

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
GLOBAL PARTNERS - CSOB DIGITALNI REVERZNI 4**

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 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 Kredietbank S.A. Lucembursko.

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 Luxembourg

**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, generální sekretář KBC Asset Management S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Lucemburk, tel. 00352 299881201.

## Údaje o podfondu CSOB Digitalni Reverzni 4

### 1. Základní údaje

#### 1.1. Název:

CSOB Digitalni Reverzni 4

#### 1.2. Datum úpisu:

Od 2. srpna do 30. září 2010

#### 1.3. Doba trvání:

Omezena do 31. října 2013

#### 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 cílů podfondu

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

(1) vyplatit při Splatnosti počáteční upisovací cenu za akcii (ochrana kapitálu). Tato ochrana kapitálu je zajišťována ustavením finančního mechanismu popsaného v odstavci 2.1.2.1. *Finanční mechanismus ochrany kapitálu*. Tato ochrana kapitálu se nicméně nevztahuje na akcionáře, kteří své akcie prodají před Splatností.

(2) zajistit prostřednictvím „swapových smluv“ možný výnos při Splatnosti. Typy swapových smluv, do nichž smí podfond investovat, jsou uvedeny v odstavci 2.1.3. *Možný výnos*.

##### 2.1.2. Ochrana kapitálu

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

Finanční mechanismus směřující k ochraně kapitálu při Splatnosti zahrnuje investování všech upsaných částek do dluhopisů, strukturovaných dluhopisů a dalších dluhových nástrojů, nástrojů peněžního trhu, akcií či podílů v institucích kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů a/nebo likvidity (včetně peněz uložených na termínových či hotovostních účtech). Tyto investice mohou mít různou dobu trvání a data splatnosti kuponů směřovaných ke splatnosti závazků podfondu u swapových smluv popsaných v odstavci 2.2.3. *Povolené swapové transakce*, (2).

K datu těchto splatností jsou investice rebalancovány tak, aby absorbovaly předpokládaný objem zpětných odkupů v následujícím období.

###### 2.1.2.2. *Není poskytována formální záruka*

Podfondu ani akcionářům není poskytována žádná formální záruka zpětného odkupu za počáteční upisovací cenu. Jinak řečeno, ochrana kapitálu není povinnou součástí výkonnosti podfondu, přestože dosažení tohoto cíle prostřednictvím finančních mechanismů zůstává jeho absolutní prioritou.

###### 2.1.3. *Možná návratnost*

V zájmu dosažení možného výnosu uzavírá podfond swapové dohody s jednou či více prvotřídními protistranami. Z tohoto důvodu převádí podfond část budoucího výnosu ze svých investic směřujících k ochraně kapitálu po dobu trvání podfondu na protistranu (protistrany). Protistrana (protistrany) se na oplátku zavazují poskytnout možný výnos tak, jak je popsán v oddíle „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 cenných papírů, 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 investiční společnost řádně zmocněna investovat v souladu se zásadami rozložení rizika až 100 % čistých aktiv každého podfondu do cenných papírů vydaných či zaručených 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 rozložení 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 trzích západní Evropy, Severní Ameriky a na ostatních rozvinutých trzích nesetkávají.**

**Může se jednat o rizika politické, ekonomické, monetární, právní a fiskální povahy.**

**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 berou 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 zvětšují 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:**

Aktiva mohou být částečně investována do dluhopisů, strukturovaných dluhopisů (např. „Aktiva zajištěných cenných papírů“) a dalších dluhových nástrojů emitovaných firmami nebo státními úřady.

Investice budou mít průměrný rating „investiční stupeň“ (oproti „spekulativní stupeň“) od Standard&Poor's či odpovídající rating od Moody's nebo Fitch, nebo v případě, kdy rating není k dispozici, budou dosahovat průměrného rizikového úvěrového profilu, který podle názoru správcovské společnosti přinejmenším odpovídá investičnímu stupni podle Standard & Poor's.

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

Podfond může investovat do dluhopisů kótovaných na regulovaném trhu burzy cenných papírů členského státu EU a emitovaných Special Purpose Vehicles (SPV) založenými podle irských zákonů.

Dluhopisy emitované SPV jsou založeny na diverzifikovaném portfoliu vkladů u finančních ústavů, dluhopisů, strukturovaných dluhopisů, dalších dluhových nástrojů a finančních derivátů spravovaných KBC Asset Management (Belgium) nebo některou její dceřinou společností. Podkladová aktiva budou splňovat kritéria způsobilosti stanovená předpisy platnými v Lucembursku. Tato kritéria jsou stanovena v prospektech těchto SPV dostupných na [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>].

Investoři berou na vědomí, že:

- portfolio některých těchto SPV může přímo či nepřímo podléhat swapové dohodě „Total Return“ uzavřené s prvotřídní protistranou,

- dluhopisy vystavené některými těmito SPV jsou méně likvidní než dluhopisy vystavené SPV řízenými KBC Asset Management (Belgium) nebo některou její dceřinou společností. Trvalá likvidita aktiv podfondu jako celku je nicméně zajištěna.

### **2.2.3. Schválené swapové transakce:**

**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 swapové dohody jsou uzavírány s jednou či více prvotřídními protistranami v rámci omezení stanovených zákonem.**

(1) V zájmu dosažení možného výnosu podfond uzavírá swapové dohody. Podle těchto swapových dohod se podfond zavazuje převést část budoucího výnosu ze svých investic určených k zajištění kapitálové ochrany po dobu života podfondu na protistranu či protistrany. Výměnou se protistrana či protistrany zavazuje zajistit možný výnos tak, jak je uvedeno v oddíle „Zvolená strategie“.

**Swapové dohody uvedené v odstavci (1) jsou nezbytné pro dosahování investičních cílů podfondu, protože cíl dosažení možného výnosu je možné splnit pomocí tohoto postupu.**

(2) V případě potřeby podfond uzavírá swapové dohody tak, aby se doba trvání závazků podfondu kryla s hotovostními toky generovanými vklady, dluhopisy a dalšími dluhovými nástroji.

**Tyto swapové dohody jsou důležité pro dosahování investičních cílů podfondu, protože na trhu není možné najít vhodné dluhopisy a další dluhové nástroje, pro něž by kupony a data splatnosti přesně kryly s daty splatnosti závazků podfondu.**

(3) Podfond může rovněž uzavírat swapové smlouvy k zajištění úvěrových rizik emitentů dluhopisů a dalších dluhových nástrojů. Prostřednictvím těchto swapů jedna či více protistran přebírá výměnou za prémii splatnou podfondem riziko emitenta dluhopisu či jiného dluhového nástroje obsaženého v portfoliu podfondu.

**Swapové operace uvedené v bodě (3) slouží ke krytí úvěrových rizik.**

### **2.2.4. Zvolená 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 kapitálový výnos závislý na možném vývoji hodnoty indexu DOW JONES EURO STOXX 50 za referenční období formou struktury „Digital Reverse Cliquet“.

„Digital Reverse Cliquet“ je strukturována tak, že je-li – pro každé stanovené referenční období – relevantní hodnota relevantního indexu nakonci tohoto období (konečná hodnota) vyšší v porovnání s jeho hodnotou na počátku tohoto období (počáteční hodnota), bude maximální kapitálový výnos ve výši 48% (13,63% ročně) uzamčen a připsán při Splatnosti investorovi. Je-li však – pro každé předem dfinované referenční období – relevantní hodnota relevantního indexu na konci tohoto období (konečná hodnota) nižší ve srovnání s jeho hodnotou na počátku tohoto období (počáteční hodnota), bude od kapitálového výnosu odečteno 4%. Při Splatnosti tedy bude od maximálního kapitálového výnosu, který tvoří součást výnosu náležejícího investorovi odečteno 4% násobených počtem referenčních období, během nichž došlo k poklesu hodnoty příslušného indexu. Bude-li konečný výnos záporný, bude jeho hodnota upravena na nulu.

**SPLATNOST:**

Čtvrtek 31. října 2013 (splacení s valutou D + 5 bankovních dní)

**MĚNA:**

CZK, změny v hodnotě měny indexu Dow Jones Euro Stoxx 50 ve vztahu k CZK jsou irelevantní. Investor hradí úpis v CZK a je mu při splatnosti (nebo dříve) vyplácen v CZK.

**REFERENČNÍ OBDOBÍ**

| Referenční období  | Počáteční hodnota  | Konečná hodnota   |
|--|--|---|
| 1) 10/2010   | Průměr hodnot za prvních 10 Dnů ocenění počínaje 7. říjnem 2010 (včetně) | Hodnota k 10 dni ocenění listopadu 2010                             |
| 2) do 35) každý měsíc od 11/2010 včetně měsíce předcházejícímu 09/2013 | Hodnota k 10 dni ocenění příslušného měsíce.                             | Hodnota k 10 dni ocenění měsíce následujícího po příslušném měsíci. |
| 36) 09/2013  | Hodnota k 10 dni ocenění v září 2013                                     | Průměr hodnot prvních 10 dni ocenění října 2013.                    |

**HODNOTA:**

Závěrečná hodnota indexu stanovená v době, kdy je vlastníkem indexu zveřejněna a oznámena oficiální uzavírací hodnota indexu.

**DEN OCENĚNÍ:**

Jedná se o obchodní den, v němž je index svým majitelem vypočítáván a vyhlášován. Jestliže však [A] majitel indexu (i) v nebo přede Dnem ocenění podstatně změní vzorec a/nebo metodu výpočtu indexu a/nebo (ii) nedokáže index vypočítat a oznámit výsledek výpočtu (přestože má k dispozici veškeré informace), pak investiční společnost po poradě s prvotřídní protistranou (protistranami), s nimiž uzavřela swapovou dohodu, odhadne v dobré víře hodnotu indexu podle posledního známého vzorce a metodu výpočtu indexu, a/nebo [B] v Den ocenění dojde k události, která způsobí přerušení obchodování (takže index nemůže být vypočten), nebo dojde k předčasnému uzavření (kdy vlastník indexu oznámil dřívější uzavření pro daný obchodní den, než je obvyklé), bude řádný Den ocenění tohoto indexu nahrazen následujícím obchodním dnem, v němž nedojde k události způsobující ukončení obchodování nebo dřívějšímu ukončení obchodování, a který sám není původním Dnem ocenění nebo dne nahrazujícím původní Den ocenění vzhledem k události vedoucí k uzavření trhu nebo dřívějšímu uzavření obchodování. Jestliže však v každý z osmi obchodních dnů následujících po původním Dnu ocenění dojde k přerušení trhu nebo k jeho dřívějšímu uzavření, (i) bude tento osmý obchodní den považován za původní Den ocenění a (ii) investiční společnost po poradě s prvotřídní protistranou (protistranami), s nimiž uzavřela swapovou dohodu, odhadne v dobré víře hodnotu indexu tak, jak by byla kótována v tento osmý obchodní den, a (iii) investiční společnost informuje akcionáře o (a) výskytu události narušující trh nebo jeho předčasném uzavření, (b) upravených podmínkách pro stanovení počáteční a/nebo konečné hodnoty a (c) podmínkách týkajících se vypořádání na základě investičních cílů, jichž bylo dosaženo. Dojde-li k jakýmkoli změnám ohledně indexu (například změně vlastníka, změně metodiky výpočtu...), poradí se investiční společnost s prvotřídní protistranou (protistranami), s níž uzavřela swapovou dohodu, o dalším způsobu určení indexu. V případě závažných změn indexu nebo v případě ukončení provádění výpočtu indexu je možné tento index nahradit jiným indexem za podmínky, že takovýto index je reprezentativní pro shodnou zeměpisnou oblast nebo sektor ekonomiky.

**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 stanovené investiční cíle u struktury se splatností 3 roky a 25 dnů, přičemž při splatnosti bude kromě 100 % počáteční hodnoty při úpisu odpovídající 10 CZK vyplacena rovněž prémie 48 % snížená o 4 % za každé referenční období s negativní výkonností indexu. Počáteční hodnota indexu činí 100.

|                  | Počet referenčních období s negativní výkonností indexu | Příslušný kapitálový výnos  | Hodnota při splatnosti  |
|------------------|---|-----------------------------|---|
| Pozitivní scénář | 4   | $48\% - 4 \cdot 4\% = 32\%$ | $10 + 32\% \cdot 10 = 13,2$ CZK (výnos při splatnosti: 9,47 % před poplatky a zdaněním) |
| Neutrální scénář | 9   | $48\% - 9 \cdot 4\% = 12\%$ | $10 + 20\% \cdot 10 = 11,2$ CZK (výnos při  |

|                 |    |                               |  |
|-----------------|----|-------------------------------|--|
|                 |    |                               | splatnosti: 3,76 %<br>před poplatky a<br>zdaněním)                               |
| Negativní cenář | 14 | 48% - 14*4% = -8%<br>→ 0% (*) | 10 + 0%*10= 10 CZK<br>(výnos při splatnosti:<br>0 % před poplatky a<br>zdaněním) |

(\*) Minimální výnos se rovná 0 %.

**Index Dow Jones Euro Stoxx 50** (kód Bloomberg: SX5E Index) je vážený kapitálový index vypočítávaný Stoxx Ltd. Dividendy nejsou reinvestovány. Hlavním účelem indexu je poskytovat průběžný indikátor trendů trhu na evropském trhu s cennými papíry. Základní hodnota indexu je 1000 vypočtená na základě cen podkladových cenných papírů ke dni 31. prosince 1991.

Index Dow Jones Euro Stoxx 50 tvoří výhradně akcie emitované v členských zemích Evropské hospodářské a měnové unie s výjimkou Lucemburska. K 10. dubnu 1998 byl akciový koš indexu obchodován na těchto burzách: Belgie (Brusel), Finsko (Helsinky), Francie (Paříž), Irsko (Dublin), Itálie (Miláno), Německo (Frankfurt), Nizozemí (Amsterdam), Portugalsko (Lisabon), Rakousko (Vídeň) a Španělsko (Madrid).

Hodnota indexu Dow Jones Euro Stoxx 50 je denně zveřejňována v L'Echo, De Tijd, The Financial Times a The Wall Street Journal Europe.

Společnost Stoxx Limited je vlastníkem veškerých práv k indexu. Společnost Stoxx Limited se žádným způsobem nepodílí, nevlastní a není ani jinak zapojena do emise a nabídky akcií Global Partners CSOPB Digitalni Reverzni 4. Společnost Stoxx Limited se zřiká veškeré zodpovědnosti za emisi a nabízení akcií této instituce kolektivního investování.

### 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.

| Typ rizika                       | Stručná definice rizika  |         |
|----------------------------------|--|---------|
| 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

Tento rizikový profil je vypracován pro investora v eurozóně a může se lišit od profilu investora v jiné měnové zóně.

### 3. Údaje o společnosti.

#### 3.1 Poplatky a náklady:

| <b>Jednorázové poplatky a náklady, které hradí investor (v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního mění na akcii, není-li uvedeno jinak)</b> |   |  |  |
|---|---|--|--|
|   | Úpis  | Odkup  | Změna podfondu   |
| Poplatek za zobchodování  | <i>Během počátečního upisovacího období:</i><br>2%<br><br><i>Po počátečním upisovacím období:</i><br>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   | <i>Během počátečního upisovacího období:</i><br>0%<br><br><i>Po počátečním upisovacím období:</i><br>1% ve prospěch podfondu. | <b>Ke dni splatnosti : 0%</b><br><br>Přede dnem splatnosti: 1% ve prospěch podfondu. | Odpovídající částka určená na pokrytí těchto pro příslušné podfondy  |
| Částka určená k zamezení veškerým prodejům během měsíce, který následuje po nákupu  | -   | Max 5% ve prospěch podfondu.   | Max 5% ve Prospěch podmax. 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 mění na akcii, není-li uvedeno jinak)</b> |   |
|---|---|
| Odměna za správu investičního portfolia   | Max 0.1 CZK za akcii za období šesti měsíců.<br>+ 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  | 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 domicilačního 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 2. srpna do 30. září 2010 nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; vstupní poplatek: max. 2 %, vypořádání hodnoty: 7. října 2010. V případě, že objem upsaných aktiv ve fondu nepřesáhne ekvivalent 5 mil 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:**

Není-li uvedeno jinak, je v případě podfondů se stanoveným datem splatnosti hodnota čistého obchodního jmění na akcii stejně jako emisní a výkupní cena vypočítávána dvakrát měsíčně, a to 16. den každého měsíce (nebo předchozí obchodní den, je-li tento den bankovním dnem v Lucembursku) a poslední obchodní den v měsíci (v prosinci k předposlednímu pracovnímu bankovnímu dni v Lucembursku, vždy ke „Dni ocenění“ na základě posledních známých cen a se zřetelem na hodnotu aktiv držených na účtu daného podfondu. První hodnota čistého obchodního jmění na akcii po počátečním upisovacím období se stanovuje **k pátku 15. října 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 podfondů s pevným datem splatnosti budou žádosti o vydání, odkup a převod předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb nejpozději do 06.00 hodin vypořádány nejpozději ke každému dni ocenění dle čisté hodnoty k tomuto dni ocenění. Není-li uvedeno jinak, budou u podfondů bez pevně stanoveného data splatnosti žádosti o vydání, odkup a převod předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb nejpozději do 17.00 hodin v poslední pracovní den předcházející v Lucembursku dni ocenění vypořádány 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 OBNOVOVANÉ ÚDAJE**

**GLOBAL PARTNERS CSOB DIGITALNI REVERZNI 4**

**1. Syntetický ukazatel rizika**

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

**2. Historická výkonnost**