

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU CSOB BONUSOVÝ FOND 2**

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 podfondech 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 podfondech, do kterého investoval. Závazky sjednané z titulu podfondech jsou pokryty pouze aktivy téhož podfondech.

### 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 podfondech.

### 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 %, vybraná 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 podfondu CSOB Bonusový Fond 2

## 1. Představení podfondu

### 1.1 **Název:**

CSOB Bonusový Fond 2

### 1.2 **Datum vzniku:**

4. června 2008

### 1.3 **Doba trvání:**

Omezená doba trvání do 31. ledna 2014

### 1.4 **Kotace na burze:**

Nevztahuje se.

### 1.5 **Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:**

Správcovská společnost deleguje intelektuální správu portfolia, s výjimkou vytvoření a údržby podfondu z technického a právního hlediska, na Eperon Asset Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, IRELAND.

## 2. Údaje o investicích

### 2.1. **Cíl podfondu**

#### 2.1.1. **Popis cíle podfondu**

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

- (1) Splatit počáteční upisovací cenu na akcii ve výši 10 CZK ke splatnosti (ochrana kapitálu). Tato ochrana kapitálu je zajištěna nastavením finančního mechanismu popsaného v bodě 2.1.2. "*Finanční mechanismus ochrany kapitálu*". Tato ochrana kapitálu se však nevztahuje na ty akcionáře, kteří své akcie prodají před splatností.
- (2) Poskytnout potenciální výnos prostřednictvím investic do „swapů“ (smlouva o směně). Jednotlivé druhy swapových obchodů, do nich může podfond investovat, jsou popsány v bodě 2.1.3. "*Možný výnos*".

#### 2.1.2. **Ochrana kapitálu**

##### 2.1.2.1. **Finanční mechanismus ochrany kapitálu**

Finanční mechanismus určený k zajištění ochrany kapitálu ke splatnosti spočívá v investování veškerého upsaného jmění do dluhopisů, strukturovaných dluhopisů a dalších dluhových nástrojů, nástrojů peněžního trhu, podílů nebo akcií podniků kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů, případně likvidních aktiv (včetně peněz uložených na termínovaných vkladech nebo běžných účtech). 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).

##### 2.1.2.2. **Charakteristiky investic**

Investice musí odpovídat jedné z následujících charakteristik:

- (1) Investice do vkladů a/nebo dluhopisových nástrojů emitovaných finančními institucemi pod přísnou kontrolou a založenými v členské zemi Evropského hospodářského prostoru nebo do nich investovaných
- (2) Investice do dluhopisových nástrojů emitovaných nebo garantovaných členskou zemí Evropského hospodářského prostoru.
- (3) Investice představující analogickou strukturu a identické riziko protistrany, viz body (1) a (2) výše.

Investice pod bodem (3) mohou být tvořeny:

- (A) Investicemi do obligací kotovaných na burze a emitovaných účelovými společnostmi (Special Purpose Vehicles - SPV). SPV jsou spravovány KBC Asset Management SA nebo některou z dceřiných společností.

Obligace emitované SPV se vztahují k podřízenému diverzifikovanému portfoliu vkladů emitovaných finančními institucemi, obligací a dalších dluhopisových nástrojů a derivátů (finanční deriváty). Selektce 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 portfoliu 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/>.

- (B) Investicemi do:

- vkladů u finančních institucí pod přísnou kontrolou ve Spojených státech amerických, Japonsku, Kanadě nebo Austrálii, případně
- dluhopisových nástrojů emitovaných finančními institucemi pod přísnou kontrolou ve Spojených státech amerických, Japonsku, Kanadě nebo Austrálii, případně
- dluhopisových nástrojů emitovaných nebo garantovaných Spojenými státy americkými, Japonskem, Kanadou nebo Austrálií.

Přísná kontrola finančních institucí ve Spojených státech, Japonsku, Kanadě a Austrálii může být považována za ekvivalent přísné kontroly finančních institucí v členských zemích Evropského hospodářského prostoru.

Investice do dluhopisových nástrojů emitovaných finančními institucemi pod přísnou kontrolou ve Spojených státech, Japonsku, Kanadě nebo Austrálii nebo emitovaných nebo garantovaných Spojenými státy, Japonskem, Kanadou nebo Austrálií, mají minimální míru likvidity odpovídající údajům v bodě 2.2.2. *Charakteristika dluhopisů a dluhopisových nástrojů*.

- (C) Právě tak mohou být vzájemně kombinovány investice podle bodů (A) a (B).

### 2.1.2.3. Absence formální záruky

Neexistuje formální záruka vyplacení počáteční upisovací ceny ani ve prospěch podfondu, ani ve prospěch akcionářů. Jinak řečeno ochrana kapitálu není závazkem výkonnosti podfondu, ačkoliv dosažení tohoto cíle prostřednictvím finančního mechanismu zůstává absolutní prioritou.

Jestliže z důvodu nedostatečnosti finančního mechanismu částka k vyplacení na akcii ke splatnosti (před zdaněním a poplatky) poklesne pod počáteční upisovací cenu, může společnost KBC Asset Management rozhodnout (aniž by tím byla povinna) o změně správcovského poplatku vypláceného 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.

Tato kapitálová ochrana se však nevztahuje na ty akcionáře, kteří své akcie prodají před splatností.

### 2.1.3. Možný výnos

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 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*.

## 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.

Vždy budou respektována omezení a investiční limity podle Královského výnosu ze 4. března 2005.

### 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 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*.

**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 vkladů, obligací a dalších dluhových nástrojů popsanych v bodě 2.1.2.2. *Charakteristiky investic*.

**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: jednak zachovat ke Splatnosti 100 % počáteční upisovací hodnoty a jednak případný přírůstek podle případného růstu koše 30 akcií kvalitních podniků (jak je definováno dále), které se vyznačují značnou burzovní kapitalizací a nízkým poměrem kurs/zisk. 100 % případného růstu koše 30 akcií vzhledem k 90 % Počáteční hodnoty (vypočtené jako  $(= \text{Konečná hodnota} - 90\% * \text{Počáteční hodnota}) / \text{Počáteční hodnota}$ ) bude vyplaceno při Splatnosti nad 100 % počáteční upisovací hodnoty. Přírůstek je maximálně 40 % (roční výnos: 6,52 % před odečtením nákladů a daní),

**SPLATNOST:** pátek 31. ledna 2014 (splacení s valutou ke dni D + 1 pracovní bankovní den)

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

**POČÁTEČNÍ HODNOTA:** Hodnota koše na základě průměru Kurzu akcií v koši za deset prvních Rozhodných dnů od úterý 7. října 2008 (včetně).

**KONEČNÁ HODNOTA:** Hodnota koše na základě průměru Kursu akcií v koši poslední Rozhodný den v měsíci pro posledních 18 měsíců před Splatností, přesněji od července 2012 do prosince 2013 (včetně tohoto měsíce).

### KURS:

Uzavírací kurs pro všechny akcie, s výjimkou akcií kotovaných na Milánské burze, zejména kurs jedné akcie z koše, jak je vypočten a oznámen na konci obchodování na burze odpovědným orgánem burzy, na které je daný titul kotován (nebo jejím právním nástupcem). Pro akcie kotované na Milánské burze referenční kurs.

### ROZHODNÝ DEN:

Pro každou akcii v koši se jedná o burzovní den na burze, na které je akcie kotována a na nejvýznamnější burze, kde jsou opce této akcie zaznamenány, pokud v tento den nedojde vůči této akcií k události narušující trh (pozastavení nebo omezení výměn k tomuto cennému papíru) nebo předčasnému uzavření (odpovědný orgán oznámil pro tento burzovní den, že obchod bude ukončen dříve než v ostatní burzovní dny). Pokud k události narušující trh nebo předčasnému ukončení obchodování dojde vůči akcií v koši, původní Rozhodný den pro tuto akcii je nahrazen prvním následujícím burzovním dnem, během něhož nedojde k události narušující trh a k předčasnému ukončení obchodování a tento den již není původním Rozhodným dnem a nenahrazuje původní Rozhodný den kvůli události narušující trh nebo kvůli předčasnému ukončení obchodování.

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 a (ii) investiční společnost určí v dobré víře kurs této akcie, tak jak by byla kotována tento osmý den obchodování, ve spolupráci s prvotřídní protistranou příslušného swapového obchodu a (iii) investiční společnost bude informovat akcionáře (a) o výjimečných okolnostech, k nimž došlo, nebo o předčasném ukončení obchodování, které se dotklo jedné nebo více akcií, (b) o upravených podmínkách pro stanovení Počáteční a/nebo Konečné hodnoty a (c) o možných způsobech rozdělení částek v souladu s realizovanými investičními cíli.

**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 let a 3 měsíce, která vyplatí při splatnosti 100 % případného růstu Koše vzhledem k 90% Počáteční hodnoty (vypočtené jako *(Konečná hodnota minus 90%\*Počáteční hodnota), děleno Počáteční hodnotou*), s maximem 55 %, nad 100 % počáteční upisovací hodnoty 10 CZK. Počáteční hodnota Koše se rovná 100.

	Konečná hodnota Koše	Příslušný výkon (*)	Hodnota při splatnosti
Pozitivní scénář	150	100% * 55% = 55%	10 + 55% * 10 = 15.5 CZK (roční výnos: 8.7%, před daněmi a poplatky)
Neutrální scénář	115	100% * 25% = 25%	10 + 25% * 10 = 12.5 CZK (roční výnos: 4.34%, před daněmi a poplatky)
Neutrální scénář	100	100% * 10% = 10%	10 + 10% * 10 = 11 CZK (roční výnos: 1.83%, před daněmi a poplatky)
Negativní scénář	80	100% * 0% = 0%	10 + 0% * 10 = 10 CZK (roční výnos: 0%, před daněmi a poplatky)

(\*) Poklesy koše pod 90 % Počáteční hodnoty se neberou v úvahu.

#### SLEDOVANÝ KOŠ AKCIÍ:

V následující tabulce jsou uvedeny, ve sloupcích zleva doprava, postupně pořadové číslo akcie, její název, její kód Bloomberg, burza, na které je akcie kotována a její počáteční vážení.

1	CADBURY PLC	CBRY LN Equity	London	6.00%
2	CAMPBELL SOUP CO	CPB UN Equity	New York	2.50%
3	COMPASS GROUP PLC	CPG LN Equity	London	2.50%
4	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	7912 JT Equity	Tokyo	2.50%
5	HANG SENG BANK LTD	11 HK Equity	Hong Kong	3.00%
6	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	HMB SS Equity	Stockholm	2.50%
7	HONG KONG & CHINA GAS	3 HK Equity	Hong Kong	3.00%
8	KBC GROEP NV	KBC BB Equity	Brussel	3.50%
9	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA Equity	Amsterdam	2.50%
10	LINDE AG	LIN GY Equity	Frankfurt	2.50%
11	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	London	5.00%
12	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Zurich	4.50%
13	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	9432 JT Equity	Tokyo	5.00%
14	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	Zurich	4.00%
15	PITNEY BOWES INC	PBI UN Equity	New York	1.50%
16	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	ROG VX Equity	Zurich	5.00%
17	ROYAL BANK OF CANADA	RY CN Equity	Toronto	4.00%
18	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	SSE LN Equity	London	4.00%
19	SHARP CORP	6753 JT Equity	Tokyo	4.00%
20	SUN LIFE FINANCIAL INC	SLF CN Equity	Toronto	3.00%
21	SWIRE PACIFIC LTD 'A'	19 HK Equity	Hong Kong	3.00%
22	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX Equity	Zurich	5.00%
23	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	Madrid	3.00%
24	TELUS CORP	T CN Equity	Toronto	2.50%
25	TORONTO-DOMINION BANK	TD CN Equity	Toronto	2.00%
26	TRANSALTA CORP	TA CN Equity	Toronto	2.50%
27	VOLVO AB-B SHS	VOLVB SS Equity	Stockholm	3.00%
28	WESFARMERS LIMITED	WES AU Equity	Sydney	2.50%
29	WISCONSIN ENERGY CORP	WEC UN Equity	New York	3.00%
30	XCEL ENERGY INC	XEL UN Equity	New York	3.00%

*Kritéria pro výběr do koše:*

Akcie může být součástí koše pouze tehdy, pokud (i) je kotována na burze, (ii) titul je součástí důležitého akciového indexu, (iii) akcie vykazuje významnou burzovní kapitalizaci a málo vysoký poměr kurs/zisk a (iv) představenstvo investiční společnosti schválilo zařazení akcie do koše ("Kritéria výběru").

*Úpravy koše v důsledku fúze, akvizice, odštěpení, zestátnění, úpadku nebo diskvalifikace:*

#### **Fúze nebo akvizice**

V případě, že se v průběhu trvání podfondu jeden nebo více emitentů akcií v koši účastní fúze či akvizice, bude akciím emitentů účastnících se operace, kteří i po uskutečnění této operace splňují Kritéria výběru, přiřazena váha v koši odpovídající součtu váhy akcií všech emitentů účastnících se operace. Pokud po operaci žádný z emitentů, kterých se operace týká, Kritéria výběru nadále nespĺňuje, postupuje se tak, jak je uvedeno v bodě "Zestátnění, úpadek nebo diskvalifikace".

#### **Odštěpení**

Pokud emitent akcie z koše přistoupí k odštěpení, váha příslušné akcie bude rovnoměrně rozdělena mezi akcie všech emitentů vzniklých z rozdělení, které splňují Kritéria výběru.

Pokud po operaci žádný z emitentů vzešlých z rozštěpení, Kritéria výběru nadále nespĺňuje, postupuje se tak, jak je uvedeno v bodě "Zestátnění, úpadek nebo diskvalifikace".

#### **Zestátnění, úpadek nebo diskvalifikace**

Je-li některý emitent akcie z koše zestátněn, vyhlásí úpadek nebo nadále nespĺňuje Kritéria výběru ("Diskvalifikace"), je akcie realizována za poslední známý kurs před vyloučením. Částka z realizace je následně investována až do splatnosti podkladové swapové transakce za tržní kurs platný na peněžním či obligačním trhu v okamžiku vyloučení po dobu rovnající se době zbývající až do splatnosti podkladové swapové transakce podfondu. Částka realizace navýšená o úroky je připsána při splatnosti na účet jako výsledek akcie pro výpočet konečného zvýšení koše při splatnosti.

#### **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 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 umofováním 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 poskytne 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 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	Žádné
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% Po počátečním upisovacím období: 2%	-	Pokud poplatek za uvedení nového podfondu na trh převyšuje poplatek u předchozího podfondu: rozdíl mezi výší obou poplatků
Administrativní náklady	-	-	-
Částka určená na pokrytí nákladů na nákup/ prodej aktiv	° Během počátečního upisovacího období: 0% ° Po počátečním upisovacím období: 1% pro podfond.	Při splatnosti: 0%  Před: Příkazy ≤ 1250000 EUR: 1% Příkazy > 1250000 EUR: 0.5% pro podfond.	Odpovídající částka určená na pokrytí nákladů na nákup nebo prodej pro příslušné podfondy

Částka určená k redukcí odprodeje během měsíce následujícího po nákupu	-	Max. 5% pro podfond.	Max. 5% pro podfond.
Poplatek za operace na burze	-	CAP (kapitalizační akcie): Při splatnosti: 0% Jinak: 0,5% (max. 750 EUR) DIS (distribuční akcie): 0%	CAP -> CAP/DIS : 0,5% (max. 750 EUR) 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 rozdíly:

- na jedné straně výnos z investic do obligací a dalších dluhových nástrojů, vkladů, případně likvidních prostředků s cílem dosáhnout ke splatnosti ochrany kapitálu (viz 2.1.2.1. *Finanční mechanismus ochrany kapitálu*), a
- na straně druhé náklady, které podfond nese za účelem dosažení možného výnosu (viz 2.1.3. *Možný výnos*),
- 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 z důvodu nedostatečnosti finančního mechanismu částka k vyplacení na akcii ke splatnosti (před zdaněním a poplatky) poklesne pod počáteční upisovací cenu, 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 2.1.2.2. *Charakteristiky investic (3)(A)*). 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 Doplňkových informacích týkajících se podfondu, které ve Zjednodušeném prospektu 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 1. září 2008 do 30. září 2008 (včetně), nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; datum vypořádání: 7. října 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 pátku 31. října 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 BONUSOVÝ FOND 2

#### 1. syntetický ukazatel rizika

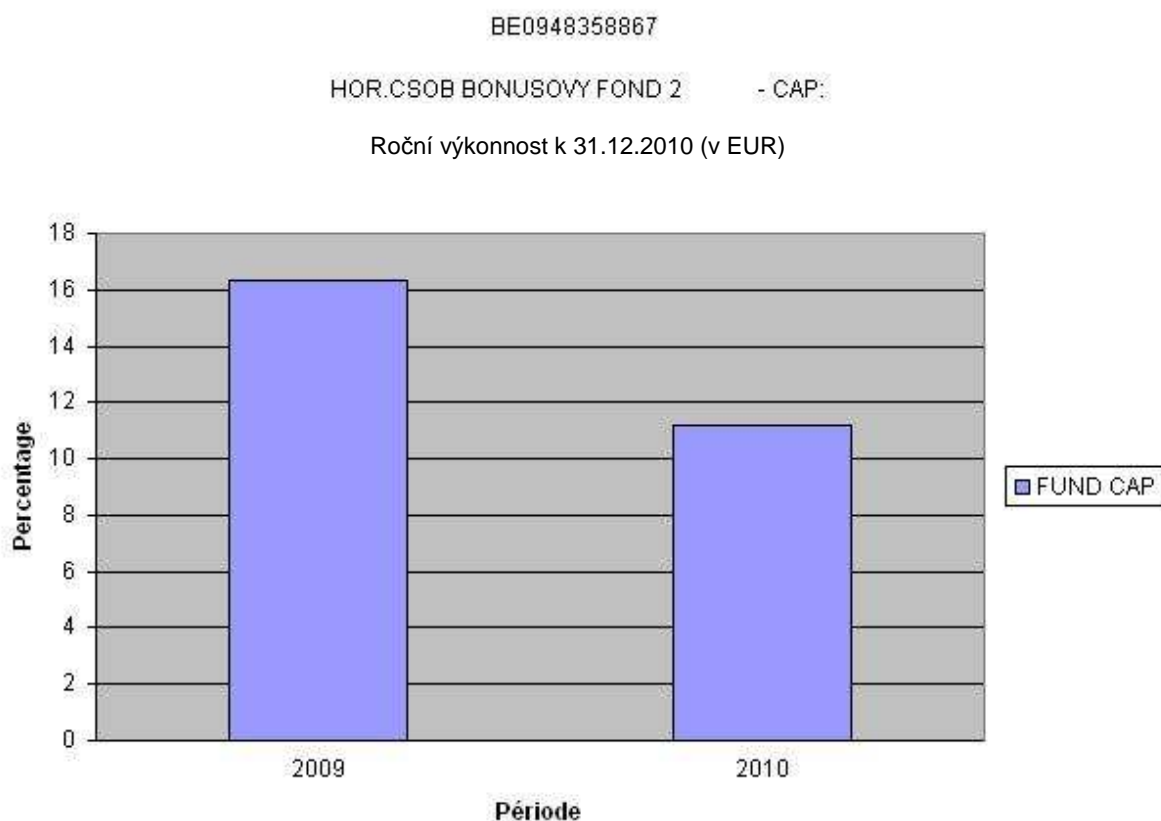
Stav k 1. červenci 2011:

stupeň 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

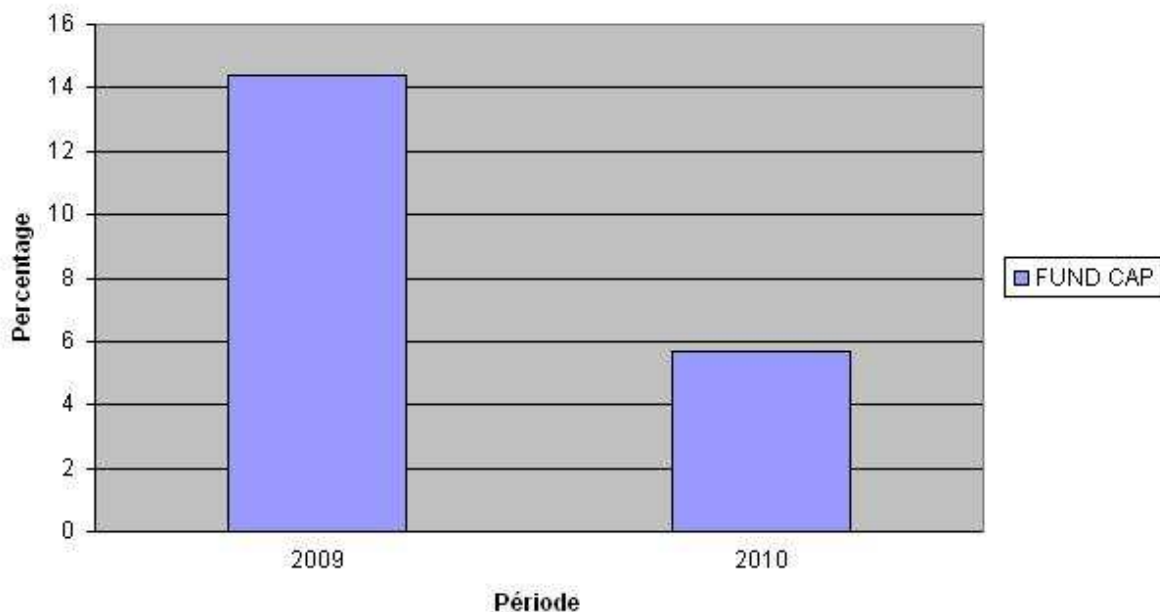
Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2010 – 31. prosince 2010



BE0948358867

HOR.CSOB BONUSOVY FOND 2 - CAP:

Roční výkonnost k 31.12.2010 (v CZK)



Cap Dis	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od startu*	
			Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Počáteční datum	Třídy akcií
CAP	BE0948358867	EUR	11.20%								30/09/2008	7.26%
CAP	BE0948358867	CZK	5.67%								30/09/2008	7.43%

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

Předpokládaný maximální kumulovaný průměrný výkon (pojistně-matematický výnos) na meziroční bázi ke splatnosti: 6,52 %

- Sloupkový 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

\* 1.412%

\* 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: 38.535%

\* Korigovaná rychlost oběhu portfolia: 40.967%