

**PROSPEKT  
PODFOND ČSOB CZK**

belgické investiční společnosti s proměnlivým základním kapitálem,  
s proměnlivým počtem akcií podfondu, který si volí  
investice vyhovující podmínkám Směrnice Rady 85/611/EHS  
ICBE (*=Institute pro kolektivní investice do cenných papírů*)

**KBC MULTI CASH**

Tento prospekt je sestavený z následujících dokumentů:

- Zjednodušený Prospekt
- Doplnující Informace týkající se podfondu, které nejsou zahrnuté do Zjednodušeného Prospektu
- Doplnující informace týkající se Belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním (Bevek), které nejsou zahrnuté do Zjednodušeného prospektu

K Prospektu se připojí Stanovy Belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním (Bevek).

V případě odchylek mezi vydáním prospektu v nizozemském jazyce a jeho vydáním v jiném jazyce má přednost vydání v nizozemském jazyce.

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT  
PODFONDU ČSOB CZK**

belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním,  
s proměnlivým počtem akcií podfondu, který si volí  
investice vyhovující podmínkám Směrnice Rady 85/611/EHS  
ICBE (*=Instituce pro kolektivní investice do cenných papírů*)

**KBC MULTI CASH**

**31.08.2009**

Tento Zjednodušený prospekt se skládá z následujících částí:

- Informace týkající se belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním
- Informace týkající se tohoto podfondu
- Příloha s každoročně revidovanými informacemi

V případě odchylek mezi vydáním Zjednodušeného prospektu v nizozemském jazyce a jeho vydáním v jiném jazyce má přednost text v nizozemském jazyce.

Ani tento subjekt kolektivního investování ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány v zemích, v nichž nedošlo k oznámení u místních úřadů.

Omezení prodeje:

Ani tento subjekt kolektivního investování ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány osobám ve Spojených státech amerických nebo osobám bydlícím v Kanadě.

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

## **Informace týkající se belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním (Bevek)**

### **1. Název:**

KBC Multi Cash (dále jen 'Multi Cash')

### **2. Datum založení:**

20. listopadu 1992

### **3. Doba trvání:**

Na dobu neurčitou

### **4. Členský stát, kde má společnost své statutární sídlo:**

Belgie

### **5. Statut:**

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním jměním s různými podfondy, která si volí investice vyhovující podmínkám Směrnice Rady 85/611/EHS a která, co se týče jejího působení a investic, se řídí zákonem ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií.

Ve vztazích mezi investory je každý podfond pokládán za oddělenou entitu. Investor má právo pouze na aktiva a výnos podfondu, do kterého investoval. Závazky sjednané z titulu podfondu jsou pokryty pouze aktivy téhož podfondu.

### **6. Správní typ:**

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním jměním, která jmenovala správní společnost institucí pro kolektivní investice: KBC Asset Management N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

### **7. Delegování správy investičního portfolia:**

Co se týče delegování investičního portfolia, odkazujeme na Informace týkající se daného podfondu.

### **8. Finanční služba:**

Finanční službu bude v Belgii zajišťovat:

Centea NV, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antwerpen

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

CBC Banque NV, Grote Markt 5, B-1000 Brussel

## **9. Distributor:**

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

## **10. Depozitář:**

KBC Bank N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

## **11. Auditor:**

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV pod uvedením CVBA, zastupující společník pan Frank Verhaegen, podnikový auditor a auditor uznáný Komisí pro bankovníctví, financování a pojišťovnictví, Lange Lozanastraat 270, B-2018 Antwerpen.

## **12. Propagátor:**

KBC

## **13. Daňový režim:**

Pro investiční společnost:

Roční daň ve výši 0,08%, odváděná na základě čistého obchodního jmění v Belgii k 31. prosinci předešlého roku.

Zpětné získávání srážkové daně u zdroje belgických dividend a zahraničních příjmů získaných společností (v souladu se smlouvami o zamezení dvojího zdanění).

Daňový režim příjmů a kapitálového zisku, které obdržel některý investor, závisí na specifickém statutu, který se na dotyčného investora vztahuje. V případě pochybností o druhu uplatňovaného fiskálního režimu se investor musí osobně informovat u profesionálních odborníků nebo oprávněných poradců.

## **14. Doplnující informace:**

### **14.1. Informační zdroje:**

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy a eventuálně ucelené informace o jiných podfondech, před nebo po upsání akcií podfondu lze získat zdarma u institucí, které poskytují finanční službu.

Údaje o celkovém procentu nákladů a obrátkovosti aktiv za předchozí období jsou k dostání v sídle společnosti na Havenlaan 2, 1080 Brussel.

Následující dokumenty a informace lze konzultovat na internetové stránce [www.kbcam.be](http://www.kbcam.be): zjednodušený prospekt, poslední vydaná výroční zpráva nebo pololetní zpráva.

### **14.2. Pověřená autorita:**

Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (Bankovní, finanční a pojišťovací komise - CBFA)

Congresstraat 12-14

1000 Brussel

Zjednodušený prospekt se zveřejňuje po CBFA, v souladu s článkem 53, odstavec 1 zákona ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení neznámá žádné ohodnocení vhodnosti nebo kvality nabídky ani postavení osoby, která ji uskutečňuje.

### **14.3. Osoba odpovědná / Osoby odpovědné za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:**

Představenstvo investiční společnosti (Bevek).

Pokud je představenstvu společnosti známo, jsou údaje v prospektu a ve zjednodušeném prospektu v souladu se skutečností a nejsou vypuštěny žádné údaje, jejichž uvedení by změnilo význam prospektu a zjednodušeného prospektu.

### **14.4. Kontaktní místo, kde je v případě potřeby možné získat**

***další informace:***

Dienst Product and Knowledge Management - APC  
KBC Asset Management NV

Havenlaan 2  
1080 Brussel

Tel: KBC-Fund Phone 070 69 52 90 (N) - 070 69 52 91 (F) (pondělí až pátek od 8 hod. do 22 hod.,  
sobota od 9 hod. do 17 hod.)

# Informace týkající se Podfondu ČSOB CZK

## 1. Seznámení.

### 1.1. Název:

ČSOB CZK

### 1.2. Datum založení:

22. února 2000

### 1.3. Doba trvání:

Na dobu neurčitou

### 1.4. Kótování na burze:

Nevztahuje se.

### 1.5. Delegování správy investičního portfolia:

„Intelektuální“ správu portfolia deleguje správní společnost na CSOB Asset Management a.s., Radlicka 333/150 , 150 57 Praha 5, Česká republika.

## 2. Údaje o investicích.

### 2.1. Cíl podfondu:

Hlavním cílem podfondu je nabízet akcionářům co možná nejvyšší výnos prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic do nástrojů peněžního trhu, depozit a obchodovatelných cenných papírů. Tohoto bude dosaženo snahou o vytvoření kapitálového zisku a výnosů. Za tím účelem se investují aktiva hlavně do nástrojů peněžního trhu a depozit, přímo nebo nepřímo prostřednictvím finančních nástrojů, které mají stejný průběh vývoje.

### 2.2. Investiční politika podfondu:

#### Kategorie povolených aktiv:

Investice podfondu mohou sestávat z cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílech v institucích kolektivního investování, depozitech, finančních derivátech, likvidních prostředcích (peněžích) a všech ostatních nástrojích, pokud je to povolené příslušnými pravidly a předpisy a je to v míře, jakou povolují, a dále v rámci cíle uvedeného pod bodem 2.1.

Podfond bude investovat maximálně 10% svých aktiv do podílových jednotek jiných subjektů kolektivního investování.

#### Povolené transakce derivátů:

**Používání derivátů slouží ke krytí rizik nebo k uskutečňování investičních cílů.**

Investice se v pravidelných časových úsecích upravují podle investiční strategie daného podfondu. **Navíc se může pracovat s kótovanými či nekótovanými deriváty, tak aby se dosáhlo stanovených cílů:** může se jednat o termínované smlouvy, opce nebo swapy týkající se cenných papírů, indexů, měn nebo úroků nebo o jiné transakce s deriváty. Transakce s nekótovanými deriváty se uzavírají pouze s finančními institucemi prvního řádu, které se specializují na tento typ transakcí. **Podobné deriváty se rovněž mohou použít k ochraně aktiv před výkyvy směnného kurzu.** Podfond se snaží v rámci pravidel a stanov, které se na něj vztahují, uzavírat vždy ty nejvhodnější transakce.

Instituce kolektivního investování může uzavírat smlouvy, které se týkají kreditního rizika u emitentů dlužných nástrojů. Kreditní riziko je riziko, že emitent dluhopisu nedostojí svým závazkům. Toto kreditní riziko se vztahuje na protistrany, jejichž finanční stav je ve chvíli uzavření smlouvy stejně hodnotný jako u emitentů jejichž dlužné instrumenty instituce kolektivního investování přímo drží. Před uzavřením takové smlouvy předkládá instituce kolektivního investování specifický program činností CBFA ke schválení.

## **Stanovená strategie:**

Aktiva se investují hlavně do finančních nástrojů s úrokovým rizikem maximálně 1 rok a vypsanych v české koruně. Vedle toho se mohou uskutečňovat investice vypsane v jiných měnách než v referenční měně, pokud se předpokládá, že investiční výsledek bude v takovém případě vyšší. Podobné investice jsou v zásadě předmětem krytí kurzovního rizika.

## **Koncentrace rizik:**

Česká koruna

## **Odchylna pro investice do veřejnoprávních emitentů:**

Podfond získal výjimku investovat až 100% svých aktiv do různých emisí cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které vydává nebo za které ručí členský stát Evropského hospodářského prostoru, jeho místní správy, stát, který není členem Evropského hospodářského prostoru nebo mezinárodních veřejnoprávních institucí, ve kterých se účastní jeden nebo více členských států Evropského hospodářského prostoru. Podfond může více než 35% svých aktiv investovat do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu:

- České republiky

## **Evropské zdaňování úspor a zdanění výnosů získaných na základě nákupu vlastních podílových jednotek subjektů kolektivního investování v cenných papírech:**

### **Evropské zdaňování příjmů z úspor:**

Instituce kolektivního investování bude stále přímo nebo nepřímo investovat více než 40% svých aktiv do dlužných instrumentů ve smyslu Zákona ze dne 17. května 2004 – Zákon o převodu Směrnice Rady 2003/48/ES ze dne 3. června 2003 týkající se zdanění příjmů z úspor ve formě vyplácených úroků na belgické právo a O změně Zákoníku daní z příjmu 1992 ve věci daní z příjmů z kupónů a dividend. Toto zdanění platí pro fyzické osoby, ale ne v případě, že investor s fiskální příslušností v Belgii získá výnos u některé v tomto prospektu uvedené belgické finanční instituce.

Každá fyzická osoba, která má příjmy z instituce kolektivního investování prostřednictvím banky vyplácející úroky (tzv. vyplácející zástupce), se sídlem v jiné zemi než je země, jejímž je obyvatelem, musí sama získat informace o ustanoveních ze zákona a předpisů, které se na ni vztahují.

### **Zdanění výnosu získaného na základě nákupu vlastních podílových jednotek účasti subjektů kolektivního investování v cenných papírech:**

Příjmy z kapitalizačních akcií a z dividendových akcií této ICBE podléhají zdanění výnosu získaného na základě nákupu vlastních podílových jednotek subjektů kolektivního investování, jak bylo zavedeno Programovým zákonem z 27. prosince 2005. Daň obnáší 15% ze zdanitelné částky z příjmů, jak je uvedeno ve výše uvedeném zákoně (započítávají se pouze příjmy od 1. července 2005, nebo, při získání po 1. červenci 2005, od data získání). Tato daň platí pro fyzické osoby, kterých se týká zdanění osob v Belgii.

## **2.3. Rizikový profil podfondu:**

Hodnota akcie podfondu může stoupat nebo klesat a investor může dostat zpět méně než kolik investoval.

Odhad rizikového profilu instituce kolektivního investování se zakládá na doporučení Belgického svazu Asset Managers, který můžete konzultovat na internetové stránce [www.beama.be](http://www.beama.be)

Další zvláštní znaky ohledně veškerých rizik najdete v prospektu.

Souhrnná tabulka rizik, tak jak je odhaduje podfond:

Typ rizika	Stručná definice rizika	
Tržní riziko	Riziko, že celý trh jedné kategorie aktiv klesne, čímž může být ovlivněná cena a hodnota aktiv v portfoliu	Střední
Kreditní riziko	Riziko, že emitent nebo protistrana nedostojí svým závazkům	Nízké
Operační riziko	Riziko, že vývoj transakce prostřednictvím platebního systému se neuskuteční tak, jak se očekávalo	Nízké
Likvidní riziko	Riziko, že určitá pozice nemůže být včas likvidována za rozumnou cenu	Žádné
Riziko směnného kurzu či měnové riziko	Riziko, že hodnota investice bude ovlivněná výkyvy směnného kurzu	Žádné
Riziko ztráty aktiv v úschově	Riziko ztráty aktiv daných do úschovy u depozitáře nebo u jemu podřízeného depozitáře	Žádné
Riziko z koncentrace	Riziko, které souvisí s velkým soustředěním investic do určitých aktiv nebo určitých trhů	Vysoké
Výnosové riziko	Riziko pro výnos	Střední
Kapitálové riziko	Riziko pro kapitál	Střední
Riziko flexibility	Nepružnost samotného produktu a omezení přeorientování se na jiné podobné produkty	Žádné
Inflační riziko	Riziko závislosti na inflaci	Žádné
Riziko závisící na externích faktorech	Nejistota ohledně neměnnosti externích faktorů jako je daňový režim	Nízké

Odhad rizik směnného kurzu nepočítá s volatilitou všech měn aktiv v portfoliu vůči referenční měně instituce kolektivního investování.

## 2.4. Rizikový profil typu investora:

Profil typu investora, pro kterého je podfond vyvinut: Defenzivní profil.

Rizikový profil se vypočítá z perspektivy investora z Eurozóny a může se lišit od investora z jiných měnových zón. Více informací týkajících se rizikových profilů najdete na internetové stránce [www.kbcam.be](http://www.kbcam.be).

Odhad rizikového profilu typu investora se zakládá na doporučení Belgického svazu Asset Managerů, který můžete konzultovat na internetové stránce [www.beama.be](http://www.beama.be)

## 3. Informace o společnosti.

### 3.1. Provize a náklady:

Nerekurentní provize a náklady nesené investorem (s výhradou jiného označení v měně podfondu nebo procenta vypočítaného z čistého obchodního jmění na podíl)			
	Vstup	Vystoupení	Změna podfondu
Provize za zpracování	Během úvodního upisovacího období: 0,1% Po úvodním upisovacím období: 0,1%	-	Pokud je tato provize u nového podfondu vyšší než provize předešlého podfondu: rozdíl mezi těmito dvěma provizemi
Administrativní náklady	-	-	-
Částka na krytí nákladů na pořízení/realizaci aktiv	-	Po úvodním upisovacím období: 0%	Uplatnitelná částka k úhradě nákladů na pořízení/realizaci pro dotyčné podfondy
Částka za účelem odrazení od vystoupení, které by následovalo v období do jednoho měsíce po vstupu	-	Maximálně 5% za podfond	Maximálně 5% za podfond
Burzovní poplatky	-	KAP (kapitalizační akcie): 0,5% (max. 750 EUR) DIV (distribuční akcie): 0%	KAP -> KAP/DIV : 0,5% (max.750 EUR) DIV-> KAP/DIV : 0%

<b>Rekurentní provize a náklady nesené podfondem (s výhradou jiného označení v měně podfondu nebo procenta vypočítaného z čistého obchodního jmění aktiv)</b>	
Úhrada za správu investičního portfolia	Max. 1% za rok, vypočítané na základě průměrného celkového čistého jmění podfondu, s výhradou aktiv, která jsou investována do investičních institucí spravovaných některou finanční institucí skupiny KBC. CSOB Asset Management a.s. obdrží od správní společnosti náhradu max. 1% vypočítanou z té části portfolia, kterou spravuje, aniž by se překročil celkový výnos za správu, kterou správní společnost dostává.
Úhrada za administraci	0,05% za rok, založeno na aktuální hodnotě čistých aktiv na konci každého trimestru.
Úhrada finanční služby	-
Úhrada depozitáře	0,02% za rok, vypočítané z hodnoty listin, které má depozitář v úschově, v poslední pracovní bankovní den předchozího kalendářního roku, kromě z aktiv, která jsou investována do investičních institucí spravovaných finanční institucí skupiny KBC.
Každoroční daně	0,08% z čistých částek uložených v Belgii k 31. prosinci předchozího roku. Částky, které již byly zahrnuté do zdanitelného základu níže položených investičních institucí, se do zdanitelného základu nezahrnují.
Jiné náklady (odhad), se zahrnutím odměny auditora a eventuálních odměn pro členy představenstva	0,1% za rok z čisté hodnoty aktiv podfondu.

### **3.2. Existence „soft commission“ a „fee sharing agreements“.**

Ohledně bližších informací týkajících se tohoto bodu viz Doplňující informace týkající se daného podfondu, které nejsou zahrnuté do Zjednodušeného prospektu.

## **4. Informace týkající se vypořádání nákupu akcií podfondu.**

### **4.1. Typy akcií podfondu, tak jak jsou nabízené veřejnosti:**

Vydávají se jak kapitalizační tak distribuční akcie. Akcie jsou na jméno nebo dematerializované, v závislosti na volbě akcionáře. Nevydávají se žádné certifikáty na akcie na jméno. Namísto toho se vydává potvrzení o zápisu do seznamu akcionářů.

### **4.2. Měna pro výpočet čistého obchodního jmění:**

CZK

### **4.3. Vyplácení dividend:**

Po uzavření účetního roku stanoví valná hromada část hospodářského výsledku, která bude vyplácena držitelům distribučních akcií, a to v rámci omezení stanovených zákonem ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií.

Držitelé kapitalizačních práv nemají na výplatu dividend žádné právo. Ta část ročních čistých příjmů, které jim náleží, se kapitalizuje ve prospěch akcií podfondu.

Vyplácení účastníkům podfondu se uskutečňuje během prvních 6 měsíců po uzavření účetního roku, prostřednictvím institucí, které za tím účelem valná hromada stanoví.

Valná hromada může rozhodnout o mezidobém vyplácení v souladu s ustanoveními zákona.

Představenstvo může, v souladu s ustanoveními stanov a v rámci zákonných omezení, rozhodnout o výplatě prozatímních dividend.

### **4.4. Doba zahájení/den upsání:**

Od 28. února 2000 do 31. března 2000, s výhradou předčasného uzavření; vypořádání: 5. dubna 2000.

### **4.5. Počáteční upisovací cena:**

100 CZK

#### **4.6. Výpočet čistého obchodního jmění:**

Čisté obchodní jmění se vypočítává denně, v první bankovní den následující po uzavření přijímání žádostí o upsání.

Pro výpočet čistého obchodního jmění v den D u akcií podfondu, které se týkají žádostí o upsání akcií nebo nákupu akcií podfondu anebo změny podfondu, se používají reálné hodnoty dne D, jestliže alespoň 80% reálných hodnot ve chvíli uzavření doby přijímání žádostí ještě nebylo známo.

Pro výpočet čistého obchodního jmění v den D u akcií podfondu, které se týkají žádostí o upsání akcií nebo nákupu akcií podfondu anebo změny podfondu, se používají reálné hodnoty dne D + 1, jestliže více než 20% reálných hodnot ve chvíli uzavření doby přijímání žádostí bylo známo.

#### **4.7. Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění:**

Hodnota čistého jmění je k dispozici v pobočkách organizací, které zajišťují finanční službu. Je při svém vypočtení zveřejněna ve finančním tisku (L'Echo a De Tijd) a/nebo na internetových stránkách Beama ([www.beama.be](http://www.beama.be)). Může být rovněž zveřejněna na internetových stránkách KBC Asset Management NV ([www.kbcam.be](http://www.kbcam.be)) a/nebo organizací, které zajišťují finanční službu.

#### **4.8. Způsob, jakým lze upsat akcie ve fondu, a způsob, jakým je lze zpětně odkoupit, pravidla pro změnu podfondu:**

D = datum uzavření doby přijímání objednávek (každý bankovní den v 17.00 hod) a datum zveřejněné hodnoty čistého obchodního jmění. Hodina uzavření doby přijímání objednávek uvedená výše platí pro finanční službu a distributory, kteří jsou uvedeni v prospektu. Co se týče ostatních distributorů, musí se investor ohledně hodiny uzavření doby přijímání objednávek, kterou uplatňují tito distributoři, informovat u nich.

D+1 bankovní den = datum výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění.

D+3 bankovní dny = datum vypořádání nákupu a zpětného odkupu.

## PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ INFORMACE

### KBC MULTI CASH ČSOB CZK

#### 1. Syntetický indikátor rizik

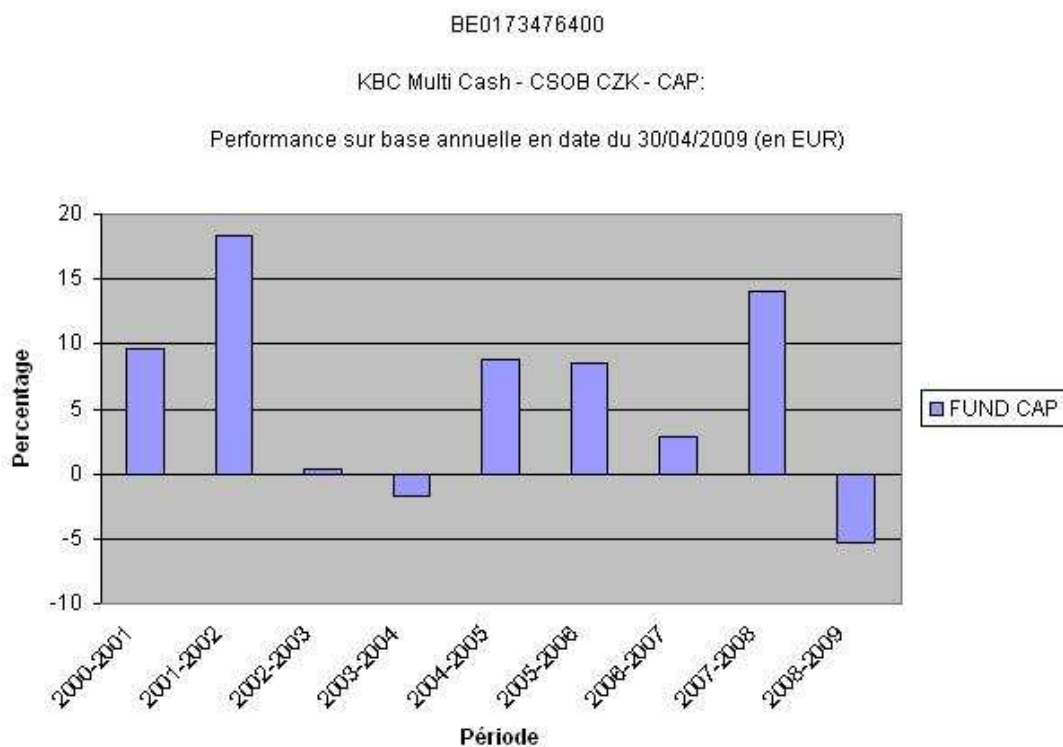
Stav k 31. srpnu 2009:

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

Stupeň rizika je ukazatelem spojeným, v případě výplaty, s investicí do podfondu investiční společnosti bez pevné splatnosti nebo s rizikem spojeným, v případě výplaty před splatností, s investicí do podfondu investiční společnosti s pevnou splatností a bez ochrany kapitálu nebo jeho záruky. Třída rizika se přiřazuje na základě výpočtu typové odchylky na ročním základě pro returns v EUR.

#### 2. Historický výnos podle kategorie akcií podfondu

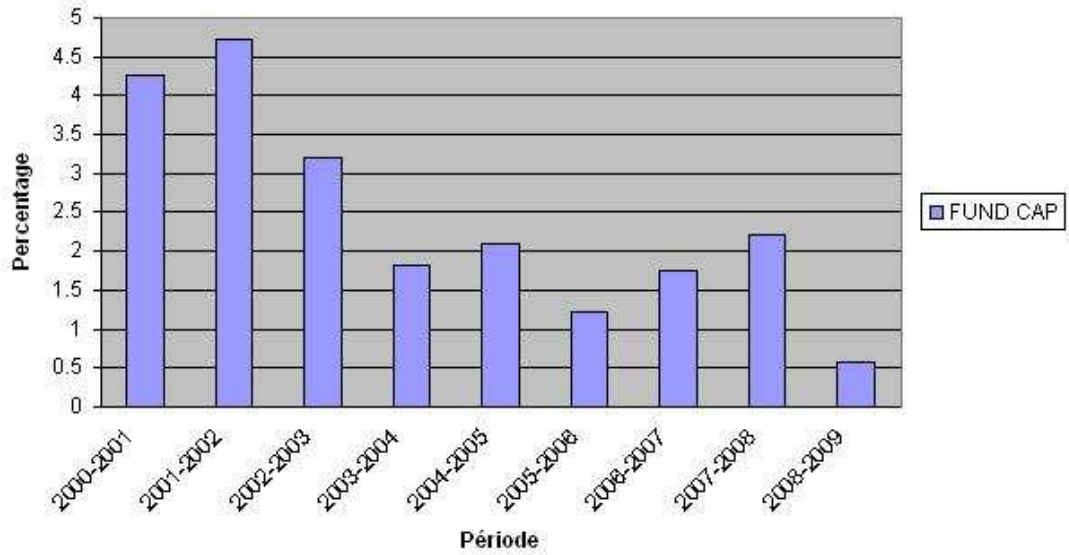
Stav na konci účetního roku: 1. května 2008 – 30. dubna 2009



BE0173476400

KBC Multi Cash - CSOB CZK - CAP:

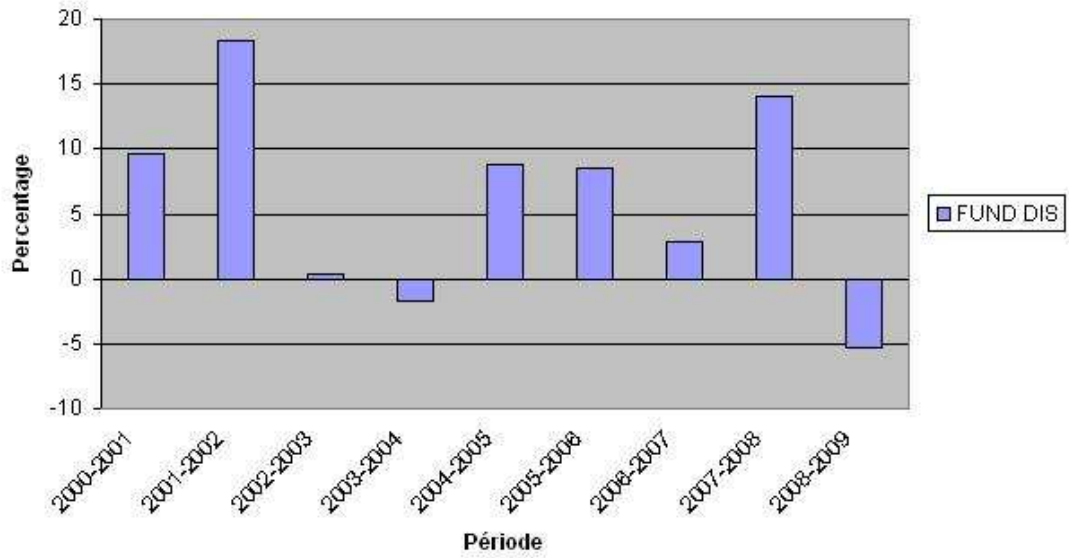
Performance sur base annuelle en date du 30/04/2009 (en CZK)



BE0173475394

KBC Multi Cash - CSOB CZK - DIS:

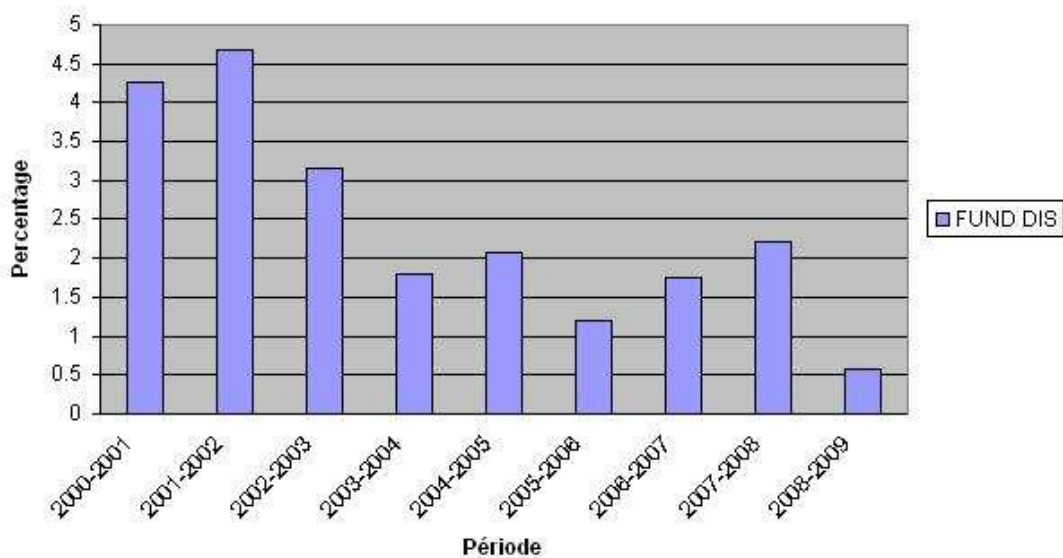
Performance sur base annuelle en date du 30/04/2009 (en EUR)



BE0173475394

KBC Multi Cash - CSOB CZK - DIS

Performance sur base annuelle en date du 30/04/2009 (en CZK)



Kap Div	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od startu*	
			Třídy akcií	Bench mark	Třídy akcií	Bench mark	Třídy akcií	Bench mark	Třídy akcií	Bench mark	Počáteční datum	Třídy akcií
DIS	BE0173475394	EUR	-5.28%		3.58%		5.58%				31/03/2000	5.72%
DIS	BE0173475394	CZK	0.57%		1.51%		1.56%				31/03/2000	2.41%
CAP	BE0173476400	EUR	-5.27%		3.58%		5.58%				31/03/2000	5.74%
CAP	BE0173476400	CZK	0.57%		1.51%		1.57%				31/03/2000	2.43%

\* Údaje o výnosech jsou založeny na ročním sledování.  
Výnosy z minula neposkytují žádnou záruku pro budoucnost.

- Sloupkový diagram znázorňuje výkonnost úplných účetních roků.
- Tato čísla nepočítají s žádnými eventuálními restrukturalizacemi.
- Výpočet je v EUR a v CZK.
- Výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech. U podílů, u kterých se vyplácí dividenda, se tato geometricky přepočítává do výnosu.

- Metoda výpočtu k datu D, kde VIN odpovídá hodnotě jmění:  
Kapitalizační akcie (CAP)  
 Return k datu D za období X let:  

$$[\text{VIN}(D) / \text{VIN}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 kde  $Y = D - X$   
 Return k datu D od data spuštění podílu S:  

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 kde  $F = 1$ , pokud podíl existuje k datu D méně než jeden rok  
 kde  $F = (D - S) / 365.25$ , pokud podíl existuje k datu D minimálně jeden rok  
Distribuční akcie (DIS)  
 Return k datu D za období X let:  

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 kde  $Y = D - X$   
 Return k datu D od data spuštění podílu S:  

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 kde  $F = 1$ , pokud podíl existuje k datu D méně než jeden rok  
 kde  $F = (D - S) / 365.25$ , pokud podíl existuje k datu D minimálně jeden rok  
 kde C je faktor, který se určí pro všechny dividendy N mezi datem výpočtu D a referenčním datem.  
 Pro dividendu i k datu Di s hodnotou Wi se použije:  

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 kde  $C = C_0 * \dots * C_N$ .
- Pokud je doba mezi dvěma časovými údaji delší než jeden rok, pak se převádí obvyklý výpočet výnosu na roční výnos, a to na základě n-té odmocniny z 1 plus celkový výnos podfondu.
- Výše uvedená čísla výnosu nepočítají s provizemi a náklady spojenými s vydáním a zpětným odkupem akcií.
- Jde o údaje o výnosu u kapitalizačních a dividendových podílových jednotek.

### 3. Celkové procento nákladů (TER)

Stav na konci účetního roku: 1. května 2008 – 30. dubna 2009

\* 0.767%

\* Do TER se nezahrnují následující náklady:

- transakční náklady
- platby úroků za uskutečněné půjčky
- platby z titulu finančních derivátů
- provize a náklady, které platí investor přímo
- eventuální „soft commissions“ (viz Doplňující informace o podfondu, které nejsou zahrnuty do zjednodušeného prospektu)

### 4. Obrátkovost aktiv portfolia:

Stav na konci účetního roku: 1. května 2008 – 30. dubna 2009

\* Rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 2166.391%

\* Korigovaná rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 3244.548%

## **DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE O PODFONDU, KTERÉ NEBYLY UVEDENY VE ZJEDNODUŠENÉM PROSPEKTU 29.12.2009**

V případě rozporů mezi holandskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text v holandštině.

### **1. Informace o investicích:**

Doplňující informace k oddílu „Informace o investicích“, jak jsou popsány ve zjednodušeném prospektu.

#### **1.1 Cíl podfondu:**

Cíl podfondu je popsán ve Zjednodušeném prospektu.

#### **1.2 Investiční politika podfondu:**

Investiční politika podfondu je prováděna v mezích stanovených zákony.

Podfond může sjednávat úvěry až do výše 10 % svého čistého jmění s podmínkou, že se jedná o krátkodobé úvěry mající za cíl vyřešit dočasné problémy s likviditou.

Podfond může zapůjčit finanční instrumenty v mezích stanovených platnými předpisy.

Tyto půjčky nemají žádný dopad na rizikový profil podfondu, pokud:

- jsou půjčky realizovány v rámci systému půjček cenných papírů, spravovaného "hlavním správcem". V tomto systému je podfond výhradně ve vztahu s hlavním správcem, který vystupuje jako protistrana, na kterou je převedeno vlastnictví cenných papírů. Výběr hlavního správce podléhá přísným kritériím výběru. Hlavní správce garantuje vrácení cenných papírů ekvivalentních k zapůjčeným papírům.
- Pomocí systému řízení marže je vždy zaručeno, že podfond využívá finanční záruku, jejíž reálná hodnota je stále vyšší než skutečná hodnota zapůjčených cenných papírů, pro případ, že by hlavní správce nevrátil ekvivalentní cenné papíry.

O vrácení cenných papírů ekvivalentních zapůjčeným cenným papírům je možné požádat kdykoli. Tak je zaručeno, že půjčky cenných papírů nebudou mít vliv na správu podfondu.

Půjčky cenných papírů umožňují podfondu realizovat dodatečný výnos. Hlavní správce platí správcovské společnosti provizi. Tato provize se z velké části vrací podfondu, s odečtením odměny za řízení marže a clearingové služby KBC Banque.

Vztah s protistranou (proti stranami) se řídí standardními mezinárodními dohodami.

Podrobnější informace o podmínkách pro půjčky cenných papírů najdete v pololetní/výroční zprávě fondu.

Na ochranu svých aktiv proti kolísání úrokových sazeb může podfond, ovšem pouze v mezích stanovených ve stanovách, uskutečňovat prodejní transakce krátkodobých devizových smluv, jakož i opčních prodejních call smluv nebo nákupních devizových opcí. Příslušné transakce může podfond uskutečňovat pouze na regulovaném, řádném trhu, schváleném a otevřeném pro veřejnost, nebo na základě smluv uzavřených s některou prvotřídní finanční institucí, která se na tento typ transakcí specializuje, a která rovněž provádí svou činnost na opčním trhu zvaném „over the counter“ (OTC). Se stejným cílem může podfond rovněž prodávat termínované devizy nebo je měnit v rámci transakcí po oboustranné dohodě s prvotřídními finančními institucemi, které se specializují na tento typ transakcí. Cíl v oblasti pokrytí výše popsaných transakcí vede k předpokladu, že existuje přímý vztah mezi těmito transakcemi a pokrývanými aktivy. To znamená, že v principu transakce vyjádřené v určité měně nemohou, co se týče objemu, překročit ani zhodnocení všech aktiv vyjádřených v téže měně, ani dobu držení těchto aktiv.

### **Sociální, etické a environmentální aspekty:**

Z podfondu je rozhodně vyloučena jakákoli účast v podnicích vyrábějících kontroverzní zbraně, u kterých se mezinárodní společenství již pět posledních desetiletí shoduje na tom, že jejich používání způsobuje neúměrné utrpení civilnímu obyvatelstvu.

Především se jedná o výrobce nášlapných min, tříštivých pum a munice a zbraní s ochuzeným uranem. Takovou politikou se podfond snaží dosahovat finančních cílů a současně respektovat společenskou realitu daného sektoru či regionu.

## **1.3 Rizikový profil podfondu:**

Podrobnější upřesnění rizik, která jsou pokládána za významná a relevantní, jak byla oceněna podfondem:

Tržní riziko: Riziko poklesu trhu u určité kategorie aktiv, které může ovlivnit ceny a hodnotu aktiv v portfoliu. Například akciový fond podstupuje riziko poklesu trhu u příslušných akcií; u obligačního fondu je to riziko poklesu trhu obligací. Toto riziko se zvyšuje s kolísáním trhu, na kterém subjekt kolektivního investování investuje. Takový trh představuje významné kolísání příjmů.

V tomto podfondu je tržní riziko „střední“ z následujících důvodů: výkyvy měny, které zvyšují volatilitu v eurech.

Úvěrové riziko: Riziko selhání emitenta nebo protistrany a nedodržení jejich závazků vůči podfondu. Toto riziko je reálné, pokud podfond investuje do dluhopisů. Kvalita dlužníků má rovněž dopad na úvěrové riziko (ve skutečnosti investice u dlužníka, který má vysoký rating jako "investment grade" ukryvá méně významné úvěrové riziko než investice u dlužníka, který má pouze nízký rating, například "speculative grade"). Kolísání kvality dlužníků může mít dopad na úvěrové riziko.

Riziko vyrovnaní: Riziko, že vyrovnaní platebním systémem neproběhlo, jak bylo plánováno, protože platba nebo dodávka od protistrany se neuskutečnila nebo nebyla provedena podle původních podmínek. Toto riziko existuje, když subjekt kolektivního investování investuje v regionech, kde nejsou finanční trhy příliš rozvinuté. V regionech, kde jsou finanční trhy dobře vyvinuté, je toto riziko omezené.

Likvidní riziko: Riziko, že určitou pozici nebude možné zlikvidovat ve vhodný čas za rozumnou cenu. To znamená, že subjekt kolektivního investování může likvidovat svá aktiva jen za méně výhodnou cenu nebo po uplynutí určité lhůty. Toto riziko existuje, když subjekt kolektivního investování investuje do nástrojů, pro které je trh omezený nebo neexistující. To je především případ podílů nekotovaných na burze a přímých investic do nemovitostí. I deriváty OTC mohou být méně likvidní.

Měnové riziko: Riziko, že investiční hodnota bude postižena kolísáním směnného kursu. Toto riziko existuje pouze tehdy, pokud subjekt kolektivního investování investuje do aktiv vyjádřených v měně, jejíž vývoj se může lišit od vývoje referenční měny podfondu. Podfond denominovaný v USD se tak nevystavuje žádnému měnovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií v USD, ale vystavuje se měnovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií denominovaných v EUR.

Depozitní riziko: Riziko ztráty aktiv držných depozitářem v důsledku nesolventnosti, nedbalosti nebo podvodu depozitáře nebo poddepozitáře.

Riziko koncentrace: Riziko spojené s vysokou koncentrací investic do jedné kategorie aktiv nebo na určitý trh. To znamená, že vývoj těchto aktiv nebo trhů má silný dopad na hodnotu portfolia subjektu kolektivního investování. Čím lépe je portfolio subjektu kolektivního investování diverzifikované, tím je riziko koncentrace nižší. Toto riziko je například rovněž větší na specifitějších trzích (některé regiony, sektory nebo témata) než na široce diverzifikovaných trzích (celosvětové rozdělení).

V tomto podfondu je riziko z koncentrace „vysoké“, protože investiční politika se zaměřuje na: krátkodobé cenné papíry v CZK.

Výnosové riziko: Výnosové riziko, včetně skutečnosti, že riziko se může měnit podle výběru každého subjektu kolektivního investování a podle přítomnosti či absence případných záruk třetích osob nebo omezení těchto záruk. Toto riziko je rovněž určeno tržním rizikem a stupněm aktivního řízení správce.

V tomto podfondu je výnosové riziko „střední“ z následujících důvodů: výkyvy měny, které zvyšují volatilitu v eurech.

Kapitálové riziko: Riziko pro kapitál, včetně potenciálního rizika eroze v důsledku odkupu podílových cenných papírů a výplaty zisků vyšší než výkon. Toto riziko je možné například snížit technikami omezení ztrát, ochranou nebo krytím kapitálu.

Kapitálové riziko tohoto podfondu je "Střední" z následujícího důvodu: není zde ochrana kapitálu.

Riziko flexibility: Nedostatek flexibility daný samotným produktem, včetně rizika předčasného odkupu, a omezení přechodu na jiné nabízející. Toto riziko může mít jako účinek, že zabrání v určitých momentech subjektu kolektivního investování podniknout požadované úkony. Může být významnější pro subjekty kolektivního investování nebo pro investice podléhající omezujícím předpisům.

Riziko inflace: Riziko spojené s inflací. Toto riziko se například týká dlouhodobých obligací s fixním příjmem.

Riziko spojené s externími faktory: Nejistota co se týče trvanlivosti některých externích faktorů prostředí (jako je daňový režim nebo změny předpisů), které mohou mít vliv na fungování subjektu kolektivního investování.

## **2. Informace o investiční společnosti:**

Doplňkové informace ke kapitole "Informace o investiční společnosti", jak jsou popsány ve Zjednodušeném prospektu.

### **2.1 Provize a výdaje:**

Odměna auditora: 2490 EUR /rok (bez DPH). Tato odměna bude každý rok indexována.

### **2.2 Existence soft provizí:**

Nevztahuje se.

### **2.3 Existence 'fee sharing agreements' a 'rebates':**

Správcovská společnost může sdílet svou odměnu s distributorem a institucionálními a/nebo profesionálními stranami.

*Fee sharing* nemá vliv na výši správního poplatku, který podfond hradí správcovské společnosti. Tento správní poplatek podléhá omezením v souladu se stanovami. Tato omezení mohou být pozměněna pouze po schválení valnou hromadou.

Správcovská společnost uzavřela dohodu o distribuci s Distributorem tak, aby podpořila co nejširší rozšíření práv na podíl na podfondu za použití více distribučních kanálů.

Je v zájmu účastníků, podfondu a Distributora, aby byl prodán co největší počet podílů, a tedy aby aktiva podfondu byla co možná nejvyšší. Z tohoto hlediska se tedy neskýtá otázka protichůdných zájmů.

## **3. Informace týkající se obchodování s podíly:**

Doplňkové informace ke kapitole „Informace vztahující se k obchodování s podíly“, jak jsou popsané ve Zjednodušeném prospektu.

### **3.1 Hlasovací právo podílníků:**

V souladu se stanovami a zákonem o společnostech náleží akcionáři na zasedání valné hromady hlasovací právo odpovídající proporcionalně výši jeho podílu.

### **3.2 Likvidace podfondu:**

V tomto bodě odkazujeme na článek 25 stanov investiční společnosti a platná ustanovení královského výnosu ze dne 4. března 2005.

### **3.3 Pozastavení vyplácení podílů:**

V tomto bodě odkazujeme na článek 11 stanov investiční společnosti.

## DOPLŇJÍCÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÉ NEJSOU ZAHRNUTÉ DO ZJEDNODUŠENÉHO PROSPEKTU. 31.12.2009

V případě odchylek mezi vydáním prospektu v nizozemském jazyce a jeho vydáním v jiném jazyce má přednost nizozemský text.

### 1. Seznam podfondů, které investiční společnost (Bevek) uvedla:

1	CAD
2	CAD Medium
3	CSOB CZK
4	CSOB CZK Medium
5	CSOB SKK
6	EURO
7	EURO Medium
8	USD

### 2. Název, právní forma a sídlo investiční společnosti:

KBC Multi Cash (dále jen 'Multi Cash'), Naamloze Vennootschap [akciová společnost], Havenlaan 2, B-1080 Brussel, Belgie

### 3. Představenstvo investiční společnosti:

Peter Buelens, delegovaný jednatel KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel  
Hans Duquet, ředitel investičních fondů KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel  
Guido Billion, vedoucí oddělení Cenných papírů Centea NV, Mechelsesteenweg 180,B-2018 Antwerpen  
Eric De Vos, delegovaný jednatel CBC Banque NV, Grote Markt 5, B-1000 Brussel  
Theo Peeters, nezávislý jednatel

#### *Předseda:*

Peter Buelens, delegovaný jednatel, KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

#### *Fyzické osoby, kterým bylo svěřeno výkonné vedení investiční společnosti:*

Peter Buelens, delegovaný jednatel KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel  
Hans Duquet, ředitel investičních fondů KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

### 4. Typ správy:

Investiční společnost s proměnlivým základním jměním, která jmenovala správní společnost institucí pro kolektivní investice.  
Jmenovanou správní společností je KBC Asset Management N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

#### 4.1. Datum založení správní společnosti:

30. prosince 1999

#### 4.2. Doba trvání správní společnosti:

neomezená

#### **4.3. Seznam fondů a společností, pro něž je vytvořena správní společnost:**

Dollar Obligatiedepot, Europees Obligatiedepot, Internationaal Obligatiedepot, EOD Corporate Clients, Pionier I, KBC Spectrum Currencies, Pricos, Pricos Defensive, High Interest Obligatiedepot, Fivest, IN.flanders Index Fund, Horizon, KBC Business, KBC Eco Fund, KBC Equity Fund, KBC Exposure, KBC Index Fund, KBC Institutional Fund, KBC Master Fund, KBC Multi Cash, KBC Multi Track, KBC Obli, KBC Participation, KBC Select Immo, Krea, Plato Institutional Index Fund, Privileged Portfolio Fund, Sivek, Privileged Portfolio Defensive, Privileged Portfolio Highly Defensive, Privileged Portfolio Dynamic, Privileged Portfolio Highly Dynamic, Privileged Portfolio Pro 95 February, Privileged Portfolio Pro 90 February, Privileged Portfolio Pro 85 February, Privileged Portfolio Pro 95 May, Privileged Portfolio Pro 90 May, Privileged Portfolio Pro 85 May, KBC Eurobonds A(ctive), KBC Eurobonds P(assive), Privileged Portfolio Pro 95 August, Privileged Portfolio Pro 90 August, Privileged Portfolio Pro 85 August, Optimum Fund, Privileged Portfolio Pro 95 November, Privileged Portfolio Pro 90 November, Privileged Portfolio Pro 85 November, ECD Corporate Clients, Strategisch Obligatiedepot, CBC Fonds, Centea Fund, KBC Click, KBC ClickPlus, KBC EquiMax, KBC EquiPlus, KBC Equisafe, KBC MaxiSafe, KBC MultiSafe, KBP Security Click, Nagelsafe a KBC EquiSelect.

#### **4.4. Jména a funkce jednatelů správní společnosti:**

*Předseda:*

D. De Raymaeker

*Jednatelé:*

A. Termote, předseda výboru správní rady

J. Aerts, nezávislý jednatel

P. Buelens, delegovaný jednatel

J. Daemen, nevýkonný jednatel

M. Debaillie, nezávislý jednatel

J. Dewolfs, delegovaný jednatel

K. Heyndrickx, delegovaný jednatel

J. Thijs, nevýkonný jednatel

B. Van Bauwel, nezávislý jednatel

W. Vanden Eynde, delegovaný jednatel

I. Van Oortegem, delegovaný jednatel

#### **4.5. Jména a funkce fyzických osob, kterým bylo svěřené výkonné vedení správní společnosti:**

A. Termote, předseda výboru správní rady

P. Buelens, delegovaný jednatel

J. Dewolfs, delegovaný jednatel

K. Heyndrickx, delegovaný jednatel

W. Vanden Eynde, delegovaný jednatel

I. Van Oortegem, delegovaný jednatel

Tyto osoby mohou být zároveň jednatelem v jiných investičních společnostech.

#### **4.6. Auditor správní společnosti nebo jméno uznané auditorské společnosti a totožnost uznaného auditora, který ji zastupuje:**

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, kterou zastupuje Marc Van Steenvoort, podnikový auditor a auditor uznaný Komisí pro bankovníctví, financování a pojišťovnictví, Marcel Thirylaan 204, 1200 Brussel.

#### **4.7. Částka kapitálu správní společnosti, na kterou se upisovalo, s uvedením splacené části kapitálu správní společnosti:**

Upsaný kapitál společnosti činí 35.754.192 EUR.  
Základní kapitál byl splacený.

#### **5. Hlavní pracovní činnosti deponentů:**

Společnost má za cíl pro sebe nebo na účet třetích osob provádět v Belgii nebo v zahraničí všechny operace, které v nejšířším slova smyslu patří k bankovnímu podniku, stejně tak jako všechny jiné aktivity, jejichž vykonávání je nebo bude bankám povolené.

#### **6. Osoba(y), která(é) nese(ou) náklady v situacích ve smyslu článků 58, § 3, odstavec 3, 77, 83, 84, § 1, odstavec 3, 88 a 92, odstavec 3 Královského výnosu ze dne 4. března 2005 týkajícího se určitých veřejných institucí pro kolektivní investice:**

KBC Asset Management N.V.

#### **7. Kapitál:**

Jmění společnosti je vždy rovné hodnotě aktivního čistého jmění (NAV). Nesmí být nižší než 1.200.000 EUR.

#### **8. Pravidla pro oceňování aktiv:**

Zde se odkazuje na článek 10 stanov investiční společnosti.  
Stanovy investiční společnosti se připojí k prospektu.

#### **9. Datum rozvahy:**

30. dubna

#### **10. Pravidla ve věci přidělování čistých výnosů:**

Zde se odkazuje na článek 23 stanov investiční společnosti.

#### **11. Daňový systém s ohledem na investora:**

Pro investora, na kterého se vztahují daně z příjmů fyzických či právnických osob:

Daně z dividend (distribuční akcie): osvobození z daně z příjmů z kupónů a dividend ve výši 15%.

Pro eventuální aplikaci evropského zdaňování úspor a zdanění výnosu získaného na základě nákupu vlastních podílových jednotek subjektů kolektivního investování s cennými papíry, jak bylo zavedeno Programovým zákonem z 27. prosince 2005, se odkazuje na Zjednodušený prospekt.

Pro investory, na které se vztahují daně z příjmů fyzických či právnických osob a kteří tyto příjmy obdrželi v rámci normální správy svého patrimonium, bude tato daň z příjmů z kupónů a dividend automaticky definitivní daní z těchto příjmů.

Pro investora, na kterého se vztahuje daň z obchodní společnosti:

Daň z příjmů z kuponů a dividend není definitivní daní z těchto příjmů. Příjmy (dividendy a kapitálový zisk) budou podrobené belgickým daním z obchodních společností.

## **12. Doplňující informace:**

### **12.1. Informační zdroje:**

Investiční společnost uzavřela smlouvu s poskytovateli finančních služeb ohledně provádění vyplácení účastníkům, nákupu nebo zpětného odkupu akcií, stejně tak jako na zveřejňování informací o investiční společnosti.

### **12.2. Výroční valná hromada účastníků:**

Výroční valná hromada se koná v sídle společnosti, a sice druhý čtvrtek v červenci v 09.00 hodin.

### **12.3. Pověřený orgán:**

Prospekt se vydává po schválení CBFA, v souladu s článkem 53, § 1 zákona ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení neznamená žádné ohodnocení vhodnosti a kvality této nabídky ani pozice osoby, která ji uskutečňuje. Oficiální text stanov je deponován u Obchodního soudu.

### **12.4. Osoba(y) odpovědná(é) za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:**

Představenstvo investiční společnosti.

Pokud je představenstvu společnosti známo, jsou údaje v prospektu a ve zjednodušeném prospektu v souladu se skutečností a nejsou vypuštěny žádné údaje, jejichž uvedení by změnilo význam prospektu a zjednodušeného prospektu.

### **12.5. Omezení prodeje pro určité osoby:**

Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nejsou zaregistrovány pod *United States Securities Act* z roku 1933 ve znění pozdějších změn, a podíly nebo akcie není možné nabízet, prodávat, převádět nebo dodávat, přímo nebo nepřímo, do Spojených států amerických nebo na jejich území nebo državy nebo do jakéhokoli regionu podléhajícího jejich jurisdikci nebo jakémukoli americkému občanovi. Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nebyly zaregistrovány pod *United Investment Company Act* z roku 1940, ve znění pozdějších změn.

Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nemohou být veřejně distribuovány v Kanadě, neboť žádný prospekt ani brožura zde nebyly předloženy komisi pro cenné papíry nebo kontrolnímu orgánu v Kanadě nebo v některé z jejích provincií nebo území. Žádná osoba bydlící v Kanadě nemůže pro účely zákona o daních z příjmů nakoupit nebo souhlasit s převodem akcií v podfondech této investiční společnosti, pokud k tomu není oprávněna na základě zákonů platných v Kanadě nebo jejích provinciích.