

ING International

Otvorená investičná spoločnosť
s variabilným kapitálom (SICAV)

SKRÁTENÝ PROSPEKT

SK

LUXEMBURG – 15. mája 2012



Obsah

Obsah	2
Upozornenie	3
Slovník	4
ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI	6
I. Stručná charakteristika spoločnosti	6
II. Informácie týkajúce sa investícií	7
III. Úpisy, spätné odkupy a konverzie	7
IV. Poplatky, provízie a dane	8
V. Rizikové faktory	10
VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti	10
ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV	11
ING International Converging Europe Equity	13
ING International Czech Bond	15
ING International Czech Equity	17
ING International Romanian Equity	19
ING International Romanian Bond	21
ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO	23
ING International – Mixed Pension Funds	26

Upozornenie

Úpisy akcií spoločnosti sú platné iba v prípade, ak sa uskutočnili v súlade s nariadeniami najnovšieho prospektu, ktorý je doplnený najnovšou výročnou správou, ktorá je k dispozícii, a okrem sú toho v súlade s najnovšou polročnou správou, ak bola uverejnená po najnovšej výročnej správe. Nikto sa nemôže odvolávať na iné informácie ako na informácie, ktoré sa nachádzajú v prospekte alebo v dokumentoch, ktoré sú v ňom uvedené a do ktorých môže verejnosť nahliadnuť.

Tento prospekt opisuje všeobecný rámec, ktorý je platný pre všetky podfondy, a musí sa interpretovať spolu s popisnými lístkami každého podfondu. Tieto lístky sú vložené pri každom novom vytvorení podfondu a tvoria neoddeliteľnú súčasť prospektu. Žiadame potenciálnych investorov, aby sa pred každým investovaním oboznámili s týmito popisnými lístkami.

Prospekt bude pravidelne aktualizovaný, aby v ňom bola zahrnutá každá dôležitá zmena. Investorom sa odporúča, aby si v spoločnosti overili, či vlastnia najnovší prospekt, ktorý je k dispozícii na internetovej stránke www.ingim.com. Spoločnosť okrem toho na požiadanie bezplatne dodá každému akcionárovi alebo potenciálnemu investorovi najnovšiu verziu prospektu.

Spoločnosť bola založená v Luxemburgu a tam aj získala súhlas príslušného luxemburského úradu. Tento súhlas sa nemôže interpretovať tak, že príslušný luxemburský úrad schválil obsah prospektu alebo kvalitu akcií spoločnosti alebo kvalitu investícií, ktoré spoločnosť vlastní. Činnosť spoločnosti podlieha dôkladnej kontrole zodpovedným luxemburským úradom.

Spoločnosť navyše nebola zaregistrovaná v súlade s americkým zákonom z roku 1940 o investičných spoločnostiach v znení neskorších zmien ani v súlade s podobným nariadením akejkoľvek inej jurisdikcie s výnimkou prípadov opísaných v tomto prospekte. Akcie spoločnosti okrem toho neboli zaregistrované podľa amerického zákona z roku 1933 o cenných papieroch v znení neskorších zmien ani podľa podobného nariadenia akejkoľvek inej jurisdikcie s výnimkou prípadov opísaných v tomto prospekte.

Akcie spoločnosti sa nemôžu ponúkať na predaj, ani predávať, ani prevádzať, ani dodávať do Spojených štátov amerických, ich územi alebo dŕžav, ani žiadnej fyzickej alebo právnickej osobe so štatútom „US Person“, ktorý sa vymedzuje v nariadení S zákona USA z roku 1933 (definícia, ktorá sa môže z času na čas zmeniť podľa legislatívy, pravidiel, nariadení alebo správneho výkladu), s výnimkou prípadov, keď akcie môžu byť pridelené bez toho, aby došlo k porušeniu zákonov USA týkajúcich sa prevoditeľných cenných papierov. Investori môžu byť vyzvaní, aby predložili potvrdenie, že nie sú fyzickou alebo právnickou osobou so štatútom „US Person“ a že sa neupisujú v mene alebo za fyzickú alebo právnickú osobu so štatútom „US Person“.

Investorom sa odporúča, aby sa v súvislosti s investovaním v spoločnosti informovali o zákonoch a nariadeniach (najmä tých, ktoré sa týkajú daňového systému a kontroly výmen) platných v ich krajine pôvodu, trvalého bydliska alebo bydliska, a aby sa v každej otázke týkajúcej sa obsahu tohto prospektu poradili so svojim vlastným finančným, právnym a účtovným poradcom.

Spoločnosť potvrdzuje, že spĺňa všetky právne a predpísané záväzky platné v Luxembursku, pokiaľ ide o prevenciu týkajúcu sa prania špinavých peňazí a financovania terorizmu.

Správna rada je zodpovedná za informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte v deň jeho zverejnenia. Správna rada môže v rozsahu, v akom si môže byť primerane vedomá, potvrdiť, že informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte presne a dôverne odrážajú skutočnosť a že žiadna informácia, ktorá by menila význam tohto dokumentu, ak by bola zahrnutá, nebola vynechaná. Hodnotu akcií spoločnosti ovplyvňujú zmeny veľkého množstva faktorov. Každý odhad výnosov alebo ukazovateľ minulej výkonnosti sa uvádza iba informatívne a nepredstavuje žiadnu záruku výkonnosti v budúcnosti. Správna rada preto upozorňuje, že za normálnych okolností a berúc do úvahy kolísavosť kurzov cenných papierov v portfóliu, cena za spätné odkúpenie akcií môže byť vyššia alebo nižšia ako cena úpisu.

Oficiálnym jazykom tohto prospektu je angličtina. Prospekt môže byť preložený do iných jazykov. V prípade rozdielov medzi anglickou verziou prospektu a verziami napísanými v iných jazykoch má prednosť anglická verzia s výnimkou prípadu (a iba v tomto prípade), keď to inak upravuje právo inej jurisdikcie, v právomoci ktorej sa akcie ponúkajú verejnosti. V tomto prípade sa prospekt bude interpretovať podľa luxemburského práva. Urovnania sporov a nezhôd týkajúcich sa investícií do spoločnosti tiež podliehajú luxemburskému právu.

TENTO PROSPEKT V ŽIADNOM PRÍPADE NEPREDSTAVUJE PONUKU ALEBO ŽIADANIE VEREJNOSTI V RÁMCI TEJ JURISDIKcie, V KTOREJ TAKÁTO PONUKA ALEBO ŽIADANIE VEREJNOSTI NIE SÚ ZÁKONNÉ. TENTO PROSPEKT V ŽIADNOM PRÍPADE NEPREDSTAVUJE PONUKU ANI ŽIADANIE OSOBY V PRÍPADE, KEĎ BY PREDLOŽENIE TAKEJTO PONUKY ALEBO ŽIADANIA NEBOLI ZÁKONNÉ.

Slovník

Stanovy: Stanovy spoločnosti v znení ich prípadných zmien a doplnení.

Benchmark: Benchmark je referenčný bod, na základe ktorého sa môže merať výkonnosť podfondu, pokiaľ nie je stanovené inak. Podfond môže mať rôzne triedy akcií a príslušné benchmarky, ktoré sa môžu priebežne zmeniť. Doplnujúce informácie o príslušných triedach akcií nájdete na internetovej stránke www.ingim.com. Benchmark môže byť aj usmernením o trhovej kapitalizácii cieľových podkladových spoločností a ak sa uplatňuje, bude to uvedené v investičnej politike podfondu. Stupeň korelácie s benchmarkom sa môže v jednotlivých podfondoch líšiť v závislosti od faktorov, ako je rizikový profil, investičný cieľ a investičné obmedzenia podfondu a koncentrácia konštitučných prvkov v benchmarku.

Obchodný deň: Od pondelka do piatku okrem Nového roku (1. január), Veľkého piatku, Veľkonočného pondelka, 1. sviatku vianočného (25. december) a 2. sviatku vianočného (26. december).

SEČ: Stredoeurópsky čas.

Spoločnosť: ING International vrátane všetkých existujúcich a budúcich podfondov.

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier je orgánom regulácie a dohľadu nad spoločnosťou v Luxembursku.

Depozitná banka: Aktíva spoločnosti sú uschovávané v úschove a pod kontrolou spoločnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Ukončenie: Čas ukončenia prijímania príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie: Do 15.30 SEČ každý deň oceňovania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfondu v „doplnujúcich informáciách“ neuvádza inak.

Dividenda: Distribúcia časti alebo celého čistého príjmu pripísateľného triede akcií v podfonde.

Distribútor: Osoba alebo subjekt riadne priebežne vymenovaný manažmentom spoločnosti, aby distribuoval alebo zabezpečil distribúciu akcií.

Historická výkonnosť: informácie o výkonnosti v minulosti týkajúce sa každého podfondu sú uvedené v dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov. Výkonnosť v minulosti by sa nemala vnímať ako ukazovateľ toho, akú výkonnosť bude mať podfond v budúcnosti a v žiadnom prípade nepredstavuje záruku budúcich výnosov.

Inštitucionálni investori: Investor v zmysle článku 174 časť II) luxemburského zákona zo 17. decembra 2010, ktorý v súčasnosti zahŕňa poisťovne, dôchodkové fondy, úverové inštitúcie a iných odborníkov vo finančnom sektore, ktorí investujú buď vo vlastnom mene alebo v mene svojich klientov, ktorí sú tiež investori v zmysle tohto vymedzenia alebo podľa diskrečného manažmentu, luxemburské a zahraničné schémy kolektívneho investovania a kvalifikované holdingové spoločnosti.

Dokument s kľúčovými informáciami pre investorov: Štandardizovaný dokument pre každú triedu akcií spoločnosti, v ktorom sú zhrnuté kľúčové informácie pre akcionárov podľa zákona zo 17. decembra 2010, ktorý nahradí skrátaný prospekt pred 1. júlom 2012.

Správcovská spoločnosť: Spoločnosť v pozícii vymenovanej správcovskej spoločnosti v zmysle zákona a na ktorú bola delegovaná zodpovednosť za spravovanie, administratívu a marketing investovania.

Minimálna výška upísania: Minimálne úrovne investície pre úvodné a následné investície.

Členský štát: Členský štát Európskej únie.

Nástroje peňažného trhu: Nástroje bežne obchodované na peňažnom trhu, ktoré sú likvidné a hodnotu ktorých možno kedykoľvek presne stanoviť.

Čistá hodnota aktív na akciu: V súvislosti s akýmkoľvek akciou ktorejkoľvek triedy akcií hodnota na akciu stanovená v súlade s príslušnými ustanoveniami opísanými v kapitole IX Čistá hodnota aktív v časti III prospektu.

Poverení zástupcovia: Akákoľvek osoba alebo subjekt, ktorý zaregistruje akcie vo vlastnom mene, zatiaľ čo ich drží v prospech zákonného vlastníka.

OECD: Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Platobný zástupca: Každý platobný zástupca vymenovaný spoločnosťou.

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie: Zvyčajne tri obchodné dni v Luxemburgu po príslušnom dni oceňovania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfondu neuvádza inak. Toto obdobie sa môže predĺžiť až na 5 obchodných dní na základe schválenia správcovskej spoločnosti.

Provízia za výkonnosť: Poplatok súvisiaci s výkonnosťou splatný podfondom voči správcovi portfólia.

Referenčná mena: Mena používaná na meranie výkonnosti podfondu a na účtovné účely.

Správca registra a zástupca pre prevody: Každý správca registra a zástupca pre prevody vymenovaný spoločnosťou.

Regulovaný trh: Trh vymedzený v bode 14 článku 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, ako aj akýkoľvek iný trh v pôsobnosti štátu, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne a je uznaný a otvorený pre verejnosť.

Akcie: Akcie každého podfondu sa ponúkajú vo forme na meno, pokiaľ správna rada nerozhodne inak. Všetky akcie musia byť úplne splatené a akcie sa emitujú do 3 desiatinných miest.

Trieda akcií: Akákoľvek trieda akcií podfondu, ktorého aktíva sa investujú spoločne s inými triedami akcií, ale ktorá môže mať svoju vlastnú štruktúru poplatkov, minimálnu výšku upísania, dividendovú politiku, referenčnú menu alebo iné charakteristické vlastnosti.

Akcionár: Akákoľvek osoba alebo subjekt vlastníaci akcie podfondu.

Cena akcie: Čistá hodnota aktív na akciu.

Skrátaný prospekt: Skrátaný prospekt bude pred 1. júlom 2012 nahradený dokumentom s kľúčovými informáciami pre investorov v súlade so zákonom zo 17. decembra 2010.

Podfond: Zastrešujúce fondy sú samostatné právne subjekty zahŕňajúce jeden alebo viac podfondov. Každý podfond má vlastnú investičnú politiku a skladá sa z vlastného špecifického portfólia aktív a záväzkov.

Správca podportfólia: Spoločnosť vymenovaná správcovskou spoločnosťou vo funkcii správcu podportfólia na riešenie každodennej správy časti alebo všetkých aktív spoločnosti.

Orgán pre dohľad: Commission de Surveillance du Secteur Financier v Luxembursku alebo príslušný orgán pre dohľad v jurisdikciách, v ktorých je spoločnosť registrovaná pre verejné ponúkanie.

PKIPCP: Podnik kolektívneho investovania prevoditeľných cenných papierov v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES.

Deň oceňovania: Každý obchodný deň, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfondu neuvádza inak.

ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

I. Stručná charakteristika spoločnosti

Miesto, forma a dátum založenia

Založená v Luxemburgu, Luxemburské veľkovevodstvo, ako otvorená investičná spoločnosť s variabilným kapitálom (Société d'investissement capital variable („SICAV“)) s viacerými podfondmi 18. mája 1994.

Sídlo spoločnosti

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Obchodný register

B 47586

Orgán pre dohľad:

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

Správna rada

Predseda:

- **Pán André van den Heuvel**
Predseda
Marketingový a obchodný riaditeľ
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko

Správcovia:

- **Pán David Suetens**
Riaditeľ pre riziká
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko
- **Pán Dirk Buggenhout**
Prevádzkový riaditeľ
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko
- **Pani Maaïke van Meer**
Vedúca právnych služieb a dodržiavania súladu
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)
81/F, International Commerce Center 1, Austin Road West
Kowloon, Hongkong

Nezávislí audítori

Ernst & Young S.A.

7, Rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach

Správcovská spoločnosť

ING Investment Management Luxembourg S.A.

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Správcovia podportfólia

- **ING Asset Management B.V.**
65 Schenkade, The Hague 2595 AS,
Holandsko
- **ING Asset Management B.V., pôsobiaca prostredníctvom pobočky v Bukurešti, Rumunsko**

Costache Negri 1-5, Bucharest,
Rumunsko

- **ING Investment Management (C.R.) a.s.**
Bozděchova 2/344, 150 00 Praha 5,
Česká republika
- **ING Investment Management closed Co. Ltd (Hungary)**
Dózsa György út 84/B, 1086 Budapest, Maďarsko

Depozitná banka

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Ústredný administratívny zástupca

ING Investment Management Luxembourg S.A.

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Správca registra a zástupca pre prevody

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Zriaďovateľ

ING Investment Management (Europe) B.V.

65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko

Platobný zástupca

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Úpisy, spätné odkupy a konverzie

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Finančné obdobie

Od 1. júla do 30. júna nasledujúceho roka

Dátum riadneho valného zhromaždenia

Tretí štvrtok v októbri o 15.20 SEČ

(Ak tento deň nie je obchodným dňom, zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci obchodný deň)

Pre ďalšie informácie alebo v prípade sťažností sa, prosím, obráťte na:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague,
Holandsko
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com

II. Informácie týkajúce sa investícií

Všeobecné údaje

Výhradným predmetom činnosti Spoločnosti je investovanie kapitálu, ktorý má k dispozícii, do cenných papierov alebo iných likvidných finančných aktív uvedených v článku 41 ods. 1) zákona z 17. decembra 2010 tak, aby umožnila akcionárom profitovať z výsledkov správy svojho portfólia. Spoločnosť musí rešpektovať obmedzenia týkajúce sa investícií tak, ako sú opísané v časti I zákona z 17. decembra 2010.

Spoločnosť tvorí samostatný právny subjekt. V rámci svojich cieľov spoločnosť môže ponúkať výber z viacerých podfondov, ktoré sú riadené a spravované samostatne. Špecifická investičná politika rôznych podfondov je podrobne vypracovaná v popisných lístkoch týkajúcich sa každého podfodu. Každý podfond sa vo vzťahu k akcionárom správa ako samostatný subjekt. Odchylné od článku 2093 občianskeho zákonníka Luxemburska aktíva konkrétneho podfodu pokrývajú len dlhy a záväzky daného podfodu, a to aj tie, ktoré existujú voči tretím stranám. Správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o emisii jednej alebo viacerých tried akcií v každom podfonde. Štruktúra nákladov, minimálna výška upísania, mena, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív, politika zaistenia a kategórie vhodných investorov sa môžu v jednotlivých triedach akcií líšiť. Rôzne triedy akcií sa môžu líšiť aj v závislosti od iných faktorov tak, ako ich určí správna rada.

Spoločnosť uplatňuje obrannú politiku skupiny ING a, ak je to zákonne možné a nezávisle presaditeľné, nebude investovať do spoločností priamo spájaných s výrobou a/alebo distribúciou kontroverzných zbraní. Obranná politika skupiny ING je k dispozícii na nahliadnutie na internetovej stránke www.ing.com.

Informácie špecifické pre každý podfond

Investičné ciele a zásady, ktoré sa majú dodržiavať v každom podfonde, sú opísané na popisných lístkoch každého podfodu.

III. Úpisy, spätné odkupy a konverzie

Akcie je možné upísať, spätné odkúpiť alebo konvertovať prostredníctvom správcu registra, zástupcu pre prevody a organizácií poskytujúcich finančné služby. Náklady a výdavky týkajúce sa úpisov, spätných odkupov a konverzií sú uvedené na popisnom lístku každého podfodu. Akcie sa budú vydávať vo forme na meno a budú necertifikované. Akcie sa tiež môžu držať a prevádzať cez účty vedené v clearingových systémoch. Fyzické akciové certifikáty na doručiteľa vydávané ku dňu tohto prospektu nebudú nahradené, ak sa stratia alebo poškodia, ale budú nahradené akciami na meno vydanými v necertifikovanej forme. Fyzické akcie na doručiteľa sa už nebudú vydávať, akcie na doručiteľa zapísané dematerializovaným zápisom do knihy v držbe spoločnosti sa zrušia a investori majúci také akcie budú zapísaní do registra akcionárov spoločnosti. Správna rada spoločnosti však môže rozhodnúť o presadení emisie akcií na doručiteľa na určitých trhoch alebo distribučných kanáloch.

Cena za úpis, spätný odkup alebo konverziu je zvýšená o dane, poplatky a kolkové poplatky požadované z dôvodu úpisu, spätného odkupu alebo konverzie investorom.

Ak v krajine, v ktorej sa ponúkajú akcie, miestne právo vyžaduje, aby sa príkazy na úpis, spätný odkup a/alebo konverziu a príslušné peňažné toky prevádzali prostredníctvom miestnych platobných agentov, investorom môžu byť účtované týmito miestnymi platobnými agentmi ďalšie transakčné poplatky za každý jednotlivý príkaz, ako aj za dodatočné administratívne služby za dodanie certifikátov akcií.

V určitých krajinách, v ktorých sa ponúkajú akcie, sa môžu povoliť sporiace plány. Charakteristika (minimálna suma, dĺžka atď.) a údaje o nákladoch o sporiacich plánoch sú dostupné v sídle spoločnosti na požiadanie alebo v zákonnej dokumentácii ponuky platnej pre konkrétnu krajinu, v ktorej sa ponúka sporiaci plán.

V prípade pozastavenia výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo pozastavenia prevodu príkazov úpisov, spätných odkupov a konverzií sa prijaté príkazy vykonávajú v prvej čistej hodnote aktív platnej po uplynutí doby pozastavenia.

Spoločnosť prijme primerané opatrenia na zabránenie tzv. Late Trading, ktorými sa zabezpečí, aby príkazy na upísanie, spätné odkúpenie alebo konverziu neboli prijaté po časovom limite na také príkazy stanovenom v tomto prospekte. Spoločnosť nepovoľuje postupy spojené s postupom market timing, ktorý sa chápe ako spôsob arbitráže, ktorou investor systematicky upisuje a spätné odkupuje alebo konvertuje akcie toho istého podfodu v krátkom čase a využíva rozdiely a/alebo nedokonalosti alebo nedostatky v metóde stanovovania čistej hodnoty aktív. Spoločnosť si vyhradzuje právo odmietnuť príkazy úpisov, spätných odkupov a konverzií pochádzajúcich od investora, ktorého spoločnosť podozrieva využívania takých praktík a prípadne prijat' opatrenia potrebné na ochranu záujmov spoločnosti a ďalších investorov.

Úpisy

Spoločnosť prijíma príkazy na úpis každý deň ocenenia, pokiaľ sa v popisných lístkoch podfodu neuvádza inak, a v súlade s pravidlami ukončenia prijímania príkazov stanovenými v slovníku alebo v popisných lístkoch podfondov.

Akcie sa emitujú v zmluvný deň zúčtovania. V prípade upísaní sa emisia akcií uskutoční do 3 obchodných dní od akceptovania príkazu na upísanie. Toto obdobie sa môže predĺžiť až na 5 obchodných dní na základe schválenia správcovskej spoločnosti.

Splatná suma môže byť znížená o poplatok za úpis v prospech príslušného podfodu a/alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov. Sadzba v žiadnom prípade neprekročí limity uvedené na popisných lístkoch každého podfodu.

Výška úpisu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Táto suma úpisu je splatná do termínu učeného pre každý podfond na popisných lístkoch podfodu.

Správna rada spoločnosti je kedykoľvek oprávnená zastaviť emisiu akcií. Správna rada môže toto opatrenie obmedziť na určité krajiny, podfondy alebo triedy akcií.

Spoločnosť môže obmedziť alebo zakázať nadobúdanie svojich akcií pre ktorúkoľvek fyzickú alebo právnickú osobu.

Spätné odkupy

Každý akcionár má právo požiadať o spätný odkup svojich akcií.

Spoločnosť prijíma príkazy na spätné odkúpenie každý obchodný deň, ak sa v popisných lístkoch podfodu neuvádza inak. Suma spätného odkupu bude určená na základe platnej čistej hodnoty aktív, ktorá je určená na popisných lístkoch každého z podfondov.

Splatná suma môže byť znížená o poplatok za spätné odkúpenie v prospech príslušného podfodu a/alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov.

Akcionári musia pri podávaní príkazu na spätný odkup distribučných akcií odovzdať, ak je to potrebné, certifikáty akcií spolu so všetkým kupónmi pred lehotou splatnosti.

Bežné dane, poplatky a administratívne náklady znáša akcionár.

Odkupná suma bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Správna rada spoločnosti ani depozitná banka nezodpovedajú za žiadne krátenie alebo zrušenie platby vyplývajúce z devízového obmedzenia alebo z iných okolností, ktoré sú nezávislé od ich vôle, a ktoré by obmedzovali alebo znemožnili prevod výnosu zo spätného odkupu akcií do zahraničia.

Príkazy na spätné odkúpenie nemožno po ich prijatí vziať späť s výnimkou prípadu, keď sa pozastavil výpočet čistej hodnoty aktív a v prípade pozastavenia spätného odkúpenia, ako sa stanovuje v prospekte v časti III kapitola X s názvom Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo emisie, spätného odkúpenia a konverzie akcií počas týchto pozastavení.

Spoločnosť môže pristúpiť k nútenému spätnému odkupu všetkých akcií, ak by sa zistilo, že osoba, ktorá nemá právo vlastníť akcie spoločnosti (napr. osoba so štatútom „US Person“), je sama alebo spoločne s inými osobami vlastníkom akcií spoločnosti, alebo pristúpiť k nútenému odkupu časti akcií, ak by sa zistilo, že tým, že jedna osoba alebo viaceri

osôb vlastní časť akcií spoločnosti, by sa spoločnosť musela podrobiť iným ako luxemburským daňovým zákonom.

Konverzie

Za predpokladu dodržania akejkoľvek podmienky vzťahujúcej sa na prístup (vrátane akejkoľvek minimálnej výšky upísania) k triede akcií, do ktorej sa má uskutočniť konverzia, akcionári môžu požadovať konverziu svojich akcií na akcie v inej existujúcej triede akcií alebo inom podfonde. Konverzie sa budú uskutočňovať na základe ceny pôvodnej triedy akcií, ktorá sa má konvertovať, na čistú hodnotu aktív druhej triedy akcií rovnakého dňa.

Náklady za spätný odkup a úpis spojené s konverziou sa môžu pripísať na ľarchu akcionára, ako je uvedené na popisnom lístku každého podfondu. Pri žiadosti o konverziu akcionári musia, ak je to potrebné, odovzdať akcie na doručiteľa (hmotné certifikáty) so všetkými kupónmi pred lehotou splatnosti v prípade distribučných akcií.

Úpisy a spätné odkupy v nepeňažnej forme

Spoločnosť môže na žiadosť akcionára povoliť, aby sa emitovali akcie spoločnosti ako náhrada za príspevok vhodných aktív v nepeňažnej forme pri dodržaní predpisov platných podľa luxemburských zákonov a najmä povinnosti vypracovať hodnotiacu správu nezávislého audítora. V každom jednotlivom prípade správna rada spoločnosti určí povahu a typ vhodných aktív, pokiaľ sú tieto cenné papiere v súlade s cieľmi a investičnou politikou daného podfondu. Náklady spojené s týmto úpismi v nepeňažnej forme znášajú akcionári, ktorí požiadajú o tento druh úpisov.

Spoločnosť môže na základe rozhodnutia správnej rady spoločnosti vyplatiť akcionárom cenu za spätný odkup v nepeňažnej forme prídelením investícií, ktoré pochádzajú z fondu aktív týkajúcich sa príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií, za hodnotu vypočítanú v deň oceňovania, ku ktorému je vyrátaná cena spätného odkupu, vo výške hodnoty akcií určených na spätný odkup. Iné spätné odkupy než odkupy v hotovosti budú predmetom správy nezávislého audítora spoločnosti. Spätný odkup v nepeňažnej forme je možný iba, ak (i) je zachovaný rovnaký prístup k akcionárom, (ii) príslušní akcionári vyjadrili svoj súhlas a (iii) ak povaha alebo typ aktív určených na prevod sú určené spravodlivo a primerane bez toho, aby sa poškodili záujmy iných vlastníkov akcií príslušnej triedy alebo príslušných tried. V takom prípade náklady vznikajúce pri týchto spätných odkupoch v nepeňažnej forme budú hradené z fondu aktív týkajúcich sa príslušnej triedy alebo tried akcií.

Obmedzenia spätného odkupu a konverzií

Ak v danom dátume prekročia požiadavky na odkup a konverziu určitú úroveň určenú správnu radou spoločnosti pre počet akcií emitovaných v konkrétnom podfonde alebo triede, správna rada spoločnosti môže rozhodnúť, že časť alebo všetky tieto príkazy na odkúpenie alebo konverziu budú na určitú dobu zdržané spôsobom, ktorý bude správna rada považovať za spôsob najlepšie zodpovedajúci záujmom spoločnosti.

V najbližšom dni oceňovania, ktorý nasleduje po tejto dobe, sa tieto požiadavky na odkup a konverziu vybavujú prednostne pred neskoršími požiadavkami.

IV. Poplatky, provízie a dane

POPLATKY HRADENÉ SPOLOČNOSŤOU

Uplatňuje sa táto štruktúra poplatkov:

V odmeňovaní správcovských služieb sa uvádza, že vymenovaná správcovská spoločnosť, ING Investment Management Luxembourg S.A., bude dostávať správcovský poplatok, ako sa stanovuje v jednotlivých popisných lístkoch podfondov a v dohode o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi spoločnosťou a správcovskou spoločnosťou. V prípade investovania do PKIPCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správcovskej spoločnosti alebo manažérovi podportfólia platí správcovský poplatok účtovaný priamo aktívam týchto PKIPCP a iným PKI, tieto platby sa odpočítajú z odmeny splatnej správcovskej spoločnosti alebo správcovi podportfólia.

Okrem správcovského poplatku a provízie za výkonnosť, ak sa uplatňuje, sa každej triede akcií, ak sa v príslušnom popisnom lístku podfondu neuvádza inak, bude účtovať pevný servisný poplatok („Pevný servisný poplatok“), ktorý pokrýva administratívu a úschovu aktív a iné priebežné prevádzkové a administratívne výdavky, ako sú stanovené v príslušnom popisnom lístku podfondu.

1. Pevný servisný poplatok sa účtuje na úrovni tried akcií pre každý podfond. Pevný servisný poplatok narastá pri každom výpočte čistej hodnoty aktív percentuálnym podielom uvedeným v príslušnom popisnom lístku podfondu a platí sa mesačne späť správcovskej spoločnosti. Tento pevný servisný poplatok je pevný v tom zmysle, že správcovská spoločnosť bude znášať náklady nad rámec pevného servisného poplatku vzťahujúceho sa na triedu akcií. Naopak, správcovská spoločnosť bude mať nárok zadržať akúkoľvek sumu servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presahuje skutočné súvisiace výdavky, ktoré vznikli príslušnej triede akcií.

a. Pevný servisný poplatok zahŕňa:

- i. náklady a výdavky súvisiace so službami poskytovanými spoločnosti inými poskytovateľmi služieb, ako je správcovská spoločnosť, ktorej správcovská spoločnosť mohla delegovať funkcie týkajúce sa výpočtu dennej čistej hodnoty aktív podfondov a iné účtovnícke a administratívne služby, funkcie registrátora a prevodovej agentúry, náklady na distribúciu podfondov a na registráciu podfondov na verejné ponúkanie v cudzích jurisdikciách vrátane poplatkov splatných orgánom dohľadu v tých krajinách;
- ii. výkazy poplatkov a výdavkov súvisiacich s inými agentmi a poskytovateľmi služieb priamo vymenovanými spoločnosťou vrátane správcu, hlavných alebo miestnych platobných zástupcov, kótovacieho zástupcu a výdavky na kótovanie na burze cenných papierov, audítorov a právnych poradcov, poplatky riaditeľom a primerané vreckové výdavky riaditeľov spoločnosti;
- iii. iné poplatky vrátane výdavkov na založenie a náklady súvisiacich s tvorbou nových podfondov, výdavky vzniknuté vydávaním a spätným odkupom akcií a platbou poistenia dividend (ak je), výdavky na rating podľa okolností, uverejnenie cien akcií, náklady na tlač, vykazovanie a náklady na uverejňovanie vrátane nákladov na prípravu, tlač a distribúciu prospektov a iných pravidelných správ alebo výkazov o registrácii a všetkých ostatných prevádzkových výdavkov vrátane poštovného, poplatkov za telefón, telex a telefax.

b. Pevný servisný poplatok nezahŕňa:

- i. náklady a výdavky na kúpu a predaj cenných papierov v portfóliu a finančných nástrojov;
- ii. poplatky za maklérske služby,
- iii. náklady za transakcie nesúvisiace s úschovou,
- iv. úroky a bankové poplatky a iné výdavky súvisiace s transakciami,
- v. mimoriadne výdavky (ako sú vymedzené nižšie) a
- vi. platbu luxemburskej taxe d'abonnement.

V prípade, že podfondy spoločnosti investujú do akcií vydaných jedným alebo viacerými inými podfondmi spoločnosti alebo jedným alebo viacerými inými podfondmi PKIPCP spravovaného správcovskou spoločnosťou, pevný servisný poplatok sa môže účtovať investujúcemu podfondu, ako aj cieľovému podfondu.

2. Správcovská spoločnosť môže mať nárok na províziu za výkonnosť, ktorá je splatná z aktív príslušnej triedy akcií.

V popisnom lístku každého podfondu sa uvádza, pri ktorých triedach akcií sa môže uplatňovať provízia za výkonnosť, aká je percentuálna sadzba poplatku za výkonnosť a aký je príslušný cieľ lepšej výkonnosti. Ak je trieda akcií denominovaná v inej mene alebo uplatňuje osobitné techniky zaistenia, cieľ lepšej výkonnosti sa môže zodpovedajúcim spôsobom upraviť.

Provízia za výkonnosť konkrétnej triedy akcií sa navyšuje každý deň oceňovania („t“) a buď sa vypočíta a vypláti na konci každého finančného roka alebo ak budú akcie späťne odkúpené počas finančného roka, provízia za výkonnosť sa vypočíta, ale nebude uhradená do konca každého finančného roka, ak príslušná trieda akcií podfondu prekročí vyššie číslo z cieľa lepšej výkonnosti a príslušného high water mark. Akcie upísané počas finančného roka neprispievajú k provízii za výkonnosť v období predchádzajúcim upísaniu.

Provízia za výkonnosť sa počíta na základe zásady historického high water mark, čo znamená, že provízia za výkonnosť sa počíta, ak je čistá hodnota aktív na akciu príslušnej triedy akcií vyššia ako čistá hodnota aktív na akciu na konci predchádzajúcich finančných rokov, pri ktorej sa stanovovala provízia za výkonnosť. V prípade, že sa nestanovovala provízia za výkonnosť, high water mark sa rovná otváracjej cene príslušnej triedy akcií alebo zostane nezmenený, ak sa v predchádzajúcich finančných rokoch stanovovala provízia za výkonnosť.

Príslušné triedy akcií nebudú za žiadnych okolností pripisovať zápornú províziu za výkonnosť na účel nahradenia poklesu hodnoty alebo horšej výkonnosti. Spoločnosť neuplatňuje rovnomerné rozdelenie na úrovni akcionárov, pokiaľ ide o výpočet provízie za výkonnosť.

Správna rada môže zavrieť triedu akcií, ktorá uplatňuje províziu za výkonnosť, pre úpisy, pričom späťne odkupy budú naďalej povolené. V tomto prípade môže byť sprístupnená pre nové úpisy nová trieda akcií s high water mark, ktorý sa rovná otváracjej cene príslušnej novej triedy akcií.

Výpočet provízie za výkonnosť:

Výpočet provízie za výkonnosť je založený na tomto vzorci:

→ Provízia za výkonnosť = akcie(t) x sadzba(t) x [Základná ČHA(t) – RV(t)]

Vymedzenia pojmov:

→ Akcie(t): „Akcie“ predstavujú počet akcií v obehu ku dňu oceňovania (t) v príslušnej triede akcií.

→ Sadzba(t): „Sadzba“ je percentuálne vyjadrenie provízie za výkonnosť, ktorá sa uplatňuje na danú triedu akcií tak, ako sa uvádza v popisnom lístku fondu.

→ Základná ČHA(t): „Základná ČHA“ je ČHA na akciu príslušnej triedy akcií po odpočítaní všetkých poplatkov a daní (okrem poplatkov za výkonnosť), ale pred pripočítaním provízie za výkonnosť a akýchkoľvek firemných krokov, ako napríklad rozdeľovania dividend v deň oceňovania (t).

→ RV(t): „Referenčný výnos“ príslušnej triedy akcií ku dňu oceňovania (t) je vyššia hodnota z high watermark alebo cieľa lepšej výkonnosti.

→ High Water Mark (HWM): „High water mark“ je najvyššia ČHA na akciu od vzniku príslušnej triedy akcií, pri ktorej sa stanovovala provízia za výkonnosť na konci predchádzajúcich finančných rokov; ak sa nestanovuje provízia za výkonnosť, high water mark sa rovná otváracjej cene príslušnej triedy akcií alebo zostane nezmenený, ak sa provízia za výkonnosť stanovovala v predchádzajúcich finančných rokoch.

HWM bude upravený tak, aby sa premietli firemné kroky, ako napríklad rozdelenia dividend.

→ Cieľ lepšej výkonnosti(t): Cieľ lepšej výkonnosti je benchmark alebo hurdle rate, ako sa uvádza v popisnom lístku podfondu, ku dňu oceňovania (t). Ak je trieda akcií denominovaná v inej mene alebo uplatňuje osobitné techniky zaistenia, cieľ lepšej výkonnosti sa zodpovedajúcim spôsobom upraví.

Cieľ lepšej výkonnosti sa znovu nastaví na začiatku každého finančného roka na úroveň ČHA na akciu príslušnej triedy akcií a bude sa upravovať tak, aby sa premietali firemné kroky, ako napríklad rozdelenia dividend.

Príklad výpočtu:

	Príklad 1	Príklad 2
Sadzba provízie za výkonnosť	20%	20%
Základná ČHA	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Cieľ lepšej výkonnosti	45 USD	45 USD
RV (vyššie z HWM a cieľa lepšej výkonnosti)	45 USD	45 USD
Akcie v obehu	100	100
Poplatok za výkonnosť spolu	100 USD	0 USD
Poplatok za výkonnosť na akciu	1 USD	0 USD

Poplatky spoločnosti budú hradené priamo z aktív príslušných podfondov.

3. Každý z podfondov znáša svoje vlastné mimoriadne výdavky („Mimoriadne výdavky“) vrátane, nielen výdavkov na spory a úplnú výšku akejkoľvek inej dane ako taxe d'abonnement, poplatku, dane alebo podobného poplatku uloženého podfondom alebo jeho aktívam, ktorý by sa nepovažoval za bežné výdavky. Mimoriadne výdavky sa účtujú na hotovostnom základe a platia sa, keď vzniknú a sú fakturované z čistých aktív príslušného podfondu, ktorému ich možno priradiť. Mimoriadne výdavky, ktoré nemožno priradiť konkrétnemu podfondom, sa budú alokovať všetkým podfondom, ktorým ich možno priradiť na rovnom základe, proporčne k ich príslušným čistým aktívam.

Iné poplatky

1. Podľa pravidiel správneho vykonávania môže správcovská spoločnosť resp. správcovia podportfólia platiť maklérske provízie za transakcie portfólia pre spoločnosť, podľa okolností, ako odmenu za služby súvisiace s výskumom, ktoré im boli poskytnuté, ako aj za služby poskytované v súvislosti s realizovaním príkazov.
2. V súlade s luxemburským právom sa môžu mimo správcovského poplatku vyplácať predajným partnerom provízie z predaja a investičné provízie a investorom sa môžu poskytovať náhrady.

POPLATKY A VÝDAVKY HRADENÉ INVESTORMI

Ak to bude potrebné, investori môžu byť podľa konkrétnych informácií stanovených na popisných lístkoch podfondu požiadaní, aby znášali poplatky a výdavky spojené s úpisom, spätným odkupom alebo konverziou.

Tieto poplatky môžu byť splatné voči podfondom a/alebo distribútorovi podľa ustanovení popisného lístku podfondu.

DANE

1. Zdaňovanie Spoločnosti v Luxembursku

V Luxembursku sa neplatí žiaden poplatok ani žiadna daň z emisii akcií spoločnosti s výnimkou pevného poplatku splatného pri zápise spoločnosti do obchodného registra zahŕňajúceho operácie týkajúce sa zhromažďovania kapitálu. Poplatok pri zápise do obchodného registra je 1250,- EUR.

Spoločnosť v zásade podlieha dani taxé d'abonnement (z upisovania) až do výšky 0,05 % ročne z čistých aktív. Táto daň je však znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív podfondov peňažného trhu, ako aj z čistých aktív podfondov a tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov v zmysle článku 174 ods. 2 zákona z 17. decembra 2010. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných

v iných luxemburských organizáciách kolektívneho investovania. Za istých podmienok môžu byť niektoré podfondy a triedy akcií vyhradené pre inštitucionálnych investorov úplne oslobodené od registračného poplatku, pokiaľ tieto podfondy investujú do nástrojov peňažného trhu a do vkladov do úverových inštitúcií.

Niektoré príjmy portfólia spoločnosti, ktoré sú vo forme dividend a úrokov, však môžu priamo v krajinách pôvodu podliehať zrážkovým daniam rôznej výšky.

2. Zdaňovanie investorov

Investorom sa odporúča, aby sa poradili s odborníkmi o zákonoch a predpisoch (najmä o zákonoch a predpisoch o zdaňovaní a burzových kontrolách), ktoré platia vo vzťahu k úpisu, kúpe, držbe (najmä v prípade podnikových udalostí aj vrátane fúzií alebo likvidácii podfondov) a predaju akcií v krajine ich pôvodu, trvalého bydliska alebo pobytu.

Akcionári - právnické osoby (s výnimkou právnických osôb s daňovou príslušnosťou v Luxembursku alebo právnických osôb s trvalým sídlom v Luxembursku) podľa súčasného systému nepodliehajú v Luxembursku žiadnemu zdaňovaniu ani zrážkovým daniam z realizovaných alebo nerealizovaných kapitálových príjmov, z prevodu akcií alebo z podielu na príjmoch v prípade likvidácie. Akcionár, ktorý je fyzickou osobou s daňovou príslušnosťou v Luxembursku, podľa aktuálneho systému nepodlieha dani z výnosov cenných papierov z príjmov pridelených spoločnosťou. Výplata dividend spoločnosťou investorovi s trvalým pobytom však podlieha dani. V prípade kapitálových ziskov dosiahnutých predajom, preplatením alebo spätným odkupom akcií môže tento investor podliehať dani pod podmienkou, že doba vlastníctva nepresiahla 6 mesiacov alebo že vlastní viac ako akcií 10 % emitovaných spoločnosťou. V budúcnosti sa nepredpokladajú žiadne prípadné zmeny súčasného luxemburského daňového systému.

V rámci systému zavedeného smernicou Rady 2003/48/ES o zdaňovaní príjmov z úspor v podobe výplaty úrokov sa od 1. júla 2005 budú akcionári, ktorí sú fyzickými osobami nemajúcimi bydlisko v členských štátoch, zdaňovať formou zrážkovej dane z výnosov z príjmov z vyplatených úrokov, bez ohľadu na to, či tieto príjmy pochádzajú z rozdeľovania dividend Spoločnosti alebo z príjmov realizovaných predajom, preplatením alebo spätným odkupom akcií Spoločnosti.

V. Rizikové faktory

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že investície každého podfondu podliehajú bežným a mimoriadnym zmenám na trhu, ako aj iným rizikám spojeným s investíciami, ktoré sú opísané na popisných lístkoch každého podfondu. Hodnota investícií a príjmy, ktoré investície vytvárajú, sa môžu znížiť, ako aj zvýšiť a môže sa stať, že investori nezískajú svoju úvodnú investíciu späť.

Predovšetkým upozorňujeme investorov na skutočnosť, že ak je cieľom podfondov dlhodobý rast kapitálu, v investičnom svete faktory, ako napríklad výmenné kurzy, investovanie na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch, trendy výnosovej krivky, zmeny hodnotenia kreditu emitentov, využívanie derivátov, investovanie do podnikov alebo v investičnom sektore, môžu takým spôsobom ovplyvňovať nestabilitu, že celkové riziko sa môže značne zvýšiť alebo spôsobiť nárast alebo úpadok hodnoty investícií. Podrobný popis rizík, na ktoré sa upozorňuje na každom z popisných lístkov podfondov, sa nachádza v kompletnom prospekte.

Treba si tiež uvedomiť, že manažér podportfólia môže, v súlade s platnými investičnými limitmi a obmedzeniami, dočasne zaujať defenzívnejší postoj a zadržať viac hotovosti v portfóliu, keď je presvedčený, že trhy alebo ekonomika krajín, do ktorých podfond

investuje, sa vyznačujú zvýšenou nestabilitou, všeobecným pretrvávajúcim úpadkom alebo inými nepriaznivými podmienkami. Za takýchto podmienok dotýčný podfond nemusí byť schopný plniť svoj investičný cieľ, čo môže ovplyvniť jeho výkonnosť.

VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti

1. Informácie

Čistá hodnota aktív akcií každej triedy je k dispozícii verejnosti v sídle spoločnosti, depozitnej banke a v ďalších inštitúciách zodpovedných za finančné služby od prvého obchodného dňa, ktorý nasleduje po výpočte vyššie uvedených čistých hodnôt aktív. Správna rada spoločnosti okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, najmenej dvakrát mesačne a tak často, ako sa robí výpočet, poskytne verejnosti čistú hodnotu aktív v krajinách, v ktorých sa akcie ponúkajú verejnosti.

2. Dokumenty

Pred alebo po úpise akcií spoločnosti je možné si bezplatne na požiadanie vyzdvihnúť pri priehradkách depozitnej banky a ďalších inštitúcií určených bankou, ako aj v sídle spoločnosti, stanovy, prospekt, dokument s kľúčovými informáciami pre investorov, výročnú a polročnú správu.

ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV

Triedy akcií:

Správna rada spoločnosti sa môže rozhodnúť, že vytvorí v rámci každého podfondu rôzne triedy akcií, aktíva ktorých sa investujú spoločne podľa špecifickej investičnej politiky príslušného podfondu, ktoré však môžu mať akúkoľvek kombináciu týchto charakteristických vlastností:

- Každý podfond môže obsahovať triedy akcií D, P, X, S a I, ktoré sa môžu líšiť v minimálnej výške upísania, minimálnej výške držby, požiadavkách spôsobilosti a poplatkoch a výdavkoch, ktoré sa na ne uplatňujú tak, ako sú vymedzené pre každý podfond.
- Každá trieda akcií, môže byť ponúkaná v referenčnej mene príslušného podfondu alebo môže byť denominovaná v akejkoľvek mene a táto menová denominácia bude uvedená ako dodatok k názvu triedy akcií.
- Každá trieda akcií môže byť buď zaistená (pozri vymedzenie zaistej triedy akcií nižšie) alebo nezaistená. Triedy akcií, ktoré sú zaistené, budú identifikované dodatkom (zaistené).
- Každá trieda akcií môže mať aj odlišné dividendové politiky, ako sú opísané v hlavnej časti prospektu. K dispozícii môžu byť distribučné alebo kapitalizačné triedy akcií. V prípade distribučnej triedy akcií sa správna rada spoločnosti môže rozhodnúť, že bude vyplácať dividendy mesačne, štvrťročne, dvojročne alebo ročne. Podľa toho, ako sa uplatňuje v prípade príslušnej triedy akcií, dividendy sa môžu vyplácať vo forme hotovosti alebo akcií.
- Každá trieda akcií môže mať skrátenú dĺžku trvania (pozri vymedzenie pojmu „dĺžka trvania triedy akcií“ nižšie). Triedy akcií, ktoré majú skrátenú dĺžku trvania, budú označené dodatkom „(dĺžka trvania)“.
- Každá trieda akcií sa môže ponúkať s províziou za výkonnosť alebo bez nej za predpokladu, že úroveň provízie za výkonnosť je uvedená v popisnom lístku príslušného podfondu.

Úplný zoznam dostupných existujúcich tried akcií nájdete na tejto internetovej stránke spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A.:

<http://www.ingim.com/EU/InvestmentServices/Institutionalclients/Luxembourgrangefundnews/Existingshareclasses/index.htm>

„D“ Bežná trieda akcií určených súkromným investorom na holandskom trhu. Maximálny správcovský poplatok a pevný servisný poplatok za triedu akcií „D“ sú rovnako vysoké ako poplatky za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o úrovne poplatkov v každom popisnom lístku podfondov. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu.

„P“ Bežná trieda akcií určených súkromným investorom.

„P (CR)“ Bežná trieda akcií určených súkromným investorom v Českej republike.

„P (SR)“ Bežná trieda akcií určená súkromným investorom v Slovenskej republike, ktorá sa obchodne využíva pod názvom „Viségrad Equity“.

„X“ Bežná trieda akcií určených súkromným investorom, ktorá sa od triedy akcií „P“ líši tým, že provízia za správu je vyššia a akcie sa distribuujú v niektorých štátoch, kde si podmienky trhu vyžadujú vyššiu províziu.

„S“ Trieda akcií určená pre nominálnych vlastníkov – právnické osoby s minimálnym úpisom 1 000 000 EUR s daňou z upísania vo výške 0,05 % ročne z čistých aktív.

„I“: Trieda akcií vyhradených inštitucionálnym investorom a emitovaná iba vo forme na meno. Trieda akcií „I“ sa emituje iba pre upisovateľov, ktorí vyplnili svoj úpisný lístok v súlade so záväzkami, povinnosťami týkajúcimi sa zastupovania a zárukami, ktoré musia zabezpečiť vzhľadom na svoj štatút inštitucionálneho investora tak, ako je uvedené v článku 174 ods. 2 zákona z 17. decembra 2010. Prijatie každého príkazu na úpis podaného pre triedu akcií „I“ bude zdržané tak dlho, kým nebudú náležite vyplnené a odovzdané požadované dokumenty a doklady.

Zaistené triedy akcií

Ak sa trieda akcií opisuje ako zaistená (zaistená trieda akcií), zámerom bude úplne alebo čiastočne zaistiť hodnotu čistých aktív v referenčnej mene podfondu alebo zaistiť vystavenie meny určitých (nie však bezpodmienečne všetkých) aktív príslušného podfondu do referenčnej meny zaistej triedy akcií alebo alternatívnej meny.

Zaistené triedy akcií využívajú na dosiahnutie uvedeného cieľa konkrétnej triedy akcií derivátové finančné nástroje a možno ich rozlíšiť podľa odkazu na triedy akcií so zaistenou menou alebo prípadne zaistenou dĺžkou trvania. Investori v zaistených triedach akcií môžu byť v porovnaní s hlavnou triedou akcií príslušného podfondu vystavení ďalším rizikám, ako je riziko protistrany, kreditné riziko alebo trhové riziko v závislosti od úrovne zaistenia. Okrem toho zmeny čistej hodnoty aktív zaistej triedy akcií nemusia korešpondovať s hlavnou triedou akcií príslušného podfondu.

Všeobecným zámerom je uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych derivátových finančných nástrojov aj vrátane mimoburzových menových forwardových zmlúv (OTC) a swapových dohôd na cudzie meny.

K technikám používaným na zaistenie triedy akcií môže patriť:

- i. Transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu meny, v ktorej je trieda akcií denominovaná, a referenčnou menou príslušného podfondu („zaistenie základnej meny“);
- ii. transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu menového vystavenia vyplývajúceho z držíeb príslušného podfondu a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („zaistenie portfólia na úrovni triedy akcií“);
- iii. transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu menového vystavenia vyplývajúceho z držíeb príslušného benchmarku a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („zaistenie benchmarku na úrovni triedy akcií“);
- iv. transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu na základe korelácií mien vyplývajúcich z držíeb príslušného podfondu a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („proxy zaistenie na úrovni triedy akcií“).

Všetky náklady a výdavky spôsobené uskutočňovaním postupu zaistovania znášajú na báze pro rata všetky zaistené triedy akcií denominované v rovnakej mene vydané v rámci toho istého podfondu.

Okrem pevného servisného poplatku sa pre zaistené triedy akcií môže účtovať dodatočný poplatok vo výške 0,05 %.

Upozorňujeme investorov, že žiadny postup zaistenia meny nemusí poskytnúť presné zaistenie a môže spôsobiť ďalšie riziká (opísané v časti III: Doplňujúce informácie, kapitola II. Riziká investičného sveta: podrobný opis). Z toho dôvodu sa neposkytuje uistenie ani záruka, že sa zaistenie účinne dosiahne. Okrem toho investori

v zaistených triedach akcií môžu mať zvýšené vystavenie voči iným menám, ako je mena, voči ktorej sú aktíva zaistené.

Upozorňujeme investorov, že zaistovanie na úrovni triedy akcií je odlišné od rôznych zaistovacích stratégií, ktoré môže správca portfólia používať na úrovni portfólia.

Triedy akcií so zaistenou dĺžkou trvania

Spoločnosť môže zaistiť dĺžku trvania portfólia na nižšej úrovni, ako pokladá za vhodnú bez toho, aby to ovplyvnilo expozíciu aktívnej investičnej stratégie správcu portfólia. V zásade je zámerom uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych techník aj vrátane uzatvárania mimoburzových menových forwardových zmlúv (OTC), dlhopisových futurít a swapových dohôd na cudzie meny. Všetky náklady a výdavky spôsobené postupom zaistovania budú znášať príslušné triedy akcií so zaistenou dĺžkou trvania. Okrem pevného servisného poplatku sa pre triedy akcií so zaistenou dĺžkou trvania môže účtovať dodatočný poplatok vo výške maximálne 0,05 %. Upozorňujeme investorov, že žiadny postup zaistenia dĺžky trvania nedokáže poskytnúť presné zaistenie, ani nie je v každom prípade cieľom úplné zaistenie. Po postupe zaistenia budú mať investori v triedach akcií so zaistenou dĺžkou trvania dĺžku trvania, ktorá sa odlišuje od hlavnej triedy akcií príslušného podfondu.

Zoznam dostupných tried akcií so zaistenou dĺžkou trvania je k dispozícii na stránke www.ingim.com.

Minimálna výška upísania

Pokiaľ sa neuvádza inak v každom príslušnom popisnom lístku podfondu, správna rada spoločnosti stanovila minimálne výšky upísania a minimálne pre triedu akcií, ako sa uvádza nižšie.

Trieda akcií	Minimálna výška upísania
D	nie je k dispozícii
P	nie je k dispozícii
P (CR)	nie je k dispozícii
P (SR)	nie je k dispozícii
X	nie je k dispozícii
S	1 000 000 EUR
I	250 000 EUR, pri dodatočnom upísaní sa nevyžaduje žiadne minimum

Správcovská spoločnosť sa môže podľa vlastného uváženia priebežne zdať alebo znížiť akékoľvek príslušné minimálne výšky upísania.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek rozhodnúť o povinnom spätnom odkúpení všetkých akcií od akcionára, ktorého držba je nižšia ako minimálna vlastnená suma, ak je stanovená, podľa ustanovení vyššie alebo ktorý nespĺní akékoľvek iné príslušné požiadavky týkajúce sa spôsobilosti uvedené v prospekte. V takýchto prípadoch dotknutý akcionár dostane oznámenie s lehotou jedného mesiaca vopred, aby mal možnosť zvýšiť držbu nad takú sumu alebo inak splnil požiadavky týkajúce sa spôsobilosti. Za rovnakých okolností môže správcovská spoločnosť zmeniť akcie z jednej triedy akcií na akcie inej triedy akcií v rámci rovnakého podfondu s podobnou charakteristikou, ale s vyššími poplatkami a poplatkovým zaťažením.

Legenda grafu v časti Profil rizika investora na každom popisnom lístku

Správcovská spoločnosť používa metódu nazývanú Risk Rating (EVAL®), ktorá sa zakladá na historickom pozorovaní pohybov výnosov vyjadrených v eurách, najmä ich nestability (štatistická odchýlka) vzhľadom na priemer. Existuje 7 rôznych typov rizikových tried (od 0, najmenej rizikovej, po 6, najviac rizikových) určených narastajúcimi zónami nestability. Pre podfondy, ktoré nemajú pevný termín a ochranu kapitálu, sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných výnosov z čistej hodnoty aktív za posledných 5 rokov alebo pre kratšie obdobie v prípade, ak podfond 5 rokov neexistuje. Pre podfondy existujúce kratšie ako jeden rok sa riziko počíta na

základe kolísavosti mesačných výnosov referenčného indexu za posledných 5 rokov.

Pre podfondy s fixným termínom a s ochranou kapitálu sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných výnosov, ak je história dlhšia ako 2,5 roka, a na základe dvojmesačných výnosov, ak je história najmenej 1 rok. Pre nové podfondy, alebo ak je história kratšia ako jeden rok, sa riziko vypočíta na základe podobných produktov, keďže chýba potrebná informácia o príslušnom podfonde. Horizont investovania každého podfondu sa definuje ako časový úsek (počet celých rokov), počas ktorých by bolo potrebné investovať (od 1 roka do 5 rokov) tak, aby v tomto období nedošlo k negatívnym výnosom. V prípade podfondu vystaveného v inej mene, ako je euro, sa riziko a horizont vypočítajú aj v mene investičného vkladu.

ING International Converging Europe Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 3. marca 2008.

Investičné ciele a politika

Investičným cieľom je dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu investovaním do diverzifikovaného portfólia akcií a využívaním rastu v „novej Európe“ (stredná a juhovýchodná Európa).

Podfond investuje hlavne do portfólia kmeňových akcií vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými na burzách v Rakúsku, strednej a juhovýchodnej Európe, baltských štátoch a v obmedzenej miere v Turecku, Rusku a bývalých štátoch Spoločenstva nezávislých štátov.

Čo sa týka investovania v Rusku, podfond môže investovať maximálne 10 % čistých aktív do cenných papierov a iných podielnických práv obchodovaných na ruských trhoch – „ruskej obchodnej burze“ (burza RTS) a „devízovej burze moskovskej Interbank“ (MICEX), ako aj do ruských cenných papierov a podielnických práv obchodovaných na burzách v rozvinutých krajinách vrátane londýnskej burzy.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 10% čistých aktív do cenných papierov typu „Rule 144A Securities“.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu. Investície do akcií PKIPCP a PKI však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- indexové termínované zmluvy a opcie,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely, ako je krytie, sú opísané v časti III kapitola II „Riziká investičného sveta: podrobný opis je uvedený v kompletnom prospekte.“

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, bez uvádzania podrobností, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Likvidné riziko podfondu je na strednej úrovni. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť ohrozenie meny. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s finančnými derivátovými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom

prospekte v časti III kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Eval@Rating

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	4 roky

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Správca podportfólia

ING Investment Management closed Co. Ltd (Hungary)

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swing Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitola IX.

Triedy akcií podfondu ING International Converging Europe Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	Platné pre triedu akcií I V zásade sa dividendy vyplácajú v júni a decembri.
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
P	1,50%	0,35%	3%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	2,00%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	0,72%	0,25%	2%	nie je k dispozícii
S	0,72%	0,25%	2%	nie je k dispozícii

ING International Czech Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 18. augusta 1997.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investovaním do diverzifikovaného portfólia dlhopisov denominovaných v českých korunách.

Investuje sa do cenných papierov, ktorých kvality považujú investiční poradcovia za kategóriu „investment grade“, vydaných českou vládou, Českou národnou bankou, českými mestami a obcami, českými spoločnosťami a českými pobočkami medzinárodných spoločností, ktoré sú kótované na oficiálnych burzách alebo iných regulovaných trhoch, ako aj do cenných papierov vydaných emitentmi z členských štátov OECD.

Pri výbere cenných papierov na investovanie sa investičný poradca snaží zaručiť bezpečnosť istiny a zvažuje kvalitu a diverzifikáciu emitentov a sektorov a čas do splatnosti týchto cenných papierov. Investičný poradca hodnotí schopnosť splácať úroky a istinu v určenom čase.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu. Investície do akcií PKIPCP a PKI však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj odvodené finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- indexové termínované zmluvy a opcie,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Očakávané úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom prospekte v časti III kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Eval@Rating

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	3 roky
Mena fondu	0	1	2	3	4	5	6	3 roky

Typ fondu Investovanie do nástrojov s fixným ziskom

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Správca podportfólia

ING Investment Management (C.R.) a.s.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swing Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitola IX.

Triedy akcií podfondu ING International Czech Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	<p>Platné pre triedu akcií P V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli.</p> <p>Platné pre triedu akcií X V zásade sú dividendy splatné v októbri.</p>
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
P	1,00%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	1,20%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

ING International Czech Equity

Podfond ING International – Czech Equity v Slovenskej republike pôsobí s názvom: „ING International – Viségrad Equity“.

Úvod

Tento podfond bol založený 18. augusta 1997.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investovaním (najmenej 51%) do diverzifikovaného portfólia akcií kótovaných a obchodovaných na pražskej burze alebo inom regulovanom českom trhu. Maximálne 49% portfólia sa investuje do akcií kótovaných na burzách v nasledujúcich krajinách: Maďarsko, Poľsko, Slovensko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsko, Slovinsko, Lotyšsko, Litva a Estónsko. Celkový podiel investovaný v Rumunsku, Bulharsku, Chorvátsku, Slovinsku, Lotyšsku, Litve a Estónsku môže predstavovať najviac 10%. Pred každým prípadom investovania investičný poradca analyzuje základné finančné perspektívy každého emitenta a cenného papiera a investovanie diverzifikuje medzi emitentmi a sektormi. Investície do globálnych depozitných certifikátov, ktoré sa vzťahujú k cenným papierom kótovaným na lokálnych trhoch, sú povolené.

Okrem toho, investičná politika podfondu stanovuje, že za akcie tohto podfondu sa nevyplácajú úroky, ako je definované v európskej smernici 2003/48 z 3. júna 2003 o zdanení príjmov z úspor vo forme platby úrokov.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu. Investície do akcií PKIPCP a PKI však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj odvodené finančné nástroje vrátane nasledujúcich:– opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,

- indexové termínované zmluvy a opcie,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Likvidné riziko podfondu je na strednej úrovni. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť ohrozenie meny. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s

finančnými derivátovými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom prospekte v časti III kapitola II: „Riziko investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Kótovanie Eval®

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	Viac ako 5 rokov

Typ fondu

Cenné papiere vo forme akcií

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Správca podportfólia

ING Investment Management (C.R.) a.s.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swing Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitola IX.

Triedy akcií podfondu ING International Czech Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	Platné pre triedu akcií P V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli.
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
P	2,00%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

ING International Romanian Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 18. februára 2008.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu hlavne investovaním do diverzifikovaného portfólia akcií spoločností založených, kótovaných alebo obchodovaných v Rumunsku.

Najviac 49 % portfólia sa môže investovať do akcií spoločností založených, kótovaných alebo obchodovaných v iných európskych krajinách (vrátane, okrem iných, Poľska, Maďarska a Českej republiky).

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu a cenných papierov krytých aktívami až do výšky 20 %), nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov typu 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu. Podfond však nesmie investovať viac ako 10 % čistých aktív do PKIPCP a PKI. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj odvodené finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie forwardov alebo termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu a úrokové miery,
- indexové termínové zmluvy na akcie alebo indexové opcie na akcie.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

Profil rizika podfondu Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť ohrozenie meny. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základného kapitálu. Riziko spojené s finančnými derivátovými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom prospekte v časti III kapitola II: „Riziko investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Kótovanie Eval®

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	4 roky

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Nový rumunský lei (RON)

Správca podportfólia

ING Asset Management B.V., pôsobiaca prostredníctvom pobočky v Bukurešti, Rumunsko

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swing Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitola IX.

Triedy akcií podfondu ING International Romanian Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Doplňujúce informácie

Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
X	2,50%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

ING International Romanian Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 18. februára 2008.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu a vytvárať stabilné výnosy investovaním hlavne do diverzifikovaného portfólia depozitov denominovaných v RON, cenných papierov s premenlivou úrokovou sadzbou alebo fixným ziskom (s výnimkou cenných papierov krytých aktívami). Investície do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných a vládou Rumunska môžu predstavovať viac ako 35 % čistých aktív podfondu.

Pri výbere investícií investičný správca podfondu zvažuje ochranu kapitálu, bezpečnosť istiny a nestálosť aktív.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu a cenných papierov krytých aktívami až do výšky 20 %), prevoditeľných cenných papierov typu 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitoly III kompletného prospektu. Podfond však nesmie investovať viac ako 10 % čistých aktív do PKIPCP a PKI. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnôt opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj odvodené finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie forwardov alebo termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu a úrokové miery,
- úplné návratové swapy alebo výnosové swapy,
- swapy na úrokovú mieru,
- swapy na úverové záväzky,
- zmluvy na rozdiely,
- swapy.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnéj kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnéj kúpy.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Očakávané úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s finančnými derivátovými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom prospekte v časti III kapitola II: „Riziko investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Kótovanie Eval®

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	2 roky

Typ fondu

Investície do dlžobných nástrojov

Referenčná mena

Nový rumunský lei (RON)

Správca podportfólia

ING Asset Management B.V., pôsobiaca prostredníctvom pobočky v Bukurešti, Rumunsko

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swing Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitola IX.

Triedy akcií podfondu ING International Romanian Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Doplňujúce informácie

Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
X	1,20%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh po vklade aktív podfondu "ING Polish Continuous Click Fund Euro spoločnosti ING Index Linked Fund II SICAV s účinnosťou od 19. apríla 2011.

Skrátené označenie

ING Polish Continuous Click Fund Euro

Investičné ciele a politika

Cieľom fondu ING Polish Continuous Click Fund Euro je ponúknuť investorom príležitosť využiť perspektívny potenciál základného známeho európskeho indexu (Dow Jones Eurostoxx 50 a Bloomberg Code FX5E) a súčasne udržať na mesačnej báze 90 % svojej čistej hodnoty aktív investovaním do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vysoko kvalitných emitentov. To však nepredstavuje záruku zachovania kapitálu. Tento index pozostáva z európskych spoločností charakterizovaných relatívne veľkou trhovou kapitalizáciou a voľne zameniteľným výmenným kurzom, čo zabezpečuje jednoduchú obchodovateľnosť a likviditu. Index je navyše dobre rozložený medzi sektory a krajiny, čím zabezpečuje dobré krytie európskych akciových trhov.

Investičné ciele sa dosiahnu investovaním cenných papierov s fixným ziskom a nástrojov peňažného trhu denominovaných v poľskom zlotom (PLN), ako sú vkladové certifikáty (CD), obchodné cenné papiere (CP), ako aj depozity vydané emitentmi z krajín Európskej únie (EU) a Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD). Účast' na pozitívnej výkonnosti indexu sa dosiahne s použitím derivatívnych zmlúv, ako sú voľne predajné opcie v rámci obmedzení opísaných v prvom odseku časti III kapitola IV. „Finančné techniky a nástroje“ kompletného prospektu. Úvodné vyváženie investícií do prevoditeľných cenných papierov (investičného portfólia) a používania derivátov bude „pomer 90-10“, ktorý sa potenciálne opätovne vyváža alebo upraví každý mesiac.

Aktíva podfondu sa budú investovať najmä do cenných papierov s fixným ziskom vrátane dlhopisov s pevným úročením, dlhopisov s pohyblivou úrokovou mierou, strednodobých dlžobných úpisov vydaných vládami, miestnymi úradmi, nadnárodnými organizáciami alebo vysoko hodnotenými veľkými finančnými inštitúciami alebo korporáciami so sídlom v členských štátoch EÚ a OECD a denominované v PLN, priamo alebo prostredníctvom transakcií s výhradou späťnej kúpy alebo späťného predaja v súlade s časťou III kapitolou III prospektu, a do nástrojov peňažného trhu, ako sú vkladové certifikáty (CD), obchodné cenné papiere (CP), ako aj termínované vklady.

Aby sa umožnilo mesačné upravenie pomeru, ak je to možné, bude štruktúra splatnosti investícií relatívne krátkodobá.

Na účel dosiahnutia investičného cieľa budú použité derivatívne zmluvy, ako napríklad opcie na voľne predajné deriváty v spojení s investíciami na úrovni do 10 % čistých aktív, vypočítaných mesačne. Tieto opcie budú opcie na index denominované v EUR. Tieto zmluvy stanovujú právo mať úžitok z nárastov základného indexu a chránia (click) aj výkony zaznamenané v časových úsekoch. Ochrana dosiahnutého výkonu sa uskutočňuje prostredníctvom cenných papierov s fixným ziskom nie pomocou derivátovej štruktúry. Derivátové zmluvy dosiahnu rôzne realizačné ceny rôzne termíny splatnosti. Takto bude zabezpečené zachovanie konštantného rizika.

Každý mesiac, ak nastane nárast čistej hodnoty aktív, sa prostredníctvom príjmu z úrokov a zisku z derivatívnych zmlúv vyváža pomer 90-10 pridaním 90 % z prírastku k cenným papierom a investíciám. 90 % čistých aktív sa teda vždy zachová. V prípade, že došlo k poklesu čistej hodnoty aktív (nižšie trhy s cennými papiermi povedú k nižšej hodnote derivatívnych nástrojov), príjem získaný z investičného portfólia sa použije na prídanie k derivatívnym pozíciám. V tomto prípade sa čisté aktíva zachovajú a zvýši sa

vystavenie základnému indexu, pričom celková suma investičného portfólia sa neznižuje. V dôsledku toho investičné portfólio vzrastie nad úroveň 90 % ochrany. Týmto spôsobom sa zvýši časť portfólia s fixným príjmom (percentuálne) v prípade klesajúcich akciových trhov. Keď následne vzrastie podkladový index a celková hodnota podfondu vzrastie nad úroveň predtým kliknutej úrovne, pomer 90-10 sa opäť skoriguje, ak je to možné. Takto je vystavenie pri rastúcich trhoch optimálne. Prirážka uhradená za opčné kontrakty voľne predajných derivátov nepresiahne príjem portfólia a nepresiahne 15 % čistej hodnoty aktív podfondu.

Investorom sa neposkytuje záruka na dosiahnutie cieľa, aj keď budú prijaté všetky príslušné opatrenia na zabezpečenie ochrany.

Správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o použití akéhokoľvek derivatívneho nástroja, akým sú napríklad swapové kontrakty, termínované kontrakty, zmluvy o späťnej kúpe a/alebo predaji, považované za vhodné na splnenie zachovania investičného portfólia a/alebo realizáciu výkonov príslušných indexov v rámci obmedzení v prvom odseku časti III kapitoly IV kompletného prospektu.

Derivátové zmluvy budú oceňované v každý deň oceňovania podľa nasledujúcich parametrov: úrokové sadzby, nestálosť indexu, očakávané dividendy indexu, aktuálna úroveň indexu a čas zostávajúci do splatnosti kontraktov.

Správna rada spoločnosti si vyhradzuje právo doplniť investície v portfóliu podfondu vždy, keď to bude považovať za nevyhnutné na účel dosiahnutia investičných cieľov a ochrany záujmov akcionárov.

Podfond bude dodržiavať investičné obmedzenia stanovené v časti III kapitola III kompletného prospektu.

V prípade, že predurčený index je pozastavený na dlhší čas, alebo prestane existovať, bude použitý jeho nástupca. Ak nie je určený žiaden reprezentačný nástupca, bude index vypočítaný na základe počiatočných základných hodnôt v rámci pôvodného indexu nezávislou treťou stranou, ktorú určí správna rada spoločnosti. V takom prípade bude výpočet záväzný pre každú stranu s výnimkou výskytu podstatných chýb.

Riziká spojené s týmto spôsobom používania finančných derivatívnych nástrojov na iné účely, ako je zaistenie, podliehajú opisu rizík v časti III, kapitola II Riziká investičného sveta: podrobný opis“ uvedený v kompletnom prospekte.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Finančné nástroje sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, bez uvádzania podrobností, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Očakávané kreditné riziko spojené s investíciami do emisií spoločností na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Výkonnosť podfondu môže okrem toho ovplyvniť expozícia meny. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície.

Typický profil investora

Eval® Rating

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	Viac ako 5 rokov
Mena	0	1	2	3	4	5	6	Viac ako 5

fondů	rokov
-------	-------

Typ fondu

Účasť na rastúcom potenciáli základného indexu

Referenčná mena

Poľský zlotý (PLN)

Správca podportfólia

ING Asset Management B.V. Iné

Podfond nie je zahrnutý do procesu tzv. Swing Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitola IX.

Triedy akcií podfondu ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Doplňujúce informácie

Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny konverzný poplatok	Maximálny poplatok za spätné odkúpenie
P	2,80%	0,30%	5%	1 %, z čoho 0,5 % sa vráti do podfondu ako náklad na transakciu a zvyšok sa uhradí zástupcom oprávneným prijímať príkazy na konverziu.	1 % splatné podfondu ako náklad na transakciu

ING International – Mixed Pension Funds

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh po vklade aktív podfondu Mixed Pension Funds spoločnosti ING (L) Dynamic SICAV s účinnosťou od 30. decembra 2011.

Investičné ciele a politika

Tento podfond investuje do cenných papierov ponúkajúcich rovnováhu výnosov a dlhodobého rastu. Portfólio odzrkadľuje investičnú stratégiu ING Investment Management Belgium určenú pre „obozretných“ investorov, ktorí si želajú zvýšiť hodnotu ich aktív v priebehu rokov a zároveň dostávať ročný výnos. Podfond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov typu „Rule 144A securities“, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu

Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových akcií vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,- futures alebo opcie na indexy búr a futures, opcie a swapy na úrokovú mieru,- výnosové swapy,- swapy na úverové záväzky,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely, ako je krytie, sú opísané v časti III kapitola II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ uvedený v kompletnom prospekte.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

Profil rizika podfondu

Trhové riziko spojené s prevoditeľnými cennými papiermi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za mierne. Tieto nástroje ovplyvňuje niekoľko faktorov, medzi nimi trendy na finančnom trhu, hospodársky vývoj emitentov, ktorých sa dotýka globálne hospodárstvo, a hospodárske a politické podmienky prevažujúce v každej krajine. Úverové riziko spojené s podnikovými dlhopismi je vyššie ako pri štátnych dlhopisoch eurozóny. Výkonnosť podfondu môže ovplyvniť expozícia meny. Neexistuje žiadna záruka, že investori získajú späť pôvodne investovanú sumu. Riziká spojené s derivátovými finančnými nástrojmi sú opísané v časti III kapitola II s názvom Riziká investičného sveta: podrobný opis“ uvedený v kompletnom prospekte.

Typický profil investora

Kótovanie Eval

Riziko	Nízke	Vysoké	Minimálny horizont
--------	-------	--------	--------------------

Euro	0	1	2	3	4	5	6	5 rokov
------	---	---	---	---	---	---	---	---------

Typ fondu Investovanie do zmiešaných nástrojov

Referenčná mena Euro (EUR)

Správca podportfólia

ING Asset Management B.V.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swing Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitola IX.

Triedy akcií podfondu ING International – Mixed Pension Funds

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Doplňujúce informácie

Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny konverzný poplatok splatný distribútorovi (distribútorom)
P	1,20%	0,15%	3%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	1,20%	0,10%	3%	nie je k dispozícii

Pre ďalšie informácie alebo v prípade sťažností sa, prosím, obráťte na:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Holandsko
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com