

## **K B C B O N D S**

Investiční společnost s proměnlivým základním jměním

LUCEMBURSKO

---

Upsání jsou platná jen tehdy, pokud jsou uskutečněna na základě platného prospektu, který je přiložen v poslední výroční zprávě stejně jako k poslední pololetní zprávě, byla-li tato zveřejněna po poslední výroční zprávě. Nelze brát v úvahu jiné informace, které nejsou zahrnuty v prospektu nebo v něm uvedených dokumentech, které jsou veřejně přístupné.

---

KBC BONDS (dále jen "Společnost") je zapsána v oficiálním rejstříku institucí kolektivního investování v souladu s prvním oddílem zákona ze 30. března 1988, který se vztahuje na instituce kolektivního investování. Tento zápis však nevyžaduje, aby lucemburské úřady schválily či neschválily adekvátní povahu současných stanov nebo přesnost tohoto prospektu nebo portfolia cenných papírů ve vlastnictví Společnosti. Všechna prohlášení, která jsou s tímto v rozporu, by byla neoprávněná nebo nezákonná.

Tento prospekt nesmí být použit pro účely nabídky a výzvy k prodeji ve všech zemích a za všech okolností, kdy takováto nabídka či výzva není povolena.

Akcie Společnosti zejména nebyly zaregistrovány v souladu s kterýmkoli ze zákonných ustanovení Spojených států amerických o převoditelných cenných papírech a nemohou být tedy nabídnuty v USA nebo na kterémkoliv z jejich území nebo na kterémkoliv z držav nebo oblastí podléhajících jejich jurisdikci.

Představenstvo společnosti zodpovídá za přesnost informací obsažených v tomto prospektu ke dni jeho vydání.

Každá informace či tvrzení, které není součástí tohoto prospektu zpráv, jež jsou jeho nedílnou součástí, musí být považována za neoprávněné a proto za nedůvěryhodné. Ani dodání tohoto prospektu, ani nabídka, emise či prodej akcií Společnosti nepředstavují tvrzení, podle něhož budou dané informace v tomto prospektu vždy přesné po datu vydání prospektu.

Tento prospekt může být aktualizován s ohledem na podstatné změny týkající se skutečností uvedených v něm, zejména v případě připojení dalších podfondů. Z tohoto důvodu se potenciálním upisovatelům doporučuje seznámit se v sídle Společnosti s aktuálním zněním prospektu.

Dále se potenciálním upisovatelům a kupcům akcií Společnosti doporučuje, aby se osobně informovali na možné právní či daňové důsledky a na každá omezení či kontrolní ustanovení ve věci směny, které se mohou na upsání, nákup, vlastnictví, konverzi nebo převod akcií Společnosti vztahovat podle zákonů platných v zemích původu, dočasného nebo trvalého pobytu těchto osob.

Všechny odkazy v tomto prospektu k pojmu EUR se vztahují k jednotné měně, která byla zavedena 1. ledna 1999 v členských státech evropské hospodářské a měnové unie. Všechny odkazy v tomto prospektu k pojmu USD se vztahují k měně Spojených států amerických.

## OBSAH

Úvod.....	5
Investiční politika a cíle .....	5
Finanční metody a prostředky .....	12
Rozdělování zisku.....	15
Investiční poradci.....	15
Vydávání akcií a postup při upisování a splácení .....	16
Zpětný odkup akcií.....	17
Konverze akcií .....	18
Zdanění	
Zdanění společnosti.....	19
Zdanění akcionářů .....	19
Poplatky a náklady.....	19
Obecné údaje	
Investiční společnost.....	19
Akcie .....	20
Hodnota čistého obchodního jmění .....	20
Pozastavení výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění .....	21
Valné hromady .....	22
Likvidace .....	22
Zpráva vedení a roční a pololetní vyúčtování .....	23
Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění .....	23
Finační zprávy .....	23
Depozitář a zprostředkovatel plateb .....	23
Domiciliační zástupce, centrální správce a zprostředkovatel převodů a registrář .....	23
Auditor .....	24
Informace pro akcionáře .....	24
Plán periodického upisování navržený v Belgii .....	24
Příloha prospektu týkající se Belgie .....	25

## **PŘEDSTAVENSTVO**

### *Předseda:*

Pan Luc PHILIPS

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

### *Členové:*

Pan Bernard BASECQZ

Banque Continentale du Luxembourg S.A., generální ředitel  
2, boulevard Emmanuel Servais , L-2535 Lucemburk

Pan Ignace TEMMERMAN

CBC Banque S.A., člen představenstva  
Grand Place, 5, 1000 Brusel

Pan Daniel VAN HOVE

Kredietrust Luxembourg S.A., člen představenstva - ředitel  
11, rue Aldringen, L - 2960 Lucemburk

Pan Stefan DUCHATEAU

KBC Asset Management S.A., předseda řídicího výboru  
2, avenue du Port, B - 1080 Brusel

Pan Ignace VAN OORTEGEM

KBC Asset Management S.A., člen představenstva  
2, avenue du Port, B - 1080 Brusel

Pan Luc SEBREGHTS

CENTEA S.A., člen představenstva  
Mechelsesteenweg 180, B - 2018 Antverpy

### **SÍDLO SPOLEČNOSTI:**

11, rue Aldringen, L - 1118 Lucemburk

### **CENTRÁLNÍ SPRÁVCE:**

Kredietrust Luxembourg S.A.  
11, rue Aldringen, L - 2960 Lucemburk

**DEPOZITÁŘ A ZPROSTŘEDKOVATEL PLATEB:** Kredietbank S.A. Luxembourgeoise,  
43, boulevard Royal, L - 2955 Lucemburk

### **INVESTIČNÍ PORADCE:**

KBC BONDS CONSEIL HOLDING S.A.,  
11, rue Aldringen, L - 1118 Lucemburk

### **AUDITOR:**

Ernst & Young  
Parc d'Activité Syrdall  
L-5365 MUNSBACH

### **FINANČNÍ SLUŽBY:**

*Upsání, zpětný odkup, zprávy a informace:*

KBC Bank S.A.  
2, avenue du Port, B - 1080 Brusel  
Kredietbank S.A. Luxembourgeoise  
43, boulevard Royal, L - 2955 Lucemburk  
KBC Bank Nederland S.A.  
Westersingel 88, NL - 3015 LC Rotterdam  
KBC Bank S.A. (Francie)  
32, avenue de la Marne, F - 59447 Wasquehal Cedex  
KBC Bank Deutschland AG  
Wachtstrasse 16, D-28195 Bremen 1  
CBC Banque SA  
5, Grand Place, B - 1000 Brusel  
CENTEA SA  
Mechelsesteenweg 180, B - 2018 Antverpy

## ÚVOD

KBC BONDS ("Společnost") je investiční společnost s proměnlivým základním jměním založena v souladu se zákony Lucemburského velkovévodství, které se vztahují k "institucím kolektivního investování".

Účelem Společnosti je nabídnout svým akcionářům možnost investovat do investičních prostředků se zaměřením na zhodnocení kapitálu investovaného do různých cenných papírů.

Společnost dává investorům možnost volby mezi několika podfondy, které mají různé investiční cíle. Každý podfond tvoří zvláštní balík akcií zastoupený jednou kategorií různých akcií. Investiční společnost tedy tvoří společnost s několika podfondy.

Kategorie akcií jsou v současné době nabízeny v jedenácti následujících podfondech:

- KBC BONDS INCOME FUND
- KBC BONDS CAPITAL FUND
- KBC BONDS HIGH INTEREST
- KBC BONDS EMERGING MARKETS
- KBC BONDS CORPORATES EURO
- KBC BONDS EURO CANDIDATES
- KBC BONDS CONVERTIBLES
- KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS
- KBC BONDS EUROPE
- KBC BONDS CORPORATES USD
- KBC BONDS CENTRAL EUROPE

Mimoto počítá investiční společnost s proměnlivým základním jměním i s podfondem KBC BONDS HIGH RISK. Představenstvo může kdykoli rozhodnout o otevření tohoto podfondu. Pokud k tomu dojde, bude prospekt doplněn o veškeré nezbytné informace.

Představenstvo může kdykoliv v souladu se stanovami rozhodnout o vydání akcií jiných podfondů, jejichž investiční cíle se liší od investičních cílů již existujících podfondů.

Stejně tak může představenstvo ukončit existenci jistých podfondů, o čemž budou investoři informováni prostřednictvím tisku a prospektu, který bude vydán.

Jestliže jsou vytvořeny nové podfondy, musí být vydán prospekt s podrobnými informacemi o těchto nových podfondech.

Kapitál společnosti bude v každém okamžiku roven celkovému čistému jmění všech podfondů, které bylo sečteno a vyjádřeno v EUR.

Uvnitř každého akciového podfondu může být vydána každá akcie podle rozhodnutí představenstva buď jako distribuční akcie, nebo kapitalizační akcie. Nicméně podfond KBC BONDS Income Fund bude vydávat pouze distribuční akcie a podfond KBC BONDS Capital Fund pouze kapitalizační akcie. V současné době jsou v oběhu ještě distribuční akcie KBC BONDS Capital Fund.

Nicméně od fúze 3. října 1994 (při níž se bývalá investiční společnost s proměnlivým základním jměním KB Capital Fund stala součástí KBC BONDS) vydává KBC BONDS Capital Fund pouze kapitalizační akcie.

Každý akcionář může požadovat konverzi svých akcií na akcie jiného podfondu. Stejně tak majitel distribučních akcií bude mít právo na jejich převedení na kapitalizační akcie a naopak, a totéž také uvnitř stejného podfondu převedením z jednoho podfondu do jiného. Akcie KBC BONDS Capital Fund nelze převádět na distribuční a akcie KBC BONDS Income Fund nelze převádět na kapitalizační.

Akcie Společnosti mohou být vydávány, odkupovány a převáděny za cenu založenou na hodnotách čistého obchodního jmění odpovídajícím těmto akciím, jelikož se jedná o tzv. "otevřenou" společnost.

Investičním poradcem Společnosti je KBC BONDS CONSEIL HOLDING S.A.. Aktiva Společnosti jsou svěřena do úschovy v lucemburské bance KREDIETBANK S.A.

## INVESTIČNÍ CÍLE A POLITIKA

Stanovy udělují představenstvu pravomoc určovat investiční politiku pro každý podfond ze jmění obchodní společnosti.

Základním cílem Společnosti je usilovat o co nejvyšší zhodnocení investovaného kapitálu v souladu s principem rozložení rizika.

Ke dni vydání současného prospektu bylo představenstvem vytvořeno dvanáct podfondů:

### **1. KBC BONDS INCOME FUND**

Aktiva tohoto podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů a především do dluhopisů vydaných v různých měnách.

Hlavním cílem podfondu je dosáhnout pro akcionáře vysokého výnosu a možnosti zisku při uplatnění principu investičního výběru a širokého rozložení rizika.

Podfond usiluje o optimální dosažení těchto cílů správným načasováním investic a dočasným krytím kursovního a úrokového rizika.

Dodatečnou výhodou pro investora je, že podfond může investovat i na trzích s dluhopisy, které jsou pro individuální investory uzavřeny nebo málo přístupné.

Podfond se tedy obrací na investory, kteří při svých investicích do dluhopisů usilují dobrou diverzifikací o omezení rizika a o dosažení dobrého výsledku.

Tento podfond vydává pouze distribuční akcie. Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v EUR.

### **2. KBC BONDS CAPITAL FUND**

Tento podfond bude sledovat podobnou investiční politiku jako KBC BONDS Income Fund, ale bude usilovat především o vysoké zisky ze svých investic v kombinaci s výnosy. KBC BONDS Capital Fund bude vydávat pouze kapitalizační akcie. Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v EUR.

### **3. KBC BONDS HIGH INTEREST**

Aktiva podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů vydaných zásadně ve měnách s výrazně vyšší výnosností, než je výnosnost silných měn.

V současné době lze považovat za měny s vysokým výnosem ty měny, jejichž výnos přesahuje o alespoň 0,5% úrok obligací vydaných Spolkovou republikou Německo. Podfond může rovněž investovat do jiných ukládacích dluhopisů nebo do akcií či směnek společnosti.

Zdá se, že kursovní riziko vyšší, než je obvykle přičítáno měnám s vysokou výnosností, je střednědobě často více než vyrovnáno vysokým úrokovým výnosem. Z krátkodobého hlediska přinášejí investice do dluhopisů s vysokým výnosem vysoký zisk, protože se období znehodnocení měny střídá s obdobím vyrovnání nebo stabilizace této měny.

Podfond usiluje o optimální využití těchto okolností dobrým načasováním investic a periodickým zajištěním kursovního a úrokového rizika. Navíc mohou kursy dluhopisů s vysokým výnosem někdy citelně kolísat bez přímého příčinného spojení s kursovním rizikem: podfond se na to snaží reagovat tak, aby zvýšil výnos investice.

Dodatečnou výhodou pro investora je, že podfond může investovat i na trhu s dluhopisy vydanými v měnách s vysokou výnosností, který všemi prostředky usiluje o ochranu měny nebo bojuje s vývozem kapitálu a je pro individuální investory uzavřen nebo málo přístupný.

Podfond se tedy obrací hlavně na investory, kteří usilují o vysoké výnosy (distribuční či kapitalizované podle toho, zda akcionář zvolí akcie distribuční nebo kapitalizační kategorie) a o možnost zisků, a kteří jsou ochotni přijmout vyšší než běžné riziko, ale rovněž si přejí, aby toto riziko bylo co nejlépe vyváжено výběrem investic a profesionálními metodami řízení. Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v EUR.

### **4. KBC BONDS EMERGING MARKETS**

Aktiva podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů vydaných dlužníky kotovanými nebo se sídlem na rozvíjejících se trzích. Za rozvíjející se trhy lze v současné době považovat jihovýchod Asie, latinskou Ameriku, východní Evropu a Afriku. Podfond může investovat více než 10% svého čistého obchodního jmění zvláště do Ruska. Co se týče investic uskutečněných v cenných papírech ruských emitentů, tyto cenné papíry musí být povinně kotovány na burze nebo obchodované na regulovaném trhu v západní Evropě nebo severní Americe. Podfond bude vyvíjet úsilí o dostatečné a odpovídající rozložení mezi různé oblasti. Podfond může také druhotně investovat do jiných dluhopisů se stálým výnosem nebo do akcií společností.

Upozorňujeme potenciální investory, že investování do podfondu KBC BONDS Emerging Markets je spojeno s riziky, s nimiž se obvykle nelze setkat na většině rozvinutých trhů. Tato rizika mají povahu:

- politickou: mj. nestálost a labilita prostředí a politické situace
- ekonomickou: mj. vysoká míra inflace, znehodnocení měny, nedostatečně rozvinuté finanční trhy
- právní: všeobecná právní nejistota a obtíže s přiznáním a/nebo potvrzením práv

- daňovou: v jistých státech výše uvedených rozvíjejících se trhů může být daňové zatížení velmi vysoké a neexistuje žádná záruka jednotného a souvislého výkladu právních textů. Místní úřady často disponují pravomocí rozhodovat podle vlastního uvážení, někdy se zpětnou platností.

Také zde existuje riziko ztrát kvůli nedostatkům adekvátních systémů pro převod, zhodnocení, kompenzaci, vyúčtovatelnost, proces registrace převoditelných cenných papírů, úschovu převoditelných cenných papírů a likvidaci operací, rizikům, která nejsou tak běžná na rozvinutých trzích.

Výsledkem toho je zvýšená nestálost a nízká likvidita investic, jelikož je tržní kapitalizace v těchto zemích nižší než na rozvinutých trzích.

Jelikož budou investice uskutečněny ve všech měnách, existuje zde kursovní riziko USD, který je referenční měnou podfondu, vůči jiným měnám. Toto riziko nebude nutně kryto metodami a prostředky určenými k zajištění kursovních rizik, při němž je podfond vyložen v rámci správy svého čistého obchodního jmění. Je rovněž možné, že určité měny nebudou zcela převoditelné a že kontroly směny nepříznivě ovlivní směnné kursy.

Naopak se zdá, že kursovní riziko vyšší, než je obvykle přičítáno dluhopisům vydaných dlužníky z rozvíjejících se trhů, může být často střednědobě vyrovnáno vysokým úrokovým výnosem. Z krátkodobého hlediska mohou investice do dluhopisů dlužníků rozvíjejících se trhů často přinést celkový vysoký výnos, protože se období znehodnocení měny střídá s obdobím vyrovnání nebo stabilizace této měny.

Podfond usiluje o optimální dosažení těchto cílů dobrým načasováním investic a periodickým krytím kursovního a úrokového rizika. Navíc mohou kursy dluhopisů dlužníků z rozvíjejících se trhů citelně kolísat bez přímého příčinného spojení s kursovním rizikem: podfond se na to snaží reagovat tak, aby zvýšil výnos investice.

Dodatečnou výhodou pro investora je, že podfond může investovat na trzích s dluhopisy vydanými v měnách s vysokým výnosem nebo vydaných dlužníky usilujícími všemi prostředky o ochranu měny nebo bojujícími s vývozem kapitálu. Tyto trhy jsou často pro individuální investory uzavřeny nebo málo přístupné.

Kvůli výraznému stupni rizika se podfond obrací výhradně na zkušené investory, kteří jsou ochotni pro dosažení svých finančních potřeb a cílů čelit výraznému stupni rizika, které podfond zahrnuje, a doporučuje se jim, aby do tohoto podfondu investovali pouze část svých aktiv.

Podfond se tedy obrací hlavně na investory, kteří usilují o vysoké výnosy (distribuční či kapitalizované podle toho, zda akcionář zvolí akcie distribuční nebo kapitalizační kategorie) a o možnost zisků, a kteří jsou ochotni přijmout vyšší než běžné riziko, ale rovněž si přejí, aby toto riziko bylo co nejlépe vyváжено výběrem investic a profesionálními metodami řízení. Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v USD.

## **5. KBC BONDS CORPORATES EURO**

Aktiva podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů vydaných v EUR, vydaných průmyslovými společnostmi s dlouhodobou platební schopností minimálně A- u Standard&Poor's a minimálně A3 u Moody's nebo krátkodobou platební schopností minimálně A2 u Standard&Poor's a minimálně Prime 1 u Moody's.

Podfond bude vyvíjet úsilí o dostatečné a odpovídající rozložení mezi různé ekonomické oblasti. Případně může podfond investovat také do dluhopisů vydaných průmyslovými společnostmi a do dluhopisů, které nejsou vypsány v EUR. V tomto případě bude kursovní riziko dluhopisů průmyslových společností vůči euro vždy kryto v mezích, které jsou stanoveny v bodě II kapitoly "Finanční metody a prostředky".

Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v EUR.

## **6. KBC BONDS EURO CANDIDATES**

Aktiva podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů vydaných zásadně v měnách zemí, které mohou být považovány za kandidáty pro euro. V současné době lze za kandidáty na euro považovat: Dánsko, Švédsko, Spojené království, Polsko, Českou republiku, Maďarsko. Podfond bude vyvíjet úsilí o dostatečné a odpovídající rozložení mezi různé země. Podfond může druhotně investovat také do dluhopisů se stálým výnosem jiných než výše uvedených zemí a do akcií společností.

**Upozorňujeme potenciální investory, že investování do akcií podfondu KBC BONDS EURO CANDIDATES může být spojeno s riziky, s nimiž se obvykle nelze setkat na většině rozvinutých trhů západní Evropy nebo severní Ameriky. Tato rizika mají povahu:**

- **politickou:** mj. nestálost a labilita prostředí a politické situace;
- **ekonomickou:** mj. vysoká míra inflace, riziko spojené s investicemi do nedávno privatizovaných společností a znehodnocení měny, nedostatečně rozvinuté finanční trhy;
- **měnovou:** je zde riziko znehodnocení místní měny v důsledku určitých politických a ekonomických faktorů, které jsou v daných oblastech nestabilní;
- **právní:** všeobecná právní nejistota a obtíže s přiznáním a/nebo potvrzením práv;

- **daňovou:** v jistých státech výše uvedených rozvíjejících se trzích může být daňové zatížení velmi vysoké a neexistuje žádná záruka jednotného a souvislého výkladu právních textů. Místní úřady často disponují oprávněním rozhodovat podle vlastního uvážení, někdy se zpětnou platností.

Také zde existuje riziko ztrát kvůli nedostatkům adekvátních systémů pro převod, zhodnocení, kompenzaci, vyúčtovatelnost, proces registrace převoditelných cenných papírů, úschovu převoditelných cenných papírů a zajišťování operací, rizikům, která nejsou tak běžná v západní Evropě, v severní Americe a na jiných rozvinutých trzích. Je třeba si být vědom, že příslušná banka či banky nejsou vždy zákonně zodpovědným a solventním ručitelem za jednání či nedopatření svých orgánů a představitelů.

Výsledkem toho je zvýšená nestálost a nízká likvidita investic, jelikož je tržní kapitalizace v těchto zemích nižší než na rozvinutých trzích.

Kvůli výraznému stupni rizika se podfond obrací výlučně na zkušené investory, kteří jsou ochotni pro dosažení svých finančních potřeb a cílů čelit výraznému stupni rizika, které podfond zahrnuje, a doporučuje se jim, aby do tohoto podfondu investovali pouze část svých aktiv.

Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v EUR.

### **7. KBC BONDS CONVERTIBLES**

Aktiva podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů, především do světových konvertibilních dluhopisů nebo do dluhopisů s podobným účinkem, na aktiva konvertibilní prostřednictvím kombinace derivátů a dluhopisů.

Správci podfondu znásobí účinek konvertibilních cenných papírů při splnění jedné z následujících podmínek:

1. jestliže je podle jejich názoru nadhodnocen celý trh s konvertibilními cennými papíry v kterékoliv zemi nebo s konvertibilními cennými papíry konkrétní společnosti;
2. jestliže konvertibilní cenné papíry neexistují v zemi, v oblasti trhu nebo v konkrétní společnosti.

Správci podfondu znásobí účinek konvertibilních cenných papírů jedním z následujících způsobů:

1. Nakoupí warranty nebo "call" opce konkrétní společnosti nebo akciového indexu v rozsahu určeném v kapitole "Finanční techniky a instrumenty". Nominální hodnota koupených warrantů nebo opcí je stanovena hodnocením správců na konverzi v akciích odpovídající jednomu konvertibilnímu dluhopisu. Tento nákup se vždy uskuteční spolu s investicí do státních nebo podnikových dluhopisů vypsanych ve stejné měně. Tento dluhopis nesmí být vydán stejným emitentem, jako je emitent warrantů, ale nemůže být nikdy vydán méně solventním emitentem.
2. Nejsou-li k dispozici žádné warranty ani konkrétní opce, mohou správci znásobit účinek konvertibilního cenného papíru dynamicky přímým nákupem akcií současně s dluhopisy. Nominální hodnota této kombinované koupě bude hodnota ekvivalentní jednomu konvertibilnímu dluhopisu. Takto nakoupený dluhopis nesmí být vydán stejným emitentem, jako je emitent akcií, ale nemůže být nikdy vydán méně solventním emitentem.

Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v EUR.

### **8. KBC BONDS INFLATION – LINKED BONDS**

Aktiva podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů, zásadně vydaných v evropských měnách (není omezení pouze na měny EMU) vázaných na inflaci, např. «OATi» (similované pokladní dluhopisy vázané na inflaci) na francouzském trhu, nebo «ILG» (Index-Linked Gilts) na britském trhu; proto se jedná o cenné papíry v souladu s článkem 40 (1) zákona z 30. března 1988 o institucích kolektivního investování.

Struktura dluhopisu vázaného na inflaci a struktura dluhopisu s pevnou sazbou, jejichž toky (splatný kupón a/nebo plný kupón a/nebo termínovaný hlavní kupón) jsou placeny s použitím koeficientu vázanosti, který je shodný s vývojem inflace v době mezi počátečním dnem platby a dnem platby toků.

Podfond může rovněž investovat do jiných dluhopisů s pevným výnosem.

Podfond se obrací na dlouhodobé investory citlivé na inflaci, kteří usilují o výnos rovný reálné míře, tj. chráněný proti inflaci.

Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v EUR.

### **9. KBC BONDS EUROPE**

Tento podfond bude investovat především do cenných papírů s pevným výnosem, vydaných hlavně v euro v souladu s omezeními obvyklými u všech podfondů popsanými ve stávající kapitole. Podfond je oprávněn investovat až 100 % svých čistých aktiv do několika emisí cenných papírů vydaných nebo garantovaných členskými státy Evropské unie, jejími místními úřady, členskými státy OECD nebo mezinárodními organizacemi, na nichž se podílí jeden či více členských států Evropské unie za podmínky, že obsahuje nejméně



šest různých emisí a že cenné papíry, které jsou součástí jediné a téže emise, nemohou představovat více než 30% celkového jmění.

Kromě toho podfond EUROPE je v souladu s obvyklými omezeními všech podfondů popsaných v této kapitole oprávněn investovat až 35% čistých aktiv do cenných papírů vydaných nebo garantovaných státem Belgie, Lucemburska, USA, Japonska, Německa, Kanady, Velké Británie, Francie a Nizozemí.

Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v euro.

#### **10. KBC BONDS CORPORATES USD**

Aktiva podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů vydaných v USD, vydaných společnostmi s dlouhodobou platební schopností minimálně A- u Standard&Poor's a minimálně A3 u Moody's nebo s krátkodobou platební schopností minimálně A2 u Standard&Poor's a minimálně Prime 1 u Moody's.

Podfond bude vyvíjet úsilí o dostatečné a odpovídající rozložení mezi různé oblasti.

Podfond může druhotně investovat do podnikových dluhopisů, které nejsou vypsány v USD. V tomto případě bude kursovní riziko referenční měny vůči USD vždy kryto v rozsahu stanoveném v bodě II kapitoly "Finanční techniky a instrumenty".

Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v USD.

#### **11. KBC BONDS HIGH RISK**

Aktiva podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů vydaných společnostmi s dlouhodobou platební schopností nižší než BBB- u Standard & Poor's a/nebo nižší než Baa3 u Moody's a minimálně B- u Standard & Poor's a/nebo minimálně B3 u Moody's. Jedná se o oblihační portfolio typu "speculative grade" (nebo "non investment grade"), které je charakteristické vyšší mírou rizika v oblasti platební schopnosti emitenta a které naproti tomu přináší možnost vyššího výnosu než u dluhopisů, jejichž rating je minimálně roven ratingu BBB- (Standard & Poor's) a/nebo Baa3 (Moody's) a které jsou nazývány "investment grade".

Potenciální investory upozorňujeme na to, že investování do podfondu KBC BONDS High Risk sebou přináší rizika, k nimž zpravidla nedochází u většiny portfolií typu "investment grade". Kvůli zvýšenému riziku emitenta a vzhledem k tomu, že finanční trhy mohou nabídnout výnos značně odlišný od tohoto rizika v závislosti na ekonomických podmínkách a na emitentovi, bude kolísavost tohoto podfondu podstatně vyšší než u oblihačních portfolií typu "investment grade".

Rizika spojená s jednotlivými emitenty budou nicméně snížena příhodným rozložením podfondu na celý soubor emitentů. Podfond bude mimoto dbát i na náležitě a dostatečně rozložení portfolia mezi jednotlivá ekonomická odvětví a mezi jednotlivé geografické regiony, s ohledem na likviditu trhu odpovídající jednotlivým odvětvím a regionům. Mimoto se bude podfond snažit optimálním způsobem dosáhnout výše zmíněných cílů, a to zejména správným načasováním investic a dočasným krytím měnového rizika vzhledem k EUR a rizika spojeného s úroky.

Co se týče geografického rozložení, může podfond **v omezené míře** investovat i do dluhopisů vydávaných společnostmi nově se rozvíjejících trhů.

**Upozorňujeme potenciální investory, že investování do akcií podfondu KBC BONDS EURO CANDIDATES může být spojeno s riziky, s nimiž se obvykle nelze setkat na většině rozvinutých trhů západní Evropy nebo severní Ameriky. Tato rizika mají povahu:**

- **politickou:** mj. nestálost a labilita prostředí a politické situace;
- **ekonomickou:** mj. vysoká míra inflace, riziko spojené s investicemi do nedávno privatizovaných společností a znehodnocení měny, nedostatečně rozvinuté finanční trhy;
- **měnovou:** je zde riziko znehodnocení místní měny v důsledku určitých politických a ekonomických faktorů, které jsou v daných oblastech nestabilní;
- **právní:** všeobecná právní nejistota a obtíže s přiznáním a/nebo potvrzením práv;
- **daňovou:** v jistých státech výše uvedených rozvíjejících se trhů může být daňové zatížení velmi vysoké a neexistuje žádná záruka jednotného a souvislého výkladu právních textů. Místní úřady často disponují oprávněním rozhodovat podle vlastního uvážení, někdy se zpětnou platností.

Také zde existuje riziko ztrát kvůli nedostatkům adekvátních systémů pro převod, zhodnocení, kompenzaci, vyúčtovatelnost, proces registrace převoditelných cenných papírů, úschovu převoditelných cenných papírů a zajišťování operací, rizikům, která nejsou tak běžná v západní Evropě, v severní Americe a na jiných rozvinutých trzích. Je třeba si být vědom, že příslušná banka či banky nejsou vždy zákonně zodpovědným a solventním ručitelem za jednání či nedopatření svých orgánů a představitelů.

Výsledkem toho je zvýšená nestálost a nízká likvidita investic, jelikož je tržní kapitalizace v těchto zemích nižší než na rozvinutých trzích.

**Kvůli výraznému stupni rizika se podfond obrací výlučně na zkušené investory, kteří jsou ochotni pro dosažení svých finančních potřeb a cílů čelit výraznému stupni rizika, které podfond zahrnuje, a doporučuje se jim, aby do tohoto podfondu investovali pouze část svých aktiv.**

Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v EUR.

## 12. KBC BONDS CENTRAL EUROPE

Aktiva podfondu budou investována do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů vystavených v měnách států nacházejících se převážně v oblasti Střední Evropy a v omezené míře i Východní Evropy kromě Ruska. Nejsilněji budou zastoupeny Polsko, Česká republika a Maďarsko, nicméně i ostatní státy této oblasti přicházejí v úvahu. Podfond bude dbát na náležité a dostatečné rozložení portfolia mezi jednotlivé státy. Podfond může v omezené míře investovat i do dluhopisů se stálým výnosem vydaných jinými než výše uvedenými státy nebo do akcií společností. Podfond může rovněž investovat do dluhopisů vyjádřených v euro, zejména u států, kde nejsou místní trhy s dluhopisy ještě dostatečně rozvinuté.

**Upozorňujeme potenciální investory, že investování do akcií podfondu KBC BONDS EURO CANDIDATES může být spojeno s riziky, s nimiž se obvykle nelze setkat na většině rozvinutých trhů západní Evropy nebo severní Ameriky. Tato rizika mají povahu:**

- **politickou:** mj. nestálost a labilita prostředí a politické situace;
- **ekonomickou:** mj. vysoká míra inflace, riziko spojené s investicemi do nedávno privatizovaných společností a znehodnocení měny, nedostatečně rozvinuté finanční trhy;
- **měnovou:** je zde riziko znehodnocení místní měny v důsledku určitých politických a ekonomických faktorů, které jsou v daných oblastech nestabilní;
- **právní:** všeobecná právní nejistota a obtíže s přiznáním a/nebo potvrzením práv;
- **daňovou:** v jistých státech výše uvedených rozvíjejících se trhů může být daňové zatížení velmi vysoké a neexistuje žádná záruka jednotného a souvislého výkladu právních textů. Místní úřady často disponují oprávněním rozhodovat podle vlastního uvážení, někdy se zpětnou platností.

Také zde existuje riziko ztrát kvůli nedostatkům adekvátních systémů pro převod, zhodnocení, kompenzací, vyúčtovatelnost, proces registrace převoditelných cenných papírů, úschovu převoditelných cenných papírů a zajišťování operací, rizikům, která nejsou tak běžná v západní Evropě, v severní Americe a na jiných rozvinutých trzích. Je třeba si být vědom, že příslušná banka či banky nejsou vždy zákonně zodpovědným a solventním ručitelem za jednání či nedopatření svých orgánů a představitelů.

Výsledkem toho je zvýšená nestálost a nízká likvidita investic, jelikož je tržní kapitalizace v těchto zemích nižší než na rozvinutých trzích.

Kvůli výraznému stupni rizika se podfond obrací výlučně na zkušené investory, kteří jsou ochotni pro dosažení svých finančních potřeb a cílů čelit výraznému stupni rizika, které podfond zahrnuje, a doporučuje se jim, aby do tohoto podfondu investovali pouze část svých aktiv.

Hodnota čistého obchodního jmění bude vyjádřena v EUR.

### **Obvyklé dispozice pro všechny stávající i budoucí podfondy**

Všechny převoditelné cenné papíry musí být především kotovány na burze cenných papírů nebo obchodované na regulovaném trhu s pravidelným provozem, obecně uznávaném a otevřeném pro veřejnost ("regulovaný trh") zemí Evropy, Asie, Afriky, Ameriky a Oceánie.

Investiční společnost může při níže upřesněných omezeních provádět operace na opce spojené s převoditelnými cennými papíry.

Portfolio každého podfondu Společnosti podléhá při každé investici fluktuacím trhu a jemu vlastním rizikům, proto se cena akcií může měnit a investiční společnost by následně nemohla zaručit uskutečnění svých cílů.

S výjimkou opačných zpráv ve stávajícím prospektu bude představenstvo Společnosti vyvíjet úsilí o přiměřené rozložení rizika do geografických oblastí a/nebo odvětví ekonomické aktivity tak, aby nevystavila akcionáře nadměrnému riziku, ke kterému může dojít vlivem politických událostí v daném státu nebo vlivem recese v daném odvětví ekonomické aktivity.

V rámci svých aktivit Společnost zakazuje v každém podfondu:

1. Investovat více než 10% čistého obchodního jmění podfondu do jiných převoditelných cenných papírů, než jsou
  - a) převoditelné cenné papíry kotované na burze cenných papírů nebo obchodované na řízeném trhu, jak je stanoveno výše;
  - b) nově vydané převoditelné cenné papíry s výhradou, že:
    - podmínky emise předpokládají žádost o kotaci na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu tak, jak je stanoveno výše;
    - žádost o kotaci bude přijata nejpozději před koncem období jednoho roku od vydání;
2. Investovat více než 10% obchodního jmění podfondu do cenných papírů pohledávek, které jsou svou povahou asimilovatelné do převoditelných cenných papírů (jedná se o pravidelně obchodované prostředky měnového

trhu s durací, která přesahuje 12 měsíců) a které jsou zejména převoditelné, likvidní nebo mají hodnotu, která je přesně určena při výpočtu hodnoty obchodního jmění.

Investice stanovené v předcházejících bodech 1 a 2 nesmí v žádném případě společně přesáhnout 10% čistého obchodního jmění podfondu Společnosti.

3. Vlastnit likvidity, jinak než druhotně. Za likvidní prostředky jsou považovány pravidelně obchodované instrumenty peněžního trhu, jejichž zbytková splatnost nepřesahuje 12 měsíců.
4. a) Vložit více než 10% čistého obchodního jmění podfondu do převoditelných cenných papírů téhož emitenta. Vedle toho celková hodnota převoditelných cenných papírů ve vlastnictví Společnosti těch emitentů, do nichž vloží více než 5% svého jmění, nesmí přesáhnout 40% hodnoty čistého obchodního jmění podfondu.
  - b) Hranice 10% zmíněná v bodě 4. a) může být maximálně 35%, když se jedná o převoditelné cenné papíry vydané nebo garantované členským státem EU (Evropské unie), jejími místními orgány, státem, který není členem EU nebo mezinárodními institucemi veřejné povahy, na nichž se podílí jeden či více členských států EU. Tyto převoditelné cenné papíry se nezapočítávají do čtyřicetiprocentního omezení, které je určeno v bodě 4. a).
  - c) Hranice 10 % zmíněná v bodě 4. a) může být maximálně 25% v případě určitých dluhopisů, pokud jsou vydány úvěrovou institucí, která má své sídlo v členském státě EU a ze zákona podléhá zvláštnímu veřejnému dozoru, jehož cílem je chránit majitele těchto dluhopisů. Jestliže Společnost investuje více než 5% čistého obchodního jmění podfondu do takových dluhopisů, které byly vydány tímtež emitentem, celková hodnota těchto investic nesmí přesáhnout 80% hodnoty obchodního jmění podfondu Společnosti.
  - d) Převoditelné cenné papíry uvedené v odstavcích b) a c) se nezapočítávají do čtyřicetiprocentního omezení stanoveného v bodě 4. a).  
Omezení uvedená v bodech a), b) a c) nelze kumulovat, a z tohoto důvodu investice do převoditelných cenných papírů jednoho emitenta uskutečněné v souladu s odstavci a), b) a c) nemohou v žádném případě přesáhnout celkových 35% obchodního jmění každého podfondu Společnosti.
  - e) **Představenstvo je oprávněno investovat v souladu s principem rozložení rizika až 100% obchodního jmění každého podfondu do převoditelných cenných papírů vydaných nebo garantovaných členským státem Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD), mezinárodními institucemi veřejné povahy, na nichž se podílí jeden či více členských států Evropské unie, nebo místními orgány členského státu EU za podmínky, že tyto cenné papíry patří nejméně k šesti různým emisím a přitom nepřesahují 30% celkového množství.**
5. Vložit více než 5% obchodního jmění každého podfondu do akcií jiných institucí kolektivního investování, které jsou uvedeny v prvním oddíle zákona ze 30. března 1988.

Nabývání akcií jiné instituce kolektivního investování, s níž je Společnost spojena v rámci oblasti řízení či kontroly významnou přímou nebo nepřímou účastí, je povolena pouze v případě instituce kolektivního investování, která se v souladu s nařízením vedení nebo svých stanov zaměřuje na investice v konkrétní geografické nebo ekonomické oblasti.

Společnost není zodpovědná za žádnou komisi emisí, nabytí, zpětný odkup nebo odkup, pokud se operace uskuteční na takové osoby/podíly. Kromě toho také nelze vybírat poplatek za správu či poradenství na podíl aktiv, která byla investována do takových institucí.

6. Získat akcie poskytující právo hlasovat pro souhrn těchto podfondů a umožňující významně ovlivňovat správu emitenta.
7. Získat pro souhrn svých podfondů více než
  - 10% akcií od téhož emitenta bez práva hlasovat;
  - 10% dluhopisů téhož emitenta;
  - 10% akcií/podílů téže instituce kolektivního investování.

Omezení uvedená v odstavcích 6 a 7 se nevztahují na:

- a) převoditelné cenné papíry vydané nebo garantované členským státem EU nebo jeho územním společenstvím;
- b) převoditelné cenné papíry vydané nebo garantované státem, který není členem EU;
- c) převoditelné cenné papíry vydané mezinárodními institucemi veřejné povahy, na nichž se podílí jeden či více členských států Evropské unie;
- d) akcie ve vlastnictví Společnosti ve jmění jiné společnosti státu, vystupujícího jako třetí strana vůči EU, která investuje svá aktiva zásadně do cenných papírů emitentů příslušících k tomuto státu, pokud v souladu se zákony tohoto státu tato účast představuje pro Společnost jedinou možnost investovat do cenných papírů emitentů tohoto státu. Avšak tato výjimka se vztahuje pouze na případy, kdy společnost státu, vystupujícího jako třetí strana vůči EU, respektuje ve své investiční politice omezení uvedená v odstavcích 4 až 7;
- e) akcie ve vlastnictví Společnosti ve jmění poboček společností, které výlučně ve svůj prospěch vykonávají určité aktivity správy, porady nebo uvádějí na trh.

8. Půjčit si více než 10 % čistého obchodního jmění každého podfondu na jiné půjčky než dočasné a půjčky, které mohou sloužit k operacím odkupu.  
Společnosti si může půjčit až do výše 10 % čistého obchodního jmění každého podfondu pro získání dlouhodobého jmění, které je nezbytné pro přímý výkon jejích aktivit. Kumulované dvě půjčky nesmí v žádném případě přesáhnout 15 % čistého obchodního jmění každého podfondu Společnosti.
9. Poskytnou úvěry nebo ručit za účet třetí osoby a provádět nekryté prodeje u převoditelných cenných papírů.
10. Zastavovat či jinak zatěžovat cenné papíry či práva Společnosti, ani je převádět nebo dávat do záruky za dluhy, s výjimkou operací popsaných v kapitole "Finanční metody a prostředky" a toto v mezích určených zákonem.
11. Investovat do nemovitostí, do zboží nebo cenných papírů představujících zboží stejně jako do drahých kovů a do jejich listinných akcií.

Dojde-li k porušení těchto omezení nezávisle na vůli Společnosti nebo v důsledku uplatnění práv upisování, bude hlavním cílem Společnosti při jejích prodejních operacích usměrnění situace s ohledem na zájmy akcionářů.

## FINANČNÍ METODY A PROSTŘEDKY

Při dodržení níže uvedených pravidel je Společnost pro každý podfond dodatečně oprávněna:

- využívat metody a prostředky, jejichž předmětem jsou převoditelné cenné papíry za podmínky, že použití takových technik a nástrojů bude mít za cíl řádnou správu portfolia;
- využívat metody a prostředky určené na krytí kursového rizika v rámci správy svého majetku.

### I. Metody a prostředky, jejichž předmětem jsou převoditelné cenné papíry.

S cílem zajistit řádnou správu portfolia může každý podfond Společnosti investovat do:

- operace týkající se opcí,
- operace týkající se termínových kontraktů na finanční prostředky a opcí na takovéto kontrakty,
- operace týkající se půjčování cenných papírů
- repo operace.

#### 1. Operace týkající se opcí na převoditelné cenné papíry

Společnost může nakupovat a prodávat jak kupní, tak prodejní opce za podmínky, že se jedná o opce obchodované na obecně uznávaném regulovaném trhu s pravidelným provozem, otevřeným veřejnosti.

V rámci výše uvedených operací musí Společnost dodržovat následující pravidla:

##### 1.1. Pravidla upravující nabývání opcí

Součet úhrad za nabytí zde uvedených, dosud nerealizovaných kupních opcí a prodejních opcí, nesmí spolu se součtem úhrad za nabytí dosud nerealizovaných kupních opcí a prodejních opcí, které jsou zmíněny v bodě 2.3 níže, přesáhnout 15% čistého obchodního jmění každého podfondu.

##### 1.2. Pravidla zajištění závazků vyplývajících z operací s opcemi

V okamžiku uzavření smluv o prodeji kupních opcí musí je daný podfond vlastnit buď podkladové cenné papíry nebo odpovídající kupní opce anebo jiné prostředky, které poskytují dostatečné zajištění závazků vyplývajících z uvedených smluv, jako například warranty.

Podkladové cenné papíry k prodaným kupním opcím nesmějí být realizovány, dokud tyto opce existují ledaže by tyto opce byly zajištěny protiopcemi nebo jinými instrumenty, jichž lze k tomuto účelu použít. Totéž platí pro odpovídající kupní opce nebo pro jiné prostředky, které musí daný podfond vlastnit, nevlastní-li v okamžiku prodeje příslušných opcí podkladové cenné papíry.

Výjimkou z uvedeného pravidla je možnost každého podfondu prodat kupní opce na cenné papíry, které v době uzavření opční smlouvy nevlastní, za předpokladu, že jsou splněny následující podmínky:

- prodejní cena takto prodaných kupních opcí nesmí přesáhnout 25% čistého obchodního jmění daného podfondů
- daný podfond musí být vždy schopen zajistit krytí pozic zaujatých v rámci takovýchto prodejů.

Při prodeji prodejních opcí musí být daný podfond po celou dobu trvání opční smlouvy kryt likvidními aktivy, jež by mohl potřebovat k úhradě cenných papírů, které by mu byly doručeny v případě, že se druhá smluvní strana rozhodne opce využít.

Prodává-li Společnost nekryté kupní opce, vystavuje se riziku ztráty, které teoreticky není nijak omezené.

Při prodeji prodejních opcí se Společnost vystavuje riziku ztráty v případě, že by kurs podkladových cenných papírů klesl pod prodejní cenu sníženou o inkasovanou úhradu.

### 1.3. Podmínky a omezení týkající se prodeje kupních a prodejních opcí

Součet závazků vyplývajících z prodeje kupních a prodejních opcí (vyjma prodejů kupních opcí, pro něž příslušný podfond disponuje odpovídajícím zajištěním) společně se součtem závazků vyplývajících z operací uvedených v bodě 2.3. níže nesmí nikdy přesáhnout celkovou hodnotu čistého obchodního jmění daného podfonde.

V této souvislosti je závazek vyplývající ze smluv o kupních a prodejních opcích roven součtu realizačních cen opcí.

### 2. Operace týkající se termínových kontraktů a opčních smluv na finanční prostředky

S výjimkou operací realizovaných na základě soukromých smluv, o nichž pojednává bod 2.2. níže, se mohou zde popsané operace týkat pouze kontraktů obchodovaných na obecně uznávaném řízeném trhu s pravidelným provozem a otevřeným veřejnosti.

S výhradou výše uvedených podmínek mohou být tyto operace uzavřeny za účelem krytí nebo za jiným účelem.

#### 2.1. Operace uzavírané za účelem krytí rizik souvisejících s vývojem na kapitálových trzích

Za účelem celkového zajištění proti riziku nepříznivého vývoje na burzovních trzích může Společnost prodávat z každého podfonde termínové kontrakty na burzovní indexy. Ke stejnému účelu může také prodávat kupní opce nebo kupovat prodejní opce na burzovní indexy.

Zajištění výše uvedených operací předpokládá existenci dostatečné korelace mezi složením použitého indexu a složením příslušného portfolia.

Celková výše závazků vyplývajících termínových kontraktů a opčních smluv na burzovní indexy nesmí v zásadě přesáhnout celkovou tržní hodnotu cenných papírů ve vlastnictví daného podfonde obchodovaných na trhu příslušného indexu.

#### 2.2. Operace za účelem krytí úrokových rizik

Z účelem celkového zajištění proti úrokovým rizikům může Společnost prodávat z každého podfonde termínové kontrakty na úrokové míry. Za stejným účelem může také prodávat kupní opce či kupovat prodejní opce na úrokové míry nebo uzavírat úrokové swapy v rámci operací realizovaných na základě soukromých smluv uzavíraných s prvotřídními finančními institucemi specializujícími se na tento typ operací.

Celková výše závazků vyplývajících termínových kontraktů, z opčních smluv a swapů na úrokové míry nesmí v zásadě přesáhnout celkovou odhadovanou tržní hodnotu aktiv, jež mají být zajištěna a jež jsou ve vlastnictví daného podfonde v méně odpovídající měně předmětných kontraktů.

#### 2.3. Operace s jiným cílem než krytí

Trhy s termínovými kontrakty a s opcemi se vyznačují značnými výkyvy a riziko ztráty je zde velmi vysoké.

Kromě opčních kontraktů na převoditelné cenné papíry a kontraktů týkajících se měn může Společnost v každém podfonde s jiným cílem než krytí nakupovat či prodávat termínové kontrakty a opční smlouvy na všechny druhy finančních prostředků za podmínky, že celková výše závazků souvisejících s takovými operacemi na koupi či prodej společně s celkovou výší závazků vyplývajících z prodaných kupních a prodejních opcí na převoditelné cenné papíry nepřesáhne hodnotu čistého obchodního jmění daného podfonde.

Prodej kupních opcí na převoditelné cenné papíry, na něž má daný podfond zajištění, se při výpočtu výše uvedené celkové částky závazků nebere v úvahu.

V této souvislosti jsou závazky vyplývající z operací, jejichž předmětem nejsou opce na převoditelné cenné papíry, definovány následovně:

- závazek plynoucí z termínových kontraktů se rovná likvidační hodnotě čistých pozic ze smluv, které se týkají těchto finančních prostředků (po započtení všech prodejních pozic proti kupním pozicím), bez ohledu na jejich data splatnosti,

- závazek plynoucí z nakoupených a prodaných opčních smluv se rovná součtu prodejních cen opcí tvořících čisté prodejní pozice, jež souvisí se tímž podkladovým aktivem, bez ohledu na příslušná data splatnosti.

Připomínáme, že celková výše úhrad za získání zde uvedených dosud nerealizovaných kupních a prodejních opcí společně s celkovou výší úhrad za nabytí kupních a prodejních opcí na převoditelné cenné papíry, které jsou uvedeny v bodě 1.1. výše, nesmí překročit 15% hodnoty čistého obchodního jmění daného podfondu.

### 3. Operace týkající se půjčování cenných papírů

Každý podfond Společnosti může uzavírat operace týkající se půjčování cenných papírů za předpokladu, že bude dbát následujících pravidel:

#### 3.1. Pravidla k zajištění řádného uzavření operací souvisejících s půjčováním

Společnost může půjčovat cenné papíry pouze v rámci standardizovaného systému půjčování organizovaného uznávanou institucí clearingů cenných papírů nebo prvotřídní finanční institucí specializující se na operace tohoto typu.

V rámci těchto operací týkajících se půjčování musí Společnost v zásadě pro každý podfond získat záruku, jejíž hodnota v době uzavření smlouvy o půjčce je nejméně rovna celkové tržní hodnotě půjčených cenných papírů.

Tato záruka musí být poskytnuta ve formě likvidních aktiv a/nebo cenných papírů vydaných nebo garantovaných členským státem OECD nebo jeho místními orgány, nebo nadnárodními orgány či organizacemi s komunitární, regionální nebo celosvětovou působností, blokovaných ve prospěch Společnosti pro daný podfond, po celou dobu trvání smlouvy o půjčce.

#### 3.2. Podmínky a omezení půjčování cenných papírů

Operace související s půjčováním cenných papírů nesmí být prováděny s více než 50% celkové tržní hodnoty cenných papírů v portfoliu daného podfondu. Toto omezení se nevztahuje na případy, kdy je Společnost oprávněna kdykoli vypovědět příslušnou smlouvu a získat zpět zapůjčené cenné papíry.

Doba trvání těchto operací nesmí přesáhnout 30 dní.

### 4. Repo operace

Společnost může dodatečně uzavírat repo operace spočívající v koupi a prodeji cenných papírů, kde podmínky smlouvy vyhražují prodávajícímu právo odkoupit prodané cenné papíry zpět od kupujícího za cenu a v termínu, na nichž se strany při uzavírání smlouvy dohodnou.

Společnost může při repo operacích vystupovat jak v postavení kupujícího, tak v postavení prodávajícího. Její postavení při zmíněných operacích se však řídí následujícími pravidly:

#### 4.1. Pravidla pro zajištění řádného provádění repo operací

Společnost může nakupovat a prodávat cenné papíry na základě repo operací pouze tehdy, je-li druhou stranou této transakce prvotřídní finanční instituce, jež se specializuje na transakce tohoto typu.

#### 4.2. Podmínky a omezení repo operací

Po dobu trvání kupní smlouvy z repo operace nesmí Společnost u žádného podfondu prodávat cenné papíry, které jsou předmětem takové smlouvy před tím, než druhá strana využije svého práva na zpětnou koupi cenných papírů nebo před tím, než uplyne termín pro zpětnou koupi.

U každého podfondu musí Společnost dbát na udržování rozsahu repo operací na takové úrovni, aby byla kdykoli schopna plnit své závazky týkající se zpětného odkupu.

## II. Metody a prostředky určené ke krytí směnových rizik, jimž je Společnost vystavena při správě svého majetku

Za účelem ochrany svých aktiv proti kursovým výkyvům může každý podfond Společnosti uzavírat operace, jejichž cílem je prodej termínových kontraktů na měnu stejně jako prodej kupních opcí nebo koupě prodejních opcí týkajících se měn. Uvedené operace se mohou týkat pouze smluv obchodovaných na řízených trzích s pravidelným provozem, jež jsou obecně uznávané a otevřené veřejnosti.

Za stejným účelem může Společnost u každého podfondu termínové kontrakty nebo provádět měnové swapy v rámci operací realizovaných na základě soukromých smluv uzavíraných s prvotřídními finančními institucemi, jež se specializují na operace tohoto typu.

Krytí výše uvedených transakcí předpokládá existenci přímého vztahu mezi těmito transakcemi a zajišťovanými aktivy, což znamená, že operace provedené v jedné měně nesmí v zásadě u žádného podfondu překročit tržní hodnotu všech aktiv denominovaných v této měně a nesmí rovněž být uzavírány na dobu delší, než je doba, po kterou jsou tato aktiva v držení Společnosti.

Společnost musí pro jednotlivé typy operací určit ve svých finančních zprávách celkovou výši závazků, které vyplývají z probíhajících operací k příslušnému datu daných zpráv.

## **POLITIKA ROZDĚLOVÁNÍ**

Valná hromada akcionářů rozhodne každý rok o návrhu představenstva pro každý akciový podfond, a to jak pro distribuční akcie, tak i pro kapitalizační akcie o použití zůstatku ročního čistého příjmu z investic. Rozdělení dividend se může uskutečnit nezávisle na všech ziskách či ztrátách v uskutečněném či neuskutečněném kapitálu. Navíc mohou dividendy zahrnovat rozdělené kapitálu jen, když bude čisté obchodní jmění Společnosti po rozdělení vyšší než 50 000 000,- lucemburských franků.

Čistý roční příjem z investic každého akciového podfondu tedy bude rozdělen mezi soubor distribučních akcií na jedné straně a soubor kapitalizačních akcií na druhé straně, a to v poměru čistého jmění odpovídající těmto kategoriím, které tyto soubory akcií představují.

Část čistého ročního příjmu akciového podfondu připadající distribučním akciím takto může být rozdělena majitelům těchto akcií ve formě dividend v hotovosti.

Část čistého ročního příjmu akciového podfondu připadající kapitalizačním akciím bude kapitalizována v podfondu odpovídající této kategorii akcií ve prospěch kapitalizačních akcií.

Každé rozhodnutí o rozdělení dividend na distribuční akcie akciového podfondu musí být schváleno akcionáři této kategorie akcií hlasováním prosté většiny přítomných a hlasujících akcionářů.

Dočasné dividendy mohou být vyplaceny na distribuční akcie podfondu na základě rozhodnutí představenstva.

Dividendy mohou být vyplaceny v měně daného podfondu nebo na základě rozhodnutí valné hromady akcionářů v každé jiné měně, a budou vyplaceny v době a místě, které má určit představenstvo. Představenstvo může svobodně určit směnný kurs, který se vztahuje na konverzi dividend ve vyplacené měně.

Oznámení o dividendách stejně jako jméno zprostředkovatele plateb budou uveřejněny v "Luxemburger Wort" stejně tak jako v každém jiném tisku, které může představenstvo určit.

Všechny vyhlášené dividendy, které jejich majitel nevymáhal do deseti let od jejich přidělení, nemohou být již vymáhány a vrátí se do daného podfondu. Z dividend, které Společnost vyhlásila a uschovala k dispozici jejich majitele, se neplatí žádné úroky.

## **INVESTIČNÍ PORADCE**

Představenstvo společnosti zodpovídá za určení investiční a správní politiky společnosti.

Představenstvo pověřilo funkcí poradce KBC BONDS CONSEIL HOLDING SA pro podfondy KBC BONDS Income Fund, KBC BONDS Capital Fund, KBC BONDS High Interest, KBC BONDS Emerging Markets, KBC BONDS Corporates Euro, KBC BONDS Euro Candidates, KBC BONDS Convertibles, KBC BONDS Inflation - Linked Bonds, KBC BONDS Europe, KBC BONDS Corporates USD, KBC BONDS High Risk a KBC BONDS Central Europe případně jako investičního poradce ve volbě investic a zaměření své investiční politiky s účinností smlouvy investičního poradce ze dne 31. prosince 1999.

KBC BONDS CONSEIL HOLDING SA je belgická společnost se sídlem v Lucemburku L-1118, 11, rue Aldringen. Jejím jediným cílem je poskytovat Společnosti poradenské služby v oblasti investic.

KBC BONDS CONSEIL HOLDING SA byla založena v Lucemburku 30. prosince 1999 ve formě akciové společnosti na dobu neurčitou v souladu s lucemburským zákonem z 10. srpna 1915 o obchodních společnostech tak, jak byl upraven. Její základní jmění se zvýšilo na 75.000,- EUR. Poslední verze stanov byla předložena na Registratuře Obvodního soudu v Lucemburku.

Jako odměnu za výše uvedená plnění obdrží investiční poradci na konci každého čtvrtletí provizi o roční sazbě maximálně 1% průměrné hodnoty čistého obchodního jmění příslušných podfondů Společnosti, která bude vypočtena na konci tohoto čtvrtletí.

Současné provize jsou stanoveny následovně:

- u podfondu KBC BONDS Income Fund provizi o roční sazbě 0,6 % (od 16.5.2002; do 16.5.2002 byla uplatňována provize ve výši 0,4 %) hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.



- u podfondu KBC BONDS Capital Fund provizi o roční sazbě 0,6 % (od 16.5.2002; do 16.5.2002 byla uplatňována provize ve výši 0,5 %) hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS High Interest provizi o roční sazbě 0,6 % hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS Emerging Markets provizi o roční sazbě 0,75 % hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS Corporates Euro provizi o roční sazbě 0,75 % hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS Euro Candidates provizi o roční sazbě 0,75 % hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS Convertibles provizi o roční sazbě 0,75 % hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS Inflation - Linked Bonds provizi o roční sazbě 0,75 % hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS Europe provizi o roční sazbě 0,6 % (od 16.5.2002; do 16.5.2002 byla uplatňována provize ve výši 0,5 %) hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS Corporates USD provizi o roční sazbě 0,75 % hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS High Risk provizi o roční sazbě 0,75 % hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.
- u podfondu KBC BONDS Central Europe provizi o roční sazbě 0,75 % hodnoty průměrného čistého jmění tohoto podfondu na konci každého čtvrtletí.

Tyto sazby mohou být změněny se vzájemným souhlasem Společnosti a investičního poradce. Tato úprava bude zveřejněna v tisku a může vejít v platnost až po rozumné lhůtě, která uplyne od okamžiku, kdy o ní budou informováni akcionáři. Bude také vydán prospekt, který o ní bude informovat.

## **VYDÁVÁNÍ AKCIÍ A POSTUP PŘI UPISOVÁNÍ A SPLÁCENÍ**

Představenstvo je oprávněno kdykoliv a bez omezení vydávat distribuční a/nebo kapitalizační akcie pro každý akciový podfond.

Nicméně podfond KBC BONDS Income Fund bude vydávat pouze distribuční akcie a podfond KBC BONDS Capital Fund bude vydávat pouze kapitalizační akcie.

Počáteční cena posledně založených podfondů je následující:

- KBC BONDS High Risk : EUR 500

při vstupním poplatku 2,5%, který je ziskem zprostředkovatelů.

Počáteční upisování KBC BONDS Central Europe začíná 18. března 2002 a končí 5. dubna 2002.

Počáteční upisování pro podfond KBC BONDS Central Europe, která byla obdržena před 5. dubnem 2002 17.30 h budou přijata na základě počáteční upisovací hodnoty 500 EUR se vstupním poplatkem 2,50%.

Počáteční upisování KBC BONDS Central Europe jsou splatná Společnosti nejpozději 12. dubna 2002. První počáteční hodnota čistého obchodního jmění KBC BONDS Central Europe bude vypočítána 8. dubna 2002.

Po počátečním upisovacím období jsou akcie všech podfondů vydávány v ceně odpovídající hodnotě čistého obchodního jmění na akcii, zvýšené o vstupní poplatek ve prospěch profesionálních prostředníků, které se zvýší maximálně o 8 % u podfondů KBC BONDS Income Fund, KBC BONDS Capital Fund, KBC BONDS High Interest, KBC BONDS Emerging Markets, KBC BONDS Corporates Euro, KBC BONDS Euro Candidates, KBC BONDS Convertibles, KBC BONDS Inflation - Linked Bonds, KBC BONDS Europe, KBC BONDS Corporates USD, KBC BONDS High Risk a KBC BONDS Central Europe. Sazba tohoto vstupního poplatku je stálá a může ji změnit představenstvo. Akcionáři o tomto budou informováni prostřednictvím oznámení ve výroční zprávě.

### **Postup**

Žádosti o úpis musí být předány Společnosti nebo institucím, které Společnost určí, nejpozději do konce pracovní doby úřadů v Lucembursku, a to každý bankovní pracovní den. Pokud budou tyto žádosti přijaty, budou

vypořádány na základě hodnoty čistého obchodního jmění vypočítané prvního dne ocenění, který následuje po přijetí těchto žádostí.

Částka za upsání každé akcie musí být doručena lucemburské bance Kredietbank S.A. Luxembourgeoise na účet Společnosti do 7 kalendářních dnů po dni přijetí žádosti o úpis.

Akcie mohou být vydány podle volby akcionáře na jméno nebo na doručitele.

Pro akcionáře, kteří zažádali o zápis jména do registru, jež za tímto účelem spravuje zprostředkovatel převodů a registrář, nebude vydána žádná listinná akcie kromě výslovné žádosti z jejich strany. Namísto toho vydá zprostředkovatel potvrzení o zápisu do registru.

Akcie na doručitele budou vydávány:

- v listinné podobě o hodnotě 1, 10 a 100 akcií u podfondů KBC BONDS Income Fund a KBC BONDS Europe;
- v listinné podobě o hodnotě 1, 10, 25 a 100 akcií u podfondu KBC BONDS Capital Fund;
- v listinné podobě o hodnotě 1, 5 a 25 akcií u podfondů KBC BONDS High Interest, KBC BONDS Emerging Markets, KBC BONDS Corporates Euro, KBC BONDS Euro Candidates, KBC BONDS Convertibles, KBC BONDS Inflation - Linked Bonds, KBC BONDS Corporates USD, KBC Bonds High Risk a KBC BONDS Central Europe.

Akcie na doručitele mohou být vždy převedeny na akcie na jméno nebo naopak. Náklady na takovou výměnu půjdou na vrub majitele akcií. Přeje-li si nositel akcií na jméno, aby byla pro jeho akcie vydána více než jedna listina, může jít cena dodatečných listin na vrub tohoto akcionáře.

Společnost si vyhrazuje právo odmítnout jakoukoliv žádost o úpis nebo ji přijmout pouze zčásti. Kromě toho si představenstvo vyhrazuje právo kdykoliv bez předběžného oznámení přerušit vydávání a prodej akcií.

Žádná akcie nebude vydána, pokud dojde k pozastavení výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění Společnosti. O každém takovémto pozastavení bude podáno oznámení osobám, které předložily žádost o úpis, a vypořádané či pozastavené žádosti během takovéhoto pozastavení mohou být staženy písemným oznámením Společnosti před odvoláním pozastavení. Pokud nebyly žádosti staženy, budou přijaty první den ocenění, který následuje po ukončení pozastavení.

## **ZPĚTNÝ ODKUP AKCIÍ**

Každý akcionář, který si přeje uskutečnit zpětný odkup všech svých akcií nebo jejich části, může kdykoliv o toto zažádat písemně v sídle Společnosti nebo v jí určených institucích. V žádosti musí být určen počet odkupovaných akcií, podfond, k němuž patří, zda se jedná o distribuční akcie nebo kapitalizační, a jedná-li se o akcie na jméno, pak musí být uvedeno jméno, pod nímž jsou zaregistrovány, stejně tak i podrobnosti o osobě, na niž má být cena zpětného odkupu vyplacena.

U akcií na doručitele musí být žádost předložena spolu s listinami, které mají být odkoupeny, pokud byly vydány, opatřené nesplacenými kupony.

Zpětný odkup bude uskutečněn k odpovídající hodnotě čistého obchodního jmění, s odečtením maximálního poplatku 1% této hodnoty. Sazba tohoto poplatku za odkup je stálá a může ji změnit představenstvo. Akcionáři budou o tomto informováni oznámením ve výroční zprávě.

Akcie budou odkoupeny na základě hodnoty čistého obchodního jmění stanoveného v den ocenění, který následuje po přijetí žádosti o zpětný odkup, pokud tuto žádost přijala Společnost nebo jí určené instituce nejpozději do konce pracovní doby úřadů v Lucembursku, a to každý bankovní pracovní den předcházející dni ocenění.

Pokud jsou tyto žádosti přijaty po zavírací době úřadů v Lucemburku v bankovní den předcházející dni ocenění, budou automaticky přeloženy a vypořádány v následující den ocenění.

Platba ceny odkoupených akcií bude provedena nejpozději 7 dnů od data, k němuž byla přijata žádost o odkoupení za předpokladu, že budou listinné akcie akcií, pokud byly vydány, vydány znovu. Platba se uskuteční převodem na účet akcionáře nebo šekem zaslaným na adresu, kterou akcionář určí, a to na jeho riziko a náklady.

Cena za zpětný odkup akcií Společnosti může být vyšší či nižší než kupní cena, kterou akcionář původně zaplatil, podle kolísání hodnoty čistého obchodního jmění Společnosti na akcii zhodnotilo. Právo na zpětný odkup bude pozastaveno po celou dobu, kdy bude pozastaven výpočet hodnoty čistého obchodního jmění na akcii.

Každý akcionář, který podal žádost o zpětný odkup, bude informován o tomto pozastavení a takto pozastavené žádosti o zpětný odkup mohou být staženy písemným oznámením na adresu Společnost před odvoláním pozastavení. Při odvolání pozastavení budou dané akcie odkoupeny první den ocenění, který následuje po konci pozastavení.

Odkoupené akcie jsou anulovány. Cena zpětného odkupu akcií bude stanovena v měně, v níž se počítá hodnota čistého obchodního jmění daného podfondu.

## KONVERZE AKCIÍ

Každý akcionář může žádat o konverzi všech svých akcií nebo jejich části na akcie jiného akciového podfondu za cenu rovnající se čisté hodnotě příslušných akcií jednotlivých podfondů po odečtení poplatku na konverzi, který činí maximálně 5 % na podfond.

Pokud byly v jednom podfondu či v několika podfondech vydány distribuční a kapitalizační akcie a tyto jsou v oběhu, majitelé distribučních akcií mají právo konvertovat všechny nebo část akcií na kapitalizační akcie, a naopak, za cenu rovnající se příslušné čisté hodnotě stanovené k těmto dni ocenění a to uvnitř jednoho podfondu nebo při převodu z jednoho podfondu do druhého.

Znovu připomínáme, že podfond KBC BONDS Income Fund vydává pouze distribuční akcie a podfond KBC BONDS Capital Fund vydává pouze kapitalizační akcie.

Akcionář, který žádá o konverzi, může zaslat Společnosti písemnou žádost s uvedením počtu a formy akcií, které mají být převedeny, a dále s upřesněním, zda mají být akcie nového podfondu distribuční či kapitalizační, na jméno či na majitele. Musí upřesnit adresu, na kterou má být zaslána platba případného zůstatku z konverze a k žádosti musí být připojena původní listinná akcie, byla-li vydána. Tato žádost o konverzi musí být doručena Společnosti nebo jí určeným institucím nejpozději do konce pracovní doby úřadů v Lucembursku v bankovní den předcházející příslušnému dni ocenění.

Lhůty týkající se konverze akcií jsou shodné s lhůtami uplatňované při upisování a zpětném odkupu akcií.

Počet akcií přidělovaných do nového podfondu se stanoví podle následujícího vzorce:

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

kde :

- A : představuje počet akcií přidělovaných do nového podfondu (podle případu distribučních či kapitalizačních akcií);
- B : představuje počet akcií původního podfondu (podle případu distribučních či kapitalizačních akcií), které mají být převedeny na akcie nového podfondu;
- C : představuje hodnotu čistého obchodního jmění původního podfondu, ve kterém se nacházejí akcie, jež mají být převedeny, k příslušnému dni ocenění (podle případu distribučních či kapitalizačních akcií);
- D : představuje směnný kurs mezi měnami obou kategorií akcií platný pro den, ve kterém se provádí operace;
- E : představuje hodnotu čistého obchodního jmění nového podfondu, do kterého budou akcie přiděleny k příslušnému dni ocenění (podle případu distribučních či kapitalizačních akcií);

Konverze akcie nebude prováděna, pokud je pozastaven výpočet hodnoty čistého obchodního jmění daných podfondů.

Při všech konverzích může být ve prospěch daných podfondů vybrán poplatek maximálně 0,5 % hodnoty čistého obchodního jmění podfondu, jehož akcie mají být převedeny, a maximálně 0,5 % hodnoty čistého obchodního jmění nového podfondu.

## ZDANĚNÍ

### *Zdanění Společnosti*

Podle platných zákonů nepodléhá Společnost v Lucembursku žádné dani z příjmů a z kapitálového zhodnocení. Stejně tak dividendy vyplácené Společností zde nepodléhají žádnému zdanění. Výměnou však Společnost podléhá roční dani ve výši 0,05% hodnoty čistého obchodního jmění Společnosti.

Tato daň je splatná čtvrtletně a stanovená na základě čistého obchodního jmění Společnosti vypočteného na konci posuzovaného čtvrtletí. V Lucembursku se na Společnost nevztahuje žádný zákon ani daň, týkající se vydání akcií Společnosti, s výjimkou jediné daně ve výši 50 000 LUF, která je splatná od doby jejího založení.

Podle zákona a stávající praxe není Společnost povinna platit daň ze zhodnocení svého jmění. Lze předpokládat, že Společnost nepostihne žádná daň ze zisku společnosti v důsledku investování jejího jmění v jiných zemích.

Příjmy Společnosti v dividendách a úrocích pocházející ze zdrojů mimo Lucembursko mohou podléhat daním o různých sazbách sráženým v zemi původu.

## **Zdanění akcionářů**

Podle platných zákonů nepodléhají akcionáři v Lucembursku žádné dani z kapitálového zhodnocení, dani z příjmu, dani darovací či dědické ani srážkové dani kromě místních akcionářů, kteří mají místo trvalého pobytu nebo stálé místo podnikání v Lucembursku, a kromě některých osob, jež byly lucemburskými daňovými rezidenty a vlastní více než 25% akcií Společnosti.

Potenciálním akcionářům se doporučuje informovat se a v případě potřeby využít poradenských služeb ohledně zákonů a pravidel (jako jsou předpisy o zdanění a o kontrole kursů), které se na ně vztahují v důsledku upsání, koupě, vlastnictví a prodeje akcií v zemi jejich původu, kde mají sídlo/místo trvalého pobytu nebo kde se zdržují

## **POPLATKY A NÁKLADY**

Společnost hradí veškeré provozní náklady (včetně honorářů investičních poradců a odměn a určitých nákladů členů představenstva, depozitáře a jejich korespondentů, domiciliačního zástupce, zprostředkovatele převodů a registráře, centrálního správce, auditora, právních poradců, stejně tak jako náklady na tisk a distribuci výročních a pololetních zpráv, prospektů a tisk listinných akcií), provize a daně splatné Společností stejně jako náklady Společnosti za upsání a uchování tohoto úpisu u všech vládních úřadů.

Poplatky a náklady, které nelze přisoudit jednotlivému akciovému podfondu, budou přičteny různým podfondům podle podílů odpovídajícím jejich čistému jmění. Poplatky a náklady budou nejprve odečteny od investičních výnosů daného podfondu nebo daných podfondů. Poplatky a náklady, které lze přičíst konkrétnímu podfondu, budou odečteny přímo.

Všechny závazky, bez ohledu na to, k jakému balíku patří, zavazují celou Společnost, pokud nebyla s věřiteli uzavřena zvláštní dohoda.

## **OBECNÉ ÚDAJE**

### ***Investiční společnost***

KBC BONDS je lucemburská investiční společnost s proměnlivým základním jměním, založená pod názvem KB Income Fund na dobu neurčitou v Lucemburku dne 20. prosince 1991 v souladu s usneseními zákona z 30. března 1988, který se vztahuje na instituce kolektivního investování, a zákona z 10. srpna 1915 o obchodních společnostech. Společnost zejména podléhá ustanovením první části zákona z 30. března 1988, která je určena institucím kolektivního investování do převoditelných cenných papírů tak, jak je definováno ve směrnici Rady Evropského společenství z 20. prosince 1985 (85/611/RES).

Stanovy Společnosti byly zveřejněny v Memorandu C, Zvláštní sbírka společností a asociací (*Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*) ("Memorandum") dne 15. února 1992. Stanovy byly upraveny notářským úkonem dne 3. října 1994, zveřejněno v Memorandu C, Zvláštní sbírka společností dne 28. října 1994. Stanovy byly upraveny notářským úkonem naposledy 4. listopadu 1998, zveřejněno v Memorandu C, Zvláštní sbírka společností a asociací dne 25. listopadu 1998. Tyto stanovy stejně jako zákonná práva, vztahující se k vydávání akcií Společnosti, byly předloženy k registratuře Obvodního soudu v Lucemburku.

Tyto dokumenty jsou k dispozici pro přezkoumání a na požádání lze vyhotovit jejich kopie při potvrzení práva registratury.

Dne 3. října 1994, KB BONDS Income Fund změnil svou strukturu na strukturu investiční společnosti s mnoha podfondy a změnil svůj název na KB BONDS. Akcie KB Income Fund, které byly v oběhu k 3. říjnu 1994, byly pojaty do akcií prvního podfondu, tj. "KB BONDS Income Fund" v poměru jedné nové akcie KB BONDS Income Fundu oproti deseti akciím KB Income Fundu.

Také 3. října 1994 se uskutečnila fúze, při níž KB BONDS pojal KB Capital Fund a KB High Interest Fund. Po tomto sloučení vydal KB BONDS akcionářům KB Capital Fundu akcie nového podfondu s názvem KB BONDS Capital Fund a akcionářům KB High Interest Fundu akcie dalšího nového podfondu s názvem KB BONDS High Interest.

Dne 4. listopadu 1998 změnil KB BONDS svůj název na KBC BONDS.

Představenstvo Společnosti se rozhodlo přijmout aktiva podfondu BR & A PORTFOLIO – Rente Durée Variable (Dluhopisy s proměnlivou durací) do podfondu KBC BONDS CAPITAL FUND s účinností k pátku 29. října 1999.

S účinností od 17. prosince 1999 přenesl podfond CERA INVEST Euro-Fund svá aktiva do podfondu KBC BONDS Europe. Výměnou za přínos těchto aktiv přidělil podfond KBC BONDS Europe akcionářům CERA INVEST Euro-Fundů počet akcií v poměru jedna nová akcie KBC BONDS Europe za jednu akcii bývalého CERA INVEST Euro-Fundů. Podfond KBC BONDS Europe byl nově zaveden 17. prosince 1999. Počáteční upisovací cena byla rovna hodnotě čistého obchodního jmění CERA INVEST Euro-Fundů takové, která byla vypočítána dne 17. prosince 1999. Náklady na fúzi s CERA INVEST Euro-Fundem byly hrazeny podfondem KBC BONDS Europe a splaceny jednorázově.

Společnost je zapsána u lucemburské Obchodního rejstříku pod číslem B 39.062.

Sídlo Společnosti bylo zřízeno na adrese L-1118 Lucemburk, 11, rue Aldringen.

Společnost vznikla přeměnou běžného investičního fondu KB Income Fund, který byl vytvořen 26. září 1966. Základní jmění Společnosti je vždy rovno hodnotě čistého obchodního jmění a představují je plně splacené akcie vydané bez uvedení jmenovité hodnoty. Změny základního jmění nabývají účinnosti bez zveřejňování a zápisu do Obchodního rejstříku společností (Registre du Commerce et des Sociétés), které jsou povinné při zvyšování a snižování základního jmění akciových společností. Minimální jmění Společnosti je stanoveno jako ekvivalent částky 50 milionů lucemburských franků (dále jen LUF).

### **Akcie**

V každém akciovém podfondu může být vydána každá akcie podle volby akcionáře:

- buď jako distribuční akcii, která dává příležitost k distribuci ve formě dividend z podílu ročních výsledků vystavených pro podfond, k němuž tato akcie náleží;
- nebo jako kapitalizační akcie, jejíž podíl na výsledcích, který z ní pochází, bude kapitalizován v podfondu, k němuž tato akcie náleží.

Podfond KBC BONDS Income Fund bude vydávat pouze distribuční akcie a podfond KBC BONDS Capital Fund bude vydávat pouze kapitalizační akcie.

Podle přidělení dividend k distribučním akciím náležících k danému akciovému podfondu bude část čistých aktiv, přičtená souboru distribučních akcií, snížena o celkové částky z rozdělených dividend tak, aby se zvýšila část čistých aktiv přičtených souboru kapitalizačních akcií.

Všechny akcie Společnosti s výhradou následujících ustanovení jsou volně převoditelné. Akcie neudělují žádné přednostní nebo předkupní právo a každá akcie dává právo na jeden hlas bez ohledu na svou příslušnost k podfondu nebo na hodnotu čistého obchodního jmění během každé valné hromady akcionářů. Akcie jsou vydávány bez uvedení nominální hodnoty a musí být plně splacené.

Emise akcií Společnosti není kvantitativně omezena.

Akcie Společnosti budou vydávány na jméno nebo na doručitele.

Akcie na doručitele budou vydávány ve formě celkové listiny nebo s výtiskem skutečných/hotových listin na doručitele.

Akcie na doručitele mohou být převedeny na akcie na jméno a naopak; náklady, které se k tomuto vztahují půjdou na vrub majitele akcií.

### **Hodnota čistého obchodního jmění**

Hodnota čistého obchodního jmění (HČOJ) stejně jako emisní nebo odkupní cena každého podfondu Společnosti na akcii se vypočítává každý bankovní den v Lucembursku ("den ocenění") v měně, v níž je podfond vypsán, na základě posledního známého kursu na trzích, na nichž jsou obchodována aktiva v majetku Společnosti.

Hodnota čistého obchodního jmění se vypočítá tak, že se hodnota čistých aktiv každého podfondu Společnosti vydělí celkovým počtem akcií daného akciového fondu, které jsou k danému datu v oběhu, a výsledná částka pro každou akcii se zaokrouhlí na celé desetinné číslo, které je nejbližší měně daného akciového podfondu. V každém podfondu, kde jsou vydány distribuční a kapitalizační akcie a tyto jsou v oběhu, bude hodnota čistého obchodního jmění určena na každou distribuční akcii stejně jako kapitalizační akcií.

Hodnota čistého obchodního jmění každého podfondu Společnosti se rovná rozdílu mezi aktivy a vymahatelnými pasivy vztahující se k tomuto podfondu Společnosti v souladu s článkem 23 stanov. Pro stanovení hodnoty čistého jmění se každý den počítají příjmy a výdaje.

Vůči třetí straně tvoří Společnost jednu a tutéž právní entitu a všechny závazky zavazují celou Společnost bez ohledu na to, kterému podfondu jsou tyto dluhy přičítány s výjimkou opačné shody/protikladné smlouvy s pohledávkami. Ve vztazích mezi akcionáři je každý podfond považován za oddělenou entitu.

Aktiva, závazky, poplatky a náklady, které nelze připsat jednomu podfondu, budou přičteny rovným dílem různým podfondům tak, aby částky spravedlivě odpovídaly podílu jejich čistých aktiv.

Ocenění čistého obchodního jmění různých podfondů se provádí podle následujících pravidel:

- 1) Hodnota hotových peněz v pokladně nebo ve vkladech, cenné papíry a směnky splatné při předložení, nevyplacené účty, předem zaplacené výdaje, oznámené dividendy a úroky s dobíhající lhůtou, které ještě nebyly vyplaceny budou tvořit nominální hodnotu těchto aktiv s výhradou případu, kdy je prokazatelně nemožné, že by mohla být tato hodnota vyplacena; v tomto případě bude hodnota stanovena odečtením určité částky, kterou představenstvo považuje za adekvátní pro obraz reálné hodnoty těchto aktiv.
- 2) Ocenění každého převoditelného papíru obchodovaného nebo kotovaného na burze cenných papírů bude provedeno na základě posledního známého kursu, ledaže by tento kurs nebyl reprezentativní.
- 3) Ocenění každého převoditelného papíru obchodovaného na jiném regulovaném trhu bude provedeno na základě poslední ceny, která je k dispozici.

- 4) Pokud nejsou ke dni ocenění převoditelné cenné papíry v portfoliu obchodované nebo kotované na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu pro cenné papíry kotované nebo obchodované na burze nebo na jiném regulovaném trhu, na nichž cena stanovená v souladu s pododdílem 2) nebo 3) neodpovídá reálné hodnotě těchto cenných papírů, pak budou tyto cenné papíry oceněny na základě pravděpodobné ceny realizace, která musí být určena obezřetně a s dobrou vůlí.
- 5) a) Opce a termínové obchody budou k tomuto účelu oceněny k poslednímu známému kursu burzy cenných papírů nebo jiných regulovaných trhů.  
b) Změny úrokových sazeb budou určeny k posledním známým kurzům na trzích, kde byly tyto smlouvy uzavřeny.
- 6) Pokud je následkem zvláštních okolností ocenění na základě předchozích pravidel neproveditelné či nepřesné, budou použita jiná oceňovací kritéria, která lze obecně přijmout a ověřit pro dosažení nestranného ocenění.

Všechna aktiva, která případně nejsou vyjádřena v měně podfondu, k němuž patří, budou převedena do měny tohoto podfondu podle směnného kursu platného pro daný úřední den nebo podle kursu stanoveného termínovými kontrakty.

Hodnota čistého obchodního jmění každého podfondu připadající na jednu akcii, distribuční nebo kapitalizační akcie a jejich emisní ceny, ceny na zpětný odkup a konverzi jsou k dispozici každý bankovní den v sídle Společnosti.

#### **Pozastavení výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění**

Představenstvo může pozastavit určení čisté hodnoty akcií jednoho či více akciových podfondů, vydávání a zpětný odkup akcií těchto akciových podfondů, stejně jako konverzi těchto akcií a na tyto akcie,

- a) během každého období, ve kterém jeden z hlavních trhů nebo jedna z hlavních burz, na nichž je kótována podstatná část investic Společnosti, jsou zavřeny z jiného důvodu než obvyklé volno, nebo, ve kterém jsou operace omezeny nebo pozastaveny;
- b) v naléhavé situaci, jejíž následkem nemůže Společnost normálně disponovat svými aktivy, patřící danému akciovému podfondu, nebo je správně ocenit;
- c) po dobu, kdy nefungují komunikační prostředky běžně používané pro určení ceny jakékoli investice daného podfondu nebo běžné ceny na kterémkoli trhu či burze;
- d) během každého období, kdy není Společnost schopna repatriovat/dopřít kapitál pro vykonání plateb po zpětném odkupu akcií, nebo kdy nemůže být převod kapitálu, jehož se týká uskutečnění nebo nabytí investice nebo platby následkem zpětného odkupu těchto akcií, proveden podle názoru členů představenstva za běžný směnný kurs;
- e) od svolání valné hromady, na níž bude navrženo zrušení Společnosti;
- f) poté, co představenstvo rozhodlo o zrušení podfondu;
- g) v případě, kdy porucha informačních prostředků znemožní výpočet hodnoty čistého obchodního jmění.

Obdobné pozastavení Společnost zveřejní v "Luxemburger Wort" stejně jako v jiném tisku, který může představenstvo určit, a oznámení akcionářům žádající o zpětný odkup nebo konverzi akcií v okamžiku, kdy provedou definitivní písemnou žádost. Obdobné pozastavení, které se týká jednoho podfondu, nebude mít žádný vliv na výpočet čisté hodnoty, emise, zpětný odkup a konverzi akcií ostatních akciových podfondů.

#### **Valné hromady**

Výroční valná hromada akcionářů Společnosti se koná každoročně v sídle Společnosti v Lucemburku druhou středu v prosinci v 15.00 hodin (pokud tento den není úřední nebo bankovní den v Lucembursku, pak se koná následující úřední den).

Oznámení o konání každé valné hromady jsou zaslána všem akcionářům s akciemi na jméno, a to na jejich adresu uvedenou v seznamu akcionářů, nejméně 8 dní před konáním valné hromady. Tato oznámení budou obsahovat místo a datum konání valné hromady, podmínky účasti, pořad jednání a požadavky lucemburských zákonů ohledně kvora nezbytné většiny. Pokud existují akcie na doručitele, budou tato oznámení navíc zveřejněna v Memorandu C, Zvláštní sbírka společností a asociací (*Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*), v Luxemburger Wort a v místním tisku, v němž jsou veřejně nabízeny akcie Společnosti.

Požadavky pro svolání, účast, kvorum přítomnosti a hlasování každé valné hromady jsou stanoveny v člancích 67, 67-1 a 70 zákona Lucemburského velkovévodství z 10. srpna 1915, tak jak byl upraven.

Rozhodnutí přijatá na valné hromadě se vztahují na všechny akcionáře Společnosti nezávisle na akciový podfond, který vlastní. Avšak v případě, že se rozhodnutí mají týkat výlučně určitých práv akcionářů jednoho akciového

podfondu, musí být přijata valnou hromadou reprezentující akcionáře daného akciového podfondu. Podmínky konání takovéto valné hromady jsou totožné s podmínkami uvedenými v předchozím odstavci.

### **Likvidace**

K likvidaci Společnosti dojde za podmínek stanovených zákonem z 30. března 1988.

V případě, že základní jmění Společnosti klesne pod dvě třetiny minimálního jmění, jsou členové představenstva povinni předložit návrh na zrušení Společnosti valné hromadě bez stanoveného kvora a podmínky rozhodovat prostou většinou akcií zastoupených na valné hromadě.

Pokud základní jmění Společnosti klesne pod jednu čtvrtinu minimálního jmění, jsou členové představenstva povinni předložit návrh na zrušení Společnosti valné hromadě, která rozhoduje bez stanoveného kvora; o zrušení budou moci rozhodnout akcionáři vlastníci čtvrtinu akcií zastoupených

Valnou hromadu je nutno svolat tak, aby se mohla konat do čtyřiceti dní ode dne, kdy bylo zjištěno, že čisté obchodní jmění kleslo pod dvě třetiny respektive pod čtvrtinu minimálního jmění. Kromě toho může být Společnost zrušena rozhodnutím valné hromady v souladu s ustanoveními stanov ohledně této problematiky.

Rozhodnutí valné hromady nebo soudu o zrušení a likvidaci Společnosti budou zveřejněna v Memorandu a ve třech denících s vhodným nákladem, z nichž alespoň jeden bude deník lucemburský. Toto zveřejnění má na starost likvidátor či likvidátoři.

V případě likvidace Společnosti se přistoupí k likvidaci prostřednictvím jednoho nebo více likvidátorů (kteří mohou být osobami fyzickými či právními), kteří budou jmenováni valnou hromadou akcionářů, jež rozhodla o tomto zrušení a určí jejich pravomoci a odměny. Likvidátoři rozdělí čistý zisk z likvidace každého podfondu a přidělí jej akcionářům každého podfondu v poměru k počtu distribučních akcií a/nebo kapitalizačních akcií, které v tomto podfondu vlastní.

Částky, které akcionáři nevymáhaly během likvidační uzávěrky, budou uloženy u Caisse des Consignations v Lucemburku. Nebudou-li uložené částky vymáhány před uplynutím předepsaného období (30 let), nebude již možné je nikdy vybrat.

Představenstvo investiční společnosti může kdykoliv rozhodnout o likvidaci podfondu v následujících případech:

- je-li čisté jmění daného podfondu či podfondů nižší než 50.000.000 LUF (nebo ekvivalentu v jiné měně),
- došlo-li ke změně ekonomického a/nebo politického klimatu.

Rozhodnutí o likvidaci musí být zveřejněno podle příslušných pravidel o inzerci. Musí obsahovat upřesnění o důvodech a možných způsobech provedení likvidace.

S výjimkou rozhodnutí představenstva o jiném postupu může Společnost v očekávání výkonu rozhodnutí o likvidaci pokračovat ve zpětném odkupu akcií podfondu, o jehož likvidaci bylo rozhodnuto. U těchto zpětných odkupů musí Společnost vycházet z hodnoty čistého obchodního jmění, které je stanoveno s ohledem na náklady na likvidaci, avšak bez odečtení poplatku za zpětný odkup nebo jakékoli jiné srážky. Pohyblivé obchodní výdaje budou zcela amortizovány daným podfondem od okamžiku, kdy bylo rozhodnutí o likvidaci přijato.

Aktiva, která nemohla být rozdělena ke dni likvidační uzávěrky podfondu nebo podfondů, mohou být uloženy u depozitáře banky po období nepřesahující 6 měsíců od tohoto dne. Po uplynutí této lhůty musí být takto aktiva uložena u Caisse de Consignation ve prospěch toho, komu náleží.

Za stejných okolností, které jsou popsány v předchozím odstavci, může představenstvo rozhodnout o uzavření podfondu akcií vzhledem k jinému podfondu Společnosti nebo fúzi s jinou institucí kolektivního investování, ovládanou oddílem I lucemburského zákona ze 30. března 1998. Kromě toho o takovéto fúzi může rozhodnout představenstvo, bude-li to v zájmu akcionářů daného podfondu. Toto rozhodnutí bude zveřejněno stejně tak, jak to popisuje předchozí odstavec, a navíc bude zveřejnění zahrnovat informaci o absorbujícím podfondu nebo naopak jiné instituce kolektivního investování.

K tomuto uveřejnění dojde měsíc před dnem, kdy se má fúze uskutečnit tak, aby měli akcionáři možnost žádat o zpětný odkup akcií bez výloh předtím, než fúze nabude na účinnosti. Rozhodnutí o fúzi spojí všechny akcionáře, kteří nevyžadovali zpětný odkup svých akcií po lhůtě jeden měsíc.

V případě fúze s jinou institucí kolektivního investování typu běžného investičního fondu, fúze spojí pouze akcionáře daného podfondu, kteří výslovně souhlasí s fúzí.

Rozhodnutí o likvidaci nebo fúzi akciového podfondu za těchto okolností a způsobem popsaným v předchozích odstavcích může být také přijato na valné hromadě akcionářů podfondu před likvidací nebo fúzí, přičemž není vyžadované žádné kvorum a kdy rozhodnutí o likvidaci nebo fúzi musí schválit prostá většina akcionářů přítomných nebo zastoupených na valné hromadě.

Fúze podfondu s jinou zahraniční institucí kolektivního investování je možná jedině při jednomyslném souhlasu všech akcionářů daného podfondu nebo za podmínky, kdy budou převedeni pouze akcionáři, kteří operaci schválili.

## **Zpráva vedení a roční a pololetní vyúčtování**

Zprávy akcionářů ověřené auditorem, které se týkají uplynulého finančního období, jsou k dispozici v sídle Společnosti a jsou zasílány majitelům akcií na jméno na adresu uvedenou v registru akcionářů nejméně osm dní před Výroční valnou hromadou. Navíc jsou také v sídle Společnosti k dispozici nerevidované pololetní zprávy a jsou zasílány majitelům akcií na jméno. Finanční období Společnosti začíná každý rok 1. října a končí 30. září.

Výpočty Společnosti jsou vyjádřeny v EUR. Výpočty akciových fondů, které jsou vyjádřeny v jiných měnách, jsou převedeny na EUR a připočteny za účelem konečného vyúčtování Společnosti.

## **Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění**

Hodnota čistého obchodního jmění každého podfondu a každé kategorie akcií, emisní cena a cena zpětného odkupu se zveřejňují každý den ocenění v sídle Společnosti. Kromě toho mohou být otištěny v listu, o kterém rozhodne představenstvo.

## **Finační zprávy**

Finační zprávy budou zveřejněny v zemích, kde Společnost obchoduje, a pokud jde o Lucemburské velkovévodství, pak v Luxemburger Wort.

## **Depozitář a zprostředkovatel plateb**

Kredietbank S.A. Luxembourgeoise, akciová společnost, se sídlem v Lucemburku, 43, boulevard Royal, byla určena za depozitář Společnosti v souladu se smlouvou uzavřenou dne 20. prosince 1991.

Kredietbank S.A. Luxembourgeoise je lucemburskou bankou založenou 23. května 1949 na dobu 30 let, která byla prodloužena až do 19. března 2009. Provádí bankovní úkony od svého založení.

K 31. prosinci 2000 dosahovaly její vlastní prostředky 967 237 986 EUR.

Všechny cenné papíry a likvidní aktiva zahrnuté ve Společnosti jsou uloženy u depozitáře, který plní povinnosti a úkoly předepsané smlouvou s depozitářem.

Depozitář je jmenovitě povinen:

- a) zajišťovat, aby prodej, vydávání, zpětný odkup a rušení akcií prováděné Společností nebo na její účet probíhaly v souladu se zákonem a se stanovami Společnosti;
- b) zajišťovat, aby při operacích s aktivy Společnosti byla úhrada doručena Společnosti v obvyklé lhůtě;
- c) zajišťovat, aby výnosy Společnosti byly rozdělovány v souladu se stanovami Společnosti.

Podle bankovních zvyklostí depozitář může na svou zodpovědnost svěřit jiným institucím určitá aktiva Společnosti, která nejsou kotovaná ani obchodovaná v Lucembursku. Jakékoliv úkony s aktivy Společnosti obecně provádí depozitář podle pokynů Společnosti. Jako odměnu za tuto funkci účtuje Společnosti běžné poplatky: poplatek, který je vypočítán na základě hodnoty čistého obchodního jmění Společnosti a splatný měsíčně, plus stálý poplatek za operaci.

V souladu se smlouvami uzavřenými dne 3. října 1994 mezi Společností na jedné straně a lucemburskou bankou KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise na druhé straně, tato banka vystupuje také jako zprostředkovatel plateb.

Uvedené smlouvy byly uzavřeny na dobu neurčitou a každá strana je může vypovědět s tříměsíční lhůtou.

## **Domiciliační zástupce, centrální správce et zprostředkovatel převodů a registrář**

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. byla určena jako domiciliační zástupce, centrální správce a zprostředkovatel převodů a registrář v souladu se smlouvami uzavřenými dne 20. prosince 1991.

Uvedené smlouvy byly uzavřeny na dobu neurčitou a každá strana je může vypovědět s tříměsíční lhůtou.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. byla založena 16. února 1973 v podobě lucemburské akciové společnosti na dobu 30 let. Její sídlo bylo zřízeno v L - 2960 Lucemburku, 11, rue Aldringen.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. se může ve své funkci centrálního správce a zprostředkovatele převodů a registrář svěřit všechny své kompetence nebo jejich část – ale jen na svou zodpovědnost - akciové společnosti European Fund Administration, "E.F.A.", která má sídlo v Lucemburku..

## **Auditor**

Revize auditu Společnosti a výročních správ je svěřena ERNST & YOUNG, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 MUNSBAACH.

## **Informace pro akcionáře**

Stanovy a finanční zprávy Společnosti jsou zdarma dostupné veřejnosti v sídle Společnosti.



Rovněž je možné se seznámit s následujícími smlouvami v sídle Společnosti:

- smlouva s domiciliačním zástupcem
- smlouva se zprostředkovatelem převodů a registrářem
- smlouva s centrálním správcem
- smlouva s depozitářem
- smlouva se zprostředkovatelem plateb
- smlouva s investičním poradcem

## **PLÁN PERIODICKÉHO UPISOVÁNÍ NAVRŽENÝ V BELGII**

V Belgii mohou investoři nabývat akcie přistoupením k plánu periodického upisování u KBC Bank S.A., dále jen "banka".

Stačí jen náležitě vyplnit upisovací formulář přiložený k tomuto prospektu.

Zájemce se zaváže platit periodicky (nejméně každé tři měsíce) stanovenou částku. Tato částka bude okamžitě a v plné výši přidělena na nabytí akcií a zlomků akcií kategorie a podfondu, které si zájemce zvolí, a to za platný emisní kurs.

Části akcií ve skutečnosti Společnost nevydává, ale tyto části akcií tvoří nedílnou část celých akcií upsaných bankou na účet více klientů.

Nakupované akcie a části akcií budou uloženy na účet upisovatele v úschově u banky. Banka vůči klientům nese odpovědnost za akcie a zlomky akcií, které jim náležejí.

Klienti mohou učinit dodatečné vklady nebo požádat o změnu výše své periodické platby. Mohou také požádat o pozastavení plateb nebo o zastavení své účasti na plánu, vyjmout veškeré své akcie nebo jejich část z úschovy nebo prodat své akcie a/nebo části akcií za podmínek stanovených pro zpětný odkup akcií Společností.

Plán periodického upisování není spojen s dodatečnými náklady .

Banka si vyhrazuje právo ukončit plán:

1. pokud klient znemožní pokračování plánu zejména tím, že nebude mít dostatek prostředků na účtu; nebo;
2. výpovědí s tříměsíční výpovědní lhůtou.

## **PŘÍLOHA PROSPEKTU K PROSPEKTU KBC BONDS, TÝKAJÍCÍ SE BELGIE**

### **1. Finanční služby v Belgii**

Finanční služby pro KBC BONDS v Belgii zajišťují KBC Bank SA, CBC Banque SA a CENTEA SA.

Investoři se mohou obrátit na jakoukoli jejich pobočku s žádostí o prospekt, o upsání akcií Společnosti, o zpětný odkup svých akcií nebo o proplacení svých kupónů.

### **2. Vstupní poplatek za zpětný odkup**

Vstupní poplatek činí nejvýše 8 %. Současnou sazbu tohoto poplatku stanoví představenstvo, v Belgii činí 2,5 %.

Poplatek za zpětný odkup činí nejvýše 1 %. Současnou sazbu tohoto poplatku stanoví představenstvo. V Belgii se poplatek za zpětný odkup neuplatňuje, s výjimkou KBC BONDS Emerging Markets, u nějž se vybírá poplatek za zpětný odkup 1% ve prospěch podfondu.

Případné splatné daně (zejména poplatek z burzovních transakcí) jdou k tíži akcionáře.

Výše poplatku z burzovních operací činí v současné době pro:

- upisování kapitalizačních akcií: 1% (max. 375 EUR)
- upisování distribučních akcií: 0,14% (max. 250 EUR)
- zpětný odkup kapitalizačních akcií: 0,50% (max. 375 EUR)
- zpětný odkup distribučních akcií: 0%
- konverze akcií jednoho podfondu na akcie jiného podfondu:
  - konverze kapitalizačních akcií na kapitalizační akcie: 1% (max. 375 EUR)
  - konverze distribučních akcií na kapitalizační akcie: 1% (max. 375 EUR)
  - konverze kapitalizačních akcií na dividendové akcie: 0,5% (max. 375 EUR)
  - konverze distribučních akcií na dividendové akcie: 0%
- konverze uvnitř jednoho podfondu:

- konverze distribučních akcií na kapitalizační akcie: 1% (max. 375 EUR)
- konverze kapitalizačních akcií na dividendové akcie: 0,5% (max. 375 EUR)

Při fyzickém dodání listin se účtuje poplatek 0,20%.

Lhůta k zaplacení činí 7 kalendářních dnů po dni přijetí žádosti o úpis.

### **3. Informace pro akcionáře**

Veškerá sdělení, předepsaná stanovami nebo prospektem, budou zveřejněna v Belgii v alespoň dvou denících vycházejících ve velkém nákladu.

### **4. Veřejně přístupné dokumenty**

Kopie stanov i finanční zprávy lze získat zdarma u KBC Bank SA, 2, avenue du Port v Bruselu B-1080

### **5. Daňový režim v Belgii**

Níže popsany daňový režim se vztahuje na osoby podléhající dani z příjmu fyzických osob, které s akciemi nenakládají v rámci své podnikatelské činnosti, a na osoby podléhající dani z příjmu právnických osob:

1. Dividendy vyplacené Společností podléhají srážkové dani;
2. Kapitálová zhodnocení akcií Společnosti jsou osvobozena od daně.

Vzhledem ke složitosti této problematiky se všem ostatním osobám doporučuje vyžádat radu daňového poradce.

### **6. Schválení prospektu Bankovní a finanční komisí**

Stávající příloha byla schválena Bankovní a finanční komisí v souladu s článkem 75 Královského výnosu ze 4. března 1991. Toto schválení nepředstavuje žádné posouzení vhodnosti nebo kvality činnosti společnosti ani postavení osob, které ji provádějí.

**FORMULÁŘ PRO UPISOVÁNÍ**

Oznámení bylo uloženo u kanceláře I Obvodního soudu v Lucemburku.

Já, níže podepsaný(á) .....

Příjmení : ..... Jména : .....

Adresa :

poté co jsem obdržel prospekt KBC BOND („Společnosti“) prohlašuji, že upisuji

- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - INCOME FUND"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CAPITAL FUND"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - HIGH INTEREST"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - EMERGING MARKETS"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CORPORATES EURO"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - EURO CANDIDATES"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CONVERTIBLES"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - INFLATION - LINKED BONDS"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - EUROPE"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CORPORATES USD"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - HIGH RISK"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CENTRAL EUROPE"

Připomínáme, že podfond KBC BONDS Income Fund vydává pouze distribuční akcie a podfond KBC BONDS Capital Fund vydává pouze kapitalizační akcie.

Akcie budou vydány a doručeny ve formě

- upisovací listiny distribučních / kapitalizačních (\*) akcií na jméno
- potvrzení o upsání distribučních / kapitalizačních (\*) akcií na jméno
- listinných akcií na doručitele v následujících denominacích (označte v následující tabulce u daných podfondů počet žádaných akcií na listinu)

<b>KBC BONDS Income Fund</b> (distribuční akcie)	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 10 akcií .....
	listinné akcie na 100 akcií .....
<b>KBC BONDS Capital Fund</b> (kapitalizační akcie)	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 10 akcií .....
	listinné akcie na 25 akcií .....
	listinné akcie na 100 akcií .....
<b>KBC BONDS High Interest</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 5 akcií .....
	listinné akcie na 25 akcií .....
<b>KBC BONDS Emerging Markets</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 5 akcií .....
	listinné akcie na 25 akcií .....
<b>KBC BONDS Corporates Euro</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 5 akcií .....
	listinné akcie na 25 akcií .....
<b>KBC BONDS Euro Candidates</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 5 akcií .....
	listinné akcie na 25 akcií .....
<b>KBC BONDS Convertibles</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 5 akcií .....
	listinné akcie na 25 akcií .....
<b>KBC BONDS Inflation – Linked Bonds</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 5 akcií .....
	listinné akcie na 25 akcií .....
<b>KBC BONDS Europe</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 10 akcií .....
	listinné akcie na 100 akcií .....
<b>KBC BONDS Corporates USD</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 5 akcií .....
	listinné akcie na 25 akcií .....
<b>KBC BONDS Central Europe</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií .....
	listinné akcie na 5 akcií .....
	listinné akcie na 25 akcií .....

Listinné akcie

- ( ) budou uschovány k dispozici .....
- ( ) budou zaslány doporučenou poštou na mé riziko a nebezpečí
  - ( ) na výše uvedenou adresu .....
  - ( ) na následující adresu .....
- ( ) budou vloženy do mé složky č. ....  
u.....

Platba bude provedena

- ( ) u Společnosti v Lucembursku .....
- ( ) u.....

Způsob platby

- ( ) převodem na účet č. ....
- ( ) inkasem z mého účtu č. ....
- ( ) jiným způsobem .....

Podepsáno ve dvou vyhotoveních v....., dne .....

Podpisu mají předcházet slova. "přečetl a souhlasí".

(Podpis)

(\*) Nehodící se škrtněte

Vyhotovení určené bance

**FORMULÁŘ PRO UPISOVÁNÍ**

Oznámení bylo uloženo u kanceláře Obvodního soudu v Lucemburku..

Já, níže podepsaný(á) .....

Příjmení : .....Jména : .....

Adresa :

poté co jsem obdržel prospekt KBC BOND („Společnosti“) prohlašuji, že upisuji

- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - INCOME FUND"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CAPITAL FUND"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - HIGH INTEREST"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - EMERGING MARKETS"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CORPORATES EURO"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - EURO CANDIDATES"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CONVERTIBLES"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - INFLATION - LINKED BONDS"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS EUROPE"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CORPORATES USD"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - HIGH RISK"
- ..... akcie podfondu "KBC BONDS - CENTRAL EUROPE"

Připomínáme, že podfond KBC BONDS Income Fund vydává pouze distribuční akcie a podfond KBC BONDS Capital Fund vydává pouze kapitalizační akcie.

Akcie budou vydány a doručeny ve formě

- upisovací listiny distribučních / kapitalizačních (\*) akcií na jméno
- potvrzení o upsání distribučních / kapitalizačních (\*) akcií na jméno
- listinných akcií na doručitele v následujících denominacích (označte v následující tabulce u daných podfondů počet žádaných akcií na listinu)

<b>KBC BONDS Income Fund</b> (distribuční akcie)	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 10 akcií	.....
	listinné akcie na 100 akcií	.....
<b>KBC BONDS Capital Fund</b> (kapitalizační akcie)	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 10 akcií	.....
	listinné akcie na 25 akcií	.....
	listinné akcie na 100 akcií	.....
<b>KBC BONDS High Interest</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 5 akcií	.....
	listinné akcie na 25 akcií	.....
<b>KBC BONDS Emerging Markets</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 5 akcií	.....
	listinné akcie na 25 akcií	.....
<b>KBC BONDS Corporates Euro</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 5 akcií	.....
	listinné akcie na 25 akcií	.....
<b>KBC BONDS Euro Candidates</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 5 akcií	.....
	listinné akcie na 25 akcií	.....
<b>KBC BONDS Convertibles</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 5 akcií	.....
	listinné akcie na 25 akcií	.....
<b>KBC BONDS Inflation – Linked Bonds</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 5 akcií	.....
	listinné akcie na 25 akcií	.....
<b>KBC BONDS Europe</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 10 akcií	.....
	listinné akcie na 100 akcií	.....
<b>KBC BONDS Corporates USD</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 5 akcií	.....
	listinné akcie na 25 akcií	.....
<b>KBC BONDS Central Europe</b> (distribuční/ kapitalizační akcie (*))	listinné akcie na 1 akcií	.....
	listinné akcie na 5 akcií	.....
	listinné akcie na 25 akcií	.....

Listinné akcie

- budou uschovány k dispozici .....
- budou zaslány doporučenou poštou na mé riziko a nebezpečí
  - na výše uvedenou adresu .....
  - na následující adresu .....
- budou vloženy do mé složky č. ....  
u .....

Platba bude provedena

- u Společnosti v Lucembursku .....
- u .....

Způsob platby

- převodem na účet č. ....
- inkasem z mého účtu č. ....
- jiným způsobem .....

Podepsáno ve dvou vyhotoveních v....., dne .....

Podpisu mají předcházet slova. "přečetl a souhlasí".

(Podpis)

(\*) Nehodící se škrtněte