

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU CSOB ROZVOJOVÉ TRHY 1**

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

**HORIZON**

**01/07/2011**

Zjednodušený prospekt tvoří následující dokumenty:

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

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

Ani tento subjekt kolektivního investování ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány v zemích, v nichž nedošlo k oznámení u místních úřadů.

Omezení prodeje:

Ani tento subjekt kolektivního investování ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány osobám ve Spojených státech amerických.

Další informace o tomto zákazu lze najít v Dodatečných informacích týkajících se investiční společnosti, které nejsou uvedené ve Zjednodušeném prospektu, část 12.5 Omezení prodeje pro určité osoby.

## Údaje o investiční společnosti

### 1. Název:

Horizon

### 2. Datum vzniku:

22. února 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:

KBC Bank S.A., avenue du Port 2, B-1080 Brusel

### 9. Distributor:

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

## 10. Depozitář:

KBC Bank S.A., avenue du Port 2, 1080 Brusel.

## 11. Auditor:

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV pod uvedením CVBA, zastupující společník pan Frank Verhaegen, podnikový auditor schválený komisí pro bankovní, finanční a pojišťovací dozor, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem.

## 12. Zakladatel:

KBC

## 13. Daňový režim:

Pro investiční společnost:

Roční sazba 0,08 %, vybíraná na základě čistých částek investovaných v Belgii k 31. prosinci předchozího roku.

Navrácení srážkových daní z belgických dividend a zahraničních příjmů investiční společnosti (v souladu s dohodami o zamezení dvojího zdanění).

Režim zdanění příjmů a zisků připsaných investorovi závisí na příslušné legislativě platné pro tento zvláštní statut. V případě pochybností o platném daňovém režimu je investor povinen se osobně informovat u odborníků nebo kompetentních poradců.

## 14. Doplnkové informace:

### 14.1 Zdroje informací:

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy, jakož i úplné informace o ostatních podfondech lze na požádání zdarma obdržet před upsáním podílů nebo po něm u institucí zajišťujících finanční služby.

Celkovou výši výdajů na neuhrazené pohledávky a míru rotace portfolia za předchozí období lze získat v sídle investiční společnosti, avenue du Port 2, 1080 Brusel.

Do uvedených dokumentů lze také nahlížet na internetových stránkách [www.kbcam.be](http://www.kbcam.be): zjednodušený prospekt, poslední zveřejněná výroční nebo pololetní zpráva.

### 14.2 Orgán dohledu:

Komise pro bankovní, finanční a pojišťovací dozor (FSMA)

Rue du Congrès 12-14

1000 Brusel

Zjednodušený prospekt je zveřejněn po schválení FSMA, v souladu s článkem 53, odst. 1 zákona ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení v žádném smyslu neobsahuje hodnocení účelnosti a jakosti nabídky, ani situace nabízejícího.

### 14.3 Osoba(y) odpovědná(é) za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:

Představenstvo investiční společnosti.

Podle informací, které má k dispozici představenstvo investiční společnosti, odpovídají údaje uvedené v prospektu a zjednodušeném prospektu skutečnosti a nechybí v nich žádná informace, která by mohla změnit jejich význam.

### 14.4 Kontaktní místo pro možné získání doplňujících informací:

Service Product and Knowledge Management – APC.

KBC Asset Management SA

Avenue du Port 2

1080 Brusel

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

# Údaje o podfondech CSOB Rozvojové Trhy 1

## 1. Představení podfondu

### 1.1 Název:

CSOB Rozvojové Trhy 1

### 1.2 Datum vzniku:

27. března 2008

### 1.3 Doba trvání:

Omezená doba trvání do 30. září 2013

### 1.4 Kotace na burze:

Nevztahuje se.

### 1.5 Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:

Správce zmocňuje správou investičního portfolia s výjimkou založení a údržby podfondu z technického a právního hlediska společnost Eperon Asset Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, IRELAND.

## 2. Údaje o investicích

### 2.1. Cíl podfondu

Podfond sleduje dva investiční cíle (před zdaněním a poplatky):

- (1) Splatit minimálně 95 % počáteční upisovací ceny na akcii (10 CZK) ke splatnosti, tj. 9.5 CZK, pomocí investic popsanych v bodě 2.2.1 *Povolené třídy aktiv*.
- (2) Poskytnout ke splatnosti možný výnos prostřednictvím investic do „swapů“ (měnových kontraktů). Za tímto účelem podfond po dobu své existence převádí část budoucího zisku ze svých investic popsanych v bodě 2.2.1 *Povolené třídy aktiv* protistraně (protistranám). Výměnou za to se protistrana (protistrany) zavazuje (zavazují) poskytnout možný výnos. Jednotlivé druhy swapů, do kterých podfond může investovat, jsou popsány v bodě 2.2.3 *Schválené transakce s deriváty*.

Neexistuje formální záruka vyplacení minimálně 95 % počáteční upisovací ceny ani ve prospěch podfondu, ani ve prospěch akcionářů. Jinak řečeno tento cíl není závazkem výkonnosti podfondu, ačkoliv dosažení tohoto cíle prostřednictvím investic popsanych v bodě 2.2.1 *Povolené třídy aktiv* zůstává absolutní prioritou.

Jestliže cíle vyplacení minimálně 95 % počáteční upisovací ceny na akcii není ke splatnosti dosaženo, může společnost KBC Asset Management rozhodnout (aniž by tím byla povinna) o změně správcovského poplatku vypláčeného podfondu, případně jiným podfondům investiční společnosti po dobu existence podfondu za účelem pokrytí tohoto deficitu. Toto není ze strany KBC Asset Management SA záruka a tato společnost se může o vlastní vůli rozhodnout, zda se správcovským poplatkem naloží s tímto cílem či nikoliv.

Tento cíl výplaty minimálně 95 % počáteční upisovací ceny na akcii neplatí pro akcionáře, který své akcie prodal před splatností.

## 2.2. Investiční politika podfondu

### 2.2.1. Povolené třídy aktiv

V souladu s ustanoveními královského výnosu ze 4. března 2005 o některých institucích kolektivního investování mohou investice podfondu tvořit převoditelné cenné papíry (zejména obligace a další dluhopisové nástroje), nástroje peněžního trhu, podíly v institucích kolektivního investování, vklady, derivované produkty (finanční deriváty), likvidní nástroje a všechny ostatní instrumenty povolené příslušnou legislativou. Tyto investice mohou mít různé doby trvání a data splatnosti kuponu podle dob splatnosti závazků podfondu ze swapů, které jsou podrobně rozepsány v bodě 2.2.3. „*Schválené transakce s deriváty*“, (2).

Vždy budou dodržovány limity a investiční omezení stanovené královským výnosem ze 4. března 2005 o některých investicích kolektivního investování.

Podfond může investovat zejména do obligací kotovaných na burze a emitovaných účelovými podniky (*Special Purpose Vehicles* - SPV). SPV jsou spravovány KBC Asset Management SA nebo některou z dceřiných společností.

Obligace emitované SPV mají podřízené diverzifikované portfolio vkladů emitovaných finančními institucemi, obligací a dalších titulů.

SPV jsou spravovány KBC Asset Management SA nebo některou z dceřiných společností.

Obligace emitované SPV se vztahují k podřízenému diverzifikovanému portfolio vkladů emitovaných finančními institucemi, obligací a dalších dluhopisových nástrojů a derivátů (finanční deriváty). Selekce aktiv pro podřízené portfolio spočívá v kritériích týkajících se rozložení a likvidity (viz bod 2.2.1. *Povolené třídy aktiv* a 2.2.2. *Charakteristika dluhopisů a dluhopisových nástrojů*) za účelem omezení rizika protistrany.

Další detaily, které musí splňovat tyto vklady, obligace, ostatní dluhopisové nástroje a derivované produkty (finanční deriváty) v podřízeném portfolio jsou uvedeny v základních prospektech SPV. Tyto základní prospekty lze shlédnout na adrese <http://www.kbc.be/prospectus/spv/>.

Investice jak podfondu, tak SPV jsou investorovi vysvětleny ve výroční zprávě a pololetní zprávě investiční společnosti, jíž je podfond součástí. Také roční zprávy a pololetní zprávy lze shlédnout na adrese <http://www.kbc.be/>.

### **2.2.2. Charakteristika dluhopisů a dluhopisových nástrojů**

Investice do obligací a dluhopisových nástrojů po dobu trvání podfondu budou mít průměrný rating likvidity minimálně „A“ od Standard & Poor's nebo ekvivalentní rating od Moody's nebo Fitch, nebo, pokud se rating nehodnotí, musí mít investice v průměru profil úvěrového rizika nejméně na úrovni hodnocení správcovské společnosti.

Dlouhodobé investice do obligací a dluhopisových nástrojů při zahájení investování budou mít průměrný rating likvidity minimálně „A“ od Standard & Poor's nebo ekvivalentní rating od Moody's nebo Fitch, nebo, pokud se rating nehodnotí, musí mít investice v průměru profil úvěrového rizika nejméně na úrovni hodnocení správcovské společnosti.

Krátkodobé investice do obligací a dluhopisových nástrojů při zahájení investování budou mít průměrný rating likvidity minimálně „A-1“ od Standard & Poor's nebo ekvivalentní rating od Moody's nebo Fitch, nebo, pokud se rating nehodnotí, musí mít investice v průměru profil úvěrového rizika nejméně na úrovni hodnocení správcovské společnosti.

Při výběru dluhopisů a dluhových nástrojů jsou brány v úvahu všechny lhůty splatnosti.

### **2.2.3. Schválené transakce s deriváty**

Pro realizaci investičních cílů uzavírá podfond „swapové smlouvy“ v rámci legálně povolených omezení a to s prvotřídní/ími protistranou/ami.

(1) Za účelem dosažení možného výnosu podfond uzavírá swapové smlouvy s jednou nebo více bonitními protistranami. To je důvod, proč podfond převádí část budoucího zisku ze svých investic popsaných v bodě 2.2.1 *Povolené třídy aktiv* určenou na ochranu kapitálu během existence podfondu protistraně (protistranám). Výměnou za to se protistrana (protistrany) zavazuje (zavazují) poskytnout případný výnos podle podrobného popisu v kapitole 2.2.4. *Stanovená strategie*.

Využití swapů v tomto podfondu může způsobit ztrátu maximálně 5 % počátečního vloženého jmění.

Swapy uvedené pod bodem (1) jsou nezbytné k dosažení investičních cílů podfondu, protože prostřednictvím této techniky lze realizovat cíl dosažení možného výnosu.

Rizikový profil podfondu není využitím těchto swapů ovlivněn.

(2) Je-li to nutné, uzavírá podfond swapy tak, aby se trvání závazků podfondu shodovalo s hotovostními toky generovanými z investic popsaných v bodě 2.2.1. *Povolené třídy aktiv*.

**Tyto swapy jsou nezbytné k dosažení investičních cílů podfondu, protože na trhu nelze zajistit dostatek dluhopisů nebo jiných dluhových nástrojů, u kterých se kupony a data splatnosti přesně shodují s datem splatnosti závazků podfondu.**

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

- (3) Podfond může uzavírat swapy i za účelem zajištění úvěrového rizika emitentů dluhopisů a dalších dluhových nástrojů. Jedna nebo více protistran prostřednictvím těchto swapů výměnou za odměnu splatnou na vrub podfondu přebírá riziko emitenta dluhopisu nebo jiného dluhového nástroje zahrnutého v portfoliu podfondu.

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

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

#### **2.2.4. Stanovená strategie:**

##### **INVESTIČNÍ CÍLE A POLITIKA:**

Podfond sleduje dva investiční cíle: na jedné straně uhradit ke Splatnosti 95 % počáteční upisovací hodnoty, na straně druhé případný přírůstek hodnoty v souvislosti s případným růstem koše akciových indexů rozvíjejících se trhů. (jak je definován dále). 80 % případného růstu tohoto koše akciových indexů  $(= (Konečná\ hodnota\ minus\ Počáteční\ hodnota) \div Počáteční\ hodnota)$  bude vyplaceno při Splatnosti nad 95 % počáteční upisovací hodnoty.

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

**MĚNA:** CZK, vývoj směnného kursu místních deviz indexů v koši vzhledem k CZK není relevantní.

**POČÁTEČNÍ HODNOTA:** Hodnota koše na základě průměru Kurzu indexů v koši za deset prvních Rozhodných dnů od pátku 6. června 2008 (včetně).

**KONEČNÁ HODNOTA:** Hodnota koše na základě průměru Kursu akcií v koši poslední Rozhodný den v měsíci pro posledních 24 měsíců před Splatností, přesněji od září 2011 do srpna 2013 (včetně tohoto měsíce).

##### **KURS:**

Pro všechny indexy v koši Zavírací kurs, konkrétně kurs indexu, jak je vypočten a sdělen při uzavření burzy odpovědnou institucí (nebo jejím právním nástupcem).

##### **ROZHODNÝ DEN:**

Pro každý index v koši burzovní den, v jehož průběhu odpovědný burzovní orgán vypočítává a zveřejňuje kurs indexu. Pokud ovšem [A] odpovědný burzovní orgán (i) podstatně změní vzorec a/nebo metodu výpočtu indexu v Den ocenění nebo před ním a/nebo (ii) nedokáže index vypočítat a zveřejnit (ačkoli jsou veškeré údaje k dispozici), investiční společnost vypočte index po předběžné dohodě s prvotřídní protistranou (protistranami), s nimiž uzavřela dohodu typu swap, na základě naposledy použité metody a známého vzorce pro výpočet indexu; a/nebo [B] ke Dni ocenění dojde k události narušující trh (která brání výpočtu indexu) nebo k předčasnému uzavření (odpovědný orgán oznámil pro tento burzovní den uzavření trhů dříve než v jiné burzovní dny), je původní Den ocenění nahrazen následujícím burzovním dnem, v jehož průběhu nedojde k události narušující trh a předčasnému uzavření, a který není původním Dnem ocenění a nenahrazuje již jiný původní Referenční den kvůli události narušující trh nebo předčasnému uzavření. Pokud však v průběhu každého z osmi burzovních dní, které následují po původním Rozhodném dni, dojde k události narušující trh nebo k předčasnému ukončení obchodování, pak (i) bude za původní Rozhodný den považován tento osmý den obchodování, (ii) investiční společnost odhadne index po předběžné dohodě s prvotřídní protistranou (protistranami), s nimiž uzavřela dohodu typu swap na základě posledního známého vzorce a metody pro výpočet indexu a (iii) investiční společnost bude informovat akcionáře (a) o výjimečných okolnostech, k nimž došlo, (b) o upravených podmínkách pro stanovení Počáteční a/nebo Konečné hodnoty období a (c) o možných způsobech rozdělení částek v souladu s realizovaným investičním cílem.

Je-li nějaký index v koši předmětem změn (např. výpočet provedený jiným sponzorem, změna metody výpočtu ....), investiční společnost po předběžné dohodě s prvotřídní protistranou (protistranami), s nimiž uzavřela dohodu typu swap, rozhodne, jak index určit. V případě podstatných změn indexu v koši nebo zastavení výpočtu indexu v koši může být tento nahrazen jiným pod podmínkou, že nový index bude reprezentativní pro příslušné geografické a/nebo ekonomické sektory.

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

Následující příklady ilustrují výše uvedené investiční cíle pro strukturu na 5 roky a 3 měsíců, která při Splatnosti vyplatí 80 % případného růstu  $(=(Konečná\ hodnota\ minus\ Minimální\ počáteční\ hodnota) \div$

Počáteční hodnotou) nad 95 % počáteční upisovací hodnoty (rovné 10 CZK). Počáteční hodnota Koše se rovná 100.

|                         | Konečná hodnota<br>- Koše | Příslušný výkon (*) | Hodnota při Splatnosti   |
|-------------------------|---------------------------|---------------------|--|
| <b>Pozitivní scénář</b> | <b>160</b>                | 80% * 60% = 48%     | 9.5 + 48% * 10 = 14.3 CZK<br>(roční výnos: 7.05%,<br>před daněmi a poplatky) |
| <b>Neutrální scénář</b> | <b>130</b>                | 80% * 30% = 24%     | 9.5 + 24% * 10 = 11.9 CZK<br>(roční výnos: 3.36%,<br>před daněmi a poplatky) |
| <b>Negativní scénář</b> | <b>90</b>                 | 80% * 0% = 0%       | 9.5 + 0% * 10 = 9.5 CZK<br>(roční výnos: -0.98%,<br>před daněmi a poplatky)  |

(\*\*) Negativní výkony se neberou v úvahu.

#### SLEDOVANÝ KOŠ:

V následující tabulce jsou uvedeny, ve sloupcích zleva doprava, postupně pořadové číslo indexu, jeho název, jeho kód Bloomberg, zakladatel indexu v koši a jeho počáteční váha v koši.

|   |                                   |        |                                      |     |
|---|-----------------------------------|--------|--------------------------------------|-----|
| 1 | MSCI Singapore Cash Index         | SGY    | Morgan Stanley Capital International | 30% |
| 2 | Kospi 200 Index                   | KOSPI2 | KRX-Stock Market Division            | 30% |
| 3 | Hang Seng China Enterprises Index | HSCEI  | Stock Exchange of Hong Kong          | 20% |
| 4 | FTSE/JSE Africa Top 40            | TOP40  | Financial Times Ltd.                 | 15% |
| 5 | Bovespa Index USD                 | USIBOV | Sao Paulo Stock Exchange             | 5%  |

Index **Bovespa USD** je index vážený podle zpracovaného objemu a v principu s ochranou dividend. Index obsahuje nejlikvidnější akcie, které jsou kotované na burze v Sao Paulu, Brazílie. Kurs indexu je možné každý den zjistit ve všech pobočkách KBC.

Sao Paulo Stock Exchange vlastní všechna vlastnická práva týkající se indexu. Sao Paulo Stock Exchange není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. Sao Paulo Stock Exchange nenesé žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

Index **Hang Seng China Enterprises** je index vážený na základě kapitalizace a obsahuje akcie veřejných čínských podniků (H-Shares) kotované na burze v Hong Kongu. Index byl založen 3. ledna 2000 s hodnotou 2000.

Index je každý den zveřejňován v listech l'Echo, De Tijd a The Financial Times.

Stock Exchange of Hong Kong vlastní všechna vlastnická práva týkající se indexu. Stock Exchange of Hong Kong není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. Stock Exchange of Hong Kong nenesé žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

Index **KOSPI 200**, neboli Korean Stock Price Index 200, je index vážený na základě kapitalizace, který zahrnuje 200 akcií kotovaných na Korean Stock Exchange. Index byl založen 3. ledna 1990 se základní hodnotou 100. Kurs indexu je možné každý den konzultovat ve všech pobočkách KBC.

KRX-Stock Market Division drží všechna vlastnická práva týkající se indexu. KRX-Stock Market Division není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. KRX-Stock Market Division nenesé žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

Index **MSCI Singapore Cash** je index vážený na základě kapitalizace, který zahrnuje akcie singapurských podniků. Index je zveřejňován od 1. ledna 1988.

Kurs indexu je možné každý den zjistit ve všech pobočkách KBC.

MSCI drží všechna vlastnická práva týkající se indexu. MSCI není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. MSCI nenesе žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

Index **FTSE/JSE Africa Top 40** je index vážený na základě kapitalizace. Index obsahuje akcie 40 podniků s největší kapitalizací indexu FTSE/JSE All Shares Index. Tento poslední index obsahuje akcie kotované na akciovém trhu v Johannesburgu, Jižní Afrika. Index je zveřejňován od 21. června 2002. Index je každý den zveřejňován v listu The Financial Times.

Financial Times Ltd vlastní všechna vlastnická práva týkající se indexu. Financial Times Ltd není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. Financial Times Ltd nenesе žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

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

Následující informace jsou všeobecné povahy a nekladou si za cíl popsat vyčerpávajícím způsobem veškeré aspekty fungování institucí kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM). Ve specifických případech se mohou uplatňovat i další pravidla. Měnit se mohou mimo jiné fiskální legislativa a její výklad. Investoři, kteří požadují více informací o fiskálních důsledcích jak v Belgii, tak v zahraničí, pokud jde o nabývání, držení a převádění podílových práv, se musí obrátit na svého daňového a finančního poradce.

### **Evropská směrnice o úsporách a zdanění výnosu z pohledávek získaného nákupem vlastních akcií nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění.**

Tato instituce kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM) investuje více než 40 % svých aktiv přímo nebo nepřímo do pohledávkových titulů definovaných v uvedené směrnici.

#### **A. Evropská směrnice o úsporách (Směrnice 2003/48/CE)**

Evropská směrnice o úsporách byla implementována následujícími prostředky:

Zákon ze 17. května 2004 *transponující do belgického práva Směrnici 2003/48/CE z 3.června 2003 Rady Evropské unie o zdanění výnosů z úspor ve formě výplaty úroků a pozměňující Zákon o daních z příjmů z roku 1992 ve věci srážkové daně;*

- Královský výnos z 27.září 2009 *provádějící článek 338b § 2 Zákona o daních z příjmů z roku 1992*

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

Platební zprostředkovatel se sídlem v Belgii, který vyplácí anuitu z příjmů ve vztahu k OPCVM ve formě výplaty dividendy (kupon), ať již prodejem, výplatou nebo umožněním podílů fyzické osobě (faktickému držiteli) se sídlem v jiné zemi Evropské unie (nebo některém z nezávislých nebo připojených území), je povinen poskytnout informace k této platbě belgickému orgánu, který je 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 vložený do pohledávky.

## **2.3 Rizikový profil podfondu:**

Hodnota podílu se může zvyšovat nebo snižovat a investor může získat částku nižší než je jeho vklad.

Hodnocení rizikového profilu subjektu kolektivního investování je založeno na doporučeních belgické Association belge des Asset Managers, se kterými je možné se seznámit na internetu [www.beama.be](http://www.beama.be).

Více informací o všech rizicích najdete v prospektu.

Shrnující tabulka rizik, tak jak jsou hodnoceny podfondem:

| Typ rizika                         | Stručná definice rizika   |         |
|------------------------------------|---|---------|
| Tržní riziko                       | Riziko odklonění trhu od určité kategorie aktiv, které může ovlivnit ceny a hodnotu aktiv v portfoliu | Vysoké  |
| Úvěrové riziko                     | Riziko selhání emitenta nebo protistrany  | Nízké   |
| Riziko vyrovnání                   | Riziko, že vyrovnání operace nebude ve stanoveném systému převodu provedeno, jak bylo plánováno       | Nízké   |
| Likvidní riziko                    | Riziko, že určitou pozici není možné zlikvidovat ve vhodný čas za rozumnou cenu                       | Nízké   |
| Měnové riziko                      | Riziko, že investiční hodnota bude postižena kolísáním směnného kursu                                 | Žádné   |
| Depozitní riziko                   | Riziko ztráty aktiv vlastněných depozitářem nebo poddepozitářem                                       | Žádné   |
| Riziko koncentrace                 | Riziko spojené s vysokou koncentrací investic do jedné kategorie aktiv nebo na určitý trh             | Nízké   |
| Výnosové riziko                    | Riziko pro výnos  | Vysoké  |
| Kapitálové riziko                  | Riziko pro kapitál  | Nízké   |
| Riziko flexibility                 | Nedostatek flexibility vlastního produktu a omezení ohledně možnosti přejít k jiným dodavatelům       | Nízké   |
| Riziko inflace                     | Riziko spojené s inflací  | Střední |
| Riziko spojené s externími faktory | Nejistota ohledně trvanlivosti některých součástí prostředí, jako je daňový režim                     | Nízké   |

Ohodnocení měnového rizika nebere žádným způsobem v úvahu kolísání různých měn, v nichž jsou aktiva portfolia denominována, vzhledem k referenční měně subjektu kolektivního investování.

## 2.4 Rizikový profil typického investora:

Profil typického investora, pro něhož byl podfond vytvořen: dynamický.

Tento rizikový profil je vypočten pro investora pocházejícího z eurozóny a může se lišit od profilu investora z jiné měnové zóny. Další informace ohledně rizikových profilů je možné získat na internetové adrese [www.kbcam.be](http://www.kbcam.be).

Hodnocení rizikového profilu typického investora je založeno na doporučení belgické Association belge des Asset Managers, na kterou je možné se obrátit na internetových stránkách [www.beama.be](http://www.beama.be).

## 3. Údaje ekonomické povahy

### 3.1 Provize a výdaje:

| Jednorázové poplatky a náklady, které hradí investor (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního jmění na akcii) |  |   |   |
|---|--|---|---|
|   | Nákup  | Odkup   | Změna podfondu  |
| Poplatek za uvedení na trh  | Během počátečního upisovacího období: 2%<br>Po počátečním upisovacím období: 2%                  | -   | Pokud poplatek za uvedení nového podfondu na trh převyšuje poplatek u předchozího podfondu: rozdíl mezi vyšší obou poplatků |
| Administrativní náklady   | -  | -   | -   |
| Částka určená na pokrytí nákladů na nákup/ prodej aktiv   | ° Během počátečního upisovacího období: 0%<br>° Po počátečním upisovacím období: 1% pro podfond. | Při splatnosti: 0%<br>Před:<br>Příkazy ≤ 1250000 EUR: 1%<br>Příkazy > 1250000 EUR: 0,5% pro podfond.          | Odpovídající částka určená na pokrytí nákladů na nákup nebo prodej pro příslušné podfondy                                   |
| Částka určená k redukci odprodeje během měsíce následujícího po nákupu  | -  | Max. 5% pro podfond.  | Max. 5% pro podfond.  |
| Poplatek za operace na burze  | -  | CAP (kapitalizační akcie):<br>Při splatnosti: 0%<br>Jinak: 0,5% (max. 750 EUR)<br>DIS (distribuční akcie): 0% | CAP -> CAP/DIS : 0,5% (max. 750 EUR)<br>DIS -> CAP/DIS : 0%   |

| <b>Jednorázové poplatky a náklady, které hradí podfond (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního jmění na akcii)</b> |   |
|---|---|
| Odměna za správu investičního portfolia   | Max. 0,2 CZK na akcii ročně, jak je popsáno níže.   |
| Administrativní poplatek  | Maximálně 0,01 CZK na akcii ročně vypočteno z akcií emitovaných k počátku každého pololetí.   |
| Odměna za finanční služby   | -   |
| Odměna depozitáře   | Max. 0,05% ročně z čistých aktiv podfondu. Tento poplatek je splatný ročně na začátku každého kalendářního roku a vypočítává se ze stavu majetku na konci předchozího kalendářního roku.                |
| Roční daň   | 0,08 % z čistých hodnot investovaných v Belgii k 31. prosinci předcházejícího roku. Částky již započtené do daňového základu podkladových investičních fondů již nejsou do daňového základu zahrnovány. |
| Ostatní náklady (odhad), včetně odměny auditora a případných odměn členů představenstva   | 0,1 % ročně z čistých aktiv podfondu.   |

### **Odměna za správu investičního portfolia**

KBC Asset Management SA obdrží odměnu za správu investic podfondu. Tu tvoří proměnlivá částka ve výši maximálně 0.2 CZK na akcii ročně (z toho maximálně 0.01 CZK na akcii ročně za řízení rizika).

Tento pololetně vypočítávaný poplatek je placen měsíčně k poslednímu bankovnímu pracovnímu dni v měsíci. Poplatek se může podle pololetí pohybovat v limitech popsanych výše a odvíjí se od počtu emitovaných akcií na začátku každého pololetí.

Pro výpočet je třeba brát v úvahu následující rozdíl:

- na jedné straně výnos ke splatnosti z investic popsanych v bodě 2.2.1. Povolené třídy aktiv, a
- na straně druhé náklady, které podfond nese za účelem dosažení možného výnosu (viz 2.2.3. Schválené transakce s deriváty),
- Po odečtení předpokládaných a proměnlivých nákladů podfondu, které jsou vyčísleny v bodě 3. *Údaje ekonomické povahy*

Eperon Asset Management Ltd. obdrží poplatek maximálně ve výši 0.1895 CZK za akcii ročně na vrub KBC Asset Management SA za správu duševního vlastnictví podfondu. Eperon Asset Management Ltd. je dceřiná společnost 100% vlastněná společností KBC Asset Management SA.

Investiční společnost byla společností KBC Asset Management SA informována, že jestliže cíle vyplacení minimálně 95 % počáteční upisovací ceny na akcii (10 CZK) není ke splatnosti dosaženo, může společnost KBC Asset Management rozhodnout (aniž by tím byla povinna) o změně správcovského poplatku vypláceného podfondem, případně jiným podfondům investiční společnosti po dobu existence podfondu za účelem pokrytí tohoto deficitu. Toto není ze strany KBC Asset Management SA záruka a tato společnost se může o vlastní vůli rozhodnout, zda se správcovským poplatkem naloží s tímto cílem či nikoliv.

KBC Asset Management SA nebo jedna z jejích dceřiných společností jsou rovnoprávně určeny jako správce SPV, do kterých může podfond investovat (viz bod 2.2.1 *Povolené třídy aktiv*). KBC Asset Management SA, respektive jedna z jejích dceřiných společností dostává od SPV roční poplatek za jejich správu. Tento správcovský poplatek dosahuje maximálně 0,15 % ročně a vypočítává se z majetku spravovaného ke konci čtvrtletí.

Součet (1) odměny za správu investičního portfolia placené ve prospěch správcovské společnosti podfondů a (2) poplatku za správu placeného správci SPV na vrub SPV, do nichž podfond investuje, nikdy nepřesáhne 0.2 CZK na akcii ročně, jak bylo popsáno výše.

## **3.2 Existence soft commissions a fee-sharing agreements**

Doplňující informace k tomuto bodu, lze získat v Doplnkových informacích týkajících se podfondu, které ve Zjednodušeném prospěchu nebyly uvedeny.

## **4. Informace týkající se akcií a obchodování s nimi**

#### 4.1 Typy veřejně nabízených akcií:

V současnosti jsou vydávány pouze kapitalizační akcie. Akcie fondu mohou znít na jméno nebo být zaknihované, podle volby nabyvatele. Akciové certifikáty k akciím na jméno nejsou vystavovány. Náhradou je vystaveno potvrzení o zapsání do rejstříku akcionářů.

#### 4.2 Měna pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:

CZK

#### 4.3 Výplata dividend:

Na konci účetního období určí valná hromada podíl výsledku, který bude vyplacen vlastníkům akcií oprávněným k získání dividend, v mezích stanovených zákonem ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií.

Vlastníci kapitalizačních akcií na výplatu dividend nemají právo. Podíl čistých ročních příjmů, který těmto držitelům připadá, je kapitalizován připojením k těmto akciím.

Valná hromada může v souladu se zákonem rozhodnout o přechodném vyplácení dividend.

V souladu se stanovami a v mezích zákona může představenstvo společnosti rozhodnout o vyplacení záloh na dividendy.

#### 4.4 Počáteční upisovací období:

Od 30. dubna 2008 do 30. května 2008 (včetně), nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; vypořádání k: 6. červnu 2008.

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

#### 4.5 Počáteční upisovací hodnota:

10 CZK

#### 4.6 Výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého obchodního jmění se vypočítává po dvou týdnech. První hodnota čistého obchodního jmění po počátečním období upisování je hodnota k pondělí 30. června 2008.

Pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění akcií vztahujících se k žádostem o emise nebo odkup akcií nebo o změnu podfondu ze dne D je použito reálných hodnot ze dne D v případě, že alespoň 80 % reálných hodnot nebylo ještě v okamžiku ukončení příjmu žádostí známo.

Pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění akcií vztahujících se k žádostem o emise nebo odkup akcií nebo o změnu podfondu ze dne D je použito reálných hodnot ze dne D + 1 v případě, že více než 20 % reálných hodnot již bylo v okamžiku ukončení příjmu žádostí známo.

#### 4.7 Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého jmění je k dispozici v pobočkách organizací, které zajišťují finanční službu. Je při svém vypočtení zveřejněna ve finančním tisku (L'Echo a De Tijd) a/nebo na internetových stránkách Beama ([www.beama.be](http://www.beama.be)). Může být rovněž zveřejněna na internetových stránkách KBC Asset Management NV ([www.kbcam.be](http://www.kbcam.be)) a/nebo organizací, které zajišťují finanční službu.

#### 4.8 Podmínky upisování akcií, odkupu akcií a změny podfondu:

D = datum uzavření příjmu příkazů (16. den v měsíci (nebo, pokud tento den připadá na den, kdy jsou banky zavřeny, poslední předcházející bankovní pracovní den) v 06:00 a poslední bankovní pracovní den v měsíci (v prosinci předposlední bankovní pracovní den v měsíci) v 06:00) a datum určení čisté hodnoty aktiv. Výše uvedený čas uzavření příjmu příkazů platí pro poskytovatele a distributory finančních služeb uvedené v prospektu. Pokud jde o ostatní distributory, je investor povinen informovat se u nich sám ohledně času ukončení přijetí příkazů.

D+1 pracovní bankovní den nejdříve a D+4 pracovní bankovní dny nejpozději = datum výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění.

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

## PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ ÚDAJE

### HORIZON CSOB ROZVOJOVÉ TRHY 1

#### 1. syntetický ukazatel rizika

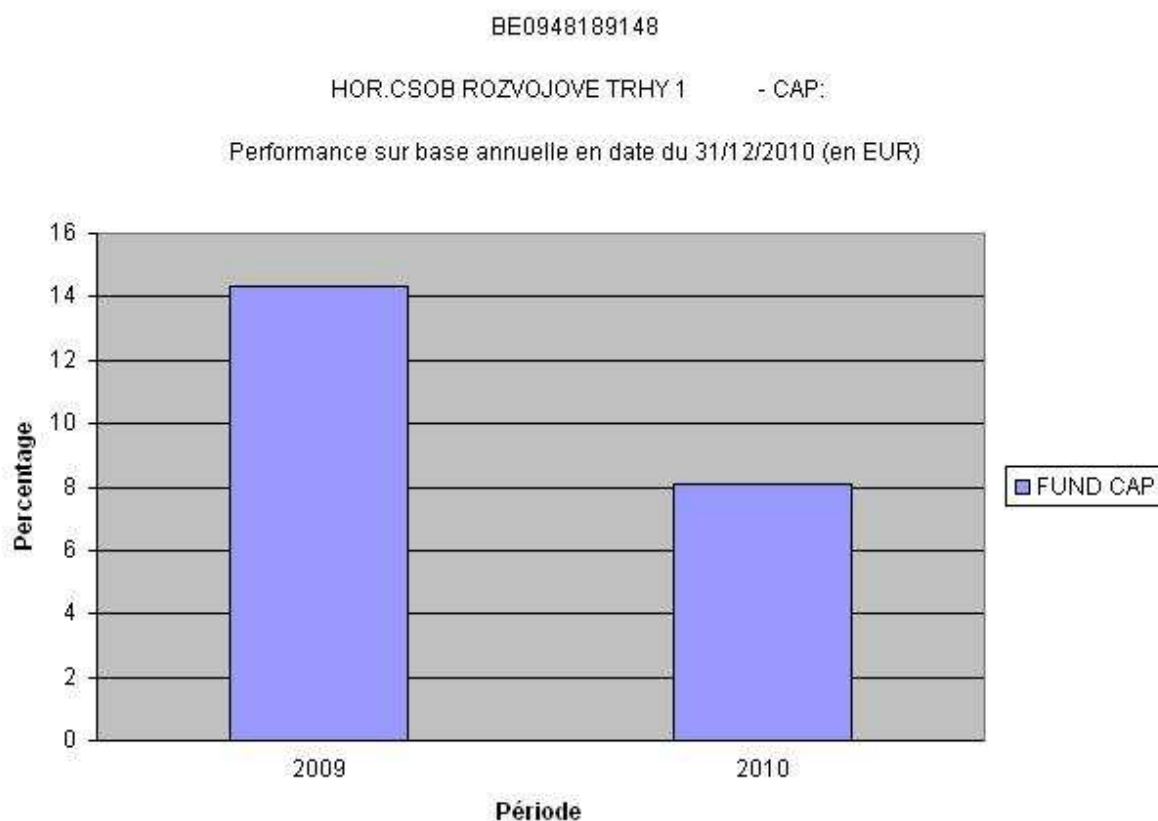
Stav k 1. červenci 2011:

III na stupnici od Ø (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).

Stupeň rizika je ukazatelem spojeným, v případě výplaty, s investicí do podfondu investiční společnosti bez pevné splatnosti nebo s rizikem spojeným, v případě výplaty před splatností, s investicí do podfondu investiční společnosti s pevnou splatností a bez ochrany kapitálu nebo jeho záruky. Třída rizika se přiřazuje na základě výpočtu typové odchylky na ročním základě pro returns v EUR.

#### 2. Historický výnos podle kategorie akcií podfondu

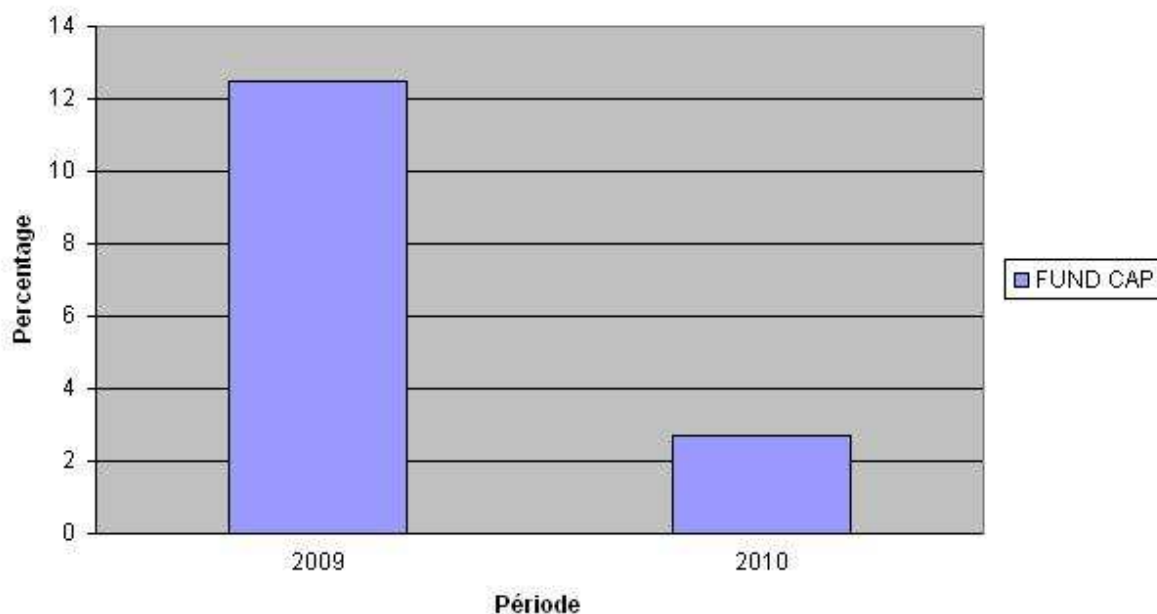
Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2010 – 31. prosince 2010



BE0948189148

HOR.CSOB ROZVOJOVE TRHY 1 - CAP:

Performance sur base annuelle en date du 31/12/2010 (en CZK)



| Cap<br>Dis | Kód ISIN     | Měna | 1 rok       |               | 3 roky*     |               | 5 let*      |               | 10 let*     |               | Od startu*         |             |
|------------|--------------|------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|--------------------|-------------|
|            |              |      | Třída akcií | Bench<br>mark | Třída akcií | Bench<br>mark | Třída akcií | Bench<br>mark | Třída akcií | Bench<br>mark | Počáteční<br>datum | Třídy akcií |
| CAP        | BE0948189148 | EUR  | 8.08%       |               |             |               |             |               |             |               | 30/05/2008         | -0.06%      |
| CAP        | BE0948189148 | CZK  | 2.70%       |               |             |               |             |               |             |               | 30/05/2008         | 1.04%       |

\* 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 EUR a v CZK.
- 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. Podíl celkových nákladů (Pcn)

Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2010 – 31. prosince 2010

\* 1.722%

\* Do PCN nejsou zahrnuty následující náklady:

- náklady na transakci
- platby úroků ze sjednaných půjček
- platby z titulu finančních derivátů
- provize a náklady přímo zaplacené investorem
- eventuální „soft commissions“ (viz Doplňující informace o podfondu, které nejsou zahrnuty do zjednodušeného prospektu)

### 4. Rychlost oběhu:

Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2010 – 31. prosince 2010

\* Rychlost oběhu portfolia: 45.801%

\* Korigovaná rychlost oběhu portfolia: 51.314%