

ING International

Otvorená investičná spoločnosť
s variabilným kapitálom (SICAV)

KOMPLETNÝ PROSPEKT

SK

LUXEMBURSKO – MÁJ 2009

Dodatočné informácie sú k dispozícii na nasledujúcej adrese:

ING Investment Management Belgium
Fundinfo Helpdesk (MA 2.01.02)
Avenue Marnix 24
B-1000 Brusel
Tel. +32 2 547 87 88
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com

Tento prospekt bol vyhotovený pomocou systému „Publication Management System“, ktorý pre odvetvie investičných fondov vytvorila spoločnosť Imprimerie Centrale S.A. - Financial Services v Luxemburgu.

Obsah

Oznámenie	4
ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI	5
I. Informácie týkajúce sa vkladov	6
II. Úpisy, spätné odkupy a konverzie	6
III. Poplatky, provízie a dane	7
IV. Rizikové faktory	8
V. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti	8
ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDOV	9
ING International Czech Bond	10
ING International Czech Equity	14
ING International Romanian Equity	17
Časť III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE	19
I. Spoločnosť	19
II. Riziká investičného sveta: podrobnosti	19
III. Investičné obmedzenia	20
IV. Metódy a nástroje	23
V. Riadenie spoločnosti	24
VI. Správcovia portfólia	25
VII. Depozitná banka, platobný zástupca, správca registra, zástupca pre prevody a administratívny zástupca	25
VIII. Akcie	25
IX. Pozastavenie výpočtu inventárnej hodnoty a úpisov, spätných odkupov a konverzie	26
X. Pravidelné správy	26
XI. Valné zhromaždenia	26
XII. Dividendy	27
XIII. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií	27
XIV. Zrušenie Spoločnosti	27
XV. Systém vydávania duplikátov	28
XVI. Prevencia prepierania peňazí a financovania terorizmu	28
XVII. Konflikty záujmov	28
XVIII. Poverení zástupcovia	28

Oznámenie

Úpisy akcií Spoločnosti sú platné iba v prípade, ak sa uskutočnili v súlade s nariadeniami platného prospektu (v skrátenej alebo úplnej verzii), ktorý je doplnený najnovšou výročnou správou, ktorá je k dispozícii, a okrem sú toho v súlade s najnovšou polročnou správou, ak bola uverejnená po najnovšej výročnej správe. Nikto sa nemôže odvolávať na iné informácie ako na informácie, ktoré sa nachádzajú v kompletnom prospekte alebo v skrátenom prospekte, alebo informácie 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 skráteného prospektu a kompletného prospektu. Žiadame potenciálnych investorov, aby sa pred každým investovaním oboznámili s týmito popisnými lístkami.

Prospekt (skrátený aj kompletný) bude pravidelne aktualizovaný, aby v ňom bola zahrnutá každá dôležitá zmena. Investorom sa odporúča, aby si v Spoločnosti overili, či vlastní najnovší prospekt. Spoločnosť okrem toho na požiadanie bezplatne dodá každému akcionárovi alebo potenciálnemu investorovi najnovšiu verziu skráteného prospektu.

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

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

Akcie Spoločnosti sa nemôžu ponúkať na predaj, ani predávať, ani prevádzať, ani dodávať do Spojených štátov amerických, ich území alebo džav, ani žiadnej fyzickej alebo právnickej osobe so štatútom „US Person“, ktorý sa vymedzuje v nariadení S zákona USA z roku 1933 (definícia, ktorá sa môže z času na čas zmeniť podľa legislatívy, pravidiel, nariadení alebo správneho výkladu), s výnimkou prípadov, keď akcie môžu byť pridelené bez toho, aby došlo k porušeniu zákonov USA týkajúcich sa prevoditeľných cenných papierov.

Investori môžu byť vyzvaní, aby predložili potvrdenie, že nie sú fyzickou alebo právnickou osobou so štatútom „US Person“ a že sa neupisujú v mene alebo za fyzickú alebo právnickú osobu so štatútom „US Person“.

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

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

Správna rada je zodpovedná za informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte v deň jeho zverejnenia. Správna rada môže v rozsahu, v akom si môže byť primerane vedomá, potvrdiť, že informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte presne a dôverne odrážajú skutočnosť a že žiadna informácia, ktorá by menila význam tohto dokumentu, ak by bola zahrnutá, nebola vynechaná. Hodnotu akcií Spoločnosti ovplyvňujú zmeny veľkého množstva faktorov. Každý odhad

výnosov alebo ukazovateľ minulej výkonnosti sa uvádza iba informatívne a nepredstavuje žiadnu záruku výkonnosti v budúcnosti. Správna rada preto upozorňuje, že za normálnych okolností a berúc do úvahy kolísavosť kurzov cenných papierov v portfóliu, cena za spätné odkúpenie akcií môže byť vyššia alebo nižšia ako cena úpisu.

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

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

ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

Stručná charakteristika spoločnosti

Miesto, forma a dátum založenia

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

Sídlo spoločnosti

52, route d'Esch – L-1470 Luxembourg

Obchodný register

Č. B 47.586

Luxemburský kontrolný úrad

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

Správna rada

Predseda:

- **Pán Michel van Elk**
Predseda
Riaditeľ a vedúci oddelenia marketingu a predaja
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag

Správcovia:

- **Pán Jonathan Atack**
Vedúci finančného oddelenia a oddelenia rizík
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag
- **Pán David Eckert**
Hlavný prevádzkový riaditeľ
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag
- **Pán Maurice Hannon**
Vedúci právneho oddelenia a oddelenia registra bydlísk
ING Investment Management Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-2965 Luxembourg
- **Pán Bruno Springael**
Výkonný riaditeľ
ING Investment Management Belgium
24 avenue Marnix, Brusel
- **Pán Jan Straatman**
Investičný manažér
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag
- **Pani Maaïke van Meer**
Vedúci právneho oddelenia
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag

Nezávislí audítori

Ernst & Young, société anonyme (akciová spoločnosť)
7 Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach
(BP 780 - L-2017 Luxembourg)

Správcovská spoločnosť

ING Investment Management Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-2965 Luxembourg

Správcovia portfólia

ING Asset Management bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag

ING Investment Management (C.R.)
Bozdechova 2/344, 150 00 Praha,
Česká republika

ING Investment Management closed Co. Ltd (Hungary)
Dózsa György út 84/B,
1068 Budapešť, Maďarsko

Depozitná banka

ING Luxembourg S.A., société anonyme (akciová spoločnosť)
52 route d'Esch, Luxembourg

Centrálna administratíva

ING Investment Management Luxembourg S.A., société anonyme
(akciová spoločnosť)
52 route d'Esch, L-2965 Luxembourg

Zástupca pre prevody a správca registra

ING Luxembourg S.A., société anonyme (akciová spoločnosť)
52 route d'Esch, Luxembourg

Zriaďovateľ

ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag

Úpisy, spätné odkupy, konverzie, finančné služby

ING Luxembourg S.A alebo každá iná inštitúcia, ktorej meno sa objaví vo výročných alebo polročných správach.

Finančné obdobie

Od 1. júla do 30. júna nasledujúceho roka

Dátum riadneho valného zhromaždenia

Tretí štvrtok v októbri o 15:20:00 hod. (čas platný v Luxembursku)
(Ak to v Luxembursku nie je bankový pracovný deň, uskutoční sa v nasledujúci bankový pracovný deň.)

I. Informácie týkajúce sa vkladov

Všeobecné údaje

Výhradným predmetom činnosti Spoločnosti je investovanie kapitálu, ktorý vlastní, do cenných papierov alebo iných likvidných finančných aktív uvedených v článku 41 (1) zákona z 20. decembra 2002 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 20. decembra 2002.

V rámci svojich cieľov Spoločnosť môže ponúknuť výber z viacerých podfondov, ktoré sú riadené a spravované samostatne. Špecifická investičná politika rôznych podfondov je podrobne vypracovaná v popisných hárkoch týkajúcich sa každého podfondu. Aktíva daného podfondu budú v rámci týchto investícií závisieť iba od dlhov, záväzkov a obligácií, ktoré sa týkajú tohto podfondu. Vo vzťahu k druhým je každý podfond spravovaný ako samostatná jednotka.

Správna rada môže pre každý podfond emitovať jednu alebo viacero tried akcií. Štruktúry nákladov, predpokladaný minimálny základný investičný kapitál, mena, v ktorej je vyjadrená čistá inventárna hodnota, a kategórie vhodných investorov sa môžu meniť v závislosti od rôznych tried akcií. Rôzne triedy sa tiež môžu líšiť v závislosti od iných objektívnych faktorov tak, ako ich určí správna rada.

Informácie špecifické pre každý podfond

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

II. Úpisy, spätné odkupy a konverzie

Akcie je možné upísať, späť odkúpiť alebo konvertovať v spoločnosti ING Luxembourg S.A. a v organizáciách, ktoré zabezpečujú finančné služby. Náklady a výdavky týkajúce sa úpisov, spätných odkupov a konverzií sú uvedené na popisnom lístku každého podfondu.

Je možné vydávať akcie na doručiteľa a/alebo akcie na meno uvedené na popisných lístkoch každého podfondu. Správna rada môže rozhodnúť o vydaní zlomkov akcií.

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

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

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

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

Spoločnosť nepovoľuje postupy spojené s postupom market timing a ponecháva si právo odmietnuť príkazy úpisov, spätných odkupov a konverzií pochádzajúcich od investora, ktorého spoločnosť podozrieva z toho, že používa takéto postupy a prípadne urobiť opatrenia na ochranu záujmov spoločnosti a ďalších investorov.

Úpisy

Spoločnosť prijíma príkazy na úpis každý bankový úradný deň v Luxembursku, ak nie je v popisných lístkoch podfondu určené inak. Investori, ktorých príkazy boli prijaté, dostanú akcie, ktoré budú emitované na základe platnej čistej inventárnej hodnoty určenej na popisných lístkoch podfondov.

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

Výška úpisu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí požadujú platbu v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou. Táto suma je splatná do termínu učeného pre každý podfond na popisných lístkoch podfondu.

Akcie sa doručujú do desať dní odo dňa určenia čistej inventárnej hodnoty platnej pri úpise.

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

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

Spätné odkupy

Každý akcionár má právo požiadať o spätný odkup svojich akcií. Žiadosť o spätný odkup je neodvolateľná.

Spoločnosť prijíma požiadavky na spätné odkupy každý bankový úradný deň v Luxemburgu. Suma spätného odkupu bude určená na základe platnej čistej inventárnej hodnoty, ktorá je určená na popisných lístkoch každého z podfondov.

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

Akcionári musia pri podávaní žiadosti o spätný odkup akcií odovzdať, ak je to potrebné, (i) akcie na doručiteľa (hmotné certifikáty) alebo (ii) certifikáty o akciách na meno spolu so (iii) všetkými kupónmi pred lehotou splatnosti v prípade distribučných akcií (akcií na doručiteľa alebo akcií na meno).

Bežné dane, poplatky a administratívne náklady znáša akcionár.

Odkupná suma bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí si žiadajú vyplatiť sumu v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou.

Správna rada ani depozitná banka nezodpovedajú za žiadne krátenie alebo zrušenie platby vyplývajúce z devízového obmedzenia alebo z iných okolností, ktoré sú nezávislé od ich vôle, a ktoré by obmedzovali alebo znemožnili prevod výnosu zo spätného odkupu akcií do zahraničia.

Spoločnosť môže pristúpiť k nútenému spätnému odkupu všetkých akcií, ak by sa zistilo, že osoba, ktorá nemá právo vlastníť akcie spoločnosti (napr. osoba so štatútom „US Person“), je sama alebo spoločne s inými osobami vlastníkom akcií spoločnosti, alebo pristúpiť k nútenému odkupu časti akcií, ak by sa zistilo, že tým, že jedna osoba alebo viacero osôb vlastní(-ia) časť akcií spoločnosti, by sa spoločnosť musela podrobiť iným ako luxemburským daňovým zákonom.

Konverzie

Akcionári môžu požiadať o konverziu každej akcie ktoréhokoľvek podfondu na akcie iného podfondu pod podmienkou, že sa splnia podmienky týkajúce sa prístupu k akciám cieľovej triedy, typu alebo podtypu akcií tohto iného podfondu, a to na základe ich príslušných čistých inventárnych hodnôt určených v deň zhodnotenia nasledujúci po prijatí žiadosti o konverziu. Avšak v prípade žiadosti o konverziu v podfonde, v ktorom sa limit prijatia príkazov líši od limitu platného pri

úpisu do zvoleného podfondu, sa so žiadosťou o konverziu bude zaobchádzať ako so žiadosťou o spätný odkup, po ktorej nasleduje žiadosť o úpis do zvoleného podfondu, bez toho, aby z toho vyplynuli dodatočné poplatky, ktoré by znášal akcionár.

Zlomky hmotných akcií po konverzii Spoločnosť odkúpi. Tento diel sa vyplatí akcionárovi v platnej čistej inventárnej hodnote.

Náklady za spätný odkup a úpis spojené s konverziou sa môžu pripísať na ťarchu akcionára, ako je uvedené na popisnom lístku každého podfondu.

Pri žiadosti o konverziu akcionári musia, ak je to potrebné, odovzdať akcie na doručiteľa (hmotné certifikáty) so všetkými kupónmi pred lehotou splatnosti v prípade distribučných akcií alebo certifikátov o akciách na meno.

Úpisy a spätné odkupy v nepeňažnej forme

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

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

Obmedzenia odkupu a konverzií

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

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

III. Poplatky, provízie a dane

A. POPLATKY HRADENÉ SPOLOČNOSŤOU

- Spoločnosť bude hradiť náklady týkajúce sa jej založenia a prevádzky a môže hradiť aj náklady spojené s propagáciou. Aj keď nejde o konečný výpis, tieto náklady môžu zahŕňať predovšetkým odmenu depozitnej banke, odmenu správcovskej spoločnosti určenej Spoločnosťou, ako aj honoráre podnikového revízora, náklady spojené s tlačou, distribúciou a prekladom prospektov a pravidelných správ, odmeny za sprostredkovanie, provízie, poplatky a náklady spojené s pohybmi cenných papierov alebo hotovosti, luxemburskú daň z upísania „*taxe d'abonnement*“ a iné poplatky spojené s jej činnosťou, náklady na tlač akcií, prekladov, právnych oznamov v tlači, náklady na finančnú službu pre jej cenné papiere a kupóny, prípadné náklady na kótovanie na burze alebo zverejnenie ceny jej akcií, náklady na oficiálne, právne

a poradenské úkony spojené s činnosťou, náklady a prípadné honoráre správcov. V niektorých prípadoch Spoločnosť môže hradiť aj poplatky úradom v štátoch, kde sa jej akcie ponúkajú verejne, ako aj náklady, ktoré vznikli v súvislosti s registráciou v zahraničí. Spoločnosť môže hradiť odmeny správcov portfólia, investičným poradcom, administratívne zástupcovi a iným prípadným sprostredkovateľom služieb pod podmienkou, že o takto vyplatené odmeny budú znížené náhrady vyčlenené pre správcovskú spoločnosť určenú Spoločnosťou.

- Spoločnosť platí depozitnej banke tak odmenu za depozitné služby, ako aj náklady spojené s transakciami podľa podmienok a ustanovení zmluvy s depozitnou bankou. Táto odmena a náklady sú splatné mesačne a vyplácajú sa pozadu prostredníctvom podfondov depozitnej banke. Dohodnutá odmena za služby depozitnej banky bude maximálne 0,07% ročne a bude sa počítať na základe hodnota portfólia na konci každého mesiaca s výnimkou potenciálnych pozícií na vznikajúcich trhoch, v ktorých má depozitná banka právo účtovať navyše náklady spojené s vedľajším depozitárom a korešpondenčnou bankou podfondov.
- Určená správcovská spoločnosť, ING Investment Management Luxembourg S. A., dostane ako odmenu za služby týkajúce sa správy aktív províziu za správu tak, ako je to uvedené na každom z popisných lístkov podfondov a v dohode o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi Spoločnosťou a ING Investment Management Luxembourg S.A. ING Investment Management Luxembourg S. A. dostane za služby spojené s administratívnym riadením Spoločnosti províziu vypočítanú na základe priemerné čisté aktíva každého podfondu tak, ako je to uvedené v texte dohody o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi Spoločnosťou a ING Investment Management Luxembourg S.A. Táto odmena bude maximálne 0,15% ročne. Tieto poplatky sa vyplácajú pozadu mesačne. ING Investment Management Luxembourg S.A. má okrem toho právo prevádzať náklady zástupcu pre prevody na každý podfond v reálnej hodnote. Ak pracovník centrálnej správy alebo každý iný poskytovateľ služieb určený správcovskou spoločnosťou dostáva odmenu, ktorá sa účtuje priamo na ťarchu aktív príslušného podfondu alebo príslušných podfondov Spoločnosti, takto vyplatené sumy sa odpočítajú od odmeny určenej pre ING Investment Management Luxembourg S. A.
- Aktíva daného podfondu budú ručiť iba za dlhy, záväzky a povinnosti, ktoré sa týkajú tohto podfondu. Vo vzťahoch jedných akcionárov k druhým je každý podfond spravovaný ako samostatná jednotka.

B. POPLATKY A NÁKLADY HRADENÉ INVESTORMI

Ak to bude potrebné, investori môžu byť podľa špeciálnych informácií určených na popisných lístkoch podfondu požiadaní, aby hradili náklady a výdavky spojené s úpisom, spätným odkupom alebo konverziou.

C. DANE

- Zdaňovanie Spoločnosti v Luxembursku

V Luxembursku sa neplatí žiaden poplatok ani žiadna daň z emisií akcií Spoločnosti s výnimkou pevného poplatku, ktorý sa platí pri zápise do obchodného registra a zahŕňa operácie týkajúce sa zhromažďovania kapitálu. Poplatok pri zápise do obchodného registra je 1250,- EUR.

Spoločnosť v princípe musí platiť daň z upísovania vo výške 0,05 % ročne z čistých aktív. Táto daň je však znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív peňažných podfondov, ako aj z čistých aktív podfondov a tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov v zmysle článku 129 zákona z 20. decembra 2002. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných v iných luxemburských investičných organizáciách. Za istých podmienok môžu byť niektoré podfondy a triedy akcií vyhradené pre inštitucionálnych investorov úplne oslobodené od registračného poplatku, pokiaľ tieto podfondy investujú do nástrojov peňažného trhu a do vkladov do úverových inštitúcií.

Avšak niektoré príjmy portfólia Spoločnosti, ktoré sú vo forme dividend a úrokov, môžu priamo v krajinách pôvodu podliehať daniam z výnosu cenných papierov.

2. Zdaňovanie investorov

Investorom sa odporúča, aby sa poradili s profesionálmi o zákonoch a predpisoch (najmä o zákonoch a predpisoch o zdaňovaní a regulácii výmen), ktoré platia vo vzťahu k úpisu, kúpe, držbe a predaju akcií v krajine ich pôvodu, trvalého bydliska alebo pobytu.

Akcionári-právnické osoby (s výnimkou právnických osôb s daňovou príslušnosťou v Luxembursku alebo právnických osôb s trvalým sídlom v Luxembursku) podľa súčasného systému nepodliehajú v Luxembursku žiadnemu zdaňovaniu alebo daniam z výnosu cenných papierov z realizovaných alebo nerealizovaných kapitálových príjmov, z prevodu akcií alebo z podielu na príjmoch v prípade likvidácie.

Akcionár, ktorý je fyzickou osobou s daňovou príslušnosťou v Luxembursku, podľa aktuálneho systému nepodlieha dani z výnosov cenných papierov z príjmov pridelených Spoločnosťou. Avšak podiely vyplatené Spoločnosťou investorovi s trvalým pobytom podliehajú dani. V prípade kapitálových ziskov dosiahnutých predajom, preplatením alebo spätným odkupom akcií môže tento investor podliehať dani pod podmienkou, že doba vlastníctva nepresiahla 6 mesiacov alebo že vlastní viac ako 10 % emitovaných akcií Spoločnosti.

V budúcnosti sa nepredpokladajú žiadne prípadné zmeny súčasného luxemburského daňového systému.

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

IV. Rizikové faktory

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

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

Treba si tiež uvedomiť, že správca môže, v súlade s platnými investičnými limitmi a obmedzeniami, dočasne zaujať defenzívnejší postoj a zdržať viac hotovosti v portfóliu, keď je presvedčený, že trhy alebo ekonomika krajín, do ktorých podfond investuje, sa vyznačujú zvýšenou nestabilitou, všeobecným pretrvávajúcim úpadkom alebo inými nepriaznivými podmienkami. Za takýchto podmienok dotýčny podfond nemusí byť schopný plniť svoj investičný cieľ, čo môže ovplyvniť jeho výkonnosť.

V. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti

1. Informácie

Čistá inventárna hodnota akcií každej triedy je k dispozícii verejnosti v sídle Spoločnosti, depozitnej banke a v ďalších inštitúciách zodpovedných za finančné služby od prvého bankového pracovného dňa, ktorý nasleduje po výpočte vyššie uvedených čistých inventárnych hodnôt. Správna rada okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, najmenej dvakrát za mesiac a tak často, ako sa robí výpočet, poskytnú verejnosti čistú inventárnu hodnotu 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, prospekt, skrátený prospekt, výročnú a polročnú správu.

ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV

Triedy akcií:

- „P“: Bežná trieda akcií určených súkromným investorom.
- „P (CR)“: Bežná trieda akcií určených súkromným investorom v Českej republike.
- „P (SR)“: Bežná trieda akcií určená súkromným investorom v Slovenskej republike, ktorá sa obchodne využíva pod názvom „Viségrad Equity“.
- „X“: Bežná trieda akcií určených súkromným investorom, ktorá sa od triedy „P“ líši tým, že správna provízia je vyššia a rozdelená v niektorých štátoch, kde podmienky trhu ukladajú vyššiu províziu.
- „S“: Trieda akcií určená pre krycích vlastníkov – právnické osoby s minimálnym úpisom 1 000 000 EUR s daňou z úpisovania vo výške 0,05 % ročne z čistých aktív.
- „I“: Trieda akcií vyhradených inštitucionálnym investorom, ktorá je v princípe emitovaná iba vo forme na meno. Triedy akcií „I“ budú emitované iba pre upisovateľov, ktorí vyplnili svoj úpisný lístok v súlade so záväzkami, povinnosťami týkajúcimi sa zastupovania a zárukami, ktoré musia zabezpečiť vzhľadom na svoj štatút inštitucionálneho investora tak, ako je uvedené v článku 129 zákona z 20. decembra roku 2002. Prijatie každej žiadosti o úpis podanej pre triedu „I“ bude zdržané tak dlho, kým požadované dokumenty a doklady nebudú náležito vyplnené a odovzdané.

Akcionári si musia uvedomiť, že nemôžu žiadať o konverziu akcií jednej triedy podföndu na akcie inej triedy toho istého alebo iného podföndu bez predbežného schválenia správnu radou Spoločnosti. Správna rada musí vždy zaručiť, aby sa v tomto smere dodržalo rovnaké zaobchádzanie s akcionármi. Konverzia bude prijatá za predpokladu, že sa dodržia podmienky prístupu k akciám danej triedy, typu alebo podtypu.

ING International Czech Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 18. augusta 1997.

Investičné ciele a politika

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

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

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

Ďalšie vhodné investovanie

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, podielov OPCVM a iných OPC a vkladov, ako je opísané v časti III úplného prospektu. Investície do podielov OPCVM a OPC však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá inventárna hodnota môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podradených aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

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

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

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

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

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Očakávané úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti

základného kapitálu. Riziko spojené s odvodenými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v úplnom prospekte v časti III, kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Eval®Rating

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

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s fixným ziskom

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Správca podfondu

ING Investment Management C.R.

ING International Czech Bond

Trieda P - Kapitalizačné (CZK)

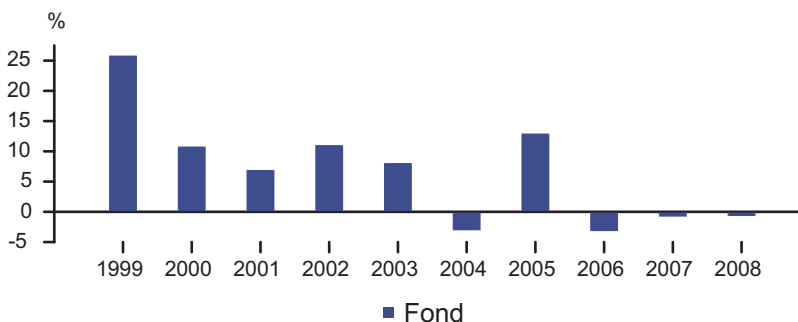
Trieda akcií	Trieda P
Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	3 % v Belgicku, najviac 5 % všade inde
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15:30 každý bankový úradný deň v Luxembursku pred príslušným dňom oceňovania
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najviac päť bankových úradných dní po príslušnom dni oceňovania
Provízia za správu	1,00 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Historické výkony

CZK	Fond
1999	25.28
2000	10.24
2001	6.37
2002	10.48
2003	7.51
2004	-2.50
2005	12.39
2006	-2.63
2007	-0.24
2008	-0.14

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

Trieda P – Kapitalizačné (CZK)



Trieda P - Distribučné (CZK)

Trieda akcií	Trieda P
Typ akcií	Distribučné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Vyplatenie dividendy (len distribučné akcie)	Dividendy sa v zásade vyplácajú v januári a júli.
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	3 % v Belgicku, najviac 5 % všade inde
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15:30 každý bankový úradný deň v Luxembursku pred príslušným dňom oceňovania
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najviac päť bankových úradných dní po príslušnom dni oceňovania
Provízia za správu	1,00 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

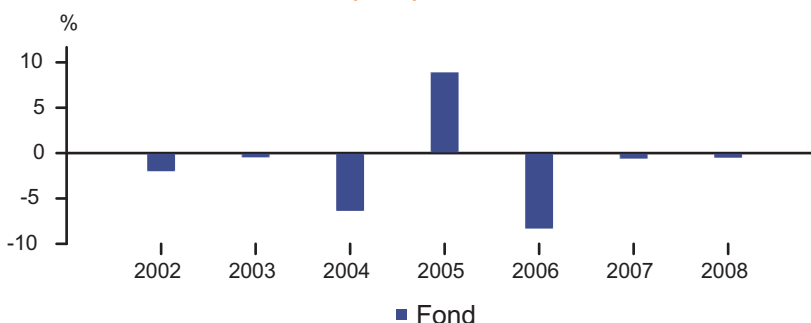
ING International Czech Bond

Historické výkony

CZK	Fond
2002	-1.63
2003	-0.10
2004	-6.00
2005	8.53
2006	-7.95
2007	-0.24
2008	-0.14

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

Trieda P – Distribučné (CZK)



Trieda X - Kapitalizačné (CZK)

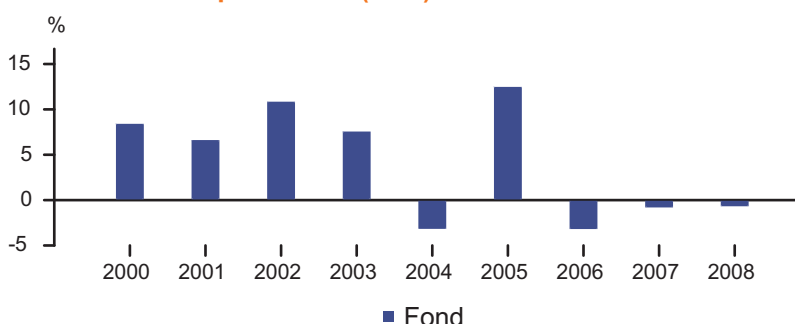
Trieda akcií	Trieda X
Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	3 % v Belgicku, najviac 5 % všade inde
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15:30 každý bankový úradný deň v Luxembursku pred príslušným dňom oceňovania
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najviac päť bankových úradných dní po príslušnom dni oceňovania
Provízia za správu	1,20 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Historické výkony

CZK	Fond
2000	8.04
2001	6.25
2002	10.48
2003	7.19
2004	-2.80
2005	12.11
2006	-2.82
2007	-0.44
2008	-0.31

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

Trieda X – Kapitalizačné (CZK)



Trieda X - Distribučné (CZK)

Trieda akcií	Trieda X
Typ akcií	Distribučné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku

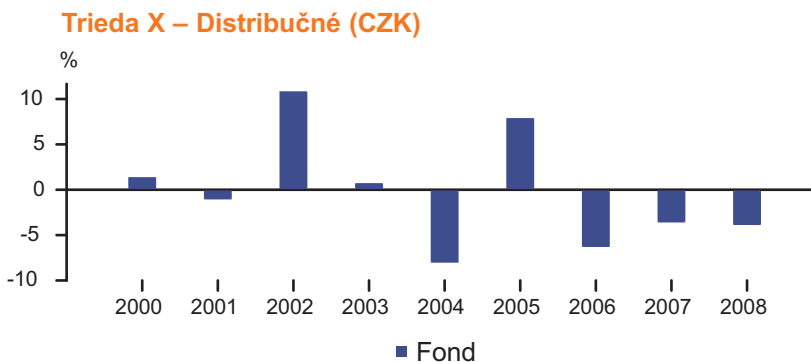
ING International Czech Bond

Vyplatenie dividendy (len distribučné akcie)	Dividendy sa v zásade vyplácajú v októbri.
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	3 % v Belgicku, najviac 5 % všade inde
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15:30 každý bankový úradný deň v Luxembursku pred príslušným dňom oceňovania
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najviac päť bankových úradných dní po príslušnom dni oceňovania
Provízia za správu	1,20 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Historické výkony

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

CZK	Fond
2000	1.02
2001	-0.70
2002	10.48
2003	0.36
2004	-7.67
2005	7.53
2006	-5.94
2007	-3.24
2008	-3.52



ING International Czech Equity

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

Úvod

Tento podfond bol založený 18. augusta 1997.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfonde je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investovaním (najmenej 51 %) do diverzifikovaného portfólia akcií kótovaných a obchodovaných na pražskej burze alebo inom regulovanom českom trhu.

Maximálne 49 % portfólia sa investuje do akcií kótovaných na burzách v nasledujúcich krajinách: Maďarsko, Poľsko, Slovensko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsko, Slovinsko, Lotyšsko, Litva a Estónsko. Celkový podiel investovaný v Rumunsku, Bulharsku, Chorvátsku, Slovinsku, Lotyšsku, Litve a Estónsku môže predstavovať najviac 10 %.

Pred každým prípadom investovania investičný poradca analyzuje základné finančné perspektívy každého emitenta a cenného papiera a investovanie diverzifikuje medzi emitentmi a sektormi. Investície do globálnych depozitných certifikátov, ktoré sa vzťahujú k cenným papierom kótovaným na lokálnych trhoch, sú povolené.

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

Ďalšie vhodné investovanie

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, podielov OPCVM a iných OPC a vkladov, ako je opísané v časti III úplného prospektu. Investície do podielov OPCVM a OPC však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá inventárna hodnota môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podradených aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

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

opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,

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

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

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

Profil rizika podfonde

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré

prevládajú v príslušnej krajine. Likviditné riziko podfonde je na strednej úrovni. Výnosy podfonde môže okrem toho významne ovplyvniť ohrozenie meny. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základného kapitálu. Riziko spojené s odvodenými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v úplnom prospekte v časti III, kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Kótovanie Eval®

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

Typ fondu

Cenné papiere vo forme akcií

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Správca podfonde

ING Investment Management C.R.

ING International Czech Equity

Trieda P (CR) - Kapitalizačné (CZK)

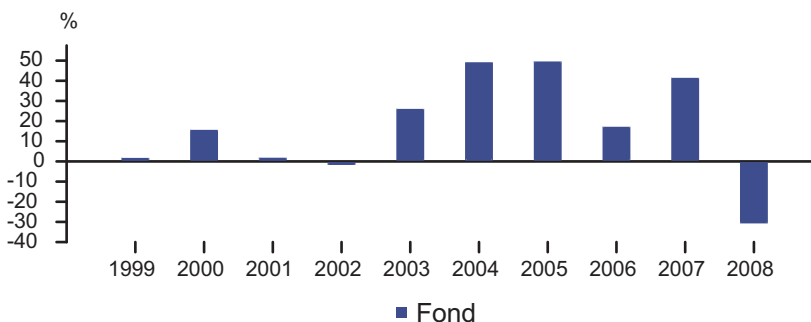
Trieda akcií	Trieda P (CR)
Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	3 % v Belgicku, najviac 5 % všade inde
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15:30 každý bankový úradný deň v Luxembursku pred príslušným dňom oceňovania
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najviac päť bankových úradných dní po príslušnom dni oceňovania
Provízia za správu	2,00 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Historické výkony

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

CZK	Fond
1999	0.09
2000	14.00
2001	0.18
2002	-0.06
2003	24.40
2004	47.53
2005	47.92
2006	15.53
2007	39.80
2008	-29.09

Trieda P (CR) – Kapitalizačné (CZK)



Trieda P (CR) - Distribučné (CZK)

Trieda akcií	Trieda P (CR)
Typ akcií	Distribučné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Vyplatenie dividendy (len distribučné akcie)	Dividendy sa v zásade vyplácajú v januári a júli.
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	3 % v Belgicku, najviac 5 % všade inde
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15:30 každý bankový úradný deň v Luxembursku pred príslušným dňom oceňovania
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najviac päť bankových úradných dní po príslušnom dni oceňovania
Provízia za správu	2,00 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

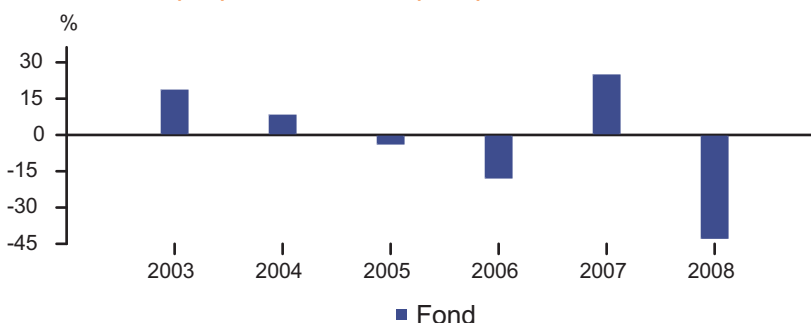
ING International Czech Equity

Historické výkony

CZK	Fond
2003	17.37
2004	7.03
2005	-2.59
2006	-16.64
2007	23.64
2008	-41.56

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

Trieda P (CR) – Distribučné (CZK)



Trieda P (SR) - Kapitalizačné (EUR)

Trieda akcií	Trieda P (SR)
Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	EUR
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	3 % v Belgicku, najviac 5 % všade inde
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15:30 každý bankový úradný deň v Luxembursku pred príslušným dňom oceňovania
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najviac päť bankových úradných dní po príslušnom dni oceňovania
Provízia za správu	2,00 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Historické výkony

Historické výkony nie sú k dispozícii

ING International Romanian Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 18. februára 2008.

Investičné ciele a politika

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

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

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde a cenných papierov krytých aktívami až do výšky 20 %), nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov typu 144A, podielov OPCVM a iných OPC a vkladov, ako je opísané v časti III, kapitole III úplného prospektu. Podfond však nesmie investovať viac ako 10 % čistých aktív do podielov OPCVM a OPC. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá inventárna hodnota môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podradených aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

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

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

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy

(opérations à réméré)

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

Profil rizika podfonde

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Likviditné riziko podfonde je na strednej úrovni. Výnosy podfonde môže okrem toho významne ovplyvniť ohrozenie meny. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základného kapitálu. Risk spojený s odvodenými finančnými nástrojmi je podrobne uvedený v úplnom prospekte v časti III, bod 2: „Riziká investičného sveta“.

Typický profil investora

Kótovanie Eval®

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

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Nový rumunský lei (RON)

Správca podfonde

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

ING International Romanian Equity

Trieda X - Kapitalizačné (RON)

Trieda akcií	Trieda X
Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	RON
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Pôvodné obdobie upisovania	18/02/2008 – 22/02/2008
Pôvodná cena úpisu	1 000 RON
Dátum úhrady pôvodného úpisu	26/02/2008
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	Najviac 5 %
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15:30 každý bankový úradný deň v Luxembursku pred príslušným dňom oceňovania
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najviac päť bankových úradných dní po príslušnom dni oceňovania
Provízia za správu	2,50 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Historické výkony

Historické výkony nie sú k dispozícii

Časť III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

I. Spoločnosť

Spoločnosť bola založená 18. mája 1994 podľa zákona o 30. marca o organizáciách kolektívneho investovania. Stanovy spoločnosti (ďalej len „stanovy“) boli naposledy zmenené 6. novembra 2006 aby bola Spoločnosť v súlade so zákonom z 20. decembra 2002 o organizáciách kolektívneho investovania a zosúladené stanovy boli predložené obchodnému registru v Luxemburgu, kde je možné do nich nahliadnuť a kde možno za príslušný poplatok získať kópie.

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

Zmeny akciového kapitálu sú úplne zákonné a neexistujú žiadne ustanovenia vyžadujúce zverejnenie a zápis do 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 VIII Akcie, bez toho, aby si ponechávala právo uprednostňovať súčasných akcionárov.

Minimálny kapitál je stanovený v luxemburskom zákone z 20. decembra

Konsolidačnou menou Spoločnosti je euro

II. Riziká investičného sveta: podrobnosti

Všeobecné poznámky týkajúce sa rizík

Investovanie do akcií Spoločnosti je vystavené rizikám. Tieto riziká zahŕňajú alebo sú spojené s rizikami týkajúcimi sa akcií a dlhopisov, rizikami pri menovej výmene, úrokovými rizikami, úverovými rizikami a rizikami týkajúcimi sa nestability, ako aj politickými rizikami. Každé z týchto rizík sa môže vyskytnúť súčasne s inými rizikami. Niektoré z týchto rizikových faktorov sú stručne opísané nižšie. Potenciálni investori musia mať skúsenosti s investovaním do nástrojov, ktoré sa používajú v rámci stanovenej investičnej politiky.

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

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

Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahnu ciele investičnej politiky.

Riziko trhu

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

Úroková miera

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

Menové riziko

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

Úverové riziko

Investori si musia byť plne vedomí, že takéto investovanie môže zahŕňať úverové riziká. Dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere prinášajú faktické úverové riziko týkajúce sa emitentov, ktoré sa môže vypočítať pomocou hodnotenia solventnosti emitentov. Dlhopisy a dlžobné cenné papiere emitované subjektmi s nízkym hodnotením sú vo všeobecnosti považované za cenné papiere s vyšším úverovým 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, hodnotu investícií môže ovplyvňovať aj samostatný vývoj každého emitenta. Aj napriek starostlivému výberu prevoditeľných cenných papierov sa nedajú vylúčiť napríklad riziká straty spôsobené znehodnotením aktív emitenta.

Riziko likvidity

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

Riziko prispôsobivosti

Nedostatok prispôsobivosti investičných produktov a obmedzenia, ktoré môžu znížiť možnosť zmeniť zmluvnú stranu alebo sprostredkovateľov. Problémy sa môžu vyskytnúť najmä pri hľadaní inej zmluvnej strany s podobnými podmienkami pre voľne predajné deriváty.

Riziko spojené so zmluvnou stranou

Pri uzatváraní zmlúv o voľne predajných produktoch môže byť Spoločnosť vystavená rizikám spojeným so solventnosťou zmluvných partnerov a ich schopnosťou dodržať podmienky stanovené v zmluvách. Spoločnosť môže uzatvárať aj termínované zmluvy na opcie 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 spojené s cennými papiermi typu 144A (144A Securities)

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

Tieto cenné papiere typu „Rule 144A Securities“ sa považujú za novoemitované prevoditeľné cenné papiere (pozri časť III, kapitola III, časť A, bod 1, písmeno e prospektu) a môžu ich kupovať iba kvalifikovaní profesionálni investori.

Riziko spojené s investíciami na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch

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

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

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

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

Odvozené produkty

Spoločnosť môže použiť odvozené finančné nástroje v rámci investičnej politiky uvedenej na popisných lístkoch každého podfondu. Tieto produkty sa môžu použiť na zabezpečenie pred stratou, ale môžu tvoriť aj neoddeliteľnú súčasť investičnej stratégie s cieľom optimalizácie ziskov. Využitie odvođených finančných nástrojov môže byť obmedzené podmienkami trhu a príslušnými nariadeniami a môže prinášať riziká a náklady, ktorým by podfond, ktorý ich využil, v opačnom prípade nebol vystavený. K rizikám spojeným s využívaním opcií, zmlúv v zahraničnej mene, swapových zmlúv, termínovaných zmlúv a ich opcií patrí najmä: (a) skutočnosť, že úspech závisí od schopnosti správcu(-ov) portfólia presne predpovedať vývoj úrokovej miery, cien prevoditeľných cenných papierov a/alebo nástrojov peňažného trhu a vývoj na devízových trhoch; (b) nedostatočná korelácia medzi kurzom opcií, termínovanými zmluvami a ich opciami a pohybmi cien cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo kurzov krytých devíz; (c) skutočnosť, že skúsenosti potrebné na využívanie odvođených finančných nástrojov sú iné ako skúsenosti potrebné na výber cenných papierov do portfólia; (d) možnosť existencie sekundárneho nelikvidného trhu pre určitý nástroj v danom čase a (e) riziko, že podfond nebude schopný kúpiť alebo predáť cenné papiere z portfólia vo vhodných obdobiach alebo že sa bude musieť predávať z portfólia za nevýhodných podmienok. Keď podfond uskutočňuje swapové transakcie, vystavuje sa riziku spojeného so zmluvnou stranou. Používanie odvođených finančných nástrojov prináša okrem iného aj riziko zadlženia. Toto zadlženie vzniká pri investovaní nízkej kapitálovej sumy do nákupu odvođených finančných nástrojov v porovnaní s cenou priameho nadobudnutia podkladových aktív. Čím je zadlženie vyššie, tým väčšia bude kolísavosť ceny odvođených finančných nástrojov v prípade pohybu kurzu podkladových aktív (vzhľadom na cenu úpisu určenú podľa podmienok pre odvođený

finančný nástroj). Potenciál a riziká odvođených nástrojov rastú paralelne so zvyšovaním zadlženia. Nakoniec nič nezaručuje, že prostredníctvom týchto odvođených finančných nástrojov sa dosiahne očakávaný cieľ.

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

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

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 kótovaných a obchodovateľných na regulovanom trhu v zmysle článku 1 ods.13 smernice Rady 93/22/EHS z 10. mája 1993 o investičných službách v oblasti cenných papierov;
 - b. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu obchodovateľných na inom regulovanom trhu nachádzajúcom sa v členskom štáte Európskej únie (ďalej iba „členský štát“), bežne fungujúcom, uznávanom a otvorenom 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 Ocieánie;
 - 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 Ocieánie;
 - 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 Regulation), 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. podielov OPCVM schválených v súlade so smernicou 85/611/EHS a/alebo iných OPC v zmysle prvej a druhej zarážky článku 1 ods. 2 smernice 85/611/EHS, ktoré sa nachádzajú v členskom štáte Európskej únie alebo v inom štáte, pod podmienkou, že:
- tieto OPC 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;
 - úroveň ochrany poskytovaná držiteľom podielov týchto iných OPC je ekvivalentná úrovni, ktorá je poskytovaná držiteľom podielov OPCVM, a najmä, že pravidlá týkajúce sa rozdeľovania aktív, pôžičiek a nekrytých predajov prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sú ekvivalentné požiadavkám smernice 85/611/EHS;
 - aktivity týchto iných OPC sa uvádzajú v polročných a výročných správach, ktoré umožňujú zhodnotenie aktív a pasív, ziskov a operácií za dané obdobie;
 - podiel aktív týchto OPCVM alebo iných OPC, v ktorých sa predpokladá nadobudnutie podielov, ktoré možno v súlade s ich stanovami celé investovať do podielov iných OPCVM alebo iných OPC, 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. odvodených finančných nástrojov vrátane ekvivalentných nástrojov zahŕňajúcich platby v hotovosti, ktoré sú obchodovateľné na regulovanom trhu typu uvedenom vyššie pod písmenami (a), (b) a (c), alebo obchodovateľných voľne predajných odvodených finančných nástrojov („voľne predajné deriváty“) pod podmienkou, že:
- krytie sa skladá z nástrojov uvedených v bode 1 alebo finančných indexov, úrokových sadzieb, zahraničných výmenných kurzov alebo mien, do ktorých OPCVM môže investovať v súlade so svojimi investičnými cieľmi;
 - 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
 - voľne predajné deriváty sú podrobované spoľahlivému a každodennému overiteľnému zhodnoteniu a môžu sa z iniciatívy Spoločnosti predávať, zaučtovať alebo použiť vo vyrovnávacom obchode kedykoľvek a v ich objektívnej hodnote;
- i. iných nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje obchodovateľné na regulovanom trhu, ktoré sú likvidné a majú hodnotu, ktorú možno kedykoľvek presne určiť, za predpokladu, že na emisiu alebo emitenta týchto nástrojov sa vzťahujú predpisy, ktoré zabezpečujú ochranu investorov a ich úspor a ak tieto nástroje sú:
- emitované alebo garantované úradom ústrednej, regionálnej alebo miestnej správy, národnou bankou členského štátu Európskej únie, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou alebo Európskou investičnou bankou, štátom, ktorý nie je členským štátom EÚ, alebo v prípade federálneho štátu jedným z členov tvoriacich federáciu, alebo medzinárodnou verejnou inštitúciou, ktorú tvorí jeden alebo viacero členských štátov EÚ, alebo
 - emitované spoločnosťou, ktorej cenné papiere sú obchodovateľné na regulovaných trhoch uvedených vyššie pod písmenami (a), (b) a (c) alebo
 - emitované alebo garantované inštitúciou podliehajúcou dôkladnej kontrole podľa kritérií definovaných zákonmi Európskeho spoločenstva alebo inštitúciou, ktorá podlieha a vyhovuje dôkladným pravidlám, ktoré CSSF považuje za aspoň také prísne, ako sú pravidlá predpísované zákonmi EÚ, alebo
 - emitované inými subjektmi, ktoré patria ku kategóriám schváleným CSSF, pokiaľ investície do týchto nástrojov podliehajú predpisom o ochrane investorov ekvivalentným predpisom, ktoré sú určené v odsekoch so zarážkami (i, ii, iii) a za predpokladu, že emitentom je spoločnosť s kapitálom a finančnými rezervami najmenej desať miliónov eur (10 000 000,00 EUR), ktorá poskytuje a zverejňuje svoje ročné účtovné súvahy v súlade so štvrtou smernicou 78/660/EHS, alebo je to subjekt, ktorý sa v skupine spoločností obsahujúcej jednu alebo viacero kótovaných spoločností venuje financovaniu skupiny, alebo subjekt, ktorý sa venuje financovaniu konsolidačných produktov podporovaných bankovým financovaním.
2. Okrem toho, Spoločnosť:
- môže investovať maximálne 10 % čistých aktív do iných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje uvedené vyššie v bode 1;
 - môže nadobúdať hmotný a nehmotný majetok nevyhnutný na priamy výkon svojej činnosti;
 - 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:
- viac ako 10 % z čistých aktív každého podfondu do cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jediným subjektom,;
 - viac ako 20 % z čistých aktív každého podfondu do depozitov uložených v tom istom subjekte.
2. Riziko zmluvnej strany Spoločnosti pri transakcii s voľne predajnými derivátmi nemôže prekročiť 10 % čistých aktív každého podfondu, ak zmluvnou stranou je jedna z úverových inštitúcií uvedených v bode 1, písmeno (g) časti A „Vhodné investovanie“ vyššie, alebo v iných prípadoch 5 % čistých aktív príslušného podfondu.
- 3.
- Celková hodnota cenných papierov a nástrojov peňažného trhu každého emitenta, do ktorých sa investuje viac ako 5 % z čistých aktív daného podfondu, nemôže prekročiť 40 % hodnoty týchto čistých aktív. Toto obmedzenie sa netýka depozitov uložených v úverovej inštitúcii, ktorá podlieha finančnej kontrole, a transakcií s voľne predajnými derivátmi s týmito inštitúciami.
 - Bez toho, aby boli dotknuté jednotlivé obmedzenia, ktoré sú stanovené vyššie v bodoch 1 a 2, Spoločnosť nemôže kombinovať:
 - investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom,
 - depozity uložené v jednom subjekte a/alebo
 - riziká vyplývajúce z transakcií s voľne predajnými derivátmi s jedným subjektom,
 sumy väčšie ako 20 % z čistých aktív každého podfondu.

- c. Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže zvýšiť na maximálne 35 %, ak sú prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie, jeho miestnou verejnou správou, štátom, ktorý nie je členom EÚ, alebo medzinárodnými verejnými organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viacero členských štátov.
- 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 odvodených 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. S výnimkou obmedzení uvedených vyššie a bez vplyvu na obmedzenia stanovené nižšie v bode 9 sa limity uvedené vyššie v bodoch 1 až 5 zvyšujú na maximálne 20 % pre vklady do akcií a/alebo do dlhopisov emitovaných jedným subjektom, ak cieľom investičnej politiky podfondu je zopakovať zloženie istého indexu akcií a dlhopisov, ktorý je uznaný CSSF podľa nasledujúcich kritérií:
- zloženie indexu je dostatočne diverzifikované;
 - index predstavuje reprezentatívny štandard trhu, na ktorý sa odvoláva;
 - je zverejnený vhodným spôsobom.
- 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 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 Organizáciou pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), verejnou miestnou správou členského štátu EÚ alebo medzinárodnými verejnými inštitúciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov EÚ, pod podmienkou, že**
- tieto prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patria najmenej k šiestim rôznym emisiám a že prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patriace do tej istej emisie neprekračujú 30 % z čistých aktív príslušného podfondu.**
- 8.
- a. Spoločnosť môže v každom podfonde nadobúdať podiely OPCVM a/alebo iných OPC uvedených vyššie v časti A „Vhodné investovanie“ v bode 1 (f) pod podmienkou, že neinvestuje viac ako 20 % z čistých aktív do jedného OPCVM alebo iného OPC. Ak by bolo potrebné aplikovať tento investičný limit, každý podfond OPC 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 podielov OPC ako OPCVM nemôžu prekročiť celkovo 30 % z čistých aktív každého podfondu. Pokiaľ Spoločnosť získa podiely OPCVM alebo iných OPC, aktíva týchto OPCVM alebo iných OPC sa nekombinujú s cieľom výpočtu limitov stanovených vyššie v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5.
- c. Pokiaľ Spoločnosť investuje do podielov iných OPCVM a/alebo iných OPC, 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 alebo nepriamou účasťou, uvedená správcovská spoločnosť alebo iná spoločnosť nemôže účtovať poplatky za upísanie alebo odkúpenie za investície Spoločnosti v podieloch takýchto iných OPCVM a/alebo OPC.
9. V žiadnom z podfondov Spoločnosť nemôže nadobudnúť:
- akcie spojené s právom hlasovať, ktoré jej umožňujú významne ovplyvňovať správu emitenta;
 - okrem toho Spoločnosť nemôže nadobudnúť viac ako:
 - 10 % akcií jedného emitenta, ktoré nezakladajú právo hlasovať;
 - 10 % dlhopisov jedného emitenta;
 - 25 % podielov jedného OPCVM a/alebo iného OPC;
 - 10 % nástrojov peňažného trhu jedného emitenta.
- Limity stanovené v odsekoch vyššie (ii, iii, iv) sa nemusia dodržať pri nadobudnutí, ak sa v tomto čase hrubá suma dlhopisov a nástrojov peňažného trhu alebo čistá suma emitovaných cenných papierov nedá vypočítať.
- Obmedzenia uvedené vyššie pod písmenami (a) a (b) sa nevzťahujú na:
- prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie alebo jeho verejnou miestnou správou;
 - prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované štátom, ktorý nepatrí do Európskej únie;
 - prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované medzinárodnými organizáciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie;
 - akcie, ktoré vlastní Spoločnosť ako kapitál Spoločnosti v štáte, ktorý nie je členom EÚ, 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 EÚ, 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 z 20. decembra 2002;

- 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, správovské, poradné a obchodné aktivity týkajúce sa spätného odkupu podielov na žiadosť držiteľov.

10. Pokiaľ ide o transakcie spojené s odvodenými produktmi, Spoločnosť bude rešpektovať limity a obmedzenia stanovené ďalej v kapitole IV „Metódy a nástroje“.

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

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

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

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

C. Výpožičky, pôžičky a záruky

1. Spoločnosť nemá právo vypožičiavať si. Výnimočne si Spoločnosť môže vypožičkať:
 - a. do výšky 10 % zo svojich čistých aktív, ak sa ide o dočasnú výpožičku.
 - b. do výšky 10 % svojich čistých aktív, ak ide o pôžičku, ktoré umožnia nadobudnutie nehnuteľného majetku nevyhnutného na priame pokračovanie v jej činnosti; v tomto prípade suma takýchto pôžičiek a pôžičiek uvedených v písmene (a) nemôže v žiadnom prípade spolu prekročiť 15 % čistých aktív Spoločnosti.
2. Spoločnosť však môže nadobudnúť zahraničnú menu pre každý podfond prostredníctvom vzájomnej pôžičky (back-to back loan).
3. Spoločnosť nemôže vykonávať nekrytý predaj prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu ani iných finančných nástrojov uvedených v časti A „Vhodné investovanie“ v bode 1 (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 uvedené v časti A „Vhodné investovanie“ v bode 1 (f), (h) a (i), ktoré nie sú úplne splatené.

IV. Metódy a nástroje

A. Všeobecné ustanovenia

Aby bola správa portfólia efektívna a aby bola zabezpečená ochrana aktív a záväzkov každého podfondu, Spoločnosť môže pre každý podfond použiť metódy a nástroje, ktoré súvisia s cennými papiermi a

nástrojmi peňažného trhu. Ak sa tieto transakcie týkajú odvodených nástrojov v zmysle uvedenom v bode 1, písmeno h časti A kapitoly III, Spoločnosť musí dodržať nasledujúce obmedzenia a podmienky:

1. V každom podfonde Spoločnosť môže investovať do odvodených finančných nástrojov iba v takej miere, aby celkové ohrozenie podradených aktív neprekročilo investičné limity stanovené v bodoch 1, 2, 3 a 5 časti B kapitoly III. Ak Spoločnosť investuje do odvodených finančných nástrojov založených na indexe, tieto investície sa nemusia nevyhnutne kombinovať s týmito obmedzeniami.
2. Riziko spojené so zmluvnou stranou pri transakcii týkajúcej sa voľne predajných derivátov nesmie prekročiť 10 % z čistých aktív príslušného podfondu, keď zmluvnou stranou je jedna z úverových inštitúcií uvedených v bode 1 písmeno g časti A kapitoly III alebo 5 % z čistých aktív v ostatných prípadoch.
3. Spoločnosť zabezpečí, aby celkové riziko spojené s odvodenými nástrojmi, ktorému je každý podfond vystavený, nepresiahlo čistú hodnotu portfólia príslušného podfondu,
4. ak cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu obsahujú odvodený nástroj, musí sa zohľadniť pri uplatňovaní nariadení týkajúcich sa odvodených produktov.

Spoločnosť zabezpečí, aby celkové riziko spojené s odvodenými nástrojmi nepresiahlo celkovú čistú hodnotu jej aktív.

Pri výpočte rizík sa berie do úvahy súčasná hodnota podradených aktív, riziko spojené so zmluvnou stranou, predpokladaný vývoj na trhoch a čas potrebný na predaj položiek.

Použitie transakcií spojených s odvodenými nástrojmi alebo inými metódami a finančnými nástrojmi v žiadnom prípade nespôsobí, že sa Spoločnosť odkloní od investičnej politiky stanovenej pre každý podfond.

B. Transakcie spojené s pôžičkami a výpožičkami cenných papierov

Spoločnosť sa môže zapojiť do transakcií spojených s pôžičkami cenných papierov pod podmienkou, že sa budú rešpektovať nasledujúce pravidlá:

1. Spoločnosť môže požičiavať cenné papiere iba v rámci štandardizovaného systému pôžičiek organizovanom uznávanou bankou zameranou na clearing cenných papierov alebo finančnou inštitúciou, ktorá je prvotriednym špecialistom na tento typ transakcií.
2. V rámci pôžičkových transakcií Spoločnosť musí v princípe dostať záruku, ktorej hodnota je v čase uzavretia zmluvy o pôžičke rovná najmenej celkovej odhadovanej cene cenných papierov, ktorých sa pôžička týka.

Táto záruka, ktorá je až do skončenia platnosti zmluvy o pôžičke blokovaná v mene Spoločnosti, musí byť predložená vo forme:

- a. hotovosti a/alebo
- b. cenných papierov emitovaných alebo garantovaných členskými štátmi OECD alebo ich verejnou miestnou správou alebo nadnárodnými inštitúciami alebo orgánmi Európskeho spoločenstva, regionálnej alebo celosvetovej povahy a/alebo
- c. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré získali najvyššie hodnotenie od prvotriednej ratingovej agentúry, (i) kótovaných alebo obchodovateľných na regulovanom trhu v zmysle smernice 2007/16 ES z 19. marca 2007 alebo (ii) obchodovateľných na akomkoľvek inom trhu členského štátu Európskej únie („členský štát“), regulovanom, bežne fungujúcom, uznávanom a prístupnom verejnosti.
- d. Takáto záruka sa nebude vyžadovať, ak sa transakcia spojená s pôžičkou cenných papierov uskutočňuje prostredníctvom Clearstream Banking (bývalá banka Cedelbank) alebo Euroclear

alebo ktorejkoľvek inej inštitúcie, ktorá zabezpečuje požičiavajúcemu vyplatenie hodnoty požičaných cenných papierov prostredníctvom záruky alebo iným spôsobom.

3. Transakcie spojené s pôžičkou a výpožičkou cenných papierov nemôžu trvať dlhšie ako 30 dní a nemôžu predstavovať viac ako 50 % výšky celkovej hodnoty cenných papierov portfólia každého podfondu. Tieto obmedzenia sa neuplatňujú v prípade, ak je Spoločnosť oprávnená kedykoľvek zrušiť zmluvu a okamžite získať naspäť požičané cenné papiere za predpokladu, že v zmluve o pôžičke cenných papierov sa neuvádza cena za takéto zrušenie alebo sa nezakazuje získanie späť.
4. Spoločnosť nesmie predávať vypožičané cenné papiere počas doby, keď ich vlastní, pokiaľ nie sú kryté finančnými nástrojmi, ktoré spoločnosti umožňujú nahradenie požičaných cenných papierov na konci transakcie.
5. Spoločnosť si môže vypožičať cenné papiere spojené s vysporiadaním predajných transakcií v nasledujúcich situáciách: (a) na dobu, počas ktorej sú príslušné cenné papiere vybraté z portfólia a registrujú sa; (b) ak boli cenné papiere požičané a nevrátili sa načas; (c) s cieľom zabezpečiť vysporiadanie v prípade, keď depozitár nedodá cenné papiere a (d) aby sa splnil záväzok doručenia cenných papierov, ktoré sú predmetom dohody o spätnom odkupe, keď si zmluvná strana uplatňuje nárok na spätný odkup v rozsahu, v ktorom Spoločnosť predtým tieto cenné papiere predala.

C. Transakcie s výhradou spätnej kúpy (*opérations à réméré*)

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

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

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

Spoločnosť môže štandardným spôsobom vstupovať do zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

V. Riadenie spoločnosti

A. Vymenovanie správcovskej spoločnosti

Spoločnosť vymenovala spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. za správčovskú spoločnosť v zmysle zákona z 20. decembra 2002 o organizáciách kolektívneho investovania.

Spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. bola založená formou akciovej spoločnosti (*société anonyme*) v súlade so zákonom z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach a v súlade so zákonom z 20. decembra 2002 o organizáciách kolektívneho investovania. Spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. bola založená na dobu neurčitú právny aktom osvedčeným notárskou listinou dňa 4. februára 2004 a bola zverejnená v spise

Mémorial C dňa 25. februára 2004. Jej sídlo sa nachádza na adrese 52 Route d'Esch v Luxemburgu. Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra Obvodného súdu v Luxemburgu pod číslom B 98 977.

Správna rada správcovskej spoločnosti má nasledujúce zloženie:

- **Pán Michel van Elk**
Predseda
Riaditeľ a vedúci oddelenia marketingu a predaja
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag
- **Pán Jonathan Atack**
Vedúci finančného oddelenia a oddelenia rizík
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag
- **Pán David Eckert**
Hlavný prevádzkový riaditeľ
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag
- **Pán Bruno Springael**
Výkonný riaditeľ
ING Investment Management Belgium
24 avenue Marnix, Brusel
- **Pani Maaïke van Meer**
Vedúci právneho oddelenia
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag

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

- **Pán Johannes Boltjes**
Vedúci zákazníckeho a realizačného oddelenia
ING Investment Management (Europe) bv
15 Prinses Beatrixlaan, Haag
- **Pán Maurice Hannon**
Vedúci právneho oddelenia a oddelenia registra bydlísk
ING Investment Management Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-2965 Luxemburg

Cieľom spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. je správa kolektívnych luxemburských a zahraničných portfólií OPCVM schválených v súlade so smernicou 85/611/EHS v znení neskorších zmien, ako aj ďalších luxemburských alebo zahraničných OPC, ktoré nespádajú do pôsobnosti uvedenej smernice, pričom správa vlastných aktív je iba druhoradou činnosťou. Aktivity správy kolektívneho portfólia OPCVM a OPC zahŕňajú najmä:

1. Správu portfólia: v tejto súvislosti spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. môže v mene OPCVM a/alebo OPC, 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 OPCVM a/alebo iné OPC a v ich mene. Tento zoznam nie je konečný, je iba informatívny.
2. Centrálnu správu OPCVM a OPC: táto správa spočíva v plnení úloh uvedených v prílohe II. zákona z 20. decembra 2002 o organizáciách kolektívneho investovania, ku ktorým patrí najmä oceňovanie portfólií a určovanie hodnoty akcií a/alebo podielov OPCVM a OPC, emisia a spätný odkup akcií a/alebo podielov OPCVM a OPC, vedenie registrov OPCVM a OPC, registrovanie a archivovanie transakcií. Tento zoznam nie je konečný, je iba informatívny.
3. Marketing akcií/podielov OPCVM a OPC v Luxembursku alebo v zahraničí.

V súlade s legislatívou a v súčasnosti platnými predpismi a so súhlasom správnej rady spoločnosti je spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. oprávnená zveriť všetky alebo časť svojich funkcií

iným spoločnostiam, ktoré považuje za vhodné, pod podmienkou, že spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. bude stále zodpovedať za činy a omyly týchto delegátov vo veci funkcií, ktoré jej boli zverené, ako keby išlo o činy alebo omyly samotnej spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. Tento prospekt bude aktualizovaný v prípade, že dôjde k splnomocneniu tohto typu. V prípade osobitného splnomocnenia, ktoré nie je špecifikované v skrátenom prospekte ani v časti III tohto úplného prospektu, budú informácie o takomto splnomocnení uvedené v popisných lístkoch každého podfondu.

B. Provízia za správu

V súlade s ustanoveniami a podmienkami nominácie spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. spoločnosť SICAV bude spoločnosť SICAV platiť spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. ročnú províziu za správu vypočítanú z priemerného čistého imania podfondu tak, ako je uvedené v popisných lístkoch každého podfondu. Táto provízia sa vypláca mesačne dozadu.

VI. Správcovia portfólia

Spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. môže na svoje náklady zveriť správu aktív jednotlivých podfondov Spoločnosti jednému alebo viacerým nižšie uvedeným správcovi portfólia. Správcovia portfólia sú uvedení na popisnom lístku každého podfondu.

Správcovia portfólia môžu uzatvoriť s burzovými maklérmi tichú dohodu o poskytovaní určitých obchodných služieb tretím stranám, pod^{3/4} ktorej im makléri platia podiely z provízií, ktoré získajú za transakcie v prospech Spoločnosti. Na základe najlepšej realizácie môže správca portfólia poskytnúť maklérsku províziu za transakciu portfólia v prospech Spoločnosti ako ocenenie poskytnutých služieb pri prieskume a služieb pri zabezpečení realizácie maklérom.

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

A. Depozitná banka a platobný zástupca

1. novembra 2002 spoločnosť uzavrela dohodu na dobu neurčitú so spoločnosťou ING Luxembourg S.A., ktorou bola spoločnosť ING Luxembourg S.A. vymenovaná za deponitnú banku a hlavného platobného zástupcu spoločnosti. Každá zo zmluvných strán môže kedykoľvek dohodu zrušiť tým, že 180 dní vopred zašle písomnú výpoveď.

Podľa deponitnej zmluvy spoločnosť ING Luxembourg S.A. dostáva províziu hradenú každým podfondom Spoločnosti, ako je uvedené v kapitole III „Poplatky, provízie a dane“ v časti I tohto prospektu v časti A „Poplatky hradené spoločnosťou“.

Spoločnosť ING Luxembourg S.A. ako deponitná banka plní bežné povinnosti a úlohy v oblasti hotovostných vkladov, prevoditeľných cenných papierov a iných aktív Spoločnosti. Zároveň zabezpečuje funkcie stanovené v článku 34 zákona z 20. decembra 2002 o organizáciách kolektívneho investovania. Depozitná banka môže na vlastnú zodpovednosť zveriť všetky alebo iba časť svojich aktív do depozitov iných bankových inštitúcií alebo finančných sprostredkovateľov.

Depozitná banka musí predovšetkým zabezpečiť:

1. predaj, emisie, spätný odkup a zrušenie akcií uskutočnené spoločnosťou alebo v jej mene sa vykonávajú v súlade so zákonom a stanovami Spoločnosti,
2. pri transakciách týkajúcich sa aktív Spoločnosti sa finančné prevody vykonávajú v obvyklom termíne a
3. Zisk Spoločnosti sa rozdeľuje v súlade so stanovami.

Všetky aktíva a každá hotovosť, ktorá patrí Spoločnosti, sa zverujú deponitnej banke.

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

Všetky činnosti týkajúce sa predaja aktív Spoločnosti vo všeobecnosti vykonáva deponitná banka podľa pokynov Spoločnosti.

Spoločnosť ING Luxembourg S.A. ako hlavný platobný zástupca zodpovedá za rozdelenie príjmov a dividend akcionárom.

Spoločnosť ING Luxembourg S.A. je úverovou inštitúciou založenou na dobu neurčitú 15. septembra 1960 formou akciovej spoločnosti (*société anonyme*) so sídlom na adrese 52 Route d'Esch v Luxemburgu.

B. Správca registra a zástupca pre prevody

Spoločnosť ING Luxembourg S.A. ako správca registra a zástupca pre prevody zodpovedá predovšetkým za emisie a predaj akcií Spoločnosti, vedenie registra akcionárov, prevody akcií spoločnosti na akcionárov, zástupcov a tretie strany.

C. Administratívny zástupca

Spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. bola poverená administráciou Spoločnosti.

Spoločnosť ING Luxembourg S.A. ako administratívny zástupca je zodpovedná za správny výpočet čistej inventárnej hodnoty v súlade s prospektom a stanovami, ako aj za splnenie všetkých právnych a administratívnych formalít požadovaných luxemburskými zákonmi a nariadeniami.

VIII. Akcie

Akiový 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 kapitoly II „Úpisy, spätné odkupy a konverzie“ v časti I prospektu.

Podiely 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 môže pre každý podfond emitovať jednu alebo viacero tried akcií. Môžu byť určené pre špeciálnu skupinu investorov, napríklad investorov z konkrétnej krajiny alebo oblasti alebo inštitucionálnym investorom.

Každá z tried sa môže líšiť od inej triedy štruktúrou nákladov, výškou základnej investície, menou, v ktorej je vyčíslená čistá inventárna hodnota, alebo iným prvkom. Správna rada môže pre určitú triedu akcií, konkrétny podfond alebo v spoločnosti určiť povinnosti týkajúce sa základnej investície.

V každej triede sa môžu nachádzať akcie kapitalizačné a distribučné. Podrobnosti sú uvedené na popisných lístkoch podfondu.

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

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

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

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

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

Akcie sú emitované formou na meno alebo na doručiteľa (hmotné alebo nehmotné zápisom na účet) podľa výberu akcionára, ak nie je určené inak na popisných lístkoch podfondu, a s výnimkou tried akcií vyhradených inštitucionálnym investorom, ktoré sa zásadne emitujú iba vo forme na meno.

Akcie na meno môžu byť na požiadanie a za poplatok, ktorý zaplatí akcionár, prevedené na akcie na doručiteľa a naopak s výnimkou tried akcií na meno vyhradených pre inštitucionálnych investorov, ktoré zásadne nemôžu byť prevedené na akcie na doručiteľa.

Hmotné akcie na doručiteľa môžu byť emitované ako certifikáty s rôznou nominálnou hodnotou. Ak si majiteľ akcií na doručiteľa želá získať certifikáty s inou nominálnou hodnotou, ako sú certifikáty, ktoré vlastní, môže byť požiadany o zaplatenie poplatku za výmenu.

IX. Pozastavenie výpočtu inventárnej hodnoty a úpisov, spätných odkupov a konverzie

Správna rada má právo dočasne pozastaviť výpočet hodnoty aktív a čistej inventárnej hodnoty akcie jedného alebo viacerých podfondov Spoločnosti a úpisov, spätných odkupov a konverzií 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, niest' za ne zodpovednosť ani ich ovplyvniť, neumožňujú disponovať s aktívami a bežným alebo zodpovedajúcim spôsobom určiť čistú inventárnu hodnotu.
5. Ako dôsledok prípadného rozhodnutia zrušiť jeden, viacero alebo všetky podfondy Spoločnosti.
6. Ak trh meny trh, 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. Kvôli stanoveniu výmennej parity v súvislosti s fúziou, vkladom aktív, rozdelením alebo inou reštrukturalizačnou operáciou v rámci jedného alebo viacerých podfondov.

Okrem toho, aby sa zabránilo možnosti postupu Market Timing, ktorá vzniká pri výpočte čistej inventárnej hodnoty na základe trhových cien, ktoré už nie sú platné, správna rada je oprávnená dočasne pozastaviť

úpisy, spätné odkupy a konverzie akcií jedného alebo viacerých podfondov, ak sú burzy alebo regulované trhy, ktoré poskytujú ceny pre podstatnú časť aktív jedného alebo viacerých podfondov, zatvorené.

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

Vo výnimočných prípadoch, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť záujmy akcionárov, ako napríklad v prípade žiadostí o upísanie, spätný odkup alebo konverziu veľkých objemov alebo v prípade nedostatku likvidity na trhoch, si správna rada vyhradzuje právo stanoviť čistú inventárnu hodnotu akcií až po realizovaní požadovaných nákupov a predaja cenných papierov v mene Spoločnosti. V takom prípade sa všetky prebiehajúce úpisy, spätné odkupy a konverzie realizujú na základe jednotnej čistej inventárnej hodnoty.

Pozastavenie výpočtu čistej inventárnej hodnoty alebo úpisov, spätných odkupov a konverzií akcií jedného alebo viacerých podfondov bude oznámené všetkými vhodnými spôsobmi, hlavne zverejnením v tlači, pokiaľ správna rada nepovažuje zverejnenie za nepotrebné, ak je doba pozastavenia krátka.

Takéto rozhodnutie o pozastavení bude oznámené všetkým akcionárom žiadajúcim o úpis, spätný odkup alebo konverziu akcií.

X. Pravidelné správy

Výročné správy, obsahujúce účtovné údaje, schválené podnikovým revízorom a polročné správy budú akcionárom k dispozícii v sídlach depozitnej banky a ďalších inštitúcií poverených finančnou službou, ako aj v sídle Spoločnosti.

Výročné správy budú zverejnené do štyroch mesiacov, ktoré nasledujú po uzavretí finančného roka.

Polročné správy budú zverejnené do dvoch mesiacov, ktoré nasledujú po uzatvorení polročného obdobia.

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

XI. Valné zhromaždenia

Výročné valné zhromaždenie akcionárov sa koná v Luxemburgu v sídle spoločnosti alebo na inom mieste v Luxembursku spresnenom v pozvánke, v deň a v hodinu, ktoré sú uvedené časti I: Základné informácie týkajúce sa Spoločnosti.

Iné valné zhromaždenia sa môžu konať pre jeden alebo viacero podfondov na mieste a v deň určenom v pozvánke.

Pozvánky na riadne a mimoriadne valné zhromaždenia budú zverejnené v krajinách, v ktorých sú akcie prístupné verejnosti a vyžaduje sa to právnymi predpismi týchto krajín. Oznam o riadnom zhromaždení konanom v Luxembursku bude uverejnený v spise *Mémorial* a luxemburských novinách, oznam o mimoriadnom zhromaždení v spise *Mémorial* a luxemburských novinách (pre prvé zhromaždenie) alebo v dvojo luxemburských novinách (ak prvé zhromaždenie nebolo uznávaniaschopné). Registrovaným akcionárom sa odošlú listy najmenej osem dní pred zhromaždením bez toho, aby bolo potrebné potvrdiť vykonanie tejto formality. Keď sú všetky akcie akciami na meno, pozvánky sa môžu zaslať iba doporučeným listom.

Pozvánky na každé valné zhromaždenie obsahujú program.

Každá akcia bez ohľadu na jej hodnotu udeľuje hlasovacie právo. Zlomky akcií neudeľujú právo hlasovať, ale ich držiteľia majú podiel na distribučných a likvidačných výnosoch.

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 uzná, že si to vyžadujú mimoriadne okolnosti.

XII. Dividendy

Výplata dividend distribuovaných akcií sa uskutočňuje v súlade s podmienkami uvedenými v informačných dodatkoch každého podfondov.

Valné zhromaždenie na návrh správnej rady určí výšku dividendy v rámci zákonných obmedzení a príslušných ustanovení stanov platných pre tento prípad. Správna rada môže distribuovať zálohy na dividendy.

Distribúcia dividend sa môže uskutočniť nezávisle od všetkých realizovaných alebo nerealizovaných kapitálových ziskov a strát.

Celkový čistý obnos získaných úrokov, príslušná odmena, provízie a poplatky sa poeítajú proporcionálne a distribuujú sa nakoniec.

Žiadnu distribúciu sa však nesmie znížiť celkový kapitál všetkých podfondov Spoločenosti na sumu nižšiu, ako je minimálny kapitál určený zákonom z 20. decembra 2002.

Správna rada určí v súlade so zákonom dátumy a miesta, kde sa budú dividendy vypláčať, ako aj spôsob, akým bude vyplácanie oznámené akcionárom.

Z čiastky dividend, ktorá sa má vyplatiť a ktorá ešte nebola vyplatená, sa akcionárovi neplatí žiaden úrok.

Dividendy nevyžiadané do piatich rokov odo dňa, keď sa začali vypláčať, budú premlčané a pripadnú príslušným podfondom Spoločenosti.

Správna rada môže distribuovať zálohy na dividendy. Príslušné čiastky sa urejú so zohľadnením záujmov akcionárov.

XIII. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií

Ak hodnota aktív jedného podfondov alebo ktorejkoľvek triedy v jednom podfonde klesla alebo nedosiahla sumu určenú správnu radou ako minimálnu úroveň, ktorá je potrebná na ekonomicky efektívnu prevádzku príslušného podfondov alebo triedy, alebo v prípade dôležitej zmeny politickej, ekonomickej alebo menovej situácie alebo v rámci ekonomickej reštrukturalizácie, správna rada môže rozhodnúť o spätnom odkupe všetkých akcií príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií za čistú inventárnu hodnotu za akciu vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom rozhodnutie vstupuje do platnosti (so zohľadnením predajných cien investícií a spojených poplatkov). Spoločnosť zašle akcionárom príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií oznámenie pred dňom, kedy sa nútený spätný odkup uskutoční. V tomto oznámení sa uvedú dôvody spätného odkupu, ako aj postup, ktorý bude nasledovať. Registrovaní akcionári budú informovaní písomne. Spoločnosť bude informovať držiteľov akcií na doručiteľa zverejnením oznamu v denníkoch, ktoré určí správna rada. Ak sa v záujme akcionárov nerozhodne inak alebo s cieľom dodržať rovnaký prístup k akcionárom, akcionári príslušného podfondov alebo príslušnej triedy alebo tried budú môcť pred dňom núteného spätného odkupu pokračovať v podávaní žiadostí o spätný odkup svojich akcií bez poplatkov (zohľadní sa však predajná cena investícií a súvisiace výdavky).

Napriek právomociam zvereným správnej rade v predchádzajúcom odstavci valné zhromaždenie akcionárov triedy alebo tried akcií emitovaných v podfonde môže za každých okolností a na návrh správnej rady spätné odkúpiť všetky akcie príslušnej triedy alebo tried emitované v tomto podfonde a vyplatiť akcionárom čistú inventárnu hodnotu ich akcií (so zohľadnením predajnej ceny investícií a súvisiacich výdavkov) vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom takého rozhodnutie vstupuje do platnosti. Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

Aktíva, ktoré nebudú môcť byť distribuované ich majiteľom pri spätnom odkupe, budú uložené v depozitnej banke počas šiestich mesiacov nasledujúcich po spätnom odkupe. Po tejto lehote budú príslušné aktíva uložené v depozitnej pokladni (*Caisse de Consignation*) v mene oprávnených príjemcov.

Za podmienok opísaných v prvom odstavci tejto kapitoly správna rada môže rozhodnúť o pridelení aktív jedného podfondov inému podfonde v rámci Spoločenosti alebo inej luxemburskej organizácie kolektívneho investovania založenej podľa ustanovení smernice Rady 85/611/EHS v znení neskorších zmien alebo podfondov patriaceho do inej organizácie kolektívneho investovania (ďalej iba „nový podfond“) a o premenovaní akcií príslušnej triedy alebo tried na akcie nového podfondov (ako dôsledok rozdelenia alebo konsolidácie, ak je to potrebné, a aj o vyplatení čiastky zodpovedajúcej zlomkom akcií akcionárom). Toto rozhodnutie bude zverejnené spôsobom opísaným v prvom odstavci tejto kapitoly mesiac pred vstupom rozhodnutia do platnosti (zverejnené informácie budú obsahovať aj charakteristiku nového podfondov), aby sa akcionárom počas tejto doby umožnilo požiadať o spätný odkup ich akcií bez poplatkov. Akcionári, ktorí nepožiadajú o spätný odkup svojich akcií, budú zákonným spôsobom preložení do nového podfondov.

Napriek právomociam zvereným správnej rade v predchádzajúcom odseku, valné zhromaždenie akcionárov podfondov môže rozhodnúť o vložení aktív a záväzkov pripísaných príslušnému podfonde do iného podfondov v rámci Spoločenosti. Na takomto valnom zhromaždení sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

Okrem toho, ak sa podmienky líšia od podmienok opísaných v prvom odstavci tejto kapitoly, vklad aktív a záväzkov pripísaných danému podfonde do inej organizácie kolektívneho investovania, ktorá je uvedená v štvrtom odstavci tejto kapitoly, alebo do iného podfondov takejto inej organizácie kolektívneho investovania musí byť schválený rozhodnutím prijatým akcionármi príslušnej triedy alebo tried akcií upísaných v príslušnom podfonde. 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.

V prípade, ak sa uskutoční fúzia so zmluvnou luxemburskou organizáciou kolektívneho investovania (*fonds commun de placement*) alebo so zahraničnou organizáciou kolektívneho investovania, uznesenia prijaté zhromaždením budú zaväzovať iba tých akcionárov, ktorí hlasovali v prospech fúzie.

XIV. Zrušenie Spoločenosti

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

Každé rozhodnutie o zrušení Spoločenosti spolu s postupom likvidácie budú zverejnené v spise *Mémorial* a v tri denníkoch s dostatočným nákladom, z ktorých aspoň jeden bude luxemburský.

Po rozhodnutí valného zhromaždenia akcionárov o zrušení Spoločenosti budú zakázané emisie, spätné odkupy 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, ktoré navrhne zrušenie Spoločenosti. 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 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 20. decembra 2002 o organizáciách 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 dokončení likvidácie Spoločnosti sa sumy, ktoré si akcionári neuplatnili, prevedú do depozitnej pokladne, kde budú k dispozícii počas doby stanovenej zákonom. Po tejto dobe prípadný zostatok prípadne luxemburskému štátu.

XV. Systém vydávania duplikátov

Duplikáty sa vydávajú systémom určeným luxemburským zákonom z 3. septembra 1996 týkajúcim sa straty cenných papierov na doručiteľa. Tento zákon obsahuje opatrenia na vydanie duplikátov za stratené cenné papiere za určitých podmienok.

XVI. Prevencia prepierania peňazí a financovania terorizmu

V rámci boja proti prepieraniu peňazí a proti financovaniu terorizmu Spoločnosť a spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S. A. zabezpečia dodržiavanie platnej luxemburskej legislatívy a vykonanie identifikácie upisovateľa v Luxembursku v súlade so platným predpismi v nasledujúcich prípadoch:

1. v prípade priameho úpisu v Spoločnosti,
2. v prípade úpisu prostredníctvom profesionála z finančného sektora, ktorý má trvalý pobyt v krajine, v ktorej neplatí povinnosť identifikácie rovnocenná luxemburským štandardom v oblasti boja proti prepieraniu 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 povinnosti identifikácie rovnocennej povinnosti vyžadovanej luxemburskými zákonmi. 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 prepieraniu kapitálu) považovali za profesionálov, ktorí sú povinní dodržiavať požiadavky identifikácie rovnocenne s požiadavkami luxemburských zákonov.

XVII. Konflikty záujmov

Manažment spoločnosti, správcovia portfólia a všetci investiční poradcovia, depozitár a platobný zástupca, 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 vytvoriť 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 zaväzujú, aby výkon ich povinností voči Spoločnosti nebol skompromitovaný takýmito zapleteniami sa. V prípade zjavného konfliktu záujmov správcovia a dotyčná Strana podniknú opatrenia na riešenie tejto situácie zodpovedajúcim spôsobom v primeranej lehote a v záujme akcionárov.

XVIII. Poverení zástupcovia

Spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. môže rozhodnúť o menovaní Poverených zástupcov pre distribúciu akcií Spoločnosti v krajinách, v ktorých sa bude s akciami obchodovať. Jednotliví Poverení zástupcovia nemôžu ponúkať klientom všetky podfondy alebo triedy akcií alebo možnosť úpisu alebo spätného odkupu vo všetkých menách. Klienti, ktorých sa to týka, si môžu ďalšie informácie vyžiadať od svojich Poverených zástupcov.

Ak je emisia akcií na meno k dispozícii a sprostredkovanie Povereného zástupcu je integrálnou súčasťou mechanizmu predaja, vzťahy medzi Spoločnosťou, spoločnosťou ING Investment Management Luxembourg S.A., Povereným zástupcom, spoločnosťou ING Luxembourg a investormi musia byť uvedené v zmluve, ktorá upresňuje vzájomné povinnosti zúčastnených strán. Spoločnosť a spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. zabezpečia dostatočné záruky, že Poverení zástupcovia, ktorých vybrali, budú riadne vykonávať svoje povinnosti voči investorom, ktorí využívajú ich služby.

Poverený zástupca musí pri sprostredkovaní okrem toho 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 ktoré vyplývajú z obmedzujúcich praktík.

V prípade menovania Poverených zástupcov musí používať metódy boja proti prepieraniu peňazí a financovaniu terorizmu uvedené vyššie v kapitole XVII.

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

Dodatočné informácie sú k dispozícii na nasledujúcej adrese:

ING Investment Management Belgium
Fundinfo Helpdesk (MA 2.01.02)
Avenue Marnix 24
B-1000 Brusel
Tel. +32 2 547 87 88
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com