

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
PODFONDU MIXED FUND**

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

07.02.2011

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 nebo osobám bydlícím v Kanadě.

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:

Co se týká delegování investičního portfolia, odkazujeme na Informace týkající se tohoto podfondu.

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 a auditor uznáný Komisí pro bankovníctví, financování a pojišťovnictví, Lange Lozanastraat 270, B-2018 Antwerpen.

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. Doplňující 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:

Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (Bankovní, finanční a pojišťovací komise - CBFA)

Congresstraat 12-14

1000 Brussel

Zjednodušený prospekt se zveřejňuje po CBFA, v souladu s článkem 53, odstavec 1 zákona ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení neznámá 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 Mixed Fund

1. Seznámení.

1.1. Název:

Mixed Fund

1.2. Datum založení:

29. září 2004

1.3. Doba trvání:

Na dobu neurčitou

1.4. Kótování na burze:

Nevztahuje se.

1.5. Delegování správy investičního portfolia:

„Intelektuální“ správu portfolia deleguje správní společnost na ČSOB Asset Management a.s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika

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. Za tím účelem se aktiva investují přímo nebo nepřímo přes finanční nástroje, které mají stejný průběh vývoje, hlavně do akcií a dluhopisů.

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 (peněžích) a všech ostatních nástrojích, pokud je to povolené 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 CBFA ke schválení.

Stanovená strategie:

Rozložení aktiv je v podstatné míře v souladu s následující investiční strategií: 60% do mezinárodního výběru obligací a 40% do mezinárodního výběru akcií. Podíl akcií nemůže být nikdy vyšší než 50%.

Charakteristika dluhopisů a dlužných instrumentů

Aktiva jsou částečně investovaná do korporátních i státních dluhopisů a dlužných instrumentů, průměrný rating těchto investic je AA podle Standard&Poors nebo jeho ekvivalent podle Moody's of Fitch. Při výběru dluhopisů a dlužných instrumentů budou zvažovány všechny durace.

Hlavní investice do jiných aktiv než cenných papírů a nástrojů peněžního trhu:

Podfond bude investovat především do jiných povolených aktiv než do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

Evropské zdaňování úspor a zdanění výnosů získaných na základě nákupu vlastních podílových jednotek subjektů kolektivního investování v cenných papírech:

Evropské zdaňování příjmů z úspor:

Instituce kolektivního investování bude stále přímo nebo nepřímo investovat více než 40% svých aktiv do dlužných instrumentů ve smyslu Zákona ze dne 17. května 2004 – Zákon o převodu Směrnice Rady 2003/48/ES ze dne 3. června 2003 týkající se zdanění příjmů z úspor ve formě vyplácených úroků na belgické právo a O změně Zákoníku daní z příjmu 1992 ve věci daní z příjmů z kupónů a dividend. Toto zdanění platí pro fyzické osoby, ale ne v případě, že investor s fiskální příslušností v Belgii získá výnos u některé v tomto prospektu uvedené belgické finanční instituce.

Každá fyzická osoba, která má příjmy z instituce kolektivního investování prostřednictvím banky vyplácející úroky (tzv. vyplácející zástupce), se sídlem v jiné zemi než je země, jejímž je obyvatelem, musí sama získat informace o ustanoveních ze zákona a předpisů, které se na ni vztahují.

Zdanění výnosu získaného na základě nákupu vlastních podílových jednotek účasti subjektů kolektivního investování v cenných papírech:

Příjmy z kapitalizačních akcií a z dividendových akcií této ICBE podléhají zdanění výnosu získaného na základě nákupu vlastních podílových jednotek subjektů kolektivního investování, jak bylo zavedeno Programovým zákonem z 27. prosince 2005. Daň obnáší 15% ze zdanitelné částky z příjmů, jak je uvedeno ve výše uvedeném zákoně (započítávají se pouze příjmy od 1. července 2005, nebo, při získání po 1. červenci 2005, od data získání). Tato daň platí pro fyzické osoby, kterých se týká zdanění osob v Belgii.

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	Nízké
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	Nízké
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	Vysoké
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	Střední
Riziko závisující 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	Během úvodního upisovacího období: max. 4% Po úvodním upisovacím období: max. 4%	-	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 úvodním upisovacím období: 1%	Po úvodním 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	Max. 1% za rok, které se vypočítají na základě průměrného celkového čistého obchodního jmění podfondu, kromě z aktiv, která jsou investována do investičních institucí spravovaných finanční institucí skupiny KBC Groep. ČSOB Asset Management a.s. obdrží od správní společnosti odměnu max. 1%, které se vypočítá z dané části portfolia, které spravuje, aniž by se překročila výše celkové odměny za správu, který dostává správní společnost
Úhrada za administraci	0,1% za rok, založeno na aktuální hodnotě čistých aktiv na konci každého trimestru.
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:

Momentálně se vydávají pouze kapitalizační akcie. Akcie jsou na jméno nebo dematerializované, v závislosti na volbě akcionáře. Nevydávají se žádné certifikáty na akcie na jméno. Namísto toho se vydává potvrzení o zápisu do seznamu akcionářů.

4.2. Měna pro výpočet čistého obchodního jmění:

CZK

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 29. října 2004 do 30. listopadu 2004; s výhradou předčasného uzavření; vypořádání: 7. prosince 2004 .

4.5. Počáteční upisovací cena:

1000 CZK

4.6. Výpočet čistého obchodního jmění:

Čisté obchodní jmění se vypočítává denně, v druhý bankovní den následující po uzavření přijímání žádostí o upsání.

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 zveřejnění 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 + 2 bankovní dny = datum výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění.

D + 5 bankovní dny = datum vypořádání nákupu a zpětného odkupu.

PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ INFORMACE

KBC MASTER FUND MIXED FUND

1. Syntetický indikátor rizik

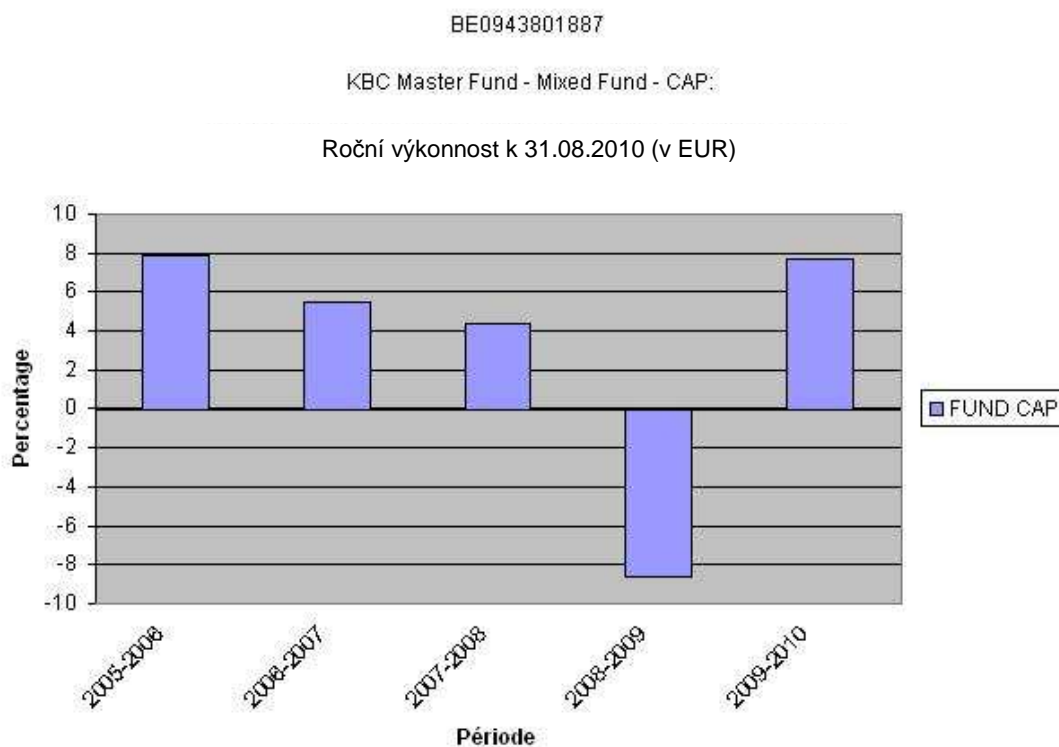
Stav k 7. únoru 2011:

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

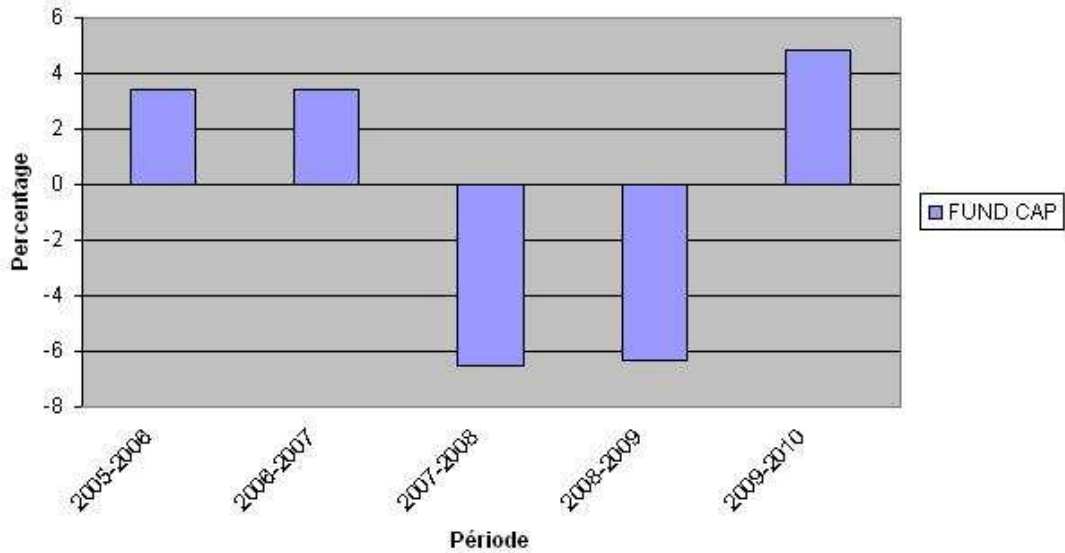
Stav na konci účetního roku: 1. září 2009 – 31. srpna 2010



BE0943801887

KBC Master Fund - Mixed Fund - CAP:

Roční výkonnost k 31.08.2010 (v CZK)



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	BE0943801887	EUR	7.68%		0.89%		3.16%				30/11/2004	4.28%
CAP	BE0943801887	CZK	4.81%		-2.81%		-0.36%				30/11/2004	0.40%

* 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 CZK a v EUR.
- 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 2009 – 31. srpna 2010

* 1,075%

* 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
- eventuelní „soft commissions“ (viz Doplňující informace o podfondu, které nejsou zahrnuty do zjednodušeného prospektu)

4. Obrátkovost aktiv portfolia:

Stav na konci účetního roku: 1. září 2009 – 31. srpna 2010

* Rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: -14.994%

* Korigovaná rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: -14.412%