

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU CSOB FIXOVANÉHO RŮSTU 6**

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

**HORIZON**

**07/02/2011**

Zjednodušený prospekt tvoří následující dokumenty:

- Údaje o investiční společnosti
- Informace o podfondu
- 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 nebo osobám bydlícím v Kanadě.

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

## 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:

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. 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 týká zmocnění ve věci správy investičního portfolia odkazujeme na informace vztahující se k podfondu.

### 8. Finanční služby:

Finanční služby v Belgii zajišťuje:

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

Centea S.A., Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antverpy

CBC Banque S.A., Grand Place 5, B-1000 Brusel

## 9. Distributor:

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

## 10. Depozitář:

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

## 11. Auditor:

Deloitte Réviseurs d'entreprises SC s.f.d. SCRL, zastoupená panem Frankem Verhaegenem, auditorem schváleným Komisí pro banky, finančnictví a pojišťovnictví, Lange Lozanastraat 270, B-2018 Antverpy.

## 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 zemi připsání výnosů. 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 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 Orgán dohledu:

Komise pro banky, finančnictví a pojišťovnictví (CBFA)

Rue du Congrès 12-14

1000 Brusel

Zjednodušený prospekt je zveřejněn po schválení CBFA, 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

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 Fixovaného Růstu 6

## 1. Představení podfondu

### 1.1 Název:

CSOB Fixovaného Růstu 6

### 1.2 Datum vzniku:

23. dubna 2008

### 1.3 Doba trvání:

Omezená doba trvání do 28. června 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, Joshua 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 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.

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: na jedné straně zachování počáteční upisovací hodnoty ke Splatnosti, na druhou stranu případný výnos podle odpovídajícího růstu koše 30 kvalitních podnikových akcií (jak je definováno dále), které se vyznačují značnou burzovní kapitalizací a nepřilíš vysokým poměrem kurs/zisk, vypočteným na základě struktury 'Fix Upside'. 100 % případného růstu tohoto koše akcií (*Konečná hodnota koše mínus Počáteční hodnota koše*) *děleno Počáteční hodnotou koše*) bude vyplaceno při Splatnosti, rozumí se ovšem, že pro určení Konečné hodnoty akcií je třeba vzít v úvahu způsob výpočtu, jak je popsán v bodě "Konečná hodnota akcie".

**SPLATNOST:** pátek 28. června 2013 (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 AKCIE:** pro každou akcii v koši průměr kursu prvních deseti Rozhodných dní počínaje pátkem 5. prosince 2008 (včetně).

Konečná hodnota akcie:

Scénář 1: je-li Konečný kurs období jedné akcie vyšší než Počáteční hodnota této akcie a bez ohledu na to, jak vysoký je rozdíl, počítá se do Konečné hodnoty této akcie růst 45 % vzhledem k její Počáteční hodnotě.

Scénář 2: je-li Konečný kurs akcie nižší nebo roven Počáteční hodnotě této akcie, bere se pro Konečnou hodnotu této akcie v úvahu její Závěrečný kurs.

**POČÁTEČNÍ HODNOTA KOŠE:** vážený průměr Počáteční hodnoty akcií v koši.

**KONEČNÝ KURS:** pro každou akcii v koši průměr Kursu prvních deseti Rozhodných dní počínaje červnem 2013.

**KONEČNÁ HODNOTA KOŠE:** vážený průměr Konečné hodnoty akcií v koši.

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 akcii 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 akcii 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 příklad dokresluje dále popsané investiční cíle. Příklad je založen na době 4 roků a 6 měsíců a koši 3 akcií stejného vážení, z nichž každá má Kurs 100 při stanovení Počáteční hodnoty.

V případě růstu, byť minimálního (> 0%) individuální akcie v porovnání s její Počáteční hodnotou, bude příspěvek této akcie k případnému přírůstku hodnoty koše stanoven na 40%.

Ovšem v případě poklesu ( $\leq 0\%$ ) individuální akcie porovnané s její Počáteční hodnotou, se vypočítá pokles této akcie, aby se určil příspěvek této akcie k přírůstku hodnoty koše.

#### Příklad

##### Pozitivní scénář

Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet případného růstu
115 (40%)(*)	135 (40%)(*)	105 (40%)(*)	$(40\%+40\%+40\%)/3= 40\%$ roční výnos: 7,76% před poplatky a daněmi

(\*) Konečný kurs a v závorce příspěvek každé akcie.

##### Neutrální scénář

Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet případného růstu
110 (40%)(*)	105 (40%)(*)	80 (-20%)(*)	$(40\%+40\%-20\%)/3= 20\%$ roční výnos: 4,13% před poplatky a daněmi

(\*) Konečný kurs a v závorce příspěvek každé akcie.

##### Negativní scénář

Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet případného růstu (**)
95 (-5%)(*)	90(-10%)(*)	99 (-1%)(*)	$(-5\%-10\%-1\%)/3= 0\%$ roční výnos: 0% před poplatky a daněmi

(\*) Konečný kurs a v závorce příspěvek každé akcie.

(\*\*) Negativní výkony koše 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	ALLIANZ SE-REG	ALV GY Equity	Frankfurt	3.3333%
2	AT&T INC	T UN Equity	New York	3.3333%
3	ATLAS COPCO AB-A SHS	ATCOA SS Equity	Stockholm	3.3333%
4	AVIVA PLC	AV/ LN Equity	London	3.3333%
5	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	BBVA SM Equity	Madrid	3.3333%
6	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY Equity	Frankfurt	3.3333%
7	BNP PARIBAS	BNP FP Equity	Paris	3.3333%
8	CITIGROUP INC	C UN Equity	New York	3.3333%
9	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CSGN VX Equity	Virt-X	3.3333%
10	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DAI GY Equity	Frankfurt	3.3333%
11	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY Equity	Frankfurt	3.3333%
12	ENI SPA	ENI IM Equity	Milan	3.3333%
13	FIAT SPA	F IM Equity	Milan	3.3333%
14	FOSTER'S GROUP LTD	FGL AU Equity	Sydney	3.3333%
15	HENNES & MAURITZ AB	HMB SS Equity	Stockholm	3.3333%
16	IBERDROLA SA	IBE SM Equity	Madrid	3.3333%
17	ING GROEP NV-CVA	INGA NA Equity	Amsterdam	3.3333%
18	INTESA SANPAOLO	ISP IM Equity	Milan	3.3333%
19	KBC GROEP NV	KBC BB Equity	Brussels	3.3333%
20	MERCK & CO. INC.	MRK UN Equity	New York	3.3333%
21	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Virt-X	3.3333%
22	NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT Equity	Tokyo	3.3333%
23	PEUGEOT SA	UG FP Equity	Paris	3.3333%
24	PPR	PP FP Equity	Paris	3.3333%
25	REYNOLDS AMERICAN INC	RAI UN Equity	New York	3.3333%
26	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	RR/ LN Equity	London	3.3333%
27	STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN Equity	London	3.3333%
28	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2330 TT Equity	Taiwan	3.3333%
29	VIVENDI	VIV FP Equity	Paris	3.3333%
30	WESFARMERS LIMITED	WES AU Equity	Sydney	3.3333%

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 nesplňuje, 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 nesplňuje, 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 nesplňuje 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 zbývajících 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.**

### **Evropské zdanění příjmu z úspor a daň z příjmu získaného při odkupu podílů společností kolektivního investování v cenných papírech:**

#### **Evropské zdanění příjmů z úspor:**

Subjekt kolektivního investování bude přímo nebo nepřímo investovat více než 40 % svých aktiv do pohledávek v souladu se zákonem ze dne 17. května 2004, kterým se do belgického práva převádí Směrnice Rady 2003/48/ES ze dne 3. června 2003 o zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb a pozměňuje zákon o dani z příjmu z roku 1992 v oblasti srážkové daně z výnosu cenných papírů. Toto zdanění platí pro fyzické osoby. Neplatí tehdy, pokud investor s daňovým sídlem v Belgii inkasuje u institucí finančních služeb v Belgii, které jsou uvedeny v tomto prospektu.

Každá fyzická osoba, která dostává příjmy ze subjektu kolektivního investování prostřednictvím zprostředkovatele plateb sídlícího v jiné zemi, než ve které má tato osoba bydliště, je povinna si získat informace o zákonných ustanoveních a předpisech, které se na ni vztahují.

#### **Zdanění výnosu získaného odkupem vlastních podílů subjekty kolektivního investování:**

Příjmy pocházející z kapitalizačních a distribučních akcií tohoto subjektu kolektivního investování podléhají zdanění z výnosu, kterého bylo dosaženo odkupem podílů investičních společností, jak to stanoví finanční zákon ze dne 27. prosince 2005. Zdanění činí 15 % ze zdanitelné částky příjmů stanovených výše uvedeným zákonem (berou se v úvahu pouze příjmy od 1. července 2005 nebo, v případě nabytí po 1. červenci 2005, od data nabytí). Zdanění se vztahuje na fyzické osoby, které podléhají v Belgii zdanění fyzických osob.

### **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:

<b>Typ rizika</b>	<b>Stručná definice rizika</b>	
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:

<b>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)</b>			
	<i>Nákup</i>	<i>Odkup</i>	<i>Změna podfondu</i>
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 redukci 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	Max. 0,1 % ročně z čistých aktiv podfondu. Tato odměna je založena na poslední známé hodnotě čistých aktiv na konci 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 z investic do obligací a dalších dluhových nástrojů, vkladů, případně likvidních prostředků s cílem dosáhnout ke splatnosti ochranu 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 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.

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 opravňujících 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 3. listopadu 2008 do 28. listopadu 2008 (včetně), nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; vypořádání k: 5. prosinci 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 31. prosince 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 FIXOVANÉHO RŮSTU 6

#### 1. syntetický ukazatel rizika

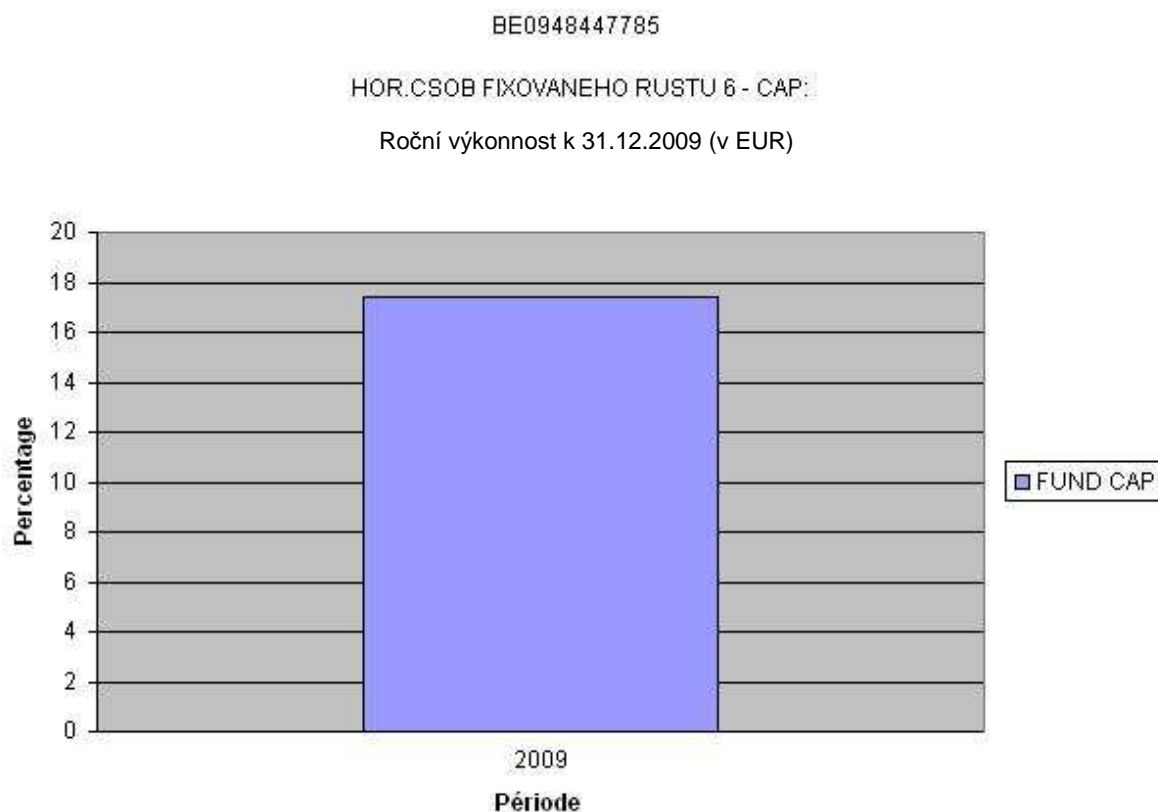
Stav k 7. únoru 2011:

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

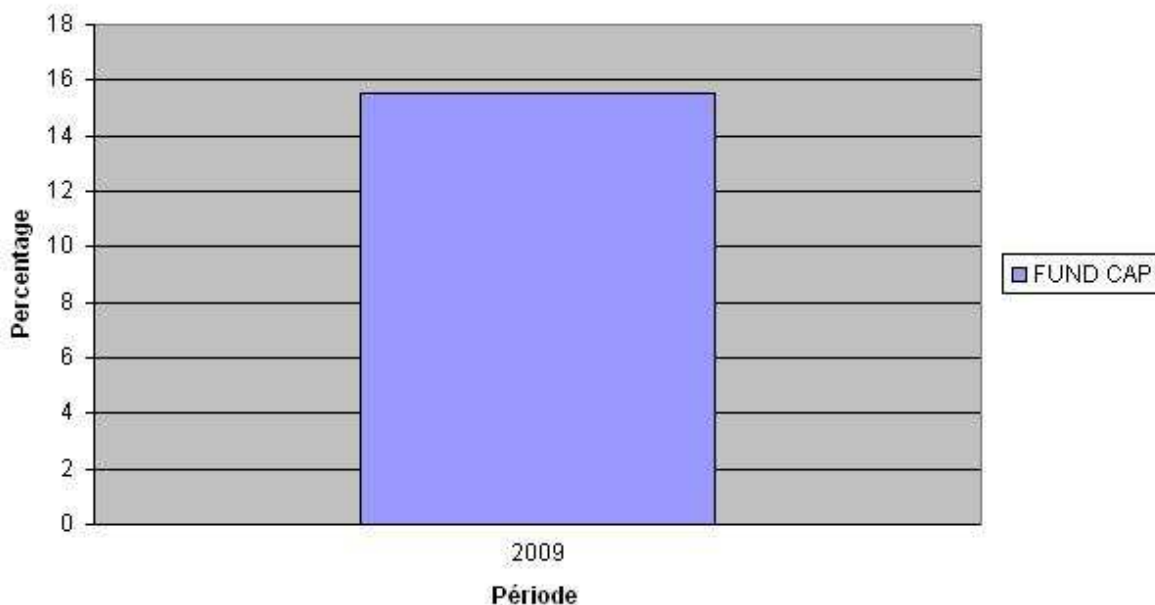
Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2009 – 31. prosince 2009



BE0948447785

## HOR.CSOB FIXOVANEHO RUSTU 6 - CAP:

Roční výkonnost k 31.12.2009 (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	Třidy akcií
CAP	BE0948447785	EUR	17.44%								28/11/2008	5.09%
CAP	BE0948447785	CZK	15.52%								28/11/2008	7.96%

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 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 2009 – 31. prosince 2009

\* 0.511%

\* 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 2009 – 31. prosince 2009

\* Rychlost oběhu portfolia: 395.695%

\* Korigovaná rychlost oběhu portfolia: 4630.654%