

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU ČSOB PRIVATE PORTFOLIO BALANCED PRO**

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

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

### **1. Název:**

KBC Master Fund (dále jen 'Master Fund')

### **2. Datum založení:**

25. listopadu 1993

### **3. Doba trvání:**

Na dobu neurčitou

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

Belgie

### **5. Statut:**

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

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

### **6. Správní typ:**

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

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

Správa investičního portfolia nebyla delegována.

### **8. Finanční služba:**

Finanční službu bude v Belgii zajišťovat:  
Centea NV, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antwerpen  
KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel  
CBC Banque NV, Grote Markt 5, B-1000 Brussel

## **9. Distributor:**

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

## **10. Depozitář:**

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

## **11. Auditor:**

Deloitte 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. Propagátor:**

KBC

## **13. Daňový režim:**

Pro investiční společnost:

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

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

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

## **14. Doplnující informace:**

### **14.1. Informační zdroje:**

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

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

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

### **14.2. Pověřená autorita:**

Komise pro bankovní, finanční a pojišťovací dozor (FSMA)

Congresstraat 12-14

1000 Brussel

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

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

Představenstvo investiční společnosti (Bevek).

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

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

Dienst Product and Knowledge Management - APC

KBC Asset Management NV

Havenlaan 2

1080 Brussel

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

# Informace týkající se podfondu CSOB Private Portfolio Balanced Pro

## 1. Seznámení.

### 1.1. Název:

CSOB Private Portfolio Balanced Pro

### 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:

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 získávat pro akcionáře co nejvyšší možný výnos přímými nebo nepřímými investicemi do obchodovatelných titulů. Tohoto výnosu je dosaženo realizací přidáných hodnot a získáváním příjmů.

Investiční politika spočívá ve sledování strategie investování doporučené pro konkrétního investora s daným rizikovým profilem. Podfond si dále klade za cíl určit mezní kurz hodnoty čistého 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 případě 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.**

## **Stanovená strategie:**

Rozdělení aktiv se shoduje s defenzivní investiční strategií, která je stanovena při zahájení s 38% rizikovějších aktiv jako akcií a 62% méně rizikových aktiv jako obligací anebo nástrojů měnového trhu, přičemž toto rozdělení může být dále přizpůsobeno s ohledem na tržní podmínky. Za tímto účelem bude podfond investovat vyváženým způsobem do jednotlivých kategorií aktiv v souladu s předpokládaným rozdělením aktiv u daného rizikového profilu.

Podfond si dále klade za cíl určit mezní kurz hodnoty čistého obchodního jmění. Rozdělení aktiv se tak může měnit mimo jiné i v závislosti na vzdálenosti a vývoji hodnoty čistého obchodního jmění v porovnání s tímto mezním kurzem. Doba platnosti mezního kurzu je 1 rok a rovná se vždy 90% hodnoty čistého obchodního jmění posledního bankovního pracovního dne v červenci (mezní kurz v prvním roce je stanoven na bázi výchozí hodnoty čistého obchodního jmění).

Tento cíl však není zárukou

- ani výnosu
- ani ceny odkupu, která může být nižší než výše stanovený mezní kurz.

V důsledku toho podfond nenabízí 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 A nebo 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) 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 poskytnut 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 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:

<b>Typ rizika</b>	<b>Stručná definice rizika</b>	
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	Střední
Výnosové riziko	Riziko pro výnos	Střední
Kapitálové riziko	Riziko pro kapitál	Střední
Riziko flexibility	Nepružnost samotného produktu a omezení přeorientování se na jiné podobné produkty	Žádné
Inflační riziko	Riziko závislosti na inflaci	Nízké
Riziko 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 nezahnují.
Jiné náklady (odhad), včetně odměny pro auditora a případných odměn pro administrátory	0,1% za rok z čistých 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 21. května 2007 do 29. června 2007 (včetně); s výhradou předčasného uzavření;  
vypořádání: 6. července 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. července 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 PRIVATE PORTFOLIO BALANCED PRO

#### 1. syntetický rizikový ukazatel

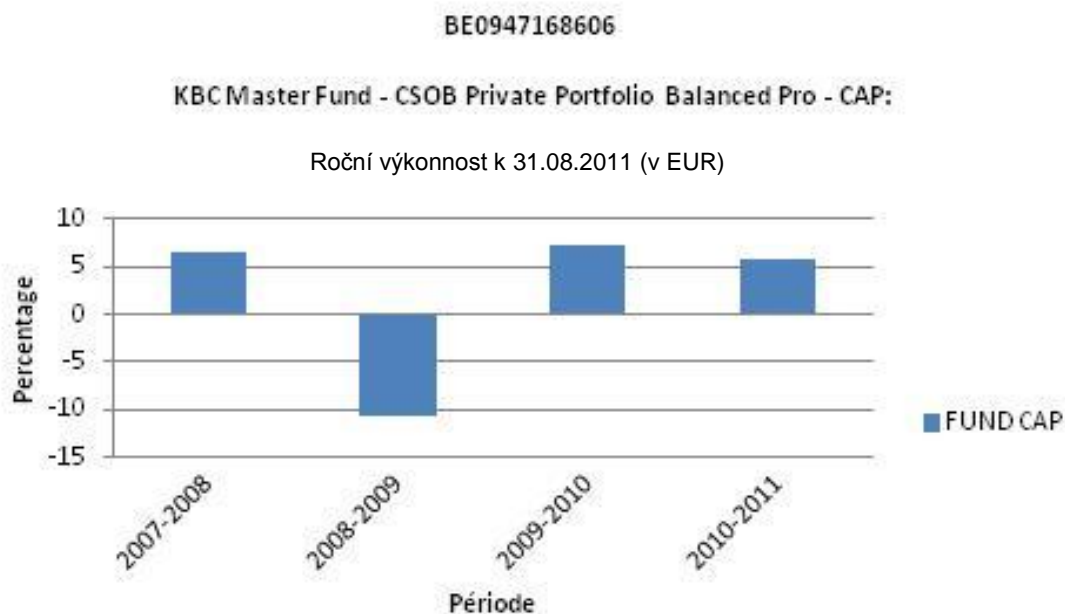
Stav k 30. prosinci 2011:

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

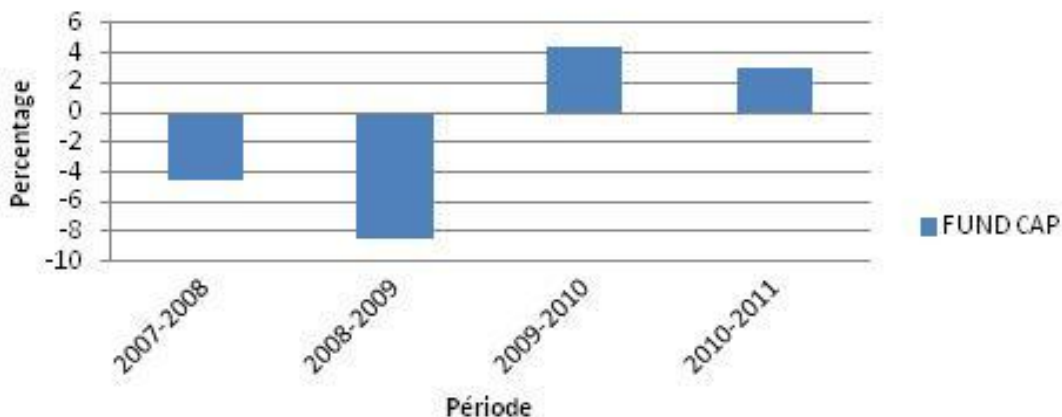
Stav na konci účetního roku: 1. září 2010 – 31. srpna 2011



BE0947168606

## KBC Master Fund - CSOB Private Portfolio Balanced Pro - 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	BE0947168606	EUR	5.72%		0.40%						29/06/2007	1.78%
CAP	BE0947168606	CZK	2.98%		-0.53%						29/06/2007	-1.79%

\* 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:  
 $[VIN(D) / VIN(Y)]^{1 / X} - 1$   
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

\* 1.792%

\* 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: 77.211%

\* Korigovaná rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 82.367%