

# ING International

Otvorená investičná spoločnosť  
s variabilným kapitálom (SICAV)

PROSPEKT

SK

LUXEMBURG – 17 OKTÓBER 2014



# Obsah

Obsah .....	2
Upozornenie .....	3
Slovník .....	4
<b>ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI</b> .....	<b>5</b>
I. Stručná charakteristika spoločnosti .....	5
Informácie týkajúce sa investícií .....	6
II. Úpisy, spätné kúpy a konverzie .....	6
III. Poplatky, provízie a dane .....	7
IV. Rizikové faktory .....	10
V. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti .....	10
<b>ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV</b> .....	<b>11</b>
ING International Converging Europe Equity .....	13
ING International Czech Bond .....	15
ING International Czech Equity .....	17
ING International Czech Money Market .....	19
ING International Emerging Markets Debt (Hard Currency) Select .....	21
ING International Romanian Equity .....	24
ING International Romanian Bond .....	26
ING International Hungarian Short Term Government Bond .....	28
ING International Hungarian Bond .....	30
ING International Slovak Bond .....	32
ING International Mixed Pension Funds .....	34
<b>ČASŤ III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE</b> .....	<b>36</b>
I. Spoločnosť .....	36
II. Riziká investičného sveta: podrobný popis .....	36
III. Investičné obmedzenia .....	38
IV. Metódy a nástroje .....	41
V. Riadenie spoločnosti .....	43
VI. (Pod-) Investiční manažéri .....	43
VII. Depozitná banka, platobný zástupca, správca registra a zástupca pre prevody a ústredný administratívny zástupca .....	44
VIII. Distribútori: .....	44
IX. Akcie .....	44
X. Čistá hodnota aktív .....	45
XI. Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo následné pozastavenie obchodovania .....	46
XII. Pravidelné správy .....	47
XIII. Valné zhromaždenia .....	47
XIV. Dividendy .....	47
XV. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií .....	47
XVI. Zrušenie spoločnosti .....	48
XVII. Prevencia prania špinavých peňazí a financovania terorizmu .....	48
XVIII. Konflikty záujmov .....	48
XIX. Poverení zástupcovia .....	48
XX. Kótovanie na burze cenných papierov .....	49

# Upozornenie

Úpisy akcií spoločnosti sú platné iba v prípade, že sa uskutočnia v súlade s nariadeniami najnovšieho prospektu, ktorý je doplnený najnovšou výročnou správou, ktorá je k dispozícii, a okrem toho sú v súlade s najnovšou polročnou správou, ak bola uverejnená po najnovšej výročnej správe. Nikto sa nemôže odvolávať na iné informácie ako na tie, 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](http://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 nebola zaregistrovaná v súlade so zákonom USA o investičných spoločnostiach z roku 1940 v znení neskorších zmien a doplnení (ďalej len „zákon o investičných spoločnostiach“). Akcie spoločnosti neboli zaregistrované podľa zákona USA z roku 1933 o cenných papieroch v znení neskorších zmien a doplnení (ďalej len „zákon o cenných papieroch“), ani podľa podobných zákonov o cenných papieroch ktoréhokoľvek štátu Spojených štátov amerických a tieto akcie sa môžu ponúkať, predávať alebo inak prevádzať len v súlade so zákonom z roku 1933 a zákonmi daného štátu alebo inými zákonmi o cenných papieroch.

Akcie spoločnosti sa nesmú ponúkať alebo predávať v Spojených štátoch, ani prevádzať v prospech účtu akejkoľvek americkej fyzickej alebo právnickej osoby v zmysle pravidla 902 nariadenia S zákona o cenných papieroch.

Od žiadateľov sa môže vyžadovať, aby deklarovali, že nie sú osobou so štatútom „US Person“ a že nenadobúdajú akcie v mene osôb so štatútom „US Person“, ani nenadobúdajú akcie so zámerom predať ich osobám so štatútom „US Person“.

Akcie spoločnosti sa však môžu ponúkať investorom klasifikovaným ako osoby so štatútom „US Persons“ podľa vymedzenia zákona o daňovom súlade zahraničných účtov („FATCA“) pod podmienkou, že títo investori nie sú klasifikovaní ako osoby so štatútom „US Persons“ podľa pravidla 902 nariadenia S zákona o cenných papieroch.

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 regulačné požiadavky platné v Luxembursku, pokiaľ ide o predchádzanie praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu.

Správna rada spoločnosti zodpovedá za informácie uvedené v tomto prospekte v deň jeho zverejnenia. Správna rada spoločnosti môže v rozsahu, v akom si môže byť primerane vedomá, potvrdiť, že informácie uvedené v tomto prospekte správne a presne odrážajú skutočnosť a že nebola vynechaná žiadna informácia, ktorá by zmenila význam tohto dokumentu, ak by v ňom bola zahrnutá. 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 môže byť cena za spätné odkúpenie akcií vyššia alebo nižšia ako cena úpisu.

Oficiálnym jazykom tohto prospektu je angličtina. Prospekt môže byť preložený do iných jazykov. V prípade rozdielov medzi anglickou verzou prospektu a verziami napísanými v iných jazykoch má prednosť anglická verzia s výnimkou prípadu (a iba v tomto prípade), keď to inak upravujú zákony inej jurisdikcie, v rámci 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 ŽIADOSŤ VEREJNOSTI V RÁMCI JURISDIKCIE, V KTOREJ JE TAKÁTO PONUKA ALEBO ŽIADOSŤ VEREJNOSTI NEZÁKONNÁ. TENTO PROSPEKT V ŽIADNOM PRÍPADE NEPREDSTAVUJE PONUKU ANI ŽIADOSŤ OSOBY V PRÍPADE, KEĎ BY BOLO PREDLOŽENIE TAKEJTO PONUKY ALEBO ŽIADOSTI NEZÁKONNÉ.

# Slovník

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

**Akcionár:** Akákoľvek osoba alebo subjekt vlastníaci akcie podfondu.

**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. Doplňujúce informácie o príslušných triedach akcií nájdete na internetovej stránke [www.ingim.com](http://www.ingim.com). Referenčná hodnota môže byť aj usmernením o trhovej kapitalizácii cieľových podkladových spoločností a ak sa uplatňuje, bude to uvedené v investičnom ciele a 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 či koncentrácia konštitučných prvkov v benchmarku.

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

**Čistá hodnota aktív na akciu:** V súvislosti s akýmikoľvek akciami ktorejkoľvek triedy akcií bola hodnota na akciu stanovená v súlade s príslušnými ustanoveniami opísanými v kapitole X „Čistá hodnota aktív“ v „časti III: Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti.

**Členský štát:** Členský štát Európskej únie.

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

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

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

**Distribútor:** Každý distribútor menovaný spoločnosťou, ktorý distribuuje alebo zabezpečuje distribúciu akcií.

**Dividenda:** Distribúcia časti alebo celého čistého príjmu, kapitálového príjmu a/alebo kapitálu, ktorý možno pripísať triede akcií v podfonde.

**Dokument s kľúčovými informáciami pre investorov:** Štandardizovaný dokument pre každú triedu akcií spoločnosti, v ktorom sú podľa zákona zo 17. decembra 2010 zhrnuté kľúčové informácie pre akcionárov.

**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.

**Investičný manažér:** Každý investičný manažér menovaný spoločnosťou alebo správcovskou spoločnosťou v mene spoločnosti.

**Minimálna výška upísania a držby:**

Minimálne úrovne investície a držby pre úvodné investície.

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

**OECD:** Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

**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.

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

**Platobný zástupca:** Každý platobný zástupca vymenovaný spoločnosťou.

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

**Podinvestičný manažér:** Každý podinvestičný manažér, na ktorého investičný manažér delegoval investičné riadenie príslušného portfólia v celku alebo čiastočne.

**Poverení zástupcovia:** Distribútor, ktorý zaregistruje akcie vo vlastnom mene, zatiaľ čo ich drží v prospech zákonného vlastníka.

**Pracovný deň:** Každý deň v týždni (pondelok až piatok) okrem Nového roku (1. január), Veľkého piatku, Veľkonočného pondelka, 1. sviatku vianočného (25. december) a 2. sviatku vianočného (26. december).

**Prevoditeľné cenné papiere:** Prevoditeľné cenné papiere podľa článku 1 ods. 34 zákona zo 17. decembra 2010.

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

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

**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 spôsobilom štáte, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne a je uznaný a otvorený pre verejnosť.

**SEČ:** Stredoeurópsky čas.

**Spoločnosť:** ING International vrátane všetkých existujúcich a budúcich podfondov.

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

**Správcovská spoločnosť:** Spoločnosť konajúca ako vymenovaná správcovská spoločnosť spoločnosti v zmysle zákona zo 17. decembra 2010, na ktorú bola delegovaná zodpovednosť za investičné riadenie, administratívu a marketing.

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

**Trieda akcií:** Jedna, niekoľko alebo všetky triedy akcií podfondu, ktorého aktíva sa investujú spoločne s aktívami iných tried akcií, ale ktorý môže mať svoju vlastnú štruktúru poplatkov, minimálnu výšku upísania a majetkovej účasti, dividendovú politiku, referenčnú menu alebo iné charakteristické vlastnosti.

**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 „doplňujúcich informáciách“ neuvádza inak.

# ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

## I. Stručná charakteristika spoločnosti

### Miesto, forma a dátum založenia

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

### Sídlo spoločnosti

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

### Obchodný register

B 47586

### Dozorný orgán

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

### Správna rada spoločnosti

#### Predseda:

- **Pán Gerard Roelofs**  
*Vedúci Client Group International*  
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)  
65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko

#### Riaditelia:

- **Pán Dirk Buggenhout**  
*Prevádzkový riaditeľ*  
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)  
65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko
- **Pán Benoît De Belder**  
*Vedúci rizikových fondov a rizikového manažmentu*  
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)  
65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko
- **Pán Johannes Stoter**  
*Investičný riaditeľ*  
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)  
65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko

### 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

### Investiční manažéri

- **ING Asset Management B.V.**  
65 Schenkade, Haag 2595 AS,  
Holandsko
- **ING Asset Management B.V., pôsobiaca prostredníctvom pobočky v Bukurešti v Rumunsku**  
Costache Negri 1-5, Bukurešť,  
Rumunsko

- **ING Investment Management (C.R.) a.s.**  
Bozděchova 2/344, 150 00 Praha 5,  
Česká republika

### Podinvestiční manažéri

- **ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Limited**  
MBFC Tower 2  
# 31-01, 10 Marina Boulevard  
018983 Singapur
- **ING Investment Management International LLC.**230 Park  
Avenue, Suite 1800  
New York, NY 10169, Spojené štáty americké

### Depozitná banka, správca registra, zástupca pre prevody a platobný zástupca

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

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

### (nevýhradný) Globálny distribútor

#### ING Asset Management B.V.

65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko

### Úpisy, spätné kúpy a konverzie

Príkazy na upísanie, spätné kúpy a konverzie je možné predkladať prostredníctvom správcovskej spoločnosti, správcu registra, zástupcu pre prevody, distribútorov a platobných agentov spoločnosti.

### 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 pracovným dňom, zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci pracovný deň)

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

ING Investment Management  
P.O. Box 90470  
2509 LL Haag,  
Holandsko  
Tel. +31 70 378 1800  
e-mail: [fundinfo@ingim.com](mailto:fundinfo@ingim.com)  
alebo [www.ingim.com](http://www.ingim.com)



## 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 môže spoločnosť ponúkať výber z viacerých podfondov, ktoré sú riadené a spravované samostatne. Špecifický investičný cieľ a politiky rôznych podfondov sú podrobne stanovené v popisných lístkoch týkajúcich sa každého podfondu. Každý podfond sa vo vzťahu k akcionárom správa ako samostatný subjekt. Odchylné od článku 2093 občianskeho zákonníka Luxemburska aktíva konkrétneho podfondu pokrývajú len dlhy a záväzky daného podfondu, 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 poplatkov, minimálna výška upísania a majetkovej účasti, referenčná 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 spoločnosti.

Spoločnosť uplatňuje obrannú politiku skupiny ING a ak je to zákonne možné a nezávisle vynútitelné, jej cieľom je neinvestovať 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](http://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 podfondu.

## II. Úpisy, spätné kúpy a konverzie

Akcie sa môžu upisovať, späť odkupovať alebo konvertovať prostredníctvom správcovskej spoločnosti, správcu registra, zástupcu pre prevody, distribútorov a platobných zástupcov spoločnosti. Náklady a výdavky týkajúce sa úpisov, spätných kúp a konverzií sú uvedené na popisnom lístku každého podfondu.

Akcie budú vydané vo forme na meno, pokiaľ správna rada spoločnosti nerozhodne inak, a budú v necertifikovanej forme. 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, spätnú kúpu alebo konverziu je zvýšená o dane, poplatky a kolkové poplatky požadované z dôvodu úpisu, spätnej kúpy alebo konverzie investorom.

Všetky úpisy, spätné kúpy a konverzie sa budú spracúvať tak, že čistá hodnota aktív podfondu alebo triedy akcií nebude známa alebo určená v čase upísania, spätnej kúpy alebo konverzie.

Ak v krajine, v ktorej sa ponúkajú akcie, miestne právo vyžaduje, aby sa príkazy na úpis, spätnú kúpu a/alebo konverziu a príslušné peňažné toky prevádzali prostredníctvom miestnych platobných agentov, investorom môžu byť týmito miestnymi platobnými agentmi účtované 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, durácia 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 sporiaci plán ponúka.

V prípade pozastavenia výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo pozastavenia prevodu príkazov úpisov, spätných kúp a konverzií sa prijaté príkazy vykonajú 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, spätnú kúpu alebo konverziu neboli prijaté po časovom limite, ktorý je na podobné príkazy v tomto prospekte stanovený.

Spoločnosť nepovoľuje postupy spojené s postupom market timing, ktorý sa chápe ako spôsob arbitráže, ktorou investor systematicky upisuje a späť odkupuje alebo konvertuje akcie toho istého podfondu 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 kúp a konverzií pochádzajúcich od investora, ktorého spoločnosť podozrieva z využívanie takých praktík, a prípadne prijať opatrenia potrebné na ochranu záujmov spoločnosti a ďalších investorov.

### Úpisy

Spoločnosť prijíma príkazy na úpis každý deň ocenenia, pokiaľ sa v popisných lístkoch podfondu 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 upísania sa emisia akcií uskutoční do 3 pracovných dní od akceptovania príkazu na upísanie. Toto obdobie sa môže predĺžiť až na 5 pracovných dní na základe schválenia správcovskej spoločnosti.

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

Výška úpisu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí požadujú platbu v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou. Zahraničná mena sa spracuje predtým, ako je hotovosť zaslaná príslušnému podfonde. Táto suma úpisu je splatná do termínu učeného pre každý podfond v glosári prospektu alebo v popisných lístkoch podfondov.

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 kúpy

Akcionári môžu kedykoľvek požiadať o spätnú kúpu všetkých akcií, ktoré držia v podfonde, alebo ich časti.

Spoločnosť prijíma príkazy na spätnú kúpu každý deň oceňovania, pokiaľ sa v popisných lístkoch podfondu neuvádza inak, a v súlade s pravidlami ukončenia prijímania príkazov stanovenými v slovníku alebo v popisných lístkoch podfondov.

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

Ak je to potrebné, musia akcionári pri podávaní príkazu na spätnú kúpu distribučných akcií odovzdať certifikáty akcií spolu so všetkým kupónmi pred lehotou splatnosti.

Bežné dane, poplatky a administratívne náklady znáša akcionár.

Suma za spätnú kúpu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí požadujú, aby bola suma spätnej odkúpenia uhradená v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou. Zahraničná mena sa spracuje predtým, ako sa finančné prostriedky zašlú príslušným akcionárom.

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 spätnej kúpy akcií do zahraničia.

Ak príkazy na spätnú kúpu a konverziu (vzhľadom na ich podiel spätnej kúpy) prekročia 10 % celkovej hodnoty podfondu v deň ocenenia, správna rada spoločnosti môže pozastaviť všetky príkazy na spätnú kúpu alebo konverziu, pokiaľ sa nevytvorí dostatočná likvidita na vybavenie týchto príkazov; toto pozastavenie nepresiahne desať dní ocenenia. V deň oceňovania po takomto období budú tieto príkazy na spätnú kúpu a konverziu spracované prioritne a vyrovnané pred príkazmi doručenými počas tohto obdobia a/alebo po ňom.

Príkazy na spätnú kúpu nemožno po ich prijatí vziať späť s výnimkou prípadu, že sa pozastavil výpočet čistej hodnoty aktív a prípadu pozastavenia spätnej kúpy, ako sa stanovuje v „časti III: Doplnujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole XI. „Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív“ a/alebo následné pozastavenie obchodovania počas týchto pozastavení.

Spoločnosť môže pristúpiť k nútenej spätnej kúpe všetkých akcií, ak by sa zistilo, že osoba, ktorá nemá právo vlastníť akcie spoločnosti, je sama alebo spoločne s inými osobami vlastníkom akcií spoločnosti, alebo pristúpiť k nútenej odkúpeniu časti akcií, ak by sa zistilo, že tým, že jedna osoba alebo viacero 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 a majetkovej účasti) k triede akcií, do ktorej sa má uskutočniť konverzia, akcionári môžu požiadať o konverziu svojich akcií na akcie rovnakého typu triedy akcií iného podfondu alebo iného typu triedy akcií rovnakého/iného podfondu. 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 spätnú kúpu a úpis spojené s konverziou sa môžu pripísať na ťarchu akcionára, ako je uvedené na popisnom lístku každého podfondu.

Ak je to potrebné, musia pri žiadosti o konverziu akcionári odovzdať akcie na doručiteľa (hmotné certifikáty) so všetkými kupónmi pred lehotou splatnosti v prípade distribučných akcií.

Príkazy na konverziu akcií po ich akceptovaní nemožno zrušiť s výnimkou prípadu, keď je pozastavený výpočet čistej hodnoty aktív. Ak je výpočet čistej hodnoty aktív, ktoré sa majú nadobudnúť, pozastavený po tom, čo boli akcie, ktoré majú byť konvertované, už odkúpené, zložku akvizície v rámci tejto konverzie možno počas tohto pozastavenia odvolať.

## Úpisy a spätné kúpy 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 investičným cieľom a politikou daného podfondu. Náklady spojené s týmito úpsmi v nepeňažnej forme znášajú akcionári, ktorí požiadajú o tento druh úpisov.

Spoločnosť môže na základe rozhodnutia správnej rady spoločnosti vyplatiť akcionárom cenu za spätnú kúpu v nepeňažnej forme pridelením 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 spätnej kúpy, vo výške hodnoty akcií určených na spätnú kúpu. Iné spätné kúpy než tie v hotovosti budú predmetom správy nezávislého audítora spoločnosti. Spätná kúpa v nepeňažnej forme je možná 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 tomto prípade bude náklady spôsobené spätnou kúpou v nepeňažnej forme znášať príslušný akcionár.

## III. 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. Úroveň maximálnej výšky správcovského poplatku účtovaného investorovi je uvedená v každom popisnom lístku podfondu. V prípade investovania do PKI/PCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správcovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi platí za správu jedného alebo niekoľkých podfondov a účtuje sa priamo aktívam týchto PKI/PCP a iných PKI, tieto platby sa odpočítajú z odmeny splatnej správcovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi.

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 je 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 spätne 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 počas predĺženého časového obdobia.

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 dozorným orgánom v daných 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 nákladov súvisiacich s tvorbou nových podfondov, výdavky vzniknuté vydávaním a spätnou kúpou 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.

Pri stanovení výšky pevného servisného poplatku sa berie do úvahy celková konkurencieschopnosť z hľadiska prebiehajúcich poplatkov a/alebo celkový nákladový koeficient v porovnaní s podobnými investičnými produktmi.

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 výkonnosti. Ak je trieda akcií denominovaná v inej mene alebo uplatňuje osobitné techniky zaistenia, cieľ výkonnosti sa môže zodpovedajúcim spôsobom upraviť.

Provízia za výkonnosť konkrétnej triedy akcií sa každý deň oceňovania („t“) zvyšuje a buď sa vypočíta a vyplatí na konci každého finančného roka, alebo ak budú akcie späť 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 výkonnosti a príslušného high water mark. Akcie upísané počas finančného roka neprispievajú k provízii za výkonnosť v období predchádzajúcom 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 ukončiť opisovanie triedy akcií, ktorá uplatňuje províziu za výkonnosť, pričom spätné kúpy 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 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 výkonnosti(t): Cieľ 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 výkonnosti sa zodpovedajúcim spôsobom upraví.

Cieľ 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 výkonnosti	45 USD	45 USD
RV (vyššie z HWM a cieľa 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 podfondu, sa budú alokovať všetkým podfondom, ktorým ich možno priradiť na rovnom základe, proporčne k ich príslušným čistým aktívam.

#### **Iné poplatky**

Podľa pravidiel správneho vykonávania môže správcovská spoločnosť, resp. investiční správcovia podľa okolností platiť maklérske provízie za transakcie portfólia pre spoločnosť ako odmenu za služby súvisiace s výskumom, ktoré im boli poskytnuté, ako aj za služby poskytované v súvislosti s realizovaním príkazov. Môžu zahŕňať aj dohody o spoločnej provízii. Pri využívaní dohôd o spoločnej provízii sa spoločnosť vopred dohodne s maklérom, že náklady súvisiace s investičným výskumom sa oddelia od nákladov súvisiacich s realizáciou príkazov. Spoločnosť následne umožní maklérovi zaplatiť investičný výskum od určitých uvedených špecializovaných poskytovateľov výskumu, ktorí majú v oblasti investičného výskumu špecifické odborné znalosti. Oddelenie nákladov súvisiacich s investičným výskumom od nákladov spojených s realizáciou príkazov umožňuje spoločnosti zvoliť si makléra s najlepšou



schopnosťou realizácie príkazov a zároveň to spojiť s výskumom od najlepších poskytovateľov investičného výskumu.

1. 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.
- A. Súčasťou investičnej politiky sú transakcie kúpy a predaja cenných papierov (alebo „obrátkovosť“ portfólia). S uvedenými transakciami budú vznikajúť súvisiace náklady, ktoré okrem iného zahŕňajú sprostredkovateľské provízie, registračné náklady a dane. Vyšší obrát portfólia môže naznačovať vyššie transakčné náklady. Tieto náklady môžu ovplyvniť výkonnosť podfondu a nie sú súčasťou priebežných poplatkov a/alebo pomeru celkových výdavkov. Ak má podfond obrátkovosť, ktorú možno považovať za vysokú, táto informácia sa zverejní v popisnom lístku príslušného podfondu v „doplňujúcich informáciách“. Obrátkovosť portfólia sa nachádza vo výročnej správe spoločnosti.

## 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, spätnou kúpou alebo konverziou.

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

## DANE

Nasledujúce zhrnutie je založené na právnych predpisoch a zvykoch, ktoré sa v súčasnosti uplatňujú v Luxembursku, a môže podliehať zmenám. Investori sú zodpovední za posúdenie svojho vlastného daňového stavu a sú podnecovaní k tomu, aby sa poradili s odborníkmi o platných predpisoch a nariadeniach, najmä o tých predpisoch a nariadeniach, ktoré sa vzťahujú na upisovanie, nákup, vlastníctvo (najmä v prípade firemných udalostí, ale aj fúzií a likvidácií podfondov) a predaj akcií v krajine ich pôvodu, sídla alebo bydliska.

### 1. Zdaňovanie Spoločnosti v Luxembursku

V Luxembursku sa neplatí žiadne kolkovné ani iná daň z emisie akcií spoločnosti.

Spoločnosť podlieha dani taxé d'abonnement (z upisovania) ročne vo výške 0,05 % z čistých aktív prislúchajúcich jednotlivým triedam akcií, pričom táto daň je splatná štvrťročne na základe hodnoty čistých aktív na konci každého kalendárneho štvrťroka. 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 zo 17. decembra 2010. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných v iných luxemburských podnikoch kolektívneho investovania, ktoré už takejto dani podliehajú. 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.

Spoločnosť môže podliehať dani vyberanej zrážkou s rôznymi sadzbami pre dividendy, úroky a kapitálové zisky v súlade s daňovými zákonmi platnými v krajinách pôvodu týchto príjmov. Spoločnosť môže v niektorých prípadoch využiť znížené sadzby dane v rámci zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia, ktoré Luxembursko uzavrelo s inými krajinami.

Spoločnosť je kvalifikovaná pre daňové účely ako osoba podliehajúca dani z pridanej hodnoty.

### 2. Zdanenie akcionárov v Luxembursku

Akcionári (s výnimkou akcionárov, ktorí sú rezidentmi alebo majú stálu prevádzkareň na daňové účely v Luxembursku) všeobecne nepodliehajú v Luxembursku žiadnemu zdaňovaniu svojich príjmov, realizovaných alebo nerealizovaných kapitálových ziskov, prevodu akcií spoločnosti alebo rozdeleniu príjmov v prípade zrušenia.

V rámci systému zavedeného smernicou Rady 2003/48/ES o zdaňovaní príjmov z úspor v podobe výplaty úrokov,

transponovanou do luxemburského práva zákonom z 21. júna 2005, sa od 1. júla 2005 môžu akcionári, ktorí sú fyzickými osobami s bydliskom mimo členských štátov, 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, refundáciou alebo spätnou kúpou akcií spoločnosti. Platná zrážková daň je v súčasnosti 35 %. Žiadna zrážková daň sa však neodvedie, ak (i) príslušné fyzické osoby-nerезidenti výslovne poveria platobného agenta predkladaním informácií daňovým orgánom ich krajiny trvalého bydliska, alebo (ii) ak príslušné fyzické osoby-nerезidenti poskytnú platobnému agentovi daňové osvedčenie vydané daňovými orgánmi krajiny ich trvalého bydliska, ako ustanovuje zákon z 21. júna 2005. Zoznam podfondov patriacich do rozsahu pôsobnosti smernice Rady 2003/48/ES sa dá bezplatne získať v sídle spoločnosti.

Akcionárov upozorňujeme na skutočnosť, že smernica Rady 2003/48/ES bola zmenená smernicou Rady 2014/48/EÚ z 24. marca 2014. Smernica 2014/48/EÚ sa bude transponovať do luxemburských právnych predpisov do 1. januára 2016 a jej ustanovenia budú platiť od 1. januára 2017.

Akcionári by okrem toho mali vedieť, že dňa 18. marca 2014 bol v parlamente predložený návrh zákona (č. 6668), ktorým sa mení zákon z 21. júna 2005. Podľa tohto návrhu zákona budú luxemburskí platobní zástupcovia povinní (od 1. januára 2015) si automaticky vymieňať daňové informácie s príslušnými daňovými orgánmi a už nebudú môcť vykonávať zrážku dane ani prijímať daňové osvedčenia.

### 3. Zákon o daňovom súlade zahraničných účtov („FATCA“)

V tomto oddiele musí byť pojem „držiteľ záznamu“ chápaný ako tie osoby a subjekty, ktoré sa objavujú ako registrovaní akcionári v registri akcionárov spoločnosti, ktorý vedie správca registra. Spoločnosť dodržiava FATCA, súvisiace luxemburské právne predpisy a príslušné pravidlá, pokiaľ sa uplatňujú. FATCA bol uzákonený na minimalizovanie daňových únikov zo strany osôb so štatútom „US Persons“.

V dôsledku toho môže byť potrebné, aby spoločnosť alebo ňou poverené subjekty:

- Vykonávali preskúmanie hĺbkovej analýzy každého držiteľa záznamu na určenie jeho štatútu FATCA a v prípade potreby požiadali o doplňujúce údaje (ako meno, adresa, miesto narodenia, miesto založenia, daňové identifikačné číslo atď.) alebo dokumentáciu (ako formuláre W-8BEN, W-8IMY, W-9 atď.) týkajúcu sa týchto držiteľov záznamu. Spoločnosť bude oprávnená odpredať akcie v držbe držiteľov záznamu, ktorí neposkytnú požadovanú dokumentáciu včas alebo iným spôsobom nedodržia súlad s FATCA. Spoločnosť sa môže rozhodnúť podľa vlastného uváženia vylúčiť z preskúmania určitých držiteľov záznamu, ktorých majetkové účasti nepresahujú 50 000 USD (v prípade fyzických osôb) alebo 250 000 USD (v prípade subjektov).
- Podávali správy týkajúce sa držiteľov záznamu, ktorí sú klasifikovaní ako osoby so štatútom „US Persons“ (podľa vymedzenia vo FATCA) a určitých iných kategórií investorov buď luxemburským daňovým orgánom, ktoré si môžu vymieňať tieto údaje s daňovými orgánmi USA, alebo priamo daňovým orgánom USA.
- Zrazili daň z určitých platieb zo strany (alebo v mene) spoločnosti v prípade určitých osôb. Sadzba dane je k dátumu tohto prospektu stanovená na 30 %.

Investorom sa pripomína, že v dôsledku nedodržania súladu s FATCA zo strany sprostredkovateľov, ako sú (podriadené) depozitné banky, distribútori, poverení zástupcovia, zástupcovia pre prevody atď., nad ktorými nemá spoločnosť kontrolu, môže dôjsť k negatívnym daňovým dôsledkom. Investori, ktorí nemajú domicil na daňové účely v Luxembursku alebo investori investujúci prostredníctvom iných ako luxemburských sprostredkovateľov, by si takisto mali byť vedomí, že môžu podliehať miestnym požiadavkám FATCA, ktoré môžu byť odlišné od uvedených požiadaviek. Investorom preto odporúčame, aby si overili s takýmito tretími stranami zámer týkajúci sa dodržiavania súladu s FATCA.

#### IV. 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 v popisnom lístku každého podfondu. Hodnota investícií a príjmy, ktoré investície vytvárajú, sa môžu znížiť 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 prospekte.

Treba si tiež uvedomiť, že správca môže v súlade s platnými investičnými limitmi a obmedzeniami stanovými luxemburskými právnymi predpismi a v najlepšom záujme akcionárov dočasne zaujať defenzívnejší postoj a zadržať viac likvidných aktív v portfóliu. To by mohlo byť dôsledkom prevládajúcich podmienok na trhu alebo dôsledkom likvidácie, fúzií alebo priblíženia splatnosti podfondu. Za

takýchto podmienok nemusí byť dotýčny podfond schopný plniť svoj investičný cieľ, čo môže ovplyvniť jeho výkonnosť.

#### V. 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 pracovného dňa, ktorý nasleduje po výpočte vyššie uvedených čistých hodnôt aktív. Čistá hodnota aktív akcií každej triedy je tiež k dispozícii na internetovej stránke [www.ingim.com](http://www.ingim.com). Správna rada spoločnosti okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, aby najmenej dvakrát mesačne a tak často, ako sa robí výpočet, poskytla 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 špecifického investičného cieľa a politiky príslušného podfondu, ktoré však môžu mať akúkoľvek kombináciu týchto charakteristických vlastností:

- Každý podfond môže obsahovať triedy akcií 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 „menovo zaistenej 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 „časti III: Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole XIV. „Dividendy“. 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>

- „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 „I“ bude zdržané tak dlho, kým nebudú náležite vyplnené a odovzdané požadované dokumenty a doklady.

## Menovo zaistené triedy akcií

Ak sa trieda akcií opisuje ako menovo zaistená („menovo 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 menovo zaistenej triedy akcií alebo alternatívnej meny.

Všeobecným zámerom je uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych derivátových finančných nástrojov aj vrátane uzatvárania mimoburzových menových forwardových zmlúv (OTC) a swapových dohôd na cudzie meny. Zisky a straty spojené s týmito zaistovacími transakciami budú pridelené príslušnej menovo zaistenej triede alebo triedam akcií.

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 držieb 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 držieb 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 držieb príslušného podfondu a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („proxy zaistenie na úrovni triedy akcií“).

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 spojené s investičným prostredím: podrobný popis). Z toho dôvodu sa neposkytuje uistenie ani záruka, že sa zaistenie účinne dosiahne. Okrem toho investori v menovo zaistených triedach akcií môžu mať zvyšné vystavenie voči iným menám, ako je mena, voči ktorej sú aktíva zaistená.

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

Zoznam dostupných menovo zaistených tried akcií je k dispozícii na stránke [www.ingim.com](http://www.ingim.com).

## Triedy akcií so zaisteným trvaním

V prípade, že je trieda akcií opísaná ako so zaisteným trvaním („trieda akcií so zaisteným trvaním“), zámerom bude minimalizovať citlivosť úrokovej sadzby znížením trvania danej triedy akcií podfondu k nule.

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

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.

Ak hodnota aktív triedy akcií so zaisteným trvaním klesne pod 10 000 000 EUR, správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o uzavretí príslušnej triedy akcií, ako je podrobnejšie uvedené v „časti III: Doplňujúce informácie“ v kapitole XV. „Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií“.

Zoznam dostupných tried akcií so zaisteným trvaním je k dispozícii na stránke [www.ingim.com](http://www.ingim.com).

### Minimálna výška upísania a držby

Pokiaľ sa v popisnom lístku každého príslušného fondu neuvádza inak, správna rada spoločnosti stanovila minimálne výšky upísania a minimálne objemy držby pre triedu akcií, ako sa uvádza nižšie.

Trieda akcií	Minimálna výška upísania
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 niekedy vzdať akýchkoľvek platných minimálnych výšok upísania alebo držby alebo ich môže znížiť.

Správcovská spoločnosť má právo požadovať od investora, aby uskutočnil ďalšie úpisy s cieľom dosiahnuť požadovanú výšku minimálnej držby len v prípade, ak by dôsledkom realizácie príkazu na spätnú kúpu, prevod alebo konverziu akcií požadovaného investorom držba uvedeného investora klesla pod požadovanú minimálnu výšku. V prípade, že investor nezareaguje na túto požiadavku, môže správcovská spoločnosť rozhodnúť o realizácii úplného spätného odpredaja všetkých akcií vo vlastníctve investora. Za rovnakých okolností môže správcovská spoločnosť zmeniť akcie z jednej triedy akcií na akcie inej triedy akcií v rámci rovnakého podfondu s vyššími poplatkami a poplatkovým zaťažením.

### Typický profil investora

Správcovská spoločnosť na opísanie horizontu investovania pre investora a predpokladanej volatility podfondov vymedzila tieto tri kategórie – defenzívny, neutrálny a dynamický.

Kategórie	Vymedzenia pojmov
<b>Defenzívna</b>	Podfondy v kategórii Defenzívna sú typicky vhodné pre investorov s krátkym horizontom investovania. Tieto podfondy sú určené ako základná investícia, pri ktorej sa očakáva nízka kapitálová strata a úrovne výnosov, ktoré sú pravidelné a stabilné.
<b>Neutrálna</b>	Podfondy v kategórii Neutrálna sú typicky vhodné pre investorov aspoň so strednodobým horizontom investovania. Tieto podfondy sú určené ako základná investícia, pri ktorej je expozícia voči trhom s cennými papiermi s fixným príjmom, ako sú vymedzené v investičnej politike jednotlivých podfondov, a pri ktorej sa investuje v zásade na trhoch, ktoré podliehajú miernej volatilitě.

### Dynamická

Podfondy v kategórii Dynamická sú typicky vhodné pre investorov s dlhým horizontom investovania. Tieto podfondy sú určené na poskytnutie doplnkovej expozície pre skúsenejších investorov, pričom veľký podiel aktív sa môže investovať do majetkových cenných papierov alebo s nimi súvisiacich alebo do dlhopisov s ratingom nižším ako investičný stupeň na trhoch, ktoré môžu podliehať vysokej volatilitě.

Opisy vymedzené v uvedených kategóriách treba považovať za informatívne a neobsahujú informácie o pravdepodobných výnosoch. Mali by sa používať len na účel porovnania s ostatnými podfondmi spoločnosti.

Profil typického investora pre konkrétny podfond je uvedený v každom popisnom lístku podfondu v oddiele „Profil typického investora“.

Investorov vyzývame, aby sa pred investovaním do podfondov spoločnosti poradili so svojim finančným poradcom.



# 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). V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť referenčného indexu New Europe Blue Chip (Net).

Podfond investuje hlavne do portfólia kmeňových akcií vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými na burzách v Rakúsku, strednej a juhovýchodnej Európe, pobaltských 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 podielníckych práv obchodovaných na ruských trhoch – „ruskej obchodnej burze“ (burza RTS) a „devízovej burze moskovskej Interbank“ (MICEX), ako aj do ruských cenných papierov a podielníckych 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 podfonde), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III 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 vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov môže podfond 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 krytie sú opísané v časti III kapitola II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v prospekte.

## Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou odkúpenia (opérations à réméré)

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

## Profil rizika podfonde

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým bez uvádzania podrobností patria 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 podfonde je na vysokej úrovni. Výnosy podfonde 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 derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v prospekte v časti III kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“. Globálna expozícia tohto podfonde je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Dynamická

## Typ fondu

Investovanie do akcií

## Referenčná mena

Euro (EUR)

## Investičný správca

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

## Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swinging Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitole X.

## Triedy akcií podfondu ING International Converging Europe Equity

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

<b>Deň platby</b>	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
<b>Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)</b>	<b>Platné pre triedu akcií I</b> V zásade sa dividendy vyplácajú v júni a decembri.
<b>Doplňujúce informácie</b>	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmikoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo, a riziká zaistené výmenným kurzom spojené s menovozaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.  Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a> .

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.

V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť referenčného indexu 100 % BofA Merrill Lynch Czech Governments Index.

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.

Prevoditeľné cenné papiere s fixným ziskom vydávané alebo garantované českou vládou môžu predstavovať viac ako 35 % z čistej hodnoty aktív podfondu, ak je táto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizika popísanou v článku 45 ods. 1 zákona z roku 2010.

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 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 môže podfond 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 odkúpenia (opérations à réméré)

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

## Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým okrem iného patria 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 prospekte v časti III kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“. Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Neutrálna

## Typ fondu

Investovanie do nástrojov s fixným ziskom

## Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

## Investičný správca

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

## Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swinging Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitole X.

## Triedy akcií podfondu ING International Czech Bond

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

<b>Deň platby</b>	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
<b>Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)</b>	<p><b>Platné pre triedu akcií P</b> V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli.</p> <p><b>Platné pre triedu akcií X</b> V zásade sú dividendy splatné v októbri.</p>
<b>Doplňujúce informácie</b>	<p>Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmikoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo, a riziká zaistené výmenným kurzom spojené s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.</p> <p>Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a>.</p>

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.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť benchmarku v tomto zložení: 52 % pražského indexu (PX) PI, 28 % varšavského indexu (WIG30) TR, 10 % budapeštianskeho indexu (BUX) TR a 10 % rumunského indexu (BET) PI.

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 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 kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Pred investovaním do každej emisie investičný správca analyzuje fundamentálne výhľady 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.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov môže podfond 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 odkúpenia (opérations à réméré)

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

## Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým okrem iného patria 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 ovplyvniť menová expozícia. 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 prospekte v časti III kapitola II: „Riziko investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Dynamická

## Typ fondu

Cenné papiere vo forme akcií

## Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

## Investičný správca

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

## Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swinging Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitole X.

## Triedy akcií podfondu ING International Czech Equity

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

<b>Deň platby</b>	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
<b>Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)</b>	<b>Platné pre triedu akcií P</b> V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli.
<b>Doplňujúce informácie</b>	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo, a riziká zaistené výmenným kurzom spojené s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.  Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a> .

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
P (CR)	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
P (SR)	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

# ING International – Czech Money Market

## Úvod

Tento podfond bude založený podľa rozhodnutia správnej rady.

## Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je ponúknuť čo najväčšie zhodnotenie krátkodobých výnosov z investícií v českých korunách pri súčasnom zachovaní stability hodnoty aktív prostredníctvom investícií do portfólia cenných papierov s fixným ziskom, nástrojov s vysokým stupňom likvidity a likvidných aktív. V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť benchmarku 3-mesačného PRIBID. K cenným papierom a nástrojom s fixným ziskom patria okrem iného krátkodobé zmenky a dlžobné úpisy, depozitné certifikáty a obchodné cenné papiere, dlhopisy s fixnou úrokovou mierou, dlhopisy s pohyblivou úrokovou mierou a strednodobé dlžobné úpisy, pričom všetky sú v kategórii investičného stupňa.

Prevoditeľné cenné papiere s fixným ziskom (vrátane krátkodobých štátnych dlhopisov) vydávané alebo garantované českou vládou môžu predstavovať viac ako 35 % z čistej hodnoty aktív podfondu, ak je táto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizika popísanou v článku 45 ods. 1 zákona z roku 2010.

Podfond bude investovať výhradne do likvidných aktív a cenných papierov s fixným ziskom a nástrojov, ktorých počiatočná splatnosť alebo zostávajúca doba platnosti je kratšia ako dvanásť mesiacov, alebo do zmeniek s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých úroková sadzba je kontrolovaná najmenej raz ročne.

## Investičné obmedzenia

Podfond je kvalifikovaný ako fond peňažného trhu v súlade s usmerneniami vydanými 19. mája 2010 (ref. CESR/10-049) o spoločnom vymedzení európskych fondov peňažného trhu. Podfond je v súlade so všetkými požiadavkami tejto klasifikácie, a to najmä:

- vážená priemerná životnosť alebo WAL (vážená priemerná životnosť do dátumu zániku finančných nástrojov) je maximálne 12 mesiacov;
- vážená priemerná splatnosť alebo WAM (vážená priemerná splatnosť do dátumu splatnosti) je maximálne 6 mesiacov;
- podfond obmedzí investície do cenných papierov na zvyškovú splatnosť, ktorá v čase upísania podfondom nepresahuje 2 roky za predpokladu, že čas zostávajúci do dátumu ďalšieho nastavenia úrokovej sadzby je 12 mesiacov alebo menej;
- podfond vyberá nástroje peňažného trhu alebo vklady, ktoré buď získali jeden z dvoch najvyšších dostupných ratingov krátkodobých úverov od každej ratingovej agentúry alebo v prípade emisií štátnych dlhopisov (ako sú vymedzené v usmerneniach) im bol udelený rating

investičného stupňa. V prípade nástroja bez ratingu má rovnocennú kreditnú kvalitu, ako určila správcovská spoločnosť.

## Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou odkúpenia (opérations à réméré)

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

## 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 bez uvádzania podrobností patria 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, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je nízke. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. 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 prospekte v časti III kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“. Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Neutrálna

## Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

## Investičný správca

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

## Typ fondu

Fond peňažného trhu

## Iné

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

## Triedy akcií podfondu ING International Czech Money Market

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

<b>Deň platby</b>	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
<b>Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)</b>	nie je k dispozícii
<b>Doplňujúce informácie</b>	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti s menovo zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne do menovo zaistenej triedy akcií. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a> .

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
X	0,45 %	0,35 %	5 %	-
P	0,55 %	0,35 %	0,5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach



# ING International Emerging Markets Debt (Hard Currency) Select

## Úvod

Podfond bude založený podľa rozhodnutia správnej rady.

## Investičné ciele a politika

Cieľom tohto podfondu je diverzifikované investovanie hlavne do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu s fixným ziskom emitovaných štátnymi alebo súkromnými emitentmi v rozvojových krajinách s nízkym alebo stredným príjmom. Tieto krajiny sa často označujú ako „rychlo sa rozvíjajúce trhy“. Hlavné investície sa uskutočňujú v Južnej a Strednej Amerike (vrátane karibskej oblasti), strednej Európe, východnej Európe, Ázii, Afrike a na Blízkom východe. Konkrétnejšie, investície sa uskutočnia v krajinách, v ktorých je manažér schopný odhadnúť konkrétne politické a ekonomické riziká a v krajinách, v ktorých sa uskutočnili určité ekonomické reformy a ktoré už dosiahli určité ciele rozvoja. Cieľom tohto podfondu je prekonať výkonnosť benchmarku JP Morgan EMBI Global Diversified, ktorý je prispôbený tak, aby boli vylúčené nástroje s ratingom horším ako B-, aby sa dosiahol súlad s príslušnými investičnými obmedzeniami.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere vydávané štátnym a/alebo súkromným sektorom, medzi ktoré patria najmä dlhopisy s pevnou sadzbou, dlhopisy s premenlivou sadzbou, dlhopisy s opciou a prevoditeľné dlhopisy, dlhopisy vydávané v dôsledku reštrukturalizácie syndikátnych pôžičiek alebo bankových pôžičiek (napr. dlhopisy „Brady“) a podriadené dlhopisy. Termín „nástroje peňažného trhu“ označuje hlavne, ale nie výlučne, investície do depozitov, obchodných cenných papierov, krátkodobých dlhopisov, pokladničných zmeniek a zabezpečených dlhopisov. Tento zoznam nie je úplný.

Podfond neinvestuje do ruských akcií, dlhopisov ani nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť iba prostredníctvom ruského systému. Podfond však môže investovať do ruských akcií, dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť prostredníctvom systému Clearstream alebo Euroclear.

Investície sa realizujú len v menách členských štátov OECD. Správca však v zásade zaistuje menové riziko spojené s týmito investíciami. Toto sa môže uskutočniť zaistením menového rizika vo vzťahu k referenčnej mene aktív denominovaných v menách iných ako referenčná mena pomocou technik a peňažných nástrojov opísaných v časti III kapitole IV „Techniky a nástroje“. Investori by si mali uvedomovať, že žiadny proces zaistenia meny nemôže poskytnúť presné zaistenie. Neexistuje ďalej záruka, že bude zaistenie úplne úspešné. Investori v zaistených triedach akcií môžu mať vystavenie voči iným menám, ako je mena zaistenej triedy akcií.

„Hard Currency“ (voľne zameniteľná mena) označuje investičné meny podfondu. Aktíva, v ktorých sú investície podfondu investované, sú denominované v menách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilných krajín, ktoré sú členmi OECD.

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, prevoditeľných cenných papierov typu 144A, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitole III „Investičné obmedzenia“ oddiele A) „Vhodné investovanie“. 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 kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond nebude investovať do nástrojov s ratingom horším ako B- od agentúry Standard & Poor's alebo B3 od Moody's Investors Service Inc. (alebo rovnocenným ratingom od investičného manažéra, ako sa povoľuje ďalej) meraným v deň investovania. Ak má nástroj rating len od jednej z uvedených ratingových agentúr, uplatňuje sa tento rating. Ak má rating od dvoch týchto ratingových agentúr, uplatňuje sa nižší rating.

Podfond nesmie uchovávať investície do nástrojov s ratingom horším ako B- od agentúry Standard & Poor's alebo B3 od Moody's Investors Service Inc. (alebo rovnocenným ratingom od investičného manažéra) s výnimkou týchto prípadov: ak nástroj už nie je oprávnený na jeho držbu v podfonde z dôvodu svojho ratingu (alebo jeho neexistencie), musí sa z fondu predáť najneskôr šesť mesiacov, odkedy prestane byť povolený na investovanie, pokiaľ v čase zníženia ratingu celková výška týchto aktív nepresiahne 3 % čistých aktív podfondu, pretože v takom prípade sa ihneď predá nástroj, ktorého rating sa zhoršil pred najkratším časom.

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,
- termínované kontrakty a opcie na indexy,
- termínované obchody, opcie a úrokové swapy,
- výnosové swapy,
- budúce menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menové swapy,
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy úverového zlyhania, indexy a koše cenných papierov.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny, týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora.

Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Investície do tohto podfondu sú vhodné len pre investorov schopných odhadnúť príslušné riziká.

Podfond nebude aktívne investovať do akcií, môže však získavať akcie z reštrukturalizácie alebo iných firemných krokov. Tieto akcie sú určené na predaj čo najskôr so zohľadnením najlepšieho záujmu investorov

## Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétneho predmetu sú koncentrovanejšie ako investície do viacerých predmetov. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III v kapitole II: „Riziko spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III v kapitole IV: Metódy a nástroje, Všeobecné ustanovenia.

## Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDOV.

## Typ fondu

Investovanie do nástrojov s fixným ziskom.

## Referenčná mena

Americký dolár (USD)

## Investičný manažér

ING Asset Management B.V.

## Podinvestičný správca

Spoločnosť ING Asset Management B.V. ďalej delegovala investičné riadenie na spoločnosť ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd a spoločnosť ING Investment Management International LLC., ktoré obidve pôsobia ako podinvestičný manažér.

V prípade spoločnosti ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd. delegovanie zahŕňa ázijsko-tichomorskú zložku portfólia.

V prípade spoločnosti ING Investment Management International LLC. delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré je vhodné na účely časového pásma alebo miestneho trhu.

## Triedy akcií podfondu ING International Emerging Markets Debt (Hard Currency) Select

## Informácie platen pre každú triedu akcií podfondu

<b>Dátum platby</b>	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
<b>Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)</b>	<b>Nevzťahuje sa</b>
<b>Doplňujúce informácie</b>	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a> .

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Maximálny servisný poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
I	0,72 %	–	0,15 %	2 %	–
N	0,60 %	–	0,30 %	–	–
P	1,20 %	–	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
S	0,72 %	–	0,15 %	2 %	–
X	1,50 %	–	0,30 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
Z	–	0,20 %	–	–	–

# 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.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť benchmarku v tomto zložení: 60 % rumunského indexu (BET-XT) PI, 25 % varšavského indexu (WIG30) TR, 5 % budapeštianskeho indexu (BUX) TR a 10 % pražského indexu (PX) PI.

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 kapitole III prospektu. Podfond však nesmie investovať viac ako 10 % čistých aktív do PKIPCP a PKI. Keď podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív z dôvodu vyššej volatility hodnoty opčných listov.

Podfond môže investovať maximálne 10 % čistých aktív do cenných papierov a iných podielníckych práv obchodovaných na ruských trhoch – „Ruskej obchodnej burze“ (burza RTS) a „Devízovej burze moskovskej Interbank“ (MICEX).

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

- opcie forwardov na úrokovú mieru alebo futurít na prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu a/alebo úrokové miery,
- futurity na indexy akcií alebo opcie na indexy akcií.

## Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou odkúpenia (opérations à réméré)

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

## Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým okrem iného patria 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 vysokej 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 prospekte v časti III kapitola II: „Riziko investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Dynamická

## Typ fondu

Investovanie do akcií

## Referenčná mena

Nový rumunský lei (RON)

## Investičný správca

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

## Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swinging Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitole X.

## Triedy akcií podfondu ING International Romanian Equity

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

<b>Deň platby</b>	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
<b>Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)</b>	<b>nie je k dispozícii</b>
<b>Doplňujúce informácie</b>	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmikoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo, a riziká zaistené výmenným kurzom spojené s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.  Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a> .

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
I	1 %	0,25 %	2 %	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.

V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť referenčného indexu Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma).

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 kapitole III 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 na úrokovú mieru alebo futúr na prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu a/alebo 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 odkúpenia (opérations à réméré)

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

## Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým okrem iného patria 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 vysokej 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 prospekte v časti III kapitola II: „Riziko investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Neutrálna

## Typ fondu

Investície do dlžobných nástrojov

## Referenčná mena

Nový rumunský lei (RON)

## Investičný správca

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

## Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swinging Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitole X.

## Triedy akcií podfondu ING International Romanian Bond

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	<b>nie je k dispozícii</b>
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmikoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo, a riziká zaistené výmenným kurzom spojené s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a> .

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
I	0,72 %	0,30 %	2 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

# ING International Hungarian Short Term Government Bond

## Úvod

Podfond bude založený podľa rozhodnutia správnej rady.

## Investičné ciele a politika

Cieľom tohto podfondu je vytvárať výnosy najmä investovaním do krátkodobých štátnych cenných papierov denominovaných v maďarskom forinte. V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť referenčného indexu RMAX.

Očakávaná priemerná dĺžka trvania portfólia sú maximálne 2 roky.

Pri výbere cenných papierov na investovanie sa investičný správca snaží zaručiť bezpečnosť istiny a zvažuje kvalitu a diverzifikáciu emitentov a sektorov a čas do splatnosti týchto cenných papierov. Investičný správca zhodnotí schopnosť emitenta splácať úroky a istinu v určenom čase. Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, podielov PKIPCP a iných PKI a vkladov, ktoré sú opísané v časti III kapitole III tohto prospektu. Investície do akcií PKIPCP a PKI však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív.

Tento podfond môže mať v držbe aj peňažné prostriedky.

Podfond môže mať prostriedky vložené aj v derivátových finančných nástrojoch na účely krytia a zabezpečenie efektívnej správy portfólia a ako súčasť investičnej stratégie podfondu. 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, opcami a swapmi
- Budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako krytie sú opísané v časti III, kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný popis v tomto prospekte.

## Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou odkúpenia (opérations à réméré)

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

## Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým okrem iného patria 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, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. 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 prospekte v časti III kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“. Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Neutrálna

## Typ fondu

Investovanie do nástrojov s fixným ziskom

## Referenčná mena

Maďarský forint (HUF)

## Investičný správca

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

## Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swinging Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitole X.

## Triedy akcií podfondu ING International Hungarian Short Term Government Bond

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	<b>nie je k dispozícii</b>
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti s menovo zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne do menovo zaistenej triedy akcií.  Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a> .

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
I	0,50 %	0,10 %	2 %	2 %

# ING International Hungarian Bond

## Úvod

Podfond bude založený podľa rozhodnutia správnej rady.

## Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu najmä investovaním do diverzifikovaného portfólia maďarských štátnych dlhopisov. V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť MAX– jeho referenčného indexu.

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

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, podielov PKIPCP a iných PKI a vkladov, ktoré sú opísané v časti III kapitole III tohto prospektu. Investície do akcií PKIPCP a PKI však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív.

Tento podfond môže vlastniť aj hotovosť ako doplnkové prostriedky.

Podfond môže mať prostriedky vložené aj v derivátových finančných nástrojoch na účely krytia a zabezpečenie efektívnej správy portfólia a ako súčasť investičnej stratégie podfondu.

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,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako krytie sú opísané v časti III, kapitole II: Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný popis v tomto prospekte.

## Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou odkúpenia (opérations à réméré)

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

## Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým okrem iného patria 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, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. 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 prospekte v časti III kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“. Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Neutrálna

## Typ fondu

Investovanie do nástrojov s fixným ziskom

## Referenčná mena

Maďarský forint (HUF)

## Investičný správca

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

## Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swinging Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitole X.



## Triedy akcií podfondu ING International Hungarian Bond

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

<b>Deň platby</b>	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
<b>Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)</b>	<b>nie je k dispozícii</b>
<b>Doplňujúce informácie</b>	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti s menovo zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne do menovo zaistenej triedy akcií.  Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a> .

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
I	0,72 %	0,15 %	2 %	2 %

# ING International – Slovak Bond

## Úvod

Tento podfond bude založený podľa rozhodnutia správnej rady.

## Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investovaním hlavne do diverzifikovaného portfólia slovenských prevoditeľných cenných papierov s fixným ziskom denominovaných v eurách.

V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť benchmarku 100 % Credit Suisse Government Bond Slovakia Index.

Investuje sa do cenných papierov, ktoré investičný správca považuje za investične kvalitné.

Pri výbere cenných papierov na investovanie sa investičný správca snaží zaručiť bezpečnosť istiny a zvažuje kvalitu, ako aj čas do splatnosti týchto cenných papierov. Investičný správca zhodnotí schopnosť emitenta splácať úroky a istinu v určenom čase.

Prevoditeľné cenné papiere s fixným ziskom vydávané alebo garantované slovenskou vládou môžu predstavovať viac ako 35 % z čistej hodnoty aktív podfondu, ak je táto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizika popísanou v článku 45 ods. 1 zákona z roku 2010.

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, cenných papierov typu „Rule 144A Securities“, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ oddiel A „Vhodné investovanie“ časť III 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,
- termínované zmluvy a opcie na burzové indexy,
- termínované obchody, opcie a úrokové swapy,
- výnosové swapy,
- budúce menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menové swapy,

- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami (konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy úverového zlyhania), indexy a koše cenných papierov.

## Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou odkúpenia (opérations à réméré)

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

## 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 bez uvádzania podrobností patria 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, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. 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 prospekte v časti III kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Neutrálna

## Referenčná mena

Euro (EUR)

## Investičný správca

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

## Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. Swinging Single Pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitole X.

## Triedy akcií podfondu ING International Slovak Bond

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	<b>nie je k dispozícii</b>
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti s menovo zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne do menovo zaistenej triedy akcií.  Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <a href="http://www.ingim.com">www.ingim.com</a> .

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
P	0,90 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

# 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.

Tento podfond je nečinný od 3. februára 2014.

## Investičné ciele a politika

Tento podfond investuje do cenných papierov ponúkajúcich rovnováhu výnosov a dlhodobého rastu. Portfólio odzrkadľuje investičnú stratégiu investičného správcu 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 kapitole III 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 krytie sú opísané v časti III kapitola II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v prospekte.

## Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou odkúpenia (opérations à réméré)

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

## 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“ v prospekte.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

## Typický profil investora

Neutrálna

## Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov

## Referenčná mena

Euro (EUR)

## Investičný správca

ING Asset Management B.V.

## Iné

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

## Triedy akcií podfondu ING International – Mixed Pension Funds

## Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	nie je k dispozícii
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmikoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo, a riziká zaistené výmenným kurzom spojené s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu 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



# ČASŤ III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

## I. Spoločnosť

Spoločnosť je zastrešujúcim fondom a poskytuje investorom príležitosť investovať do škály podfondov. Každý podfond má vlastný špecifický investičný cieľ a politiku a nezávislé portfólio aktív.

Spoločnosť je otvorená investičná spoločnosť s variabilným kapitálom založená v Luxembursku ako SICAV a podlieha ustanoveniam luxemburského zákona súvisiaceho s komerčnými spoločnosťami z 10. augusta 1915 a zákona zo 17. decembra 2010.

Spoločnosť bola založená 18. mája 1994 podľa zákona z 30. marca 1988 o podnikoch kolektívneho investovania. Stanovy spoločnosti (ďalej len „stanovy“) boli naposledy zmenené 6. novembra 2006. Koordinované stanovy boli zaevidované v luxemburskom živnostenskom a obchodnom registri, kde je možné do nich nahliadnuť. V sídle spoločnosti je možné bezplatne na požiadanie získať kópie.

Akciový kapitál Spoločnosti sa vždy rovná celkovej hodnote čistých aktív podfondov. Skladá sa z akcií na doručiteľa alebo akcií na meno, všetkých úplne splatených, bez nominálnej hodnoty.

Zmeny akciového kapitálu sú úplne zákonné a neexistujú žiadne ustanovenia vyžadujúce zverejnenie a zápis do živnostenského a obchodného registra, ktoré sú predpísané pri zvyšovaní a znižovaní kapitálu akciových spoločností (sociétés anonymes).

Spoločnosť môže kedykoľvek emitovať ďalšie akcie v cene stanovenej v súlade s obsahom kapitoly IIX. „Akcie“ bez akéhokoľvek prednostného práva vyhradeného pre existujúcich akcionárov.

Minimálny kapitál je stanovený v luxemburskom zákone z 17. decembra 2010.

Konsolidačnou menou spoločnosti je euro.

## II. Riziká investičného sveta: podrobný popis

### Všeobecné poznámky týkajúce sa rizík

Investovanie do akcií spoločnosti je vystavené rizikám, ktoré môžu zahŕňať alebo sa môžu týkať akcií a dlhopisov, meny, úrokovej miery, úverov, kolísavosti a politiky. Každé z týchto rizík sa môže vyskytnúť súčasne s inými rizikami. Niektoré z týchto rizikových faktorov sú stručne opísané nižšie. Investori musia mať skúsenosti s investovaním do nástrojov, ktoré sa používajú v rámci stanovenej investičnej politiky.

Investori si musia okrem iného úplne uvedomiť riziká spojené s investovaním do akcií spoločnosti a predtým, ako sa rozhodnú investovať, zabezpečiť si služby právneho, daňového a finančného poradcu, audítora alebo iného poradcu, aby získali kompletné informácie o (i) vhodnom spôsobe investovania do akcií v závislosti od svojej finančnej, daňovej a osobnej situácie a od osobitných podmienok, (ii) údajoch nachádzajúcich sa v tomto prospekte a (iii) investičnej politike podfondu (ako je opísaná na popisných lístkoch podfondu).

Je dôležité pripomenúť, že uloženie kapitálu do spoločnosti znamená okrem potenciálneho burzového zisku aj riziká burzovej straty. Akciami spoločnosti sú cenné papiere, ktorých hodnota je určená pohybmi kurzov prevoditeľných cenných papierov, ktoré spoločnosť vlastní. Akcie sa teda môžu zhodnotiť alebo znehodnotiť voči pôvodnej hodnote.

Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahnu ciele investičnej politiky.

### Riziko trhu

Ide o riziko všeobecnej povahy, ktoré sa dotýka každého typu investovania. Vývoj kurzov prevoditeľných cenných papierov je určený najmä vývojom na finančných trhoch, ako aj ekonomickým vývojom emitentov, ktorí sú sami ovplyvnení celkovou situáciou svetovej ekonomiky, ako aj ekonomickými a politickými podmienkami, ktoré prevažujú v jednotlivých krajinách (riziko trhu).

### Úroková miera

Investori si musia uvedomiť, že investovanie do akcií spoločnosti môže byť vystavené rizikám spojeným s úrokovou mierou. Tieto riziká vznikajú v prípade pohybov úrokovej miery hlavných mien každého prevoditeľného cenného papiera alebo spoločnosti.

### Menové riziko

Hodnotu investícií môžu ovplyvniť zmeny výmenných kurzov v podfondoch, do ktorých je možné vložiť kapitál v inej mene, ako je referenčná mena podfondu.

### Kreditné riziko

Investori si musia byť plne vedomí, že takéto investovanie môže zahŕňať kreditné riziká. Dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere prinášajú faktické kreditné riziko týkajúce sa emitentov, ktoré sa môže vypočítať pomocou hodnotenia solventnosti emitentov. Dlhopisy a dlžobné cenné papiere emitované subjektmi s nízkym hodnotením sú vo všeobecnosti považované za cenné papiere s vyšším kreditným rizikom a s vyššou pravdepodobnosťou úpadku emitenta ako tie, ktoré vydali emitenti s vyšším hodnotením. Finančné alebo ekonomické problémy emitenta dlhopisov alebo dlžobných cenných papierov môžu ovplyvniť hodnotu dlhopisov alebo dlžobných cenných papierov (môže sa stať nulovou) a platby uskutočnené za tieto dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere (môžu sa stať nulovými). Používanie úverových derivátov OTC, ak je uvedené v investičnej politike podfondu, môže zahŕňať kreditné riziko.

### Riziko úpadku emitentov

Podobne ako všeobecné tendencie, ktoré prevládajú na finančných trhoch, môže hodnotu investícií ovplyvňovať aj samostatný vývoj každého emitenta. Aj napriek starostlivému výberu prevoditeľných cenných papierov sa nedajú vylúčiť napríklad riziká straty spôsobené znehodnotením aktív emitenta.

### Riziko likvidity

Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom určitého cenného papiera. Do kapitálu sa v princípe zahŕňajú cenné papiere, ktoré sa dajú kedykoľvek predat'. Niektoré cenné papiere sa môžu ťažko predávať v požadovanom čase, počas určitých období alebo v určitých burzových segmentoch. Nakoniec existuje riziko, že cenné papiere obchodované v úzkom segmente trhu budú vystavené veľkej cenovej nestabilite.

### Riziko spojené so zmluvnou stranou

Pri uzatváraní zmlúv o voľne predajných produktoch môže byť spoločnosť vystavená rizikám spojeným so solventnosťou zmluvných partnerov a ich schopnosťou dodržať podmienky stanovené v zmluvách. Spoločnosť môže uzatvárať aj terminované, opčné a swapové zmluvy alebo použiť iné odvodené metódy, z ktorých každá je spojená s rizikom, že zmluvná strana nedodrží svoje záväzky, ktoré vyplývajú z jednotlivých zmlúv. Riziko protistrany spojené s akoukoľvek triedou akcií podfondu znáša podfond ako celok.

### Riziká vyplývajúce z poskytovania pôžičiek cenných papierov a repo transakcií

S poskytovaním pôžičiek cenných papierov a s repo transakciami súvisia určité riziká. Nie je zaručené, že podfond dosiahne cieľ, pre ktorý uzavrel transakciu. Pôžičky cenných papierov môžu byť v prípade zlyhania protistrany alebo prevádzkovej ťažkosti vrátené neskoro a len čiastočne, čo môže obmedziť schopnosť podfondu uskutočniť predaj cenných papierov alebo vybaviť príkazy na spätnú kúpu. Expozícia podfondu voči jeho protistrane sa zmierni skutočnosťou, že protistrana príde o svoj kolaterál, ak transakciu nevykoná. Ak má kolaterál formu cenných papierov, existuje riziko, že v prípade jeho predaja sa nerealizuje dostatok finančných prostriedkov na vyrovnanie dlhu protistrany voči podfondu alebo nákup náhrad za cenné papiere, ktoré sa protistrane

požičali. V prípade, že podfond peňažný kolaterál reinvestuje, existuje riziko, že investíciou sa získa menej ako úrok splatný protistrane za uvedené finančné prostriedky a že vráti menej ako výšku finančných prostriedkov, ktoré sa investovali. Takisto existuje riziko, že sa investícia stane nelikvidnou, čím by sa obmedzila schopnosť podfondu získať späť svoje cenné papiere, ktoré predstavujú pôžičku, čo by mohlo obmedziť schopnosť podfondu uskutočniť predaj alebo vybaviť žiadosti o spätnú kúpu.

### Riziká vyplývajúce z poskytovania pôžičiek cenných papierov a repo transakcií

S poskytovaním pôžičiek cenných papierov a s repo transakciami súvisia určité riziká. Nie je zaručené, že podfond dosiahne cieľ, pre ktorý uzavrel transakciu. Pôžičky cenných papierov môžu byť v prípade zlyhania protistrany alebo prevádzkovej ťažkosti vrátené neskoro a len čiastočne, čo môže obmedziť schopnosť podfondu uskutočniť predaj cenných papierov alebo vybaviť príkazy na spätnú kúpu. Expozícia podfondu voči jeho protistrane sa zmierni skutočnosťou, že protistrana príde o svoj kolaterál, ak transakciu nevykoná. Ak má kolaterál formu cenných papierov, existuje riziko, že v prípade jeho predaja sa nere realizuje dostatok finančných prostriedkov na vyrovnanie dlhu protistrany voči podfondu alebo nákup náhrad za cenné papiere, ktoré sa protistrane požičali. V prípade, že podfond peňažný kolaterál reinvestuje, existuje riziko, že investíciou sa získa menej ako úrok splatný protistrane za uvedené finančné prostriedky a že vráti menej ako výšku finančných prostriedkov, ktoré sa investovali. Takisto existuje riziko, že sa investícia stane nelikvidnou, čím by sa obmedzila schopnosť podfondu získať späť svoje cenné papiere, ktoré predstavujú pôžičku, čo by mohlo obmedziť schopnosť podfondu uskutočniť predaj alebo vybaviť žiadosti o spätnú kúpu.

### Riziko spojené s cennými papiermi typu 144A (144A Securities)

Cenné papiere typu 144A (144A Securities) nie sú registrované úradom „Securities and Exchange Commission (SEC)“ (Komisia pre cenné papiere USA) v súlade s ustanoveniami zákona „Code of Federal Regulations, hlava 177, § 230, 144A“.

Tieto cenné papiere typu „Rule 144A Securities“ sa považujú za novo emitované prevoditeľné cenné papiere (pozri „časť III: Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole III. „Investičné obmedzenia“ oddiel A „Vhodné investovanie“ bod 1 písmeno e) a môžu ich kupovať iba kvalifikovaní profesionálni investori.

### Riziko spojené s investíciami na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch

Prerušenie alebo pozastavenie platieb rozvojových krajín spôsobujú rôzne faktory, ako je napríklad politická nestabilita, zlé ekonomické riadenie, nedostatok devízových rezerv, únik kapitálu, konflikt záujmov alebo nedostatok politickej vôle pokračovať v splácaní predtým vzniknutého dlhu.

Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj schopnosť emitentov-právnických osôb plniť svoje záväzky. Títo emitenti navyše podliehajú vyhláškam, zákonom a nariadeniam vydávaným štátnymi úradmi. Medzi príklady patrí úprava výmenných kurzov, zmeny a doplnky právneho systému a systému predpisov, vyvlastnenie a znárodnenie, zavedenie alebo zvýšenie takých daní, ako je daň z výnosu cenných papierov.

Neistota spojená s nejasným právnym prostredím alebo neschopnosť nastoliť konečné a zákonné vlastnícke práva predstavujú ďalší určujúci faktor. K tomu sa pripája nedostatok spoľahlivých zdrojov informácií v týchto krajinách, nesúlad medzi účtovníckymi metódami a medzinárodnými normami, nedostatok finančných a obchodných kontrol.

Je potrebné upozorniť investorov na skutočnosť, že v súčasnosti je v Rusku investovanie do vlastníctva a držby cenných papierov veľmi riskantné: Podľa trhovej praxe sa pri depozite dlhopisy ukladajú v ruských inštitúciách, ktoré nie vždy majú vhodné poistenie, ktoré by zabezpečovalo riziká strát spojené s krádežou, zničením alebo zmiznutím týchto cenných papierov uložených v depozite.

### Riziko vyplývajúce z investícií v Rusku

Je potrebné upozorniť investorov na skutočnosť, že v súčasnosti je v Rusku investovanie do vlastníctva a držby cenných papierov veľmi riskantné: Podľa trhovej praxe sa pri depozite dlhopisy ukladajú v ruských inštitúciách, ktoré nie vždy majú vhodné poistenie, ktoré by zabezpečovalo riziká strát spojené s krádežou, zničením alebo zmiznutím týchto cenných papierov uložených v depozite.

### Deriváty

Spoločnosť môže používať derivátové finančné nástroje, okrem iných vrátane swapov na celkový výnos a iných derivátových finančných nástrojov s rovnakými vlastnosťami v rámci investičnej politiky opísanej v jednotlivých popisných lístkoch podfondov. Tieto produkty sa môžu použiť na zabezpečenie pred stratou, ale môžu tvoriť aj neoddeliteľnú súčasť investičnej stratégie s cieľom optimalizácie ziskov. Vybrané a menované smú byť len protistrany, ktoré podliehajú priebežnému dohľadu, sú finančne v poriadku a majú nevyhnutnú organizačnú štruktúru vhodnú pre služby, ktoré sa majú poskytovať podfondu. V prípade swapov na celkový výnos a iných derivátových finančných nástrojov s rovnakými vlastnosťami sú informácie o základnej stratégii, zložení podkladu a protistrane (protistranách) k dispozícii vo výročnej správe, ktorú možno získať bezplatne v sídle spoločnosti. Využitie derivátových finančných nástrojov môže byť obmedzené podmienkami trhu a príslušnými nariadeniami a môže prinášať riziká a náklady, ktorým by podfond, ktorý ich využil, v opačnom prípade nebol vystavený. K rizikám spojeným s využívaním opcií, zmlúv v zahraničnej mene, swapových zmlúv, termínovaných zmlúv a ich opcií patrí najmä: a) skutočnosť, že úspech závisí od schopnosti investičného manažéra (investičných manažérov) presne predpovedať vývoj úrokovej miery, cien prevoditeľných cenných papierov a/alebo nástrojov peňažného trhu a vývoj v devízových trhoch; b) nedostatočná korelácia medzi kurzom opcií, termínovanými zmluvami a ich opciami a pohybmi cien cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo kurzov krytých devíz; c) skutočnosť, že skúsenosti potrebné na využívanie derivátových finančných nástrojov sú iné ako skúsenosti potrebné na výber cenných papierov do portfólia; d) možnosť existencie sekundárneho nelikvidného trhu pre určitý nástroj v danom čase a e) riziko, že podfond nebude schopný kúpiť alebo predat cenné papiere z portfólia vo vhodných obdobiach alebo že sa bude musieť predávať z portfólia za nevýhodných podmienok. Keď podfond uskutoční swapové transakcie, vystavuje sa riziku spojeného so zmluvnou stranou. Používanie derivátových finančných nástrojov prináša okrem iného aj riziko zadlženia. Toto zadlženie vzniká pri investovaní nízkej kapitálovej sumy do nákupu derivátov v porovnaní s cenou priameho nadobudnutia podkladových aktív. Čím je zadlženie vyššie, tým väčšia bude kolísavosť ceny derivátových finančných nástrojov v prípade pohybu kurzu podkladových aktív (vzhľadom na cenu úpisu určenú podľa podmienok pre derivátový finančný nástroj). Potenciál a riziká derivátov teda rastú paralelne so zvyšovaním zadlženia. Nakoniec nič nezaručuje, že prostredníctvom týchto derivátových finančných nástrojov sa dosiahne očakávaný cieľ.

Podrobnosti o riziku(-ách) spojenom(-ých) s investovaním v konkrétnom podfonde nájdete v popisných lístkoch príslušného podfondu.

Zoznam uvedený vyššie obsahuje riziká, ktoré sa vyskytujú najčastejšie, a nepredstavuje úplný zoznam všetkých možných rizík.

### Swapy na úverové záväzky

Používanie swapov na kreditné zlyhania môže predstavovať vyššie riziko ako priame investície do dlhopisov. Swap na kreditné zlyhanie umožňuje prenos rizika zlyhania. Umožňuje to podfondu účinne kupovať poistenie dlhopisu, ktorý má v držbe (zaistiť investíciu) alebo kupovať ochranu dlhopisu, ktorý fyzicky nevláštvi v prípade, že investičný pohľad je taký, že požadovaný prúd kupónových platieb bude menší ako prijaté platby z dôvodu poklesu kreditnej kvality. Naopak v prípade, že je investičný pohľad taký, že platby v dôsledku poklesu kreditnej kvality budú nižšie ako kupónové platby, ochrana sa predá prostredníctvom vstupu do swapu na kreditné zlyhanie. Zodpovedajúcim spôsobom jedna strana, kupujúci ochrany, uskutoční prúd platieb predávajúcemu ochrany a platba je splatná kupujúcemu v prípade, že dôjde ku „kreditnej udalosti“ (poklese kreditnej kvality, ktorá bude vopred vymedzená v zmluve). Ak sa kreditná udalosť nevyskytne, kupujúci uhradí všetky požadované prirážky a swap sa skončí v čase splatnosti bez ďalších platieb. Riziko kupujúceho je preto obmedzené na hodnotu uhradených

prirážok. Trh so swapmi na kreditné zlyhanie môže byť niekedy menej likvidný ako dlhopisové trhy. Podfond vstupujúci do swapov na kreditné zlyhanie musí byť vždy schopný splniť príkazy na spätnú kúpu. Swapy na kreditné zlyhanie sa pravidelne oceňujú podľa overiteľných a transparentných metód, ktoré preskúma auditor spoločnosti.

### Menovo zaistené triedy akcií

Menovo zaistené triedy akcií využívajú na dosiahnutie uvedeného cieľa konkrétnej triedy akcií derivátové finančné nástroje a možno ich rozlíšiť podľa odkazu na menovo zaistené triedy akcií. Investori v týchto triedach akcií môžu byť v porovnaní s hlavnou triedou akcií príslušného podfondu vystavení ďalším rizikám, ako je trhové riziko, v závislosti od úrovne zaistenia. Okrem toho zmeny čistej hodnoty aktív týchto tried akcií nemusia korešpondovať s hlavnou triedou akcií podfondu.

### Riziko krížových záväzkov pre všetky triedy akcií

Právo akcionárov ktorejkoľvek triedy akcií podieľať sa na aktívach podfondu je obmedzené na aktíva príslušného podfondu a všetky aktíva zahŕňajúce podfond budú k dispozícii na splnenie všetkých záväzkov podfondu bez ohľadu na rôzne sumy uvedené v jednotlivých triedach akcií ako splatné. Aj keď spoločnosť môže uzavrieť derivátovú zmluvu v súvislosti s konkrétnou triedou akcií, akýkoľvek záväzok z tejto derivátovej transakcie ovplyvní podfond a jeho akcionárov celkovo vrátane akcionárov tried akcií, ktoré nie sú menovo zaistené. Investori by si mali uvedomiť, že to môže podfond viesť k držbe väčších peňažných zostatkov, než by tomu bolo v prípade neexistencie týchto aktívnych tried akcií.

## III. Investičné obmedzenia

Spoločnosť sa v záujme akcionárov a s cieľom zaistiť širokú diverzifikáciu rizík zaväzuje rešpektovať nasledujúce pravidlá:

### A. Vhodné investovanie

1. Spoločnosť môže investovať aktíva každého podfondu do:

- a. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu povolených alebo obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle článku 1 ods. 13 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi;
- b. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom trhu členského štátu Európskej únie, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne, je uznávaný a otvorený pre verejnosť;
- c. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu oficiálne kótovaných na burze cenných papierov v štáte, ktorý nie je členom Európskej únie, alebo obchodovaných na inom trhu v štáte, ktorý nie je členským štátom a ktorý je regulovaný, riadne funguje, je uznaný a otvorený pre verejnosť, pokiaľ sa burza cenných papierov alebo trh nachádza v členskom štáte OECD alebo v ktoromkoľvek inom štáte Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie a Oceánie;
- d. novo emitovaných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu pod podmienkou, že:
  - i. podmienky emisie zahŕňajú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie na oficiálne kótovanie na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom, bežne fungujúcom, uznanom trhu prístupnom verejnosti a za predpokladu, že takáto burza alebo trh sa nachádza v členskom štáte OECD alebo v ktorejkoľvek inej krajine Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie a Oceánie;
  - ii. kótovanie bude zabezpečené najneskôr do jedného roka po emisii;
- e. prevoditeľných cenných papierov typu Rule 144A, ktoré sú opísané v ustanoveniach Zbierky federálnych nariadení USA

(Code of Federal Regulations), titul 17, § 230, 144A, pod podmienkou, že:

- i. prevoditeľné cenné papiere typu Rule 144A sa obchodujú pred výmenou na americkom trhu voľne predajných investícií s fixným príjmom;
  - ii. cenné papiere zahŕňajú registrovanú zmluvu o výmene v súlade so Zákonom o cenných papieroch (Securities Act) z roku 1933, ktorý predpokladá právo na výmenu cenných papierov typu Rule 144A za podobné cenné papiere registrované a obchodovateľné na americkom trhu voľne predajných investícií s fixným príjmom;
  - iii. v prípade, že sa výmena cenných papierov neuskutoční do jedného roka po nadobudnutí cenných papierov, budú cenné papiere podliehať obmedzeniu opísanému nižšie v bode 2 (a);
- f. jednotiek PKIPCP schválených v súlade so smernicou 2009/65/EH a/alebo iných podnikov kolektívneho investovania v zmysle článku 1 ods. 2 písm. a) a b) smernice, ktoré sa nachádzajú v členskom štáte Európskej únie alebo v inom štáte, pod podmienkou, že:
- i. tieto PKI sú schválené v súlade s legislatívou, ktorá vyžaduje, aby tieto inštitúcie podliehali kontrole, ktorú Dozorná komisia pre finančný sektor v Luxemburgu (Commission de Surveillance du Secteur Financier –CSSF) považuje za rovnocennú kontrole predpísanej legislatívou EÚ a spolupráca medzi úradmi je dostatočne zabezpečená;
  - ii. úroveň ochrany poskytovaná držiteľom jednotiek týchto iných PKI je rovnocenná s úrovňou, ktorá je zabezpečená pre držiteľov jednotiek PKIPCP, a najmä, že pravidlá týkajúce sa rozdeľovania aktív, pôžičiek a nekrytých predajov prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sú rovnocenné s požiadavkami smernice 2009/65/ES;
  - iii. aktivity týchto iných PKI sa uvádzajú v polročných a výročných správach, ktoré umožňujú zhodnotenie aktív a pasív, ziskov a operácií za dané obdobie;
  - iv. podiel aktív týchto PKIPCP alebo iných PKI, v ktorých sa predpokladá nadobudnutie jednotiek, ktoré možno v súlade s ich stanovami celé investovať do jednotiek iných PKIPCP alebo iných PKI, neprekračuje 10 %;
- g. depozitov v úverových inštitúciách, ktoré sú splatné na požiadanie alebo môžu byť vybraté a ktorých splatnosť je maximálne 12 mesiacov pod podmienkou, že úverová inštitúcia má svoje sídlo v členskom štáte Európskej únie, alebo ak sa sídlo úverovej inštitúcie nachádza v inej krajine, podlieha finančným pravidlám, ktoré CSSF považuje za ekvivalentné pravidlám stanoveným zákonmi Európskeho spoločenstva;
- h. derivátových finančných nástrojov vrátane rovnocenných nástrojov zahŕňajúcich platby v hotovosti, ktoré sú obchodovateľné na regulovanom trhu typu uvedenom vyššie pod písmenami (a), (b) a (c), alebo obchodovateľných voľne predajných derivátových finančných nástrojov („voľne predajné deriváty“ – OTC) pod podmienkou, že:
- i. podklad pozostáva z nástrojov uvedených v bode 1 alebo finančných indexov, úrokových sadzieb, zahraničných výmenných kurzov alebo mien, do ktorých PKIPCP môže investovať v súlade so svojimi investičnými cieľmi;
  - ii. zmluvné strany transakcií týkajúcich sa voľne predajných derivátov sú prvotriedne finančné inštitúcie špecializujúce sa na takéto typy transakcií a tieto inštitúcie sú podrobované dôkladnej kontrole a
  - iii. voľne predajné deriváty sú podrobované spoľahlivému a každodennému overiteľnému zhodnoteniu a môžu sa z iniciatívy spoločnosti predávať, zaúčtovať alebo použiť vo vyrovnávacom obchode kedykoľvek a v ich objektívnej hodnote;



- i. iných nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje obchodovateľné na regulovanom trhu, ktoré sú likvidné a majú hodnotu, ktorú možno kedykoľvek presne určiť, za predpokladu, že na emisiu alebo emitenta týchto nástrojov sa vzťahujú predpisy, ktoré zabezpečujú ochranu investorov a ich úspor a ak tieto nástroje sú:
- emitované alebo garantované úradom ústrednej, regionálnej alebo miestnej správy, národnou bankou členského štátu Európskej únie, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou alebo Európskou investičnou bankou, štátom, ktorý nie je členským štátom EÚ, alebo v prípade federálneho štátu jedným z členov tvoriacich federáciu, alebo medzinárodnou verejnou inštitúciou, ktorú tvorí jeden alebo viacero členských štátov Európskej únie, alebo
  - emitované spoločnosťou, ktorej cenné papiere sú obchodovateľné na regulovaných trhoch uvedených vyššie pod písmenami (a), (b) a (c) alebo
  - emitované alebo garantované inštitúciou podliehajúcou dôkladnej kontrole podľa kritérií definovaných zákonmi Európskeho spoločenstva alebo inštitúciou, ktorá podlieha a vyhovuje dôkladným pravidlám, ktoré CSSF považuje za aspoň také prísne ako pravidlá predpísané zákonmi EÚ, alebo
  - emitované inými subjektmi, ktoré patria ku kategóriám schváleným CSSF, pokiaľ investície do týchto nástrojov podliehajú predpisom o ochrane investorov ekvivalentným predpisom, ktoré sú určené v odsekoch so zarážkami (i, ii, iii) a za predpokladu, že emitentom je spoločnosť s kapitálom a finančnými rezervami najmenej desať miliónov eur (10 000 000,00 EUR), ktorá poskytuje a zverejňuje svoje ročné účtovné súvahy v súlade so štvrtou smernicou 78/660/EHS, alebo je to subjekt, ktorý sa v skupine spoločností obsahujúcej jednu alebo viacero kótovaných spoločností venuje financovaniu skupiny, alebo subjekt, ktorý sa venuje financovaniu konsolidačných produktov podporovaných bankovým financovaním;
2. Okrem toho, spoločnosť:
- môže investovať maximálne 10 % čistých aktív do iných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje uvedené vyššie v bode 1;
  - nemôže nakupovať drahé kovy ani certifikáty reprezentujúce tieto drahé kovy.
3. Spoločnosť môže v každom podfonde vlastniť aj hotovosť ako doplnkové prostriedky.
- ## B. Investičné limity
- Spoločnosť nemôže investovať:
    - viac ako 10 % z čistých aktív každého podfondu do cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom;
    - viac ako 20 % z čistých aktív každého podfondu do depozitov uložených v tom istom subjekte.
  - Riziko protistrany strany spoločnosti pri transakcii s OTC derivátmi nemôže prekročiť 10 % čistých aktív každého podfondu, ak protistranou je úverová inštitúcia uvedená v bode 1 písm. g) oddielu A „Vhodné investovanie“ v „časti III: Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole III. „Investičné obmedzenia“ alebo 5 % čistých aktív príslušného podfondu v ostatných prípadoch.
  - Celková hodnota cenných papierov a nástrojov peňažného trhu každého emitenta, do ktorých sa investuje viac ako 5 % z čistých aktív daného podfondu, nemôže prekročiť 40 % hodnoty týchto čistých aktív. Toto obmedzenie sa netýka depozitov uložených v úverovej inštitúcii, ktorá podlieha finančnej kontrole, a transakcií s voľne predajnými derivátmi s týmito inštitúciami.
  - Bez toho, aby boli dotknuté jednotlivé obmedzenia, ktoré sú stanovené vyššie v bodoch 1 a 2, spoločnosť nemôže kombinovať:
    - investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom,
    - depozity uložené v jednom subjekte a/alebo
    - riziká vyplývajúce z transakcií s voľne predajnými derivátmi s jedným subjektom
 v hodnote viac ako 20 % z čistých aktív každého podfondu.
  - Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže zvýšiť na maximálne 35 %, ak sú prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie, jeho miestnou verejnou správou, štátom, ktorý nie je členom EÚ, alebo medzinárodnými verejnými organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viacero členských štátov.
  - Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže v prípade niektorých dlhopisov zvýšiť maximálne na 25 %, ak sú dlhopisy emitované úverovou inštitúciou, ktorá má sídlo v členskom štáte Európskej únie a v zmysle zákona podlieha špeciálnej verejnej kontrole, ktorej cieľom je chrániť držiteľov týchto dlhopisov. Príjmy pochádzajúce z emisií týchto dlhopisov sa predovšetkým musia investovať v súlade so zákonom do aktív, ktoré počas celej doby platnosti dlhopisov dostatočne pokrývajú záväzky z toho plynúce a majú prednostné právo na vyplatenie kapitálu a vyplatenie vzniknutých úrokov v prípade insolventnosti emitenta. Pokiaľ spoločnosť vloží viac ako 5 % z čistých aktív jedného podfondu do dlhopisov uvedených v tomto odseku a emitovaných jedným emitentom, celková hodnota týchto vkladov nemôže prekročiť 80 % hodnoty čistých aktív príslušného podfondu spoločnosti.
  - Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu uvedené vyššie v bode 3 (c) a (d) sa neberú do úvahy, keď sa uplatňuje limit 40 % uvedený v bode 3 (a).
  - Limity uvedené vyššie v bodoch 1, 2 a 3 (a), (b), (c) a (d) sa nemôžu kombinovať. Investície do prevoditeľných cenných papierov alebo do nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom, do depozitov alebo do derivátových nástrojov tohto subjektu v súlade s bodmi 1, 2 a 3 (a), (b), (c) a (d) vyššie nemôžu teda celkovo prekročiť 35 % z čistých aktív príslušného podfondu spoločnosti.
4. Spoločnosti, ktoré sú združené s cieľom konsolidácie účtovania v zmysle smernice 83/349/EHS z 13. júna 1983 alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovnými pravidlami, sú pri výpočte limitov uvedených vyššie považované za jeden subjekt.
5. Spoločnosť má právo v každom zo svojich podfondov kumulatívne investovať do výšky 20 % zo svojich čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu tej istej skupiny.
- 6.
- Odchylné od obmedzení uvedených vyššie a bez vplyvu na obmedzenia stanovené nižšie v bode 9 sa limity uvedené vyššie v bodoch 1 až 5 zvyšujú na maximálne 20 % pre vklady do akcií a/alebo do dlhopisov emitovaných jedným subjektom, ak cieľom investičnej politiky podfondu je zopakovať zloženie istého indexu akcií a dlhopisov, ktorý je uznaný CSSF podľa nasledujúcich kritérií:
    - zloženie indexu je dostatočne diverzifikované;
    - index predstavuje reprezentatívny štandard trhu, na ktorý sa odvoláva;
    - je zverejnený vhodným spôsobom.
  - Limit stanovený vyššie sa zvýši na 35 %, ak si to vyžadujú mimoriadne okolnosti na trhoch, najmä na trhoch regulovaných,

na ktorých majú veľkú prevahu niektoré prevoditeľné cenné papiere alebo niektoré nástroje peňažného trhu. Investícia do výšky tohto limitu je povolená iba pre jedného emitenta.

**7. Ako výnimku z obmedzení uvedených vyššie v bodoch 1 až 5 má spoločnosť právo investovať podľa princípu týkajúceho sa rozdelenia rizík až 100 % z čistých aktív každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných alebo garantovaných členským štátom Európskej únie alebo OECD, verejnou miestnou správou členského štátu Európskej únie alebo medzinárodnými verejnými inštitúciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie, pod podmienkou, že tieto prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patria najmenej k šiestim rôznym emisiám a že prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patriace do tej istej emisie neprekračujú 30 % z čistých aktív príslušného podfondu.**

8.

a. Spoločnosť môže pre každý podfond nadobúdať jednotky PKIPCP a/alebo iných PKI, na ktoré sa odkazuje v oddiele A „Vhodné investovanie“ v „časti III: Doplnujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole III. „Investičné obmedzenia“ v bode 1 písm. f) za predpokladu, že do jediného PKIPCP alebo iného PKI nie je investovaných viac ako 20 % jeho čistých aktív. Ak by bolo potrebné aplikovať tento investičný limit, každý podfond PKI zložený z viacerých podfondov sa musí považovať za samostatného emitenta pod podmienkou, že je zabezpečený princíp rozdelenia záväzkov rôznych podfondov vzhľadom na tretie strany.

b. Vklady do iných jednotiek PKI ako PKIPCP nemôžu prekročiť celkovo 30 % z čistých aktív každého podfondu. Pokiaľ spoločnosť získa jednotky PKIPCP alebo iných PKI, aktíva týchto PKIPCP alebo iných PKI sa nekombinujú s cieľom výpočtu limitov stanovených vyššie v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5.

c. Pokiaľ spoločnosť investuje do jednotiek iných PKIPCP a/alebo iných PKI, ktoré sú spravované priamo alebo formou zastupovania tou istou správcovskou spoločnosťou alebo akoukoľvek inou spoločnosťou, s ktorou je správcovská spoločnosť spojená prostredníctvom spoločnej správy alebo kontroly alebo priamou či nepriamou účasťou, uvedená správcovská spoločnosť alebo iná spoločnosť nemôže účtovať poplatky za upísanie alebo odkúpenie za investície spoločnosti v jednotkách takýchto iných PKIPCP a/alebo PKI.

9. V žiadnom z podfondov nemôže spoločnosť nadobudnúť:

a. akcie spojené s právom hlasovať, ktoré jej umožňujú významne ovplyvňovať správu emitenta;

b. okrem toho spoločnosť nemôže nadobudnúť viac ako:

i. 10 % akcií jedného emitenta, ktoré nezakladajú právo hlasovať;

ii. 10 % dlhopisov jedného emitenta;

iii. 25 % jednotiek jedného PKIPCP a/alebo iného PKI;

iv. 10 % nástrojov peňažného trhu jedného emitenta.

Limity stanovené v odsekoch vyššie (ii, iii, iv) sa nemusia dodržať pri nadobudnutí, ak sa v tomto čase hrubá suma dlhopisov a nástrojov peňažného trhu alebo čistá suma emitovaných cenných papierov nedá vypočítať.

Obmedzenia uvedené vyššie pod písmenami (a) a (b) sa nevzťahujú na:

i. prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie alebo jeho verejnou miestnou správou;

ii. prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované štátom, ktorý nepatrí do Európskej únie;

iii. prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované medzinárodnými organizáciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie;

iv. akcie, ktoré vlastní spoločnosť ako kapitál spoločnosti v štáte, ktorý nie je členom Európskej únie, ktorá investuje svoje aktíva najmä do cenných papierov emitentov tohto štátu, pokiaľ v súlade s legislatívou tohto štátu takáto účasť predstavuje pre spoločnosť jedinou možnosť investovať do cenných papierov emitentov tohto štátu. Táto výnimka sa však uplatňuje iba pod podmienkou, že spoločnosť štátu, ktorý nie je členom Európskej únie, rešpektuje vo svojej investičnej politike limity stanovené nariadeniami uvedenými v časti B s výnimkou bodov 6 a 7. V prípade prekročenia limitov stanovených v časti B s výnimkou limitov uvedených v bodoch 6, 7 a 9 sa analogicky použije článok 49 zákona zo 17. decembra 2010;

v. akcie, ktoré vlastní jedna alebo viacero investičných spoločností v kapitále dcérskych spoločností, ktoré výhradne v ich prospech vykonávajú v krajine, kde sa nachádza dcérska spoločnosť, správcovské, poradné a obchodné aktivity týkajúce sa spätnej kúpy jednotiek na žiadosť držiteľov.

10. Pokiaľ ide o derivátové transakcie, spoločnosť bude rešpektovať limity a obmedzenia stanovené v „časti III: Doplnujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole IV. „Metódy a nástroje“ uvedenej ďalej.

Spoločnosť sa nemusí pri výkone upisovacích práv spojených s prevoditeľnými cennými papiermi alebo nástrojmi peňažného trhu, ktoré sú súčasťou aktív týchto podfondov, prispôbiť vyššie uvedeným investičným limitom.

Ak dôjde k prekročeniu limitov nezávisle od vôle spoločnosti alebo ako následok výkonu upisovacích práv, hlavným cieľom spoločnosti pri predajných operáciách musí byť vyriešenie tejto situácie so zohľadnením záujmov akcionárov.

Ak je emitentom právnická osoba s viacerými podfondmi a aktíva jedného podfondu vyplývajú výhradne z práva investorov spojených s týmto podfondom alebo tých veriteľov, ktorých finančné požiadavky vznikli v súvislosti so vznikom, fungovaním alebo likvidáciou tohto podfondu, každý podfond sa považuje za samostatného emitenta v prípade, keď je potrebné uplatniť pravidlá týkajúce sa rozdelenia rizík uvedených v časti B s výnimkou bodov 7 a 9.

Vyššie uvedené investičné limity sa uplatňujú všeobecne, pokiaľ popisné lístky podfondov nepredpokladajú prísnejšie pravidlá.

V prípade stanovených prísnejších pravidiel sa nevyžaduje, aby sa tieto pravidlá dodržiavali posledné mesiace pred likvidáciou alebo zlúčením podfondu.

### Výpožičky, pôžičky a záruky

1. Spoločnosť nemá právo vypožičiavať si. Výnimočne si spoločnosť môže požičať do výšky 10 % zo svojich čistých aktív, ak sa ide o dočasné výpožičky.

2. Spoločnosť však môže nadobudnúť zahraničnú menu pre každý podfond prostredníctvom vzájomnej pôžičky (back-to back loan).

3. Spoločnosť nemôže vstupovať do nekrytých predajov prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu ani iných finančných nástrojov uvedených v „časti III: Doplnujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole III. „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. f), g) a h).

4. Spoločnosť nemôže poskytovať úvery ani záruky v prospech tretích strán. Toto obmedzenie nebráni príslušným inštitúciám získať prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo iné finančné nástroje, ako je uvedené v „časti III: Doplnujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole III. „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. f), h) a i), a ktoré nie sú úplne splatené.



## IV. Metódy a nástroje

### C. Všeobecné ustanovenia

1. Na účel účinnej správy portfólia alebo na ochranu svojich aktív a záväzkov spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo investičný manažér môže podľa potreby zabezpečiť, aby podfond využíval techniky a nástroje súvisiace s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu.

a. V prípade investícií do derivátových finančných nástrojov nesmie celkové riziko základných nástrojov presiahnuť investičné limity stanovené v časti s názvom „Investičné limity“ vyššie. Investície do derivátov založených na indexoch treba vziať do úvahy v prípade investičných limitov stanovených v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5 v „časti III: Doplnujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele B „Investičné limity“.

b. Ak prevoditeľný cenný papier alebo nástroj peňažného trhu obsahujú derivát, tento sa musí zohľadniť pri dodržiavaní pravidiel stanovených v tejto časti.

Riziká sa počítajú so zohľadnením usmernení uvedených v zákone z 17. decembra 2010 a súvisiacich predpisov alebo obežníkov vydaných CSSF.

Pokiaľ ide o globálne vystavenie súvisiace s derivatívnymi finančnými nástrojmi, môže sa vypočítavať postupom hodnoty vystavenej riziku (VaR) alebo pomocou prístupu založeného na záväzkoch.

2. Správcovská spoločnosť vypočíta globálnu expozíciu každého podfondu v súlade s obežníkom 11/512 vydaným CSSF. Správcovská spoločnosť pre každý podfond využije prístup založený na záväzkoch, prístup relatívnej hodnoty vystavenej riziku (VaR) alebo prístup absolútnej hodnoty vystavenej riziku (VaR). Pre podfondy, v ktorých sa používa prístup relatívnej alebo absolútnej hodnoty vystavenej riziku, je očakávaná úroveň pákového efektu zaznamenaná v ďalej uvedenej tabuľke. Pre

podfondy, v ktorých sa používa prístup relatívnej hodnoty vystavenej riziku, je navyše ďalej uvedené príslušné referenčné portfólio.

V zmysle nariadenia (tlačová správa CSSF 12/29) sa očakávaná úroveň pákového efektu vypočíta ako súčet absolútnej hodnoty nominálnych hodnôt použitých derivátov. Nominálna hodnota investícií sa výrazne líši od ich trhovej hodnoty. Získané úrovne pákového efektu sú všeobecne vysoké. Okrem toho je nutné zdôrazniť, že metodika nezohľadňuje žiadne započítania a zaistovacie opatrenia, ktoré podfondy môžu využívať, aj keď sa tieto započítania a zaistovacie opatrenia použijú na účely znižovania rizík.

Pre informačné účely sa takisto zverejňuje očakávaná úroveň pákového efektu vyplývajúca z metodiky konverzie záväzkov (ako je popísané v smerniciach ESMA 10-788). Na rozdiel od vyššie uvedenej metodiky záväzkový prístup berie do úvahy trhovú hodnotu ekvivalentnej pozície v podkladových aktívach derivátových finančných nástrojov alebo prípadne nominálnu hodnotu derivátových finančných nástrojov. Tiež umožňuje za určitých okolností a v súlade s ustanoveniami smerníc ESMA 10-788 (i) vylúčenie určitých typov nepákových swapových transakcií alebo niektorých bezrizikových alebo nepákových transakcií a (ii) zväzanie započítavacích a zaistovacích transakcií.

Bez ohľadu na použitú metodiku je očakávaná úroveň pákového efektu ukazovateľom a nie regulačným obmedzením. Úroveň pákového efektu podfondu môže byť vyššia, než sa očakávalo, pokiaľ zostane v súlade s jeho rizikovým profilom a v súlade s jeho limitom VaR. V závislosti od pohybov na trhu môže očakávaná úroveň pákového efektu priebežne kolísavať.

3. Za žiadnych okolností nespôsobí používanie transakcií so zreteľom na derivátové nástroje alebo iné techniky a finančné nástroje to, že sa podľa okolností spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo investičný manažér odklonia od investičnej politiky stanovenej pre každý podfond v tomto prospekte.

Názov podfondu (s použitím prístupu VaR)	Prístup VaR	Očakávaná úroveň pákového efektu (záväzkov)	Očakávaná úroveň pákového efektu (súčet nociónálnych hodnôt)	Referenčné portfólio
ING International Emerging Markets (Hard Currency) Select	Relatívna VaR	0 – 25 %	0 – 200 %	JP Morgan EMBI Global Diversified (s vylúčením nástrojov s ratingom horším ako B-)

### Transakcie spojené s pôžičkami a výpožičkami cenných papierov

Spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo prípadne investičný správca sa so zreteľom na aktíva každého podfondu môže zapojiť do transakcií požičiavania cenných papierov (vrátane požičiavania cenných papierov, predaja s právom odkúpenia alebo zmlúv o odkúpení a reverznom odkúpení) za predpokladu, že tieto transakcie sú v súlade s ustanoveniami stanovenými v obežníku 08/356 týkajúcimi sa pravidiel platných pre podniky kolektívneho investovania, keď používajú určité techniky a nástroje, a v obežníku 13/559, pokiaľ ide o transpozíciu usmernení ESMA o emisiách fondov obchodovaných na burze a iných PKIPCP, vydaným Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) v znení prípadných zmien a doplnení.

V prípade, že spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo investičný správca vstupujú do transakcií požičiavania cenných papierov, musí sa zabezpečiť, že bude kedykoľvek možné získať späť celú výšku

hotovosti alebo cenný papier, ktorý bol požičaný, a že možno ukončiť akúkoľvek uzavretú dohodu o požičaní cenných papierov.

Transakcie požičiavania cenných papierov môžu mať kladný alebo záporný vplyv na výkonnosť každého podfondu. Výsledkom používania transakcií požičiavania cenných papierov je ďalší príjem pre príslušný podfond získaním poplatku za požičanie od príslušnej protistrany. Používanie transakcií požičiavania cenných papierov však predstavuje aj určité riziká pre príslušný podfond, ktorých výsledkom môžu byť aj straty pre podfond, t. j. v prípade zlyhania protistrany transakcie požičiavania cenných papierov.

Všetky výnosy z efektívnych techník riadenia portfólia sa očistené od priamych a nepriamych prevádzkových nákladov/poplatkov vracajú zúčastňujúcemu sa podfondu. Prevádzkové náklady/poplatky zahŕňajú kompenzáciu voči správcovskej spoločnosti za vykonávanie dohľadu nad programom a Goldman Sachs International Bank pôsobí vo funkcii agenta pre požičiavanie cenných papierov. Goldman Sachs International Bank nie je prepojená so správcovskou spoločnosťou ani s depozitnou bankou.

Každý podfond môže požíčať cenné papiere zahrnuté v jeho portfóliu dlžníkovi buď priamo alebo prostredníctvom štandardizovaného pôžičkového systému organizovaného uznávanou clearingovou inštitúciou alebo prostredníctvom pôžičkového systému organizovaného finančnou inštitúciou podliehajúcou prísnyh pravidlám dohľadu CSSF ako ekvivalent tých, ktoré sú predpísané právom Spoločenstva a špecializované v tomto druhu transakcií. Vo všetkých prípadoch protistrana dohody o požíčaní cenných papierov (t. j. dlžník) musí podliehať prísnyh pravidlám dohľadu, ktoré CSSF považuje za rovnaké, ako tie, ktoré sú stanovené právom Spoločenstva. V prípade, že vyššie uvedená finančná inštitúcia koná na vlastný účet, považuje sa za protistranu v dohode o požíčaní cenných papierov.

### Transakcie s výhradou odkúpenia (opérations à réméré)

Spoločnosť môže vstupovať do transakcií s výhradou odkúpenia (*opérations à réméré*), ktoré pozostávajú z kúpy a predaja cenných papierov so zmluvnou klauzulou oprávňujúcou predávajúceho späť odkúpiť od nadobúdateľa predané cenné papiere za takú cenu a v takom čase, aké účastníci transakcie stanovia pri uzatvorení zmluvy.

Spoločnosť môže vstupovať do transakcií s výhradou odkúpenia ako kupujúci alebo ako predávajúci. Účasť na takýchto transakciách sa musí riadiť nasledujúcimi pravidlami:

1. Spoločnosť môže kupovať alebo predávať cenné papiere s výhradou odkúpenia len v prípadoch, keď sú zmluvnými stranami týchto transakcií prvotriedne finančné inštitúcie, ktoré sa špecializujú na tento typ transakcií.
2. Počas platnosti zmluvy s výhradou odkúpenia nesmie spoločnosť predat cenné papiere, ktoré sú predmetom zmluvy, kým druhá zmluvná strana neuplatní svoje právo na odkúpenie cenných papierov alebo skôr, ako skončí lehota na odkúpenia.
3. Ak spoločnosť realizuje spätné kúpy, musí obmedziť počet zmlúv s výhradou odkúpenia, do ktorých vstupuje, aby sa v každej situácii zabezpečila povinnosť spätnej kúpy vlastných akcií.

Spoločnosť môže štandardným spôsobom vstupovať do zmlúv s výhradou odkúpenia.

### Využitie záruky

S cieľom znížiť riziko spojené so zmluvnou stranou, ktorému čelia podfondy Spoločnosti, môže Spoločnosť zaviesť systém záruky („collateral“) týkajúci sa určitých aktív zmluvnej strany.

Spoločnosť musí pri oceňovaní prijatej záruky postupovať na dennom základe. Záruka musí mať bežne podobu:

1. likvidné aktíva, ktoré zahŕňajú nielen hotovosť a krátkodobé bankové certifikáty, ale aj nástroje peňažného trhu;
2. dlhopisy emitované alebo zaručené krajinou s vysokým ratingom;
3. akcie alebo jednotky emitované PKI peňažného trhu, ako je uvedené v Usmerneniach o spoločnom vymedzení fondov európskeho peňažného trhu;
4. akcie alebo jednotky vydané PKIPCP investujúcimi najmä do dlhopisov/podiélov uvedených v bode 5. a 6. nižšie;
5. dlhopisy vydané alebo garantované prvotriednymi emitentmi ponúkajúcimi primeranú likviditu alebo
6. akcie povolené alebo obchodované na regulovanom trhu krajiny s vysokým ratingom pod podmienkou, že tieto akcie sú zahrnuté do hlavného indexu.

Každý podfond sa musí uistiť, že je schopný nárokovat si svoje práva na záruku v prípade výskytu udalosti, ktorá si to vyžaduje. Preto musí byť záruka k dispozícii kedykoľvek buď priamo, alebo prostredníctvom sprostredkovateľa prvotriednej finančnej inštitúcie alebo dcérskej spoločnosti v úplnom vlastníctve tejto inštitúcie takým spôsobom, aby bol podfond schopný privlastniť si alebo realizovať aktíva poskytnuté ako záruka bez oneskorenia, ak si protistrana neplní svoje povinnosti vrátiť cenné papiere.

Počas trvania zmluvy nie je možné záruku predat alebo poskytnúť ako zabezpečenie alebo zálohu.

Spoločnosť zabezpečí splnenie nasledujúcich podmienok:

1. aktíva ponúknuté ako záruka budú v trhovej cene. S cieľom minimalizovať riziko, že hodnota kolaterálu v držbe podfondu bude nižšia ako expozícia voči protistrane, sa uplatňuje politika opatreného výberu so zohľadnením všetkých relevantných faktorov vrátane kreditnej kvality, likvidity a trvania kolaterálu a iných; Táto politika zrážok sa vzťahuje na prijatý kolaterál v rámci i) mimoburzových derivátov a ii) transakcií požíčavania a repo transakcií;
2. Kolaterál požadovaný v rámci transakcií s mimoburzovými derivátmi a účinných techník správy portfólia musí byť dostatočne likvidný (napr. prvotriedne štátne dlhopisy alebo peňažné prostriedky), aby mohol byť rýchlo predaný za cenu, ktorá sa približuje k jeho oceneniu pred predajom;
3. aktíva ponúknuté ako záruka bude uschovávať nezúčastnený depozitár (t.j. iná právnická osoba ako zmluvná strana alebo subjekt poskytujúci záruku), ktorý je právne chránený pred následkami zlyhania zainteresovanej strany;
4. Spoločnosť môže kedykoľvek uviesť do obehu aktíva ponúknuté ako záruka.

Peňažné prostriedky prijaté ako kolaterál sa môžu reinvestovať v súlade s pravidlami diverzifikácie uvedenými v „časti III: kapitole III. „Investičné obmedzenia“, a to výhradne do povolených bezrizikových aktív. Správcovská spoločnosť vykonáva konzervatívnu zrážkovú politiku so zreteľom na každú triedu aktív prijatých ako kolaterál. Zrážka je diskont uplatňujúci sa na hodnotu kolaterálového aktíva a jej účelom je pohltiť volatilitu hodnoty kolaterálu medzi dvomi výzvami na vyrovnanie alebo počas doby potrebnej na likvidáciu kolaterálu. Zahŕňa prvok likvidity z hľadiska zvyšného času do splatnosti a prvok kreditnej kvality z hľadiska ratingu cenného papiera. V zrážkovej politike sa zohľadňujú vlastnosti príslušnej triedy aktív vrátane kreditnej situácie emitenta kolaterálu, cenovej volatility kolaterálu a možných menových nesúládov. Zrážky vzťahujúce sa na peňažné prostriedky sú zvyčajne v rozsahu 1 – 10 %, zrážky vzťahujúce sa na štátne dlhopisy s vysokou kvalitou 1 – 15 %, zrážky vzťahujúce sa na podnikové dlhopisy 1 – 15 % a zrážky vzťahujúce sa na akcie 20 – 25 %. V prípade výnimočných trhových podmienok sa môže použiť iná úroveň zrážok. Na základe rámca dohôd platných s príslušnou protistranou, ktoré môžu alebo nemusia zahŕňať minimálne prevádzané sumy, je zámerom to, aby každý prijatý kolaterál mal hodnotu upravenú podľa zrážkovej politiky, ktorá je rovnaká alebo je vyššia ako expozícia voči príslušnej protistrane, ak je to vhodné.

### Pooling

Ak to povoľujú pravidlá investovania podfondu, môže si správcovská spoločnosť na účel účinnej správy portfólia vybrať, že sa bude podieľať na správe časti alebo všetkých aktív dvoch alebo viacerých podfondov v rámci spoločnosti alebo mimo nej. V takých prípadoch sa budú akcie rôznych podfondov spravovať spoločne. Aktíva pod spoločnou správou sa nazývajú „pool“, pričom také bazény (pools) sa však používajú výhradne na interné účely správy. Tieto opatrenia týkajúce sa poolingu sú administratívnym prostriedkom určeným na zníženie prevádzkových poplatkov a iných výdavkov a zároveň na umožnenie širšej diverzifikácie investícií. Opatrenia poolingu nemia zákonné práva a povinnosti akcionárov. Pools netvoria samostatné subjekty a nie sú pre investorov priamo dostupné. Každý zo spoločne spravovaných podfondov má naďalej nárok na svoje špecifické aktíva. Ak sa do poolu dostanú aktíva viac ako jedného podfondu, aktíva priraditeľné k jednotlivým zúčastneným podfondom sa na úvod určia s odkazom na úvodnú alokáciu aktív do poolu. Následne sa zloženie aktív bude odlišovať podľa úvodných alokácií alebo výberov. Aktíva každého podfondu sú jasne identifikovateľné a sú ohraničené v kruhoch, takže v prípade likvidácie podfondu je možné určiť hodnotu takých aktív. Nárok každého zúčastneného podfondu na spoločne spravované aktíva sa uplatňuje so zreteľom na každé jednotlivé aktívum v takom poole. Dodatočné investície uskutočnené v mene spoločne spravovaných podfondov budú alokované každému podfondu v súlade s ich príslušným nárokom, pričom predané aktíva sa zďaňujú podobne ako aktíva priraditeľné každému zúčastnenému podfondu. Môže sa uplatňovať Swinging Single Pricing (v súlade s ustanoveniami časti III: Doplnujúce informácie; IX. Čistá hodnota aktív). Správna rada spoločnosti prijíma rozhodnutia o používaní poolingu a vymedzí jeho obmedzenia.

## V. Riadenie spoločnosti

### A. Vymenovanie správcovskej spoločnosti

Spoločnosť vymenovala ING Investment Management Luxembourg S.A. na výkon funkcií správcovskej spoločnosti podľa zákona zo 17. decembra 2010, ktorej povinnosti zahŕňajú okrem iného každodenné operácie v spoločnosti a kolektívnu správu portfólia aktív spoločnosti.

Správcovská spoločnosť bola zaregistrovaná vo forme verejnej spoločnosti s ručením obmedzeným (société anonyme) v súlade so zákonom z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach. Správcovská spoločnosť bola založená na dobu neurčitú listinou dňa 4. februára 2004 a bola zverejnená v spise Mémorial C dňa 25. februára 2004. Jej sídlo sa nachádza na adrese 3 rue Jean Piret, L-2350 v Luxemburgu. Správcovská spoločnosť bola zaregistrovaná v živnostenskom a obchodnom registri v Luxemburgu pod číslom B 98977.

K 31. decembru 2011 dosahoval jej upísaný kapitál výšku 6 500 000 EUR, pričom všetky akcie boli splatené v plnom rozsahu.

Správna rada správcovskej spoločnosti má nasledujúce zloženie:

- **Pán Marten Nijkamp**  
Predseda  
*Riaditeľ pre obchodnú stratégiu*  
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)  
65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko
- **Pán Erno Berkhout**  
*Finančný riaditeľ*  
ING Investment Management Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- **Pani Corine Gerardy**  
*Prevádzková riaditeľka*  
ING Investment Management Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Piret – L2350 Luxembourg
- **Pán Georges Wolff**  
*Manažér pre krajinu*  
ING Investment Management Luxembourg S.A.:  
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- **Pán Marc Vink**  
*Vedúci právnych služieb a dodržiavania súladu*  
ING Investment Management (ďalej len „skupina“)  
65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko

Správna rada správcovskej spoločnosti vymenovala do funkcie riadiacich pracovníkov nasledujúce osoby:

- **Pani Corine Gerardy**  
*Prevádzková riaditeľka*  
ING Investment Management Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- **Pán Georges Wolff**  
*Manažér pre krajinu*  
ING Investment Management Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Podnikateľským cieľom správcovskej spoločnosti je správa kolektívnych luxemburských a zahraničných portfólií PKIPCP schválených v súlade so smernicou 2009/65/EHS v znení zmien a doplnení, ako aj ďalších luxemburských alebo zahraničných PKI, ktoré nepatria do pôsobnosti uvedenej smernice, pričom správa vlastných aktív je iba druhoradou činnosťou. Aktivity správy kolektívneho portfólia PKIPCP a PKI zahŕňajú najmä:

1. Správu portfólia: V tejto súvislosti môže správcovská spoločnosť môže v mene PKIPCP a/alebo PKI, ktoré spravuje, poskytovať rady a odporúčania týkajúce sa investovania, podpisov zmlúv, kúpy, predaja, výmeny a dodania akýchkoľvek prevoditeľných cenných papierov a akýchkoľvek iných aktív, a môže vykonávať

všetky hlasovacie práva súvisiace s prevoditeľnými cennými papiermi tvoriacimi aktíva PKIPCP a/alebo iných PKI a v ich mene. Tento zoznam nie je konečný, je iba informatívny. V súvislosti s vykonávaním hlasovacích práv prijala správcovská spoločnosť politiku o hlasovaní, ktorú môžete získať bezplatne na požiadanie v sídle správcovskej spoločnosti, alebo ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na tejto internetovej stránke:

<http://www.ingim.com/eu/AboutINGIM/CorporateGovernance/INGIMEuropesvotingpolicy/index.htm>

2. Centrálnu správu PKIPCP a PKI: Táto správa spočíva v plnení úloh uvedených v prílohe II zákona z 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, ku ktorým patrí najmä oceňovanie portfólií a určovanie hodnoty akcií a/alebo jednotiek PKIPCP a PKI, emisia a spätnú kúpu akcií a/alebo jednotiek PKIPCP a PKI, vedenie registrov PKIPCP a PKI, registrovanie a archivovanie transakcií. Tento zoznam nie je konečný, je iba informatívny.
3. Marketing akcií/jednotiek PKIPCP a PKI v Luxembursku alebo v zahraničí.

V súlade s aktuálne platnou legislatívou a predpismi a na základe schválenia správnu radou spoločnosti je správcovská spoločnosť oprávnená postúpiť všetky svoje povinnosti alebo ich časť iným spoločnostiam tak, ako uzná za vhodné, pod podmienkou, že správcovská spoločnosť je naďalej zodpovedná za kroky a chyby týchto delegátov, pokiaľ ide o úlohy, ktoré jej boli zverené, akoby išlo o činy alebo chyby samotnej správcovskej spoločnosti. Tento prospekt bude aktualizovaný pri príležitosti akéhokoľvek takého postúpenia. V prípade osobitného splnomocnenia, ktoré nie je špecifikované v Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov ani v súčasnej časti III prospektu, budú informácie o takomto splnomocnení uvedené v príslušných popisných lístkoch každého podfondu.

Správcovská spoločnosť v súčasnosti spravuje tento spoločný fond (FCP):

- ING (L) Institutional.

Okrem toho správcovská spoločnosť v súčasnosti spravuje správcovské investičné spoločnosti s variabilným kapitálom (SICAV).

V súlade s aktuálne platnou legislatívou a predpismi a na základe schválenia správnu radou spoločnosti je správcovská spoločnosť oprávnená postúpiť všetky svoje povinnosti alebo ich časť iným spoločnostiam tak, ako uzná za vhodné, pod podmienkou, že správcovská spoločnosť je naďalej zodpovedná za kroky a chyby týchto delegátov, pokiaľ ide o úlohy, ktoré jej boli zverené, akoby išlo o činy alebo chyby samotnej správcovskej spoločnosti. Tento prospekt bude aktualizovaný pri príležitosti akéhokoľvek takého postúpenia. V prípade osobitného splnomocnenia, ktoré nie je špecifikované v „časti III: Doplňujúce informácie“ v prospekte spoločnosti, budú informácie o takomto splnomocnení uvedené v príslušných popisných lístkoch každého podfondu.

### B. Správcovský poplatok/Pevný servisný poplatok

1. V súlade s ustanoveniami a podmienkami nominácie správcovskej spoločnosti spoločnosťou bude spoločnosť platiť správcovskej spoločnosti ING ročnú províziu za správu vypočítanú z priemerných čistých aktív podfondu tak, ako je uvedené v popisných lístkoch každého podfondu. Tento poplatok sa vypláca mesačne na konci obdobia.
2. Ako bolo uvedené v „časti I Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“ v prospekte spoločnosti v kapitole IV. „Poplatky, náklady a dané“ v oddiele „Poplatky hradené spoločnosťou“ bola zavedená štruktúra pevných servisných poplatkov.

## VI. (Pod-) Investiční manažéri

Na účely efektívnosti môže správcovská spoločnosť na vlastné náklady delegovať činnosti správy portfólia rôznych podfondov spoločnosti na tretie strany („investičný manažér“), pritom si zachováva zodpovednosť, kontrolu a koordináciu.

Úlohou investičného manažéra je presadzovať investičnú politiku podfondov v súlade s investičnými cieľmi a politikou príslušných podfondov, riadiť bežné záležitosti portfólia (pod dohľadom, kontrolou a v



zodpovednosti správcovskej spoločnosti) a poskytovať ostatné súvisiace služby. Investiční manažéri sa vždy podrobujú investičným cieľom a politike stanoveným v prospekte pre každý podfond, investičným obmedzeniam, stanovám spoločnosti a akýmkoľvek iným platným právnym obmedzeniam.

Investičný manažér má úplnú investičnú voľnosť, pokiaľ ide o aktíva podfondu. Investičný manažér môže používať a vyberať brokerov podľa vlastného uváženia na vyrovnávanie transakcií a môže na vlastné náklady a zodpovednosť konzultovať alebo delegovať povinnosti na tretie osoby. Investičný manažér znáša všetky výdavky, ktoré mu vzniknú v súvislosti so službami, ktoré poskytuje pre podfond.

V prípade delegovania činností riadenia portfólia podfondu alebo ak investičný manažér delegoval svoje povinnosti na jedného alebo viacerých pod-investičných manažérov, mená príslušných podinvestičných manažérov sú uvedené v popisnom lístku príslušného podfondu. Celé názvy (pod)investičných správcov sú uvedené v „časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“ v prospekte spoločnosti.

## VII. Depozitná banka, platobný zástupca, správca registra a zástupca pre prevody a ústredný administratívny zástupca

### A. Depozitná banka a platobný zástupca

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. je úverová inštitúcia založená 9. februára 1989 na dobu neurčitú vo forme akciovej spoločnosti (société en commandite par actions), sídlo ktorej sa nachádza na 2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

Podľa depozitnej zmluvy spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. dostáva províziu splatnú tak, ako sa uvádza v „časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“ v prospekte spoločnosti v kapitole IV. „Poplatky, náklady a dane“ v oddiele A „Poplatky hradené spoločnosťou“.

Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ako depozitná banka plní bežné povinnosti a úlohy v oblasti hotovostných vkladov, prevoditeľných cenných papierov a iných aktív spoločnosti. Zároveň zabezpečuje funkcie stanovené v článku 33 zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania. Depozitná banka môže na vlastnú zodpovednosť zveriť všetky svoje aktíva alebo ich časť do depozitov iných bankových inštitúcií alebo finančných sprostredkovateľov.

Depozitná banka musí predovšetkým zabezpečiť:

1. predaj, emisie, spätnú kúpu a zrušenie akcií uskutočnené spoločnosťou alebo v jej mene sa vykonávajú v súlade so zákonom a stanovami spoločnosti,
2. pri transakcii týkajúcej sa aktív spoločnosti sa finančné prevody vykonávajú v obvyklom termíne a
3. Zisk spoločnosti sa rozdeľuje v súlade so stanovami.

Všetky aktíva a každá hotovosť, ktorá patrí spoločnosti, sa zverujú depozitnej banke.

Depozitná banka môže v súlade s bankovými postupmi a na vlastnú zodpovednosť zveriť časť aktív spoločnosti obchodným partnerom.

Všetky činnosti týkajúce sa predaja aktív spoločnosti vo všeobecnosti vykonáva depozitná banka podľa pokynov spoločnosti.

Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ako hlavný platobný zástupca zodpovedá za rozdelenie príjmov a dividend akcionárom.

Investor uznáva a súhlasí s tým, že tieto údaje budú zdieľané na cezhraničnej báze a medzi rôznymi subjektmi v rámci skupiny Brown Brothers Harriman & Co. na účely výkonu požadovaných služieb. Súhlas investora so spracovaním jeho údajov na cezhraničnej báze môže zahŕňať spracovanie údajov subjektmi nachádzajúcimi sa v krajinách mimo Európskeho hospodárskeho priestoru, ktoré nemusia mať rovnaké zákony o ochrane údajov ako Luxemburské veľkovoľvodstvo. Spracovanie údajov uvedenými subjektmi môže prechádzať cez krajiny a/alebo sa spracúvať v krajinách, ktorých požiadavky na ochranu údajov sa nemusia považovať za rovnocenné s požiadavkami v Európskom hospodárskom priestore.

## Správca registra a zástupca pre prevody

Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ako správca registra a zástupca pre prevody zodpovedá predovšetkým za emisiu a predaj akcií spoločnosti, vedenie registra akcionárov a prevody akcií spoločnosti na akcionárov, zástupcov a tretie strany.

## Ústredný administratívny zástupca

Spoločnosť vymenovala správcovskú spoločnosť za svojho ústredného administratívneho zástupcu. V tejto funkcii je správcovská spoločnosť zodpovedná za všetky administratívne povinnosti vyžadované luxemburským právom, najmä za registráciu spoločnosti, za vypracúvanie dokumentácie, za prípravu oznámení o distribúcii, za spracovanie a odosielanie prospektov a dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov, za vypracúvanie finančných výkazov a iných dokumentov týkajúcich sa vzťahov s investormi, za spoluprácu so správnymi orgánmi, investormi a všetkými ostatnými relevantnými stranami. Povinnosti správcovskej spoločnosti v tomto smere zahŕňajú aj vedenie účtovníctva a výpočet čistej hodnoty aktív akcií spoločnosti, spracovanie príkazov na upísanie, spätnú kúpu a konverziu akcií, prijímanie platieb, udržiavanie registra akcionárov spoločnosti a prípravu a dohľad nad posielaním vyhlásení, správ, oznámení a iných dokumentov akcionárom.

Okrem výkonu funkcie depozitnej banky spoločnosť správcovská spoločnosť outsourcovala spoločnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. aj podstatné funkcie ústrednej administrácie a ostatné povinnosti, najmä účtovanie o fondoch, výpočet čistej hodnoty aktív, ako aj následné sledovanie investičných limitov a obmedzení.

## VIII. Distribútori:

Spoločnosť môže uzavrieť dohody s distribútormi na trhu a akcie každého podfondu umiestniť v rôznych krajinách po celom svete s výnimkou krajín, kde takáto činnosť nie je povolená.

Spoločnosť a distribútori zabezpečia, aby spĺňali všetky povinnosti, ktoré sú na nich kladené zákonmi, nariadeniami a smernicami o boji proti praniu špinavých peňazí, a v možnom rozsahu príjmu opatrenia na to, aby sa tieto povinnosti dodržiavali.

## IX. Akcie

Akciový kapitál spoločnosti sa vždy rovná aktívam zastúpených akciami, ktoré sú v obehu, v rôznych podfondoch Spoločnosti.

Každá fyzická alebo právnická osoba môže získať akcie spoločnosti v súlade s ustanoveniami „časti I: Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“ v prospekte spoločnosti v kapitole III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“.

Akcie sú emitované bez nominálnej hodnoty a pri upisovaní musia byť úplne splatené. Súčasní akcionári nemajú pri emisii nových akcií prednostné právo na úpis.

Správna rada spoločnosti môže emitovať jednu alebo viac tried akcií v každom podfonde. Môžu byť určené pre špeciálnu skupinu investorov, napríklad investorov z konkrétnej krajiny alebo oblasti alebo inštitucionálnym investorom.

Každá z tried sa môže líšiť od inej triedy štruktúrou nákladov, výškou základnej investície, referenčnou menou, v ktorej je vyčíslená čistá hodnota aktív, alebo iným prvkom v súlade s ustanoveniami časti II: Popisné lístky podfondov v prospekte spoločnosti v kapitole „Triedy akcií“. Správna rada spoločnosti môže pre určitú triedu akcií, konkrétny podfond alebo v spoločnosti určiť povinnosti týkajúce sa základnej investície.

Správna rada spoločnosti môže vytvoriť ďalšie triedy a určiť ich názov a charakteristické znaky. Tieto ďalšie triedy akcií sú vymedzené na popisných lístkoch podfondov, do ktorých tieto triedy patria.

Referenčná mena je referenčná mena podfondu (alebo jeho triedy akcií, ak sa uplatňuje), ktorá však nemusí zodpovedať mene, v ktorej sú investované aktíva podfondu v akomkoľvek okamihu. Ak sa použije mena v názve podfondu, toto odkazuje len na referenčnú menu podfondu a neznamená to menovú tendenciu v rámci portfólia. Jednotlivé triedy akcií môžu mať rôzne menové denominácie, ktoré

určujú menu, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív na akciu. Tieto sa odlišujú od zaistených tried akcií.

Po každej distribúcii dividend z distribučných akcií sa časť čistých aktív triedy akcií pridelených na distribúciu z distribučných akcií zníži o sumu rovnú výške distribuovaných dividend. Takto sa zníži percentuálny podiel čistých aktív pridelených distribučným akciám, pričom sa časť čistých aktív pridelených kapitalizačným akciám sa nezmení.

Každá platba dividend spôsobí nárast pomeru medzi hodnotou kapitalizačných akcií a hodnotou distribučných akcií príslušnej triedy akcií a podfondu. Tento pomer sa nazýva parita.

Všetky akcie jedného podfondu sú rovnocenné vo vzťahu k dividendám, ako aj k výnosu z likvidácie a späťnej kúpy (s výhradou práv týkajúcich sa distribučných akcií a kapitalizačných akcií vzhľadom na aktuálnu paritu).

Spoločnosť môže rozhodnúť o vydaní zlomkov akcií. Zlomky akcií neopravňujú držiteľov hlasovať, ale umožňujú im úmerne participovať na čistých aktívach spoločnosti. Iba celá akcia, bez ohľadu na jej hodnotu, dáva právo hlasovať. V prípade emisie akcií na doručiteľa môžu byť emitované iba certifikáty zastupujúce celé akcie.

Spoločnosť upozorňuje akcionárov na to, že akýkoľvek akcionár bude môcť úplne vykonávať svoje práva akcionára priamo voči spoločnosti, najmä právo zúčastňovať sa na valných zhromaždeniach, ak je investor sám a jeho vlastné meno zaregistrované v registri akcionárov spoločnosti. V prípadoch, keď investor investuje v spoločnosti prostredníctvom sprostredkovateľa investujúceho v spoločnosti pod vlastným menom, ale ako zástupca investora, nemusí vždy byť možné, aby akcionár vykonával určité práva akcionára priamo voči spoločnosti. Investorom odporúčame, aby vyhľadali poradenstvo týkajúce sa ich práv.

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. Akcie žiadnej triedy akcií spoločnosti sa už nebudú vydávať vo forme na doručiteľa.

## X. Čistá hodnota aktív

Čistá hodnota aktív akcií v každej triede akcií každého podfondu spoločnosti sa vyjadruje v mene určenej správnu radou spoločnosti. Táto čistá hodnota aktív sa zásadne určuje najmenej dvakrát mesačne.

Správna rada spoločnosti v súlade s platnou legislatívou určuje dni oceňovania a metódy používané na zverejnenie čistej hodnoty aktív.

Spoločnosť zamýšľa nepočítať čistou hodnotu aktív podfondu v dni, keď nie je možné zaceniť podstatnú časť podkladových aktív podfondu z dôvodu obmedzení v obchodovaní alebo zatvorenia jedného alebo niekoľkých relevantných trhov. Zoznam dní, ktoré nie sú dňami oceňovania, bude k dispozícii od správovskej spoločnosti na požiadanie.

### 1. Aktíva spoločnosti zahŕňajú:

- každú hotovosť v pokladni alebo na účtoch vrátane pripísaných a ešte neprípísaných úrokov;
- všetky zmenky, dlžobné úpisy a pohľadávky vrátane akýchkoľvek ešte nevyplatených výnosov z predaja cenných papierov;
- všetky cenné papiere, akcie, dlhopisy, termínované zmenky, prioritné akcie, opcie alebo upisovacie práva, opčné listy, nástroje peňažného trhu a všetky ďalšie investície a prevoditeľné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní;
- všetky dividendy a distribúcie splatné spoločnosti v hotovosti alebo formou akcií a podielov (spoločnosť však môže urobiť úpravy, aby zobrala do úvahy akékoľvek pohyby trhovej hodnoty prevoditeľných cenných papierov vyplývajúcich z takých operácií, ako je napríklad obchodovanie bez dividend alebo bez poplatkov);

- všetky pripísané úroky a úroky, ktoré budú pripísané zo všetkých cenných papierov prinášajúcich úroky, ktoré patria Spoločnosti, ak tieto úroky nie sú zahrnuté v istine týchto cenných papierov;
  - náklady na založenie spoločnosti, pokiaľ ešte neboli amortizované;
  - všetky ostatné aktíva bez ohľadu na ich povahu vrátane výnosov zo swapových operácií a zálohových platieb.
2. Závazky spoločnosti zahŕňajú:
- všetky výpožičky, splatné účty a dlžné sumy;
  - všetky známe záväzky, splatné alebo nesplatené, vrátane zmluvnej zodpovednosti splatnej v hotovosti alebo formou aktív vrátane sumy za všetky ešte nevyplatené dividendy priznané spoločnosťou;
  - všetky rezervy na daň z kapitálových výnosov a daň z príjmu do dňa oceňovania, ako aj všetky ďalšie rezervy schválené alebo povolené správnu radou spoločnosti;
  - všetky ďalšie záväzky spoločnosti bez ohľadu na ich povahu s výnimkou záväzkov, ktoré predstavujú akcie spoločnosti. Pri určovaní výšky týchto záväzkov bude spoločnosť brať do úvahy všetky výdavky, ktoré musí zaplatiť a ktoré zahŕňajú náklady na založenie, poplatky splatné správovskej spoločnosti, poplatky splatné investičným správcom alebo poradcom, účtovníkom, depozitnej banke a obchodným partnerom, ústrednému administratívne zástupcovi, správcom registra, zástupcovi pre prevody a platobným zástupcom, distribútorom a stálym zástupcom v krajinách, v ktorých je spoločnosť registrovaná, a všetkým ostatným zástupcom zamestnávaným spoločnosťou, náklady na právnu pomoc a audítorské služby, náklady na propagáciu, tlač, správy a publikácie vrátane nákladov na reklamu, prípravu a tlač prospektov, dokumentov s kľúčovými informáciami pre investorov, vysvetľujúcich vyhlásení, registračných výkazov, výročných a polročných správ, dane alebo iné ďalšie odvody a všetky ďalšie prevádzkové náklady vrátane poplatkov za kúpu a predaj aktív, úrokových, bankových a makléřských poplatkov, poštovného a poplatkov za telefón a telex, pokiaľ už nie sú pokryté v rámci pevného servisného poplatku. Spoločnosť môže vypočítať administratívne náklady a ďalšie opakujúce sa alebo pravidelné poplatky na základe sumy odhadnutej za predchádzajúci rok alebo iné obdobie a môže vopred určiť proporcionálne náklady pre každé takéto obdobie.

### 3. Hodnota aktív sa určuje nasledujúcim spôsobom:

- akákoľvek hotovosť v pokladni alebo na účtoch, diskontné zmenky, zmenky a zmenky splatné pri predložení, pohľadávky, preddavky na výdavky, dividendy splatné v hotovosti a úroky priznané alebo splatné podľa predchádzajúcich ustanovení, ale zatiaľ neprijaté, budú ocenené so zohľadnením celej hodnoty v prípade, ak nie je pravdepodobné, že celá táto suma nebude vyplatená alebo prijatá, pričom v takom prípade sa pri určovaní hodnoty použije zrážka, ktorú bude správna rada spoločnosti považovať za primeranú a odrážajúcu skutočnú hodnotu týchto aktív;
- ocenenie aktív spoločnosti v prípade prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu alebo derivátov kótovaných na oficiálnych burzách alebo obchodovateľných na akomkoľvek inom regulovanom trhu bude založené na poslednej známej cene na hlavnom trhu, na ktorom sa tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo deriváty obchodujú, uvedenej v zozname uznávanej kótovacej služby schválenej správnu radou spoločnosti. Ak takéto ceny nezodpovedajú objektívnej hodnote, tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo deriváty a ďalšie autorizované aktíva sa ocenia na základe predpokladaných predajných cien, ktoré v dobrej viere určí správna rada spoločnosti;
- cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré nie sú kótované alebo obchodovateľné na žiadnom regulovanom trhu, sa ocenia na základe poslednej známej ceny, ak táto cena zodpovedá ich skutočnej hodnote. V takom prípade bude ocenenie založené na

predpokladanej predajnej cene cenného papiera, ktoré v dobrej viere určí správna rada spoločnosti;

- d. pre krátkodobé prevoditeľné cenné papiere v určitých podfondoch spoločnosti sa môže na ocenenie použiť metóda amortizačnej ceny. Táto metóda spočíva v ocenení cenného papiera podľa jeho ceny, preto sa predpokladá sústavná amortizácia do doby splatnosti každej zľavy alebo prirážky nezávisle od vplyvu pohybu úrokovej miery na trhovú hodnotu cenného papiera. Aj keď táto metóda zabezpečuje spoľahlivé ocenenie, hodnota určená metódou amortizačnej ceny môže byť niekedy vyššia alebo nižšia ako cena, ktorú by podfond získal predajom cenných papierov. V prípade niektorých krátkodobých prevoditeľných cenných papierov sa môže výnos akcionára mierne líšiť od výnosu, ktorý by mohol získať od podobného podfondu, v ktorom sa cenné papiere portfólia oceňujú na základe trhovej hodnoty;
- e. hodnota investícií v investičných fondoch sa počíta na základe posledného známeho ocenenia. Investície v investičných fondoch sa vo všeobecnosti oceňujú podľa metód stanovených pre jednotlivé investičné fondy. Tieto ocenenia obvyčajne zabezpečuje správca fondu alebo zástupca poverený oceňovaním tohto investičného fondu. Aby sa zabezpečila konzistencia oceňovania každého podfondu, ak sa čas, v ktorom sa vykoná výpočet ocenenia investičného fondu, nezhoduje s dňom oceňovania daného podfondu a ak sa určí, že od výpočtu sa ocenenie významne zmenilo, čistá hodnota aktív sa môže upraviť, aby zodpovedala týmto zmenám, spôsobom, ktorý v dobrej viere určí správna rada spoločnosti;
- f. ocenenie swapov sa zakladá na ich trhovej hodnote, ktorá závisí od viacerých parametrov, ako je napríklad úroveň a nestálosť podkladových indexov, trhové úrokové miery alebo zostávajúca doba trvania swapu. Každá úprava požadovaná v súvislosti s emisiami alebo spätnou kúpou sa uskutoční zvýšením alebo znížením swapov obchodovaných na úrovni trhovej hodnoty;
- g. oceňovanie voľne predajných derivátov, ako sú termínované obchody, forwardy alebo opcie neobchodované na burze alebo inom regulovanom trhu, bude založené na ich čistej likvidačnej hodnote určenej podľa zásad stanovených správnu radou spoločnosti spôsobom, ktorý sa konzistentne uplatňuje pre všetky typy zmlúv. Čistá likvidačná hodnota pozície derivátu zodpovedá nerealizovanému zisku alebo strate príslušnej pozície. Toto ocenenie sa zakladá alebo sa riadi uznávaným a na trhu bežne používaným modelom;
- h. všetky ostatné aktíva uvážlivo a v dobrej viere ocení správna rada spoločnosti v súlade so všeobecne prijatými zásadami a postupmi oceňovania.

Správna rada spoločnosti môže podľa vlastného uváženia schváliť použitie inej metódy oceňovania, ak dospeje k záveru, že takéto oceňovanie lepšie odráža skutočnú hodnotu aktív spoločnosti.

Ocenenie aktív a záväzkov spoločnosti vyjadrených v cudzích menách sa prevedie na referenčnú menu príslušného podfondu na základe najnovšieho známeho výmenného kurzu.

Všetky predpisy sa budú interpretovať a všetky ocenenia sa vykonajú v súlade so všeobecne prijatými účtovnými zásadami.

Každému podfondu spoločnosti sa určí zodpovedajúca rezerva na vzniknuté výdavky podfondu a do úvahy sa vezmú akékoľvek mimobilančné záväzky podľa poctivých a uvážlivých kritérií.

Pre každý podfond a pre každú triedu akcií sa určí čistá hodnota aktív jednej akcie v mene určenej na výpočet čistej hodnoty aktív pre príslušnú triedu akcií tak, že čistá hodnota aktív príslušnej triedy akcií platná v deň oceňovania, ktorá zahŕňa aktíva danej triedy akcií mínus všetky záväzky pripísané tejto triede akcií, sa vydolí počtom emitovaných akcií a nevyplatených akcií danej triedy.

Ak v podfonde existuje niekoľko tried akcií, čistá hodnota aktív na akciu v danej triede akcií sa vždy rovná sume získanej vydelením podielu čistých aktív tejto triedy akcií celkovým počtom akcií tejto triedy akcií, a to vydaných a v obehu.

Každá akcia, ktorá je pripravená na spätnú kúpu podľa časti I kapitoly III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“ „časti I, Základné informácie

týkajúce sa spoločnosti“ v prospekte spoločnosti, sa bude považovať za emitovanú a existujúcu akciu až dovtedy, kým sa nezavrú deň oceňovania platný pre spätnú kúpu tejto akcie a do doby zúčtovania spätnej kúpy sa bude považovať za záväzok spoločnosti.

Všetky akcie, ktoré má spoločnosť emitovať v súlade s prijatými žiadosťami o úpis, sa budú považovať za emitované s účinnosťou od uzatvorenia dňa oceňovania, kedy bola určená ich emisná cena, a táto cena sa bude považovať za pohľadávku spoločnosti, kým spoločnosť túto sumu nezíska.

Všetky nákupy a predaje prevoditeľných cenných papierov zmluvne dohodnutých spoločnosťou sa v rozsahu, v akom je to možné, spracujú v deň oceňovania.

Transakcie v rámci podfondu alebo mimo neho môžu spôsobiť „oslabenie“ aktív fondu, lebo cena, za ktorú investor upisuje alebo predáva späť akcie v podfonde, nemusí úplne odzrkadľovať obchod a iné náklady, ktoré vznikajú, keď musí investičný správca obchodovať s cennými papiermi, aby uspokojil peňažné prírastky a úbytky. S cieľom znížiť tento vplyv a zlepšiť ochranu existujúcich akcionárov sa môže použiť mechanizmus známy ako „Swinging Single Pricing“ (SSP) podľa uváženia správnej rady spoločnosti alebo správcovskej spoločnosti na každý z podfondov spoločnosti. S použitím mechanizmu SSP sa čistá hodnota aktív príslušného podfondu môže upraviť o sumu nazvanú swing factor s cieľom kompenzovať náklady na transakcie vyplývajúce z rozdielu medzi prírastkami a úbytkami (ďalej len „čisté kapitálové toky“). V prípade čistých kapitálových prírastkov sa swing factor môže pridať k príslušnej čistej hodnote aktív fondu, aby sa zohľadnili uskutočnené úpisy, pričom v prípade čistých kapitálových úbytkov sa môže swing factor odpočítať z príslušnej čistej hodnoty aktív podfondu, aby sa zohľadnili požadované spätné kúpy. V oboch prípadoch sa na všetkých nakupujúcich a odpredávajúcich investorov v konkrétny dátum uplatňuje rovnaká čistá hodnota aktív.

V zásade swing factor nepresiahne 1,50 % čistej hodnoty aktív príslušného podfondu s výnimkou podfondov investujúcich do nástrojov s fixným ziskom, ktoré môžu využívať maximálny swing factor na úrovni 3,00 %.

Každý podfond môže uplatňovať iný swing factor vzhľadom na uvedený maximálny swing factor a úroveň hraničnej hodnoty. V prípade, že čistý kapitálový tok presiahne vopred stanovený percentuálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu („hraničnú hodnotu“), automaticky sa spustí SSP. O úrovni hraničných hodnôt a o tom, či a kedy sa uplatnia, sa rozhodne na základe určitých parametrov, ktoré okrem iného zahŕňajú likviditu podkladového trhu, na ktorom príslušný podfond investuje, hotovostné riadenie príslušného podfondu alebo typ nástrojov, ktoré sa používajú na riadenie čistých kapitálových prírastkov/úbytkov. Swing factor sa okrem iného zakladá na odhadovaných nákladoch na transakcie finančných nástrojov, do ktorých môže príslušný podfond investovať. Rôzne úrovne hraničných hodnôt a swing factors sa pravidelne revidujú a môžu sa upravovať. V prípade jednotlivých podfondov môže príslušná hraničná hodnota znamenať to, že sa SSP uplatňuje zriedka alebo vôbec

Čisté aktíva spoločnosti sa rovnajú súčtu čistých aktív všetkých podfondov, v prípade potreby prevedených na konsolidačnú menu spoločnosti, na základe posledných známych výmenných kurzov.

Ak sa nekonalo so zlým úmyslom, nedošlo k hrubej nedbanlivosti alebo očividnej chybe, každé rozhodnutie spojené s výpočtom čistej hodnoty aktív prijaté správnu radou spoločnosti alebo akoukoľvek bankou, spoločnosťou alebo inou organizáciou, ktorú správna rada spoločnosti poverila výpočtom čistej hodnoty aktív, je definitívne a záväzná pre spoločnosť a súčasných, bývalých alebo budúcich akcionárov.

## XI. Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo následné pozastavenie obchodovania

Správna rada spoločnosti má právo dočasne pozastaviť výpočet hodnoty čistých aktív na akciu jedného alebo viacerých podfondov alebo emisiu, spätnú kúpu a konverziu akcií v nasledujúcich prípadoch:

1. Ak je burza alebo iný regulovaný, pravidelne fungujúci, uznávaný a verejnosti prístupný trh, ktorý poskytuje kótovanie podstatnej časti aktív jedného alebo viacerých podfondov, zatvorený z iného dôvodu a na iné obdobie, ako sú bežné sviatky, alebo ak sú na tejto burze alebo trhu transakcie pozastavené alebo podliehajú obmedzeniam alebo sa nedajú realizovať v požadovaných objemoch.



2. V prípade zlyhania bežne používaných komunikačných prostriedkov využívaných na určenie hodnoty investícií spoločnosti alebo aktuálnej hodnoty výmeny investícií alebo ak z akéhokoľvek dôvodu hodnoty investícií nemôžu byť určené dostatočne rýchlo a presne.
3. Pokiaľ obmedzenia týkajúce sa výmeny alebo prevodu kapitálu bránia jednému alebo viacerým podfondom vo vykonávaní transakcií alebo ak transakcie týkajúce sa kúpy a predaja v mene podfondu nemôžu byť uskutočnené s použitím bežných výmenných kurzov.
4. Ak faktory vyplývajúce okrem iného z politickej, ekonomickej, vojenskej alebo menovej situácie, ktoré spoločnosť nemôže kontrolovať, nie sú za ne zodpovednosť ani ich ovplyvniť, neumožňujú disponovať s aktívami a bežným alebo zodpovedajúcim spôsobom určiť čistú hodnotu aktív.
5. Ako dôsledok prípadného rozhodnutia zrušiť jeden, viaceré alebo všetky podfondy spoločnosti.
6. Ak trh meny, v ktorej je vyjadrená podstatná časť aktív jedného alebo viacerých podfondov, je zatvorený z iného dôvodu a na iné obdobie, ako sú bežné sviatky, alebo ak sú na tomto trhu transakcie pozastavené alebo podliehajú obmedzeniam.
7. S cieľom stanoviť výmennú paritu v súvislosti s vkladom aktív, rozdelením alebo inou reštrukturalizačnou operáciou v rámci jedného alebo viacerých podfondov.

Okrem toho, aby sa zabránilo možnosti postupu Market Timing, ktorá vzniká pri výpočte čistej hodnoty aktív na základe trhových cien, ktoré už nie sú platné, správna rada spoločnosti je oprávnená dočasne pozastaviť úpisy, spätné kúpy a konverzie akcií jedného alebo viacerých podfondov, ak sú burzy alebo regulované trhy, ktoré poskytujú ceny pre podstatnú časť aktív jedného alebo viacerých podfondov, zatvorené.

V každom z vyššie uvedených prípadov budú prijaté žiadosti vyplatené v prvej čistej hodnote aktív platnej po uplynutí doby pozastavenia.

Za výnimočných okolností, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na záujmy akcionárov, v prípade veľkých objemov príkazov na upísanie, spätnú kúpu alebo konverziu, alebo v prípade nedostatočnej likvidity na trhoch si správna rada spoločnosti vyhradzuje právo stanoviť čistú hodnotu aktív akcií spoločnosti až po uskutočnení požadovaných nákupov a predajov cenných papierov v mene spoločnosti (v prípade spätných kúp „veľké množstvá“ znamená, že celková hodnota akcií vo všetkých príkazoch na spätnú kúpu za jeden pracovný deň presiahne 10 % celkovej čistej hodnoty aktív podfondu v ten istý deň oceňovania). V takom prípade sa všetky prebiehajúce úpisy, spätné kúpy a konverzie realizujú na základe jednotnej čistej hodnoty aktív.

Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a vyplývajúce pozastavenie obchodovania s podfondmi bude oznámené všetkými vhodnými spôsobmi, hlavne zverejnením v tlači, pokiaľ správna rada spoločnosti nepovažuje zverejnenie za nepotrebné z dôvodu krátkeho trvania pozastavenia.

Takéto rozhodnutie o pozastavení bude oznámené všetkým akcionárom žiadajúcim o úpis, spätnú kúpu alebo konverziu akcií.

## XII. Pravidelné správy

Výročné správy vrátane účtovných údajov budú osvedčené nezávislými audítormi. Výročné a polročné správy budú prístupné akcionárom v sídle spoločnosti.

Výročné správy budú zverejnené do štyroch mesiacov od konca finančného roka.

Polročné správy budú zverejnené do dvoch mesiacov od konca polročného obdobia.

Tieto pravidelné správy obsahujú všetky finančné informácie týkajúce sa každého z podfondov spoločnosti, zloženia a vývoja ich aktív, ako aj konsolidovanej situácie všetkých podfondov vyjadrenej v eurách.

## XIII. Valné zhromaždenia

Výročné valné zhromaždenie akcionárov sa koná v Luxemburgu v sídle spoločnosti alebo na inom mieste v Luxembursku spresnenom

v pozvánke, tretí štvrtok v októbri o 15.20 SEČ každý kalendárny rok. Ak tento deň nie je v Luxembursku pracovným dňom, zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci pracovný deň.

Iné valné zhromaždenia sa môžu pre jeden alebo viaceré podfondy konať na mieste a v deň určený v pozvánke.

Pozvánky na riadne a mimoriadne valné zhromaždenia budú oznámené akcionárom podľa toho, ako uzná za vhodné správna rada spoločnosti. Pozvánky budú uverejnené v krajinách, v ktorých sú akcie dostupné verejnosti za predpokladu, že sa v týchto krajinách ich uverejňovanie vyžaduje zákonom. Oznam o riadnom zhromaždení konajúcom sa v Luxembursku bude uverejnený v spise *Mémorial* a v luxemburských novinách, oznam o mimoriadnom zhromaždení v spise *Mémorial* a v luxemburských novinách (pre prvé zhromaždenie) alebo v dvoch luxemburských novinách (ak prvé zhromaždenie nebolo uznávaniaschopné). Registrovaným akcionárom sa odošlú listy najmenej osem dní pred zhromaždením bez toho, aby bolo potrebné potvrdiť vykonanie tejto formality. Keď sú všetky akcie akcionára na meno, pozvánky sa môžu zaslať iba doporučeným listom.

Pozvánky na každé valné zhromaždenie obsahujú program.

Požiadavky týkajúce sa účasti, kvóra a väčšiny na každom valnom zhromaždení sú ustanovené v článku 67 a 67-1 luxemburského zákona z 10. augusta 1915 a v stanovách spoločnosti.

Zhromaždenie sa môže konať aj v zahraničí, ak správna rada spoločnosti uzná, že si to vyžadujú mimoriadne okolnosti.

## XIV. Dividendy

Valné zhromaždenie na návrh správnej rady spoločnosti určí výšku dividendy v rámci zákonných obmedzení a príslušných ustanovení stanov, pričom sa chápe, že správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o distribúcii záloh na dividendy.

Môže sa rozhodnúť o distribúcii 1) realizovaných kapitálových ziskov a iných príjmov, 2) nerealizovaných kapitálových ziskov a 3) kapitálu v súlade s článkom 31 zákona zo 17. decembra 2010.

Za žiadnych okolností sa nemôžu uskutočniť distribúcie, ak by spôsobili, že čisté aktíva všetkých podfondov spoločnosti by klesli pod 1 250 000 EUR, pretože táto výška je podľa zákona zo 17. decembra 2010 požadovaným minimálnym kapitálom. Správna rada spoločnosti určí v súlade so zákonom dátumy, v ktorých sa budú dividendy vyplácať, ako aj spôsob, akým bude vyplácanie oznámené akcionárom.

Dividendy nevyžiadané do piatich rokov odo dňa, keď sa začali vyplácať, budú premičané a prípadnú príslušným podfondom Spoločnosti. Z dividendy priznanej spoločnosťou a držanej k dispozícii príjemcu sa neplatí žiadny úrok.

## XV. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií

Ak hodnota aktív jedného podfondu alebo ktorejkoľvek triedy v jednom podfonde klesla alebo nedosiahla sumu určenú správnu radou spoločnosti ako minimálnu úroveň, ktorá je potrebná na ekonomicky efektívnu prevádzku príslušného podfondu alebo triedy, alebo v prípade dôležitej zmeny politickej, ekonomickej alebo menovej situácie alebo v rámci ekonomickej reštrukturalizácie, správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o povinnej spätnej kúpe všetkých akcií príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií za čistú hodnotu aktív na akciu vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom rozhodnutie vstupuje do platnosti (so zohľadnením predajných cien investícií a súvisiacich poplatkov).

Spoločnosť musí v súlade so zákonom písomne informovať (registrovaných) akcionárov o dôvodoch a postupe spätnej kúpy ešte predtým, ako povinná spätná kúpa vstúpi do platnosti. Ak bolo rozhodnuté o likvidácii podfondu alebo triedy akcií, takéto oznámenie bude zverejnené v spise *Mémorial* a v prípade potreby v aspoň jednom luxemburskom denníku (bude v tej dobe špecifikovaný). Ak sa nerozhodne v záujme akcionárov, prípadne s cieľom zaisťiť rovnaký prístup k akcionárom, akcionári príslušného podfondu alebo príslušnej triedy akcií budú môcť pred dňom povinnej spätnej kúpy pokračovať v podávaní žiadostí o spätnú kúpu alebo konverziu svojich akcií bez poplatkov (zohľadní sa však predajná cena investícií a súvisiace náklady). Emisie akcií budú pozastavené hneď, ako bude vydané rozhodnutie o likvidácii podfondu alebo triedy akcií.

Bez toho, aby boli dotknuté právomoci zverené správnej rade spoločnosti v predchádzajúcom odseku, valné zhromaždenie akcionárov ktorejkoľvek triedy akcií alebo všetkých tried akcií emitovaných v podfonde môže za každých okolností a na návrh správnej rady spoločnosti späť odkúpiť všetky akcie príslušnej triedy alebo tried emitované v tomto podfonde a vyplatiť akcionárom čistú hodnotu aktív ich akcií (so zohľadnením predajnej ceny investícií a súvisiacich výdavkov) vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom takého rozhodnutie vstupuje do platnosti. Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

Aktíva, ktoré nebudú môcť byť distribuované ich majiteľom okrem iného kvôli nedostupnosti akcionára v mieste trvalého pobytu alebo nesprávnym bankovým údajom v čase spätnej kúpy, budú prevedené do depozitnej pokladne (*Caisse de Consignation*) v prospech príjemcov, ktorá pre nich uchová vyššie uvedené čiastky počas obdobia predpokladaného zákonom. Po tejto dobe prípadný zostatok prípadne luxemburskému štátu.

Za rovnakých podmienok, ktoré sú uvedené v prvom odseku a podľa ustanovení zákona zo 17. decembra 2010, ako aj príslušných luxemburských predpisov, môže správna rada spoločnosti rozhodnúť o spojení aktív akéhokoľvek podfondu („fúzujúci podfond“) 1) s iným podfondom v rámci spoločnosti alebo 2) s iným podnikom kolektívneho investovania riadiacim sa ustanoveniami smernice Rady 2009/65/ES v znení zmien a doplnení („prijímajúci podfond“) a zmeniť označenie akcií dotknutej triedy alebo tried na akcie prijímajúceho podfondu (v prípade potreby po rozdelení alebo konsolidácii a po úhrade všetkých súm zodpovedajúcich frakciám akcií akcionárom). Akcionári fúzujúcich aj prijímajúcich podfondov budú informovaní o rozhodnutí o zlúčení v súlade so zákonom zo 17. decembra 2010 a príslušných luxemburských predpisov najmenej tridsať dní pred posledným dátumom na príkaz o spätnú kúpu alebo, podľa okolností, konverziu akcií bezplatne. Akcionári, ktorí nepožiadajú o spätnú kúpu svojich akcií, budú zákonným spôsobom presunutí do nového podfondu.

O zlúčení, ktorého výsledkom je, že spoločnosť prestane existovať, musí rozhodnúť valné zhromaždenie akcionárov. Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

## XVI. Zrušenie spoločnosti

Spoločnosť môže byť zrušená v súlade so zákonom rozhodnutím valného zhromaždenia rovnakým spôsobom, ako sa postupuje pri zmenách stanov.

Každé rozhodnutie o zrušení spoločnosti spolu s postupom likvidácie bude zverejnené v spise *Mémorial* a v dvoch novinách s dostatočným nákladom, z ktorých aspoň jeden bude luxemburský denník.

Po rozhodnutí valného zhromaždenia akcionárov o zrušení spoločnosti budú zakázané emisie, spätné kúpy a konverzie akcií, každá takáto transakcia bude neplatná.

Ak akciový kapitál klesne pod dve tretiny minimálneho kapitálu predpísaného zákonom, do štyridsiatich dní od zistenia tejto skutočnosti sa uskutoční valné zhromaždenie zvolané správnou radou spoločnosti, ktoré navrhne zrušenie spoločnosti. Valné zhromaždenie, na ktorom sa nevyžaduje žiadne kvórum pre uznášaniaschopnosť, bude prijímať rozhodnutia jednoduchou väčšinou hlasov zastúpených akcií.

Ak akciový kapitál spoločnosti klesne pod jednu štvrtinu minimálneho kapitálu, členovia správnej rady spoločnosti musia v tom istom termíne predložiť otázku o zrušení spoločnosti valnému zhromaždeniu, na ktorom sa nevyžaduje žiadne kvórum pre uznášaniaschopnosť a o zrušení môžu rozhodnúť akcionári disponujúci jednou štvrtinou akcií zastúpených na zhromaždení.

V prípade zrušenia spoločnosti sa uskutoční likvidácia prostredníctvom jedného alebo viacerých likvidátorov, ktorí môžu byť fyzickými alebo právnickými osobami a ktorých vymenuje valné zhromaždenie akcionárov. Valné zhromaždenie určí ich právomoci a odmeny.

Likvidácia sa vykoná v súlade so zákonom z 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, ktorý určuje rozdelenie čistého

výnosu z likvidácie po odpočítaní likvidačných nákladov medzi akcionárov. Výnos z likvidácie sa rozdelí medzi akcionárov proporcionálne podľa ich práv s riadnym zohľadnením parít.

Po ukončení likvidácie spoločnosti budú čiastky, ktoré si akcionári nenárokovali, vyplatené depozitnej pokladni *Caisse des Consignations*.

## XVII. Prevencia prania špinavých peňazí a financovania terorizmu

V rámci boja proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu zabezpečí spoločnosť a/alebo správcovská spoločnosť dodržiavanie platnej luxemburskej legislatívy a to, že sa identifikácia úpisovateľov uskutoční v Luxembursku v súlade s platnými predpismi v nasledujúcich prípadoch:

1. v prípade priameho úpisu v spoločnosti,
2. v prípade úpisu prostredníctvom odborníka z finančného sektora, ktorý má trvalý pobyt v krajine, v ktorej neplatí povinnosť identifikácie rovnocenná luxemburským normám v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu,
3. v prípade úpisu prostredníctvom filiálky alebo pobočky materskej spoločnosti, ktorá podlieha povinnosti identifikácie rovnocennej povinnosti identifikácii podľa luxemburských zákonov, ak zákon, ktorý sa vzťahuje na materskú spoločnosť, neukladá povinnosť zabezpečiť dodržiavanie týchto ustanovení vo filiálkach a pobočkách.

Spoločnosť je okrem toho povinná identifikovať zdroje kapitálu, ak pochádzajú z finančných inštitúcií, ktoré nepodliehajú požiadavkám identifikácie, ktoré sú rovnocenné s požiadavkami luxemburských zákonov. Úpisy môžu byť dočasne blokované, kým sa neidentifikuje zdroj kapitálu.

Všeobecne sa akceptuje, aby sa profesionáli z finančného sektora s trvalým bydliskom v krajine, ktorá dodržiava závery správy GAFI (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux* – Finančná pracovná skupina boja proti praniu špinavých peňazí) považovali za profesionálov, ktorí sú povinní dodržiavať požiadavky identifikácie rovnocenné s požiadavkami luxemburských zákonov.

## XVIII. Konflikty záujmov

Správcovská spoločnosť, investiční manažéri a všetci investiční poradcovia, depozitár a platobný zástupca, ústredný administratívny zástupca, správca registra a zástupca pre prevody spolu so svojimi pobočkami, riaditeľmi, správcami alebo akcionármi (spoločne označovaní ako „strany“) sa angažujú, alebo sa môžu angažovať, v iných profesionálnych alebo finančných aktivitách, ktoré by mohli spôsobiť konflikt záujmov s riadením a správou spoločnosti. Toto zahŕňa riadenie iných fondov, kúpu a predaj cenných papierov, maklérske služby, úschovu cenných papierov a pôsobenie vo funkcii riaditeľa, správcu, poradcu alebo zástupcu iných fondov alebo spoločností, v ktorých Spoločnosť môže investovať.

Všetky strany sa navzájom zavazujú zaistiť, že výkon ich povinností voči spoločnosti nebude zradený takýmito zapojeniami sa. V prípade zjavného konfliktu záujmov sa správna rada spoločnosti a dotyčná strana zavazujú podniknúť opatrenia na riešenie tejto situácie zodpovedajúcim spôsobom v primeranej lehote a v záujme akcionárov.

Spoločnosť uplatňuje politiku správcovskej spoločnosti o konflikte záujmov, ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na internetovej stránke [www.ing.com](http://www.ing.com).

## XIX. Poverení zástupcovia

Ak akcionár upíše akcie prostredníctvom konkrétneho distribútora, môže distribútor otvoriť účet vo svojom vlastnom mene a mať akcie zaregistrované výhradne vo svojom vlastnom mene, pričom koná ako poverený zástupca alebo v mene investora. V prípade, že distribútor koná ako poverený zástupca, všetky následné príkazy na upísanie, spätnú kúpu alebo konverziu a ďalšie pokyny musia byť vykonané prostredníctvom príslušného distribútora. Jednotliví poverení zástupcovia nemôžu ponúkať klientom všetky podfondy alebo triedy akcií alebo možnosť úpisu alebo spätnej kúpy vo všetkých menách. Klienti,

ktorých sa to týka, si môžu ďalšie informácie vyžiadať od svojich poverených zástupcov.

Poverený zástupca musí okrem toho pri sprostredkovaní dodržiavať nasledujúce podmienky:

1. Investori musia mať možnosť investovať priamo do podfondu, ktorý si vyberú, bez toho, aby museli využiť povereného zástupcu ako sprostredkovateľa.
2. Zmluvy medzi poverenými zástupcami a investormi musia obsahovať ustanovenie o zrušení, ktoré dáva investorom právo kedykoľvek si uplatniť priame vlastníctvo cenných papierov upísaných prostredníctvom povereného zástupcu.

Podmienky v bodoch 1 a 2 uvedené vyššie sa nevzťahujú na prípady, v ktorých je využitie služieb poverených zástupcov nevyhnutné alebo dokonca povinné z právnych dôvodov, z dôvodov stanovených predpismi alebo takých, ktoré vyplývajú z obmedzujúcich praktík.

V prípade menovania musí poverený zástupca používať metódy boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu uvedené vyššie v kapitole XVII.

Poverení zástupcovia nemajú právo postupovať svoje povinnosti v celku ani ich časti.

## **XX. Kótovanie na burze cenných papierov**

Správna rada spoločnosti môže schváliť kótovanie akcií akéhokoľvek podfondu spoločnosti na Luxemburskej burze cenných papierov alebo

na iných burzách cenných papierov na obchodovanie na organizovaných trhoch. Spoločnosť si je však vedomá, že bez jej súhlasu sa môže obchodovať s akciami jej podfondov na určitých trhoch v čase tlače tohto prospektu; príslušný zoznam je uvedený v každom popisnom lístku podfondu. Nedá sa vylúčiť, že takéto obchodovanie sa v krátkom čase pozastaví, alebo že akcie podfondov budú uvedené na iné trhy, alebo sa na nich už s nimi obchoduje.

Trhová cena akcií obchodovaných na burzách cenných papierov alebo na iných trhoch nie je stanovená výhradne hodnotou aktív v držbe podfondu, cenu určuje aj ponuka a dopyt. Z toho dôvodu sa môže trhová cena odlišovať od akciovej ceny za akciu stanovenej pre triedu akcií.

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

ING Investment Management  
P.O. Box 90470  
2509 LL Haag  
Holandsko  
Tel. +31 70 378 1800  
e-mail: [fundinfo@ingim.com](mailto:fundinfo@ingim.com)  
alebo [www.ingim.com](http://www.ingim.com)