka k úhradě nákladů na pořízení/realizaci pro dotyčné podfondy
Částka za účelem odrazení od vystoupení, které by následovalo v období do jednoho měsíce po vstupu	-	Maximálně 5% za podfond	Maximálně 5% za podfond
Burzovní poplatky	-	KAP (kapitalizační akcie): 0,5% (max. 750 EUR) DIV (distribuční akcie): 0%	KAP -> KAP/DIV : 0,5% (max.750 EUR) DIV-> KAP/DIV : 0%

Rekurentní provize a náklady nesené podfondem (s výhradou jiného označení v měně podfondu nebo procenta vypočítaného z čistého obchodního jmění aktiv)	
Úhrada za správu investičního portfolia	1% za rok, které se vypočítají na základě průměrného celkového čistého obchodního jmění podfondu, kromě z aktiv, která jsou investovaná do investičních institucí spravovaných finanční institucí skupiny KBC Groep. Navíc: Provize a náklady na alokaci aktiv: 0,05 % ročně, vypočteno na základě celkových průměrných čistých aktiv podfondu.
Úhrada za administraci	0,1 % za rok vypočteno na základě průměrného celkového čistého obchodního jmění podfondu.
Úhrada finanční služby	-
Úhrada depozitáře	0,08% za rok, vypočítané z hodnoty listin, které má depozitář v úschově, v poslední pracovní bankovní den předchozího kalendářního roku, kromě z aktiv, která jsou investována do investičních institucí spravovaných finanční institucí skupiny KBC.
Každoroční daně	0,08% z čistých částek uložených v Belgii k 31. prosinci předchozího roku. Částky, které již byly zahrnuté do zdanitelného základu níže položených investičních institucí, se do zdanitelného základu nezahrnují.
Jiné náklady (odhad), se zahrnutím odměny auditora a eventuálních odměn pro členy představenstva	0,1% za rok z čisté hodnoty aktiv podfondu.

3.2. Existence „soft commission“ a „fee sharing agreements“.

Ohledně bližších informací týkajících se tohoto bodu viz Doplňující informace týkající se daného podfondu, které nejsou zahrnuté do Zjednodušeného prospektu.

4. Informace týkající se vypořádání nákupu akcií podfondu.

4.1. Typy akcií podfondu, tak jak jsou nabízené veřejnosti:

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 čistého obchodního jmění:

EUR

4.3. Vyplácení dividend:

Po uzavření účetního roku stanoví valná hromada část hospodářského výsledku, která bude vyplácena držitelům distribučních akcií, a to v rámci omezení stanovených zákonem ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií.

Držitelé kapitalizačních práv nemají na výplatu dividend žádné právo. Ta část ročních čistých příjmů, které jim náleží, se kapitalizuje ve prospěch akcií podfondu.

Vyplácení účastníkům podfondu se uskutečňuje během prvních 6 měsíců po uzavření účetního roku, prostřednictvím institucí, které za tím účelem valná hromada stanoví.

Valná hromada může rozhodnout o mezidobém vyplácení v souladu s ustanoveními zákona.

Představenstvo může, v souladu s ustanoveními stanov a v rámci zákonných omezení, rozhodnout o výplatě prozatímních dividend.

4.4. Doba zahájení/den upsání:

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

4.5. Počáteční upisovací cena:

20000 BEF

4.6. Výpočet čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého obchodního jmění se vypočítává denně první pracovní bankovní den následující po ukončení příjmu žádostí. První hodnota čistého obchodního jmění po upisovacím období bude stanovena k pondělí 4. července 1994.

Pro výpočet čistého obchodního jmění v den D u akcií podfondu, které se týkají žádostí o upsání akcií nebo nákupu akcií podfondu anebo změny podfondu, se používají reálné hodnoty dne D, jestliže alespoň 80% reálných hodnot ve chvíli uzavření doby přijímání žádostí ještě nebylo známo.

Pro výpočet čistého obchodního jmění v den D u akcií podfondu, které se týkají žádostí o upsání akcií nebo nákupu akcií podfondu anebo změny podfondu, se používají reálné hodnoty dne D + 1, jestliže více než 20% reálných hodnot ve chvíli uzavření doby přijímání žádostí bylo 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). Může být rovněž zveřejněna na internetových stránkách KBC Asset Management NV (www.kbcam.be) a/nebo organizací, které zajišťují finanční službu.

4.8. Způsob, jakým lze upsat akcie ve fondu, a způsob, jakým je lze zpětně odkoupit, pravidla pro změnu podfondu:

D = datum uzavření doby přijímání objednávek (každý bankovní den v 17.00 hod) a datum zveřejněné hodnoty čistého obchodního jmění. Hodina uzavření doby přijímání objednávek uvedená výše platí pro finanční službu a distributory, kteří jsou uvedeni v prospektu. Co se týče ostatních distributorů, musí se investor ohledně hodiny uzavření doby přijímání objednávek, kterou uplatňují tito distributoři, informovat u nich.

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 AKTUALIZOVANÉ INFORMACE

KBC MASTER FUND HIGH

1. Syntetický indikátor rizik

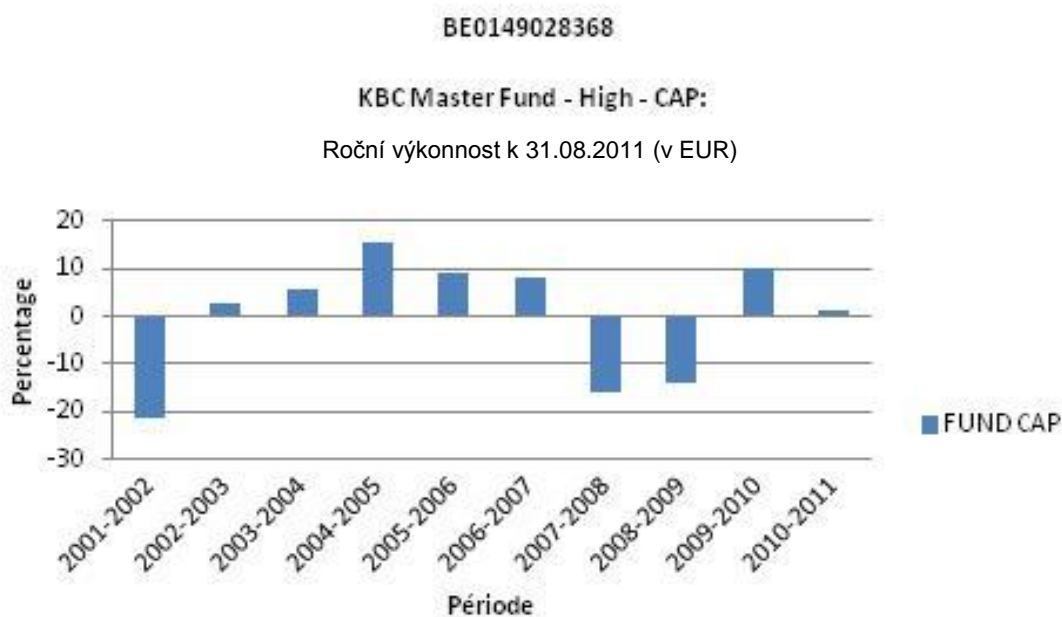
Stav k 31. lednu 2012:

3 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 akcií podfondu

Stav na konci účetního roku: 1. září 2010 – 31. srpna 2011



Kap Div	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od startu*	
			Třídy akcií	Bench mark	Třídy akcií	Bench mark	Třídy akcií	Bench mark	Třídy akcií	Bench mark	Počáteční datum	Třídy akcií
CAP	BE0149028368	EUR	1.49%		-1.26%		-2.61%		-0.57%		01/07/1994	2.99%

* Údaje o výnosech jsou založeny na ročním sledování.
Výnosy z minula neposkytují žádnou záruku pro budoucnost.

- Sloupkový diagram znázorňuje výkonnost úplných účetních roků.
- Tato čísla nepočítají s žádnými eventuálními restrukturalizacemi.
- Výpočet je v EUR (ex 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
- Pokud je doba mezi dvěma časovými údaji delší než jeden rok, pak se převádí obvyklý výpočet výnosu na roční výnos, a to na základě n-té odmocniny z 1 plus celkový výnos podfondu.
- Výše uvedená čísla výnosu nepočítají s provizemi a náklady spojenými s vydáním a zpětným odkupem akcií.
- Jde o údaje o výnosu u kapitalizačních podílových jednotek.

3. Celkové procento nákladů (TER)

Stav na konci účetního roku: 1. září 2010 – 31. srpna 2011

* 1.571%

* Do TER se nezahrnují následující náklady:

- transakční náklady
- platby úroků za uskutečněné půjčky
- platby z titulu finančních derivátů
- provize a náklady, které platí investor přímo
- eventuální „soft commissions“ (viz Doplňující informace o podfondu, které nejsou zahrnuty do zjednodušeného prospektu)

4. Obrátkovost aktiv portfolia:

Stav na konci účetního roku: 1. září 2010 – 31. srpna 2011

* Rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 69.286%

* Korigovaná rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 77.831%