

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU CSOB KRÁTKÝ HORIZONT 1**

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

**OPTIMUM FUND**

**30/12/2011**

2009\_PVSB

M\_2009\_PVSB

Zjednodušený prospekt tvoří následující dokumenty:

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

V případě rozporů mezi francouzskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text ve francouzštině.

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 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:

Optimum Fund

### 2. Datum vzniku:

29. června 2006

### 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:

Co se týče převedení investičního portfolia, odvoláváme se na informace týkající se podfondu.

### 8. Finanční služby:

Finanční služby v Belgii zajišťuje:  
KBC Bank S.A., avenue du Port 2, B-1080 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 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. 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 bankovní, finanční a pojišťovací dozor (FSMA)

Rue du Congrès 12-14

1000 Brusel

Zjednodušený prospekt je zveřejněn po schválení FSMA, 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.)

# Údaje o podfondu CSOB Krátký Horizont 1

## Představení podfondu

### 1.1 Název:

CSOB Krátký Horizont 1

### 1.2 Datum vzniku:

28. května 2010

### 1.3 Doba trvání:

Omezená doba trvání do 30. dubna 2013

### 1.4 Kotace na burze:

Nevztahuje se.

### 1.5 Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:

Správcovská společnost deleguje intelektuální správu portfolia, s výjimkou vytvoření a aktualizace podfondu z technického a právního hlediska, na KBC Fund Management Limited, Joshua Dawson House, Joshua Dawson Street, Dublin 2, IRELAND.

## 2. Informace o investicích

### 2.1 Cíl podfondu

Podfond má dva cíle (před zdaněním a poplatky):

- (1) Uhradit minimálně 90 % počáteční upisovací ceny na akcii 10 CZK při splatnosti, tedy 9 CZK, prostřednictvím investic popsanych v bodě 2.2.1. Povolené kategorie aktiv.
- (2) Nabídnout potenciální výnos prostřednictvím investic do "swapů" (směnné smlouvy). Za tímto účelem podfond postoupí část budoucích příjmů z investic popsanych v bodě 2.2.1. *Povolené kategorie aktiv* protistraně/protistranám během doby trvání podfondu. Jako protislužbu se protistrana (protistrany) zavazuje (zavazují) poskytnout potenciální výnos. Různé typy swapů, do kterých může podfond investovat, jsou vysvětleny v bodě 2.2.3. *Povolené transakce se swapy*.

Podfondu nebo jeho akcionářům není poskytována žádná formální záruka vyplacení minimálně 90 % počáteční upisovací ceny. Jinak řečeno, tento cíl není pro podfond povinnost dosáhnout výsledku, ačkoli dosažení tohoto cíle investicemi popsany v bodě 2.2.1. *Kategorie povolených finančních aktiv* zůstává absolutní prioritou.

Pokud není cíle uhradit minimálně 90 % počáteční upisovací hodnoty na akcii při splatnosti dosaženo, KBC Asset Management může rozhodnout (aniž by k tomu byla povinna) o rozdělení správního poplatku, vybraného podfondem, a případně i jinými podfondy investiční společnosti, během aktuálního účetního období na pokrytí tohoto deficitu. Toto ovšem nepředstavuje záruku ze strany KBC Asset Management SA. Ta může kdykoli rozhodnout o použití správního poplatku k tomuto účelu či nikoli zcela podle vlastního uvážení.

Tento cíl vyplacení minimálně 90 % počáteční upisovací hodnoty na akcii neplatí pro akcionáře, který prodá své akcie před splatností.

### 2.2 Investiční politika podfondu

#### 2.2.1 Povolené kategorie aktiv

V souladu s ustanoveními královského výnosu ze dne 4. března 2005 o některých veřejných investičních společnostech mohou investice podfondu spočívat v investicích do obchodovatelných cenných papírů (především obligací a jiných dluhových nástrojů), do nástrojů peněžního trhu, do podílů subjektu kolektivního investování, do vkladů, derivátů (finančních derivátů), likvidit a jakýchkoli jiných nástrojů, pokud je to povoleno příslušnými předpisy. Tyto investice mohou mít

různou délkou a data výplaty kuponů, která jsou přizpůsobena splatností závazků podfondu prostřednictvím swapů, popsanych v bodě 2.2.3. *Povolené transakce se swapy* (2).

Limity a omezení investic, uvedené v královském výnosu ze dne 4. března 2005 o některých veřejných investičních společnostech, musí být stále dodržovány.

Podfond může především investovat do obligací kotovaných na burze, vydaných 'Special Purpose Vehicles' (SPV).

Tyto SPV řídí KBC Asset Management SA nebo jedna z jejích poboček.

Obligace vydané SPV mají za podklad diverzifikované portfolio vkladů emitovaných finančními institucemi, obligace a jiné dluhopisy a deriváty (finanční deriváty). Výběr všech podkladových aktiv je založen na kritériích pro rozdělení a solventnost (viz pod 2.2.1. *Kategorie povolených aktiv* a 2.2.2. *Charakteristiky obligací a jiných dluhopisů*), aby se snížilo riziko protistrany.

Ostatní zvláštnosti týkající se kritérií, kterým musí tyto vklady, obligace, ostatní podkladové dluhopisy a deriváty (finanční deriváty) odpovídat, jsou uvedeny v základním prospektu SPV. Do těchto základních prospektů je možné nahlížet na adrese <http://www.kbc.be/prospectus/spv/>

Jak investice podfondu, tak investice SPV, jsou pro investora do podfondu vysvětleny ve výroční a pololetní zprávě investiční společnosti, jejíž je podfond součástí. Do výroční a pololetní zprávy je rovněž možné nahlížet na stránce <http://www.kbc.be/>.

## 2.2.2 Charakteristiky obligací a ostatních dluhopisů

Průměrné skóre solventnosti (rating) obligací a jiných dluhových nástrojů po dobu trvání podfondu je minimálně "A-" u Standard & Poor's nebo ekvivalentní skóre solventnosti u Moody's nebo Fitch, nebo, pokud skóre solventnosti neexistuje, průměrný rizikový profil úvěru minimálně ekvivalentní podle hodnocení správce.

Dlouhodobé skóre solventnosti obligací a jiných dluhových nástrojů při spuštění investice je minimálně "A-" u Standard & Poor's nebo ekvivalentní skóre solventnosti u Moody's nebo Fitch, nebo, pokud skóre solventnosti neexistuje, průměrný rizikový profil úvěru minimálně ekvivalentní podle hodnocení správce.

Krátkodobé skóre solventnosti obligací a jiných dluhových nástrojů při spuštění investice je minimálně "A-1" u Standard & Poor's nebo ekvivalentní skóre solventnosti u Moody's nebo Fitch, nebo, pokud skóre solventnosti neexistuje, průměrný rizikový profil úvěru minimálně ekvivalentní podle hodnocení správce.

Při výběru obligací a dluhopisů se berou v úvahu všechny lhůty splatnosti.

## 2.2.3 Povolené transakce se swapy

**Dále popsané swapy se uzavírají s prvotřídní protistranou/protistranami v mezích definovaných zákonem.**

(1) Pro dosažení potenciálního výnosu uzavírá podfond swapy. V rámci těchto swapů podfond postoupí část budoucích příjmů z investic popsanych v bodě 2.2.1. *Povolené kategorie aktiv* protistraně/protistranám během doby trvání podfondu. Jako protislužbu se protistrana (protistrany) zavazuje (zavazují) poskytnout potenciální výnos popsany v bodě 2.2.4. *Stanovená strategie*.

Použití swapů v tomto podfondu může způsobit ztrátu maximálně 10 % kapitálu investovaného na počátku.

**Swapy uvedené pod bodem (1) jsou nezbytné pro dosažení investičních cílů podfondu, neboť prostřednictvím této techniky je možné dosáhnout cíle potenciálního výnosu.**

**Rizikový profil podfondu není použitím těchto swapů ovlivněn.**

(2) V případě nutnosti podfond uzavře swapy, aby se překrývaly doby závazků podfondu a doby peněžních toků vyplývající z investic popsanych v bodě 2.2.1. *Povolené kategorie aktiv*.

**Tyto swapy jsou nezbytné pro realizaci investičních cílů podfondu, neboť na trhu není dostatek obligací a jiných dluhových nástrojů, jejichž kupony a splatnosti se dokonale kryjí se splatností závazků podfondu.**

**Rizikový profil podfondu není použitím těchto swapů ovlivněn.**

(3) Podfond může rovněž uzavřít swapy na ochranu úvěrového rizika emitentů obligací a jiných dluhových instrumentů. Pomocí takového swapu jedna nebo více protistran přebírají, výměnou za premii splatnou podfondem, riziko, že emitent obligace nebo jiného dluhového nástroje, který je v portfoliu podfondu, selže.

**Swapy uvedené pod bodem (3) slouží ke krytí úvěrového rizika.**

**Rizikový profil podfondu není použitím těchto swapů ovlivněn.**

## 2.2.4 Stanovená strategie

### **INVESTIČNÍ CÍLE A POLITIKA:**

Podfond sleduje dva investiční cíle: na jedné straně výplata minimálně 90 % počáteční upisovací hodnoty při Splatnosti, na druhou stranu případný výnos podle odpovídajícího růstu koše 30 kvalitních podnikových akcií (jak je definováno dále), které se vyznačují značnou burzovní kapitalizací a nepřilíživě vysokým poměrem kurs/zisk. 100 % případného růstu koše 30 akcií (= (Konečná hodnota minus Počáteční hodnota) děleno Počáteční hodnotou) bude vyplaceno při Splatnosti nad 100 % počáteční upisovací hodnoty. Přírůstek je maximálně 30 % (roční výnos: 10,06 % před odečtením nákladů a daní), Ztráta je maximálně -10 % (roční výnos: -3,78 % před odečtením nákladů a daní).

**SPLATNOST:** úterý 30. dubna 2013 (splacení s valutou ke dni D + 1 pracovní bankovní den)

**MĚNA:** CZK, vývoj směnného kursu místních deviz akcií v koši vzhledem k CZK není relevantní. Investor upisuje v CZK a při Splatnosti (nebo případně předčasně) je výplata prováděna v CZK. Investor není chráněn před případným poklesem hodnoty měny podfondu vzhledem k euru.

**POČÁTEČNÍ HODNOTA:** Hodnota koše na základě průměru Kurzu akcií v koši za deset prvních Rozhodných dnů od pátku 6. srpna 2010 (včetně).

**KONEČNÁ HODNOTA:** Hodnota koše na základě průměru Kursu akcií v koši poslední Rozhodný den v měsíci pro posledních 6 měsíců před Splatností, přesněji od října 2012 do března 2013 (včetně tohoto měsíce).

### **KURS:**

Uzavírací kurs pro všechny akcie, s výjimkou akcií kotovaných na Milánské burze, zejména kurs jedné akcie z koše, jak je vypočten a oznámen na konci obchodování na burze odpovědným orgánem burzy, na které je daný titul kotován (nebo jejím právním nástupcem). Pro akcie kotované na Milánské burze referenční kurs.

### **Rozhodný den:**

Určení Rozhodného dne se provede odděleně pro každou akcii v koši.

Rozhodný den je den, je který je zároveň burzovním dnem určeným

- i) pro burzu, na které je akcie kotována a
- ii) pro burzu, jejíž činnost má významný vliv na obchodování s opcemi a termínovanými smlouvami k této akcii

dále "Dotčené burzy".

Pokud v Rozhodný den

- a) jedna z Dotčených burz zůstane neočekávaně uzavřena nebo
- b) dojde k události narušující trh pro některou z Dotčených burz nebo
- c) dojde k předčasnému uzavření jedné z Dotčených burz

je původní Rozhodný den nahrazen následujícím burzovním dnem, v jehož průběhu nedojde k žádné události popsané výše v bodech a), b) nebo c). Jiné než řádné uzavření, ale které je včas oznámeno, není pokládáno za předčasné uzavření.

Je-li ocenění provedeno na základě po sobě jdoucích Rozhodných dnů, burzovní den nahrazující původní Rozhodný den (i) se nemůže překrývat s jiným původním Rozhodným dnem a (ii) nemůže být burzovním dnem, který již nahrazuje jiný původní Rozhodný den.

Pokud ovšem k některé události popsané výše v bodě a), b) nebo c) dojde v průběhu některého z osmi burzovních dní, které následují po původním Rozhodném dni,

- (i) osmý burzovní den bude pokládán za původní Rozhodný den a
- (ii) investiční společnost v dobré víře, v dohodě s prvotřídní protistranou (protistranami), s nimiž byla swapová dohoda uzavřena, ocení kurz akcie, jak by byla kotována tento osmý burzovní den a
- (iii) investiční společnost bude informovat akcionáře o změnách týkajících se stanovení Počáteční hodnoty a/nebo Konečné hodnoty a způsobech výplaty.

**Dále uvedená vysvětlení mají popsat fungování struktury podfondu. Uvedené příklady nelze považovat za údaje o očekávané výši výnosu. Skutečný výnos podfondu závisí jednak na skutečném vývoji trhu během trvání struktury, jednak na konkrétních podmínkách podfondu, zejména na vývoji relevantních cenných papírů, na době trvání a míře účasti, jak je to popsáno v části "Investiční cíle a politika".**

Následující příklady ilustrují výše uvedené investiční cíle: na jedné straně vyplacení při Splatnosti minimálně 90% počáteční upisovací hodnoty, na straně druhé případný přírůstek hodnoty v souvislosti s případným růstem koše akcií.

Pro strukturu na 2 roky, 8 měsíců a 25 dní, která při Splatnosti se 100 % růstu nebo poklesu Koše vypočte ze 100 % počáteční upisovací hodnoty 10 CZK. Maximální výnos je 30 %, maximální ztráta 10 %. Počáteční hodnota Koše se rovná 100.

	Konečná hodnota koše	Příslušný výkon	Hodnota při Splatnosti
Pozitivní scénář	150	$100\% * 50\% = 50\%$ , bude sníženo na 30%	$10 + 30\% * 10 = 13$ CZK (roční výnos: 10,06 % před odečtením nákladů a daní)
Neutrální scénář	110	$100\% * 10\% = 10\%$	$10 + 10\% * 10 = 11$ CZK (roční výnos: 3,54% před odečtením nákladů a daní)
Negativní scénář	85	$100\% * -15\% = -15\%$ , bude sníženo na -10%	$10 + -10\% * 10 = 9$ CZK (roční výnos: -3,78% před odečtením nákladů a daní)

#### SLEDOVANÝ KOŠ AKCIÍ:

V následující tabulce jsou uvedeny, ve sloupcích zleva doprava, postupně pořadové číslo akcie, její název, její kód Bloomberg, burza, na které je akcie kotována a její počáteční vážení.

1	ABBOTT LABORATORIES	ABT UN Equity	NYSE	2.50%
2	ALLIANZ SE-REG	ALV GY Equity	Frankfurt	4.50%
3	BANCO SANTANDER SA	SAN SM Equity	Madrid	3.50%
4	BP PLC	BP/ LN Equity	London	4.00%
5	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY UN Equity	NYSE	3.00%
6	DANONE	BN FP Equity	Paris	4.00%
7	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY Equity	Frankfurt	4.50%
8	E.ON AG	EOAN GY Equity	Frankfurt	3.50%
9	ENEL SPA	ENEL IM Equity	Milan	4.00%
10	FRANCE TELECOM SA	FTE FP Equity	Paris	2.50%
11	GDF SUEZ	GSZ FP Equity	Paris	3.00%
12	HOME DEPOT INC	HD UN Equity	NYSE	3.00%
13	HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN Equity	London	3.50%
14	INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM UN Equity	NYSE	3.00%
15	KONINKLIJKE AHOLD NV	AH NA Equity	Amsterdam	3.00%
16	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA Equity	Amsterdam	3.50%
17	KRAFT FOODS INC-CLASS A	KFT UN Equity	NYSE	2.50%
18	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY Equity	Frankfurt	4.00%
19	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	London	3.00%
20	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Virt-X	3.00%
21	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	Virt-X	3.00%
22	PEPSICO INC	PEP UN Equity	NYSE	4.00%
23	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX Equity	Virt-X	3.50%
24	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	SSE LN Equity	London	4.00%
25	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX Equity	Virt-X	2.50%
26	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT Equity	Tokyo	3.00%
27	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	Madrid	3.00%
28	VINCI SA	DG FP Equity	Paris	3.50%
29	VODAFONE GROUP PLC	VOD LN Equity	London	3.50%
30	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX Equity	Virt-X	2.50%

#### *Kritéria pro výběr do koše:*

Akcie může být součástí koše pouze tehdy, pokud (i) je kotována na burze, (ii) akcie vykazuje významnou burzovní kapitalizaci a málo vysoký poměr kurs/zisk a (iii) představenstvo investiční společnosti schválilo zařazení akcie do koše ("Kritéria výběru").

#### *Úpravy koše v důsledku fúze, akvizice, odštěpení, zestátnění, úpadku nebo diskvalifikace:*

##### **Fúze nebo akvizice**

V případě, že se jeden nebo více emitentů akcií v koši účastní fúze či akvizice, bude akciím emitentů účastnících se operace, kteří i po uskutečnění této operace splňují Kritéria výběru, přiřazena váha v koši odpovídající součtu váhy akcií všech emitentů účastnících se operace. Pokud po operaci žádná z akcií, kterých se operace týká, Kritéria výběru již nesplňuje, postupuje se tak, jak je uvedeno v bodě "Zestátnění, úpadek nebo diskvalifikace".

##### **Odštěpení**

Pokud emitent akcie v koši přistoupí k odštěpení, akcie příslušného emitenta může být nahrazena buď jednou z akcií vzniklých z odštěpení a odpovídajících Kritériím výběru, nebo košem tvořeným akciemi vzniklými z odštěpení a odpovídajícími Kritériím výběru. Tento koš akcií bude pro výpočet počtu akcií v koši pokládán za jedinou akcii. Pokud po operaci žádná z akcií, které z odštěpení vzešly, Kritéria výběru nesplňuje, postupuje se tak, jak je uvedeno v bodě "Zestátnění, úpadek nebo diskvalifikace".

##### **Zestátnění, úpadek nebo diskvalifikace**

Je-li některý emitent akcie z koše zestátněn, vyhlásí úpadek nebo nadále nesplňuje Kritéria výběru ("Diskvalifikace"), je akcie odstraněna z koše a realizována za poslední známý kurs před jeho vyloučením. Částka z realizace následně až do splatnosti podkladové swapové transakce podfondu podléhá úrokové sazbě, která v tomto okamžiku platí na peněžním nebo obligačním trhu až do splatnosti podkladové swapové transakce podfondu. Částka realizace navýšená o úroky je připsána při splatnosti na účet jako výsledek akcie pro výpočet konečného zvýšení koše při splatnosti.

**Volatilita hodnoty čistého obchodního jmění může být v důsledku složení portfolia vysoká.**

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 nabývání, 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) investuje více než 40 % svých aktiv přímo nebo nepřímo do pohledávkových titulů definovaných v uvedené směrnici.

**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. září 2009 *provádějící článek 338b § 2 Zákona o daních z příjmů z roku 1992*
- Královský výnos z 27. září 2009 *o vstupu článku 338 b § 2 prvního až třetího odstavce Zákona o daních z příjmů z roku 1992 v platnost.*

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 poskytně 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).**

Jak akcie těchto OPCVM, které jsou kapitalizovány, tak ty, jež zajišťují právo na dividendu, budou spadat po aplikaci článku 19b CIR 92 při příležitosti nákupu nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění.

Článek 19b CIR 92 platí výlučně pro akcionáře, kteří podléhají povinnosti platby daně z příjmů fyzických osob. Na základě tohoto článku bude zdaněn výnos z pohledávky chápaný jako rozdíl mezi kupní cenou a cenou při odprodeji podle období, během něhož byl investor držitelem podílu. Sazba se zvyšuje na 15 %.

Výnos pohledávky se skládá ze všech výnosů, které byly přímo či nepřímo, ve formě úroků, zhodnocení nebo poklesu hodnoty vkladu vloženy do pohledávky.

### **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.	Vysoké
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	Žádné
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	Vysoké
Kapitálové riziko	Riziko pro kapitál	Nízké
Riziko flexibility	Nedostatek flexibility vlastního produktu a omezení ohledně možnosti přejít k jiným dodavatelům	Nízké
Riziko inflace	Riziko spojené s inflací	Střední
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: růstový.

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:

Jednorázové poplatky a náklady, které hradí investor (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního jmění na akci)			
	Nákup	Odkup	Změna podfondu
Poplatek za uvedení na trh	Během počátečního upisovacího období: 2% Po počátečním upisovacím období: 2%	-	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	° Během počátečního upisovacího období: 0 % ° Po počátečním upisovacím období: 1% pro podfond.	<b>Při splatnosti: 0 %</b>  <i>Před:</i> Příkazy <= 1250000 EUR: 1% Příkazy > 1250000 EUR: 0,5% pro podfond.	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): Při splatnosti: 0 % Jinak: 0,5% (max. 750 EUR) DIS (distribuční akcie): 0 %	CAP -> CAP/DIS : 0,5% (max. 750 EUR) DIS -> 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	Maximálně 0,2 CZK za akcii na ročním základě, jak je popsáno dále.
Administrativní poplatek	Maximálně 0,01 CZK na akcii ročně vypočteno z akcií emitovaných k počátku každého pololetí.
Odměna za finanční služby	-
Odměna depozitáře	Maximálně 0,05% ročně z čistých aktiv podfondu. Tento poplatek je splatný ročně na začátku každého kalendářního roku a vypočítává se ze stavu majetku na konci předchozího kalendářního roku.
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	* Během prvního roku po Počátečním upisovacím období: 0,3 % ročně z čistých aktiv podfondu. * Po 0,1 % ročně z čistých aktiv podfondu.

### Odměna za správu investičního portfolia

KBC Asset Management SA obdrží provizi za správu investic podfondu. Tato je tvořena variabilní částkou maximálně 0,2 CZK na akcii na ročním základě (z toho maximálně 0,01 CZK za akcii za rok za správu rizika).

Tato provize, vypočtená na pololetním základě, se vyplácí měsíčně, poslední pracovní bankovní den v měsíci. Provize se může podle pololetí pohybovat ve výše uvedeném rozsahu a je založena na počtu akcií vydaných na začátku každého pololetí.

Pro výpočet je třeba brát v úvahu rozdíl mezi:

- na jedné straně výnosem z investic popsaných v bodě 2.2.1. *Kategorie povolených aktiv* při Splatnosti, a
- na druhé straně výdaji podfondu na dosažení potenciálního výnosu (viz 2.2.3. *Povolené transakce se swapy*),
- Po odečtení pevných a variabilních nákladů podfondu, jak jsou uvedeny v bodě 3. *Údaje ekonomické povahy*

KBC Fund Management Ltd. obdrží maximální provizi 0,1895 CZK na akcii za rok od KBC Asset Management SA za intelektuální správu portfolia. KBC Fund Management Ltd. je 100% dceřinou společností KBC Asset Management SA.

KBC Asset Management SA informuje investiční společnost, pokud není cíle uhradit minimálně AA % počáteční upisovací hodnoty 10 CZK na akcii při Splatnosti dosaženo, KBC Asset Management může rozhodnout (aniž by k tomu byla povinna) o rozdělení správního poplatku, vybraného podfondem a případně i jinými podfondy investiční společnosti během aktuálního účetního období na pokrytí tohoto deficitu. Toto ovšem nepředstavuje záruku ze strany KBC Asset Management SA. Ta může rozhodnout o použití správního poplatku k tomuto účelu či nikoli zcela podle vlastního uvážení.

KBC Asset Management SA nebo některá z jejích dceřiných společností je rovněž jmenována správcem SPV, do kterých může podfond investovat (viz 2.2.1 *Povolené kategorie aktiv*). KBC Asset Management SA, popř. některá z jejích dceřiných společností, obdrží od příslušného SPV roční provizi za správu těchto SPV. Tato provize činí maximálně 0,15% za rok a vypočte se z majetku spravovaného na konci čtvrtletí.

Částka (1) odměny za správu investičního portfolia, vyplacená správcovské společnosti za podfond a (2) provize za správu vyplacená správci SPV, do nichž podfond investuje, nikdy nepřesáhne 0,2 CZK na akcii na ročním základě, jak je to popsáno výše.

## 3.2 Existence soft commissions a fee-sharing agreements

Doplňující informace k tomuto bodu, lze získat v Doplnkových 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:**

CZK

## **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.

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 1. června 2010 do 30. července 2010 (včetně), nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; datum vypořádání: 6. srpna 2010.

Je-li rentabilita podfondu ohrožena kvůli omezenému počtu upsání během počátečního upisovacího období (méně než 5 000 000 EUR), představenstvo může rozhodnout o odmítnutí příkazů podaných během tohoto počátečního upisovacího období a s podfondem neobchodovat.

## **4.5 Počáteční upisovací hodnota:**

10 CZK

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

Hodnota čistého obchodního jmění se vypočítává po dvou týdnech. První hodnota čistého obchodního jmění po počátečním období upisování je hodnota k úterý 31. srpna 2010.

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 = den ukončení přijímání příkazů (16. den měsíce (nebo, pokud tento den dnem, kdy jsou banky zavřené, poslední předchozí pracovní den v bankách) v 06,00 hodin a poslední pracovní bankovní den v měsíci (v prosinci předposlední pracovní bankovní den v měsíci) v 06,00 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.

D1 pracovní bankovní den nejdříve a D+4 pracovní bankovní dny nejpozději = datum výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění.

D+5 pracovních bankovních dní = datum pro zaplacení nebo vyplacení žádostí.

## PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ ÚDAJE

### OPTIMUM FUND CSOB KRÁTKÝ HORIZONT 1

#### 1. Syntetický ukazatel rizika

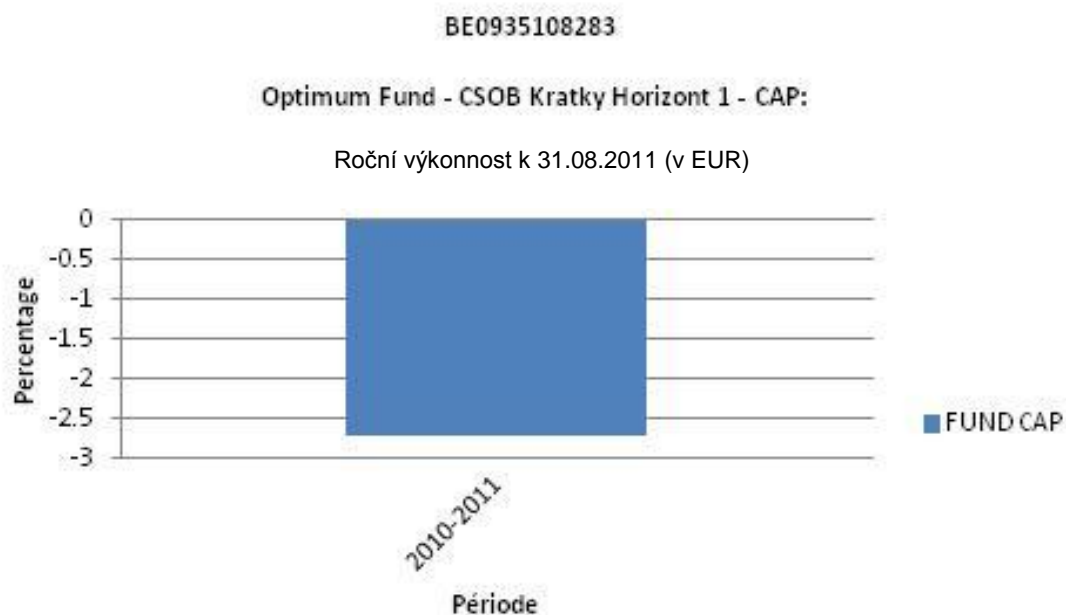
Situace k 30. prosinci 2011:

IV na stupnici od 0 (nízké riziko) do VI (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 základě meziročního rozdílu výnosů v EUR.

#### 2. Historická výkonnost podfondu

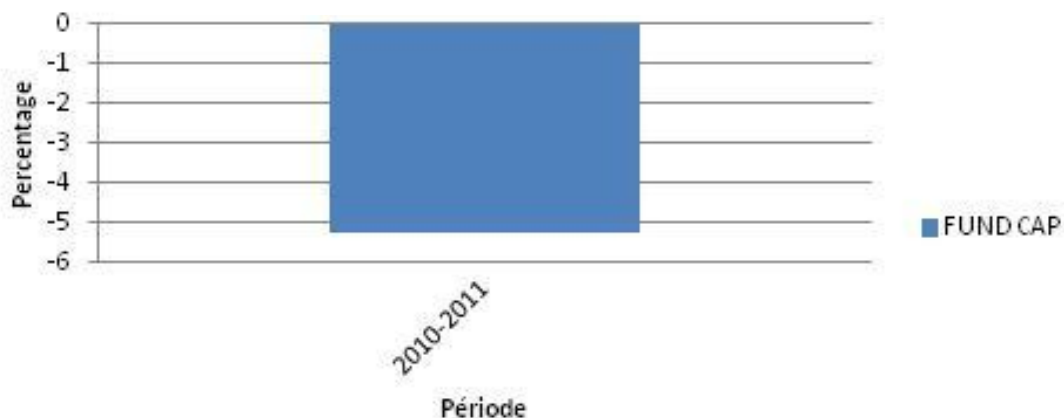
Stav na konci účetního roku: 1. září 2010 – 31. srpna 2011



BE0935108283

Optimum Fund - CSOB Kratky Horizont 1 - CAP:

Roční výkonnost k 31.08.2011 (v CZK)



KAP DIV	ISIN code	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od začátku*	
			Třída akcie	Bench mark	Třída akcie	Bench mark	Třída akcie	Bench mark	Třída akcie	Bench mark	Počáteční datum	Třída akcie
CAP	BE0935108283	EUR	-2.71%								30/07/2010	0.33%
CAP	BE0935108283	CZK	-5.23%								30/07/2010	-5.26%

\* Uvedené sazby jsou vyjádřeny v meziročním růstu

Tyto údaje jsou historické a pro další vývoj nezávazné.

Předpokládaný minimální kumulovaný průměrný výkon (pojistně-matematický výnos) na meziroční bázi ke splatnosti: -3.78% Předpokládaný maximální kumulovaný průměrný výkon (pojistně-matematický výnos) na meziroční bázi ke splatnosti: 10.06%

- Sloupkový diagram znázorňuje výkonnost úplných účetních roků.
- Tato čísla nepočítají s žádnými eventuálními restrukturalizacemi.
- Výpočet je v CZK a v EUR.
- Výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech. U podílů, u kterých se vyplácí dividenda, se tato geometricky přepočítává do výnosu.
- 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 výdaje na neuhrazené pohledávky (Tfe) :**

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

\* 0.994%

\* Následující výdaje se nezahrnují do TFE :

- výdaje na obchodní transakce
- platby úroků ze smluvních půjček
- platby na základě finančních derivátů
- rezervy a výdaje přímo hrazené investorem
- eventuelní „soft commissions“ (viz Doplňující informace o podfondu, které nejsou zahrnuty do zjednodušeného prospektu)

### **4. Míra obrátkovosti :**

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

\* Míra obrátkovosti portfólia : 45.997%

\* Míra obrátkovosti portfólia po korekci: 52.527%