

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU ČSOB DYNAMIC MIXED FUND**

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**

**07.02.2011**

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 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**

### **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. Způsob správy :**

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním jměním, která jmenovala správní společnost institucí pro kolektivní investice: KBC Asset Management AS, avenue du Port 2, 1080 Bruxelles.

### **7. Delegation správy investičního portfolia:**

Co se týče správy investičního portfolia, odkazujeme na informace o podfondu.

### **8. Finanční služba:**

Finanční službu bude v Belgii zajišťovat:

Centea SA, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Anvers

KBC Bank SA, avenue du Port 2, B-1080 Bruxelles

CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Bruxelles

### **9. Distributor:**

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

## 10. Depozitář:

KBC Bank SA, avenue du Port 2, 1080 Bruxelles.

## 11. Auditor:

Deloitte Réviseurs d'entreprises SC s.f.d. SCRL, zastupující společník pan Frank Verhaegen, podnikový auditor a auditor uznaný Komisí pro bankovníctví, financování a pojišťovnictví, Lange Lozanastraat 270, B-2018 Anvers.

## 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 předpisech vztahujících se na jeho specifický statut v zemi, kde obdržel zisk. 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 avenue du Port 2, 1080 Bruxelles.

Následující dokumenty a informace lze konzultovat na internetové stránce [www.kbcam.be](http://www.kbcam.be) : zjednodušený prospekt, poslední vydaná výroční zpráva nebo pololetní zpráva.

### 14.2. Pověřená autorita:

Bankovní, finanční a pojišťovací komise (CBFA)

Rue du Congrès 12-14

1000 Bruxelles

Zjednodušený prospekt se zveřejňuje po schválení CBFA, 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(y) odpovědná(é) za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu :

Správní rada Belgické s proměnlivým základním jměním.

Pokud je Správní radě investiční společnosti známo, údaje uvedené v prospektu a ve zjednodušeném prospektu odpovídají skutečnosti a neobsahují žádná taková opomenutí, která by narušila jejich dosah.

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

Service Product and Knowledge Management – APC.

KBC Asset Management SA

Avenue du Port 2

1080 Bruxelles

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

# **Informace týkající se podfondu CSOB Dynamic Mixed Fund**

## **1. Seznámení.**

### **1.1. Název:**

CSOB Dynamic Mixed Fund

### **1.2. Datum založení:**

30. března 2007

### **1.3. Doba trvání:**

Na dobu neurčitou

### **1.4. Kótování na burze:**

Nevztahuje se.

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

Společnost deleguje správu ČSOB Asset Management, a.s., Radlicka 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 cíle bude dosaženo snahou o vytvoření kapitálového zisku a výnosů.

Za tímto účelem jsou aktiva investována, přímo nebo nepřímo, přes zprostředkující finanční nástroje mající stejný vývoj, zejména do akcií a obligací.

### **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 CBFA.

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

- finanční deriváty se používají za účelem částečného pokrytí otevřené směnné pozici proti měně výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění (CZK).
- finanční deriváty mohou být používány 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 nemá žádný dopad na riziko flexibility, ani na inflační riziko. Snižují riziko dané vnějšími faktory, zejména proto, že umožňují rychle zareagovat na nečekaný pokles trhů.

## Definovaná strategie:

Rozdělení aktiv se shoduje s dynamickou investiční strategií, která je stanovena v době při otevření fondu na 65% z výběru světových akcií a 35% dluhopisů a která může být přizpůsobena podle podmínek panujících v té době na trhu. Z toho důvodu bude podfond s ohledem na rozdělení rizik a podle stupně rizika investovat vyrovnaně do různých odvětví.

Složka akcií nesmí nikdy přesáhnout 75%.

## 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 & Poors 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 investuje hlavně do podílů institucí pro kolektivní investice.

## Evropský daňový systém v oblasti úspor a zdanění výnosu získaného z odkupu vlastních podílů institucemi pro kolektivní investování do cenných papírů :

### Evropský daňový systém v oblasti úspor :

Příjmy z kapitalizačních akcií a z dividendových akcií této instituce pro kolektivní investování mohou podléhat 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.

Přesné procento aktiv investovaných do pohledávek, tak jak je uvádí Zákon ze 17. května 2004, transponující do belgického práva směrnici 2003/48/CE ze 3. června 2003 Rady Evropské unie o zdanění příjmu z úspor formou placení úroků, a upravující Zákon o dani z příjmů 1992 ve věci srážky z movitého majetku formou placení úroků, se stanovuje na základě asset testu. Na základě prvního účetního období, k němž jsou k dispozici půlroční a roční zprávy, tento asset test je pokaždé platný po dobu jednoho roku až do posledního dne čtvrtého měsíce následujícího po ukončení účetního období. Výsledky asset testu a konkrétní daňové dopady jsou k nahlédnutí v příloze spolu s každoročně revidovanými údaji.

Každá fyzická osoba, která pobírá příjmy od Instituce pro kolektivní investování do cenných papírů prostřednictvím platícího zástupce sídlícího v jiné zemi, než je země pobytu dané fyzické osoby, je povinna informovat se o zákonných a předpisových ustanoveních, která se na ni vztahují.

### **Zdanění výnosu získaného z odkupu vlastních podílů institucemi pro kolektivní investování do cenných papírů:**

Příjmy z kapitalizačních akcií této instituce pro kolektivní investování do cenných papírů mohou podléhat zdanění z výnosu z odkupu podílů institucemi pro kolektivní investování do cenných papírů, tak jak je ustanoveno Programovým zákonem z 27. prosince 2005. Daň dosahuje 15% z části kapitálového zisku, odpovídající úrokové složce (do úvahy se bere pouze úroková složka od 1. července 2005, nebo v případě akvizice po 1. červenci 2005, ode dne akvizice). Zdanění se vztahuje na fyzické osoby podléhající zdanění fyzických osob v Belgii.

Přesné procento aktiv investovaných do pohledávek, tak jak je uvádí Zákon ze 17. května 2004, transponující do belgického práva směrnici 2003/48/CE ze 3. června 2003 Rady Evropské unie o zdanění příjmů z úspor formou platby úroků, a upravující Zákon o dani z příjmů 1992 ve věci srážky z movitého majetku formou placení úroků, se stanovuje na základě asset testu. Na základě prvního účetního období, k němuž jsou k dispozici půlroční a roční zprávy, tento asset test je pokaždé platný po dobu jednoho roku až do posledního dne čtvrtého měsíce následujícího po ukončení účetního období. Výsledky asset testu a konkrétní daňové dopady jsou k nahlédnutí v příloze spolu s každoročně revidovanými údaji.

### **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 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 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: 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	-	-	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	Max. 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. Tato úhrada se vypočítává za čtvrtletí z hodnoty čistého aktiva v poslední bankovní den dotyčného čtvrtletí. ČSOB Asset Management, a.s., dostává od správní společnosti odměnu ve výši max.1 % vypočítanou z části portfolia jí spravovaného, aniž by poplatky za správu obdržené správní společností mohly být překročeny.
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.
<i>Jiné náklady (odhad), včetně odměny pro auditora a případných odměn pro administrátory</i>	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 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 14. května 2007 do 15. června 2007 (včetně); s výhradou předčasného uzavření;  
vypořádání: 22. června 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 18. června 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 ÚDAJE

### KBC MASTER FUND CSOB DYNAMIC MIXED FUND

#### 1. syntetický rizikový ukazatel

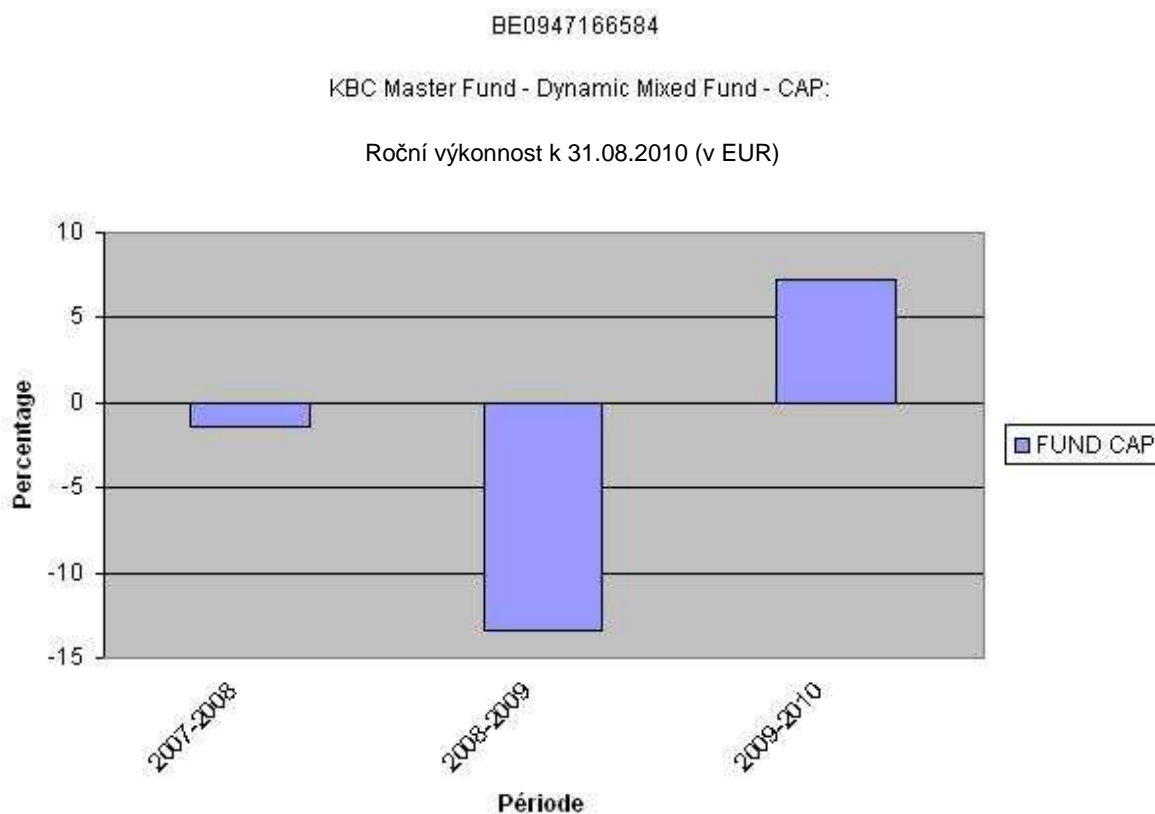
Stav k 7. únoru 2011:

4 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

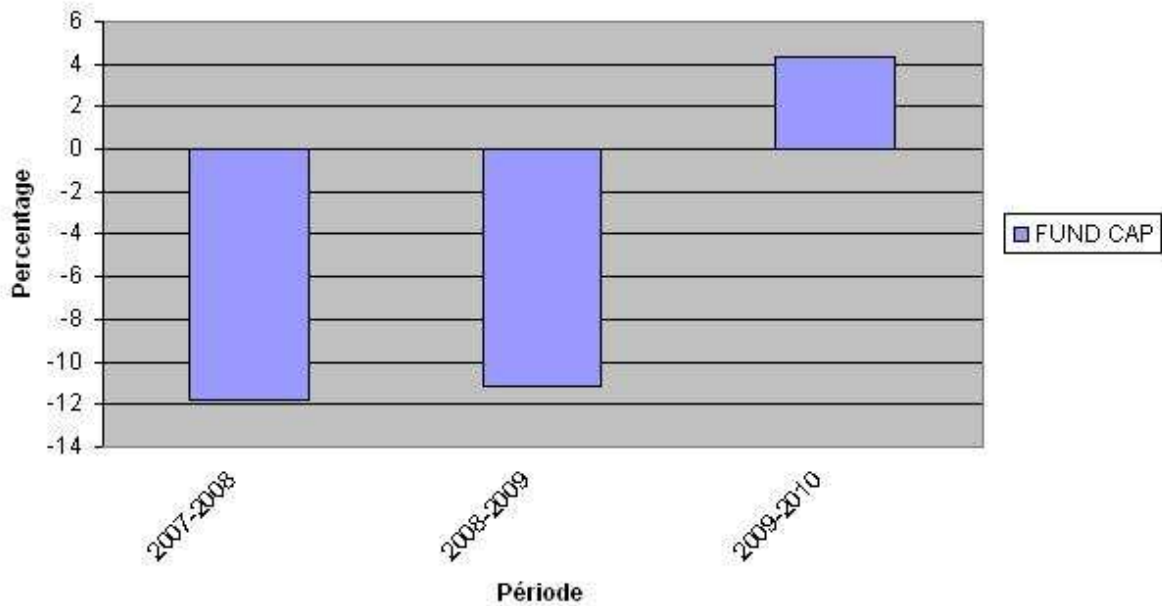
Stav na konci účetního roku: 1. září 2009 – 31. srpna 2010



BE0947166584

KBC Master Fund - Dynamic 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	BE0947166584	EUR	7.21%		-2.90%						15/06/2007	-3.41%
CAP	BE0947166584	CZK	4.35%		-6.47%						15/06/2007	-7.04%

\* 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

\* 1,09%

\* 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 2009 – 31. srpna 2010

\* Rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: -26.164%

\* Korigovaná rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: -24.27%

### 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 100 % aktiv.

#### **Evropská soustava zdanění úspor:**

Toto zdanění se vztahuje na fyzické osoby, nikoliv však, pokud investor s daňovým domicilem v Belgii inkasuje svůj výnos u některého z belgických poskytovatelů finančních služeb uvedených 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 01/01/2011 do 31/12/2011 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.