

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
GLOBAL PARTNERS – CSOB VARIABILNIHO RUSTU 3**

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

GLOBAL PARTNERS

31/3/2010

Zjednodušený prospekt sestává z:

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

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

Informace týkající se sícav

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:

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

6. Typ správy:

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

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 Lucemburku.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. bude placena Správcovskou společností.

9. Poskytovatelé finančních služeb:

Finanční služby v Lucembursku zajišťuje:

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

10. Distributor :

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

11. Depozitář:

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

12. Auditor:

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

13. Zakladatel:

KBC Asset Management SA Luxembourg.

14. Daňový režim:

Pro *sicav*:

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 v každém čtvrtletí 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 pouze jednou 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 zákonech a současné praxi a mohou být změněny.

Daňový režim pro příjmy a kapitálové výnosy investorů závisí na specifické legislativě pro drobné investory. V případě pochybností o daňové povinnosti, si musí investor sám zajistit informace od profesionálního nebo kompetentního poradce.

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 u instituce zajišťující finanční služby.

15.2. Orgán dohledu:

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

110, route d'Arlon

L- 2991 Lucembursko

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

15.3. Osoba(-y) odpovědná(-é) za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:

Představenstvo *sicav*.

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 možné získání 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 Variabilního rustu 3

1. Základní údaje

1.1. Název:

CSOB Variabilního rustu 3

1.2. Datum vzniku:

Od 1.3.2010 do 31.3.2010

1.3. Doba trvání:

Omezena do 30. října 2015

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 společností 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 zadaným 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 podfondu.

- (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 Strategie :

Podfond sleduje dva investiční cíle: prvním je ochrana a vyplacení 100% počáteční upisovací hodnoty při splatnosti a druhým cílem je lepší z fixního kapitálového výnosu 0% při splatnosti (0% ročně před zaplacením poplatků a daní) a možný kapitálový výnos v závislosti na možném přírůstku koše 30 kvalitních akcií (viz níže uvedená definice), které jsou charakterizovány vysokou tržní kapitalizací a nízkým poměrem P/E prostřednictvím **struktury „Variable Participation“** (viz definice v další části textu).

Kapitálový výnos při splatnosti se rovná buď fixnímu výnosu 0% nebo souhrnu obou níže uvedených výnosů – podle toho, která hodnota je vyšší:

Navýšení 1: 100% z jakéhokoliv zvýšení hodnoty koše (=Konečná hodnota mínus Výchozí hodnota) děleno Výchozí hodnota) až do úrovně Hranice 30%.

Navýšení 2: 60% z jakéhokoliv zvýšení hodnoty koše nad stanovenou Hranici (=Konečná hodnota mínus (souhrn Výchozí hodnoty a Hranice) děleno Výchozí hodnota).

Kapitálový výnos bude vyplácen při splatnosti navíc ke 100% počáteční upisovací hodnoty.

SPLATNOST: pátek 30. října 2015 (platba za hodnotu D + 5 bankovních dnů)

MĚNA: CZK, pro všechny akcie v koši platí, že vývoj směnného kurzu měn, v nichž jsou tyto vyjádřeny vůči CZK, není relevantní. Investor investuje v CZK a při splatnosti bude vyplácen také v CZK

VÝCHOZÍ HODNOTA: hodnota koše na základě průměrné hodnoty kurzu akcií v koši v prvních 10 dnech ocenění od pátku 9. dubna 2010, a to včetně tohoto dne.

KONEČNÁ HODNOTA: Hodnota koše na základě průměrné hodnoty akcií zahrnutých v koši v posledním den ocenění měsíce za posledních 18 měsíců před splatností, konkrétně od dubna 2014 do září 2015 (včetně).

HODNOTA:

Pro všechny akcie s výjimkou akcií kótovaných na Milánské burze cenných papírů závěrečný kurz, tj. kurz akcie v koši spočítaný při uzavření trhu a oznámený příslušnou oprávněnou osobou trhu cenných papírů, kde byla akcie kótována (nebo jejím právním nástupcem). Pro akcie kótované na milánské burze cenných papírů referenční cena.

Den ocenění:

Pro každou akcii v koši se jedná o obchodní den jak na akciovém trhu, kde je akcie kótována, tak na hlavním trhu opcí, kde jsou kótovány opce na tuto akcii, pokud nenastane v tento den taková událost, která by trh s touto akcií narušila (pozastavení nebo omezení obchodování s touto akcií) nebo pokud nedojde k předčasnému uzavření dotyčných trhů (tam, kde správce akciového trhu oznámí dřívější ukončení obchodů pro tento obchodní den než pro jiné).

Pokud by se však objevila událost, která naruší trh, nebo by došlo k předčasnému ukončení obchodování, které by mělo vliv na některou akcii v koši, pak bude původní den ocenění pro tuto akcii nahrazen následujícím dnem obchodování, během kterého nedojde k události narušující trh ani k předčasnému ukončení obchodování a který již sám o sobě není původním dnem ocenění a nenahrazuje z důvodu události narušení trhu nebo předčasného ukončení obchodování jiný původní den ocenění.

Pokud by však událost, která narušuje trh nebo způsobuje 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) kurz této akcie, tak jak by byla kótována tento osmý den obchodování, odhadne v dobré víře *sicav* ve spolupráci s renomovanou protistranou (protistranami) příslušného swapového obchodu a (iii) *sicav* bude informovat akcionáře (a) o události narušení trhu, k níž došlo, nebo o předčasném ukončení obchodování, které se dotklo jedné nebo více akcií, (b) o upravených podmínkách pro stanovení výchozí a/nebo konečné hodnoty a (c) o podmínkách týkajících se umístění prostředků v souladu s investičními cíli, které byly dosaženy.

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 vývoji obsažených cenných papírů, na době trvání a míře účasti, tak jak je uvedeno v oddíle „Investiční cíle a politika“.

Následující příklady objasňují výše uvedené investiční cíle struktury se splatností 5 let 6 měsíců a 22 dní, přičemž jakékoliv zvýšení hodnoty koše bude vypláceno při splatnosti navíc ke 100% počáteční upisovací hodnoty rovné 10 Kč. Výchozí hodnota koše je 100.

V případě, že dojde ke zvýšení, které bude ve srovnání s původní hodnotou menší než 30%, se bude účast na zvýšení rovnat 100%. Pokud však dojde ke zvýšení vyššímu než 30%, bude se účast na zvýšení rovnat:

- a) 100% až do úrovně 30%
- b) 60% pro zvýšení nad 30%.

	Konečná hodnota koše	Příslušný kapitálový výnos (*)	Hodnota při splatnosti
Pozitivní scénář	170	$(100\% * 30\%) + (60\% * 40\%) = 54\%$	$10 + 54\% * 10 = 15,40$ CZK (vnitřní výnosové procento 8,07% před zaplacením poplatků a daní)
Neutrální scénář	120	$100\% * 20\% = 20\%$	$10 + 20\% * 10 = 12$ CZK (vnitřní výnosové procento 3,33% před zaplacením daní a poplatků)
Negativní scénář	90	$100 * 0\% = 0\%$	$10 + 0\% * 10 = 10$ CZK (vnitřní výnosové procento 0% před zaplacením daní a poplatků)

(*) Jakékoliv snížení hodnoty koše nebude bráno v potaz, vždy bude vyplacen minimální kapitálový výnos.

příslušný koš :

Následující tabulka ve sloupcích zleva doprava znázorňuje postupně pořadové číslo akcie, jméno akcie, kód Bloomberg, burzu, na níž se s akcií obchoduje, a její počáteční váhu v koši.

1	ABBOTT LABORATORIES	ABT UN Equity	NYSE	2.50%
2	ALLIANZ SE-REG	ALV GY Equity	Frankfurt	4.50%
3	BANCO SANTANDER SA	SAN SM Equity	Madrid	3.50%
4	BP PLC	BP/ LN Equity	London	4.00%
5	DANONE	BN FP Equity	Paris	4.00%
6	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY Equity	Frankfurt	4.50%
7	DIAGEO PLC	DGE LN Equity	London	2.50%
8	E.ON AG	EOAN GY Equity	Frankfurt	3.50%
9	ENEL SPA	ENEL IM Equity	Milan	4.00%
10	GDF SUEZ	GSZ FP Equity	Paris	3.00%
11	HOME DEPOT INC	HD UN Equity	NYSE	3.00%
12	HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN Equity	London	3.50%
13	IBERDROLA SA	IBE SM Equity	Madrid	3.00%
14	INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM 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	2.50%
18	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY Equity	Frankfurt	4.00%
19	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	London	3.00%
20	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Virt-X	3.00%
21	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	Virt-X	3.00%
22	PEPSICO INC	PEP UN Equity	NYSE	4.00%
23	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX Equity	Virt-X	3.50%
24	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	SSE LN Equity	London	4.00%
25	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX Equity	Virt-X	2.50%
26	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT Equity	Tokyo	3.00%
27	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	Madrid	3.00%
28	VINCI SA	DG FP Equity	Paris	3.50%
29	VODAFONE GROUP PLC	VOD LN Equity	London	3.50%
30	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX Equity	Virt-X	2.50%

Kritéria výběru Sledovaného koše:

Součástí koše se může stát pouze akcie, která (i) je kótovaná na burze, (ii) má vysokou tržní kapitalizaci a nízký poměr P/E, (iii) doporučí-li ji představenstvo *sicav* zařazení akcie do koše na základě „Kritéria výběru“.

Přizpůsobení v rámci Sledovaného koše v důsledku fúze, akvizice, odstěpení, zestátnění, úpadku nebo diskvalifikace.

Fúze nebo akvizice

V případě, že se v průběhu trvání podfondu jeden nebo více emitentů akcií obsažených 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 uskutečnění dané operace již žádný z emitentů nesplňuje Kritéria výběru, jsou uplatněna 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 nesplňuje Kritéria výběru, jsou uplatněna pravidla uvedená v oddíle „Zestátnění, Úpadek či Diskvalifikace“.

Znárodnění, bankrot nebo diskvalifikace

V případě, že u některého z emitentů akcií ze Sledovaného koše dojde k zestátnění, vyhlášení úpadku nebo tento emitent již nesplňuje Kritéria výběru („Diskvalifikace“), je tato akcie realizována v posledním známém kurzu před vyloučením. Tato částka je následně investována až do doby splatnosti v právě platném tržním kurzu na peněžním či obligačním trhu, a to po dobu rovnající se období, které zbývá do splatnosti podfondu. Částka navýšená o úroky je 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 akcie 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 obsaženy další informace o všech rizicích.

Přehledná tabulka rizik podle ohodnocení podfondem.

Typ rizika	Stručná definice rizika	
Tržní riziko	Riziko poklesu celého trhu třídy aktiv, které ovlivní cenu a hodnotu aktiv v portfoliu.	střední
Úvěrové riziko	Riziko neplnění závazků ze strany emitenta nebo protistrany	nízký
Operační riziko	Riziko, že vypořádání transakce přes platební systém neproběhne dle očekávání.	nízký
Riziko likvidity	Riziko, že daná pozice nebude moci být prodána ve vhodný okamžik za přijatelnou cenu	nízký
Kurzové nebo měnové riziko	Riziko vlivu změn směnných kurzů na hodnotu investice	žádné
Riziko depozitáře	Riziko ztráty aktiv držенých 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	střední
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 všech měn, ve kterých jsou denominována jednotlivá aktiva portfolia, vůči referenční měně UCI.

2.4. Rizikový profil typického investora

Profil typického investora, pro něhož byl podfond vytvořen: Růstový

Tento rizikový profil je vypracován pro investora pocházejícího z eurozóny a může se lišit od profilu investora z jiné měnové zóny.

3. Údaje o společnosti

Poplatky a náklady:

Jednorázové poplatky a náklady, které hradí investor (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního měni na akcii)			
	<i>Úpis</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
Částka určená na pokrytí nákladů na nákup/ prodej aktiv	Během počátečního upisovacího období: 0% Po počátečním upisovacím období: 1% ve prospěch podfondu.	Ke dni splatnosti : 0% Před 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 prodejem během měsíce, který následuje po nákupu	-	Max 5% ve prospěch fondu.	Max 5% ve prospěch fondu.
Poplatek z burzovních operací	-	-	-

Opakující se poplatky a náklady, které hradí podfond (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního měni na akcii)	
Odměna za správu investičního portfolia	Max 0.1 CZK za akcii za období šesti měsíců. + Max. 0.1% max. 0, 1% 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	Sicav uhradí všechny své výlohy, zahrnující bez omezení 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 znít na doručitele nebo na jméno, podle volby nabyvatele, a v druhém případě jsou vydávány v hodnotě 1, 5 a 25 akcií. Nabyvatelé akcií na jméno obdrží potvrzení o záznamu v registru akcionářů Sicav a na požádání certifikát na jméno. 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, nebo požádá o výměnu certifikátů různých denominací, budou mu náklady na tuto směnu dány k uhrazení.

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

4.2 Měna pro výpočet čisté hodnoty jmění:

CZK

4.3. Výplata dividend:

Na konci finančního roku určí valná hromada podíl výsledku, který bude vyplacen vlastníkům akcií opravňujících k získání dividend, a to v mezích stanovených zákonem z 20. prosince 2002 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 ve prospěch těchto akcií.

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

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

4.4. Počáteční upisovací období:

Od 1. března 2010 do 31. března 2010, nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; vstupní poplatek: 2%; vypořádání hodnoty: 9. dubna 2010. V případě, že celkový upsaný objem do fondu nepřesáhne ekvivalent 5 mio EUR, vyhrazuje si představenstvo fondu právo prodloužit upisovací období či 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 **bude v pátek 16. dubna 2010.**

V případě podfondů bez pevného data splatnosti, je ocenění prováděno každý obchodní den v Lucembursku, pokud není uvedeno jinak.

4.7. Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého obchodního jmění je po výpočtu k dispozici u institucí, které zajišťují finanční služby.

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 předloženy 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 předloženy 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, odkoupení 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, odkoupení 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 Sicav nejsou určeny k častým transakcím, jejichž cílem je využít 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.

Sicav proto může odmítnout nákup akcií v případě, že má Sicav důvodné podezření, že se může jednat o případ transakce typu „market timing“ s aktivy Sicav.

SICAV podniká veškeré nezbytné kroky k prevenci transakcí typu „late trading“ a zajištění, aby úpisy, odkupy a převody byly přijímány v momentu, kdy není známa čistá hodnota aktiv platná pro danou transakci.

PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ ÚDAJE

GLOBAL PARTNERS CSOB VARIABILNIHO RUSTU 3

1. Syntetický ukazatel rizika

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

2. Minulá výkonnost