

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU ČSOB SECURED**

belgické investiční společnosti s proměnlivým  
počtem akcií, volící investice vyhovující podmínkám  
Směrnice 85/611/EHS  
ICBE (=Instituce pro kolektivní investice do cenných papírů)

**KBC MASTER FUND**

**30/12/2011**

Tento Zjednodušený prospekt se skládá z následujících částí:

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

V případě odchylek mezi vydáním Zjednodušeného prospektu ve francouzském jazyce a jeho vydáním v ostatních jazycích má přednost francouzský text.

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:

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:

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

### 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, 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.)

## **Informace týkající se podfondu CSOB Secured**

### **1. Seznámení.**

#### **1.1. Název:**

CSOB Secured

#### **1.2. Datum založení:**

11.ledna 2007

#### **1.3. Doba trvání:**

Na dobu neurčitou

#### **1.4. Kótování na burze:**

Nevztahuje se.

#### **1.5. Delegování správy investičního portfolia:**

Správcovská společnost deleguje správu portfolia (včetně přidělení aktiv) na KBC Fund Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street , Dublin 2, IRELAND.

### **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 cíle bude dosaženo snahou o vytvoření kapitálového zisku a výnosů.

Podfond si dále klade za cíl stanovit měsíční mezní kurz hodnoty obchodního jmění.

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

##### **Kategorie povolených aktiv:**

Investice podfondu mohou sestávat z cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílů v institucích kolektivního investování, depozit, finančních derivátů, likvidních prostředků (peněz) a všech ostatních nástrojů, pokud je to povoleno příslušnými pravidly a předpisy, a dále v rámci cíle uvedeného pod bodem 2.1.

##### **Povolené transakce derivátů:**

**Používání finančních derivátů slouží jak ke krytí rizika, tak k uskutečnění investičních cílů.**

Investice se v pravidelných časových úsecích upravují podle investiční strategie daného podfondu. **Navíc se pracuje 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 používají 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, týkající se úvěrového rizika u emitentů dluhopisů. Úvěrové riziko je riziko, že emitent dluhopisu nesplní svůj závazek. Toto úvěrové riziko se týká stran, jejichž úvěrová solventnost je ve chvíli uzavření smlouvy stejná jako u emitentů, jejichž dluhopisy instituce kolektivního investování přímo drží. Dříve než se taková smlouva uzavře, předloží instituce kolektivního investování specifický program činností ke schválení FSMA.

**Používání derivátů zmírňuje tržní riziko a výnosové riziko. Probíhá následujícím způsobem :**

- **finanční deriváty se používají za účelem částečného pokrytí otevřené směnné pozice proti měně výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění (CZK).**
- **finanční deriváty se používají proto, aby pomohly rychlému – v průběhu dne – stažení pozice případně neočekávaného poklesu trhů.**

**Kreditní riziko používání finančních derivátů neovlivní používání finančních derivátů. Případné použití kreditních derivátů lze uskutečnit pouze v rámci stávajícího rizika, aniž by znamenalo přechod k méně solventním dlužníkům.**

**Použití finančních derivátů nemá žádný vliv na operační riziko, riziko depozitáře či na likvidní riziko. V okamžiku, kdy se použijí deriváty, jsou tyto instrumenty rychle obchodovatelné a likvidní.**

**Použití finančních derivátů snižuje riziko směnného kurzu CZK vzhledem k tomu, že se používají proto, aby částečně pokryly otevřené směnné riziko CZK.**

**Použití finančních derivátů nic nemění na zeměpisném, odvětvovém či tematickém zaměření portfolia. Nemá tedy žádný vliv na riziko z koncentrace.**

**Finanční deriváty mohou být nástrojem používaným v případě silného poklesu trhů za účelem uskutečnění cíle fondu v průběhu dne, kdy se snaží dosáhnout stropního ročního kurzu hodnotě obchodního jmění. Napomáhají tak ke snížení kapitálového rizika.**

**Finanční derivát nemají žádný dopad na riziko flexibility, ani na inflační riziko. Snižují riziko dané vnějšími faktory, zejména proto, že umožňují rychle zareagovat na nečekaný pokles trhů.**

## **Stanovená strategie:**

Rozdělení aktiv je výsledkem toho, zda převáží snaha získat pro akcionáře co nejvyšší možný výnos nebo cíl dosáhnout mezního měsíčního kurzu hodnoty čistého obchodního jmění.

K rozdělení dochází vždy po stanovení mezního kurzu, ale může se měnit i později podle vývoje hodnoty čistého obchodního jmění ve srovnání s tímto mezním kurzem. Doba platnosti mezního kurzu je 1 měsíc a rovná se vždy 90% nejvyšší hodnoty čistého obchodního jmění pozorované v poslední bankovní den předchozích měsíců (mezní kurz prvního měsíce je stanoven na základě počáteční hodnoty čistého obchodního jmění).

Tento cíl však není zárukou ani výnosu, ani výkupní ceny, která může být nižší než výše definovaný mezní kurz.

Podfond proto neposkytuje ani zaručený výnos, ani ochranu kapitálu.

## **Charakteristika dluhopisů a dlužných instrumentů :**

Aktiva jsou částečně investována do obligací a dlužných úpisů emitovaných podniky a veřejnými institucemi. Průměrný rating investic je AA u Standard & Poor's nebo ekvivalentní u Moody's či Fitch. Všechny splatnosti jsou vzaty do úvahy při výběru obligací a dlužných úpisů.

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

Podfond může investovat do podílů institucí pro kolektivní investice.

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 veškeré své jmění nebo jeho část 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.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.*

### Dividendy

Jestliže instituce kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM) investuje více než 15 % svých aktiv přímo či nepřímo do pohledávkových titulů, 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 umořováním 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 poskytnete 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 umořováním 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 poskytnete 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).**

Jestliže instituce kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM) investuje více než 40 % svých aktiv přímo či nepřímo do pohledávkových titulů, na kapitalizační a distribuční podíly se vztahuje aplikace článku 19b CIR 92 v případě odkupu 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 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](http://www.beama.be). Další informace týkající se 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 ovlivněna 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 ovlivněna výkyvy směnných kurzů	Žádné
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	Nízké
Riziko závislé 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 vypočetl pro 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](http://www.kbcam.be).

Odhad rizikového profilu typu investora se zakládá na doporučení Belgického svazu Asset Manažerů, který můžete konzultovat na internetové stránce [www.beama.be](http://www.beama.be)

## 3. Údaje ekonomického charakteru.

### 3.1. Provize a náklady:

<b>Nerekurentní provize a náklady nesené investorem (s výhradou jiného označení v měně podfondu nebo procenta vypočítaného z čistého obchodního jmění na podíl)</b>			
	<i>Vstup</i>	<i>Vystoupení</i>	<i>Změna podfondu</i>
Provize za zpracování	Během úvodního upisovacího období: 2,5% V Belgii: 2,5% Po úvodním 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	-	-	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%

<b>Rekurentní provize a náklady nesené podfondem (s výhradou jiného označení v měně podfondu nebo procenta vypočítaného z čistého obchodního jmění aktiv)</b>	
Úhrada za správu investičního portfolia	1% za rok, které se vypočítají na základě celkového čistého obchodního jmění podfondu, kromě z aktiv, která jsou investována do investičních institucí spravovaných finanční institucí skupiny KBC Groep. KBC Fund Management Limited obdrží od správcovské společnosti odměnu ve výši 1 % vypočtenou z podílu portfolia, který spravuje, přičemž odměna správcovské společnosti za správu nemůže být překročena. Navíc: Provize a náklady na alokaci aktiv: 0,05 % ročně z celkových průměrných čistých aktiv podfondu. KBC Fund Management Limited obdrží od správcovské společnosti odměnu ve výši 0,5 % vypočtenou na základě celkových průměrných čistých aktiv podfondu, přičemž celková provize a náklady na alokaci aktiv přijaté správcovskou společností nemohou být překročeny.
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), včetně odměny pro auditora a případných odměn pro administrátory	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 zahrnuty do Zjednodušeného prospektu.

## **4. Informace týkající se akcií a jejich obchodování.**

### **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 podílů, 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 se zákonnými ustanoveními.

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

### **4.4. Doba zahájení/den upsání:**

Od 1. března 2007 do 30. března 2007 (včetně); s výhradou předčasného uzavření; vypořádání: 6. dubna 2007 .

### **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. První hodnota čistých aktiv po počátečním upisovacím období je z pondělka 2. dubna 2007.

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](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. 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+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 CSOB SECURED

#### 1. syntetický rizikový ukazatel

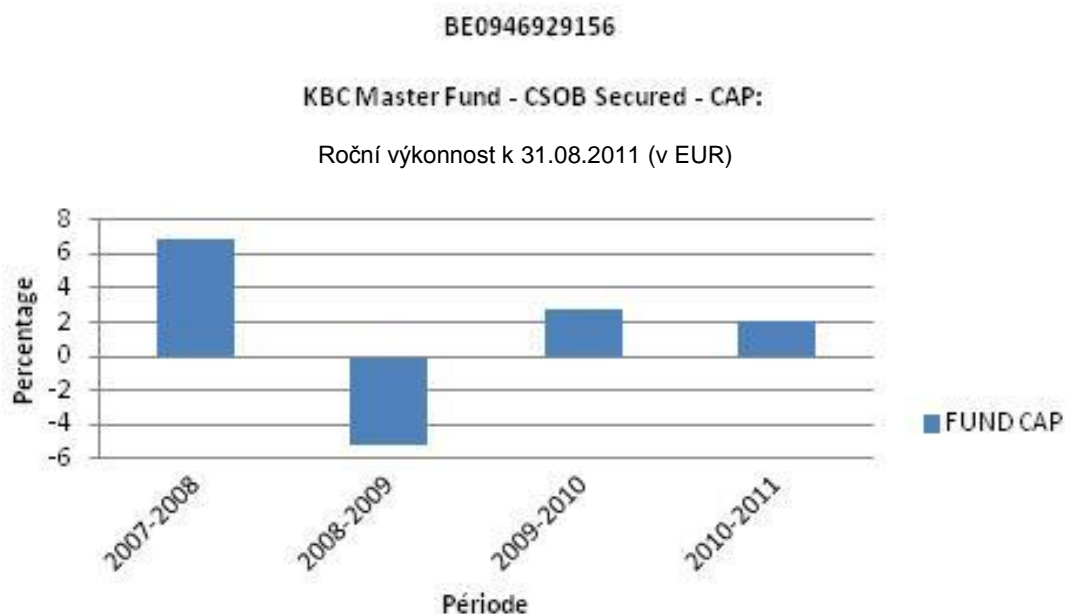
Situace k 30. prosinci 2011:

2 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

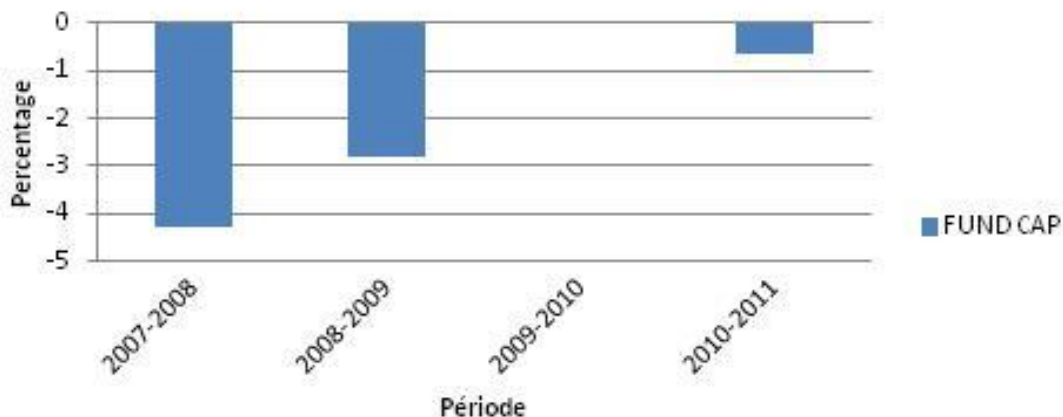
Stav na konci účetního roku: 1. září 2010 – 31. srpna 2011



BE0946929156

KBC Master Fund - CSOB Secured - CAP:

Roční výkonnost k 31.08.2011 (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	BE0946929156	EUR	2.01%		-0.23%						30/03/2007	1.80%
CAP	BE0946929156	CZK	-0.63%		-1.15%						30/03/2007	-1.80%

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

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

\* 1.308%

\* 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: 546.787%

\* Korigovaná rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 655.731%

### 5. Evropská fiskální soustava zdanění spoření a výnosů generovaných nákupem podílů v investičních společnostech:

Přesné procento aktiv investovaných přímo či nepřímo do titulů stanovených Zákonem ze 17. května 2004 převádějícím do belgického práva Směrnicí 2003/48/CE z 3. června 2003 Rady Evropské unie ve věci zdanění výnosů ze spoření ve formě platby úroků a pozměňujícím Zákon o daních z příjmů z roku 1992 ve věci daňových srážek je stanoveno na základě ročních prověrek aktiv (test asset).

Podle posledních ročních prověrek aktiv je do těchto titulů přímo či nepřímo investováno 89,08% aktiv.

#### Evropská soustava zdanění úspor:

Bude docházet k výměně informací o výplatě úroků investorům/fyzickým osobám, což nebude platit v případě, když investor, který má svoji daňovou příslušnost v Belgii, inkasuje úroky od belgických dodavatelů finančních služeb, kteří jsou uvedeni v tomto prospektu.

Každá fyzická osoba, která přijímá výnos z investičních společností s proměnlivým základním kapitálem prostřednictvím zprostředkovatele plateb sídlícího v jiné zemi, než která je sídlem fyzické osoby, je povinna zajistit si informace o právních a administrativních opatřeních, která se na ni vztahují.

#### Daň z výnosů generovaných nákupem podílů v investičních společnostech:

Po dobu od 01/01/2012 do 31/12/2012 podléhají výnosy z kapitalizačních akcií této investiční společnosti s proměnlivým základním kapitálem dani z výnosu generovaného nákupem podílů v investičních společnostech tak, jak je uvedeno přílohou zákona z 27. prosince 2005. Daň se zvyšuje na 15 % z úroků ze zhodnocení (v úvahu se bere pouze samotná část úroků k 1.červenci 2005 nebo, v případě nákupu po 1. červenci 2005, k datu nákupu). Toto zdanění se vztahuje na fyzické osoby podléhající belgické dani z příjmů fyzických osob. Tato situace bude upravena po zveřejnění příští výroční zprávy a bude zmíněna v této příloze. Distribuční akcie každoročně vyplácejí sumu úrokových výnosů, které bylo dosaženo, po odečtení příslušných poměrných odměn, provizí a poplatků. Výnosy z těchto akcií nepodléhají dani z výnosu generovaného nákupem podílů v investičních společnostech tak, jak je uvedeno přílohou zákona z 27. prosince 2005.