

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
GLOBAL PARTNERS - CSOB CLICK S PAMĚTÍ 1**

podfondu lucemburské veřejné investiční společnosti  
s proměnlivým základním jměním  
(sicav)  
a investiční politikou podle Směrnice 85/611/CEE  
UCITS

**GLOBAL PARTNERS**

**31/03/2010**

Zjednodušený prospekt sestává z:

- informací týkajících se investiční společnosti
- informací týkajících se podfondu
- přílohy obsahující každoročně obnovované údaje.

V případě odlišností mezi anglickou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu rozhoduje text v angličtině.

## **Informace o investiční společnosti**

### **1. Název:**

Global Partners

### **2. Datum založení:**

13. července 2007

### **3. Doba trvání:**

Neomezená

### **4. Členský stát, ve kterém se nachází statutární sídlo investiční společnosti:**

Lucembursko

### **5. Statut:**

Investiční společnost s několika podfondy řídicí se podmínkami Směrnice 85/611/EEC, jejíž fungování a investování podléhá zákonu z 20. prosince 2002 o institucích kolektivního investování.

### **6. Typ správy:**

Společnost určila jako investičního správce společnost: KBC Asset Management SA, sídlící na adrese 5, Place de la Gare, 1616 Lucemburk.

### **7. Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:**

Ve věci správy investičního portfolia nebyla udělena žádná plná moc.

### **8. Pověření centrálního administrátora investiční společnosti:**

Správcovská společnost pověřila KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. domiciliačním agentem, administrátorem, registrářem a zprostředkovatelem převodů Společnosti na základě smlouvy platné od 1. května 2006.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. byla založena 16. února 1973 jako lucemburská akciová společnost. Sídlo společnosti je na adrese 11, rue Aldringen, L-2960 Lucemburk.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. je dceřinou společností KBL European Private Bankers S.A.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. ze své funkce administrátora, registráře a zprostředkovatele převodů může na svou odpovědnost využít pro všechny nebo část svých úkolů služby European Fund Administration, akciové společnosti, "E.F.A.", se sídlem v Lucembursku.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. bude vyplácena Správcovskou společností.

### **9. Poskytovatelé finančních služeb:**

Poskytovatelem finančních v Lucembursku je:

KBL European Private Bankers S.A., 43, Boulevard Royal 43, L-2955 Lucemburk

### **10. Distributor:**

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

## **11. Depozitář:**

KBL European Private Bankers S.A., 43, Boulevard Royal, L-2955 Lucemburk.

## **12. Auditor:**

Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Lucemburk.

## **13. Zakladatel:**

KBC Asset Management SA Lucembursko

## **14. Daňový režim:**

Daňový režim Společnosti

V souladu s platnou lucemburskou legislativou a podle obvyklé praxe nepodléhá Společnost žádné lucemburské dani z příjmu. Společnost nicméně v Lucembursku podléhá dani činící, není-li uvedeno jinak, 0,05 % z čistého jmění ročně. Tato daň je splatná čtvrtletně a její základ tvoří čisté jmění Společnosti ke konci daného čtvrtletí. Při emisi akcií společnosti nebude v Lucembursku vybíráno žádné kolkovné ani jiné poplatky, s výjimkou daně ze shromažďování kapitálu ve výši 1.200 EUR splatné jednorázově při založení Společnosti.

V Lucembursku není vybírána žádná daň z realizovaných nebo nerealizovaných zisků Společnosti. Příjmy obdržené z investic mohou v příslušných zemích podléhat různým srážkovým daním. Tyto srážkové daně nemohou být vždy vráceny.

Výše zmíněné údaje se zakládají na současných platných zákonech a současné praxi a mohou být změněny.

Daňový režim pro příjmy a kapitálové výnosy investorů závisí na specifické legislativě vztahující se na drobné investory. V případě pochybností o daňové povinnosti, si musí investor sám zajistit informace od odborníků nebo kompetentních poradců.

## **15. Doplnující informace:**

### **15.1. Zdroje informací:**

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy, jakož i úplné informace o ostatních podfondech lze na požádání zdarma obdržet před nebo po upsání podílů poskytovatele finančních služeb.

### **15.2. Orgán dohledu:**

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

110, route d'Arlon

L- 2991 Lucemburk

Zjednodušený prospekt bude v souladu se zákonem z 20. prosince 2002 o institucích kolektivního investování zveřejněn po schválení CSSF. Toto schválení v žádném smyslu nepředstavuje hodnocení účelnosti a kvality nabídky, ani situace nabízejícího.

### **15.3. 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.

### **15.4. Kontaktní místo pro případné zjištění doplňujících informací:**

Pan Karel de Cuyper, ředitel KBC Asset Management S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Lucemburk, tel. 00352 299881201.

# Údaje o podfondu CSOB Click S Paměť 1

## 1. Základní údaje

### 1.1. Název:

CSOB Click S Paměť 1

### 1.2. Datum úpisu:

Od 1. března do 30. dubna 2010

### 1.3. Doba trvání:

Omezena do 28. listopadu 2014

### 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. Údaje o investicích

### 2.1. Cíl podfondu:

#### 2.1.1. Popis předmětu podfondu

Podfond má dva investiční cíle (před zaplacením poplatků a daní)

- (1) splatit počáteční upisovací cenu na akcii při splatnosti (ochrana investic). Tato ochrana investic je zajištěna vytvořením finančního mechanismu, který je podrobně popsán v bodě 2.1.2.1. *Finanční mechanismus pro ochranu investic*. Tato ochrana investic se však nevztahuje na akcionáře, kteří prodávají své akcie před datem splatnosti.
- (2) zaručit akcionářům k datu splatnosti možný výnos prostřednictvím investic do 'swapů'. Různé druhy swapů, do nichž může podfond investovat jsou uvedeny v části 2.1.3. *Možný výnos*

#### 2.1.2. Ochrana investic

##### 2.1.2.1. Finanční mechanismus pro ochranu investic

Finanční mechanismus určený pro zajištění ochrany investic ke dni splatnosti vyžaduje investování všech upsaných finančních částek do dluhopisů, strukturovaných dluhopisů a dalších dluhových nástrojů, nástrojů peněžního trhu, jednotek nebo akcií v některých formách správy investičních portfolií, vkladů, finančních derivátů a/nebo likvidity (včetně peněz uložených na termínovaných vkladech nebo pokladních účtech). Tyto investice mohou mít různou dobu trvání a různá data vyplacení kupónu související s daty splatnosti závazků podfondu prostřednictvím swapů v souladu s tím, jak je popsáno v bodě 2.2.3. *Schválené transakce se swapy*.

V těchto datech splatnosti dochází k opětovnému vyrovnání investic tak, aby bylo možné absorbovat plánovaný objem odkupů v následujícím období.

##### 2.1.2.2. Žádné formální záruky

Podfondu ani akcionářům nejsou poskytnuty žádné formální záruky odkupu počáteční upisovací hodnoty. Jinými slovy, podfond se nezavazuje k zajištění ochrany investic, ačkoliv dosažení tohoto cíle prostřednictvím finančního mechanismu zůstává absolutní prioritou.

##### 2.1.3. Možný výnos

Podfond uzavírá za účelem dosažení možného výnosu swapy s jednou nebo více prvotřídními protistranami. To je důvod, proč podfond část svého budoucího výnosu převádí ze svých investic určených pro zajištění ochrany investic během doby trvání podfondu na protistranu (protistrany). Naproti tomu, protistrana (protistrany) se zavazuje (zavazují) k poskytnutí možného výnosu, který je popsán v kapitole „Stanovená strategie“.

## 2.2 Investiční politika podfondu:

Vždy budou respektována omezení podle zákona z 20.prosince 2002.

### 2.2.1. Povolené třídy aktiv:

Podfond může investovat do dluhopisů, strukturovaných dluhopisů a ostatních dlužných instrumentů, instrumentů peněžního trhu, podílů institucí kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů, likvidních prostředků a jiných instrumentů pod podmínkou, že tyto investice budou v souladu s platnými předpisy a cíli podle kapitoly „Stanovená strategie“.

**V rámci změkčení výše uvedených limitů je Sicav řádně zmocněn investovat v souladu s principy rozdělení rizika až 100 % čistých aktiv každého podfondu do cenných papírů vydaných či zaručených některým členským státem EU, jeho místními orgány, členským státem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, nebo mezinárodními veřejnými institucemi, mezi jejichž členy patří jeden či více členských států EU, a to za podmínky, že tyto cenné papíry pocházejí přinejmenším ze šesti samostatných emisí a že držení kterékoliv z těchto emisí nepřesáhne 30 % celkové částky.**

Investoři berou na vědomí, že podfond může při dodržení zásad rozdělení rizika investovat až 100 % svých čistých aktiv do cenných papírů vydaných Českou republikou.

Potenciální investoři jsou seznámeni se skutečností, že investice do akcií podfondu může být doprovázena riziky, s nimiž se na většině trhů Západní Evropy, Severní Ameriky a na ostatních rozvinutých trzích nesetkávají.

Dále existují rizika ztrát v důsledku nedostatku vhodných systémů pro převod, ocenění, zúčtování, zaúčtování a registraci cenných papírů, depozitáře cenných papírů a vypořádání transakcí, která se tak často neobjevují v Západní Evropě, Severní Americe a na dalších rozvinutých trzích. Potenciální investoři musí vzít na vědomí, že zprostředkující banky nebudou vždy právně odpovědnými a solventními respondenty pro případ opomenutí ze strany svých orgánů či zaměstnanců. Depozitní banka nicméně podniká veškeré přiměřené kroky směřující k výběru nejvhodnějších zprostředkujících bank.

Výše uvedené okolnosti zhoršují volatilitu a nelikviditu investic, zatímco tržní kapitalizace je nižší než na rozvinutých trzích.

Vzhledem k vysoké úrovni rizika je tento podfond vhodný výhradně pro zkušené investory, schopné vypořádat se s podstatnou mírou rizika s produktem spojenou, a to do té míry, že investice vyhovuje jejich finančním požadavkům a cílům. Z tohoto důvodu se doporučuje investovat do tohoto produktu pouze část aktiv.

### 2.2.2. Charakteristika dluhopisů a dluhových nástrojů:

Obchodní jmění může být částečně investováno do dluhopisů, strukturovaných dluhopisů (např. cenných papírů krytých aktivy) a dalších dluhových nástrojů vydávanými podniky a státními orgány. Investice budou mít průměrný rating „investment-grade“ (nikoliv „speculative grade“) od společnosti Standard & Poor's nebo ekvivalentní rating od Moody's nebo Fitch nebo, pokud nebudou mít žádný rating, budou investice mít průměrný profil úvěrového rizika, tj. podle správcovské společnosti, a to nejméně ekvivalent investičního stupně od Standard & Poor's.

Při výběru dluhopisů a dluhových nástrojů se berou v úvahu všechny splatnosti.

Podfond může investovat do dluhopisů kótovaných na regulovaném akciovém trhu v některém členském státě EU a vydaných zvláštními účelovými společnostmi (Special Purpose Vehicles - SPV) založenými v souladu s irskými zákony.

Dluhopisy vydané těmito SPV mají základní diverzifikované portfolio vkladů u finančních institucí, dluhopisů, strukturovaných dluhopisů, ostatních dluhových nástrojů a finančních derivátů spravovaných společnostmi KBC Asset Management (Belgie) nebo některou z jejich přidružených společností. Aktiva v portfoliu musí splňovat kritéria způsobilosti stanovená na základě platných předpisů v Lucemburku. Tato kritéria jsou stanovena v prospektu těchto SPV, který je k nahlédnutí na [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>].

Investoři by měli vědět, že:

- portfolio některých těchto SPV může být přímo nebo nepřímo předmětem swapu s celkovým výnosem zadáním u prvotřídních protistran;
- dluhopisy emitované některými těmito SPV jsou méně likvidní než dluhopisy vydané jinými SPV, které spravuje KBC Asset Management (Belgie) nebo některá z jejich dceřiných společností. Je však zajištěna trvalá likvidita aktiv podfondu jako celku.

### 2.2.3. Schválené transakce se swapy:

**Deriváty lze použít buď k zajištění rizik, nebo k dosažení investičních cílů.** Investice jsou pravidelně měněny v souladu s investiční strategií podfondu. **Kótované a nekótované deriváty jsou navíc využívány i k dosažení dalších cílů:** může se jednat o termínované kontrakty, opce nebo swapy cenných papírů, indexů, měn nebo úrokových sazeb či jiné transakce s deriváty. Transakce s nekótovanými deriváty jsou uzavírány pouze s prvotřídními finančními institucemi, které se na daný typ obchodu specializují. **Tyto deriváty lze také využít k zajištění aktiv proti výkyvům měnových kurzů.** V souladu s příslušnými zákony, právními předpisy a Stanovami společnosti se podfond vždy snaží uzavírat co nejvýhodnější transakce.

**Níže popsané swapy jsou uzavřeny s jednou nebo více prvotřídními protistranami v rámci limitů stanovených zákonem.**

- (1) Podfond uzavírá za účelem dosažení možného výnosu swapy. Na základě těchto swapů se podfondy zavazují, že část svého budoucího výnosu převedou ze svých investic určených pro zajištění ochrany investic během doby trvání podfondu na protistranu nebo protistrany. Naproti tomu, protistrana nebo protistrany se zavazuje (zavazují), že zajistí možný výnos, který je popsán v kapitole Stanovená strategie.

**Níže uvedené swapy (1) mají zásadní význam pro splnění investičních úkolů podfondu, protože cíl dosáhnout možný výnos může být splněn právě pomocí této metody.**

- (2) V případě nutnosti uzavírá podfond swapy tak, aby se doba trvání závazků podfondu shodovala s cash flow, které vytvářejí vklady, dluhopisy a ostatní dluhové nástroje.

**Tyto swapy mají zásadní význam pro splnění investičních cílů podfondů, protože není možné najít na trhu dostatek dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů, pro něž by se data kupónů a splatnosti přesně shodovala s daty splatnosti závazků podfondů.**

- (3) Podfond může rovněž uzavírat swapy za účelem zajištění úvěrového rizika pro emitenty dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů. Prostřednictvím těchto swapů na sebe jedna nebo více protistran výměnou za prémii splatnou podfondem přebírá riziko emitenta dluhopisu nebo jiného dluhového nástroje zahrnutého v portfoliu podfondu.

**Níže uvedené swapy (3) slouží jako krytí úvěrového rizika.**

### 2.2.4. Stanovená strategie:

INVESTIČNÍ CÍLE A POLITIKA:

Podfond sleduje dva investiční cíle: prvním je ochrana a vyplacení 100% počáteční upisovací hodnoty při splatnosti a druhým cílem je souhrn kliků na referenční období, které mají být vyplaceny při splatnosti. Klik za první referenční období je fixní a rovná se 3% (před zaplacením poplatků a daní). Na další referenční období počínaje referenčním obdobím 2 se stanovuje variabilní klik odpovídající možnému nárůstu hodnoty koše 30 kvalitních akcií, které jsou charakteristické vysokou tržní kapitalizací a nízkým poměrem P/L (jak je definováno dále), což se počítá prostřednictvím struktury „**Fix Upside Memory Click**“, jak je popsána dále. Možné zvýšení koše akcií na referenční hodnoty (konečná hodnota minus počáteční hodnota děleno počáteční hodnotou) se stanovuje pro každé referenční období a souhrn kliků bude vyplacen pro 100% splatnost s přihlédnutím k metodě výpočtu, která je popsána pod názvem „Referenční období konečné hodnoty akcie“ při určení konečné hodnoty akcií. S případným snížením koše se nepočítá. Minimální klik druhého referenčního období se rovná 0%; počínaje referenčním obdobím 3 se minimální klik rovná kliku předchozího referenčního období.

SPLATNOST:

Pátek 28. listopadu 2014 (splacení s valutou D + 5 bankovních dní)

MĚNA:

CZK pro všechny akcie v koši, vývoj směnného kurzu místních měn všech akcií v koši vůči CZK není relevantní. Investor hradí úpis v CZK a je mu při splatnosti (nebo dříve) vyplácen v CZK. Úrokové riziko není pro toto období zajištěno

Referenční období	Fixní výnos za období (placeno při splatnosti)
1) 05/2010 - 04/2011	3%

Referenční období	Konečná hodnota akcie za referenční období
2) 05/2011 - 04/2012	Pro každou akcii v koši průměr hodnot za prvních dnů ocenění v květnu 2012
3) 05/2012 - 04/2013	Pro každou akcii v koši průměr hodnot za prvních dnů ocenění v květnu 2013
4) 05/2013 - 10/2014	Pro každou akcii v koši průměr hodnot za prvních dnů ocenění v listopadu 2014

**VÝCHOZÍ HODNOTA AKCIE:**

Pro každou akcii v koši průměr hodnot průměr hodnot v prvních 5ti dnech ocenění po a včetně 7. května 2010.

**REFERENČNÍ OBDOBÍ KONEČNÉ HODNOTY AKCIE:**

- Scénář 1: Pokud je konečná hodnota pro referenční období akcie vyšší než výchozí hodnota příslušné akcie (nezáleží na tom, jak hodně je konečná hodnota pro referenční období akcie nad hodnotou výchozí hodnoty akcie), počítá se se zvýšením o 8% ve srovnání s počáteční hodnotou akcie za příslušné referenční období.
- Scénář 2: Pokud je konečná hodnota pro referenční období akcie nižší nebo stejná jako počáteční hodnota příslušné akcie, počítá se pro příslušné referenční období s konečnou hodnotou akcie.

**VÝCHOZÍ HODNOTA:** Vážený průměr výchozí hodnoty akcií zahrnutý v koši.

**REFERENČNÍ OBDOBÍ KONEČNÉ HODNOTY:** Vážený průměr příslušného referenčního období konečné hodnoty akcií zahrnutých v koši.

**HODNOTA:**

Závěrečný kurz pro všechny akcie, s výjimkou akcií kótovaných na Milánské burze, tj. hodnota akcie v koši vypočtená při uzavření trhu a oznámená příslušnou agenturou burzy (nebo jejím zákonným nástupcem), na které je daný titul kótovaný. U akcií kótovaných na Milánské burze referenční kurz.

**DEN OCENĚNÍ:**

Pro každou z akcií obsažených v koši se jedná o den obchodování na burze, na které je daná akcie kótovaná, a pro nejvýznamnější burzu, kde jsou zaznamenávány opce této akcie, pokud se v tento den na akciovém trhu nepříhodí pro danou akcii událost znemožňující výpočet hodnoty (pozastavení nebo omezení obchodování daného titulu) nebo nedojde-li k předčasnému ukončení obchodování (odpovědná agentura na tento den ohlásila ukončení obchodování dříve než jiné dny). Pokud by se však objevila událost, která znemožňuje výpočet hodnoty dané akcie z koše, nebo by došlo k předčasnému ukončení obchodování, pak bude původní den ocenění pro tuto akcii nahrazen prvním dnem obchodování, během kterého nedojde k události znemožňující výpočet hodnoty akcie ani k předčasnému ukončení obchodování a který již sám o sobě není původním dnem ocenění a nenahrazuje z důvodu události znemožňující výpočet hodnoty akcie nebo předčasného ukončení obchodování jiný původní den ocenění.

Jestliže by však událost, která znemožňuje výpočet hodnoty akcie, nebo předčasné ukončení obchodování, přetrvávala ještě osmý den obchodování po původním dnu ocenění, pak (i) bude za původní den ocenění považován tento osmý den obchodování, (ii) určí kurz této akcie, tak jak by byla kótována tento osmý den obchodování sama investiční společnost ve spolupráci s renomovanou 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 výplaty prostředků v souladu s investičními cíli.

**Následující výklad slouží k popisu fungování struktury podfondu. Uvedené příklady nelze považovat za údaje o očekávané výši výnosů. Výše výnosu závisí na jedné straně na reálném vývoji trhu během trvání struktury a na straně druhé na konkrétních podmínkách podfondu a zejména na výkonnosti obsažených cenných papírů, na době do splatnosti a míře účasti, tak jak je uvedeno v oddíle „Investiční cíle a politika“.**

Následující příklady objasňují výše uvedené investiční cíle struktury se splatností 4 roky 6 měsíců a 22 dnů. Koš se skládá z 3 akcií se stejnou vahou, přičemž pro určení počáteční hodnoty bude mít každá hodnotu 100.

Pro první referenční období bude fixní klik činit 3%.

Pro druhé referenční období závisí klik na možném zvýšení koše akcií.

V případě možného zvýšení ve srovnání s počáteční hodnotou (bez ohledu na jeho rozsah) jednotlivé akcie bude příspěvek této akcie k možnému zvýšení koše stanoven na pevné úrovni 6%.

Na druhé straně, v případě možného snížení ve srovnání s počáteční hodnotou jednotlivé akcie bude příspěvek této akcie k hodnotě koše stanoven na úrovni svého skutečného snížení.

Pro třetí, čtvrté a páté referenční období se minimální klik rovná kliku předchozího referenčního období.

Minimální klik pro všechna referenční období činí 0%.

## Příklad

### Pozitivní scénář

Konečná hodnota na referenční období	Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet	Přebytečná hodnota (*)
Referenční období 1 konečné hodnoty	Není relevantní	Není relevantní	Není relevantní	3% (fixní)	3%
Referenční období 2 konečné hodnoty	104 (6%)	106 (6%)	103 (6%)	$(6\% + 6\% + 6\%)/3 = 6\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 6% a kliku 6% (**) předchozího roku	6%
Referenční období 3 konečné hodnoty	101 (6%)	102 (6%)	104 (6%)	$(6\% + 6\% + 6\%)/3 = 6\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 6% a kliku 6% (**) předchozího roku	6%
Referenční období 4 konečné hodnoty	105 (6%)	102 (6%)	111 (6%)	$(6\% + 6\% + 6\%)/3 = 6\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 6% a kliku 6% (**) předchozího roku	6%

(\*) Vedle referenčního období konečné hodnoty akcie je v závorkách uveden příspěvek každé akcie ke kliku příslušného referenčního období. Souhrn kliků bude vyplacen v den splatnosti (v tomto scénáři 21%, 4,26% roční výnos)

(\*\*) Od referenčního období 3 se minimální klik rovná kliku předchozího roku.

### Neutrální scénář

Konečná hodnota na referenční období	Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet	Přebytečná hodnota (*)
Referenční období 1 konečné hodnoty	Není relevantní	Není relevantní	Není relevantní	3% (fixní)	3%
Referenční období 2 konečné hodnoty	94 (-6%)	98 (-2%)	101 (6%)	$(-6\% - 6\% + 6\%)/3 = -0,67\%$	0% (***)
Referenční období 3 konečné hodnoty	101 (6%)	103 (6%)	96 (-4%)	$(6\% + 6\% - 4\%)/3 = 2,67\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 2,66% a kliku 0% (**) předchozího roku	2,66%
Referenční období 4 konečné hodnoty	101 (6%)	99 (-1%)	96 (-4%)	$(6\% - 1\% - 4\%)/3 = 0,33\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 0,33% a kliku 2,66% (**) předchozího roku	2,66%

(\*) Vedle referenčního období konečné hodnoty akcie je v závorkách uveden příspěvek každé akcie ke klikům příslušného referenčního období. Souhrn kliků bude vyplacen v den splatnosti (v tomto scénáři 8,32%, 1,76% roční výnos)

(\*\*) Od referenčního období 3 se minimální klik rovná kliku předchozího roku.

(\*\*\*) Minimální klik pro všechna referenční období činí 0%.

## Negativní scénář

Konečná hodnota na referenční období	Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet	Přebytečná hodnota (*)
Referenční období 1 konečné hodnoty	Není relevantní	Není relevantní	Není relevantní	3% (fixní)	3%
Referenční období 2 konečné hodnoty	92 (-8%)	101 (6%)	94 (-6%)	$(6\% - 2\% - 4\%)/3 = -4\%$ Výplata bude maximum vypočítaných -4% a kliku 0% (**) předchozího roku	0%
Referenční období 3 konečné hodnoty	94 (-6%)	98 (-2%)	96 (-4%)	$(-6\% - 2\% - 4\%)/3 = -4\%$ Výplata bude maximum vypočítaných -4% a kliku 0% (**) předchozího roku	0%
Referenční období 4 konečné hodnoty	101 (6%)	99 (-1%)	98 (-2%)	$(6\% - 1\% - 2\%)/3 = 1\%$ Výplata bude maximum vypočítaného 1% a kliku 0% (**) předchozího roku	1%

(\*) Vedle referenčního období konečné hodnoty akcie je v závorkách uveden příspěvek každé akcie ke klikům příslušného referenčního období. Souhrn kliků bude vyplacen v den splatnosti (v tomto scénáři 4%, 0,86% roční výnos)

(\*\*) Od referenčního období 3 se minimální klik rovná kliku předchozího roku.

(\*\*\*) Minimální klik pro všechna referenční období činí 0%.

## RELEVANTNÍ KOŠ:

Následující tabulka ve sloupcích zleva doprava znázorňuje postupně pořadové číslo akcie, název akcie, kód Bloomberg, burzu, na které je daná akcie kotována, a počáteční váhu akcie ve Sledovaném koši.

1	ABBOTT LABORATORIES	ABT UN Equity	NYSE	2.50%
2	ASTRAZENECA PLC	AZN LN Equity	London	3.50%
3	BANCO SANTANDER SA	SAN SM Equity	Madrid	4.00%
4	BP PLC	BP/ LN Equity	London	4.00%
5	COLGATE-PALMOLIVE CO	CL UN Equity	NYSE	4.50%
6	DANONE	BN FP Equity	Paris	2.50%
7	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY Equity	Frankfurt	3.00%
8	DIAGEO PLC	DGE LN Equity	London	3.00%
9	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN Equity	London	3.00%
10	HOME DEPOT INC	HD UN Equity	NYSE	3.00%
11	IBERDROLA SA	IBE SM Equity	Madrid	3.50%
12	INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM UN Equity	NYSE	2.50%
13	JOHNSON & JOHNSON	JNJ UN Equity	NYSE	4.00%
14	KIMBERLY-CLARK CORP	KMB UN Equity	NYSE	3.00%
15	KONINKLIJKE AHOLD NV	AH NA Equity	Amsterdam	3.00%
16	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA Equity	Amsterdam	3.50%
17	KRAFT FOODS INC-CLASS A	KFT UN Equity	NYSE	3.00%
18	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY Equity	Frankfurt	3.50%
19	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	London	4.00%
20	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Virt-X	2.50%
21	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	9432 JT Equity	Tokyo	3.00%
22	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	Virt-X	3.00%
23	PROCTER & GAMBLE CO/THE	PG UN Equity	NYSE	3.50%
24	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX Equity	Virt-X	2.50%
25	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	SSE LN Equity	London	4.00%
26	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX Equity	Virt-X	3.00%
27	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT Equity	Tokyo	3.50%
28	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	Madrid	4.50%
29	VODAFONE GROUP PLC	VOD LN Equity	London	4.00%
30	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX Equity	Virt-X	3.50%

*Kritéria výběru akcií koše:*

Součástí koše se může stát pouze akcie/emitent, která je (i) kótovaná na burze, je (ii) důležitou součástí hlavního akciového indexu, (iii) má vysokou tržní kapitalizaci a nízký poměr cena/výnos a (iv) doporučí-li ji představenstvo společnosti k zařazení do koše na základě „Kriterií výběru“.

*Přizpůsobení v rámci koše v důsledku fúzí, akvizic, odštěpení, zestátnění, úpadků nebo diskvalifikace.*

#### **Fúze nebo akvizice**

V případě, že se v průběhu trvání podfondu jeden nebo více emitentů akcií obsažených ve Sledovaném 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 uskutečnění dané operace již žádný z emitentů nespĺňuje Kritéria výběru, uplatní se pravidla uvedená v oddíle „Zestátnění, úpadek či diskvalifikace“.

#### **Odštěpení**

V případě, že emitent některé akcie ze Sledovaného koše uskuteční odštěpení, bude váha této akcie rovnoměrně rozdělena mezi akcie všech emitentů vzniklých z tohoto štěpení, kteří splňují Kritéria výběru.

Pokud po uskutečnění dané operace žádný z emitentů vzniklých ze štěpení nespĺňuje Kritéria výběru, uplatní se pravidla uvedená v oddíle „Zestátnění, úpadek či diskvalifikace“.

#### **Zestátnění, vyhlášení bankrotu nebo diskvalifikace**

V případě, že u některého z emitentů akcií ze Sledovaného koše dojde k zestátnění, vyhlášení úpadku nebo tento emitent již nespĺňuje Kritéria výběru („Diskvalifikace“), je tato akcie realizována v posledním známém kurzu před vyloučením. Tato částka je následně investována až do doby splatnosti při aktuální úrokové sazbě na peněžním či obligačním trhu, a to po dobu rovnající se období, které zbývá do splatnosti podfondu. Částka navýšená o úroky bude připsána na účet podfondu ke splatnosti jako výnos akcie pro výpočet konečného navýšení hodnoty Sledovaného koše ke dni splatnosti.

### **2.3. Rizikový profil podfondu:**

Hodnota podílu se může zvýšit nebo snížit a je tedy možné, že investor získá částku nižší než svůj počáteční vklad.

V dokumentu „Doplňující informace týkající se podfondu, které nejsou ve Zjednodušeném v prospektu uvedeny“ jsou uvedeny další informace o všech rizicích.

Přehledná tabulka rizik podle ohodnocení podfondem.

<b>Typ rizika</b>	<b>Stručná definice rizika</b>	
Tržní riziko	Riziko poklesu celého trhu třídy aktiv, které ovlivní cenu a hodnotu aktiv v portfoliu.	Nízké
Úvěrové riziko	Riziko neplnění závazků ze strany emitenta nebo protistrany	Nízké
Operační riziko	Riziko, že vypořádání transakce přes platební systém neproběhne dle očekávání.	Nízké
Riziko likvidity	Riziko, že daná pozice nebude moci být prodána ve vhodný okamžik za přijatelnou cenu	Nízké
Kurzové riziko	Riziko vlivu proměny směnných kurzů na hodnotu investice	Žádné
Riziko depozitáře	Riziko ztráty aktiv držných depozitářem nebo jím pověřeným zástupcem	Žádné
Riziko koncentrace	Riziko spojené s významnou koncentrací investic na jedné kategorii aktiv nebo na jednom určitém trhu	Nízké
Riziko výkonnosti	Rizika zatěžující výkonnost	Nízké
Kapitálové riziko	Rizika zatěžující kapitál	Žádné
Riziko pružnosti	Nedostatek pružnosti samotného produktu a omezující opatření snižující možnost přechodu k jiným poskytovatelům	Nízké
Inflační riziko	Riziko spjaté s inflací.	Střední
Riziko spjaté s vnějšími faktory	Nejistota ohledně trvání určitých prvků vnějšího prostředí, například daňového režimu	Nízké

Ohodnocení měnového rizika nezohledňuje kolísavost jednotlivých měn, ve kterých jsou denominována jednotlivá aktiva portfolia, a to vůči referenční měně UCI.

## 2.4. Rizikový profil typického investora

Profil typického investora, pro něhož byl podfond vytvořen: Vyvážený profil  
Tento rizikový profil je vypracován pro investora v eurozóně a může se lišit od profilu investora v jiné měnové zóně.

## 3. Údaje o společnosti

### Poplatky a náklady:

<b>Jednorázové poplatky a náklady, které hradí investor (,v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního měni na akcii, není-li uvedeno jinak)</b>			
	Úpis	Odkup	Změna podfondu
Poplatek za uvedení na trh	<b>Během počátečního upisovacího období: 2%</b>  Po počátečním upisovacím období: 2%	-	Pokud poplatek za uvedení nového podfondu na trh převyšuje poplatek u předchozího podfondu: rozdíl mezi výši obou poplatků
Částka určená na pokrytí nákladů na nákup/ prodej aktiv	<b>Během počátečního upisovacího období: 0%</b>  Po počátečním upisovacím období: 1% ve prospěch podfondu.	<b>Ke dni splatnosti : 0%</b>  Přede dnem splatnosti: 1% ve prospěch podfondu.	Odpovídající částka určená na pokrytí nákladů na nákup nebo prodej ve prospěch příslušného podfondu
Částka určená k zamezení veškerým prodejům během měsíce, který následuje po nákupu	-	Max 5% ve prospěch fondu.	Max 5% ve prospěch fondu.
Poplatek z burzovních operací	-	-	-

<b>Opakující se poplatky a náklady, které hradí podfond (v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního měni na akcii, není-li uvedeno jinak)</b>	
Odměna za správu investičního portfolia	Max 0.1 CZK za akcii za období šesti měsíců. + Max. % ročně za řízení rizika.
Administrativní poplatek	Max. 0,0495% ročně z čistého jmění podfondu.
Odměna za finanční služby	-
Odměna depozitářů	Max. 0,0405% ročně z čistého jmění podfondu.
Roční daň	0,05% ročně z čistého jmění.
Ostatní náklady (odhad), včetně odměny auditora a případné odměny administrátora	Společnost uhradí všechny své výlohy, zahrnující bez omezení náklady na změnu stanov a provozní náklady. Jednotlivým podfondům budou účtovány náklady a výdaje, které jim přísluší.

### 3.2. Soft commissions a fee-sharing dohody.

Doplňující informace k tomuto bodu, lze získat v „Doplňujících 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 současné době jsou vydány pouze kapitalizační akcie.

Akcie všech podfondů mohou podle volby nabyvatele znít na doručitele nebo na jméno a jsou v listinné podobě vydávány v hodnotě 1, 5 a 25 akcií. Registrovaní držitelé akcií obdrží potvrzení o záznamu v registru akcionářů Společnosti a na certifikát o registraci. Pro tento typ akcií budou moci být vydávány zlomky akcií až na 4 desetinná místa.

Jestliže držitel akcií na doručitele požádá o jejich převod na akcie na jméno nebo naopak, případně požádá-li o výměnu různých certifikátů v listinné podobě, náklady na tuto směnu mu budou předepsány k úhradě.

Požadované formuláře pro převod akcií jsou k vyzvednutí u domiciliačního agenta.

### 4.2 Měna pro výpočet čisté hodnoty jmění:

CZK

### 4.3. Výplata dividend:

Po uzavření finančního roku určí valná hromada podíl výsledku, který bude v mezích stanovených zákonem z 20. prosince 2002 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií vyplacen vlastníkům akcií opravňujících k získání dividend.

Vlastníci kapitalizačních akcií nemají na výplatu dividend právo. Podíl čistých ročních příjmů, který těmto držitelům připadá, je kapitalizován ve prospěch těchto akcií.

Valná hromada může v souladu se zákonem rozhodnout o uskutečnění předběžné výplaty 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.března 2010 do 30. dubna 2010 nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; vstupní poplatek: 2%, vypořádání hodnoty: 7. května 2010. V případě, že objem upsaných aktiv ve fondu nepřesáhne ekvivalent 5 mio EUR v CZK, vyhrazuje si představenstvo fondu právo prodloužit upisovací období nebo zrušit úpis fondu.

### 4.5. Počáteční upisovací hodnota:

10 CZK

### 4.6. Výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:

V případě podfondů se stanoveným datem splatnosti, je hodnota čistého obchodního jmění na akcii stejně jako emisní a výkupní cena vypočítávána dvakrát měsíčně, pokud není uvedeno jinak, a to 16. den každého měsíce (nebo předchozí obchodní den, pokud je tento den bankovním dnem v Lucembursku) a poslední obchodní den v měsíci – v měsíci prosinci jde o předposlední obchodní den v měsíci („Den ocenění“), a to na základě posledních známých kurzů a se zřetelem na hodnotu aktiv držných na účtu daného podfondu. První hodnota čistého obchodního jmění na akcii po počátečním upisovacím období se stanovuje ke **14. květnu 2010**.

V případě podfondů bez pevného data splatnosti je ocenění prováděno každý obchodní den v Lucembursku, není-li stanoveno jinak.

### 4.7. Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého obchodního jmění je po výpočtu k dispozici u poskytovatelů finančních služeb.

#### **4.8. Jak nakupovat a prodávat akcie a přecházet z jednoho podfondu do druhého:**

Není-li uvedeno jinak, u fondů s pevným datem splatnosti budou žádosti o vydání, odkoupení a převod předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb nejpozději do 18:00 každého dne ocenění vyřízeny dle čisté hodnoty k tomuto dni ocenění. Není-li uvedeno jinak, u podfondů bez pevného data splatnosti budou žádosti o vydání, odkoupení a převod předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb nejpozději do 17:00 v pracovní den v Lucembursku předcházející dni ocenění vyřízeny dle čisté hodnoty k tomuto dni ocenění.

Žádosti o vydání, odkup a převod předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb po výše uvedených termínech budou považovány za žádosti předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb v následující pracovní den v Lucembursku před uvedeným termínem.

Žádosti o vydání, odkup a převod budou přijímány v každý den ocenění. Výplata objednávek bude provedena k pátému pracovnímu dni po příslušném dni ocenění (D+5).

#### **4.9. „Market timing“ a „late trading“:**

Akcie investiční společnosti nejsou určeny k častým transakcím, jejichž cílem je využívat krátkodobých výkyvů na příslušném trhu cenných papírů. Tento typ obchodní činnosti se obvykle nazývá „market timing“ a může vést ke skutečnému nebo potenciálnímu poškození podílníků.

Investiční společnost proto může odmítnout nákupy akcií za okolností, kdy má fond důvodné podezření, že se může jednat o případ transakce s aktivy investiční společnosti typu „market timing“. Investiční společnost podniká veškeré nezbytné kroky k prevenci transakcí typu „late trading“ a zajištění, že úpisy, odkupy a převody budou přijímány v době, kdy není známa čistá hodnota aktiv platná pro danou transakci.

## **PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ ÚDAJE**

### **GLOBAL PARTNERS CSOB CLICK S PAMETI 1**

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

I na stupnici od 0 (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).

#### **2. Minulá výkonnost**