

NN (L) International

Dátum prospektu

október 2017

Obsah

Obsah	2
Upozornenie	3
Slovník	4
ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI	6
I. Stručná charakteristika spoločnosti	6
II. Informácie týkajúce sa investícií	6
III. Úpisy, spätné kúpy a konverzie	7
IV. Poplatky, provízie a dane	8
V. Rizikové faktory	11
VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti	11
ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV	12
NN (L) International Czech Bond	15
NN (L) International Czech Equity	17
NN (L) International Czech Money Market	19
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	21
NN (L) International Hungarian Bond	23
NN (L) International ING Conservator	25
NN (L) International ING Moderat	27
NN (L) International ING Dinamic	29
NN (L) International Mixed Pension Funds	31
NN (L) International Romanian Equity	33
NN (L) International Romanian Bond	35
NN (L) International Slovak Bond	37
ČASŤ III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE	39
I. Spoločnosť	39
II. Riziká investičného sveta: podrobný popis.....	39
III. Investičné obmedzenia	42
IV. Metódy a nástroje	46
V. Riadenie spoločnosti.....	48
VI. (Pod-) Investiční správcovia	49
VII. Depozitár, platobný zástupca, správca registra, zástupca pre prevody a ústredný administratívny zástupca	50
VIII. Distribútori:.....	51
IX. Akcie	52
X. Čistá hodnota aktív	52
XI. Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo následné pozastavenie obchodovania.....	54
XII. Pravidelné správy.....	55
XIII. Valné zhromaždenia	55
XIV. Dividendy	55
XV. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií.....	55
XVI. Zrušenie spoločnosti	56
XVII. Prevencia prania špinavých peňazí a financovania terorizmu	56
XVIII. Konflikty záujmov	56
XIX. Poverení zástupcovia	56
XX. Kótovanie na burze cenných papierov.....	57

Príloha I: Aktíva podliehajúce TRS a SFT - tabuľka

Upozornenie

Úpisy akcií spoločnosti sú platné iba v prípade, ak sa uskutočnili v súlade s nariadeniami najnovšieho prospektu, ktorý je doplnený najnovšou výročnou správou, ktorá je k dispozícii, a okrem sú toho v súlade s najnovšou polročnou správou, ak bola uverejnená po najnovšej výročnej správe. Nikto sa nemôže odvolávať na iné informácie ako na 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.nnip.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 v prospech účtu akejkoľvek americkej fyzickej alebo právnickej osoby v zmysle pravidla 902 nariadenia S na základe zákona o cenných papieroch.

Od záujemcov sa môže vyžadovať, aby deklarovali, že nie sú osobou so štatútom „US Person“ ani nenadobúdajú akcie so zámerom predáť ich takýmto osobám.

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 platných v ich krajine pôvodu, trvalého bydliska alebo bydliska, a aby sa v každej otázke týkajúcej sa obsahu tohto prospektu poradili so svojím vlastným finančným, právnym a účtovným poradcom.

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

Správna rada 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 verziou 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 ŽIADOSŤI 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 frakcie sa emitujú do 3 desiatinných miest.

Akcionár: Akákoľvek osoba alebo subjekt vlastiaci 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. Dopĺňujúce informácie o príslušných triedach akcií nájdete na internetovej stránke www.nnip.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, investičná stratégia a cieľ a investičné obmedzenia podfondu, či koncentrácia konštitutívnych prvkov v benchmarku.

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

Čistá hodnota aktív na akciu: V súvislosti s akýmkoľvek akciou ktorejkoľvek triedy akcií hodnota na akciu stanovená v súlade s príslušnými ustanoveniami opísanými v kapitole X „Čistá hodnota aktív“ v časti III. Dopĺňujúce informácie“ prospektu spoločnosti.

Členský štát: Členský štát Európskej únie.

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné kúpy 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 alebo skrátiť až na 5 pracovných dní.

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

Depositár: Aktíva spoločnosti sú uložené v úschove spoločnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., ktorá súčasne sleduje peňažné toky a vykonáva povinnosti dohľadu.

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

Dividenda: Distribúcia časti alebo celého čistého príjmu, kapitálového príjmu a/alebo kapitálu pripísateľného triede akcií v podfonde.

Dodatočné funkcionality triedy akcií: Metóda správy portfólia použitá na triedy akcií pri menovo zaistených triedach akcií, dobou trvania zaistených triedach akcií a triedach akcií s dodatočne vypisovanou opciou. Účelom dodatočnej funkcionality tried akcií je zoskupiť všetky druhy techník, ktoré môžu byť použité na úrovni triedy akcií.

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

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

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 investormi v zmysle tohto vymedzenia alebo podľa diskrečného manažmentu, luxemburské a zahraničné systémy kolektívneho investovania a kvalifikované holdingové spoločnosti.

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

Mémorial: Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations nahradila od 1. júna 2016 nová centrálna elektronická platforma právnych publikácií – Recueil électronique des sociétés et associations (RESA).

Minimálna výška úpisania a držby: Minimálne úrovne počiatočných investícií, ako aj minimálne úrovne držby.

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.

PKIPCP: Podnik kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov v zmysle smernice o PKIPCP.

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

Poverení zástupcovia: Každý distribútor, ktorý zaregistruje akcie vo vlastnom mene, pričom ich drží v prospech oprávneného vlastníka.

Pracovný deň: Od pondelka do piatka, okrem Nového roka (1. januára), Veľkého piatka, Veľkonočného pondelka, Prvého (25. decembra) a Druhého sviatku vianočného (26. decembra).

Prevoditeľné cenné papiere: Prevoditeľné cenné papiere podľa ods. 34 článku 1 zákona z roku 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.

RESA: Recueil électronique des sociétés et associations, ktorá od 1. júna 2016 nahradila Mémorial.

SEČ: Stredoeurópsky čas.

Smernica PKIPCP: Smernica č. 2009/65/ES Európskeho parlamentu a Rady o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), v znení neskorších predpisov a dodatkov, vrátane v znení smernice č. 2014/91/EÚ. Smernica č. 2014/91/EÚ Európskeho parlamentu a Rady z 23. júla 2014, ktorou sa mení a dopĺňa smernica PKIPCP/ES o koordinácii právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), pokiaľ ide o činnosti depozitára, politiky odmeňovania a sankcie.

Spoločnosť: NN (L) 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 z roku 2010, na ktorú bola delegovaná zodpovednosť za investičnú správu, administratívu a marketing.

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

Swap na celkový výnos: derivátová zmluva, ako je definovaná v nariadení (EÚ) 648/2012, ktoré môže byť priebežne zmenené a doplnené, v rámci ktorej jedna protistrana prevedie celkovú ekonomickú výkonnosť referenčného záväzku vrátane príjmu z úroku a poplatkov, ziskov a strát z pohybov cien a úverových strát na inú protistranu.

Transakcia financovania prostredníctvom cenných papierov (alebo „SFT“): transakcia financovania prostredníctvom cenných papierov, ako je definovaná v nariadení (EÚ) 2015/2365, ktoré môže byť príležitostne zmenené a doplnené. Transakcie SFT, ktoré vyberie správna rada, sú transakcie spätného odkúpenia, transakcie reverzného spätného odkúpenia a transakcie požičiavania cenných papierov.

Transakcia požičiavania cenných papierov: transakcia, ktorou podfond prevedie cenné papiere na základe záväzku, podľa ktorého dlžník k budúcemu dátumu alebo keď ho o to prevádzajúci požiada, vráti rovnocenné cenné papiere.

Transakcia reverzného spätného odkúpenia: transakcia, ktorou podfond zakúpi portfólio cenných papierov od predajcu, ktorý sa zaviazne takéto cenné papiere späť odkúpiť vo vzájomne dohodnutom čase a za vzájomne dohodnutú cenu, čím sa

vopred stanoví výnos v prospech podfondu počas obdobia, keď je podfond držiteľom daného nástroja.

Transakcia spätného odkúpenia: transakcia, ktorou podfond predá portfólio cenných papierov protistrane a zároveň súhlasí so spätným odkúpením takýchto cenných papierov od protistrany vo vzájomne dohodnutom čase a za vzájomne dohodnutú cenu vrátane vzájomne dohodnutej výplaty úroku.

Trieda akcií: Jedna, niektoré 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 držby, dividendovú politiku, referenčnú menu alebo iné charakteristické vlastnosti.

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

Zákon z roku 2010: Luxemburský zákon zo 17. decembra 2010 týkajúci sa podnikov kolektívneho investovania, v znení neskorších predpisov a prípadných dodatkov, vrátane luxemburského zákona z 10. mája 2016 vykonávajúceho smernicu Európskeho parlamentu a Rady č. 2014/91/EÚ z 23. júla 2014, ktorou sa mení a dopĺňa smernica č. 2009/65/ES o koordinácii zákonov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), pokiaľ ide o činnosti depozitára, politiky odmeňovania a sankcie.

ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

I. Stručná charakteristika spoločnosti

Miesto, forma a dátum založenia

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

Sídlo spoločnosti

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

Živnostenský a obchodný register

B 47586

Dozorný orgán

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

Predstavenstvo spoločnosti

Predseda:

- **Pán Dirk Buggenhout**
Prevádzková riaditeľka
NN Investment Partners („skupina“)
65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko

Riaditelia:

- **Pán Benoît De Belder**
Vedúci oddelenia investičných rizík
NN Investment Partners („skupina“)
65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko
- **Pani Sophie Mosnierová**
Nezávislá riaditeľka
24, rue Beaumont
L-1219 Luxemburg

Nezávislí audítori

KPMG Luxembourg, Société coopérative

39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Správcovská spoločnosť

NN Investment Partners Luxembourg S.A.

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

Investiční správcovia

- **NN Investment Partners B.V.**
65 Schenkade, Haag 2595 AS
Holandsko
- **NN Investment Partners C.R., a.s.**
Bozděchova 2/344, 150 00 Praha 5,
Česká republika

Depozitár, správca registra, zástupca pre prevody a platobný zástupca

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

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Globálny distribútor (v výnimkou Talianska a Rakúska)

NN Investment Partners 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 hod. SEČ.

(ak tento deň nie je pracovným dňom, zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci pracovný deň).

V prípade záujmu o ďalšie informácie sa, prosím, obráťte na:

NN Investment Partners

P.O. Box 90470
2509 LL Haag,
Holandsko
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: info@nnip.com alebo www.nnip.com

V prípade sťažností, prosím, kontaktujte:

NN Investment Partners Luxembourg S.A.

3, rue Jean Piret – L-2350 Luxemburg
e-mail: info@nnip.com alebo luxembourg@nnip.com

Ďalšie informácie sú k dispozícii na adrese www.nnip.com

II. Informácie týkajúce sa investícií

Všeobecné údaje

Výhradným predmetom činnosti spoločnosti je investovanie kapitálu, ktorý má k dispozícii, do cenných papierov alebo iných likvidných finančných aktív uvedených v ods. 1) článku 41 zákona z roku 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 roku 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 vypracované v popisných lístkoch týkajúcich sa každého podfonde. Každý podfond sa považuje za samostatný subjekt na účely vzťahov medzi akcionármi. Odchylne od článku 2093 občianskeho zákonníka Luxemburska aktíva konkrétneho podfonde pokrývajú len dlhy a záväzky daného podfonde, 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 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 NN, ktorá má za cieľ nikdy, pokiaľ je to zákonne možné, neinvestovať okrem iného do

spoločností, ktoré sú priamo zapojené do vývoja, výroby, údržby a obchodovania s kontroverznými zbraňami, ako sú definované v uvedenej politike. Dodatočné informácie týkajúce sa „obrannej politiky“ Skupiny NN sú k dispozícii na nahliadnutie na webových stránkach www.nnip.com.

Informácie špecifické pre každý podfond

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

III. Úpisy, spätné kúpy a konverzie

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

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.

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 podfonde alebo triedy akcií nebude známa alebo určená v čase upísania, spätnej kúpy alebo konverzie.

Ak v akejkoľvek 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 zástupcov, investorom môžu byť účtované týmito miestnymi platobnými zástupcami ďalšie transakčné poplatky za každý jednotlivý príkaz, ako aj za dodatočné administratívne služby.

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

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

Spoločnosť prijme primerané opatrenia na zabránenie tzv. Late Trading, ktorými sa zabezpečí, aby príkazy na upísanie, 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 spätné odkupuje alebo konvertuje akcie toho istého podfonde 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 využívania 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 podfonde 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 úpisov sa akcie emitujú do troch (3) pracovných dní od prijatia upísania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfonde a/alebo slovníku neuvádza inak. Toto obdobie sa môže na základe schválenia správcovskej spoločnosti predĺžiť alebo skrátiť až na 5 pracovných dní.

Splatná suma môže byť znížená o poplatok za úpis v prospech príslušného podfonde 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 slovníku prospektu alebo v popisných lístkoch podfonde.

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 podfonde 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 podfonde a/alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov.

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 spätného odkúpenia uhradená v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou. Zahraničná mena sa spracuje predtým, ako sa finančné prostriedky zašlú príslušným akcionárom.

Ani správna rada spoločnosti, ani depozitár, 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 podfonde 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: Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti v kapitole XI „Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a následné pozastavenie obchodovania“ počas takých pozastavení.

Spoločnosť môže pristúpiť k nútenému spätné 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 spätné kúpe 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 držby) k triede akcií, do ktorej sa má uskutočniť konverzia, môžu akcionári požadovať konverziu svojich akcií na akcie rovnakého typu triedy akcií v inom podfonde alebo na iný typ triedy akcií v rovnakom alebo inom podfonde. Konverzie sa budú uskutočňovať na základe ceny pôvodnej triedy akcií, ktorá sa má konvertovať, na čistú hodnotu aktív inej 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 podfonde.

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 podfonde. Náklady spojené s týmito úpismi 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 vtedy, ak i) je zachovaný rovnaký prístup k akcionárom, ii) príslušní akcionári vyjadrili svoj súhlas a iii) ak sú povaha a typ aktív určených na prevod určené spravodlivo a primerane bez toho, aby sa poškodili záujmy iných vlastníkov akcií príslušnej triedy alebo príslušných tried. V takom prípade bude všetky náklady vznikajúce pri týchto spätných kúpach v nepeňažnej forme, vrátane nákladov súvisiacich s transakciami a správou vypracovanou nezávislou auditorskou spoločnosťou, znášať príslušný akcionár.

IV. Poplatky, provízie a dane

A. Poplatky hradené spoločnosťou

Nasledujúce poplatky/náklady sa budú uhrádzať priamo z aktív príslušných podfondov, a ak v popisnom lístku príslušného podfonde nebude uvedené inak, budú sa účtovať na úrovni každej triedy akcií, ako sa uvádza nižšie:

1. Správčovský poplatok: V odmeňovaní správčovských služieb sa uvádza, že vymenovaná správčovská spoločnosť, NN Investment Partners Luxembourg S.A., bude dostávať správčovský poplatok, ako sa stanovuje v jednotlivých popisných lístkoch podfondov a v dohode o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi spoločnosťou a správčovskou spoločnosťou. Úroveň maximálnej výšky správčovského poplatku účtovaného investorovi je

uvedená v každom popisnom lístku podfonde. V prípade investovania do PKIPCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správčovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi platí poplatok za spravovanie jedného alebo viacerých podfondov účtovaný priamo aktívam týchto PKIPCP a iným PKI, tieto platby sa odpočítajú z odmeny splatnej správčovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi.

2. Pevné servisné poplatky: Pevný servisný poplatok sa účtuje na úrovni tried akcií každého podfonde na krytie správy a úschovy aktív a iných trvalých prevádzkových a administratívnych výdavkov, ako je stanovené v príslušnom popisnom lístku podfonde. Pevný servisný poplatok narastá pri každom výpočte čistej hodnoty aktív percentuálnym podielom uvedeným v príslušnom popisnom lístku podfonde a platí sa mesačne spätne správčovskej spoločnosti. Tento pevný servisný poplatok je pevný v tom zmysle, že správčovská spoločnosť bude znášať náklady nad rámec pevného servisného poplatku vzťahujúceho sa na triedu akcií. Naopak, správčovská 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:

- náklady a výdavky súvisiace so službami poskytovanými spoločnosťou inými poskytovateľmi služieb, ako je správčovská spoločnosť, ktorej správčovská 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;
- výkazy poplatkov a výdavkov súvisiacich s inými agentmi a poskytovateľmi služieb priamo vymenovanými spoločnosťou, vrátane depozitára, zástupcov, ktorý požičiavajú cenné papiere, hlavných alebo miestnych platobných zástupcov a kótovacieho zástupcu, a výdavky na kótovanie na burze cenných papierov, audítorov a právnych poradcov, poplatky riaditeľom a primerané vreckové výdavky riaditeľov spoločnosti;
- 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:

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

V prípade, že podfondy spoločnosti investujú do akcií vydaných jedným alebo viacerými inými podfondmi spoločnosti alebo jedným

alebo viacerými inými podfondmi PKIPCP alebo PKI spravovaného správcovskou spoločnosťou, pevný servisný poplatok sa môže účtovať investujúcemu podfondu, ako aj cieľovému podfondu.

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. Poplatky za výkon: 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 vypláti na konci každého finančného roka, alebo ak budú akcie späťne odkúpené počas finančného roka, provízia za výkonnosť sa vypočíta, ale nebude uhradená do konca každého finančného roka, ak príslušná trieda akcií podfondu prekročí vyššie číslo z cieľa výkonnosti a príslušného high water mark. Akcie upísané počas finančného roka nepripisujú 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 spoločnosti môže ukončiť upisovanie triedy akcií, ktoré uplatňujú províziu za výkonnosť, pričom späťne 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 hodnota high watermark alebo cieľa výkonnosti podľa toho, ktorá z nich je vyššia.

→ 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

4. Mimoriadne výdavky: 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.
5. Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií: Správcovská spoločnosť môže mať nárok na jednotný poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií v maximálnej výške 0,04 %, ktorý je splatný z aktív príslušnej triedy akcií a na základe skutočných

nákladov. Poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií nabieha pri každom výpočte Čistej hodnoty aktív a je stanovený ako maximum v tom zmysle, že správcovská spoločnosť môže rozhodnúť o znížení poplatku za dodatočné funkcionality, ktorý je účtovaný príslušnej triede akcií v prípade, že to úspory z rozsahu dovoľia. Poplatok za dodatočné funkcionality sa bude vzťahovať na všetky menovo zaistené triedy akcií, dobou trvania zaistené triedy akcií a triedy akcií s dodatočne vypisovanou opciou. V prípade tried akcií Z môžu byť tieto poplatky uvedené v osobitnej dohode a budú uložené a vyberané správcovskou spoločnosťou priamo od akcionára a nebudú účtované priamo príslušnej triede akcií.

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 provízií. Pri využívaní dohôd o spoločnej provízií 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.

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.

Súčasťou investičnej politiky sú transakcie kúpy a predaja cenných papierov (alebo „obrátkovosť“ portfólia). S uvedenými transakciami budú vznikať súvisiace náklady, ktoré okrem iného zahŕňajú sprostredkovateľské provízie, registračné náklady a dane. Vyšší obrat 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.

V snahe optimalizovať výkonnosť spoločnosti a/alebo príslušných podfondov sa správcovská spoločnosť môže za určitých okolností usilovať o využitie príležitostí získania daňovej vratky alebo úľavy, ktoré nie sú spracovávané depozitárom, a ktoré by inak nenastali. Poskytovanie týchto špecifických služieb musí byť považované za doplnkovú službu správcovskej spoločnosti v prospech príslušných podfondov. V prípade pozitívneho výsledku môže mať správcovská spoločnosť nárok na odmenu ako protihodnotu za tieto služby. Tento poplatok predstavuje sumu daní v percentách, ktoré boli vrátené alebo inak usporené ako dôsledok výkonu tejto služby, a činí maximálne 15 % dane takto vrátenej alebo usporenej. V prípade, že vrátenie dane nebolo úspešné, Spoločnosti a/alebo príslušným podfondom nebudú účtované poplatky za im poskytnuté služby.

B. 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.

C. 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 z upisovania (taxe d'abonnement) v ročnej sadzbe 0,05 % z aktív priradených každej triede akcií, pričom táto daň je splatná štvrťročne na základe hodnoty čistých aktív na konci každého kalendárneho štvrťroka. Táto daň je však v zmysle ods. 2. článku 174 zákona z roku 2010 znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív podfondov peňažného trhu, ako aj z čistých aktív podfondov alebo tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných v iných luxemburských podnikoch kolektívneho investovania, ktoré už takejto dani podliehajú. Za istých podmienok môžu byť niektoré prípadoch využiť znížené sadzby dane v rámci zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia, ktoré Luxembursko uzavrelo s inými krajinami.

Spoločnosť môže podliehať dani vyberanej zážkou 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 majú bydlisko alebo udržiavajú stálu prevádzkareň na účely dane v Luxembursku) podľa súčasného daňového systému, nepodliehajú v Luxembursku vo všeobecnosti žiadnemu zdaneniu ich príjmu, realizovaných alebo nerealizovaných kapitálových ziskov, prevodu akcií spoločnosti alebo podielu na príjmoch v prípade zrušenia spoločnosti.

Podľa smernice Rady č. 2003/48/ES o zdaňovaní príjmu z úspor v podobe výplaty úrokov, transponovanej do luxemburských právnych predpisov zákonom z 21. júna 2005, fyzické osoby bez trvalého pobytu môžu potrebovať výmenu informácií s daňovými orgánmi ich krajiny bydliska. Zoznam podfondov, na ktoré sa vzťahuje smernica Rady 2003/48/ES, možno bezplatne získať v registrovanom sídle spoločnosti.

Automatická výmena informácií pre daňové účely

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. Má sa za to, že pojem „Automatická výmena informácií“ alebo „AEol“ zahŕňa, okrem iného, tieto daňové režimy:

- zákon o zamestnaneckých stimuloch na obnovenie zamestnanosti (bežne známy ako FATCA), medzivládnu dohodu medzi Spojenými štátmi a Luxemburskom o FATCA a s tým spojenú luxemburskú legislatívu a pravidlá, podľa potreby,
- smernicy Rady č. 2014/107/EÚ o povinnej automatickej výmene informácií v oblasti daní a súvisiacu luxemburskú legislatívu a pravidlá, podľa potreby.

Spoločnosť je v súlade s režimami AEol platnými v Luxembursku. V dôsledku vyššie uvedeného môže byť potrebné, aby spoločnosť alebo ňou poverené subjekty:

- vykonávali hĺbkové overenie každého držiteľa záznamu na určenie jeho daňového štatútu a v prípade potreby požiadali o doplňujúce údaje (ako je meno, adresa, miesto narodenia, miesto založenia, daňové identifikačné číslo atď.) alebo dokumentáciu týkajúcu sa týchto držiteľov záznamu. Spoločnosť bude oprávnená odpredať akcie v držbe držiteľmi záznamu, ktorí neposkytnú požadovanú dokumentáciu včas, alebo ktorí iným spôsobom nedodržia luxemburské pravidlá týkajúce sa AEol. Akto zákon povoľuje, spoločnosť sa môže podľa vlastného uváženia rozhodnúť, že vylúči z overenia 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 a určitých iných kategórií investorov buď luxemburským daňovým orgánom, ktoré si môžu vymieňať tieto údaje so zahraničnými daňovými orgánmi, alebo priamo zahraničným daňovým orgánom.
- Zrazili daň z určitých platieb zo strany (alebo v mene) spoločnosti v prípade určitých osôb.

Investorom sa pripomína, že v dôsledku nedodržania súladu so systémom AEol zo strany sprostredkovateľov, ako sú (podriadení) depozitári, distribútori, poverení zástupcovia, platobní zástupcovia 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 AEol, ktoré môžu byť odlišné od uvedených požiadaviek. Investorom preto odporúčame, aby si overili s takýmito tretími stranami zámer týkajúci sa dodržiavania súladu s rôznymi režimami AEol.

V. Rizikové faktory

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že investície každého podfondu podliehajú bežným a mimoriadnym zmenám na trhu, ako aj iným rizikám spojeným s investíciami, ktoré sú opísané v popisnom lístku každého podfondu. Hodnota investícií a príjmy, ktoré investície vytvárajú, sa môžu znížiť aj zvýšiť a môže sa stať, že investori nezáiskajú 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.

Je potrebné si tiež uvedomiť, že investičný správca môže v súlade s platnými investičnými limitmi a obmedzeniami podľa luxemburského práva a v najlepšom záujme akcionárov dočasne prijať obrannejšiu postoj držbou väčšieho množstva likvidných aktív v portfóliu. To by mohlo byť dôsledkom prevládajúcich podmienok na trhu alebo dôsledkom likvidácie, fúzií alebo pri splatnosti podfondu. Za takýchto podmienok nemusí byť dotýčny podfond schopný plniť svoj investičný cieľ, čo môže ovplyvniť jeho výkonnosť.

VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti

1. Informácie

Spoločnosť je založená v súlade s právnymi predpismi Luxemburského veľkovoľvodstva. Pri žiadosti o opisovanie akcií spoločnosti príslušný investor súhlasí s tým, že bude viazaný podmienkami dokumentov o opisovaní vrátane prospektu a stanov. Tento zmluvný vzťah sa riadi luxemburským právom. Spoločnosť, správcovská spoločnosť a akcionári budú podliehať výhradnej jurisdikcii luxemburských súdov v prípade urovnania akéhokoľvek sporu alebo nároku vyplývajúceho alebo súvisiaceho s investovaním akcionárov do spoločnosti alebo s akoukoľvek súvisiacou záležitosťou.

Čistá hodnota aktív akcií každej triedy je k dispozícii verejnosti v sídle spoločnosti, u depozitára 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.nnip.com. Správna rada spoločnosti okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, najmenej dvakrát mesačne a tak často, ako sa robí výpočet, poskytne verejnosti čistú hodnotu aktív v krajinách, v ktorých sa akcie ponúkajú verejnosti.

2. Dokumenty

Pred alebo po úpise akcií spoločnosti je možné si bezplatne na požiadanie vyzdvihnúť pri priehradkách depozitnej banky a ďalších inštitúcií určených bankou, ako aj v sídle spoločnosti, stanovy, prospekt, dokument s kľúčovými informáciami pre investorov, výročnú a polročnú správu. Ďalšie informácie o zložení portfólia podfondu môžete za určitých podmienok získať zaslaním svojej písomnej žiadosti na adresu info@nnip.com. Prístup k týmto informáciám by mal byť umožnený na báze rovnocenného zaobchádzania. V tomto ohľade môžu byť účtované príslušné náklady.

ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDOV
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 I, N, P, P (CR), P (SR), X, R, S a Z, 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 menovo zaistená (pozri nižšie definíciu „Menovo zaistenej triedy akcií“), alebo nezaistená. Triedy akcií, ktoré sú menovo zaistené, budú identifikované príponou „(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. Dividendy môžu byť platené v hotovosti alebo vo forme dodatočných akcií (cenných papierov) príslušnou triedou akcií.
- Každá trieda akcií môže mať skrátenú dĺžku trvania (pozri vymedzenie pojmu „trieda akcií so zaisteným trvaním“ ďalej). Triedy akcií, ktoré majú skrátenú dĺžku trvania, budú označené príponou „trvanie“.
- 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 existujúcich tried akcií, ktoré sú k dispozícii, je uvedený na nasledujúcej internetovej stránke:

<https://nnip.com/advisor/LU/en/Funds/Existing-share-classes.htm>

- „P“: Bežná trieda akcií určená pre súkromných investorov.
- „P (CR)“: Bežná trieda akcií určená pre súkromných investorov na českom trhu.
- „P (SR)“: Trieda obyčajných akcií určených súkromným investorom v Slovenskej republike, komerčne dostupná pod názvom „Viségrad Equity“.
- „R“: Trieda kmeňových akcií určená súkromným investorom, ktorí sú klientmi distribútorov, ktorí poskytujú investičné poradenské služby na základe samostatných dohôd o poplatkoch. Neplatia sa žiadne retrocesie ani rabaty. Maximálny správcovský poplatok za akciovú triedu „R“ je 1,5 %. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „R“ je rovnaký ako pevný servisný poplatok za triedu kmeňových akcií podľa jednotlivých úrovní pevných servisných poplatkov uvedených v každom popisnom lístku

podfondu. Maximálne poplatky sa upísanie a konverziu sú v tejto triede akcií 5 %.

- „X“: Bežná trieda akcií určená 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 0,05 % ročne z čistých aktív.
- „N“: Bežná trieda akcií, z ktorej sa nevyplácajú žiadne zľavy a je určená súkromným investorom na holandskom trhu. Maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „N“ je nižší ako maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide maximálne úrovne správcovských poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „N“ je rovnaký ako pevný servisný poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o úroveň pevných servisných poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu.
- „I“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov a emitovaná len v zapísanej podobe. Trieda akcií „I“ sa emituje iba pre upisovateľov, ktorí vyplnili svoj úpisný lístok v súlade so záväzkami, povinnosťmi týkajúcimi sa zastupovania a zárukami, ktoré musia zabezpečiť vzhľadom na svoj štatút inštitucionálneho investora tak, ako je uvedené v ods. 2 článku 174 zákona zo 17. decembra 2010. Prijatie každého príkazu na úpis pri triede akcií „I“ bude pozdržané, kým nebudú náležite vyplnené a odovzdané požadované dokumenty a doklady.
- „Z“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov, ktorí podpísali osobitnú dohodu o správe („osobitnú dohodu“) so správcovskou spoločnosťou (podľa uváženia správcovskej spoločnosti) popri ich dohode o upisovaní vo vzťahu k ich investícii v spoločnosti. V tejto triede akcií sa triede akcií neúčtuje správcovský poplatok. Namiesto toho bude správcovská spoločnosť vyrubovať špecifický poplatok za správu a vyberať ho priamo od akcionára, ako sa uvádza v osobitnej dohode. Tento špecifický správcovský poplatok môže byť pre držiteľov tejto triedy akcií odlišný. Spôsob výpočtu a frekvencia platieb špecifických poplatkov sa stanoví samostatne v každej osobitnej dohode, a je preto prístupná len príslušným zmluvným stranám týchto dohôd. Tejto triede akcií bude účtovaný servisný poplatok („servisný poplatok“) na pokrytie nákladov na správu a uchovávanie aktív a iných priebežných prevádzkových a administratívnych výdavkov. Servisný poplatok zahŕňa a nezahŕňa tie isté prvky, ako sa stanovuje v tomto prospekte pre pevný servisný poplatok. Správcovská spoločnosť bude oprávnená zadržať akúkoľvek sumu servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presahuje skutočné súvisiace výdavky, ktoré vznikli príslušnej triede akcií. Investícia do tejto triedy akcií si vyžaduje minimálnu výšku držby 5 000 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene. Ak investícia po realizácii príkazu na spätnú kúpu, prevod alebo konverziu klesla pod minimálnu výšku držby, správcovská spoločnosť môže vyžadovať od príslušného akcionára, aby upísal ďalšie akcie s cieľom dosiahnuť stanovenú minimálnu výšku držby. V prípade, že akcionár na takúto žiadosť nezareaguje, správcovská spoločnosť

bude oprávnená späť odkúpiť všetky akcie v držbe tohto akcionára.

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 môžu patriť:

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

Upozorňujeme investorov, že žiadny postup zaistenia meny nemusí poskytnúť presné zaistenie a môže spôsobiť ďalšie riziká (opísané v „Časti III: Doplnujúce informácie“, kapitola „II. Riziká investičného sveta: 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 zvýšené vystavenie voči iným menám, ako je mena, voči ktorej sú aktíva zaistené.

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

Zoznam dostupných menovo zaistených tried akcií je k dispozícii na stránke www.nnip.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 (OTC) forwardových zmlúv 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 zaisteným trvaním trvanie, ktoré sa odlišuje od hlavnej triedy akcií príslušného podfondu.

Ak hodnota aktív triedy akcií so zaisteným trvaním klesne pod 10 000 000 EUR, môže správna rada spoločnosti rozhodnúť o zavretí príslušnej triedy akcií, ako sa podrobnejšie opisuje v časti III „Doplnujúce informácie“ kapitoly XV „Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií“.

Zoznam dostupných tried akcií zaistených duráciou je k dispozícii na www.nnip.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	Minimálna vlastnená suma
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
N	-	-
P	-	-
P (CR)	-	-
P (SR)	-	-
R	-	-
X	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
I	250 000,- EUR bez požadovaného minima pre následné úpisy	250 000,- EUR bez požadovaného minima pre následné úpisy

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 akcionára, 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 akcionárom držba uvedeného akcionára klesla pod požadovanú minimálnu výšku. Ak akcionár nezareaguje na túto žiadosť, správcovská spoločnosť bude oprávnená späť odkúpiť všetky akcie v držbe tohto akcionára. Za rovnakých podmienok môže správcovská spoločnosť zmeniť akcie z jednej triedy akcií na akcie inej triedy akcií v rámci rovnakého podfondu s vyššími poplatkami.

Ak v dôsledku spätného odkúpenia, konverzie alebo prevodu sa akcionár stane majiteľom malého počtu akcií, čo sa považuje za hodnotu do 10,- EUR (alebo ekvivalentnú čiastku v inej mene), potom sa správcovská spoločnosť môže rozhodnúť podľa svojho uváženia túto pozíciu odkúpiť späť a výnos akcionárovi vrátiť.

Typický profil investora

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



Kategória	Vymedzenia pojmov
Defenzívna	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.
Neutrálna	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.

NN (L) International Czech Bond

Úvod

Tento podfond bol založený dňa 18. augusta 1997.

Investičné ciele a politika

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

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

Investície budú realizované najmä do cenných papierov, ktoré podľa investičného správcu majú kvalitu investičného stupňa, a ktoré boli vydané vládou ČR, Českou národnou bankou, českými obcami, českými podnikmi a českými pobočkami zahraničných spoločností, ktoré sú kótované na oficiálnej burze cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu, ako aj do cenných papierov vydaných emitentmi z členských štátov OECD.

Pri výbere cenných papierov na investovanie sa investičný správca bude snažiť zaistiť bezpečnosť istiny a zväži kvalitu a rozmanitosť emitentov a sektorov, ako aj dobu splatnosti cenných papierov. Investičný správca zväži schopnosť emitenta platiť úroky a istinu načas.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom, vydané alebo zaručené českou vládou, môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v ods. 1) článku 45 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 v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III, kapitole III tohto prospektu. Investície do akcií PKIPCP a PKI však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

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

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové swapy, futures a opcie,
- výnosové swapy,
- termínové 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 o späťnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, medzi ktoré patria, okrem iného, vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomikou

situáciou a ekonomickými a politickými pomermi prevládajúcimi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Riziko likvidity 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 tomto prospekte v časti III, kapitole 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 pevným výnosom

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Investičný správca

NN Investment Partners C.R., a.s.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International Czech Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Frekvencia výplaty prípadných dividend (len distribučné akcie) **Vzťahuje sa na triedu akcií P**
V zásade sú dividendy vyplácané v januári a v júli.

Vzťahuje sa na triedu akcií X
V zásade sú dividendy vyplácané v októbri.

Doplňujúce informácie

Náklady a výdavky vzniknuté v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami a zaistovacími výmennými rizikami spojenými s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
I	0,60 %	0,15 %	2 %	-
P	1,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

NN (L) International Czech Equity

Podfond NN (L) International – Czech Equity je komerčne dostupný v Slovenskej republike pod nasledujúcim názvom: „NN (L) International – Viségrad Equity“.

Úvod

Tento podfond bol založený dňa 18. augusta 1997.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investíciami najmä do akcií kótovaných a obchodovaných na pražskej Burze cenných papierov alebo na inom regulovanom českom trhu.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť benchmarku v tomto zložení: 52 % Praha (PX) TR, 28 % Varšava (WIG30) TR, 10 % Budapešť (BUX) TR a 10 % Rumunsko (BET) TR.

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 v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III, kapitole III tohto 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.

Pred investovaním do každej emisie bude investičný správca analyzovať základné vyhliadky každého emitenta a cenného papiera a bude diverzifikovať medzi emitentmi a sektormi. Investície do globálnych depozitných certifikátov týkajúcich sa akcií kótovaných na miestnych trhoch sú povolené.

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;
- úrokové swapy, futures a opcie,
- výnosové swapy,
- termínové 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 o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s cennými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Cenné papiere sú ovplyvňované rôznymi faktormi, medzi ktoré patria, okrem iného, vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi prevládajúcimi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je na strednej úrovni, navyše výkon podfondu môže 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 derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v tomto prospekte v časti III, kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Dynamická

Typ fondu

Investície do akcií

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Investičný správca

NN Investment Partners C.R., a.s.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International Czech Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

**Frekvencia výplaty
prípadných dividend (len
distribučné akcie)**

Vzťahuje sa na triedu akcií P
V zásade sú dividendy vyplácané v januári a v júli.

Náklady a výdavky vzniknuté v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami a zaistovacími výmennými rizikami spojenými s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.

Doplnujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
I	0,90 %	0,25 %	2 %	-
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

NN (L) International Czech Money Market

Úvod

Tento podfond bol založený utorok, 30. decembra 2014.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfonde je ponúknuť čo najvyšší nárast hodnoty v spojení s krátkodobými úrokovými výnosmi českej koruny pri zachovaní stability hodnoty aktív, a to investovaním do portfólia cenných papierov a nástrojov s pevným výnosom s vysokým ukazovateľom likvidity a do likvidných aktív. V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť referenčného indexu Czech Overnight Index Average (CZEONIA).

Cenné papiere a nástroje s pevným výnosom zahŕňajú, okrem iného, krátkodobé zmenky a vlastné zmenky, vkladové certifikáty a obchodné cenné papiere, pevne úročené dlhopisy, dlhopisy s premenlivým úročením a strednodobé zmenky, z ktorých všetky majú kvalitu investičného stupňa.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom (vrátane krátkodobých vládnych dlhopisov), ktoré sú vydané alebo zaručené českou vládou, môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfonde za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadami rozloženia rizika uvedenou v ods. 1) článku 45 zákona z roku 2010.

Podfond bude výlučne investovať do likvidných aktív a cenných papierov a nástrojov s pevným výnosom, ktoré majú počiatočnú alebo zostatkovú dobu do splatnosti kratšiu ako dvanásť mesiacov, ako aj do dlhopisov s premenlivým úročením, pri ktorých je úroková sadzba revidovaná aspoň raz ročne.

Investičné obmedzenia

Podfond je klasifikovaný ako fond peňažného trhu v súlade s pokynmi vydanými dňa 19. mája 2010 (ref. CESR/10-049), pričom spoločná definícia európskych fondov peňažného trhu môže byť z času na čas zmenená a doplnená.

Podfond je v súlade so všetkými požiadavkami tejto klasifikácie, a to najmä:

- vážená priemerná životnosť alebo WAL (vážená priemerná životnosť až do dátumu zániku finančných nástrojov) je maximálne 12 mesiacov,
- vážená priemerná splatnosť alebo WAM (vážená priemerná splatnosť až do dátumu splatnosti) je maximálne 6 mesiacov,
- Podfond obmedzí investície do cenných papierov, ktorých zostatková splatnosť v deň vykonania upisovania zo strany podfonde nepresiahne 2 roky za predpokladu, že zostávajúci čas do nasledujúceho dňa vynulovania úrokovej sadzby je nižší alebo rovný 12 mesiacom;
- Fond vyberá nástroje peňažného trhu alebo vklady, ktorým boli buď udelené jedny z dvoch najvyšších dostupných krátkodobých ratingov zo strany každej ratingovej agentúry, alebo v prípade vládnej emisie (ako je definovaná v pokynoch) im bol udelený rating investičného stupňa. Nástroj bez udeleného ratingu bude mať takú ekvivalentnú úverovú kvalitu, akú určí 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 o spätnej kúpe.

Profil rizika podfonde

Trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory, ku ktorým, okrem iného, patrí vývoj na finančnom trhu, ako aj ekonomický vývoj emitentov, 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 nízke. Likviditné riziko podfonde 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 tomto prospekte v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfonde je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Neutrálna

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Investičný správca

NN Investment Partners C.R., a.s.

Typ fondu

Fond peňažného trhu

Iné

Podfond nie je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International Czech Money Market
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Frekvencia výplaty prípadných dividend (len distribučné akcie) -

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.

Doplňujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

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 %	0,25 %	5 %	
P	0,55 %	0,25 %	0,5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	0,25 %	0,15 %	2 %	-

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

Úvod

Tento podfond bol založený dňa 29. januára 2014.

Investičné ciele a politika

Cieľom tohto podfondu je generovať výnosy investovaním v prvom rade do krátkodobých vládnych cenných papierov denominovaných v maďarských forintoch. V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť jeho referenčného indexu RMAX.

Očakávaná priemerná dĺžka portfólia nie je viac ako 2 roky.

Pri výbere cenných papierov na investovanie sa investičný správca bude snažiť zaistiť bezpečnosť istiny a zváži kvalitu a rozmanitosť emitentov a sektorov, ako aj dobu splatnosti cenných papierov. Investičný správca zváži schopnosť emitenta platiť úroky a istinu načas. Podfond môže tiež investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je 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 tiež v držbe hotovosť.

Pre dosiahnutie investičných cieľov môže podfond využiť finančné deriváty na účely zaistenia, efektívnej správy portfólia a/alebo ako súčasť investičnej stratégie podfondu, a to vrátane, ale nie výhradne, nasledujúce:

- Opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- Indexové termínované zmluvy a opcie,
- Úrokové termínované obchody, opcie a swapy,
- Budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III, v kapitole II: Riziká investičného sveta: 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 o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, medzi ktoré patria, okrem iného, vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi prevládajúcimi 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 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 tomto prospekte v časti III, kapitole 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 pevným výnosom

Referenčná mena

Maďarský forint (HUF)

Investičný správca

NN Investment Partners C.R., a.s.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Frekvencia výplaty prípadných dividend (len distribučné akcie) -

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.

Doplňujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

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 %

NN (L) International Hungarian Bond

Úvod

Tento podfond bol založený dňa 29. januára 2014.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu najmä investíciami do diverzifikovaného portfólia dlhopisov vydaných maďarskou vládou. V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť svojho referenčného indexu MAX.

Pri výbere cenných papierov na investovanie sa investičný správca bude snažiť zaistiť bezpečnosť istiny a zväži kvalitu a rozmanitosť emitentov a sektorov, ako aj dobu splatnosti cenných papierov. Investičný správca zväži schopnosť emitenta platiť úroky a istinu načas.

Podfond môže tiež doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je 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,
- Úrokové termínované obchody, opcie a swapy,
- Budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: 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 o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, medzi ktoré patria, okrem iného, vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi prevládajúcimi 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. 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 tomto prospekte v časti III, kapitole 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 pevným výnosom

Referenčná mena

Maďarský forint (HUF)

Investičný správca

NN Investment Partners C.R., a.s.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International Hungarian Bond**Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu**

Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

**Frekvencia výplaty prípadných
dividend (len distribučné
akcie)**

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 zaistej triedy akcií.

Doplňujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

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 %

NN (L) International ING Conservator

Investičné ciele a politika

Tento podfond investuje predovšetkým do diverzifikovaného portfólia globálnych, regionálnych, rovnako ako rumunských akciových a dlhopisových cieľových fondov, vhodných pre PKIPCP. Tieto cieľové fondy môžu zahŕňať aktívne i pasívne riadené fondy. Na realizáciu investičných cieľov môžu byť použité ostatné finančné nástroje (napr. hotovosť, nástroje peňažného trhu, atď.).

Podfond je aktívne riadený na základe investičného profilu a jeho cieľová alokácia zahŕňa 15 % hotovosti a nástrojov peňažného trhu, 75 % ostatných cenných papierov s pevným výnosom a 10 % akcií.

Tento podfond investuje do investícií orientovaných na výnos.

Primárnym cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu. Podfond sa snaží pridať hodnotu pomocou troch prístupov: (1) alokáciou do a v rámci tried aktív a sektorov, (2) výberom akcií a dlhopisov do rôznorodých súborov investičných fondov spoločnosti NN Investment Partners a (3) diverzifikáciou portfólia a riadením rizík.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť benchmarku v tomto zložení: 15 % ROBID 1M, 15 % Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma), 60 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate, 10 % MSCI World (Net).

Podfond môže doplnkovo 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 podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a za iným účelom, než je dosiahnutie hlavného investičného cieľa podfondu, a do vkladov, ako je opísané v časti III kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ prospektu.

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.

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;
- Úrokové swapy, futures a opcie, výnosové swapy,
- Swapy na úverové záväzky,
- Termínové menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Priemerný vážený poplatok za správu cieľového fondu vhodného pre PKIPCP tak, ako je definované vyššie, ktorý je potrebné získať, nesmie presiahnuť 1 % ročne. Ako je uvedené v časti I „ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI“, IV. „Poplatky, provízie a dane“ A. „Poplatky hradené spoločnosťou“, v prípade investovania do PKIPCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správcovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi platí poplatok za spravovanie jedného alebo viacerých podfondov účtovaný priamo aktívam týchto PKIPCP a iným PKI, tieto platby sa

odpočítajú z odmeny splatnej správcovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi.

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

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. 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 stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Navyše výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície.

Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v tomto prospekte v časti III kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Neutrálny.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný správca

NN Investment Partners B.V.

Podinvestičný správca

Spoločnosť NN Investment Partners B.V. ďalej delegovala investičné riadenie na spoločnosť NN Investment Partners C.R., a.s.

Toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré je vhodné na účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International ING Conservator
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

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.

Doplňujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
X	1,50 %	0,12 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

NN (L) International ING Moderat

Investičné ciele a politika

Tento podfond investuje predovšetkým do diverzifikovaného portfólia globálnych, regionálnych, rovnako ako rumunských akciových a dlhopisových cieľových fondov, vhodných pre PKIPCP. Tieto cieľové fondy môžu zahŕňať aktívne i pasívne riadené fondy. Na realizáciu investičných cieľov môžu byť použité ostatné finančné nástroje (napr. hotovosť, nástroje peňažného trhu, atď.).

Podfond je aktívne riadený v súlade s investičným profilom, pričom cieľová alokácia zahŕňa 70 % cenných papierov s pevným výnosom (vrátane cenných papierov peňažného trhu) a 30 % akcií. Pri časti s pevným výnosom je väčšina investovaná do dlhopisových fondov a menšia časť do likvidných aktív (hotovosti) alebo nástrojov peňažného trhu.

Investície tohto podfondu sú vyvážené medzi výnosmi a dlhodobým rastom. Podfond sa snaží pridať hodnotu pomocou troch prístupov: (1) alokáciou do a v rámci tried aktív a sektorov, (2) výberom akcií a dlhopisov do rôznorodých súborov investičných fondov spoločnosti NN Investment Partners a (3) diverzifikáciou portfólia a riadením rizík.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť benchmarku v tomto zložení: 5 % ROBID 1M, 15 % Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma), 50 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate, 20 % MSCI World (Net) a 10 % Romanian (BET-XT) TR.

Podfond môže doplnkovo 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 podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a za iným účelom, než je dosiahnutie hlavného investičného cieľa podfondu, a do vkladov, ako je opísané v časti III kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ prospektu.

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.

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;
- Úrokové swapy, futures a opcie,
- Výnosové swapy,
- Swapy na úverové záväzky,
- Termínové menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Priemerný vážený poplatok za správu cieľového fondu vhodného pre PKIPCP tak, ako je definované vyššie, ktorý je potrebné získať, nesmie presiahnuť 1 % ročne. Ako je uvedené v časti I „ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI“, IV. „Poplatky, provízie a dane“ A. „Poplatky hradené spoločnosťou“, v prípade investovania do PKIPCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správcovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi platí

poplatok za spravovanie jedného alebo viacerých podfondov účtovaný priamo aktívam týchto PKIPCP a iným PKI, tieto platby sa odpočítajú z odmeny splatnej správcovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi.

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

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. 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 stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Navyše výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v tomto prospekte v časti III kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Neutrálny.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný správca

NN Investment Partners B.V.

Podinvestičný správca

Spoločnosť NN Investment Partners B.V. ďalej delegovala investičné riadenie na spoločnosť NN Investment Partners C.R., a.s.

Toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré je vhodné na účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International ING Moderat
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

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 www.nnip.com.

Doplňujúce informácie

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
X	2,15 %	0,12 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

NN (L) International ING Dinamic

Investičné ciele a politika

Tento podfond investuje predovšetkým do diverzifikovaného portfólia globálnych, regionálnych, rovnako ako rumunských akciových a dlhopisových cieľových fondov, vhodných pre PKIPCP. Tieto fondy môžu zahŕňať aktívne i pasívne riadené fondy. Na realizáciu investičných cieľov môžu byť použité ostatné finančné nástroje (napr. hotovosť, nástroje peňažného trhu, atď.).

Podfond je aktívne riadený v súlade s investičným profilom, pričom cieľová alokácia zahŕňa 40 % cenných papierov s pevným výnosom, 50 % akcií a 10 % nehnuteľností (investície prostredníctvom cieľových fondov vhodných pre PKIPCP). Pri časti s pevným výnosom je väčšina investovaná do dlhopisových fondov a menšia časť do likvidných aktív (hotovosti) alebo nástrojov peňažného trhu.

Tento podfond investuje do dlhodobých rastových investícií. Podfond sa snaží pridať hodnotu pomocou troch prístupov: Podfond sa snaží pridať hodnotu pomocou troch prístupov: (1) alokáciou do a v rámci tried aktív a sektorov, (2) výberom akcií a dlhopisov do rôznorodých súborov investičných fondov spoločnosti NN Investment Partners a (3) diverzifikáciou portfólia a riadením rizík.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť benchmarku v tomto zložení: 15 % Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma), 25 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate, 15 % Romanian BET-XT (TR), 35 % MSCI World (Net) a 10 % 10/40 GPR 250 Global Net.

Podfond môže doplnkovo 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 podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a za iným účelom, než je dosiahnutie hlavného investičného cieľa podfondu, a do vkladov, ako je opísané v časti III kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ prospektu.

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.

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

- Opcie termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- Indexové termínované zmluvy a opcie;
- Úrokové swapy, futures a opcie,
- Výnosové swapy,
- Swapy na úverové záväzky,
- Termínové menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako krytie sú opísané v tomto prospekte v časti III kapitole III „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Priemerný vážený poplatok za správu cieľového fondu vhodného pre PKIPCP tak, ako je definované vyššie, ktorý je potrebné získať, nesmie presiahnuť 1 % ročne. Ako je uvedené v časti I „ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI“, IV. „Poplatky, provízie a dane“ A. „Poplatky hradené spoločnosťou“, v prípade

investovania do PKIPCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správcovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi platí poplatok za spravovanie jedného alebo viacerých podfondov účtovaný priamo aktívam týchto PKIPCP a iným PKI, tieto platby sa odpočítajú z odmeny splatnej správcovskej spoločnosti alebo investičnému správcovi.

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

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Celkové riziko trhu spojené s 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 stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Navyše výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v tomto prospekte v časti III kapitole II: „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Dynamický.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov.

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný správca

NN Investment Partners B.V.

Podinvestičný správca

Spoločnosť NN Investment Partners B.V. ďalej delegovala investičné riadenie na spoločnosť NN Investment Partners C.R., a.s.

Toto delegovanie zahŕňa okrem iného určité zložky procesu investičného riadenia, ktoré je vhodné na účely časového pásma alebo miestneho trhu.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International ING Dinamic
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

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 zaistej triedy akcií.

Doplňujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

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 %	0,12 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

NN (L) International Mixed Pension Funds

Úvod

Tento podfond bol založený po vklade aktív „Zmiešaných penzijných fondov“ podfondu 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, ktoré ponúkajú rovnováhu medzi návratnosťou a dlhodobým rastom. Portfólio odráža investičnú stratégiu investičného správcu, ktorá je určená pre „obozretných“ investorov, ktorí chcú zvýšiť hodnotu svojich 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 podľa pravidla 144A, 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 kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových cenných papierov, 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 obchody alebo opcie na indexy kapitálového trhu a úrokové termínované obchody, opcie a swapy,
- Výnosové swapy,
- Swapy na úverové záväzky,
- Termínové menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v tomto prospekte v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: 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 o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Trhové riziko spojené s prevoditeľnými cennými papiermi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto nástroje sú ovplyvňované rôznymi faktormi, medzi ktoré patria, okrem iného, vývoj na finančných trhoch, ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou, a ekonomickými a politickými pomermi prevládajúcimi v jednotlivých krajinách. Úverové riziko spojené s podnikovými dlhopismi je vyššie ako pri vládných dlhopisoch eurozóny. Výkon podfondu môže ovplyvniť menová expozícia. Neexistuje žiadna záruka vzhľadom k tomu, či investori získajú späť svoju pôvodne investovanú čiastku. Riziká spojené s derivátovými finančnými nástrojmi sú podrobne uvedené v časti III, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný popis“ v tomto 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

NN Investment Partners B.V.

Iné

Podfond nie je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International Mix Pension Funds
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

**Frekvencia výplaty
prípadných dividend (len
distribučné akcie)**

-

Náklady a výdavky vzniknuté v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami a zaistovacími výmennými rizikami spojenými s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.

Doplňujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

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 %	-

NN (L) International Romanian Equity

Úvod

Tento podfond bol založený dňa 18. februára 2008.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu najmä investíciami do diverzifikovaného portfólia cenných papierov spoločnosti, ktoré sú zriadené, kótované alebo obchodované v Rumunsku.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť benchmarku v tomto zložení: 60 % Rumunsko (BET-XT) TR, 25 % Varšava (WIG30) TR, 5 % Budapešť (BUX) TR a 10 % Praha (PX) TR.

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

Podfond môže investovať najviac 10 % svojich čistých aktív do akcií a ďalších účastníckych práv obchodovaných na ruských trhoch - na „burze ruského obchodného systému“ (burze RTS) a na „moskovskej medzibankovej devízovej burze“.

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

- Forwardové obchody s opciami alebo futures na prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu a/alebo úrokové sadzby,
- Futures na akciový index alebo opcie na akciový index.

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

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Trhové riziko spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Cenné papiere sú ovplyvňované rôznymi faktormi, medzi ktoré patria, okrem iného, vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi prevládajúcimi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je na vysokej úrovni, avšak výkon podfondu môže významne ovplyvniť menová expozícia. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti prvej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v tomto prospekte v časti III, kapitole II: „Riziká 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 leu (RON)

Investičný správca

NN Investment Partners C.R., a.s.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Share-Classes of the Sub-Fund NN (L) International Romanian Equity
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Frekvencia výplaty prípadných dividend (len distribučné akcie) -

Náklady a výdavky vzniknuté v súvislosti s akýmikoľvek menovými transakciami a zaistovacími výmennými rizikami spojenými s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.

Doplňujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

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

NN (L) International Romanian Bond

Úvod

Tento podfond bol založený dňa 18. februára 2008.

Investičné ciele a politika

Primárnym cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu a zároveň generovať stabilné výnosy a to investíciami najmä do diverzifikovaného portfólia vkladov denominovaných v RON a do cenných papierov s premenlivým úročením a/alebo s pevným výnosom (s výnimkou cenných papierov krytých aktívami). Investície do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných 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).

Investičný správca podfondu zväži pri výbere investícií zachovanie kapitálu, bezpečnosť istiny a volatilitu aktív.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do maximálnej výšky 10 % čistých aktív podfondu a cenných papierov zaistených aktívami až do maximálnej výšky 20 %), prevoditeľných cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III, kapitole III tohto prospektu. Avšak podfond nesmie investovať viac ako 10 % svojich čistých aktív do PKIPCP a PKI. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, potom sa 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:

- Forwardové obchody s opciami alebo futures na prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu a/alebo úrokové sadzby,
- Swapy na celkovú výnosnosť alebo výkonové swapy
- Úrokové swapy,
- Swapy na úverové záväzky,
- Kontrakty na rozdiel,
- Opcie na swapy.

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

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Trhové riziko spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, medzi ktoré patria, okrem iného, vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi prevládajúcimi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Riziko likvidity 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 derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v tomto prospekte v časti III, kapitole 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 pevným výnosom

Referenčná mena

Nový rumunský leu (RON)

Investičný správca

NN Investment Partners C.R., a.s.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International Romanian Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

**Frekvencia výplaty
prípadných dividend (len
distribučné akcie)** -

Náklady a výdavky vzniknuté v súvislosti s akýmikoľvek menovými transakciami a zaistovacími výmennými rizikami spojenými s menovo zaistenou triedou akcií bude znášať výhradne menovo zaistená trieda akcií.

Doplňujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

Trieda akcií	Maximálny správco­vý poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
X	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	0,72 %	0,15 %	2 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

NN (L) International Slovak Bond

Úvod

Tento podfond bol založený utorok, 30. decembra 2014.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investíciami do diverzifikovaného portfólia slovenských prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom, denominovaných v EUR.

V horizonte niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť referenčnej hodnoty Credit Suisse European Government Slovakia Total Return Index.

Investície budú realizované najmä do cenných papierov, ktoré podľa investičného správcu majú kvalitu investičného stupňa.

Pri výbere cenných papierov na investovanie sa investičný správca bude snažiť zaistiť bezpečnosť istiny a zväži kvalitu, ako aj dobu splatnosti cenných papierov. Investičný správca zväži schopnosť emitenta platiť úroky a istinu načas.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom, vydané alebo zaručené slovenskou vládou, môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v ods. 1) článku 45 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“ v oddiele 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 o spätnej kúpe.

Profil rizika podfondu

Trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory, ku ktorým, okrem iného, patrí vývoj na finančnom trhu, ako aj ekonomický vývoj emitentov, 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 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 tomto prospekte v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole 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 pevným výnosom

Referenčná mena

Euro (EUR)

Investičný správca

NN Investment Partners C.R., a.s.

Iné

Podfond je zahrnutý do procesu tzv. swing pricing tak, ako je podrobnejšie opísané v časti III: kapitole X „Čistá hodnota aktív“.

Triedy akcií podfondu NN (L) International Slovak Bond
Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

**Frekvencia výplaty
prípadných dividend (len
distribučné akcie)**

-

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.

Doplňujúce informácie

Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke www.nnip.com.

Dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 % sa účtuje pre dodatočné funkcionality triedy akcií na základe skutočných nákladov.

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 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	0,60 %	0,15 %	2 %	-

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 z roku 2010.

Spoločnosť bola založená 18. mája 1994 podľa zákona z 30. marca 1988 o podnikoch kolektívneho investovania. Stanovy spoločnosti boli naposledy zmenené dňa 1. júna 2015. 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.

Stanovy spoločnosti sa môžu časom zmeniť v súlade s požiadavkami na dosiahnutie kvóra a väčšiny akcionárov, ktoré sú stanovené luxemburským zákonom a stanovami spoločnosti. Prospekt, vrátane podrobných údajov o podfondoch, ako je podrobne uvedené v popisných lístkoch každého podfondu v súlade s „Investičným cieľom a politikou“, môže správna rada spoločnosti časom zmeniť s predchádzajúcim súhlasom CSSF v súlade s luxemburským právom a nariadeniami.

Akciový kapitál spoločnosti sa vždy rovná celkovej hodnote čistých aktív podfondov. Skladá sa z akcií na doručiteľa alebo akcií na meno, z ktorých všetky sú úplne splatené 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 určenej v súlade s tým, čo je uvedené v kapitole IX „Akcie“ bez toho, aby si ponechávala právo uprednostňovať súčasných akcionárov.

Minimálny kapitál je stanovený v luxemburskom zákone z roku 2010. V prípade, že jeden alebo niekoľko podfondov spoločnosti má akcie, ktoré boli vydané jedným alebo niekoľkými inými podfondmi spoločnosti, ich hodnota sa nevezme do úvahy pre výpočet čistých aktív spoločnosti na účel stanovenia vyššie uvedeného minimálneho kapitálu.

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 voči pôvodnej hodnote zhodnotiť alebo znehodnotiť.

Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahnu ciele investičnej politiky.

Riziko trhu

Ide o riziko všeobecnej povahy, ktoré sa dotýka všetkých investícií. Cenu finančných nástrojov určujú hlavne finančné trhy, ako aj ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvnení celkovou situáciou svetovej ekonomiky, ako aj ekonomickými a politickými podmienkami, ktoré prevažujú v jednotlivých krajinách (riziko trhu).

Riziko úrokovej miery

Úrokové sadzby určujú faktory ponuky a dopytu na medzinárodných peňažných trhoch, ktoré ovplyvňujú makroekonomické faktory, špekulácie a politiky alebo zásahy centrálnej banky a vlády. Výkyvy v krátkodobých a/alebo dlhodobých úrokových sadzbách môžu ovplyvniť hodnotu akcií. Výkyvy v úrokových sadzbách meny, v ktorej sú denominované akcie, a/alebo výkyvy v úrokových sadzbách meny alebo mien, v ktorých sú denominované aktíva podfondu, môžu ovplyvniť hodnotu akcií.

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 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 kreditného hodnotenia 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).

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 riziká straty spôsobené neschopnosťou emitenta plniť si svoje zmluvné platobné záväzky.

Riziko likvidity

Riziko likvidity môže mať dve podoby: riziko likvidity aktív a riziko likvidity financovania. Riziko likvidity aktív sa týka neschopnosti podfondu kúpiť alebo predať cenný papier alebo pozíciu za kótovanú cenu alebo trhovú hodnotu kvôli takým faktorom, ako je náhla zmena vnímanej hodnoty alebo úverovej schopnosti pozície, alebo kvôli nepriaznivým podmienkam na trhu vo všeobecnosti. Riziko likvidity financovania sa týka neschopnosti podfondu splniť žiadosť o spätné odkúpenie kvôli jeho neschopnosti predať cenné papiere alebo pozície s cieľom získať dostatok hotovosti na splnenie

žiadosti o spätné odkúpenie. Na trhoch, na ktorých sa obchoduje s cennými papiermi podfondu, by mohli tiež nastať nežiaduce podmienky, ktoré spôsobia prerušenie obchodovania na burzách. Znížená likvidita v dôsledku týchto faktorov môže mať negatívny vplyv na čistú hodnotu aktív podfondu a na jeho schopnosť včas plniť žiadosti o spätné odkúpenie.

Riziká vyplývajúce z investícií do menovo zaistených tried akcií, tried akcií so zaisteným trvaním a prepisujúcich tried akcií

Menovo zaistené triedy akcií, triedy akcií so zaisteným trvaním a prepisujúce triedy akcií využívajú na dosiahnutie uvedeného cieľa konkrétnej triedy akcií derivátové finančné nástroje a možno ich rozlíšiť podľa odkazu na menovo zaistené triedy akcií, triedy akcií so zaisteným trvaním a prepisujúce 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 alebo prepisovania. Zmeny v čistej hodnote týchto tried akcií navyše nesmú korelovať s hlavnou triedou akcií podfondu.

Riziko krízových záväzkov pre všetky triedy akcií (štandardné, menovo zaistené, so zaisteným trvaním, prepisované)

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, bez zaistenia trvaním a neprepisujúce. 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.

Riziká vyplývajúce z investícií do derivátov (vrátane swapov na celkový výnos)

Spoločnosť môže používať rôzne derivátové nástroje na zníženie rizík alebo nákladov alebo na generovanie dodatočného kapitálu alebo príjmu s cieľom splniť investičné ciele podfondu. Niektoré podfondy môžu používať deriváty v rozsiahlej miere a/alebo na zložitejšie stratégie, ako to je ďalej opísané v ich príslušných investičných cieľoch. Hoci obozretné používanie derivátov môže byť prínosom, s ich používaním sa spájajú aj riziká, ktoré sú iné a v niektorých prípadoch väčšie než riziká spojené s tradičnejšími investíciami. Používanie derivátov môže viesť k vzniku istej formy pákového efektu, v dôsledku čoho môže byť čistá hodnota aktív týchto podfondov nestálejšia a/alebo sa zmeniť o vyššie sumy, než by to bolo v prípade, ak by sa pákový efekt nepoužil, pretože pákový efekt má tendenciu nadhodnocovať vplyv každého zvýšenia alebo zníženia hodnoty cenných papierov príslušných podfondov.

Investori si musia pred investovaním do akcií uvedomiť, že na ich investície sa môžu vzťahovať nasledujúce rizikové faktory, ktoré súvisia s používaním derivátových nástrojov:

- **Riziko trhu:** keď sa hodnota podkladového aktíva derivátového nástroja zmení, hodnota nástroja bude pozitívna alebo negatívna v závislosti od výkonnosti podkladového aktíva. V prípade neopčných derivátov bude absolútna veľkosť fluktuácie v hodnote derivátu veľmi podobná fluktuácii v hodnote podkladového cenného papiera alebo referenčného benchmarku. V prípade opcií nebude absolútna zmena hodnoty opcie nevyhnutne podobná ako zmena hodnoty podkladu, pretože, ako je to vysvetlené ďalej, zmeny v hodnotách opcií závisia od niekoľkých ďalších premenných.
- **Riziko likvidity:** Ak je derivátová transakcia obzvlášť veľká alebo ak je príslušný trh nelikvidný, možno nebude možné

transakciu vykonať alebo zlikvidovať nejakú pozíciu za výhodnú cenu (podfond však uzatvorí zmluvy o mimoburzových derivátoch, len ak môže kedykoľvek takéto transakcie likvidovať za reálnu hodnotu).

Riziko spojené so zmluvnou stranou

Pri uzatváraní derivátových zmlúv o voľne predajných produktoch môžu byť podfondy vystavené rizikám spojeným so solventnosťou a likviditou zmluvných partnerov a ich schopnosťou dodržať podmienky stanovené v zmluvách. Spoločnosť môže v mene podfondov uzatvárať aj termínované, 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.

Na zmiernenie rizika spoločnosť zabezpečí, aby obchodovanie s bilaterálnymi mimoburzovými derivátmi bolo uskutočnené na základe nasledujúcich kritérií:

- Pre obchodovanie s bilaterálnymi mimoburzovými derivátmi sú vybrané iba vysokokvalitné protistrany. V zásade protistrana pri bilaterálnom mimoburzovom deriváte musí mať aspoň rating investičného stupňa od agentúry Fitch, Moody a/alebo Standard & Poors.
- Bilaterálne mimoburzové deriváty sú obchodované iba vtedy, ak sú kryté silným právnym rámcom, zvyčajne rámcovou dohodou spoločnosti International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) a prílohou o úverovej podpore (CSA).
- S výnimkou krátkodobých menových forwardov použitých pre zaistenie tried akcií by mali byť bilaterálne mimoburzové finančné deriváty kryté procesom zaistenia uskutočneným na základe frekvencie ČHA.
- Bonitu protistrán je potrebné prehodnotiť najmenej raz ročne.
- Všetky politiky vo vzťahu k obchodovaniu s bilaterálnymi mimoburzovými derivátmi by sa mali preskúmať najmenej raz ročne.
- Riziko protistrany pri jedinej protistrane je maximalizované na 5 % alebo 10 % čistých aktív, ako je definované v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiel B „Investičné limity“, bod 2.

Riziko vyrovnaní

Riziko vyrovnaní existuje vtedy, keď nejaký derivátový nástroj nie je včas vyrovnaný, čím sa zvýši riziko protistrany pred vyrovnaním a môžu vzniknúť náklady na financovanie, ktoré by inak nevznikli. Ak by k vyrovnaní nedošlo nikdy, strata podfondu by zodpovedala rozdielu medzi hodnotou pôvodnej zmluvy a náhradných zmlúv. Ak nedôjde k nahradeniu pôvodnej transakcie, strata podfondu sa bude rovnať hodnote zmluvy v čase, keď sa stane neplatnou.

Ďalšie riziká

Medzi ďalšie riziká používania derivátových nástrojov patrí riziko nesprávneho určenia ceny alebo nesprávneho ohodnotenia. Niektoré derivátové nástroje, predovšetkým mimoburzové derivátové nástroje, nemajú ceny, ktoré možno sledovať na burze, a preto sa pri nich používajú vzorce a ceny podkladových cenných papierov alebo referenčných benchmarkov sa získavajú z iných zdrojov údajov o trhových cenách. Mimoburzové opcie sa spájajú s používaním modelov a predpokladov, čo zvyšuje riziko chýb pri tvorbe cien. Nesprávne ocenenie by mohlo viesť k požiadavkám na zvýšené platby hotovosti voči protistranám alebo k strate hodnoty pre podfondy. Derivátové nástroje nie vždy dokonalo či dokonca ani výrazne nekorelujú alebo nesledujú hodnotu aktív, sadzieb alebo indexov, ktoré majú sledovať. Používanie derivátových nástrojov zo strany podfondov v dôsledku toho nemusí byť vždy účinným prostriedkom na dosiahnutie investičného cieľa podfondov a niekedy môže byť aj

kontraproduktívne. Používanie derivátových nástrojov podfondami sa môže v nepriaznivých situáciách stať neúčinné a podfondy môžu utrpieť výrazné straty.

Neúplný zoznam derivátových nástrojov, ktoré príslušné podfondy používajú najčastejšie, je uvedený nižšie:

- *index kmeňovej akcie, jedna akcia, úroková sadzba a futures na dlhopisy:* Futures sú budúce kontrakty, čo znamená, že predstavujú záväzok vykonať k budúcemu dátumu nejaký ekonomický prevod. K výmene hodnoty dôjde k dátumu uvedenému v zmluve. Väčšina zmlúv sa musí vyrovnať v hotovosti a ak je možné aj fyzické dodanie, len zriedka dochádza k výmene podkladového nástroja. Futures sa od všeobecných budúcich zmlúv líšia tým, že obsahujú štandardizované podmienky, obchoduje sa s nimi na základe formálnej výmeny, regulujú ich orgány dozoru a ručia za ne klíringové firmy. Aby sa zabezpečilo, že sa platba uskutoční, futures majú požiadavku na úvodnú maržu a maržu, ktorá sa pohybuje v súlade s trhovou hodnotou podkladového aktíva, ktorá sa musí uhrádzať denne. Hlavné riziko pre kupujúceho alebo predávajúceho v prípade futures obchodovaných na burze spočíva v zmene hodnoty podkladového referenčného indexu/cenného papiera/kontraktu/dlhopisu.
- *Devízové zmluvy:* Pri týchto zmluvách dochádza k výmene sumy v jednej mene za sumu v inej mene ku konkrétnemu dátumu. Po vykonaní transakcie sa hodnota zmluvy zmení v závislosti od výkyvov výmenného kurzu a v prípade forwardov od rozdielov v úrokových sadzbách. Ak sa takéto zmluvy používajú na zaistenie menových expozícií nezákladným devízam naspäť na základnú menu podfondu, hrozí riziko, že zaistenie nemusí byť dokonalé a pohyby v jeho hodnote nemusia presne kompenzovať zmenu v hodnote zaistovanej menovej expozície. Keďže hrubé hodnoty zmluvy sa vymieňajú k stanovenému dátumu, hrozí riziko, že ak sa protistrana, s ktorou bola zmluva uzatvorená, ocitne v čase platby zo strany podfondu, ale skôr než podfond od protistrany dostane dlžnú sumu, v omeškaní, podfond bude vystavený riziku protistrany a riziku, že danú sumu nedostane a dôjde k strate celej istiny transakcie.
- *Swapy na úrokovú sadzbu:* Swap na úrokovú sadzbu je mimoburzová dohoda medzi dvomi stranami, ktorá obvykle zahŕňa výmenu pevného úroku za obdobie splatnosti v prípade platby, ktorá je založená na benchmarku s pohyblivou sadzbou. Nacionálna istina swapu na úrokovú sadzbu sa nikdy nevymieňa, vymieňajú sa len pevné a pohyblivé sumy. Keď sa termíny výplaty dvoch úrokov zhodujú, obvykle sa vykonáva jedno čisté zúčtovanie. Riziko trhu pri tomto type nástroja je dané zmenou referenčných benchmarkov, ktoré sa používajú na pevné a pohyblivé vetvy. Každá strana swapu na úrokovú sadzbu nesie úverové riziko protistrany a s cieľom zmierniť toto riziko sa používa záruka.
- *Swapy na kreditné zlyhanie (CDS):* Swapy na kreditné zlyhanie sú bilaterálne finančné zmluvy, v rámci ktorých jedna protistrana („kupujúci ochrany“) platí pravidelný poplatok za prípadnú platbu od druhej protistrany („predávajúci ochrany“) po kreditnej udalosti referenčného emitenta. Kupujúci ochrany získava právo na výmenu konkrétnych dlhopisov alebo úverov, ktoré vydal referenčný emitent, s predávajúcim ochrany za jeho alebo ich menovitú hodnotu, súhrnne do nacionálnej hodnoty zmluvy, v čase keď nastane kreditná udalosť. Kreditná udalosť obvykle znamená bankrot, platobnú neschopnosť,

nútenú správu, podstatnú nepriaznivú reštrukturalizáciu dlhu alebo neplnenie splatných záväzkov. Swap na kreditné zlyhanie umožňuje prevod rizika zlyhania a spája sa s ním vyššie riziko než s priamymi investíciami do dlhopisov. 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 celkový výnos (TRS):* Tieto zmluvy predstavujú kombinovaný derivát trhového a úverového zlyhania a ich hodnota sa bude meniť v dôsledku výkyvov v úrokových sadzbách, ako aj v dôsledku kreditných udalostí a úverových vyhládok. TRS, ktorého súčasťou je prijatie celkového výnosu, má podobný rizikový profil ako skutočné vlastníctvo podkladového referenčného cenného papiera. Tieto transakcie navyše môžu byť menej likvidné než swapy na úrokovú sadzbu, pretože nedochádza k štandardizácii podkladového referenčného benchmarku, čo môže negatívne ovplyvniť schopnosť uzatvoriť pozíciu TRS alebo cenu, za ktorú sa takéto uzatvorenie uskutoční. Swapová zmluva je dohoda medzi dvomi stranami, a každá strana preto nesie riziko druhej protistrany, na zmiernenie ktorého sa vytvorí záruka. Všetky príjmy z TRS sa vrátia do príslušného podfondu.
- *Opcie obchodované na burze a mimoburzové opcie:* opcie sú komplexné nástroje, ktorých hodnota závisí od mnohých premenných, okrem iného aj od realizačnej ceny podkladu (v porovnaní so spotovou cenou, obidve ceny v čase transakcie s opciou a následne potom), času do splatnosti opcie, typu opcie (európska, americká alebo iný typ) a volatility. Na trhovom riziku vyplývajúcom z opcií sa najvýraznejšie podieľa trhové riziko spojené s podkladom, keď má opcia skutočnú hodnotu (t. j. je „bez straty hodnoty“) alebo keď sa realizačná cena približuje cene podkladu („takmer bez straty hodnoty“). Za týchto okolností bude mať zmena hodnoty podkladu výrazný vplyv na zmenu hodnoty opcie. Vplyv budú mať aj ďalšie premenné, pričom tento vplyv bude pravdepodobne tým väčší, čím bude realizačná cena ďalej od ceny podkladu. Na rozdiel od opčných zmlúv obchodovaných na burze (ktoré vybavuje klíringová spoločnosť), sú mimoburzové opčné zmluvy výsledkom privátneho rokovania medzi dvomi stranami a nie sú štandardizované. Príslušné dve strany musia niesť úverové riziko protistrany a s cieľom zmierniť toto riziko sa používa záruka. Likvidita mimoburzovej opcie môže byť nižšia než opcie obchodovanej na burze, čo môže mať negatívny vplyv na schopnosť uzatvoriť pozíciu opcie alebo na cenu, za ktorú sa takéto uzatvorenie uskutoční.

Riziká vyplývajúce z používania SFT (vrátane transakcií poskytovania pôžičiek cenných papierov a transakcií odkúpenia a reverzného spätného odkúpenia)

S transakciami poskytovania pôžičiek cenných papierov a transakciami odkúpenia a reverzného spätného odkúpenia 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.

Riziko vyplývajúce z investícií do cenných papierov zaistených aktívami (ABS) a cenných papierov zaistených hypotékami (MBS)

Cenné papiere zaistené aktívami môžu zahŕňať súbory cenných papierov v rámci pôžičiek kreditných kariet, pôžičiek na automobily, hypotekárnych úverov na bývanie a obchodné priestory zaistených hypotekárnymi obligáciami a zabezpečených dlhovými obligáciami, vládou zaistených hypotekárnych cenných papierov a krytých dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu podliehať väčšiemu kreditnému riziku, riziku likvidity a úrokovej sadzby v porovnaní s inými cennými papiermi s fixným ziskom, ako sú dlhopisy vydávané podnikmi. ABS a MBS oprávňujú držiteľov na platby, ktoré primárne závisia od peňažného toku vyplývajúceho zo špecifikovaného súboru finančných aktív.

ABS a MBS sú často vystavené rizikám predĺženia a predčasnej platby, ktoré môžu mať významný vplyv na načasovanie a veľkosť peňažných tokov platených cennými papiermi a môžu negatívne ovplyvniť výnosy cenných papierov.

Riziko spojené s investíciami do zameniteľných cenných papierov

Zameniteľný cenný papier spravidla predstavuje dlhový záväzok, preferovanú akciu alebo iný rovnocenný cenný papier, pri ktorom sa vyplácajú úroky alebo dividendy a ktorý držiteľ môže zameniť počas vymedzenej lehoty za obyčajné akcie. Hodnota zameniteľných cenných papierov môže stúpať a klesať s trhovou hodnotou podkladovej akcie alebo ako pri dlhovom cennom papieri sa môže meniť spolu so zmenami v úrokových sadzbách a úverovej kvalite emitenta. Zameniteľný cenný papier má sklon správať sa skôr ako akcia, keď je cena podkladovej akcie v porovnaní s cenou konverzie vysoká (nakoľko väčšia časť hodnoty cenného papiera spočíva v možnosti konverzie), a skôr ako dlhový cenný papier, keď je cena podkladovej akcie v porovnaní s cenou konverzie nízka (nakoľko možnosť konverzie má menšiu hodnotu). Keďže jeho hodnotu môže ovplyvňovať množstvo rôznych faktorov, zameniteľný cenný papier nie je taký citlivý voči zmenám úrokovej sadzby ako podobný nezameniteľný dlhový cenný papier a vo všeobecnosti má menší potenciál zisku alebo straty než podkladová akcia.

Riziko spojené s cennými papiermi typu „Rule 144A Securities“

Cenné papiere podľa pravidla 144A sú americké prevoditeľné cenné papiere prostredníctvom režimu súkromného umiestňovania (teda bez registrácie v Komisii pre cenné papiere), s ktorými môže byť spojené „registračné právo“ registrované podľa zákona o cenných papieroch, pričom takéto registračné právo umožňuje výmenu priamo na ekvivalentné dlhové cenné papiere alebo na akcie. Predaj takýchto cenných papierov podľa pravidla 144A je obmedzený na kvalifikovaných inštitucionálnych investorov (ako definuje zákon o cenných papieroch). Výhodou pre investorov môžu byť vyššie výnosy v dôsledku nižších poplatkov za správu. Avšak šírenie sekundárnych trhových transakcií cenných papierov podľa pravidla 144A je obmedzené a k dispozícii len pre kvalifikovaných inštitucionálnych investorov, čo by mohlo zvýšiť volatilitu cien cenných papierov a v extrémnych podmienkach znížiť likviditu konkrétneho cenného papiera podľa pravidla 144A.

Riziko spojené s investíciami na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch

Podfond môže investovať na menej rozvinutých alebo rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch. Tieto trhy môžu byť volatilné a nelikvidné a investície podfondu na takýchto trhoch sa môžu považovať za

špekulatívne a môžu sa na ne vzťahovať výrazné oneskorenia s realizáciou. Praktiky týkajúce sa realizácie transakcií s cennými papiermi na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch sú rizikovejšie ako praktiky používané na rozvinutých trhoch, čiastočne preto, lebo podfond bude musieť využiť maklérov a protistrany s nižšou kapitálovou vybavenosťou a úschova a registrácia aktív môže byť v niektorých štátoch nespoľahlivá. Oneskorená realizácia by mohla mať za následok stratu príležitostí na investovanie, ak podfond nebude schopný získať alebo predať nejaký cenný papier. Riziko výrazných výkyvov v čistej hodnote aktív a riziko pozastavenia odkupov v daných podfondoch môže byť vyššie než v podfondoch, ktoré investujú na veľkých svetových trhoch. Okrem toho môže existovať aj vyššie riziko politickej, hospodárskej, sociálnej a náboženskej nestability, než je obvyklé, ako aj negatívne zmeny štátnych predpisov a zákonov na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch a mohlo by dôjsť k povinnej akvizícii aktív bez primeranej náhrady. Aktíva podfondu investujúceho na takýchto trhoch, ako aj príjem odvodený z takéhoto podfondu, môžu byť tiež nepriaznivo dotknuté výkyvmi v menových kurzoch, devízovou kontrolou a daňovými predpismi, v dôsledku čoho môže čistá hodnota akcií daného podfondu podliehať výraznej volatilitě. Na niektorých z týchto trhov sa nemusia uplatňovať štandardy a postupy v oblasti účtovníctva, auditu a finančného výkazníctva, ktoré by boli porovnateľné so štandardmi a postupmi v rozvinutejších štátoch a na trhoch s cennými papiermi v takýchto štátoch môže dôjsť k nečakanému uzatvoreniu.

Riziko vyplývajúce z investícií v Rusku

Investície v Rusku v súčasnosti podliehajú určitým zvýšeným rizikám, pokiaľ ide o vlastníctvo a úschovu cenných papierov. V Rusku to dokladajú zápisy v účtovných knihách spoločnosti alebo jej registrátora. Ani depozitár, ani akýkoľvek obchodný partner alebo efektívny centrálny depozitársky systém, nebude mať v držbe žiadne certifikáty predstavujúce vlastníctvo ruských spoločností. V dôsledku tohto systému, nedostatku štátnej regulácie alebo uplatňovania a nedostatočného zavedenia konceptu fiduciárnej povinnosti by Spoločnosť mohla stratiť svoju registráciu a vlastníctvo ruských cenných papierov z dôvodu podvodu, nebalosti alebo dokonca iba obyčajného dohľadu zo strany vedenia bez uspokojivého právneho opravného prostriedku, čo môže spôsobiť, že akcionári utrpia oslabenie alebo stratu investícií.

Niektoré podfondy môžu investovať značnú časť svojich čistých aktív do cenných papierov alebo podnikových dlhopisov vydaných spoločnosťami sídlacimi, usadenými, prípadne pôsobiacimi v Rusku, ako aj prípadne do dlhových cenných papierov vydaných ruskou vládou, ako je popísané podrobnejšie v príslušných popisných listoch podfondov. Investície do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré nie sú kótované na burzách alebo obchodované na regulovanom trhu alebo na inom regulovanom trhu v členskom alebo inom štáte v zmysle zákona z roku 2010, ktoré zahŕňajú aj ruské prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, nesmú prekročiť 10 % aktív príslušných podfondov. Ruské trhy môžu byť vystavené aj rizikám likvidity, a likvidácia aktív by preto mohla byť niekedy zdĺhavá alebo zložitá. Avšak investície do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré sú kótované alebo obchodované na „moskovskej devízovej medzibankovej burze - v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS), nie sú obmedzené na 10 % aktív príslušných podfondov, keďže takéto trhy sú uznané ako regulované trhy.

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 nachádzajúcej sa v štáte, ktorý nepatrí do EÚ, alebo obchodovateľných na inom trhu nachádzajúcom sa v štáte, ktorý nepatrí do Európskej únie, regulovanom, bežne fungujúcom a otvorenom pre verejnosť, pokiaľ sa burza cenných papierov alebo trh nachádza v členskom štáte Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), alebo v ktoromkoľvek inom štáte Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie alebo 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, uznávanom trhu prístupnom verejnosti a za predpokladu, že takáto burza alebo trh sa nachádza v členskom štáte Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („OECD“) alebo v ktorejkoľvek inej krajine Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie alebo 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. podielových listov PKIPCP, ktoré budú povolené podľa smernice o PKIPCP a/alebo do iných podnikov kolektívneho investovania v zmysle článku 1, ods. 2, písm. a) a b) danej smernice, či už sa nachádza v členskom štáte alebo nie za predpokladu, 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 týchto iných PKI je rovnocenná s úrovňou, ktorá je zabezpečená pre držiteľov jednotiek PKIPCP, a najmä, že pravidlá týkajúce sa rozdávania aktív, pôžičiek a nekrytých predajov prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sú rovnocenné s požiadavkami smernice PKIPCP;
 - 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:
 - i. 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
 - ii. emitované spoločnosťou, ktorej cenné papiere sú obchodovateľné na regulovaných trhoch uvedených vyššie pod písmenami (a), (b) a (c) alebo

- iii. 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 predpisované zákonmi EÚ, alebo
 - iv. 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;
 - i. akcií emitovaných jedným podfondom alebo viacerými podfondmi spoločnosti za predpokladu, že:
 - i. cieľový podfond na oplátku neinvestuje do podfondu investovaného do tohto cieľového podfondu;
 - ii. maximálne 10 % aktív cieľového podfondu, o ktorých nadobudnutí sa uvažuje, môže byť investovaných podľa jeho investičných cieľov do akcií iných cieľových podfondov spoločnosti;
 - iii. hlasovacie práva prináležiace k príslušným akciám sa pozastavia, kým sú v držbe investujúceho podfondu a bez toho, aby bolo dotknuté riadne spracovania na účtoch a v pravidelných správach;
 - iv. kým sú akcie cieľového podfondu v držbe investujúceho podfondu, ich hodnota sa nezohľadní pre výpočet čistých aktív spoločnosti alebo pre účel overenia si minimálnej hraničnej hodnoty čistých aktív podľa zákona z roku 2010;
 - v. nedochádza k zdvojeniu poplatkov za správu, upísanie alebo spätnú kúpu medzi tými na úrovni podfondu, ktorí investovali do cieľového podfondu, a týmto cieľovým podfondom;
 - k. jednotky hlavného PKIPCP alebo hlavného podfondu tohto PKIPCP.
2. Okrem toho, spoločnosť:
- a. môže investovať maximálne 10 % čistých aktív do iných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje uvedené vyššie v bode 1;
 - b. 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**
1. Spoločnosť nemôže investovať:
- a. viac ako 10 % z čistých aktív každého podfondu do cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jediným subjektom;
 - b. viac ako 20 % z čistých aktív každého podfondu do depozitov uložených v tom istom subjekte.
2. Riziko protistrany spoločnosti pri transakcii s mimoburzovými 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.
- 3.
- a. 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.
 - b. Bez toho, aby boli dotknuté jednotlivé obmedzenia, ktoré sú stanovené vyššie v bodoch 1 a 2, spoločnosť nemôže kombinovať:
 - i. investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom,
 - ii. depozity uložené v jednom subjekte a/alebo
 - iii. riziká vyplývajúce z transakcií s voľne predajnými derivátmi s jedným subjektom
 v hodnote viac ako 20 % z čistých aktív každého podfondu.
 - c. Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže zvýšiť maximálne na 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.
 - d. 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.
 - e. 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).
 - f. 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.
 - a. Odchylne 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:
 - i. zloženie indexu je dostatočne diverzifikované;
 - ii. index predstavuje reprezentatívny štandard trhu, na ktorý sa odvoláva;
 - iii. je zverejnený vhodným spôsobom.
 - b. 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 Organizáciu pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (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 neprekročia 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 nedá vypočítať hrubá suma dlhopisov a nástrojov peňažného trhu alebo čistá suma emitovaných cenných papierov.
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“ nižšie.

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 podfonde vyplývajú výhradne z práva investorov spojených s týmto podfondom alebo tých veriteľov, ktorých finančné požiadavky vznikli v súvislosti so vznikom, fungovaním alebo likvidáciou tohto podfonde, 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 podfonde.

C. Výpožičky, pôžičky a záruky

1. Spoločnosť nemá právo vypožičiavať si. Výnimčne si spoločnosť môže požičiavať 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

A. Všeobecné ustanovenia

1. Na účel účinnej správy portfólia alebo na ochranu svojich aktív a záväzkov spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo investičný správca 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 je potrebné 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 roku 2010 a súvisiacich predpisov alebo obežníkov vydaných CSSF.

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

Správcovská spoločnosť vypočíta celkovú expozíciu každého podfonde podľa príslušných zákonov a predpisov. Správcovská spoločnosť pre každý podfond využije buď 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 maximálna úroveň pákového efektu uvedená v tabuľke nižšie. Pre podfondy, v ktorých sa používa prístup relatívnej hodnoty vystavenej riziku, je navyše ďalej uvedené príslušné referenčné portfólio.

Očakávaná úroveň pákového efektu je vyjadrená ako pomer medzi expozíciou pozícií podfonde trhovému riziku a jeho čistej hodnoty aktív. Pomer je vyjadrený ako percento vypočítané podľa záväzkovej metódy („čistý prístup“) a metódy súčtu nociónálnych hodnôt („hrubý prístup“). Zatiaľ čo čistý prístup prihliada na dohody o započítaní a zaistení, hrubý prístup na takéto dohody neprihliada, a preto vyvoláva výsledky, ktoré sú vo všeobecnosti vyššie a nemusia byť nevyhnutne reprezentatívne z hľadiska ekonomickej expozície. Bez ohľadu na použitý prístup je očakávaná úroveň pákového efektu ukazovateľom a nie regulačným obmedzením. Úroveň pákového efektu podfonde 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 kolísať. Ak súčasťou portfólia nie sú žiadne derivátové pozície, základná hodnota pákového efektu je „1“ (t. j. 100 %).

Očakávaná úroveň páky je ukazovateľ, ktorého cieľom je vykonať aproximáciu vplyvu použitia derivátových nástrojov na celkové tržové riziko daného podfonde. Úplný prehľad rizikového profilu každého podfonde je uvedený v časti o rizikovom profile, ktorá sa nachádza v popisnom lístku každého podfonde.

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

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

Akcionárov informujeme, že v súlade s nariadením (EÚ) č. 2015/2365 sú informácie o type aktív, na ktoré sa môžu vzťahovať TRS a SFT, ako aj o maximálnych a predpokladaných podieloch, ktoré sa na ne môžu vzťahovať, zverejnené v tabuľke priloženej ako Príloha I k tomuto prospektu.

Názov podfondu	Prístup	Očakávaná úroveň pákového efektu (záväzok)	Očakávaná úroveň pákového efektu (súčet nominálnych hodnôt)	Referenčné portfólio
NN (L) International Emerging Markets (tvrdá mena) Výber	relatívna VaR	150 %	300 %	JP Morgan EMBI Global Diversified (s výnimkou nástrojov hodnotených pod B-)

B. Obmedzenia vzťahujúce sa na SFT (vrátane transakcií požičiavania cenných papierov, odkúpenia a spätného odkúpenia cenných papierov)

S cieľom generovania ďalšieho kapitálu alebo príjmu v záujme zníženia svojich nákladov alebo rizík sa môže spoločnosť, vo vzťahu k majetku jednotlivých podfondov, zapojiť do transakcií SFT za predpokladu, že tieto transakcie budú v súlade s platnými zákonmi a predpismi vrátane obežníkov CSSF č. 08/356 a 14/592, ktoré môžu byť príležitostne zmenené a doplnené.

V prípade, že podfond uzavrie transakciu SFT, musí zabezpečiť, aby mohla byť celá výška hotovosti alebo akéhokoľvek zabezpečenia, ktoré bolo vypožičané alebo predané, kedykoľvek obnovená a akákoľvek uzatvorená dohoda o požičaní a/alebo spätnom odkúpení cenných papierov vypovedaná.

Tiež je potrebné zabezpečiť, aby množstvo transakcií bolo zachované na takej úrovni, aby bol podfond schopný za všetkých okolností plniť si svoje povinnosti odkúpenia voči svojim akcionárom. Okrem toho využívanie transakcií SFT nebude mať za následok zmenu investičného cieľa podfondu, ani vznik výrazných dodatočných rizík v porovnaní s rizikovým profilom, ako je uvedené v popisnom lístku podfondu.

Všetky výnosy vyplývajúce z transakcií SFT sa vracajú zúčastnenému podfondu. Správcovská spoločnosť vykonáva dohľad nad programom a banka Goldman Sachs International bola ustanovená za sprostredkovateľa pre požičiavanie cenných papierov spoločnosti. Goldman Sachs International Bank nie je prepojená ani so správcovskou spoločnosťou, ani s depozitárom.

Každý podfond môže požičiavať/predávať cenné papiere, ktoré sú súčasťou jeho portfólia, dlžníkovi/kupujúcemu („protistrana“) 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 k tým, ktoré predpisuje právo Spoločenstva, a ktoré sa špecializujú na tento druh transakcií. Protistrana musí mať vysokú kvalitu, spĺňať požiadavky na „finančnú protistranu“ podľa článku 3 nariadenia (EÚ) č. 2015/2365 (t. j. protistrana musí mať minimálne hodnotenie investičného stupňa od agentúry Fitch, Moody's a/alebo Standard & Poor's, musí byť štruktúrovaná ako verejná spoločnosť s ručením obmedzeným a jej materská spoločnosť musí mať svoje registrované sídlo v štátoch OECD) a 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, v dohode o požičaní/spätnom odkúpení cenných papierov sa považuje za protistranu. Ďalšie informácie o protistrane(-ách) sú k dispozícii vo výročnej správe, ktorú možno získať bezplatne v sídle spoločnosti.

C. Správa záruky na derivátové OTC transakcie (vrátane swapov na celkový výnos,) a SFT (vrátane transakcií požičiavania cenných papierov, spätného odkupovania a reverzného spätného odkupovania)

S cieľom znížiť riziko vyplývajúce z používania derivátových OTC transakcií a SFT môže spoločnosť zaviesť vo vzťahu k protistrane systém záruky („kolaterál“). Takýto proces záruky bude v súlade s platnými zákonmi a predpismi vrátane obežníkov CSSF č. 08/356 a 14/592, ktoré môžu byť príležitostne zmenené a doplnené.

Spoločnosť musí na dennej báze vykonávať ocenenie prijatej záruky s výmenou (vrátane variačných marží) vykonanou na základe frekvencie ČHA. Je potrebné si všimnúť, že medzi expozíciou derivátu a sumou záruky, ktorá bola prijatá alebo odoslaná v súvislosti s touto expozíciou, existuje minimálne meškanie v dĺžke najmenej dva pracovné dni.

Kolaterál musí mať bežne podobu:

1. likvidné aktíva, ktoré zahŕňajú nielen hotovosť a krátkodobé bankové certifikáty, ale aj nástroje peňažného trhu;
2. dlhopisy vydané alebo garantované štátom s vysokým hodnotením.
3. dlhopisy vydané alebo garantované prvotriednymi emitentmi ponúkajúcimi primeranú likviditu alebo
4. akcie prijaté k obchodovaniu alebo obchodované na regulovanom trhu štátu s vysokým hodnotením pod podmienkou, že tieto akcie budú zahrnuté do hlavného indexu.

Každý podfond sa musí uistiť, že je schopný uplatňovať svoje práva z kolaterálu v prípade výskytu udalosti, ktorá si to vyžaduje. Preto musí byť vždy kolaterál k dispozícii 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 kolaterál bez oneskorenia, ak si protistrana neplní svoje povinnosti.

Spoločnosť zabezpečí, aby záruka prijatá v rámci transakcií s OTC derivátmi a SFT spĺňali tieto podmienky:

1. Aktíva prijaté ako záruka budú v trhovej cene. S cieľom minimalizovať riziko, že hodnota záruky v držbe podfondu bude nižšia než expozícia voči protistrane, na záruku prijatú v priebehu OTC derivátov a SFT sa uplatňuje obozretná politika zrážok.

Zrážka predstavuje zľavu uplatnenú na hodnotu aktíva záruky a jej cieľom je absorbovať nestálosť hodnoty záruky medzi dvomi výzvami na dodatočné vyrovnanie alebo počas času potrebného na likvidáciu istoty. Obsahuje prvok likvidity z hľadiska zostávajúcej lehoty platnosti a prvok kvality úveru z hľadiska ratingu cenného papiera. Politika zrážok zohľadňuje vlastnosti príslušnej triedy aktív vrátane úverového postavenia emitenta záruky, cenovú nestálosť záruky a možný nesúlad mien. Zrážky aplikované na hotovosť, vysokokvalitné vládne a firemné dlhopisy sú vo všeobecnosti v rozmedzí 0 - 15 % a zrážky aplikované na akciu v rozmedzí 10 - 20 %. Vo výnimočných trhových podmienkach

možno uplatniť odlišnú úroveň zrážky. 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.

2. Prijatá záruka musí byť dostatočne likvidná (napr. prvotriedne štátne dlhopisy alebo hotovosť), aby mohol predaj prebehnúť rýchlo za cenu podobnú jej oceneniu pred predajom.
3. Prijatá záruka budú v úschove depozitára alebo čiastkového depozitára spoločnosti za predpokladu, že depozitár postúpil úschovu záruky na takéhoto čiastkového depozitára a depozitár bude aj naďalej nieť zodpovednosť v prípade, ak dôjde k strate záruky zo strany čiastkového depozitára.
4. Prijatá záruka bude spĺňať požiadavky diverzifikácie a korelácie uvedené v obežníku CSSF č. 14/592. V priebehu trvania dohody nemôže byť bezhotovostná záruka predaná, ďalej investovaná ani poskytnutá ako zástava. Prijatá hotovosť ako záruka môže byť reinvestovaná v súlade s pravidlami diverzifikácie uvedenými v článku 43 (e) vo vyššie spomenutom obežníku CSSF výhradne v aktívach bez predpokladaných rizík, predovšetkým do krátkodobých fondov peňažného trhu (ako sú definované v usmerneniach k spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu) a jednoduchých vkladov u subjektov predpísaných v článku 50 (f) smernice o PKIPCP a na zvyškovej úrovni do vysoko kvalitných štátnych dlhopisov.

Ďalšie informácie o záruke prijatej jednotlivými podfondmi sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti.

D. Pooling

Ak to povoľujú pravidlá investovania podfondu, môže si správčovská 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 nemiajú 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 zdaňujú podobne ako aktíva priraditeľné každému zúčastnenému podfondu. Môže sa uplatňovať Swinging Single Pricing (v súlade s ustanoveniami časti III: „Doplňujúce informácie“, kapitola „II. „Čistá hodnota aktív“). Správna rada spoločnosti prijíma rozhodnutia o používaní poolingu a vymedzí jeho obmedzenia.

V. Riadenie spoločnosti

A. Vymenovanie správčovskej spoločnosti

Spoločnosť poverila spoločnosť NN Investment Partners Luxembourg S.A. výkonom funkcií správčovskej spoločnosti podľa zákona z roku 2010 a medzi jej povinnosti patria, okrem iného, aj každodenné operácie v spoločnosti a kolektívna správa portfólia aktív Spoločnosti.

Správčovská spoločnosť bola zaregistrovaná vo forme verejnej spoločnosti s ručením obmedzeným (société anonyme) v súlade so zákonom z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach. Správčovská 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. Správčovská spoločnosť bola zapísaná do živnostenského a obchodného registra v Luxemburgu pod číslom B 98 977.

K 3. júnu 2015 dosahoval jej upísaný kapitál výšku 6 727 000,- EUR, pričom všetky akcie boli splatené v plnom rozsahu.

Správna rada správčovskej spoločnosti má nasledujúce zloženie:

Predseda:

- **Pán Georges Wolff**
Manažér pre krajinu
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

Riaditelia:

- **Pán Erno Berkhou**
Finančný riaditeľ
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
- **Pani Corine Gerardyová**
Prevádzková riaditeľka
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxemburg

Pán Dirk Zunker

Vedúci právnych služieb a dodržiavania súladu
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxemburg

- **Pán Bob van Overbeek**
Vedúci pre technológie a operácie
NN Investment Partners („skupina“)
65 Schenkade, Haag 2595 AS, Holandsko

Správna rada správčovskej spoločnosti vymenovala do funkcie výkonných pracovníkov nasledujúce osoby:

- **Pani Corine Gerardyová**
Prevádzková riaditeľka
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
- **Pán Georges Wolff**
Manažér pre krajinu
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg
- **Pán Erno Berkhou**
Finančný riaditeľ
NN Investment Partners Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxemburg
- **Pán Mathieu d'Alès**
Vedúci riadenia rizík

NN Investment Partners 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 PKIPCP 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:

https://api.nnip.com/DocumentsApi/v1/downloads/RWS_P_180008/download

2. Centrálnu správu PKIPCP a PKI: Táto správa spočíva v plnení úloh uvedených v prílohe II zákona z roku 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, ku ktorým patrí najmä oceňovanie portfólií a určovanie hodnoty akcií a/alebo jednotiek PKIPCP a PKI, emisia a spätná kúpa 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.

Správcovská spoločnosť prijala politiku v oblasti odmeňovania a správu, ktorá podrobne uvádza všeobecne zásady odmeňovania, riadenia, ako aj odmeňovania určeného personálu a príslušné kvantitatívne informácie, ktoré možno získať bezplatne na požiadanie v sídle správcovskej spoločnosti alebo na nasledujúcich webových stránkach:

<https://www.nnip.com/corporate/LU/en/About-us/Policies.htm>

Pri príprave a uplatňovaní politiky odmeňovania musí správcovská spoločnosť dodržiavať nasledujúce zásady, okrem iného:

1. zásady a prax odmeňovania sú v súlade s riadnym a účinným riadením rizík a nepodnecuje k riskovaniu, ktoré je v rozpore s rizikovými profilmi, pravidlami alebo stanovami PKIPCP, ktoré správcovská spoločnosť spravuje,
2. zásady odmeňovania sú v súlade s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami správcovskej spoločnosti a PKIPCP, ktoré spravuje, ako aj investormi do takých PKIPCP a zahŕňa opatrenia na zabránenie vzniku konfliktu záujmov,
3. posudzovanie výsledkov je stanovené formou viacročného rámca vhodného pre holdingové obdobie, ktoré je odporúčané investorom do PKIPCP spravovaných správcovskou spoločnosťou s cieľom zabezpečiť, aby sa proces hodnotenia zakladal na dlhodobějších výsledkoch PKIPCP a ich investičných rizikách a skutočné vyplácanie výkonnostných zložiek odmeňovania bolo rozložené na rovnaké obdobie a

4. pevné a variabilné zložky celkového odmeňovania sú primerane vyvážené a pevná zložka predstavuje dostatočne vysoký podiel na celkovej odmene tak, aby bolo možné uplatňovať úplne pružnú politiku používania pohyblivých zložiek odmeny.

Zásady odmeňovania by mohli byť upravené v dôsledku očakávaného vývoja regulácie v oblasti odmeňovania.

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

- NN (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 správnou 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 zostáva naďalej zodpovedná za kroky a chyby týchto poverencov, pokiaľ ide o úlohy, ktoré jej boli zverené, akoby išlo o činy alebo chyby samotnej správcovskej spoločnosti.

B. Správcovský poplatok/pevný servisný poplatok

1. V súlade s ustanoveniami a podmienkami nominácie správcovskej spoločnosti spoločnosťou bude spoločnosť platiť správcovskej spoločnosti 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 vyššie v „Časti I Základné informácie o spoločnosti“ prospektu spoločnosti, v kapitole IV. „Poplatky, provízie a dane“, v oddiele A „Poplatky hradené spoločnosťou“, bola zavedená štruktúra pevných servisných poplatkov.

VI. (Pod-) Investiční správovia

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

Úlohou investičného správcu 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 správovia sa vždy podrobujú investičným cieľom a politike stanoveným v prospekte pre každý podfond, investičným obmedzeniam, stanovám spoločnosti a akýmkoľvek iným platným právnym obmedzeniam.

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

V prípade delegovania činností riadenia portfólia podfondu alebo ak investičný správca delegoval svoje povinnosti na jedného alebo viacerých podinvestičných správcov, mená príslušných podinvestičných správcov 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. Depozitár, platobný zástupca, správca registra, zástupca pre prevody a ústredný administratívny zástupca

A. Depozitár

Spoločnosť vymenovala spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembursko) S.C.A. (ďalej len „BBH“) za depozitára svojich aktív (ďalej len „depozitár“) v súlade s podmienkami dohody o uložení do depozitu, ktorá môže byť čas od času upravená (ďalej len „dohoda o uložení do depozitu“). Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembursko) S.C.A. je zapísaná v luxemburskom obchodnom registri (RCS) pod číslom B29923 a vznikla dňa 9. februára 1989 podľa luxemburských zákonov. Spoločnosť je oprávnená vykonávať bankové činnosti v súlade s podmienkami luxemburského zákona z 5. apríla 1993 o sektore finančných služieb. Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembursko) S.C.A. je banka organizovaná ako „société en commandite par actions“ podľa právneho poriadku Luxemburského veľkovoľvodstva a vedie svoje sídlo na adrese 80 Route d'Esch, L-1470 v Luxembursku.

Spoločnosť BBH zaviedla zodpovedajúcu firemnú správu a riadenie a uplatňuje podrobné podnikové zásady vyžadujúce, aby zásady a postupy všetkých odvetví jej podnikania boli v súlade s platnými zákonmi a predpismi. Štruktúra riadenia a zásady spoločnosti BBH sú stanovené a monitorované jej predstavenstvom, výkonným výborom (vrátane povereného vedenia), ako aj oddeleniami dohľadu nad dodržiavaním predpisov, vykonávania interných auditov a riadenia rizík.

Spoločnosť BBH prijme všetky primerané kroky na zistenie a zmiernenie prípadného konfliktu záujmov. Tieto kroky zahŕňajú zavedenie svojich zásad v oblasti konfliktu záujmov, ktoré sú primerané z hľadiska rozsahu, zložitosti a povahy jej činnosti. Táto zásada určuje okolnosti, ktoré vyvolajú alebo môžu viesť k vzniku konfliktu záujmov, a zahŕňa postupy, ktoré je potrebné dodržať, a opatrenia, ktoré je potrebné prijať s cieľom riadenia prípadného konfliktu záujmov. Depozitár vedie a sleduje register konfliktov záujmov.

Keďže spoločnosť BBH pôsobí tiež ako zástupca pre prevody a ústredný administratívny zástupca pre spoločnosť, zriadené boli vhodné zásady a postupy, ktoré spoločnosť BBH udržiava vo vzťahu k riadeniu konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť prostredníctvom poskytovania služieb spoločnosti z jej strany ako depozitára, registrátora a zástupcu pre prevody, platobného zástupcu a ústredného administratívneho zástupcu.

Spoločnosť BBH zaviedla zodpovedajúce oddelenie služieb uloženia do depozitu a administratívnych služieb, vrátane procesov eskalácie a správy. Za týmto účelom je funkcia depozitára hierarchicky a funkčne oddelená od oddelenia správy a služieb registrátora.

Podľa zásady konfliktov záujmov spoločnosti BBH všetky závažné konflikty záujmov, zahŕňajúce interné alebo vonkajšie strany, musia byť bezodkladne zverejnené, predložené vrcholovému manažmentu, zaregistrované, zmiernené a/alebo im musí byť zabránené. V prípade, že sa konfliktu záujmov nedá vyhnúť, spoločnosť BBH musí viesť a prevádzkovať účinné organizačné a administratívne úkony s cieľom prijať všetky primerané opatrenia, aby správne (i) oznámila konflikty záujmov spoločnosti, ako aj (ii) riadila a monitorovala takéto konflikty.

Spoločnosť BBH zaistí, aby všetci zamestnanci boli informovaní, školení a upozornení ohľadom platných zásad a postupov o konfliktoch záujmov a o tom, že úlohy a povinnosti sú oddelené vhodným spôsobom, aby sa zabránilo vzniku problémov.

Depozitár prevezme svoje funkcie a zodpovednosti v úlohe depozitára fondu v súlade s dohodou o uložení do depozitu a smernicou o PKIPCP a s príslušnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi („právom“) týkajúcimi sa (i) úschovy

finančných nástrojov spoločnosti, ktoré musia byť držané v úschove, a dohľadu nad ostatnými aktívami spoločnosti, ktoré nie sú v úschove alebo nemôžu byť v úschove, (ii) sledovania peňažných tokov spoločnosti a (iii) nasledujúcich povinností vykonávania dohľadu:

- i. zabezpečenie, aby sa predaj, emisia, spätný odkup, umorenie a zrušenie akcií uskutočňovali v súlade so stanovami/nariadeniami o správe a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi,
- ii. zabezpečenie, aby bola hodnota akcií počítaná v súlade so stanovami a stanovami/nariadeniami o správe a právom,
- iii. zabezpečenie, aby bola pri transakciách zahrňujúcich majetok spoločnosti akákoľvek odplata poukázaná Spoločnosti v obvyklých lehotách,
- iv. zabezpečenie, aby bol príjem spoločnosti uplatnený v súlade so stanovami/nariadeniami o správe a právom a
- v. zabezpečenie, aby pokyny od spoločnosti neboli v rozpore so stanovami/nariadeniami o správe a právom.

Depozitár by mal mať v úschove všetky finančné nástroje, ktoré mu môžu byť fyzicky dodané, ako aj všetky finančné nástroje Spoločnosti, ktoré:

- môžu byť registrované alebo vedené na účte priamo alebo nepriamo v mene depozitára,
- sú iba priamo registrované u samotného emitenta alebo jeho zástupcu v mene depozitára,
- sú držané tretími stranami, ktorým sú činnosti úschovy postúpené.

Depozitár by mal zabezpečiť, aby riziko úschovy bolo správne posúdené a povinnosti vykonania hĺbkového overenia a oddelenia boli dodržiavané v celom reťazci úschovy s cieľom zabezpečiť, aby finančné nástroje zverené do úschovy boli po celú dobu predmetom náležitej starostlivosti a ochrany.

Depozitár by mal mať za každých okolností ucelený prehľad o všetkých aktívach, ktoré nie sú finančnými nástrojmi, ktoré je potrebné mať v úschove, a musí overiť vlastníctvo a viesť záznamy o všetkých aktívach, pri ktorých je presvedčený, že spoločnosť je ich vlastníkom.

V súlade so svojimi záväzkami o vykonávaní dohľadu depozitár zriadi vhodné postupy na overenie na ex-post báze, že investície spoločnosti sú v súlade s investičnými cieľmi a politikami spoločnosti a podfondov, ako je popísané v prospekte a v stanovách a zabezpečenie, aby príslušné investičné obmedzenia boli splnené.

Depozitár tiež riadne sleduje peňažné toky spoločnosti tak, aby okrem iného zabezpečil, že všetky platby vykonané zo strany investorov alebo v ich mene pri úpise akcií boli prijaté a všetky hotovostné prostriedky rezervované na jednom alebo viacerých účtoch, ktoré boli otvorené v oprávnenej bankovej inštitúcii.

V súlade s ustanoveniami dohody o vložení do úschovy, zákona z roku 2010 a platných luxemburských zákonov, pravidiel a predpisov môže depozitár za určitých podmienok a s cieľom účinne plniť svoje úlohy previesť z času na čas časť alebo celú povinnosť vykonávania úschovy v súvislosti s finančnými nástrojmi, ktoré môže mať v úschove na jedného alebo viacerých obchodných partnerov menovaných týmto depozitárom (t.j. finančné nástroje, ktoré možno zapísať na účet finančných nástrojov vedený v evidencii depozitára, a všetky finančné nástroje, ktoré môžu byť fyzicky doručené depozitárovi). Za týmto účelom depozitár pripravil a udržiava primerané postupy, ktorých cieľom je vyberať, sledovať a dohliadať nad poskytovateľom(-mi) tretej strany najvyššej kvality na každom trhu v súlade s miestnymi zákonmi a predpismi. Zoznam týchto obchodných partnerov (a prípadne ich čiastkových poverencov), ako aj konflikty záujmov, ktoré môžu vyplývať z takéhoto postúpenia, musí byť akcionárom k dispozícii na požiadanie alebo na nasledujúcich internetových stránkach:

<https://nnp.com/private/LU/en/About-us/Policies/Subcustodian-and-Contracting-Party-Regulators.htm>

alebo

<https://nnip.com/institutional/LU/en/About-us/Policies/Subcustodian-and-Contracting-Party-Regulators.htm>

Zoznam obchodných partnerov môže byť čas od času aktualizovaný.

Pri výbere a vymenovaní obchodného partnera musí depozitár uplatňovať všetky náležité zručnosti, starostlivosť a opatrnosť, ako to vyžaduje právo, aby zaistil, že aktíva spoločnosti zverí iba tomu obchodnému partnerovi, ktorý môže poskytovať primeranú úroveň ochrany. Depozitár tiež pravidelne posúdi, či obchodní partneri spĺňajú platné právne a regulačné požiadavky a bude vykonávať priebežný dohľad nad každým obchodným partnerom na zabezpečenie toho, aby ich povinnosti boli aj naďalej zodpovedajúcim spôsobom vykonávané.

Ak právne predpisy tretej krajiny vyžadujú, aby boli určité finančné nástroje držané v úschove miestnym subjektom, a žiadne miestne subjekty nespĺňajú požiadavky na postúpenie stanovené v zákone z roku 2010, depozitár môže postúpiť svoje úlohy na takýto miestny subjekt len v rozsahu vyžadovanom zákonmi príslušnej tretej krajiny a iba tak dlho, kým neexistujú miestne subjekty, ktoré by spĺňali požiadavky na postúpenie. Zodpovednosť depozitára nesmie byť ovplyvnená akýmkoľvek takýmto postúpením. Depozitár je zodpovedný voči spoločnosti alebo jej akcionárom v súlade s ustanoveniami príslušných luxemburských zákonov, pravidiel a predpisov.

Potenciálne riziko konfliktu záujmov môže nastať v situáciách, kedy obchodní partneri môžu uzavrieť alebo mať samostatné obchodné a/alebo podnikateľské vzťahy s depozitárom paralelne so vzťahom postúpenia úschovy. Pri výkone svojej činnosti môžu medzi depozitárom a obchodnými partnermi vzniknúť konflikty záujmov. V prípade, že obchodný partner musí mať skupinové prepojenie s depozitárom, potom sa depozitár zaväzuje označiť prípadné potenciálne konflikty záujmov vyplývajúce z tohto prepojenia a prijať všetky primerané opatrenia na zmiernenie týchto konfliktov záujmov.

Depozitár nepredpokladá, že by mali existovať nejaké konkrétne konflikty záujmov vznikajúce v dôsledku postúpenia na akéhokoľvek obchodného partnera. Depozitár bude informovať spoločnosť a/alebo správcovskú spoločnosť fondu o akomkoľvek takomto rozpore, ak by taký mal vzniknúť.

Do tej miery, v akej akékoľvek iné potenciálne konflikty záujmov týkajúce sa depozitára existujú, tie boli identifikované, zmiernené a riešené v súlade so zásadami a postupmi depozitára.

Aktuálne informácie o povinnostiach vykonávania úschovy depozitárom a konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť, možno získať zadarmo a na požiadanie od depozitára.

Zákon z roku 2010 stanovuje objektívnu zodpovednosť depozitára v prípade straty finančných nástrojov držaných v úschove. V prípade straty týchto finančných nástrojov depozitár vráti spoločnosti finančné nástroje rovnakého typu v zodpovedajúcom rozsahu, pokiaľ na nepreukáže, že strata vznikla v dôsledku vonkajších okolností mimo jeho primeranej kontroly, ktorých dôsledkom by sa nebolo dalo predísť napriek akémukoľvek vynaloženému úsiliu. Akcionári sú informovaní, že za určitých okolností sa finančné nástroje držané spoločnosťou vo vzťahu k spoločnosti nebudú považovať za finančné nástroje, ktoré majú byť držané v úschove (t.j. finančné nástroje, ktoré možno zaregistrovať na účte finančných nástrojov vedenom v evidencii depozitára a všetky finančné nástroje, ktoré môžu byť fyzicky doručené depozitárovi) tak, aby depozitár mohol byť zodpovedný voči spoločnosti alebo akcionárom za straty, ktoré utrpeli v dôsledku nedbanlivosti alebo zámerného neplnenia povinností zo strany depozitára v súlade s platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi.

Na základe dohody o depozite spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembursko) S.C.A. prijíma poplatok splatný každým podfondom spoločnosti tak, ako je uvedené v časti I, v kapitole

IV „Poplatky, provízie a dane“, v oddiel A „Poplatky hradené spoločnosťou“.

B. Správca registra a zástupca pre prevody

Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembursko) S.C.A. (ďalej len „BBH“) 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.

Investor uznáva a súhlasí s tým, že tieto údaje budú zdieľané na cezhraničnej báze a medzi rôznymi subjektmi v rámci skupiny BBH 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.

Súhlas investora so spracovaním jeho údajov na cezhraničnej báze, ktorý sa udeľuje podpísaním formulára žiadosti o upísanie, môže niekedy zahŕňať spracovanie údajov subjektmi nachádzajúcimi sa v krajinách mimo Európskeho hospodárskeho priestoru, ktoré nemusia mať rovnaké zákony o ochrane údajov ako Luxemburské veľkovoľvodstvo. Podpisom formulára žiadosti o upísanie investor výslovne uznáva uvedené skutočnosti a obsah týkajúci sa takéhoto cezhraničného spracovania, a to aj v krajinách mimo Európskej únie a/alebo Európskeho hospodárskeho priestoru.

C. Platobný zástupca

Ako hlavný platobný zástupca je spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH“) zodpovedá za rozdelenie príjmov a dividend akcionárom.

D. 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 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 depozitára spoločnosti správcovská spoločnosť externe zabezpečila pre spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembursko) S.C.A. („BBH“) aj podstatné funkcie ústrednej administratívy a ostatné povinnosti, najmä účtovanie o fonde, 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

Aktiový 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 akcií sa môže líšiť od inej triedy štruktúrou nákladov, výškou základnej investície, referenčnou menou, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív, alebo iným prvkom v súlade s ustanoveniami „časti II: Popisné lístky podfondov prospektu 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.

Referenčnou menou je referenčná mena podfondu (alebo prípadne jeho triedy akcií), ktorá však nemusí zodpovedať mene, v ktorej sú investované čisté 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 menovo zaistených tried akcií.

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

Každá výplata 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 spätnej 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.

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 registrovaný vo vlastnom mene 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 budú emitované v registrovanej forme. Akcie žiadnej triedy akcií spoločnosti sa už nebudú vydávať vo forme na doručiteľa. Akcie sa tiež môžu držať a prevádzať cez účty vedené v clearingových systémoch.

V súlade s luxemburským zákonom z 28. júla 2014 týkajúcim sa imobilizácie akcií na majiteľa a podielových jednotiek a vedenia registra akcií na meno a registra imobilizovaných akcií na majiteľa

boli fyzické akcie na doručiteľa, ktoré neboli uložené najneskôr 18. februára 2016, zrušené a príjmy súvisiace s takýmto zrušením boli uložené v Caisse de Consignation.

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 čistú 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 správcovskej spoločnosti na požiadanie.

1. Aktíva spoločnosti zahŕňajú:

- každú hotovosť v pokladni alebo na účtoch vrátane pripísaných a ešte nepripísaných 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,

- d. 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 správcovskej spoločnosti, investičným správcom alebo poradcom, účtovníkom, depozitárovi a obchodným partnerom, ústrednému administratívneho zástupcovi, správcovi 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, kľúčových informácií pre investorov, vysvetľujúcich vyhlásení, registračných výkazov, výročných a polročných správ, dane alebo 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 zahrnuté 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:
- a. akákoľvek hotovosť v pokladni alebo na účtoch, diskontné zmenky, zmenky a zmenky splatné pri predložení, pohľadávky, predávky 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;
- b. 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;
- c. 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 úrokovvej 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 výnos akcionára môže mierne líšiť od výnosu, ktorý by mohol získať od podobného podfonde, 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 podfonde, ak sa čas, v ktorom sa vykonal výpočet ocenenia investičného fondu, nezhoduje s dňom oceňovania daného podfonde 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 uvážliivo 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 podfonde na základe najnovšieho známeho výmenného kurzu.
- Všetky predpisy sa budú interpretovať a všetky ocenenia sa vykonajú v súlade so všeobecne prijatými účtovnými zásadami.
- Každému podfonde spoločnosti sa určí zodpovedajúca rezerva na vzniknuté výdavky podfonde a do úvahy sa vezmú akékoľvek mimobilančné záväzky podľa poctívých a uvážlivých kritérií.
- Pre každý podfond a pre každú triedu akcií sa určí čistá hodnota aktív na akciu 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 vydělí počtom emitovaných akcií a nesplatených 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.
- Akákoľvek akcia, ktorá je v procese odkupovania podľa kapitoly III. „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“ v „Časti I Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“ v prospekte spoločnosti, sa bude považovať

za emitovanú a existujúcu akciu až dovtedy, kým sa neuzavrie 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 vrátane transakcií v nepeňažnej forme v rámci podfondu alebo mimo neho môžu spôsobiť „oslabenie“ aktív podfondu, 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 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 môžu zahŕňať veľkosť podfondu, 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.

Súčasnú úroveň prahov a koeficientov kolísania „*swing factor*“ každého podfondu sú zverejnené a aktualizované na webových stránkach: www.nnip.com

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 záväzné 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, viacero 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.
8. V prípade zlúčenia podfondu s iným podfondom spoločnosti alebo iným PKIPCP alebo PKI (alebo jeho podfondom) za predpokladu, že takéto pozastavenie je v záujme akcionárov.
9. V prípade napájajúceho sa podfondu spoločnosti, ak sa pozastaví výpočet čistých aktív hlavného podfondu alebo hlavného PKIPCP.

Aby sa okrem toho zabránilo možnostiam postupu *Market Timing*, ktorý vzniká pri výpočte čistej hodnoty aktív na základe trhových cien, ktoré už nie sú platné, správna rada spoločnosti je oprávnená dočasne pozastaviť emisiu, spätnú kúpu a konverziu akcií jedného alebo viacerých podfondov.

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 spätých 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 následné pozastavenie obchodovania jedného alebo viacerých podfondov bude oznámené akýmkoľvek vhodným spôsobom, hlavne zverejnením v tlači, pokiaľ správna rada spoločnosti nepovažuje zverejnenie za nepotrebné z dôvodu krátko 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 sprístupnené 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, zloženia a vývoja ich aktív, ako aj konsolidovanej situácie vyjadrenej v eurách, ako aj príslušné informácie o odmeňovaní.

XIII. Valné zhromaždenia

Výročné valné zhromaždenie akcionárov sa koná v luxemburskom sídle spoločnosti alebo na inom mieste v Luxembursku spresnenom v pozvánke, v tretí štvrtok v októbri o 15.20 SEČ každý kalendárny rok. Ak tento deň nie je v Luxembursku pracovným dňom, zhromaždenie sa uskutoční v nasledujúci pracovný deň.

Iné valné zhromaždenia sa môžu pre jeden alebo viacero podfondov 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 konanom v Luxembursku bude uverejnený v spise RESA a luxemburských novinách, oznam o mimoriadnom zhromaždení v spise RESA a luxemburských novinách (pre prvé zhromaždenie) alebo v dvoch luxemburských novinách (ak prvé zhromaždenie nebolo uznášaniaschopné). Registrovaným akcionárom sa odošlú listy najmenej osem dní pred zhromaždením bez toho, aby bolo potrebné potvrdiť vykonanie tejto formality. Keď sú všetky akcie akciami na meno, pozvánky sa môžu zaslať iba doporučeným listom.

Pozvánky na každé valné zhromaždenie obsahujú program.

V prípade, že podfond spoločnosti investuje do akcií vydaných jedným alebo niekoľkými inými podfondmi spoločnosti, hlasovacie práva náležiacie k príslušným akciám sa pozastavia, kým sú v držbe investujúceho podfondu a bez toho, aby bolo dotknuté správne spracovanie v účtovníctve a pravidelných správach.

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 výnosov a iných príjmov, 2) nerealizovaných kapitálových výnosov a 3) kapitálu v súlade s článkom 31 zákona z roku 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 z roku 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 akcií 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 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 nákladov).

Ak sa nerozhodne v záujme akcionárov alebo s cieľom zaistiť 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 svojich akcií bez poplatkov (zohľadnia sa však náklady na likvidáciu, ako aj predajné ceny investícií a s tým spojené výdavky). Emisie akcií budú pozastavené hneď, ako bude vydané rozhodnutie o likvidácii podfondu alebo triedy akcií. 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 poskytnuté prostredníctvom doporučeného listu a/alebo zverejnenia najmenej v jednom luxemburskom denníku („Luxemburger Wort“ alebo „Tageblatt“).

Bez toho, aby boli dotknuté právomoci zverené správnej rade spoločnosti v predchádzajúcom odseku, valné zhromaždenie akcionárov akejkoľvek triedy akcií alebo všetkých tried akcií emitovaných v ktoromkoľvek podfonde môže za každých okolností a na návrh správnej rady spoločnosti spätne odkúpiť všetky akcie príslušnej triedy alebo tried emitované v tomto podfonde a vyplatíť akcionárom čistú hodnotu aktív ich akcií vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom takéto rozhodnutie vstupuje do platnosti (so zohľadnením predajnej ceny investícií a súvisiacich nákladov). 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 uplynutí tohto obdobia prípadne zostatok štátu Luxembursko.

Za rovnakých podmienok, ktoré sú uvedené v prvom odseku a podľa ustanovení zákona z roku 2010, ako aj príslušných luxemburských predpisov môže správna rada rozhodnúť o spojení aktív akéhokoľvek podfondu („pripájaný podfond“) 1) s iným podfondom v rámci

spoločnosti alebo 2) s iným podnikom kolektívneho investovania riadiacim sa ustanoveniami smernice o PKIPCP („prijímajúci podfond“) a zmeniť označenie akcií dotknutej triedy alebo tried na akcie prijímajúceho podfonde (v prípade potreby po rozdelení alebo konsolidácii a po úhrade všetkých súm zodpovedajúcich zlomkom akcií akcionárom). Akcionári fúzujúcich aj prijímajúcich podfondov budú informovaní o rozhodnutí o zlúčení v súlade so zákonom z roku 2010 a príslušných luxemburských predpisov najmenej tridsať dní pred posledným dátumom na príkaz o spätnú kúpu akcií bezplatne. Akcionári, ktorí nepožiadajú o spätnú kúpu svojich akcií, budú zákonným spôsobom presunutí do nového podfonde.

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 RESA 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 správnu 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 roku 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 upisovateľov 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 správca 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 zrazený takýmito zapojeniami sa. V prípade zjavného konfliktu záujmov sa riaditeľia a daný strana zavazujú podniknúť opatrenia na riešenie tejto situácie zodpovedajúcim spôsobom v primeranej lehote a v záujme akcionárov.

Medzi spoločnosťou a stranami nebol zistený žiaden konflikt záujmov.

Spoločnosť uplatňuje politiku správcovskej spoločnosti o konflikte záujmov, ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na internetovej stránke www.nnip.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 však má vedomosť o tom, že s akciami podfondov sa bez jej súhlasu môže obchodovať na určitých trhoch v čase tlače tohto prospektu. Nedá sa vylúčiť, že sa takéto obchodovanie 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 líšiť od akciovej ceny za akciu stanovenej pre triedu akcií.

Príloha I: Aktíva podliehajúce TRS a SFT - tabuľka

V súlade s nariadením (EÚ) č. 2015/2365 sú informácie o type aktív, na ktoré sa môžu vzťahovať TRS a SFT, ako aj o maximálnych a predpokladaných podieloch, ktoré sa na ne môžu vzťahovať, zverejnené v nasledujúcej tabuľke. Je potrebné si uvedomiť, že maximálne a predpokladané pomery TRS sa počítajú ako príspevok ku globálnej expozícii každého podfondu pomocou metódy súčtu nociónálnych hodnôt („hrubý prístup“), t. j. bez zohľadnenia vzájomného započítania. Očakávané a maximálne úrovne TRS a SFT sú ukazovatele, nie regulačné limity. Používanie TRS a/alebo SFT podfondom môže byť prechodne vyššie, než sú úrovne uvedené v tabuľke nižšie, za predpokladu, že to zostane v súlade s rizikovým profilom a dodrží sa limit globálnej expozície. V závislosti od okolností na trhu môže predpokladaná a maximálna úroveň TRS a SFT priebežne kolísať. Ak v portfóliu nie sú zahrnuté TRS ani SFT, základná hodnota ich príspevku je „0“ (t. j. 0 %).

Názov podfondu	Typ aktív podliehajúcich SFT	Typ aktív podliehajúcich TRS	Predpokladaný príspevok SFT (trhová hodnota)	Maximálny príspevok SFT (trhová hodnota)	Očakávaný príspevok TRS (súhrn nociónálnych hodnôt)	Maximálny príspevok TRS (súhrn nociónálnych hodnôt)
NN (L) International Czech Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	10 %	20 %	5 %	10 %
NN (L) International Czech Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	10 %	20 %	5 %	10 %
NN (L) International Czech Money Market	Cenné papiere s pevným výnosom	Zámerom podfondu nie je expozícia TRS	10 %	20 %	0 %	0 %
NN (L) International Hungarian Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Zámerom podfondu nie je expozícia TRS	10 %	20 %	0 %	0 %
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Zámerom podfondu nie je expozícia TRS	10 %	20 %	0 %	0 %
NN (L) International ING Conservator	Cenné papiere s pevným výnosom a/alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu a/alebo indexu s pevným výnosom	10 %	20 %	5 %	10 %
NN (L) International ING Dinamic	Cenné papiere s pevným výnosom a/alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu a/alebo indexu s pevným výnosom	10 %	20 %	5 %	10 %
NN (L) International ING Moderat	Cenné papiere s pevným výnosom a/alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu a/alebo indexu s pevným výnosom	10 %	20 %	5 %	10 %
NN (L) International Romanian Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	10 %	20 %	5 %	10 %
NN (L) International Romanian Equity	Majetkové cenné papiere	Zámerom podfondu nie je expozícia TRS	10 %	20 %	0 %	0 %
NN (L) International Slovak Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	10 %	20 %	5 %	10 %

Predpokladaný príspevok SFT (trhová hodnota): 10 %, ak to povoľuje prospekt; 0 %, ak to prospekt nepovoľuje.

Maximálny príspevok SFT (trhová hodnota): 20 %, ak to povoľuje prospekt; 0 %, ak to prospekt nepovoľuje.

Maximálny príspevok TRS (súhrn nociónálnych hodnôt): X%, ak to prospekt povoľuje a používa sa to. Navrhovaná percentuálna hodnota je odvodená od hrubého príspevku vo vzťahu k expozícii pozorovaného od začiatku roka 2014; 10 %, ak je to povolené, ale sa to nepoužíva; 0 %, ak to prospekt nepovoľuje.

Očakávaný príspevok TRS (súhrn nociónálnych hodnôt): X%, ak to prospekt povoľuje a používa sa to; 5 %, ak je to povolené, ale nepoužíva sa to; 0 %, ak to prospekt nepovoľuje.

V prípade záujmu o ďalšie informácie sa, prosím, obráťte na:

NN Investment Partners P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Holandsko
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: info@nnip.com
alebo www.nnip.com