

ING INTERNATIONAL (II)

Investiční společnost
s variabilním kapitálem (SICAV)

PROSPEKT SPOLEČNOSTI – ZKRÁCENÁ VERZE

CZ

LUCEMBURSKO – ČERVEN 2009

Pro více informací kontaktujte:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Nizozemsko
Tel.: +31 70 378 1800
E-mail: fundinfo@ingim.com
nebo www.ingim.com

Prospekt byl vytvořen pomocí systému 'Publication Management System',
který pro sektor investičních fondů vyvinula společnost Imprimerie Centrale S.A. - Financial Services v Lucemburku.

Obsah

Upozornění	4
ČÁST I: Základní informace o společnosti	5
I. Informace o investicích	6
II. Upisování, odkup a konverze cenných papírů	6
III. Náklady, poplatky a daňový režim	7
IV. Rizikové faktory	8
V. Veřejně přístupné informace a dokumenty	8
ČÁST II: LISTY S POPISEM PODFONDU	9
ING International (II) - Czech Money Market	10
ING International (II) - Slovak Bond	14
ING International (II) - Slovak Money Market	17

Upozornění

Upisování akcií společnosti je platné pouze v případě, že proběhlo podle pokynů uvedených v platném prospektu společnosti (ve zkráceném či úplném znění), k němuž je přiložena poslední výroční zpráva, kterou má společnost k dispozici, nebo poslední pololetní zpráva, pokud ji společnost zveřejnila po vydání poslední výroční zprávy. Žádná osoba není oprávněna vycházet z jiných podkladů či informací než z těch, jež jsou uvedeny v úplném nebo zkráceném znění prospektu a v něm uvedených dokumentech, o nichž je známo, že jsou určeny k nahlédnutí veřejnosti.

Tento prospekt společnosti podrobně popisuje obecná rámcová ustanovení, která se vztahují na všechny podfondy a která je třeba prostudovat v kombinaci s příslušnými informativními listy s popisem jednotlivých podfondů. Tyto informativní listy budou zařazeny do tohoto dokumentu vždy při založení nového podfondu a jsou nedílnou součástí prospektu ve zkrácené i úplné verzi. Žádáme potenciální investory, aby si před každým vkladem svých investičních prostředků tyto informativní listy s popisem podfondů pečlivě prostudovali.

Prospekt společnosti (ve zkrácené i úplné verzi) bude pravidelně aktualizován, aby do něj byly začleněny všechny důležité změny. Doporučujeme investorům, aby se informovali u společnosti, zda mají k dispozici nejnovější verzi tohoto dokumentu. Kromě toho společnost poskytne zdarma a na požádání všem akcionářům a potenciálním investorům nejnovější zkrácenou verzi tohoto prospektu.

Společnost byla založena a sídlí v Lucemburku, kde obdržela povolení příslušného lucemburského úřadu. Toto povolení nemůže být interpretováno ani vykládáno jako schválení obsahu tohoto prospektu, kvality akcií či kvality investic, které společnost vlastní, ze strany kompetentního lucemburského úřadu. Podnikatelské aktivity společnosti podléhají zákonnému dozoru příslušného lucemburského úřadu.

Kromě toho tato společnost nebyla zapsána podle zákona Spojených států amerických z roku 1940 o investičních společnostech ve znění pozdějších úprav a změn, ani podle analogických právních předpisů jakékoliv jiné jurisdikce kromě výjimek, které jsou uvedeny v tomto dokumentu. Akcie této společnosti nebyly zaregistrovány podle zákona Spojených států amerických z roku 1933 o cenných papírech ve znění pozdějších úprav a změn, ani podle jiného analogického právního předpisu jakékoliv jiné jurisdikce kromě výjimek, které jsou uvedeny v tomto dokumentu.

Akcie této společnosti nesmí být nabízeny k prodeji, prodány, převedeny ani vydány do Spojených států amerických, na jejich území či jejich državy, ani jakémukoliv „státnímu příslušníkovi Spojených států amerických“ (US Person) tak, jak je definován v rámci Právních nařízení S zákona Spojených států amerických z roku 1933 (což je definice, která může čas od času procházet změnami podle legislativy, právních předpisů, nařízení či interpretace pro administrativní účely) s výjimkou transakcí, při kterých nedochází k porušení zákonných předpisů o převoditelných cenných papírech v rámci platné legislativy Spojených států amerických.

Investoři mohou být vyzváni k tomu, aby prokázali, že nejsou „státním příslušníkem Spojených států amerických“ a že akcie neupisují jménem nebo za „státního příslušníka Spojených států amerických“.

Doporučujeme investorům, aby se informovali ve věci platné legislativy, právních předpisů a nařízení (především pak ve věci právních předpisů a nařízení upravujících daňový režim a devizovou kontrolu), kterým podléhají v zemi svého původu, pobytu nebo stálého bydliště v souvislosti s investováním do společnosti a aby se poradili se svým finančním, právním a daňovým poradcem ve všech otázkách, které souvisejí s obsahem tohoto dokumentu.

Společnost potvrzuje, že splňuje veškeré zákonné a právní předpisy platné v Lucemburském velkovévodství pro prevenci praní špinavých peněz a financování terorizmu.

Správní rada nese zodpovědnost za informace uvedené v tomto dokumentu ke dni zveřejnění. Správní rada potvrzuje na základě rozumné a přiměřené znalosti tohoto dokumentu, že v něm obsažené informace jsou správným a věrným odrazem skutečnosti a že nebyla opomenuta žádná informace, která by změnila význam tohoto dokumentu, pokud by do něj byla zařazena. Hodnota akcií společnosti podléhá vlivům velkého množství faktorů. Všechny odhady výnosů i údaje o historické výnosnosti jsou uvedeny pro informaci a neposkytují žádné záruky budoucí výkonnosti. Proto správní rada upozorňuje na skutečnost, že za běžných podmínek a s ohledem na kolísání kurzů cenných papírů v portfoliu může být odkupní cena akcií vyšší nebo nižší než emisní (upisovací) cena.

Oficiálním jazykem originálu tohoto prospektu je anglický. Anglický originál může být přeložen do jiných jazyků. V případě rozdílů či nesrovnalostí mezi anglická verze tohoto dokumentu a ostatními přeloženými verzemi rozhoduje anglická verze, s výjimkou (příčemž tato výjimka je jediná), kdy právní předpisy jurisdikce země, kde jsou akcie nabízeny veřejnosti, stanoví jinak. Avšak i v takovémto případě bude tento dokument vykládán a interpretován podle lucemburského práva. Urovnání případných námitek či sporů vzniklých v souvislosti s investicemi vloženými do společnosti bude provedeno podle lucemburské legislativy.

TENTO PROSPEKT NEPŘEDSTAVUJE V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ NABÍDKU ČI VEŘEJNOU POBÍDKU V PŘÍPADĚ ZEMÍ, JEJICHŽ JURISDIKCE POVAŽUJE TAKOVOUTO VEŘEJNOU NABÍDKU ČI POBÍDKU ZA NEZÁKONNOU. TENTO PROSPEKT NEPŘEDSTAVUJE V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ NABÍDKU ČI POBÍDKU VE VZTAHU K OSOBĚ, VŮČI NÍŽ BY TENTO DOKUMENT MOHL BÝT POVAŽOVÁN ZA NEZÁKONNĚ UČINĚNÝ NÁVRH.

ČÁST I: Základní informace o společnosti

Stručná prezentace společnosti

Místo, právní forma a datum založení

Společnost byla založena v Lucemburku, v Lucemburském velkovévodství, jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SCIAV“) s několika podfondy, dne 20 listopadu 1992.

Sídlo společnosti

52, route d'Esch – L-1470 Luxembourg

Obchodní rejstřík

Č. B 41.873

Lucemburský kontrolní úřad

Komise pro dohled nad finančním sektorem (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dále uváděná jako CSSF)

Správní rada

Předseda:

- **Pan Michel van Elk**
Předseda
Ředitel a manažer oddělení marketingu a prodeje
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí

Ředitelé:

- **Pan Jonathan Atack**
Finanční ředitel a manažer rizik
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí
- **Pan David Eckert**
Hlavní výkonný manažer
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí
- **Pan Bruno Springael**
Generální ředitel
ING Investment Management Belgium
24 avenue Marnix, Brusel 1050, Belgie
- **Paní Maaïke van Meer**
Manažerka právního oddělení
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí

Nezávislý auditor

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

Manažerská společnost

ING Investment Management Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Správci portfolia

ING Asset Management B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí

ING Investment Management Belgium
24 avenue Marnix, Brusel 1050, Belgie

ING Investment Management Co.
230 Park Avenue, New York, NY 10169, Spojené státy americké

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

Depozitní banka

ING Luxembourg S.A., société anonyme (akciová společnost)
52 route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Centrální správa

ING Investment Management Luxembourg S.A., société anonyme (akciová společnost)
52 route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Zástupce pro převody a správce seznamu akcionářů

ING Luxembourg S.A., société anonyme (akciová společnost)
52 route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Promotor

ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí

Upisování cenných papírů, odkup, konverze, finanční služby

ING Luxembourg S.A. nebo jakákoliv jiná instituce, jejíž jméno je zveřejňováno ve výročních a pololetních zprávách o činnosti a hospodaření společnosti.

Finanční rok

Od 1. dubna do 31. března následujícího roku

Datum konání řádné valné hromady

Druhý čtvrtek v červenci od 13:30 hod. (lucemburského času)

(pokud tento den není pracovním dnem v lucemburském bankovním sektoru, bude se valná hromada konat první následující pracovní den)

Obchodní partneři depozitní banky

Clearstream Banking Luxembourg,
42, avenue J.F. Kennedy, L-2967 Luxembourg

The Bank of New-York,
2, lokalita Winston Churchill, L-2014 Luxembourg

I. Informace o investicích

Obecné informace

Výhradním předmětem společnosti je spravovat investice jménem akcionářů, aby tito akcionáři měli prospěch z výnosů generovaných na základě správy jejího portfolia. Společnost je povinna dodržovat investiční limity ve smyslu a znění části II zákona ze dne 20. prosince 2002.

V rámci svých cílů je společnost oprávněna nabídnout na výběr mezi několika podfondy, které jsou řízeny a spravovány nezávisle na sobě. Specifická investiční politika jednotlivých podfondů je podrobně popsána v informativních listech k jednotlivým podfondům. V rámci svých investic budou aktiva určitého podfondu ručit pouze za dluhy, závazky a povinnosti, které se vztahují k tomuto podfondu. V rámci akcionářských vztahů je každý podfond veden jako samostatný subjekt.

Na základě rozhodnutí správní rady může být pro každý podfond emitována jedna nebo několik tříd akcií. Cenová struktura, výše minimálního počátečního vkladu, deviza, v níž je vyjadřována čistá účetní hodnota, a kategorie způsobilých investorů se mohou lišit v závislosti na jednotlivých třídách akcií. Jednotlivé třídy akcií se mohou rovněž lišit v závislosti na jiných objektivních podkladech, které stanoví správní rada společnosti.

Specifika podfondů

Investiční politika a cíle jednotlivých podfondů jsou popsány v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů.

Investiční společnost s variabilním kapitálem („SCIAV“) uplatňuje „Obrannou politiku“ skupiny ING a nebude investovat do společností, které jsou přímo propojeny s kontroverzními zbraněmi (protipěchotní miny, tříštivé bomby, vyprázdňená uranová munice, biologické, chemické nebo jaderné zbraně atd.). „Obranná politika“ skupiny ING je k dispozici k nahlédnutí na webových stránkách www.ing.com.

II. Upisování, odkup a konverze cenných papírů

Nákup, odkup a konverzi akcií provádí ING Luxembourg S.A. a společnosti zajišťující finanční služby. Náklady a poplatky spojené s upisováním, odkupem a konverzí akcií jsou uvedeny v listu s popisem podfondu.

Mohou být vydány akcie na doručitele a/nebo na jméno tak, jak je uvedeno v jednotlivých listech s popisy podfondů. Správní rada je oprávněna rozhodnout o vydání zlomků akcií.

Cena upsání, odkupu nebo konverze může být navýšena o případné daně, poplatky a kolkovná, které mohou být požadovány z titulu upsání, odkupu nebo konverze cenných papírů.

Pokud v kterékoliv zemi, v níž jsou akcie nabízeny, místní zákony nebo praxe vyžaduje, aby žádosti o upsání, odkup a/nebo konverzi a příslušné toky prostředků prováděli místní výplatci, tito místní výplatci mohou investorům účtovat dodatečné transakční poplatky za každou jednotlivou žádost a také za dodatečné administrativní služby a doručení emisních certifikátů.

V některých zemích, v nichž jsou akcie nabízeny, jsou povoleny programy spojení. Charakteristiky (minimální částky, doba trvání, apod.) a informace o nákladech programů spojení jsou k dispozici na požádání u společnosti nebo v dokumentaci o právní nabídce, která je platná pro danou zemi, ve které jsou programy spojení nabízeny.

V případě pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a/nebo pozastavení žádostí o upsání, odkup a konverzi cenných papírů budou přijaté žádosti provedeny na základě první čisté účetní hodnoty, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

Společnost zakazuje praktiky spojené s tzv. Market Timing a vyhrazuje si právo odmítnout žádosti o upsání a konverzi cenných papírů, které mají původ u investora, jehož společnost podezívá z používání takovýchto praktik, a přijmout v případě potřeby nutná opatření za účelem ochrany zájmu společnosti a ostatních investorů.

Upisování cenných papírů

Společnost přijímá žádosti o upsání cenných papírů každý pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku, pokud nebude v listech s popisy podfondů stanoveno jinak. Investoři, jejichž žádosti o upsání cenných papírů byly schváleny, obdrží akcie, které budou emitovány na základě použitelné čisté účetní hodnoty, která bude specifikována v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Cena k úhradě může být navýšena o emisní poplatek ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, uvedený podrobněji v listech s popisy jednotlivých podfondů. V žádném případě však nepřesáhne limity uvedené v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Částka za upsání akcií je splatná v referenční (denominační) devize příslušné třídy akcií. Pokud akcionář požádá o platbu v jiné měně, půjdou náklady spojené se směnnou transakcí k tíži tohoto akcionáře. Tato cena bude splatná ve lhůtě stanovené pro jednotlivé podfondy uvedené v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Akcie budou vydány deset dnů ode dne stanovení čisté účetní hodnoty, která bude použita při upsání akcií.

Správní rada společnosti bude oprávněna kdykoliv zastavit emisi akcií. Toto opatření bude moci omezit na určité země, určité podfondy a nebo určité třídy akcií.

Společnost je oprávněna omezit nebo zakázat nákup akcií jakékoliv fyzické nebo právnické osobě.

Odkup akcií

Každý akcionář má právo požádat o odkup svých akcií. Žádost o odkoupení akcií nelze odvolat. Správní rada může povolit stažení nezpracovaných žádostí o odkup.

Společnost přijímá žádosti o odkup každý pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku. Příslušná částka za odkup akcií bude stanovena na základě čisté účetní hodnoty uvedené v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Cena k úhradě může být navýšena o odkupní poplatek ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, uvedený podrobněji v listech s popisy jednotlivých podfondů. V žádném případě však nepřesáhne limity uvedené v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Akcionáři jsou povinni při podávání žádosti o odkup akcií předložit v případě potřeby (i) akcie na doručitele (fyzická osvědčení) nebo (ii) akcie na jméno, řádně opatřené (iii) všemi nevyplacenými kupony v případě, že se jedná o dividendové akcie (na doručitele nebo na jméno).

Daně, poplatky a běžné režijní náklady půjdou k tíži akcionáře.

Příslušná částka za odkup akcií je splatná v referenční (denominační) devize příslušné třídy akcií. Pokud akcionář požádá o platbu v jiné měně, půjdou náklady spojené se směnnou transakcí k tíži tohoto akcionáře.

Správní rada ani depozitní banka neponesou odpovědnost za jakékoliv platební prodlení, které vznikne v důsledku případné devizové kontroly či jiných okolností, které jsou nezávislé na jejich vůli a které by mohly omezit nebo znemožnit převod výnosu z odkupu akcií do zahraničí.

Společnost je oprávněna přistoupit k nucenému odkupu všech akcií, pokud zjistí, že osoba, jež není oprávněná k držení akcií společnosti (např. státní příslušník Spojených států amerických), vlastní sama nebo spolu s jinými osobami akcie společnosti, nebo provést či nařídí nucený odkup části akcií, pokud zjistí, že jedna nebo několik osob vlastní část akcií společnosti takovým způsobem, že by společnost mohla podléhat jiným daňovým zákonům než lucemburským.

Konverze

Akcionáři jsou oprávněni požádat o konverzi jakýchkoliv akcií podfondu na akcie jiného podfondu tehdy, pokud budou dodrženy podmínky přístupu k akciím cílové třídy, typu nebo podtypu akcií tohoto jiného podfondu, a to na základě příslušných čistých účetních hodnot, které budou stanoveny ke společnému dni ocenění, jenž bude následovat po přijetí žádosti o provedení konverze. V případech žádosti o konverzi akcií podfondu, u něhož se limit přijímání žádostí případně liší od limitu použitelného pro upsání akcií v cílovém podfondu, bude žádost o provedení konverze spojená se žádostí o odkup, po níž bude následovat žádost o upsání akcií v cílovém podfondu, aniž by to mělo za důsledek vedlejší náklady k tíži akcionáře.

Zlomek fyzicky existujících cenných papírů, který vznikne při konverzi, odkoupí společnost. Tento zlomek bude akcionáři proplacen na základě příslušné čisté účetní hodnoty.

Náklady na odkup a upsání akcií související s konverzí mohou být účtovány akcionáři, jak je popsáno v listu s popisem každého podfondu.

V případě, že akcionáři podávají žádost o konverzi akcií, jsou povinni předložit v případě potřeby akcie na doručitele (fyzická osvědčení) se všemi neproplacenými kupony, pokud se jedná o dividendové akcie, nebo případně emisní certifikáty pro akcie na jméno.

Upsání a odkup akcií proti výplatě v naturáliích

Společnost je oprávněna vyhovět žádosti akcionáře a souhlasit s emisí akcií společnosti proti nepeněžnímu vkladu přípustných aktiv, která splňují určité podmínky, za předpokladu, že budou dodrženy právní předpisy Lucemburského velkovévodství, především pak povinnost předložit ocenění těchto aktiv v podobě znaleckého posudku nezávislého auditora. Povinnosti správní rady bude stanovit pro každý konkrétní případ druh a typ přípustných aktiv, přičemž tyto tituly odpovídají cílům a požadavkům investiční politiky uplatňované v rámci příslušného podfondu. Náklady vzniklé z tohoto upsání akcií proti výplatě v naturáliích ponese akcionáři, kteří o ně požádají tímto způsobem.

Společnost bude oprávněna, pokud tak rozhodne správní rada, provést platby za odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích formou přidělení investic pocházejících z aktiv souvisejících s danou třídou nebo s danými třídami akcií, a to do výše hodnoty vypočtené ke dni ocenění, k němuž byla odkupní cena vypočtena. Odkupy akcií jinou formou než za hotové podléhají povinnosti zpracování znaleckého posudku, který předloží nezávislý auditor společnosti. Odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích je možné pouze za podmínky, (i) že bude zaručeno právo akcionářů na rovné zacházení, (ii) že dotyční akcionáři vyjádří svůj souhlas a že (iii) povaha nebo typ aktiv určených k převodu bude v takovémto případě stanovena na rovném, rozumném a přiměřeném základě, aby nedošlo k poškození zájmů ostatních akcionářů dané třídy nebo daných tříd. V takovémto případě půjdou náklady spojené s odkupem akcií proti výplatě v naturáliích k tíži aktiv souvisejících s příslušnou třídou nebo třídami akcií.

Omezení odkupu a konverze

V případě, že se bilance operací odkupů a konverzí akcií jednoho podfondu na akcie jiného podfondu rovná čisté výši odkupu, jejíž hodnota překročí prahovou hodnotu 10 % celkových čistých aktiv podfondu, jež je vypočtena ke dni ocenění před odkupem a konverzí, všechny odkupy a/nebo konverze je možno poměrným dílem snížit až po prahovou hodnotu 10 %.

Odkupy a/nebo konverze, které nejsou provedeny z důvodu poměrného snížení, budou mít prioritou při realizaci k dalšímu dni ocenění.

Konverze akcií v rámci jednoho podfondu nebude podléhat tomuto omezení.

III. Náklady, poplatky a daňový režim

A. NÁKLADY K TÍŽI SPOLEČNOSTI

- K tíži společnosti půjdou náklady spojené se založením a provozováním společnosti, společnost na sebe rovněž může vzít náklady spojené s propagací a reklamou. Tyto náklady mohou zahrnovat, přičemž tento seznam není vyčerpávající, především odměny vyplácené depozitní bance, odměny vyplácené manažerské společnosti, kterou určí společnost, odměny vyplácené auditorovi společnosti, náklady na tisk, distribuci a překlad prospektů vydávaných u příležitosti emitování cenných papírů a periodických zpráv, náklady na zprostředkovatelskou a makléřskou činnost, provize, poplatky a náklady spojené s pohyby cenných papírů a hotovostními operacemi, náklady na úhradu paušální daně v Lucembursku a ostatní daně a poplatky související s činností společnosti, náklady spojené s vytištěním akcií, s překlady materiálů a s uveřejňováním informací v tisku tak, jak požadují zákonná ustanovení, náklady spojené s finančními službami, které se týkají cenných papírů a kuponů společnosti, případné náklady spojené s kótováním na burze cenných papírů nebo se zveřejněním ceny akcií společnosti, náklady spojené s oficiálními právními listinami a úkony a s nimi spojenými službami právních poradců, a dále náklady a případné odměny vyplácené členům správní rady. V některých případech je společnost rovněž oprávněna vzít na sebe poplatky hrazené úřadům zemí, kde jsou akcie společnosti veřejně nabízeny, a rovněž náklady a poplatky spojené s registracemi v zahraničí. Společnost je oprávněna zařadit do svých nákladů odměny vyplácené správcům portfolia, investičním poradcům, manažerům a ostatním případným poskytovatelům služeb pod podmínkou, že takto vyplácené částky budou odečteny z odměny připadající manažerské společnosti, kterou určí společnost.
- Společnost vyplácí depozitní bance jako odměnu provizi příslušející depozitním bankám a hradí náklady spojené s prováděním bankovních transakcí, a to na základě smlouvy uzavřené s depozitní bankou. Tato odměna a úhrada poplatků je splatná měsíčně a depozitní bance ji vyplácí podfondy k termínu splatnosti. Odměna příslušející depozitní bance za její služby může činit maximálně 0.07% ročně a je vypočítávána na základě hodnoty portfolia na konci každého měsíce s výjimkou pozic, které společnost vlastní na emergenčních trzích, u nichž je depozitní banka oprávněna přefakturovat navíc poplatky za subdepozitum a/nebo bankovní poplatky vyfakturované příslušnou bankou.
- Jmenované manažerské společnosti, kterou je ING Investment Management Luxembourg, S.A., přísluší za správu aktiv společnosti odměna (obhospodařovatelský poplatek) dle ustanovení jednotlivých informativních listů s popisem podfondů a dohody o kolektivní správě portfolia, uzavřené mezi společností a ING Investment Management Luxembourg S.A. Za služby spojené s vedením společnosti přísluší společnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. provize, která bude vypočítávána na základě průměrná hodnota čistých aktiv jednotlivých podfondů tak, jak stanoví dohoda o kolektivní správě portfolia uzavřená mezi společností a ING Investment Management Luxembourg S.A. Maximální výše této odměny bude činit 0.15% ročně. Tyto odměny jsou splatné měsíčně za uplynulé období. ING Investment Management Luxembourg S.A. má rovněž nárok na proplacení nákladů spojených s transfery cenných papírů, které promítne do jednotlivých podfondů. Pokud manažer, který byl pověřen centrální správou řízením společnosti, nebo jiný poskytovatel služeb, kterého určí manažerská společnost, pobírá odměnu, která je přímo srážena z aktiv příslušného podfondu nebo podfondů společnosti, budou tyto vyplácené částky odečteny od odměny příslušející manažerské společnosti ING Investment Management Luxembourg S.A.
- Aktiva příslušného podfondu budou ručit pouze za dluhy, závazky a povinnosti, které se vztahují k tomuto podfondu. V rámci akcionářských vztahů je každý podfond veden jako samostatný subjekt.

B. NÁKLADY A POPLATKY k tíži investorů

V případě potřeby a za specifických podmínek, které jsou uvedeny v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů, bude moci být po investorech požadováno, aby hradili náklady a poplatky spojené s emitováním cenných papírů, s proplácením výloh a s konverzí akcií.

C. DAŇOVÝ REŽIM

1. Zdanění společnosti v Lucembursku

Emise akcií společnosti nepodléhají v Lucembursku žádnému zdanění ani poplatkům, s výjimkou pevně stanovené daně splatné při založení společnosti a pokrývající operace spojené se shromážděním kapitálu. Tato daň činí při založení společnosti 1250 EUR.

Společnost v zásadě podléhá paušální dani, jejíž procentní roční sazba činí 0,05 % z čistých aktiv. Tato daň je však snížena na 0,01 % ročně splatných z výše čistých aktiv peněžních podfondů a z čistých aktiv podfondů a/nebo tříd akcií, které jsou vyhrazeny pro institucionální investory ve smyslu paragrafu 129 zákona ze dne 20. prosince 2002. Toto zdanění se nevztahuje na část aktiv investovaných do jiných lucemburských investičních společností a investičních fondů. Za určitých podmínek mohou být některé podfondy a/nebo třídy akcií vyhrazené pro institucionální investory úplně osvobozeny od této paušální daně, pokud tyto podfondy investují do nástrojů peněžního trhu a depozit složených u úvěrových bank.

Některé výnosy generované portfoliem společnosti v podobě dividend a úroků však mohou být zdaněny variabilní daňovou sazbou formou srážkové daně v zemi původu.

2. Zdanění investora

Doporučujeme investorům, aby se poradili s odborníky ve věci právních předpisů a nařízení (a aby se informovali především o právních předpisech a nařízeních upravujících daňový systém a devizovou kontrolu), které se vztahují na upisování, koupi, držení a prodej akcií v zemi jejich původu, rezidence nebo pobytu.

Ve stávajícím daňovém systému akcionáři z řad právnických osob (s výjimkou právnických osob, které mají místo své daňové příslušnosti v Lucembursku, nebo zde mají stálé zastoupení) nepodléhají v Lucembursku žádnému zdanění, srážkové dani z příjmu, ani dani z kapitálového zisku či z výnosu z finančního majetku, který byl realizován či nikoliv, dani z převodu akcií ani dani z rozdělení podílů či zisků v případě zrušení společnosti.

V rámci stávajícího systému akcionář z řad fyzických osob, který je daňově příslušný do Lucemburska, nepodléhá srážkové dani odváděné z výnosů vyplacených společností. Investor, který má status rezidenta, však podléhá zdanění z titulu výplaty dividend a výnosů realizovaných společností. V případě realizace výnosů z převodu cenných papírů podléhá případně proplacení nebo odkup akcií zdanění pod podmínkou, že doba, po níž majitel cenný papír vlastnil, nepřekročila lhůtu 6 měsíců a/nebo že je majitelem více než 10 % akcií emitovaných společností.

Popis současného lucemburského daňového systému nikterak nevyklučuje případné budoucí změny a doplňky.

IV. Rizikové faktory

Potenciální investoři si musí být vědomi skutečnosti, že investice každého podfondu podléhají běžnému a výjimečnému kolísání trhu a jiným investičním rizikům, která se vztahují k investicím popsaným v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů. Hodnota investic a výnosů generovaných těmito podfondy může klesat i stoupat a může se stát, že investoři nedostanou investici zpět ve výši původně vloženého vkladu.

Zvláště pak investory upozorňujeme na skutečnost, že cílem podfondů je dlouhodobý růst kapitálu v závislosti na investičním prostředí, které ovlivňují takové faktory jako například směnné kurzy, investice vložené do emergenčních trhů, vývoj křivky úrokových sazeb, vývoj důvěryhodnosti a bonity emitentů, používání finančních derivátů, investování do podniků a do investičního sektoru, které mohou natolik ovlivňovat volatilitu, že může dojít ke značnému zvýšení celkového rizika a/nebo může mít za důsledek nárůst či pokles hodnoty investic. Podrobný popis rizik, která zmiňují jednotlivé informativní listy s popisem příslušných podfondů, najdete v úplném znění tohoto dokumentu.

Rovněž je třeba zmínit, že správce majetku a portfolia je oprávněn za podmínky, že dodrží investiční limity a omezení, kterým podléhá, k tomu, aby se po přechodnou dobu choval spíše defenzivně, a měl ve svém portfoliu více likvidních (hotovostních) prostředků, pokud usoudí, že trhy nebo ekonomiky zemí, do nichž podfond investuje, vykazují příliš velkou volatilitu, všeobecně přetrvávající propad nebo další negativní podmínky. Za takovýchto okolností může dojít k tomu, že příslušný podfond nebude s to pokračovat v plnění svého investičního cíle, což může negativně poznamenat jeho výkonost.

V. Veřejně přístupné informace a dokumenty

1. Informace

Čistá účetní hodnota každé třídy akcií je veřejnosti k dispozici v sídle společnosti, v depozitní bance a v ostatních institucích, které jsou pověřeny poskytováním finančních služeb, a to počínaje prvním pracovním dnem v bankovním sektoru, který následuje po výpočtu těchto čistých účetních hodnot. Kromě toho bude správní rada společnosti informovat veřejnost o čisté účetní hodnotě všemi prostředky, které uzná za vhodné, a to minimálně dvakrát za měsíc a tak často, jak bude tato hodnota vypočítávána, přičemž tyto informace budou zveřejňovány v zemích, kde jsou tyto akcie veřejně nabízeny.

2. Dokumenty

Prospekt společnosti v úplném i zkráceném znění a výroční a pololetní zpráva budou k vyzvednutí na požádání před upsáním nebo po upsání akcií společnosti a budou bezplatně k dispozici na přepážkách depozitní banky a ostatních institucí, které tím depozitní banka pověří, a dále pak v sídle společnosti.

ČÁST II: LISTY S POPISEM PODFONDŮ

Třídy akcií:

„P“:	Běžná třída akcií určená pro soukromé investory.
„X“:	Běžná třída akcií určená pro soukromé investory, která se liší od třídy „P“ obhospodařovatelským poplatkem, a je distribuována v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
„I“:	Třída akcií vyhrazená pro institucionální investory, akcie jsou v zásadě emitovány pouze na jméno. Třídy akcií „I“ budou emitovány pouze pro upisovatele akcií, kteří vyplnili formulář pro upsání cenných papírů na základě závazků, povinného zastoupení a záruk, které budou povinni předložit z titulu svého statutu institucionálního investora tak, jak stanoví paragraf 129 zákona z 20. prosince 2002. Schválení jakékoliv žádosti o upsání cenných papírů v rámci třídy akcií „I“ bude odloženo tak dlouho, dokud požadované dokumenty a oprávnění nebudou řádně vyplněny a předloženy.
„I zajištěné“:	Třída akcií určená institucionálním investorům a denominovaných v měně, která se liší od referenční měny podfondu. Tato třída akcií se liší od ostatních tříd tím, že využívá technik zajištění proti vlivu referenční měny podfondu. Investiční manažer potom může využít jakýkoliv typ finančních derivátů souvisejících s fluktuací měny, jako například forwardové obchody v zahraničních měnách, kupní nebo prodejní opce na měny, měnové swapy, forwardové transakce s devizami a techniky, pomocí kterých investiční manažer ovlivní zajištění měny této třídy proti vlivu referenční měny podfondu na základě prodeje nebo koupě jiné měny, která s ní úzce souvisí – „proxy hedging“.
„Danske G“:	Třída akcií vyhrazená pro zákazníky banky Danske Bank A/S a/nebo jejich poboček.
„Danske I“:	Třída akcií vyhrazená pro institucionální zákazníky banky Danske Bank A/S a/nebo jejich poboček.
„G“:	Třída akcií vyhrazená pro individuální investory s minimální počáteční částkou úpisu a drženou částkou, jež je podrobněji popsána v listech s popisy jednotlivých podfondů.
„Belhyperion I“:	Třída akcií vyhrazená pro institucionální zákazníky společnosti „Belhyperion“ a/nebo jejich poboček.

Vysvětlivky ke grafům použitým v rubrice „Rizikový profil investora“ v jednotlivých informativních listech.

ING používá metodiku nazývanou Risk Rating (EVAL®), která vychází z historického pozorování kolísání výnosů („returns“) vyjádřených v eurech a především pak jejich volatility (standardní statistické odchylky) oproti průměru (tj. od střední hodnoty). Existuje 7 různých kategorií rizika (od 0, která je nejméně riziková, do 6, která je nejrizikovější), jež jsou identifikovány v rámci pásem nárůstu volatility. U podfondů bez pevně stanoveného časového horizontu a bez ochrany kapitálu je riziko vypočítáváno na základě kolísání měsíčních výnosů účetní hodnoty čistých aktiv za posledních 5 let nebo za kratší dobu v případě podfondu, který ještě 5 let nepodniká. U podfondů, které podnikají kratší dobu než jeden rok, se riziko vypočítává na základě kolísání měsíčních výnosů referenčního indexu za posledních 5 let.

U podfondů s pevně stanoveným časovým horizontem a s kapitálovou ochranou je riziko vypočítáváno na základě kolísání měsíčních výnosů, pokud existují historické podklady 2,5 roku zpět a déle, a na základě výnosů vypočítávaných v dvouměsíčních časových intervalech, pokud jsou historické údaje známy minimálně 1 rok zpět. U nových podfondů nebo v případě, kdy historické údaje existují pro období kratší než 1 rok, je riziko vypočítáváno na základě stejných nebo podobných produktů, pokud pro daný podfond nejsou k dispozici dostatečné informace.

Investiční horizont každého podfondu je stanoven jako doba trvání (vyjádřeno v počtu úplných let), během níž by bylo třeba investovat (1 rok až více než 5 let), aby historicky nedocházelo k negativním výnosům. V případě podfondu denominovaného v jiné měně než v evropské měnové jednotce euro je riziko a horizont vypočítáváno v devize vkladu.

Omezení týkající se upsání a vlastnictví

Společnost si vyhrazuje právo v případě, že upsání je v rozporu s obsahem prospektu nebo by mohlo poškodit všechny akcionáře:

- odmítnout realizaci upsání všech nebo části akcií a
- kdykoliv odkoupit akcie držené osobami neoprávněnými nakupovat nebo vlastnit akcie společnosti.

Toto odmítnutí nebo odkup bude zdůvodněno.

ING International (II) - Czech Money Market

Úvod

Tento podfond byl založen dne 20. října 1997.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je nabídnout co nejvyšší nárůst hodnoty, který je propojen s krátkodobými úrokovými výnosy z českých korun, a zároveň zachovat stabilitu hodnoty aktiv prostřednictvím investic do portfolia cenných papírů a nástrojů s pevným výnosem s vysokou mírou likvidity a do likvidních aktiv.

K cenným papírům a nástrojům s pevnými výnosy patří mimo jiné krátkodobé směňky a vlastní směňky, vkladové certifikáty (CD) a obchodovatelné jistiny (CP), dluhopisy s pevným úrokem, dluhopisy s plovoucími výnosy a střednědobé směňky, všechny v kategorii „investment grade“.

Podfond bude především investovat do likvidních aktiv a cenných papírů a nástrojů s pevnými výnosy, jejichž původní nebo zbývající doba splatnosti je kratší než dvanáct měsíců, a směnek s pohyblivým výnosem, u kterých je úroková sazba revidována alespoň jednou ročně.

Omezení investic

Podfond bude respektovat následující limity a omezení týkající se investic a půjček:

- podfond a všechny podfondy investiční společnosti s variabilním kapitálem (SICAV) nemohou souhrnně nakoupit více než 10 % titulů stejného druhu vydaného jedním emitentem,
- podfond nemůže investovat více než 10 % čistých aktiv do titulů vydaných jedním emitentem,
- omezení nastíněná v tomto dokumentu se nebudou vztahovat na tituly vydané nebo garantované suverénním státem, který je členem Organizace pro hospodářský a kulturní rozvoj, orgány místní samosprávy kteréhokoliv tohoto státu nebo veřejnými mezinárodními orgány.
- podfond si může půjčit až do maximální výše 25 % svých čistých aktiv,
- podfond je oprávněn investovat 20 % nebo více do svých čistých aktiv v jiných titulech než převoditelných cenných papírech a/nebo jiných likvidních aktiv, jak je stanoveno v Článku 41(1) lucemburského zákona z 20. prosince 2002, jako například nekótovaná aktiva.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s finančními nástroji použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na finanční nástroje mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná úvěrová rizika investic do firemních emisí jsou vyšší než investice do vládních emisí v zemích Eurozóny. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Vlivy měn mohou navíc ovlivnit výkonnost podfondů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis.

Profil typického investora

Hodnocení Eval®

Riziko	Nízké						Vysoké	Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	4 let
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	5 let

Referenční měna

Česká koruna (CZK)

Manažer portfolia

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

ING International (II) - Czech Money Market

Třída P - Kapitalizační (CZK)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa (pouze u akcií v zaknihované podobě)
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	CZK
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 0,5 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Každý pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku bezprostředně před platným dnem ocenění do 15:30 hod.
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději třetí pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku následující příslušný den ocenění.
Obhospodařovatelský poplatek	0,55 % ročně
Paušální daň	0,05 % ročně

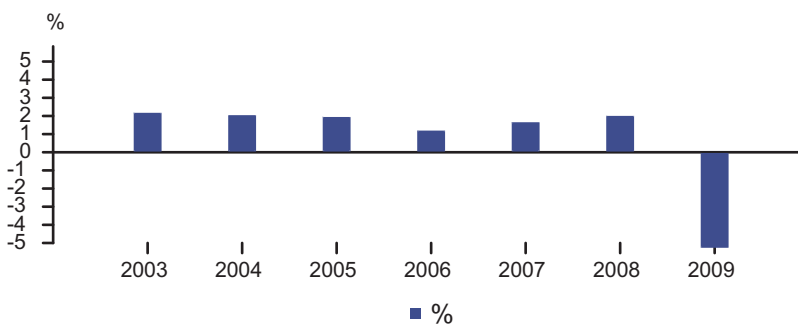
Doplňkové informace	Poplatky spojené s konverzí: Poplatky spojené s konverzí nebudou účtovány, pokud proběhnou maximálně tři za jeden kalendářní rok. V případě jakýchkoliv dalších transakcí bude účtován poplatek spojený s konverzí ve výši 1 % čisté účetní hodnoty akcií, které podléhají konverzi. Poplatek bude splatný zástupci pro konverzi. Kromě toho první konverze z podfondu s nižším vstupním poplatkem na podfond s vyšším vstupním poplatkem může podléhat povinnosti úhrady rozdílu. Rozdíl bude splatný zástupci pro konverzi.
---------------------	--

Historická výkonnost

Rok	%
2003	1.99
2004	1.86
2005	1.76
2006	1.01
2007	1.47
2008	1.82
2009	-5.08

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.

Třída P – Kapitalizační (CZK)



Třída P - Dividendové (CZK)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa (pouze u akcií v zaknihované podobě)
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	CZK
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Dividendy jsou zpravidla vypláceny v lednu a červenci
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 0,5 %

ING International (II) - Czech Money Market

Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Každý pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku bezprostředně před platným dnem ocenění do 15:30 hod.
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději třetí pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku následující příslušný den ocenění.
Obhospodařovatelský poplatek	0,55 % ročně
Paušální daň	0,05 % ročně

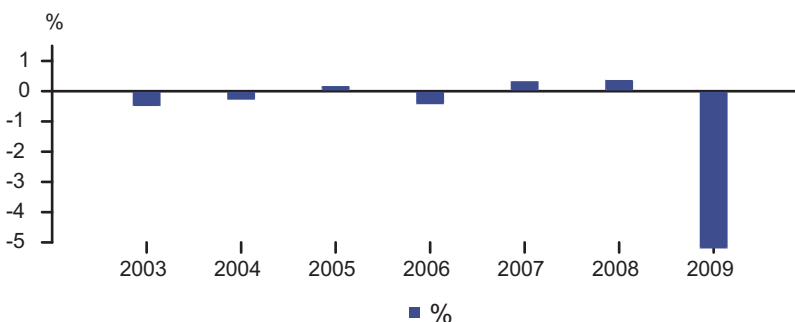
Doplňkové informace	Poplatky spojené s konverzí: Poplatky spojené s konverzí nebudou účtovány, pokud proběhnou maximálně tři za jeden kalendářní rok. V případě jakýchkoliv dalších transakcí bude účtován poplatek spojený s konverzí ve výši 1 % čisté účetní hodnoty akcií, které podléhají konverzi. Poplatek bude splatný zástupci pro konverzi. Kromě toho první konverze z podfondu s nižším vstupním poplatkem na podfond s vyšším vstupním poplatkem může podléhat povinnosti úhrady rozdílu. Rozdíl bude splatný zástupci pro konverzi.
----------------------------	--

Historická výkonnost

Rok	%
2003	-0.38
2004	-0.17
2005	0.06
2006	-0.32
2007	0.22
2008	0.26
2009	-5.09

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.

Třída P – Dividendové (CZK)



Třída X - Kapitalizační (CZK)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele v listinné podobě – Akcie na doručitele v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa (pouze u akcií v zaknihované podobě)
Nominální hodnota	1, 10, 100, 1 000 akcií
Měna třídy akcií	CZK
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární upisovací cena akcií třídy X – Kapitalizační (CZK) bude čistá účetní hodnota akcie třídy P – Kapitalizační (CZK) vztahující se na primární upsání
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 5 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Každý pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku bezprostředně před platným dnem ocenění do 15:30 hod.
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději třetí pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku následující příslušný den ocenění.
Obhospodařovatelský poplatek	0,45 % ročně

ING International (II) - Czech Money Market

Paušální daň	0,05 % ročně
--------------	--------------

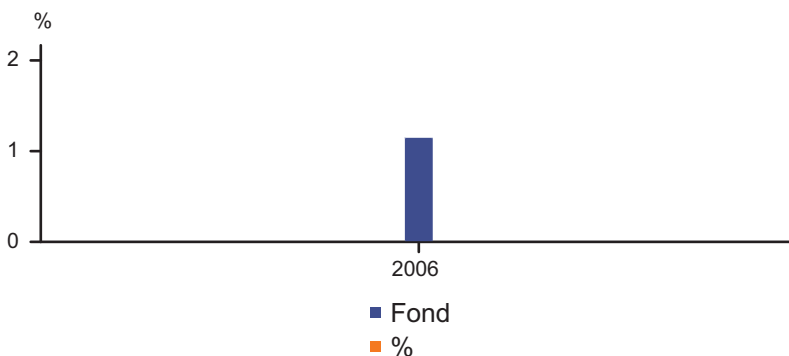
Doplňkové informace	<p>Poplatky spojené s konverzí: Poplatky spojené s konverzí nebudou účtovány, pokud proběhnou maximálně tři za jeden kalendářní rok. V případě jakýchkoliv dalších transakcí bude účtován poplatek spojený s konverzí ve výši 1 % čisté účetní hodnoty akcií, které podléhají konverzi. Poplatek bude splatný zástupci pro konverzi. Kromě toho první konverze z podfondu s nižším vstupním poplatkem na podfond s vyšším vstupním poplatkem může podléhat povinnosti úhrady rozdílu. Rozdíl bude splatný zástupci pro konverzi.</p>
---------------------	---

Historická výkonnost

Rok	Fond	%
2006	1.11	

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.

Třída X – Kapitalizační (CZK)



Třída X - Dividendové (CZK)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele v listinné podobě – Akcie na doručitele v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa (pouze u akcií v zaknihované podobě)
Nominální hodnota	1, 10, 100, 1 000 akcií
Měna třídy akcií	CZK
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární upisovací cena akcií třídy X – Dividendové (CZK) bude čistá účetní hodnota akcie třídy P – Dividendové (CZK) vztahující se na primární upsání
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 5 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Každý pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku bezprostředně před platným dnem ocenění do 15:30 hod.
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději třetí pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku následující příslušný den ocenění.
Obhospodařovatelský poplatek	0,45 % ročně
Paušální daň	0,05 % ročně

Doplňkové informace	<p>Poplatky spojené s konverzí: Poplatky spojené s konverzí nebudou účtovány, pokud proběhnou maximálně tři za jeden kalendářní rok. V případě jakýchkoliv dalších transakcí bude účtován poplatek spojený s konverzí ve výši 1 % čisté účetní hodnoty akcií, které podléhají konverzi. Poplatek bude splatný zástupci pro konverzi. Kromě toho první konverze z podfondu s nižším vstupním poplatkem na podfond s vyšším vstupním poplatkem může podléhat povinnosti úhrady rozdílu. Rozdíl bude splatný zástupci pro konverzi.</p>
---------------------	---

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING International (II) - Slovak Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 30. května 2003.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi do diverzifikovaného portfolia převoditelných cenných papírů s pevnými výnosy denominovaných v eurech.

Investice budou realizovány do titulů, které investiční manažer zařadí do kategorie „investment grade“.

Při výběru titulů pro investici bude investiční manažer usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a splatnost příslušných titulů. Investiční manažer zváží schopnost emitenta včas uhradit úroky a splatit jistinu.

Omezení investic

Podfond bude respektovat následující limity a omezení:

- a) bude investovat výhradně do:
 - 1. převoditelných cenných papírů, které jsou oficiálně kótovány na burze členského státu Evropské unie (EU) a/nebo Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD).
 - 2. převoditelných cenných papírů, které jsou obchodovány na jiném řízeném a uznávaném trhu s pravidelným provozem a je otevřen veřejnosti ve státě uvedeném v odstavci 1 tohoto dokumentu a
 - 3. nově emitovaných převoditelných cenných papírů s podmínkou, že podmínky emise budou obsahovat záruku, že byla podána žádost o oficiální kotaci na jedné z burz nebo trhů uvedených v odstavcích 1 a 2 tohoto dokumentu a že tato kotace bude obdržena do 12 měsíců od data emise.

Nicméně:

- 4. nesmí investovat více než 10 % čistých aktiv podfondu do jiných převoditelných cenných papírů než těch, které jsou uvedeny přímo v předchozích odstavcích 1 až 3,
- 5. nesmí investovat více než 10 % čistých aktiv podfondu do dlužných nástrojů, které nejsou převoditelnými cennými papíry, ale mohou být posuzovány jako ekvivalent vzhledem ke svým charakteristikám, protože jsou mimo jiné převoditelné, likvidní a je možno je kdykoliv ocenit a
- 6. nesmí nakoupit vzácné kovy ani certifikáty představující tuto komoditu.

Souhrn investic uvedených v odstavcích 4 a 5 tohoto dokumentu nesmí překročit 10 % čistých aktiv tohoto podfondu.

- b) Tento podfond nesmí investovat více než 10 % čistých aktiv do převoditelných cenných papírů jednoho emitenta.

Souhrnná hodnota převoditelných cenných papírů každého emitenta, do kterých je investováno více než 5 % čistých aktiv podfondu, nesmí překročit 40 % hodnoty čistých aktiv.

Limit 10 % uvedený zde může být zvýšen maximálně na 35 %, pokud jsou převoditelné cenné papíry emitovány nebo zajištěny suverénním státem, orgány státní správy nebo orgány členských států EU nebo mezinárodními veřejnými organizacemi, jejichž členy je jeden nebo několik členských států EU. Limit 40 % uvedený v této části se na takové převoditelné cenné papíry nevztahuje.

Limit 10 % uvedený v tomto odstavci může být zvýšen maximálně na 25 % v případě některých dluhopisů, pokud jsou tyto dluhopisy emitovány peněžním ústavem se sídlem v některém členském státě EU podléhající ze zákona specifické státní kontrole, jejímž účelem je chránit držitele těchto dluhopisů. Výnosy z emise těchto dluhopisů musí být podle zákona investovány do aktiv, která dostatečně pokrývají po celou dobu platnosti dluhopisů závazky, jež z nich vyplývají, a která v průběhu celého období v případě neplnění závazku ze strany emitenta mají přednostní právo na výplatu jistiny a splatných úroků. Pokud podfond investuje více než 5 % svých aktiv do takovýchto dluhopisů vydaných jedním emitentem, celková hodnota těchto investic nesmí překročit 80 % hodnoty aktiv podfondu.

Omezení stanovená v odstavci b) není možno počítat a proto investice do převoditelných cenných papírů jednoho emitenta v souladu s tímto odstavcem b) nesmí překročit částku 35 % čistých aktiv podfondu.

Výjimku tvoří případ, kdy tento podfond je oprávněn investovat až 100 % svých čistých aktiv do převoditelných cenných papírů emitovaných nebo zaručených členskými státy EU, OECD, orgány státní správy nebo orgány členských států EU nebo mezinárodními veřejnými organizacemi, jejichž členy je jeden nebo několik členských států EU, přičemž převoditelné cenné papíry zmiňované v tomto dokumentu představují alespoň šest různých emisí a kterákoliv z těchto emisí nepřesáhne 30 % čistých aktiv podfondu.

- c) Podfond bude oprávněn nakoupit:

- 1. počet akcií spojených s hlasovacími právy, která mu umožňují uplatnit výrazný vliv na vedení emitenta,
- 2. více než:
 - * 10 % akcií bez hlasovacího práva vydaných daným emitentem,
 - * 10 % dluhopisů, vydaných daným emitentem,
 - * 10 % podílů nebo akcií dané investiční společností nebo investičního fondu.

Omezení stanovená ve druhém a třetím bodu se na koupi nevztahují, pokud při nákupu nebylo možno vypočítat hrubou hodnotu dluhopisů nebo čistou hodnotu emitovaných titulů.

Omezení uvedená v odstavci c) se nevztahují na převoditelné cenné papíry vydané nebo zaručené členskými státy EU nebo OECD, orgány státní správy nebo orgány členských států EU nebo mezinárodními veřejnými organizacemi, jejichž členy je jeden nebo několik členských států EU.

Omezení uvedená v odstavci c) se nepoužijí v případě akcií držných v podfondu v investiční společnosti ze státu, který není členským státem EU, za následujících podmínek: investiční společnost musí investovat výhradně do titulů majících původ ve stejném státě, ve kterém je založena, a musí reprezentovat jediný způsob, pomocí kterého může podfond investovat do titulů z tohoto státu.

Kromě článků a oddílů Části II zákona z roku 2002, kterému investiční společnost s variabilním kapitálem SICAV podléhá, bude investiční politika podfondu podléhat Článcům a Oddílům 43, 44, 48(1) a 48(2) zákona z r. 2002. Pokud budou překročeny limity uvedené ve Článcích 43 a 44, uplatní se přiměřeně Článek 46 zákona.

- d) Podfond může v určitých případech držet likvidní aktiva.

- e) Podfond může dojednat dočasné půjčky, pokud nepřekročí 10 % čistých aktiv.
- f) Podfond není oprávněn zastavit, postoupit prostřednictvím záruky, převést bez získání tržní protihodnoty ani jakkoliv zatížit aktiva podfondu z důvodu ručení za dluhy nebo závazky třetí strany nebo ostatních podfondů.
- g) Podfond nesmí provádět operace týkající se prodeje titulů, které drží.
- h) Podfond je oprávněn investovat až 5 % čistých aktiv do akcií ostatních investičních společností a investičních fondů do převoditelných cenných papírů ve smyslu Směrnice rady Evropských společenství ze dne 20. prosince 1985 (85/611/EU) o koordinaci zákonů, směrnic a správních ustanovení vztahujících se na kolektivní investice do převoditelných cenných papírů. Pokud je podfond a jakýkoliv podnik uvedený ve Směrnici propojen v kontextu společného vedení nebo kontroly nebo prostřednictvím významného přímého nebo nepřímého holdingu, zakoupení akcií nebo podílů v podniku je povoleno pouze tehdy, pokud tento podnik uvede ve svých stanovách, že se specializuje na investice v určitém geografickém nebo ekonomickém sektoru. Při transakcích s vlivem na akcie v tomto podniku podfond nesmí požadovat náklady nebo poplatky běžně účtované za vedení a správu aktiv investovaných do takových titulů.
- i) Podfond není oprávněn poskytnout úvěry nebo záruky třetím stranám.
- j) Podfond je oprávněn nakupovat převoditelné cenné papíry, které nejsou zcela splaceny, pokud bude držet rezervu likvidních aktiv, která bude stačit na splacení příslušných nezaplacených částek.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s převoditelnými cennými papíry použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na převoditelné cenné papíry mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná úvěrová rizika investic do firemních emisí jsou vyšší než investice do vládních emisí v zemích Eurozóny. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis.

Profil typického investora

Hodnocení Eval®

Riziko	Nízké	Vyso- ké						Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	4 let
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	4 let

Referenční měna

Euro (EUR)

Manažer portfolia

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

ING International (II) - Slovak Bond

Kapitalizační (EUR)

Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele v listinné podobě – Akcie na doručitele v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 10, 100 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 5 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Každý pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku bezprostředně před platným dnem ocenění do 15:30 hod.
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději třetí pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku následující příslušný den ocenění.
Obhospodařovatelský poplatek	0,90 % ročně
Paušální daň	0,05 % ročně

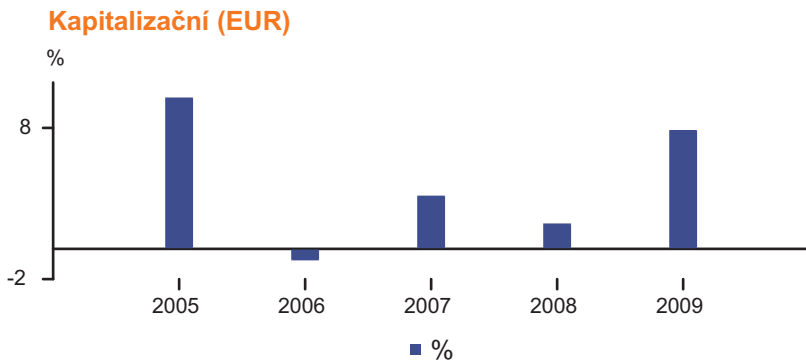
Doplňkové informace

Poplatky spojené s konverzí: Poplatky spojené s konverzí nebudou účtovány, pokud proběhnou maximálně tři za jeden kalendářní rok. V případě jakýchkoliv dalších transakcí bude účtován poplatek spojený s konverzí ve výši 1 % čisté účetní hodnoty akcií, které podléhají konverzi. Poplatek bude splatný zástupci pro konverzi. Kromě toho první konverze z podfondu s nižším vstupním poplatkem na podfond s vyšším vstupním poplatkem může podléhat povinnosti úhrady rozdílu. Rozdíl bude splatný zástupci pro konverzi.

Historická výkonnost

Rok	%
2005	9.79
2006	-0.54
2007	3.30
2008	1.46
2009	7.64

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.



ING International (II) - Slovak Money Market

Úvod

Tento podfond byl založen dne 30. května 2003.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je nabídnout co nejvyšší nárůst hodnoty, který je propojen s krátkodobými úrokovými výnosy z eur, a zároveň zachovat stabilitu hodnoty aktiv prostřednictvím investic do portfolia převoditelných cenných papírů a nástrojů s pevným výnosem s vysokou mírou likvidity a do likvidních aktiv.

K převoditelným cenným papírům s pevnými výnosy patří mimo jiné pokladniční poukázky, dluhopisy s pevným úrokem, dluhopisy s pevným úrokem a termínované vklady, všechny v kategorii „investment grade“.

Podfond bude především investovat do likvidních aktiv a cenných papírů a nástrojů s pevnými výnosy, jejichž původní nebo zbývající doba splatnosti je kratší než dvanáct měsíců, a směnky s pohyblivým výnosem, u kterých je úroková sazba revidována alespoň jednou ročně.

Omezení investic

Podfond bude respektovat následující limity a omezení týkající se investic a půjček:

1. podfond spolu se všemi ostatními podfondy investiční společnosti s variabilním kapitálem (SICAV) nemohou souhrnně nakoupit více než 10 % titulů stejného druhu vydaného jedním emitentem,
2. podfond nemůže investovat více než 10 % čistých aktiv do titulů vydaných jedním emitentem,
3. omezení nastíněná v odstavci 1 a 2 tohoto dokumentu se nebudou vztahovat na tituly vydané nebo garantované suverénním státem, který je členem Organizace pro hospodářský a kulturní rozvoj, orgány místní samosprávy kteréhokoliv tohoto státu, nebo veřejnými mezinárodními orgány,
4. podfond si může půjčit až do maximální výše 25 % svých čistých aktiv,
5. podfond nesmí provádět operace týkající se prodeje titulů, které drží,
6. podfond je oprávněn investovat 20 % nebo více do svých čistých aktiv v jiných titulech než převoditelných cenných papírech a/nebo jiných likvidních aktiv, jak je stanoveno v Článku 41(1) zákona z roku 2002, jako například nekótovaná aktiva.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s převoditelnými cennými papíry použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za nízká. Na převoditelné cenné papíry a nástroje mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná úvěrová rizika investic do firemních emisí jsou vyšší než investice do vládních emisí v zemích Eurozóny. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako vysoké. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrovány než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobnosti.

Profil typického investora

Hodnocení Eval®

Riziko	Nízké	Vysoké						Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	3 let
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	3 let

Referenční měna

Euro (EUR)

Manažer portfolia

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

ING International (II) - Slovak Money Market

Kapitalizační (EUR)

Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele v listinné podobě – Akcie na doručitele v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa (pouze u akcií v zaknihované podobě)
Nominální hodnota	1, 10, 100 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 5 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Každý pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku bezprostředně před platným dnem ocenění do 15:30 hod.
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději třetí pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku následující příslušný den ocenění.
Obhospodařovatelský poplatek	0,65 % ročně
Paušální daň	0,05 % ročně

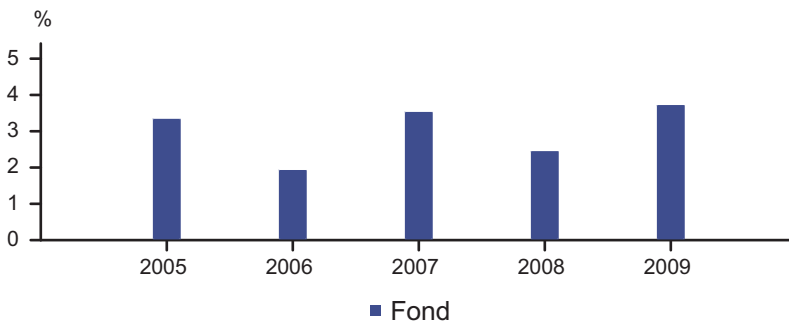
Doplňkové informace	<p>Poplatky spojené s konverzí: Poplatky spojené s konverzí nebudou účtovány, pokud proběhnou maximálně tři za jeden kalendářní rok. V případě jakýchkoliv dalších transakcí bude účtován poplatek spojený s konverzí ve výši 1 % čisté účetní hodnoty akcií, které podléhají konverzi. Poplatek bude splatný zástupci pro konverzi. Kromě toho první konverze z podfondu s nižším vstupním poplatkem na podfond s vyšším vstupním poplatkem může podléhat povinnosti úhrady rozdílu. Rozdíl bude splatný zástupci pro konverzi.</p>
---------------------	---

Historická výkonnost

Rok	Fond
2005	3.25
2006	1.84
2007	3.44
2008	2.36
2009	3.63

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.

Kapitalizační (EUR)



Pro více informací kontaktujte:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Nizozemsko
Tel.: +31 70 378 1800
E-mail: fundinfo@ingim.com
nebo www.ingim.com