

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU ACCESS FUND CSOB ČESKÝ AKCIOVÝ (PX® )**

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

**HORIZON**

**12.8.2011**

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.

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:

Ve věci správy investičního portfolia nebyla udělena žádná plná moc.

### 8. Finanční služby:

Finanční služby v Belgii zajišťuje:

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

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

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 F. Verhaegenem, auditorem schváleným Komisí pro banky, finančníctví a pojišťovnictví, Berkenlaan 8b, 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:

l'Autorité des Services et Marchés Financiers - Orgán pro finanční služby a trhy (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.)

# Informace o podfondu Access Fund CSOB Český Akciový (PX<sup>®</sup>)

## 1. Představení podfondu

### 1.1 Název:

Access Fund CSOB Český Akciový (PX<sup>®</sup>)

### 1.2 Datum vzniku:

12. srpna 2011

### 1.3 Doba trvání:

neomezená

### 1.4 Kotace na burze:

Nevztahuje se.

### 1.5 Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:

Ve věci správy investičního portfolia nebyla udělena žádná plná moc.

## 2. Informace o investicích

### 2.1 Cíl podfondu:

Hlavním cílem podfondu je získávat pro akcionáře co možná nejvyšší výnos přímým či nepřímým investováním do obchodovatelných cenných papírů. Tohoto výnosu dosahuje vytvářením přidaných hodnot a inkasováním příjmů. K tomuto účelu jsou aktiva investována přímo či nepřímo, do finančních nástrojů obdobného vývoje, především do akcií.

### 2.2 Investiční politika podfondu:

#### Povolené kategorie aktiv:

Investice podfondu mohou směřovat do cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, akcií fondů kolektivního investování, depozit, derivátových finančních nástrojů, likvidit a do jakýchkoli jiných nástrojů, pokud je povolují platné předpisy a odpovídají cílům podfondu stanoveným v bodu 2.1.

Podfond investuje maximálně 10 % svých aktiv do podílů jiných subjektů kolektivního investování.

#### Povolené transakce s deriváty:

**Používání derivátů slouží jak k pokrytí rizika, tak k dosažení investičních cílů.**

Investice jsou předmětem pravidelných korekcí podle investiční strategie podfondu. **Mimo jiné může podfond využít derivátových instrumentů, kotovaných či nikoli, pro realizaci cílů:** může se jednat o termínované smlouvy, opce nebo swapy cenných papírů, indexy, devizy nebo úrokové sazby, nebo jiné transakce týkající se derivátových instrumentů. Transakce s nekotovanými derivovanými instrumenty jsou uzavírány výhradně s prvořadými finančními institucemi specializovanými na tento typ transakcí. **Tyto derivátové nástroje mohou být použity také na ochranu aktiv před výkyvy směnných kurzů.** Podfond se snaží uzavřít co nejvíce cílené transakce, při dodržení platných předpisů a těchto stanov.

Deriváty mohou být použity na částečné pokrytí kurzového rizika, které vzniká vzhledem k měně denominace (CZK). Případně mohou v důsledku toho zvýšit kurzové riziko vyjádřené v eurech, a v důsledku toho také tržní a výkonnostní riziko.

**Mimo jiné jsou deriváty používány v souladu s investiční politikou a investiční strategií.**

#### Stanovená strategie:

Aktiva jsou investována především, přímo či nepřímo, do akcií podniků obchodovaných na Prague Stock Exchange.

## **Koncentrace rizik:**

Akcie podniků obchodovaných na Prague Stock Exchange.

## **Sledování indexů:**

**Cílem podfondu je sledovat složení indexu v souladu s článkem 37 Královského výnosu ze dne 4. března 2005 a v mezích tohoto článku.**

Dotčený index (indexy): index PX (PX<sup>®</sup>).

Metoda sledování indexu: Optimized Sampling; index je sledován pomocí výběru složení indexu s cílem co nejlépe index zreprodukovat. Mimo jiné správa používá algoritmus optimalizace, který provádí vážení mezi rizikem a výnosem každé z položek u cenných papírů v portfoliu a optimalizuje tak provedený výběr.

Sledovaný index může mezi 2 čtvrtletními revizemi obsahovat více položek, jejichž váha bude vyšší než 20 %. V důsledku právních omezení může fond obsahovat pouze jedinou položku, jejíž váha je vyšší než 20 % (s maximem 35 %). V důsledku toho jsou položky fondu oceňovány každý den, na základě uzavíracího kurzu předchozího pracovního bankovního dne a všechny položky, které mají váhu vyšší než 20 % (s výjimkou jedné položky), jsou omezeny na 20 %. Kvůli tomu může dojít k rozdílu mezi fondem a sledovaným indexem. Ty jsou co možná nejlépe vyrovnávány metodou optimalizace, podle které jsou položky mající příliš malou váhu v porovnání s indexem, nahrazeny jinými podobnými položkami, obsaženými v indexu.

Z důvodu likvidnosti je možné, že příležitostně dojde k rozdílu mezi složením fondu a složením indexu.

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

Index PX (PX<sup>®</sup>) byl vyvinut, vypočten a zveřejněn Prague Stock Exchange.

Index PX je cenový index, jehož složení je určeno burzovní kapitalizací akcií, které ho tvoří. Je vypočítáván v CZK a zveřejňován v reálném čase Prague Stock Exchange. Základní úroveň indexu PX byla stanovena na 1 000 bodů k 5. dubnu 1994.

Zkratka indexu je zapsaná ochranná známka.

Popis indexu PX (PX<sup>®</sup>), jeho předpisy a jeho složení lze najít online na následující stránce: [www.pse.cz](http://www.pse.cz), tedy na internetové stránce Prague Stock Exchange.

Nevýhradní povolení používat index PX (PX<sup>®</sup>) v kombinaci s finančními produkty emitovanými Emitentem je uděleno uzavřením licenční dohody s Prague Stock Exchange nebo Vienna Stock Exchange.

Následující informace jsou obecné a není jejich cílem uvést všechny aspekty investování do investiční společnosti. V některých případech se mohou použít i další pravidla. Mimo jiné se může změnit daňová legislativa a její interpretace. Investoři, kteří si přejí více informací o daňových důsledcích (jak v Belgii, tak v zahraničí) co se týče nabytí, vlastnictví a převodu podílnických práv, se musí informovat u daňového a finančního poradce.

### **Evropská směrnice o zdanění úspor a daních z výnosu pohledávek v případě zpětného odkupu vlastních podílů nebo úplného či částečného rozdělení majetku společnosti.**

Tento SKIPCP investuje maximálně 15 % svých aktiv přímo nebo nepřímo do pohledávek, jak jsou definovány v evropské směrnici o úsporách.

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

Evropská směrnice o úsporách je v Belgii implementována:

- 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 kterým se mění zákon o daních z příjmů z roku 1992 v oblasti srážkové daně z movitého majetku;*
- královským výnosem ze dne 27. září 2009,  *kterým se provádí článek 338a bod 2 zákona o daních z příjmů z roku 1992*
- královským výnosem ze dne 27. září 2009,  *kterým se provádí článek 338a bod 2 odst. 1 až 3 zákona o daních z příjmů z roku 1992*

Protože tento SKIPCP investuje maximálně 15 % svých aktiv přímo nebo nepřímo do pohledávek, jak jsou definovány v evropské směrnici o úsporách, jeho příjmy nespádají do platnosti směrnice.

## **B. Daň z výnosu pohledávek v případě zpětného odkupu vlastních podílů nebo úplného či částečného rozdělení majetku společnosti (článek 19a CIR 92).**

Příjmy tohoto SKIPCP nepodléhají dani z výnosu pohledávek, jak je to uvedeno v článku 19a CIR 92.

### **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 pádu 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 postížena kolísáním směnného kursu	Nízké
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	Vysoké
Výnosové riziko	Riziko pro výnos	Vysoké
Kapitálové riziko	Riziko pro kapitál	Střední
Riziko flexibility	Nedostatek flexibility vlastního produktu a omezení ohledně možnosti přejít k jiným dodavatelům	Nízké
Riziko inflace	Riziko spojené s inflací	Žádné
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: velmi 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 dvěma poplatky
Administrativní náklady	-	-	-
Částka určená na pokrytí nákladů na nákup/ prodej aktiv	-	-	Odpovídající částka určená na pokrytí nákladů na nákup nebo prodej pro příslušné podfondy
Částka určená k redukcí odprodeje během měsíce následujícího po nákupu	-	Maximálně 5 % pro podfond	Maximálně 5 % pro podfond
Poplatek za operace na burze	-	CAP (kapitalizační akcie): 0,5% (max. 750 EUR) DIS (distribuční akcie): 0%	CAP -> CAP/DIS : 0,5% (max. 750 EUR) CAP -> 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	1% ročně na základě průměrných celkových čistých aktiv podfondu, s výjimkou aktiv investovaných do investičních fondů řízených finanční institucí patřící do skupiny KBC.
Administrativní poplatek	0,1 % ročně, vypočteno na základě celkových průměrných čistých aktiv podfondu.
Odměna za finanční služby	-
Odměna depozitáře	0.08% ročně z hodnoty cenných papírů uložených u depozitáře k poslednímu bankovnímu pracovnímu dni předcházejícího kalendářního roku, ne však u jmění investovaného do investičních fondů řízených finanční institucí patřící do skupiny KBC.
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	0,15 % ročně z čistých aktiv podfondu.

#### 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:

Vydávány jsou jak distribuční, tak 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.

Připsání vlastníkům je uskutečňováno v průběhu prvních 6 měsíců po uzávěrci účetního období. Zajišťují ho instituce, které k tomuto účelu byly určeny valnou hromadou.

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 12. srpna 2011 do 30. září 2011 (do 24,00 hod.) (včetně), nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; vypořádání: 5. října 2011.

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:

1000 CZK

### 4.6 Výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého obchodního jmění se vypočítává denně první pracovní bankovní den následující po ukončení příjmu žádostí. Ovšem první hodnota čistého obchodního jmění po počátečním období upisování je hodnota k pondělí 10. října 2011, vypočtená v úterý 11. října 2011.

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 podílů vztahujících se k žádostem o emise nebo odkup podílů 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 ukončení příjmu žádostí (každý pracovní bankovní den v 16,00 hodin) a datum zveřejněné hodnoty čistého obchodního jmění. Uvedený čas ukončení příjmu žádostí platí pro instituci zajišťující finanční služby a pro distributory uvedené v prospektu. V případě ostatních distributorů se investor musí o čase ukončení příjmu žádostí informovat přímo u těchto zástupců.

D+1 pracovní bankovní den = datum pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění.

D+3 pracovních bankovních dní = datum pro zaplacení nebo vyplacení žádostí.

## **PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ ÚDAJE**

### **HORIZON ACCESS FUND CSOB ČESKÝ AKCIOVÝ (PX®)**

#### **1. Syntetický ukazatel rizika**

Situace k 12. srpnu 2011:

5 na stupnici od 0 (nízké riziko) do 6 (vysoké riziko).

Stupeň rizika je ukazatelem spojeným, v případě výplaty, s investicí do podfondu investiční společnosti bez pevné splatnosti nebo s rizikem spojeným, v případě výplaty před splatností, s investicí do podfondu investiční společnosti s pevnou splatností a bez ochrany kapitálu nebo jeho záruky. Stupeň rizika se přiděluje na základě výpočtu typové odchylky na ročním základě u výnosů vyjádřených v EUR pro benchmark, který je reprezentativní pro investice, jako jsou uvedeny v prospektu. Jakmile nový podfond subjektu kolektivního investování získá historii obchodního jmění přesahující jeden rok, je stupeň rizika přiřazen výpočtem typové odchylky na základě meziročního rozdílu výnosů v EUR.