

ING

INTERNATIONAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 47 586

Polročná správa a neauditovaná účtovná zvierka

LUXEMBOURG za účtovné obdobie uzavreté k 31. decembru 2014

Ďalšie informácie získate na adrese:

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

Upozornenie

Žiadny úpis nie je možné uskutočniť len na základe finančnej uzávierky. Ak má byť úpis považovaný za právoplatný, musí byť urobený na základe platného predajného prospektu spolu s poslednou výročnou a poslednou polročnou správou, pokiaľ bola medzitým publikovaná.

Prospekty, štatúty, výročné a polročné správy sú akcionárom k dispozícii v depozitnej banke a v sídle Spoločnosti, ako aj v organizáciách poskytujúcich finančné služby uvedených v tejto správe. Tieto informácie budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

Informácie uvedené v tejto správe sú určené len na referenčné účely a neslúžia ako základ pre budúce výsledky.

Obsah

Strana

Organizácia	3
Konsolidovaný finančný výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 31/12/2014	5
ING International - Converging Europe Equity	
Štatistika	6
Účtovná zvierka	7
Výkaz čistých aktív k 31/12/2014	7
Portfólio cenných papierov k 31/12/2014	8
ING International - Czech Bond	
Štatistika	9
Účtovná zvierka	10
Výkaz čistých aktív k 31/12/2014	10
Portfólio cenných papierov k 31/12/2014	11
Finančné deriváty k 31/12/2014	11
ING International - Czech Equity	
Štatistika	12
Účtovná zvierka	13
Výkaz čistých aktív k 31/12/2014	13
Portfólio cenných papierov k 31/12/2014	14
Finančné deriváty k 31/12/2014	14
ING International - Czech Money Market	
Štatistika	15
Účtovná zvierka	16
Výkaz čistých aktív k 31/12/2014	16
Portfólio cenných papierov k 31/12/2014	17
ING International - Hungarian Bond	
Štatistika	18
Účtovná zvierka	19
Výkaz čistých aktív k 31/12/2014	19
Portfólio cenných papierov k 31/12/2014	20
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	
Štatistika	21
Účtovná zvierka	22
Výkaz čistých aktív k 31/12/2014	22
Portfólio cenných papierov k 31/12/2014	23
ING International - Romanian Bond	
Štatistika	24

Obsah

Strana

Účtovná zvierka	25
Výkaz čistých aktív k 31/12/2014	25
Portfólio cenných papierov k 31/12/2014	26
ING International - Romanian Equity	
Štatistika	27
Účtovná zvierka	28
Výkaz čistých aktív k 31/12/2014	28
Portfólio cenných papierov k 31/12/2014	29
ING International - Slovak Bond	
Štatistika	30
Účtovná zvierka	31
Výkaz čistých aktív k 31/12/2014	31
Portfólio cenných papierov k 31/12/2014	32
Poznámky k účtovnej zvierke	33
Ostatné informácie pre akcionárov	38

Organizácia

Sídlo Spoločnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Správna rada	
Predseda	Gerard Roelofs, Head of Client Group International, ING Investment Management (Europe) B.V.
Správcovia	Dirk Buggenhout, Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Hans Stoter, Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Benoît De Belder, Head of Fund Risk and Risk Engineering, ING Investment Management (Europe) B.V.
Správcovská spoločnosť	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg
Správca portfólia	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg v zastúpení ING Asset Management B.V., 65, Schenkade, The Hague ING Asset Management B.V., konajúci prostredníctvom svojej pobočky v Bukurešti, Rumunsko Costache Negri 1-5, Bucharest ING Investment Management (C.R.) a.s., Bozděchova 2/344, Praha
Administratívny zástupca, správca registra a zástupca pre prevody	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg v zastúpení Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg

Organizácia

Depozitná banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg
Zástupca pre pôžičky cenných papierov	Goldman Sachs Europe, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London
Nezávislý audítor	Ernst & Young S.A., 7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach
Organizácie poskytujúce finančné služby	
Belgicko	ING Belgium S.A., 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Česká republika	ING Investment Management (C.R.) a.s., Bozděchova 2/344, Praha
Grécko	Piraeus Bank SA, 4, Amerikis, Athens
Luxembursko	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg
Slovensko	ING Investment Management (C.R.) a.s., Bozděchova 2/344, Praha
Holandsko	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam
Protistrany finančných derivátov obchodovaných OTC	
Protistrany menových forwardov	Barclays Bank PLC, 5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB
	Brown Brothers Harriman, 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg
	Chase Manhattan Bank, 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP
	CitiGroup Global Markets, Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB

Konsolidovaný finančný výkaz

(Vyjadrené v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		1,003,644,206.58
Akcie		325,526,046.86
Podniky kolektívneho investovania		22,292,096.77
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		633,393,022.46
Nástroje peňažného trhu		22,433,040.49
Finančné deriváty spolu		3,553.62
Menové forwardy		3,553.62
Hotovosť v banke		18,927,454.01
Ostatné aktíva	4	22,523,906.75
Celkové aktíva		1,045,099,120.96
Krátkodobé bankové úvery		(2,081,585.47)
Bežné pasíva	4	(1,561,089.40)
Celkové pasíva		(3,642,674.88)
Čisté aktíva na konci obdobia		1,041,456,446.08

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Converging Europe Equity

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2014 EUR	7,334,614.22	Priebežný poplatok v %*		
	30/06/2014 EUR	8,651,405.42			
	30/06/2013 EUR	100,807,941.11		Capitalisation X (HUF)	31/12/2014
Čistá hodnota aktív na akciu			Obratovosť portfólia v %*	31/12/2014	(78.10%)
Capitalisation I (EUR)	31/12/2014 EUR	4,450.27			
	30/06/2014 EUR	-			
	30/06/2013 EUR	4,087.12			
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014 EUR	191.06			
	30/06/2014 EUR	204.62			
	30/06/2013 EUR	178.15			
Capitalisation S (EUR)	31/12/2014 EUR	-			
	30/06/2014 EUR	-			
	30/06/2013 EUR	3,491.98			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2014 EUR	232.02			
	30/06/2014 EUR	248.78			
	30/06/2013 EUR	217.75			
Capitalisation X (HUF)	31/12/2014 HUF	67,818.17			
	30/06/2014 HUF	71,454.73			
	30/06/2013 HUF	59,515.53			
Počet akcií					
Capitalisation I (EUR)	31/12/2014	761			
	30/06/2014	-			
	30/06/2013	200			
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014	1			
	30/06/2014	20,438			
	30/06/2013	500,139			
Capitalisation S (EUR)	31/12/2014	-			
	30/06/2014	-			
	30/06/2013	1,951			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2014	16,731			
	30/06/2014	17,435			
	30/06/2013	18,028			
Capitalisation X (HUF)	31/12/2014	307			
	30/06/2014	572			
	30/06/2013	748			
Priebežný poplatok v %*					
Capitalisation I (EUR)	31/12/2014	0.98%			
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014	1.90%			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2014	2.40%			

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anuálizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanuálizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING International - Converging Europe Equity

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		7,212,914.89
Akcie		6,912,961.93
Podniky kolektívneho investovania		299,952.96
Hotovosť v banke		106,294.03
Ostatné aktíva	4	126,456.02
Celkové aktíva		7,445,664.94
Bežné pasíva	4	(111,050.72)
Celkové pasíva		(111,050.72)
Čisté aktíva na konci obdobia		7,334,614.22

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Converging Europe Equity

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2014

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Akcie				
Poľsko				
2,000	ALIOR BANK SA	PLN	36,356.43	0.50
11,950	BANK PEKAO SA	PLN	497,806.37	6.79
2,550	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	222,915.07	3.04
11,700	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	296,880.92	4.05
41,587	ORANGE POLSKA SA	PLN	80,658.27	1.10
57,300	PGE SA	PLN	252,321.68	3.44
16,201	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	184,755.02	2.52
101,210	POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	104,990.84	1.43
80,250	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	668,976.00	9.11
5,606	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	635,122.28	8.66
10,000	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	11,772.25	0.16
			2,992,555.13	40.80
Rakúsko				
6,872	ANDRITZ AG	EUR	313,981.68	4.28
4,000	AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTECHNIK AG	EUR	35,808.00	0.49
7,200	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	111,600.00	1.52
34,850	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	670,339.75	9.14
12,660	OMV AG	EUR	278,646.60	3.80
11,300	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	141,645.50	1.93
7,100	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	263,268.00	3.59
10,200	VOESTALPINE AG	EUR	334,509.00	4.56
11,200	WIENERBERGER AG	EUR	128,184.00	1.75
			2,277,982.53	31.06
Česká republika				
21,137	CEZ AS	CZK	450,289.86	6.14
1,680	KOMERCNI BANKA AS	CZK	287,044.33	3.91
9,208	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	57,919.14	0.79
			795,253.33	10.84
Maďarsko				
3,850	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	141,127.93	1.92
15,502	OTP BANK PLC	HUF	187,579.33	2.56
8,805	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	98,827.34	1.35
			427,534.60	5.83
Rumunsko				
25,000	ELECTRICA SA	RON	63,343.70	0.86
6,000	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	47,278.80	0.64
14,000	TRANSELECTRICA SA	RON	91,317.43	1.25
1,000	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	58,585.96	0.80
			260,525.89	3.55
Slovinsko				
2,014	KRKA DD NOVO MESTO	EUR	120,034.40	1.64
			120,034.40	1.64
Holandsko				
9,000	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	39,076.05	0.53
			39,076.05	0.53
			6,912,961.93	94.25

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Uzatvorené fondy				
Rumunsko				
1,502,250	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	299,952.96	4.09
			299,952.96	4.09
			299,952.96	4.09
Celkové portfólio cenných papierov			7,212,914.89	98.34
Súhrn čistých aktív 31/12/2014				
Celkové portfólio cenných papierov			7,212,914.89	98.34
Hotovosť v banke			106,294.03	1.45
Ostatné aktíva a pasíva			15,405.30	0.21
Celkové čisté aktíva			7,334,614.22	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2014 CZK	6,377,026,685.47	Priebežný poplatok v %*				
	30/06/2014 CZK	6,515,256,958.86					
	30/06/2013 CZK	6,756,429,545.36		Capitalisation P (CZK)	31/12/2014	1.40%	
Čistá hodnota aktív na akciu				Capitalisation X (CZK)	31/12/2014	1.60%	
	Capitalisation P (CZK)	31/12/2014 CZK	2,852.15	Distribution P (CZK)	31/12/2014	1.40%	
		30/06/2014 CZK	2,743.27				
		30/06/2013 CZK	2,601.64	Distribution X (CZK)	31/12/2014	1.60%	
Capitalisation X (CZK)		31/12/2014 CZK	19,360.97	Obratovosť portfólia v %*			
		30/06/2014 CZK	18,640.72			31/12/2014	214.47%
		30/06/2013 CZK	17,713.78				
Distribution P (CZK)		31/12/2014 CZK	1,801.74				
		30/06/2014 CZK	1,734.27				
		30/06/2013 CZK	1,670.22				
Distribution X (CZK)		31/12/2014 CZK	57,802.69				
		30/06/2014 CZK	56,258.59				
		30/06/2013 CZK	53,837.35				
Počet akcií							
	Capitalisation P (CZK)	31/12/2014	2,228,037				
		30/06/2014	2,367,265				
		30/06/2013	2,420,438				
Capitalisation X (CZK)		31/12/2014	87				
		30/06/2014	87				
		30/06/2013	87				
Distribution P (CZK)		31/12/2014	10,754				
		30/06/2014	10,587				
		30/06/2013	273,081				
Distribution X (CZK)		31/12/2014	22				
		30/06/2014	22				
		30/06/2013	31				
Dividenda							
	Distribution P (CZK)	30/07/2014 CZK	1.30				
	Distribution P (CZK)	30/01/2014 CZK	10.60				
	Distribution P (CZK)	30/07/2013 CZK	15.30				
	Distribution P (CZK)	31/01/2013 CZK	13.45				
	Distribution P (CZK)	30/07/2012 CZK	13.59				
	Distribution X (CZK)	16/10/2014 CZK	619.30				
	Distribution X (CZK)	16/10/2013 CZK	381.05				
	Distribution X (CZK)	17/10/2012 CZK	180.65				

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anualizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING International - Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		6,143,850,938.80
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		6,143,850,938.80
Finančné deriváty spolu		98,348.86
Menové forwardy		98,348.86
Hotovosť v banke		183,531,257.95
Ostatné aktíva	4	58,477,168.37
Celkové aktíva		6,385,957,713.98
Bežné pasíva	4	(8,931,028.51)
Celkové pasíva		(8,931,028.51)
Čisté aktíva na konci obdobia		6,377,026,685.47

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2014

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Česká republika				
100,000,000	CESKE DRAHY AS 25/07/2018 FRN	CZK	99,566,500.00	1.56
150,000,000	CETEM CR AS 08/10/2019 FRN	CZK	150,720,000.00	2.36
442,500,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.850% 17/03/2018	CZK	451,611,075.00	7.08
593,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.500% 29/10/2019	CZK	629,158,175.00	9.87
300,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	351,114,600.00	5.51
250,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	290,925,000.00	4.56
467,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.750% 12/09/2020	CZK	559,979,700.00	8.78
580,860,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	719,370,713.88	11.28
187,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	263,688,700.00	4.13
517,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.700% 12/09/2022	CZK	685,438,600.00	10.75
310,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.000% 11/04/2019	CZK	372,961,000.00	5.85
550,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	812,900,000.00	12.75
80,000,000	NET4GAS SRO 2.250% 28/01/2021 EMTN	CZK	81,440,000.00	1.28
			5,468,874,063.88	85.76
Rumunsko				
8,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	262,183,618.92	4.11
			262,183,618.92	4.11
Slovensko				
200,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 02/09/2015 FRN	CZK	202,033,256.00	3.17
			202,033,256.00	3.17
Španielsko				
100,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.934% 30/03/2017 EMTN	CZK	106,750,000.00	1.67
			106,750,000.00	1.67
Francúzsko				
100,000,000	CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK SA 3.810% 04/05/2016 EMTN	CZK	104,010,000.00	1.63
			104,010,000.00	1.63
			6,143,850,938.80	96.34
Celkové portfólio cenných papierov			6,143,850,938.80	96.34

Súhrn čistých aktív 31/12/2014

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	6,143,850,938.80	96.34
Finančné deriváty spolu	98,348.86	0.00
Hotovosť v banke	183,531,257.95	2.88
Ostatné aktíva a pasíva	49,546,139.86	0.78
Celkové čisté aktíva	6,377,026,685.47	100.00

Finančné deriváty k 31/12/2014

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v CZK	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v CZK
Menové forwardy				
270,316,186.00 CZK	9,750,000.00 EUR	05/01/2015	270,316,186.00	98,348.86
			270,316,186.00	98,348.86
Finančné deriváty spolu				98,348.86

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Czech Equity

(Vyjadrené v CZK)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2014 CZK	7,002,301,565.79	Priebežný poplatok v %*			
	30/06/2014 CZK	7,700,971,630.65				
	30/06/2013 CZK	7,122,099,753.74		Capitalisation P (SR) (EUR)	31/12/2014	2.40%
Čistá hodnota aktív na akciu				Distribution P (CR) (CZK)	31/12/2014	2.40%
	Capitalisation I (USD)	31/12/2014 USD	4,670.70	Obratovosť portfólia v %*	31/12/2014	30.14%
		30/06/2014 USD	-			
	30/06/2013 USD	-				
Capitalisation P (CR) (CZK)	31/12/2014 CZK	2,853.32				
	30/06/2014 CZK	2,968.04				
	30/06/2013 CZK	2,488.66				
Capitalisation P (SR) (EUR)	31/12/2014 EUR	107.11				
	30/06/2014 EUR	112.61				
	30/06/2013 EUR	99.78				
Distribution P (CR) (CZK)	31/12/2014 CZK	633.12				
	30/06/2014 CZK	662.28				
	30/06/2013 CZK	565.58				
Počet akcií						
Capitalisation I (USD)	31/12/2014	100				
	30/06/2014	-				
	30/06/2013	-				
Capitalisation P (CR) (CZK)	31/12/2014	1,758,047				
	30/06/2014	1,876,982				
	30/06/2013	2,007,605				
Capitalisation P (SR) (EUR)	31/12/2014	647,840				
	30/06/2014	672,020				
	30/06/2013	756,003				
Distribution P (CR) (CZK)	31/12/2014	79,428				
	30/06/2014	79,686				
	30/06/2013	294,295				
Dividenda						
Distribution P (CR) (CZK)	30/07/2014 CZK	3.60				
Distribution P (CR) (CZK)	30/01/2014 CZK	1.00				
Distribution P (CR) (CZK)	30/07/2013 CZK	9.75				
Distribution P (CR) (CZK)	31/01/2013 CZK	1.55				
Distribution P (CR) (CZK)	30/07/2012 CZK	8.93				
Priebežný poplatok v %*						
Capitalisation I (USD)	31/12/2014	1.16%				
Capitalisation P (CR) (CZK)	31/12/2014	2.40%				

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anualizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING International - Czech Equity

(Vyjadrené v CZK)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		6,899,350,717.79
Akcie		6,668,204,728.88
Podniky kolektívneho investovania		231,145,988.91
Finančné deriváty spolu		235.93
Menové forwardy		235.93
Hotovosť v banke		71,359,513.48
Ostatné aktíva	4	48,393,241.24
Celkové aktíva		7,019,103,708.44
Bežné pasíva	4	(16,802,142.65)
Celkové pasíva		(16,802,142.65)
Čisté aktíva na konci obdobia		7,002,301,565.79

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Czech Equity

(Vyjadrené v CZK)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2014

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Akcie				
Česká republika				
1,183,540	CEZ AS	CZK	699,472,140.00	10.00
145,053	KOMERCNI BANKA AS	CZK	687,551,220.00	9.82
20,989	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	227,100,980.00	3.24
294,659	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	51,417,995.50	0.73
403,647	UNIPETROL AS	CZK	52,675,933.50	0.75
			1,718,218,269.00	24.54
Poľsko				
85,000	ALIOR BANK SA	PLN	42,865,558.97	0.61
110,000	ASSECO POLAND SA	PLN	36,280,160.19	0.52
47,388	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	32,775,966.23	0.47
206,294	BANK PEKAO SA	PLN	238,406,166.29	3.40
45,360	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	110,004,549.89	1.57
21,593	CCC SA	PLN	18,642,346.90	0.27
202,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	30,699,094.55	0.44
146,800	ENEA SA	PLN	14,430,320.54	0.21
41,045	EUROCASH SA	PLN	10,086,725.25	0.14
43,804	GRUPA AZOTY SA	PLN	17,931,797.05	0.26
80,550	GRUPA LOTOS SA	PLN	13,283,485.93	0.19
249,771	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	175,823,443.21	2.51
614	KRUK SA	PLN	436,784.67	0.01
726	LPP SA	PLN	33,967,022.54	0.49
21,541	MBANK	PLN	69,374,767.11	0.99
45,131	NETIA SA	PLN	1,628,603.97	0.02
150,000	ORANGE POLSKA SA	PLN	8,070,880.56	0.12
767,321	PGE SA	PLN	93,737,933.87	1.34
260,016	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	82,260,786.23	1.17
1,796,570	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	51,702,374.50	0.74
978,115	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	226,200,605.95	3.23
80,031	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	251,536,403.78	3.58
687,761	SYNTHOS SA	PLN	18,280,400.31	0.26
1,122,630	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	36,663,536.72	0.52
239,965	TVN SA	PLN	25,140,230.30	0.36
			1,640,229,945.51	23.42
Rakúsko				
285,359	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	152,272,736.86	2.17
934,418	ERSTE GROUP BANK AG	CZK	495,241,540.00	7.08
331,144	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	340,639,497.99	4.86
348,107	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	CZK	359,246,424.00	5.13
			1,347,400,198.85	19.24
Rumunsko				
15,789,580	BANCA TRANSILVANIA	RON	186,247,372.87	2.66
2,000,000	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	108,188,040.71	1.55
1,061,383	ELECTRICA SA	RON	74,606,007.42	1.07
38,657,695	OMV PETROM SA	RON	97,507,343.68	1.39
909,403	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	198,797,009.03	2.83
686,058	TRANSELECTRICA SA	RON	124,143,722.14	1.77
61,405	TRANSAGAZ SA MEDIAS	RON	99,801,146.15	1.43
			889,290,642.00	12.70

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
Maďarsko				
638,031	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	18,995,690.12	0.27
154,429	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	157,043,292.56	2.24
487,253	OTP BANK PLC	HUF	163,564,882.55	2.34
412,806	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	128,538,141.05	1.84
			468,142,006.28	6.69
Luxembursko				
91,042	KERNEL HOLDING SA	PLN	16,756,488.78	0.24
402,068	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	257,323,520.00	3.67
			274,080,008.78	3.91
Spojené kráľovstvo				
193,040	STOCK SPIRITS GROUP PLC	CZK	15,385,288.00	0.22
2,235,872	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	174,160,282.21	2.49
			189,545,570.21	2.71
Holandsko				
1,173,085	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	141,298,088.25	2.02
			141,298,088.25	2.02
Uzatvorené fondy				
Rumunsko				
41,728,920	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	231,145,988.91	3.30
			231,145,988.91	3.30
Celkové portfólio cenných papierov			6,899,350,717.79	98.53

Finančné deriváty k 31/12/2014

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v CZK	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v CZK	
Menové forwardy					
9,514.81	EUR	263,711.52 CZK	05/01/2015	263,711.52	236.83
1,008.86	CZK	36.40 EUR	05/01/2015	1,008.86	(0.90)
				264,720.38	235.93
Finančné deriváty spolu				235.93	

Súhrn čistých aktív 31/12/2014

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	6,899,350,717.79	98.53
Finančné deriváty spolu	235.93	0.00
Hotovosť v banke	71,359,513.48	1.02
Ostatné aktíva a pasíva	31,591,098.59	0.45
Celkové čisté aktíva	7,002,301,565.79	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Czech Money Market

(Vyjadrené v CZK)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2014 CZK	567,878,624.54
	30/06/2014 CZK	-
	30/06/2013 CZK	-
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation P (CZK)	31/12/2014 CZK	1,528.81
	30/06/2014 CZK	-
	30/06/2013 CZK	-
Počet akcií		
Capitalisation P (CZK)	31/12/2014	371,452
	30/06/2014	-
	30/06/2013	-
Priebežný poplatok v %*		
Capitalisation P (CZK)	31/12/2014	0.37%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2014	

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anualizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING International - Czech Money Market

(Vyjadrené v CZK)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		545,129,754.00
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		30,304,988.40
Nástroje peňažného trhu		514,824,765.60
Hotovosť v banke		22,757,380.04
Ostatné aktíva	4	193,600.00
Celkové aktíva		568,080,734.04
Bežné pasíva	4	(202,109.50)
Celkové pasíva		(202,109.50)
Čisté aktíva na konci obdobia		567,878,624.54

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Czech Money Market

(Vyjadrené v CZK)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2014

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Slovensko				
30,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 02/09/2015 FRN	CZK	30,304,988.40	5.34
			30,304,988.40	5.34
			30,304,988.40	5.34
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu				
Nástroje peňažného trhu				
Česká republika				
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 10/07/2015	CZK	49,975,663.50	8.80
40,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 12/06/2015	CZK	39,983,690.40	7.04
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 15/05/2015	CZK	49,983,329.00	8.80
60,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 16/01/2015	CZK	59,997,717.60	10.57
60,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 20/02/2015	CZK	59,992,724.40	10.56
60,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 24/04/2015	CZK	59,983,339.20	10.56
40,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 27/03/2015	CZK	39,991,821.20	7.04
35,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 04/09/2015	CZK	34,976,845.40	6.16
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 30/01/2015	CZK	49,996,433.50	8.80
40,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL 16/10/2015	CZK	39,968,292.80	7.04
30,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL 30/10/2015	CZK	29,974,908.60	5.28
			514,824,765.60	90.65
			514,824,765.60	90.65
	Celkové portfólio cenných papierov		545,129,754.00	95.99

Súhrn čistých aktív 31/12/2014

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	545,129,754.00	95.99
Hotovosť v banke	22,757,380.04	4.01
Ostatné aktíva a pasíva	(8,509.50)	0.00
Celkové čisté aktíva	567,878,624.54	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2014 HUF	9,909,881,306.96
	30/06/2014 HUF	7,200,198,057.42
	30/06/2013 HUF	-
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014 HUF	555,056.02
	30/06/2014 HUF	532,046.03
	30/06/2013 HUF	-
Počet akcií		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014	17,854
	30/06/2014	13,533
	30/06/2013	-
Priebežný poplatok v %*		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014	0.56%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2014	234.38%

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anualizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING International - Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		9,557,364,440.43
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		9,557,364,440.43
Hotovosť v banke		159,373,250.70
Ostatné aktíva	4	198,057,764.65
Celkové aktíva		9,914,795,455.78
Bežné pasíva	4	(4,914,148.82)
Celkové pasíva		(4,914,148.82)
Čisté aktíva na konci obdobia		9,909,881,306.96

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2014

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v HUF	% ČOI
-----------------------------------	-------	------	-------------------------	----------

Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené
na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo
obchodované na inom regulovanom trhu

Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje**Maďarsko**

425,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	430,461,250.00	4.34
820,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.000% 25/04/2018	HUF	847,921,000.00	8.56
777,920,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	851,472,336.00	8.59
335,950,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 22/12/2016	HUF	358,730,769.50	3.62
250,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	288,150,000.00	2.91
758,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	898,917,300.00	9.07
1,361,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	1,554,942,500.00	15.70
159,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	207,403,740.00	2.09
647,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	707,904,582.00	7.14
893,560,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	998,151,198.00	10.07
821,880,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,009,104,264.00	10.18
710,130,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	867,281,769.00	8.75
1,410,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 19/02/2018	USD	381,567,011.83	3.85
550,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	155,356,720.10	1.57

9,557,364,440.43 96.44**9,557,364,440.43 96.44****Celkové portfólio cenných papierov 9,557,364,440.43 96.44****Súhrn čistých aktív 31/12/2014**

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	9,557,364,440.43	96.44
Hotovosť v banke	159,373,250.70	1.61
Ostatné aktíva a pasíva	193,143,615.83	1.95
Celkové čisté aktíva	9,909,881,306.96	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjadrené v HUF)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2014 HUF	1,580,992,781.11
	30/06/2014 HUF	1,521,391,508.95
	30/06/2013 HUF	-
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014 HUF	514,967.94
	30/06/2014 HUF	508,648.48
	30/06/2013 HUF	-
Počet akcií		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014	3,070
	30/06/2014	2,991
	30/06/2013	-
Priebežný poplatok v %*		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014	0.41%
Obratovosť portfólia v %*		
	31/12/2014	20.11%

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anualizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING International - Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjadrené v HUF)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		1,515,182,274.00
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		294,598,115.00
Nástroje peňažného trhu		1,220,584,159.00
Hotovosť v banke		53,332,748.98
Ostatné aktíva	4	13,065,227.97
Celkové aktíva		1,581,580,250.95
Bežné pasíva	4	(587,469.84)
Celkové pasíva		(587,469.84)
Čisté aktíva na konci obdobia		1,580,992,781.11

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjadrené v HUF)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2014

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v HUF	% ČOI
-----------------------------------	-------	------	-------------------------	----------

Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené
na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo
obchodované na inom regulovanom trhu

Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje

Maďarsko

71,500,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 20/05/2019 FRN	HUF	69,527,315.00	4.40
80,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 20/12/2017 FRN	HUF	79,456,800.00	5.03
140,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.750% 24/08/2015	HUF	145,614,000.00	9.20
			294,598,115.00	18.63

294,598,115.00 18.63

Nástroje peňažného trhu

Maďarsko

333,870,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 01/04/2015	HUF	332,768,229.00	21.06
181,840,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 21/01/2015	HUF	181,703,620.00	11.49
185,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 27/05/2015	HUF	183,910,350.00	11.63
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS 11/11/2015	HUF	98,539,000.00	6.23
220,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS 16/09/2015	HUF	217,478,800.00	13.76
208,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS 22/07/2015	HUF	206,184,160.00	13.04
			1,220,584,159.00	77.21

1,220,584,159.00 77.21

Celkové portfólio cenných papierov 1,515,182,274.00 95.84

Súhrn čistých aktív 31/12/2014

%
ČOI

Celkové portfólio cenných papierov 1,515,182,274.00 95.84

Hotovosť v banke 53,332,748.98 3.37

Ostatné aktíva a pasíva 12,477,758.13 0.79

Celkové čisté aktíva 1,580,992,781.11 100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2014 RON	1,208,176,371.27
	30/06/2014 RON	1,094,143,093.90
	30/06/2013 RON	977,506,027.48
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014 RON	23,824.50
	30/06/2014 RON	22,929.55
	30/06/2013 RON	-
Capitalisation X (RON)	31/12/2014 RON	1,663.07
	30/06/2014 RON	1,607.24
	30/06/2013 RON	1,469.11
Počet akcií		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014	46,846
	30/06/2014	46,846
	30/06/2013	-
Capitalisation X (RON)	31/12/2014	55,378
	30/06/2014	12,437
	30/06/2013	665,371
Priebežný poplatok v %*		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014	0.81%
Capitalisation X (RON)	31/12/2014	1.60%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2014	193.54%

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anualizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING International - Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		1,148,946,401.72
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		1,148,946,401.72
Ostatné aktíva	4	69,566,489.61
Celkové aktíva		1,218,512,891.33
Krátkodobé bankové úvery		(9,340,955.77)
Bežné pasíva	4	(995,564.29)
Celkové pasíva		(10,336,520.06)
Čisté aktíva na konci obdobia		1,208,176,371.27

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2014

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Rumunsko				
5,000,000	BANCA COMERCIALA ROMANA SA 10.300% 22/12/2019 EMTN	RON	5,960,395.00	0.49
11,000,000	GARANTI BANK SA 5.470% 15/05/2019	RON	10,576,500.00	0.88
15,890,000	GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA 7.400% 30/10/2017	RON	16,244,384.98	1.34
8,910,000	RAIFFEISEN BANK SA 5.350% 15/05/2019	RON	9,489,282.14	0.79
5,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 17/01/2018	RON	5,131,150.00	0.42
35,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	38,118,500.00	3.16
16,800,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	18,176,760.00	1.50
107,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 29/08/2016	RON	112,232,150.00	9.29
64,470,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	71,847,946.80	5.95
113,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 27/01/2016	RON	118,267,000.00	9.79
100,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	113,724.00	0.01
48,280,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	56,453,804.00	4.67
20,560,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/10/2015	RON	21,229,844.80	1.76
114,800,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	133,124,376.00	11.02
93,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	101,622,936.00	8.41
126,840,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	146,238,909.60	12.09
40,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.000% 30/04/2015	RON	40,538,800.00	3.36
104,950,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.000% 30/04/2016	RON	110,480,865.00	9.14
92,060,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.750% 11/06/2017	RON	101,683,952.40	8.42
11,000,000	UNICREDIT TIRIAC BANK SA 6.350% 15/06/2018	RON	10,945,000.00	0.91
			1,128,476,280.72	93.40
Nadnárodné a medzinárodné spoločnosti				
13,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 12.625% 16/03/2016 EMTN	RON	14,608,295.00	1.21
			14,608,295.00	1.21
Spojené štáty americké				
5,000,000	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 20/11/2017 EMTN	RON	4,170,000.00	0.35
			4,170,000.00	0.35
Spojené kráľovstvo				
1,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 9.050% 03/02/2020 EMTN	RON	1,691,826.00	0.14
			1,691,826.00	0.14
			1,148,946,401.72	95.10
Celkové portfólio cenných papierov			1,148,946,401.72	95.10

Súhrn čistých aktív 31/12/2014

			% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	1,148,946,401.72	95.10	
Ostatné aktíva a pasíva	59,229,969.55	4.90	
Celkové čisté aktíva	1,208,176,371.27	100.00	

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Romanian Equity

(Vyjadrené v RON)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2014 RON	427,165,642.34
	30/06/2014 RON	410,329,308.93
	30/06/2013 RON	322,340,641.07
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014 RON	23,148.32
	30/06/2014 RON	22,939.67
	30/06/2013 RON	-
Capitalisation X (RON)	31/12/2014 RON	908.57
	30/06/2014 RON	908.03
	30/06/2013 RON	743.68
Počet akcií		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014	17,972
	30/06/2014	17,491
	30/06/2013	-
Capitalisation X (RON)	31/12/2014	12,256
	30/06/2014	10,007
	30/06/2013	433,438
Priebežný poplatok v %*		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014	1.26%
Capitalisation X (RON)	31/12/2014	2.90%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2014	(152.99%)

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anualizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING International - Romanian Equity

(Vyjadrené v RON)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		412,433,677.12
Akcie		351,134,691.41
Podniky kolektívneho investovania		61,298,985.71
Hotovosť v banke		13,864,193.88
Ostatné aktíva	4	1,335,457.50
Celkové aktíva		427,633,328.50
Bežné pasíva	4	(467,686.16)
Celkové pasíva		(467,686.16)
Čisté aktíva na konci obdobia		427,165,642.34

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Romanian Equity

(Vyjadrené v RON)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2014

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Akcie				
Rumunsko				
22,300,412	BANCA TRANSILVANIA	RON	42,549,186.10	9.95
2,360,993	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	20,658,688.75	4.84
4,583,434	COMPA-SIBIU	RON	3,116,735.12	0.73
17,000,000	CONCEFA SA SIBIU	RON	173,400.00	0.04
1,574,420	ELECTRICA SA	RON	17,901,155.40	4.19
82,223,350	OMV PETROM SA	RON	33,547,126.80	7.85
3,815,200	ROPHARMA SA BRASOV	RON	1,334,556.96	0.31
1,130,139	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RON	39,961,715.04	9.36
504,894	NATURALE ROMGAZ SA	RON	3,907,879.56	0.91
691,359	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	3,907,879.56	0.91
691,359	TRANSELECTRICA SA	RON	20,236,077.93	4.74
78,015	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	20,510,143.50	4.80
			203,896,665.16	47.72
Poľsko				
33,874	ALIOR BANK SA	PLN	2,763,213.61	0.65
22,546	ASSECO POLAND SA	PLN	1,202,830.48	0.28
16,268	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	1,820,034.82	0.43
67,482	BANK PEKAO SA	PLN	12,614,709.17	2.95
16,100	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	6,315,705.75	1.48
50,000	ENERGA SA	PLN	1,204,560.69	0.28
18,516	EUROCASH SA	PLN	736,029.99	0.17
458,864	GETIN NOBLE BANK SA	PLN	1,051,218.14	0.25
73,182	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	8,332,924.60	1.95
8,386	KRUK SA	PLN	964,966.61	0.23
80	LPP SA	PLN	605,437.41	0.14
11,596	LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	PLN	1,170,092.54	0.27
6,998	MBANK	PLN	3,645,591.69	0.85
34,254	NETIA SA	PLN	199,944.86	0.05
175,000	ORANGE POLSKA SA	PLN	1,523,091.94	0.36
335,700	PGE SA	PLN	6,633,581.11	1.55
56,800	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	2,906,695.44	0.68
486,713	POLSKIE GORNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	2,265,675.47	0.53
342,251	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	12,802,859.52	3.00
28,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	14,235,051.58	3.33
122,000	SYNTHOS SA	PLN	524,525.25	0.12
498,624	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	2,634,082.06	0.62
			86,152,822.73	20.17
Česká republika				
94,000	CEZ AS	CZK	8,986,143.74	2.10
13,450	KOMERCNI BANKA AS	CZK	10,312,373.93	2.42
500	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	875,095.18	0.20
92,081	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	2,599,102.97	0.61
			22,772,715.82	5.33
Rakúsko				
136,060	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	11,744,092.28	2.75
53,056	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	8,828,176.92	2.07
			20,572,269.20	4.82
Maďarsko				
27,582	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	4,537,061.82	1.07
81,380	OTP BANK PLC	HUF	4,418,874.22	1.03

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
56,736	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	2,857,611.19	0.67
			11,813,547.23	2.77
Luxembursko				
36,737	KERNEL HOLDING SA	PLN	1,093,712.88	0.26
20,178	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	2,088,892.63	0.49
			3,182,605.51	0.75
Holandsko				
80,000	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	1,558,672.30	0.36
			1,558,672.30	0.36
Spojené kráľovstvo				
94,081	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	1,185,393.46	0.28
			1,185,393.46	0.28
			351,134,691.41	82.20

Uzatvorené fondy

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
Rumunsko				
43,835,597	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	39,276,694.91	9.19
3,853,600	SIF 1 BANAT CRISANA ARAD	RON	5,021,240.80	1.18
4,917,100	SIF 2 MOLDOVA BACAU	RON	7,823,106.10	1.83
6,330,200	SIF 4 MUNTENIA BUCARESTI	RON	5,576,906.20	1.31
2,156,310	SIF 5 OLTENIA CRAIOVA	RON	3,601,037.70	0.84
			61,298,985.71	14.35
			61,298,985.71	14.35

Celkové portfólio cenných papierov 412,433,677.12 96.55

Súhrn čistých aktív 31/12/2014

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	412,433,677.12	96.55
Hotovosť v banke	13,864,193.88	3.25
Ostatné aktíva a pasíva	867,771.34	0.20
Celkové čisté aktíva	427,165,642.34	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2014 EUR	130,463,303.42
	30/06/2014 EUR	-
	30/06/2013 EUR	-
Čistá hodnota aktív na akciu		
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014 EUR	52.88
	30/06/2014 EUR	-
	30/06/2013 EUR	-
Počet akcií		
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014	2,467,050
	30/06/2014	-
	30/06/2013	-
Priebežný poplatok v %*		
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014	1.30%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2014	

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anualizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

ING International - Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2014

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		123,519,198.08
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		123,519,198.08
Hotovosť v banke		5,048,025.68
Ostatné aktíva	4	2,067,699.74
Celkové aktíva		130,634,923.50
Bežné pasíva	4	(171,620.08)
Celkové pasíva		(171,620.08)
Čisté aktíva na konci obdobia		130,463,303.42

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ING International - Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2014

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Slovensko				
15,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.500% 28/11/2018	EUR	15,686,398.35	12.02
12,200,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023	EUR	14,166,029.76	10.86
5,100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024	EUR	6,186,657.36	4.74
975,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.500% 24/02/2016	EUR	1,012,683.80	0.78
4,290,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	5,245,640.10	4.02
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033	EUR	3,841,410.00	2.94
5,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/04/2020	EUR	5,913,299.95	4.53
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.300% 09/08/2032	EUR	4,040,399.79	3.10
24,050,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.350% 14/10/2025	EUR	31,215,216.26	23.93
10,100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.625% 19/01/2017	EUR	11,028,088.50	8.45
2,000,000	ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA AS 2.875% 14/10/2018 EMTN	EUR	2,147,079.92	1.65
			100,482,903.79	77.02
Rumunsko				
5,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	5,476,500.00	4.19
4,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	4,730,000.00	3.63
			10,206,500.00	7.82
Poľsko				
4,000,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	4,985,000.00	3.82
			4,985,000.00	3.82
Česká republika				
2,000,000	CESKE DRAHY AS 4.125% 23/07/2019 EMTN	EUR	2,198,439.78	1.69
2,267,000	NET4GAS SRO 2.500% 28/07/2021 EMTN	EUR	2,354,846.43	1.80
			4,553,286.21	3.49
Spojené štáty americké				
35,000,000	BEAR STEARNS COS LLC 4.100% 24/02/2015 EMTN	SKK	1,166,489.68	0.90
930,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.125% 30/09/2024 EMTN	EUR	969,357.62	0.74
			2,135,847.30	1.64
Francúzsko				
1,120,000	MFINANCE FRANCE SA 2.375% 01/04/2019 EMTN	EUR	1,155,660.78	0.89
			1,155,660.78	0.89
			123,519,198.08	94.68
Celkové portfólio cenných papierov			123,519,198.08	94.68

Súhrn čistých aktív 31/12/2014

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	123,519,198.08	94.68
Hotovosť v banke	5,048,025.68	3.87
Ostatné aktíva a pasíva	1,896,079.66	1.45
Celkové čisté aktíva	130,463,303.42	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

Poznámky k účtovnej zavierke

1- VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

ING INTERNATIONAL (ďalej len „Fond“ alebo „Spoločnosť“ alebo „SICAV“) je investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom („Société d'Investissement à Capital Variable“ - „SICAV“), ktorá bola založená 18. mája 1994 na dobu neurčitú ako akciová spoločnosť, ktorá sa riadi časťou I luxemburského zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, v znení neskorších predpisov.

Zakladateľská listina a stanovy Spoločnosti boli zverejnené v luxemburskom úradnom vestníku „Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations“ Luxemburského veľkovojsvodstva a zaregistrované v registri luxemburského okresného súdu, kde je možné si ich po zaplatení poplatku registru prezrieť a urobiť z nich kópie.

Fond je zapísaný v luxemburskom obchodnom registri pod číslom B 47 586.

V súčasnej dobe Fond ponúka investorom nasledujúce triedy akcií:

Názov triedy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizačné akcie určené inštitucionálnym investorom s minimálnym počiatočným úpisom 250,000 EUR
Capitalisation P	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom
Capitalisation P (CR)	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom v Českej republike
Capitalisation P (SR)	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom v Slovenskej republike a distribuované pod názvom „Viségrad Equity“
Capitalisation X	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy „P“ vyšším správcovským poplatkom a sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami
Distribution P	Distribučné akcie určené individuálnym investorom
Distribution P (CR)	Distribučné akcie určené individuálnym investorom v Českej republike
Distribution X	Distribučné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy „P“ vyšším správcovským poplatkom a sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami

Zmeny

Dňa 10. júla 2014 bol zlikvidovaný podfond ING International - ING Index Linked Fund II - ING Polish Continuous Click Fund Euro.

Dňa 30. decembra 2014 boli z rozhodnutia predstavenstva SICAV nasledujúce podfondy absorbované podfondmi ING International - Slovak Bond a ING International - Czech Money Market.

Zlúčenie prebehlo takto:

Absorbované podfondy fondu ING (L) Flex	Absorbujúce novo vytvorené podfondy fondu ING International
ING (L) Flex - Slovak Bond	ING International - Slovak Bond
ING (L) Flex - Czech Money Market	ING International - Czech Money Market

Pomer výmeny akcií bol jedna k jednej, lebo každá akcia príslušnej triedy absorbovaných podfondov fondu ING (L) Flex dávala nárok na jednu akciu príslušnej triedy akcií novo vytvorených absorbujúcich podfondov fondu ING International.

Investičné stratégie

Informujeme akcionárov, že podrobný popis investičných stratégií jednotlivých podfondov nájdú v prospekte, ktorý sa dá získať u depozitnej banky, v sídle Spoločnosti a v organizáciách poskytujúcich finančné služby uvedených v tejto správe. Prospekt bude tiež bezplatne zaslaný každému, kto o to požiada.

Poznámky k účtovnej zavierke

2- PREHĽAD HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Finančné výkazy sú pripravované a zostavované v súlade so všeobecne uznávanými účtovnými princípmi a nariadeniami platnými v Luxembursku.

Prevod mien

Finančné výkazy sú zostavované v účtovných menách jednotlivých podfondov. Aktíva a pasíva vyjadrené v inej mene, ako je účtovná mena daného podfondu, sú prevedené do tejto meny použitím výmenných kurzov, ktoré sú platné k dátumu uzávierky.

Príjmy a výdavky vyjadrené v inej mene, ako je účtovná mena príslušného podfondu sa prepočítajú na menu príslušného podfondu podľa kurzov platných v deň transakcie.

Položky v konsolidovaných výkazoch zodpovedajú súčtu príslušných položiek vo finančných výkazoch jednotlivých podfondov, ktoré boli v prípade potreby prevedené na EUR za použitia výmenných kurzov, ktoré sú platné k dátumu uzávierky.

K 31. decembru 2014 boli použité nasledujúce výmenné kurzy:

1 EUR =	27,7421	CZK	1 CZK =	0,0361	EUR	1 RON =	6,1822	CZK
	0,7818	GBP		0,0282	GBP		0,2230	EUR
	314,9500	HUF		11,3528	HUF		0,1742	GBP
	4,2898	PLN		0,1546	PLN		70,1851	HUF
	4,4874	RON		0,1618	RON		0,9560	PLN
	30,1260	SKK		0,0437	USD			
	1,2165	USD						
1 HUF =	0,0032	EUR						
	0,0142	RON						
	0,0038	USD						

Oceňovanie cenných papierov

Cenné papiere zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov alebo na zoznam iného regulovaného trhu sa oceňujú na základe posledných známych cien. Ak sa s týmito cennými papiermi obchoduje na viacerých trhoch, oceňovanie sa vykoná na základe poslednej známej ceny na hlavnom trhu, na ktorom sú tieto cenné papiere kótované. V prípade dlhopisov je posledným známym kurzom cena ponuky.

Cenné papiere, ktoré nie sú kótované alebo obchodované na burze cenných papierov alebo akomkoľvek inom regulovanom trhu a cenné papiere, ktoré sú kótované a obchodované na takomto trhu, avšak ktorých posledná známa cena nie je reprezentatívna, sa oceňujú s obozretnosťou a v dobrej viere, na základe ich pravdepodobnej realizačnej hodnoty, tak ako to stanovila správna rada SICAV alebo ako sa to stanovilo na jej pokyn.

Nástroje peňažného trhu a iné krátkodobé cenné papiere sú oceňované metódou lineárnych odpisov za predpokladu, že tieto nástroje alebo cenné papiere mali pôvodnú alebo zostatkovú splatnosť v čase, keď ich Spoločnosť nakúpila, kratšiu ako 12 mesiacov, a ak sa ukáže, že posledný známy kurz daného cenného papiera na hlavnom trhu nemožno považovať za reprezentatívny.

Investície do otvorených investičných fondov, či už kótovaných alebo nekótovaných, sa oceňujú na základe ich poslednej dostupnej čistej hodnoty aktív na akciu/podielový list.

Oceňovanie finančných derivátov

Nástroje finančných derivátov kótované na regulovanom trhu sú oceňované poslednou dostupnou platnou cenou, ktorá bola uverejnená v deň uzávierky.

Nástroje finančných derivátov, ktoré nie sú kótované na regulovanom trhu, sú oceňované prostredníctvom poistno-matematických metód uznávaných na trhu.

Kladné reálne hodnoty finančných derivátov sú vykázané ako aktíva a záporné reálne hodnoty ako pasíva vo výkaze čistých aktív pod položkou „Finančné deriváty spolu“.

Poznámky k účtovnej zavierke

Príjmy

Dividendy sa účtujú k dátumu odtrhnutia kupónu (ex-date) po odpočítaní zrážkovej dane.

Úroky sú pripisované denne.

Kumulované diskonty a amortizované prémie sú zúčtované formou opravných položiek k úrokom z dlhopisov a ostatných dlžobných nástrojov.

3- SWINGING SINGLE PRICING

V podfonde môže prísť k „zriadeniu“ čistej hodnoty aktív na akciu, lebo cena, za ktorú investori upisujú alebo odkupujú akcie podfondu nezahŕňa obchodné a iné náklady, ktoré vznikli pri transakciách s cennými papiermi, ktoré správca portfólia realizuje v rámci vyrovnania peňažných prítokov alebo odtokov súvisiacich s týmito úpismi alebo odkupmi.

K potlačeniu tohto dopadu je možné použiť metódu „kolísavého stanovenia cien“ (swing pricing) a zvýšiť tak ochranu záujmov akcionárov podfondu. Pokiaľ celkový objem čistých transakcií s akciami podfondu prevýši v ktorýkoľvek deň ocenenia limit, ktorý pre každý podfond pravidelne stanovuje a reviduje správcovská spoločnosť pod dohľadom správnej rady, môže byť čistá hodnota aktív na akciu upravená smerom hore alebo dolu za účelom kompenzácie očakávaných nákladov na transakcie súvisiace s týmito čistými prítokmi alebo odtokmi kapitálu.

Čisté kapitálové prítoky a odtoky stanoví správcovská spoločnosť na základe najnovších informácií, ktoré sú dostupné v dobe výpočtu čistej hodnoty aktív na akciu.

Metóda kolísavého stanovenia cien sa môže použiť u všetkých podfondov s výnimkou podfondu ING International - Czech Money Market. Rozsah úpravy cien stanoví správcovská spoločnosť tak, aby odrážala obchodné a iné náklady. Rozsah úpravy sa môže u jednotlivých podfondov líšiť.

K 31. decembru 2014 sa metóda kolísavého stanovenia cien použila u podfondu ING International - Converging Europe Equity.

4- OSTATNÉ AKTÍVA A BEŽNÉ PASÍVA

Na účte iných aktív sa účtuje predovšetkým kumulovaný úrok a pohľadávky.

Na účte bežných pasív sa účtujú najmä prírastky poplatkov a záväzky.

5- SPRÁVCOVSKÝ POPLATOK

V súlade so zmluvnými podmienkami „Zmluvy o kolektívnom portfólio managementu“ ING Investment Management Luxembourg S.A. a SICAV budú podfondy platiť spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. ročný správcovský poplatok vypočítaný na základe priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých tried akcií, ako je uvedené nižšie. Tento poplatok je vyplácaný za každý mesiac spätne.

K 31. decembru 2014 boli sadzby správcovského poplatku nasledujúce:

Podfondy	Sadzby správcovského poplatku (p.a.)				
	Trieda P (v %)	Trieda X (v %)	Trieda I (v %)	Trieda P (CR) (v %)	Trieda P (SR) (v %)
ING International - Converging Europe Equity	1.50	2.00	0.72	-	-
ING International - Czech Bond	1.00	1.20	-	-	-
ING International - Czech Equity	-	-	0.90	2.00	2.00
ING International - Czech Money Market ⁽¹⁾	0.01	-	-	-	-
ING International - Hungarian Bond	-	-	0.40	-	-
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	-	-	0.30	-	-
ING International - Romanian Bond	-	1.20	0.50	-	-
ING International - Romanian Equity	-	2.50	1.00	-	-
ING International - Slovak Bond ⁽²⁾	0.9	-	-	-	-

⁽¹⁾ Podfond ING International - Czech Money Market bol založený 30. decembra 2014.

⁽²⁾ Podfond ING International - Slovak Bond bol založený 30. decembra 2014.

Poznámky k účtovnej zavierke

Ak spoločnosť investuje do podielov/akcií v iných PKICP alebo PKI spravovaných priamo alebo nepriamo správcovskou spoločnosťou alebo inou spoločnosťou, s ktorou je správcovská spoločnosť spojená spoločným vedením alebo kontrolou alebo podstatnou priamou alebo nepriamou držbou, správcovský poplatok uhradený týmito PKICP alebo PKI sa odpočíta od správcovského poplatku, ktorý je hradený správcovskej spoločnosti.

ING Investment Management Luxembourg S.A. zverila správu rôznych podfondov na svoje vlastné náklady správcom portfólia uvedeným nižšie:

Podfondy	Správcovia portfólia
ING International - Converging Europe Equity	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Czech Bond	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Czech Equity	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Czech Money Market ⁽¹⁾	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Hungarian Bond	ING Asset Management B.V., konajúci prostredníctvom svojej pobočky v Bukurešti, Rumunsko
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	ING Asset Management B.V., konajúci prostredníctvom svojej pobočky v Bukurešti, Rumunsko
ING International - Romanian Bond	ING Asset Management B.V., konajúci prostredníctvom svojej pobočky v Bukurešti, Rumunsko
ING International - Romanian Equity	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Slovak Bond ⁽²⁾	ING Investment Management (C.R.) a.s.

⁽¹⁾ Podfond ING International - Czech Money Market bol založený 30. decembra 2014.

⁽²⁾ Podfond ING International - Slovak Bond bol založený 30. decembra 2014.

6- PEVNÝ SERVISNÝ POPLATOK

U jednotlivých tried akcií všetkých podfondov je účtovaný pevný servisný poplatok. Pevný servisný poplatok je splatný správcovskej spoločnosti, ktorá príslušnú čiastku použije k pokrytiu administratívnych nákladov, poplatkov za úschovu cenných papierov, poplatkov zástupcu pre prevody, belgickej dane z upisovania a ostatných priebežných prevádzkových a správnych nákladov účtovaných spoločnosti.

Pevný servisný poplatok je pevný v tom zmysle, že správcovská spoločnosť nesie všetky náklady nad rámec tohto poplatku vyplácaného za jednotlivé triedy akcií každého podfondu.

Tento poplatok je vyplácaný za každý mesiac späťne.

K 31. decembru 2014 boli sadzby pevného servisného poplatku nasledujúce:

Podfondy	Pevný servisný poplatok (ročne)				
	Trieda P (v %)	Trieda X (v %)	Trieda I (v %)	Trieda P (CR) (v %)	Trieda P (SR) (v %)
ING International - Converging Europe Equity	0.35	0.35	0.25	-	-
ING International - Czech Bond	0.35	0.35	-	-	-
ING International - Czech Equity	-	-	0.25	0.35	0.35
ING International - Czech Money Market ⁽¹⁾	0.35	-	-	-	-
ING International - Hungarian Bond	-	-	0.15	-	-
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	-	-	0.10	-	-
ING International - Romanian Bond	-	0.35	0.30	-	-
ING International - Romanian Equity	-	0.35	0.25	-	-
ING International - Slovak Bond ⁽²⁾	0.35	-	-	-	-

⁽¹⁾ Podfond ING International - Czech Money Market bol založený 30. decembra 2014.

⁽²⁾ Podfond ING International - Slovak Bond bol založený 30. decembra 2014.

Poznámky k účtovnej zavierke

7- NÁKLADY NA TRANSAKCIE

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložili náklady na transakcie, ktoré zahŕňajú maklérske poplatky za nákup alebo predaj cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a finančných derivátov (alebo iných spôsobilých aktív, s ktorými podfondy obchodujú) a prípadne provízie z úpisov alebo odkupov akcií či podielových listov subjektov PKIPCP resp. PKI.

Náklady na transakcie vynaložené jednotlivými podfondami za obdobie uzatvorené k 31. decembru 2014 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Podfondy	Mena	Náklady na transakcie
ING International - Converging Europe Equity	EUR	3,109
ING International - Czech Bond	CZK	-
ING International - Czech Equity	CZK	2,197,921
ING International - Czech Money Market ⁽¹⁾	CZK	-
ING International - Hungarian Bond	HUF	-
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	HUF	-
ING International - Romanian Bond	RON	-
ING International - Romanian Equity	RON	196,786
ING International - Slovak Bond ⁽²⁾	EUR	-

⁽¹⁾ Podfond ING International - Czech Money Market bol založený 30. decembra 2014.

⁽²⁾ Podfond ING International - Slovak Bond bol založený 30. decembra 2014.

8- DAŇ Z UPISOVANIA

Spoločnosť podlieha v Luxembursku dani z upisovania („taxe d'abonnement“) vo výške 0.01% ročne z čistej hodnoty aktív alokovaných do akcií určených pre inštitucionálnych investorov a dani z upisovania vo výške 0.05% ročne z čistej hodnoty aktív alokovaných do všetkých ostatných akcií. Táto daň je splatná štvrtročne a vypočítava sa z čistej hodnoty aktív na konci príslušného kalendárneho štvrtroka.

Za aktíva držané v iných spoločnostiach alebo fondoch PKI, ktoré podliehajú tejto dani v rámci Luxemburska, neplatí Spoločnosť žiadnu daň z upisovania.

9- ZMENY V ZLOŽENÍ PORTFÓLIA CENNÝCH PAPIEROV

Informácie o týchto zmenách sú akcionárom dostupné v depozitnej banke a v sídle Spoločnosti, ako aj v organizáciách poskytujúcich finančné služby uvedených v tejto správe. Tiež budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

10- INFORMÁCIE PRE AKCIONÁROV

Na základe belgického zákona o financiách z 22. decembra 2003, ktorý vstúpil do platnosti 1. januára 2004, sa na všetky financie pochádzajúce z Belgicka, nachádzajúce sa v Spoločnosti k 31. decembru predchádzajúceho roka, vzťahuje ročná daň 0.06%. Táto daňová sadzba sa zvýšila na 0.07% v roku 2005, na 0.08% v roku 2007, na 0.0965% v roku 2013 a na 0.0925% v roku 2014.

Spoločnosť vzniesla sťažnosť pred Európskou komisiou proti belgickému štátu ohľadom tejto dane, ktorá je podľa nej v rozpore so zákonmi Spoločenstva. Európska komisia túto sťažnosť zamietla. Na základe ďalšej sťažnosti, ktorú Spoločnosť predložila belgickým súdom, vydal Súd prvého stupňa v Bruseli kladné rozhodnutie odsudzujúce belgický štát na vrátenie neoprávnene vybraných súm. Belgický štát sa však proti tomuto rozhodnutiu odvolal. Odvolacie konanie v súčasnej dobe stále prebieha.

Iné informácie pre akcionárov

Metóda výpočtu globálnej expozície zodpovedá ustanoveniam obežníka CSSF č. 11/512.

Prístup založený na záväzkoch:

U všetkých podfondov sa monitorovanie a meranie globálnej expozície vykonáva na základe prístupu založeného na záväzkoch („commitment approach“).

Ďalšie informácie získate na adrese:

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