

ING International

Investiční společnost otevřeného typu
s variabilním kapitálem (SICAV)

Obsah

| | |
|--|----|
| Obsah | 2 |
| Upozornění | 3 |
| Slovníček | 4 |
| ČÁST I: Základní informace o společnosti | 6 |
| I. Stručná prezentace společnosti | 6 |
| II. Informace o investicích | 7 |
| III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů | 7 |
| IV. Poplatky, výdaje a zdanění | 8 |
| V. Rizikové faktory | 10 |
| VI. Veřejněpřístupné informace a dokumenty | 10 |
| ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ | 12 |
| ING International Converging Europe Equity | 14 |
| ING International Czech Bond | 16 |
| ING International Czech Equity | 18 |
| ING International Romanian Equity | 21 |
| ING International Romanian Bond | 23 |
| ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO | 25 |
| ING International – Mixed Pension Funds | 28 |

Upozornění

Upisování akcií Společnosti je platné pouze v případě, že proběhlo podle pokynů uvedených v platném prospektu společnosti, k němuž je přiložena poslední výroční zpráva, kterou má společnost k dispozici, a navíc 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 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. Žádáme potenciální investory, aby si před každým vkladem svých investičních prostředků tyto informativní listy s popisem podfondů pečlivě prostudovali.

Prospekt společnosti bude pravidelně aktualizován, aby do něj byly začleněny všechny důležité změny. Investorům se doporučuje, aby u Společnosti potvrdili, že vlastní nejaktuálnější prospekt, který lze získat z internetových stránek www.ingim.com. Kromě toho Společnost na požádání poskytne bezplatně nejaktuálnější verzi prospektu kterémukoliv Akcionáři nebo potenciálnímu investorovi.

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 terorismu.

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 angličtina. Anglický originál může být přeložen do jiných jazyků. V případě rozdílů či nesrovnalostí mezi anglickou verzí tohoto dokumentu a ostatními přeloženými verzemi rozhoduje původní 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 BYT POVAŽOVÁN ZA NEZÁKONNĚ UČINĚNÝ NÁVRH.

Slovníček

Stanovy: Stanovy Společnosti v posledním znění po občasných aktualizacích.

Referenční hodnota: Referenční hodnota je referenčním (srovnávacím) bodem, vůči němuž se měří výkonnost Podfondu, není-li stanoveno jinak. Podfond může mít různé Třídy akcií a příslušné srovnávací indexy (benchmarky) a tyto srovnávací indexy mohou být čas od času aktualizovány. Další informace o příslušných třídách akcií jsou dostupné na internetových stránkách www.ingim.com. Referenční hodnota může také být vodítkem pro tržní kapitalizaci cílových podkladových společností a tam, kde to platí, bude toto uvedeno v investiční politice Podfondu. Stupeň korelace s referenční hodnotou se může u jednotlivých Podfondů lišit, a to v závislosti na faktorech jako je rizikový profil, investiční cíl a investiční omezení Podfondu, a koncentrace složek v referenční hodnotě (srovnávacím indexu).

Obchodní den: Každý všední den (od pondělí do pátku) kromě Nového roku (1. ledna), Velkého pátku, Velikonočního pondělí, 1. svátku vánočního (25. prosince) a 2. svátku vánočního (26. prosince).

SEČ: Středoevropský čas.

Společnost: ING (L) včetně všech existujících a budoucích podfondů

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier (Komise pro dohled nad finančním trhem) je regulatorní a dohlížecí orgán Společnosti v Lucembursku.

Depozitní banka: Aktiva Společnosti jsou uložena a jsou pod kontrolou společnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Rozhodný termín: Rozhodný termín pro přijetí žádosti o úpis, odkup a konverzi: do 15.30 SEČ v každý den ocenění, není-li uvedeno jinak v informativním listu příslušného podfondu v části "další informace".

Dividenda: Částka k rozdělení části nebo celku čistého zisku, přiřaditelné(ho) k třídě akcií Podfondu.

Distributor: Osoba nebo subjekt řádně jmenovaný z času na čas Správcovskou společností, aby distribuoval nebo zařídil distribuci akcií.

Historická výkonnost: informace o minulé výkonnosti vztahující se ke každému podfondu jsou popsány v dokumentu Důležité informace pro investory. Minulá výkonnost by neměla být považována za vodítko toho, jak se bude výkonnost vyvíjet v budoucnosti a není možné žádným způsobem poskytnout záruku budoucí návratnosti.

Institucionální investoři: Investor, podle článku 174 (II) lucemburského Zákona ze 17. prosince 2010, který v současné době zahrnuje pojišťovny, penzijní fondy, úvěrové instituce a další profesionální investory ve finančním sektoru, kteří investují buď za sebe nebo jménem svých zákazníků, kteří jsou také investory ve smyslu této definice nebo ve volné správě, lucemburské a zahraniční projekty kolektivního investování a oprávněné holdingové společnosti.

Dokument Důležité informace pro investory: Standardizovaný dokument - u každé třídy akcií Společnosti - shrnující důležité informace pro akcionáře podle Zákona ze dne 17. prosince 2010, který nahradí do 1. července 2012 zjednodušený prospekt.

Správcovská (manažerská) společnost: Společnost jednající jako určená správcovská společnost Společnosti podle zákona, na níž byla delegována odpovědnost za správu investic, administrativu a marketing.

Minimální částka úpisu: Minimální úroveň investic u úvodní nebo následné investice.

Členský stát: Členský stát Evropské unie.

Nástroje peněžního trhu: Nástroje běžně obchodované na peněžním trhu, které jsou likvidní a jejichž hodnotu lze přesně v kterýkoliv okamžik stanovit.

Čistá účetní hodnota na akcii: Ve vztahu k jakýmkoliv akciím nebo Třídě akcií je hodnota na akcii určena v souladu s příslušnými ustanoveními popsány v Kapitole IX "Čistá účetní hodnota" v Části III tohoto prospektu.

Zprostředkovatelé: Jakákoliv osoba nebo subjekt, který registruje akcie na své vlastní jméno, přičemž je drží ve prospěch oprávněného vlastníka.

OECD: Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

Hlavní výplatce: Každý hlavní výplatce jmenovaný Společností.

Výplatní den upsání, odkupu a žádosti o konverzi: Obvykle tři pracovní dny v Lucembursku po příslušném Dni ocenění, není-li uvedeno jinak v příslušném informativním listu podfondu. Toto období může být prodlouženo až na 5 pracovních dní, a to po schválení Správcovskou společností.

Výkonnostní odměna: Poplatek vztahující se k výkonnosti splatný podfondem manažerovi dílčího portfolia.

Referenční měna: Měna používaná pro měření výkonnosti podfondu a pro účetní účely.

Správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody: Každý správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody jmenovaný Společností.

Regulovaný trh: Trh definovaný v položce 14 Článku 4 Směrnice Evropského parlamentu a Rady číslo 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, a také jakýchkoliv jiných trzích ve Státě přicházejícím v úvahu, který je regulovaný, obchoduje se na něm pravidelně a je uznaný a otevřený veřejnosti.

Akcie: Akcie každého podfondu budou nabízeny v registrované formě (na jméno), nerozhodne-li Správní rada jinak. Všechny akcie musejí být plně splaceny a zlomky budou vydávány až na 3 desetinná místa.

Třída akcií: Jakákoliv třída akcií podfondu, jehož aktiva budou investována společně s dalšími třídami akcií, ale které mohou mít svoji vlastní poplatkovou strukturu, minimum pro úpis, dividendovou politiku, referenční měnu nebo jiné vlastnosti.

Akcionář: Kterákoliv osoba nebo subjekt vlastníci akcie podfondu.

Cena akcie: Čistá účetní hodnota na akcii.

Zjednodušený prospekt: Zjednodušený prospekt bude nahrazen do 1. července 2012 dokumentem Důležité informace pro investory, vydaným v souladu se Zákonem ze dne 17. prosince 2010.

Podfond: Zastřešující fondy jsou samostatné právnické osoby zahrnující jeden nebo více podfondů. Každý podfond má svoji vlastní investiční politiku a sestává ze svého vlastního portfolia aktiv a závazků.

Manažer dílčího portfolia: Společnost jmenovaná Správcovskou společností do funkce manažera dílčího portfolia s cílem provádět každodenní správu části nebo všech aktiv Společnosti.

Úřad dohledu: Komise "Commission de Surveillance du Secteur Financier" v Lucembursku nebo příslušný dohledový úřad v jurisdikcích, kde je Společnost registrována pro veřejnou nabídku.

UCITS či též SICAV: Podnik kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ve smyslu Směrnice 2009/65/ES Evropského parlamentu a Rady.

Den ocenění: Každý pracovní den, není-li uvedeno jinak v informativním listu příslušného fondu.

ČÁST I: Základní informace o společnosti

I. Stručná prezentace společnosti

Místo, právní forma a datum založení

Společnost byla založena v Lucemburku, v Lucemburském velkovévodství, jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SICAV“) s několika podfondy, dne 18. května 1994.

Sídlo společnosti

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Obchodní rejstřík

B 47586

Úřad dohledu

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

Správní rada

Předseda:

- **Pan André van den Heuvel**
Předseda
Vrchní ředitel marketingu a odbytu
ING Investment Management (“Skupina”)
65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

Ředitelé:

- **Pan David Suetens**
Vrchní ředitel pro řízení rizik
ING Investment Management (“Skupina”)
65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **Pan Dirk Buggenhout**
Hlavní provozní ředitel
ING Investment Management (“Skupina”)
65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko
- **Paní Maaike van Meer**
Vedoucí právního odd. a odd. pro dodržování předpisů
ING Investment Management (“Skupina”)
81/F, International Commerce Centre 1, Austin Road West
Kowloon, Hong Kong

Nezávislý auditor

Ernst & Young S.A.

7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach

Manažerská společnost

ING Investment Management Luxembourg S.A.

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Manažeři dílčího portfolia

- **ING Asset Management B.V.**
65 Schenkade, The Hague 2595 AS,
Nizozemsko (NL)
- **ING Asset Management B.V. jednající prostřednictvím své pobočky v Bukurešti, Rumunsko**

Costache Negri 1-5, Bucharest,
Rumunsko

- **ING Investment Management (C.R) a.s.**
Bozděchova 2/344, 150 00 Praha 5,
Česká republika
- **ING Investment Management closed Co. Ltd (Hungary)**
Dózsa György út 84/B, 1086 Budapest, Maďarsko

Depozitní banka

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

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

Centrální správní společnost

ING Investment Management Luxembourg S.A.

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody

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

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

Promotor

ING Investment Management (Europe) B.V.

65 Schenkade, 2595 AS, Den Haag, Nizozemsko

Hlavní výplatce

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

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

Upisování, odkup a konverze cenných papírů

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Finanční rok

Od 1. července do 30. června následujícího roku

Datum konání řádné valné hromady

Třetí čtvrtek v říjnu od 15:20 hod. SEČ

(Pokud tento den není pracovním dnem, valná hromada se bude konat v následující pracovní den.)

Pro další informace nebo v případě stížností se prosím obračete na:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague,
Nizozemsko (NL)
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
nebo www.ingim.com

II. Informace o investicích

Obecné informace

Jediným cílem Společnosti je investovat jemu dostupné prostředky do převoditelných cenných papírů a/nebo jiných likvidních finančních aktiv uvedených v článku 41 (1) Zákona ze dne 17. prosince 2010, s cílem umožnit jeho akcionářům profitovat z výsledků řízení portfolia. Společnost je povinna dodržovat investiční limity ve smyslu a znění části I zákona ze dne 17. prosince 2010.

Společnost je samostatnou právní osobou. 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. S každým podfondem se ve vztahu k akcionářům nakládá jako s odděleným subjektem. V souvislosti s článkem 2093 Lucemburského občanského zákoníku aktiva specifického podfondu pokrývají pouze dluhy a závazky tohoto podfondu, dokonce i taková, která existují ve vztahu ke třetím stranám. 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, zásady zajišťování a kategorie způsobilých investorů se mohou lišit v závislosti na jednotlivých třídách akcií. Jednotlivé třídy akcií se mohou rovněž lišit v závislosti na jiných podkladech, které stanoví správní rada společnosti.

Společnost uplatňuje „Obrannou politiku“ skupiny ING Group a, kde je to právně možné a nezávisle vynutitelné, nebude investovat do společností přímo napojených na výrobu nebo prodej kontroverzních zbraní. „Obranná politika“ skupiny ING je k dispozici k nahlédnutí na webových stránkách www.ing.com **Error! Hyperlink reference not valid..**

Specifika jednotlivých podfondů

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

III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů

Nákup, odkup a konverzi akcií provádí správce seznamu akcionářů, správce pověřený převody cenných papírů a organizace zajišťující finanční služby. Náklady a poplatky spojené s upisováním, odkupem a konverzí akcií jsou uvedeny v listu s popisem podfondu. Akcie budou emitovány v registrované formě (akcie na jméno) a nebudou v listinné podobě. Akcie mohou být rovněž drženy a převáděny přes účty vedené v clearingových systémech. Fyzicky existující akcie na doručitele v listinné podobě k datu tohoto prospektu nebudou v případě ztráty nebo poškození nahrazovány, ale budou nahrazeny akciemi na jméno v nelistinné podobě. Fyzicky existující akcie na doručitele již nebudou vydávány a dematerializované akcie na doručitele v účetní podobě budou zrušeny a investoři držící takové akcie budou zapsáni do seznamu akcionářů Společnosti. Představenstvo Společnosti se však může rozhodnout vydat emise akcií na majitele na určitých trzích nebo distribučních kanálech.

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 investorem.

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, tyto 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 spoření. Charakteristiky (minimální částky, doba trvání, apod.) a informace o nákladech programů spoření jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo v dokumentaci o právní nabídce, která je platná pro danou zemi, ve které jsou programy spoření nabízeny.

V případě pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a/nebo pozastavení žádosti 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 podnikne příslušná opatření k tomu, aby se vyhnula Pozdnímu obchodování, přičemž zajistí, aby požadavky na úpis, odkup a konverzi nebyly přijaty po časovém limitu stanoveném pro takové požadavky v tomto Prospektu. Společnost neautorizuje postupy spojené s tzv. Market Timingem, které je třeba chápat jako metodu arbitráže, s jejímž prostřednictvím investor systematicky provádí upisování, odkupy a konverze akcií stejného podfondu v rámci krátkého časového úseku, s využitím časových rozdílů a/nebo nedokonalostí nebo nedostatků v metodě stanovení NAV (čisté hodnoty aktiv). Společnost si vyhrazuje právo odmítnout žádosti o upsání, odkup 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 úpis v každý den ocenění, pokud není uvedeno jinak v informativním listu podfondu a podle pravidel týkajících se limitního termínu pro podávání objednávek, uvedených ve slovníku nebo v informativních listech podfondu.

Akcie jsou emitovány ve smluvní den vyrovnání. V případě úpisů se emise akcií provádí do 3 pracovních dnů po přijetí požadavku na úpis. Toto období může být prodlouženo až na 5 pracovních dnů, a to po schválení Správcovskou společností.

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 měně příslušné třídy akcií. Částka úpisu bude splatná ve lhůtě stanovené pro jednotlivé podfondy uvedené v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Správní rada společnosti bude oprávněna kdykoliv zastavit emise 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 právní osobě.

Odkup akcií

Každý akcionář má právo požádat o odkup svých akcií.

Společnost přijímá příkazy k odkupu cenných papírů každý pracovní den, pokud nebude v informativních listech podfondů stanoveno jinak. 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 poplatek za odkup ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, uvedený podrobněji v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Akcionáři jsou povinni při podávání žádosti o odkup akcií předložit v případě potřeby akcie na doručitele (cenné papíry vydané v listinné podobě) řádně opatřené všemi nevyplacenými kupony v případě, že se jedná o dividendové akcie.

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

Příslušná částka za odkup akcií je splatná v referenční (denominační) devize příslušné třídy akcií. Správní rada Společnosti ani depozitní banka neponese 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.

Žádosti o odkupy, jakmile jsou přijaty, nemohou být staženy, kromě případů, kdy je pozastaven výpočet čistého obchodního jmění a v případě pozastavení odkupu, jak je to popsáno v tomto prospektu v Části III, v Kapitole X "Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a/nebo emise, odkup a konverze akcií" během těchto pozastavení.

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 nařídit 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

Za předpokladu dodržení všech podmínek (včetně případné minimální sumy úpisu) u třídy akcií, do níž bude konverze prováděna, mohou akcionáři požádat o konverzi svých akcií do akcií jiné existující třídy akcií nebo jiného podfondu. Konverze budou prováděny na základě ceny původní třídy akcií, která má být konvertována na čistou hodnotu aktiv (vypočítanou ve stejný den) jiné třídy akcií.

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.

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. Povinností správní rady Společnosti 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 Společnosti, 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 kdykoliv žádosti o odkup nebo konverzi překročí určitý počet akcií dané emise konkrétního podfondu nebo třídy stanovený správní radou, správní rada Společnosti se bude moci rozhodnout, že část těchto žádostí o odkup nebo konverzi odloží na období a způsobem, který správní rada považuje za nejvýhodnější z hlediska zájmů společnosti.

K dalšímu dni ocenění následujícím po tomto období budou tyto žádosti o odkup a konverzi upřednostněny před pozdějšími žádostmi.

IV. Poplatky, výdaje a zdanění

A. POPLATKY SPLATNÉ NA STRANĚ SPOLEČNOSTI

Bude platit následující struktura poplatku:

Jako odměnu za manažerské služby, které poskytuje, dostane manažerská společnost ING Investment Management Luxembourg S.A. obhospodařovatelský poplatek, jak je to uvedeno v informačním listu každého podfondu a ve smlouvě o správě kolektivního portfolia mezi Společností a Správcovskou společností. V případě investic do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a v případě, kdy je obhospodařovatelský poplatek manažerské společnosti nebo manažera srážen přímo z aktiv těchto investičních

společností a investičních fondů investujících do cenných papírů, budou tyto vyplacené částky odečteny od odměny příslušející manažerské společnosti nebo manažerovi dílčího portfolia.

Vedle obhospodařovatelského poplatku a poplatku za výkon, pokud jsou použitelné, bude každé třídě akcií, není-li uvedeno jinak v informativním listu příslušného podfondu, účtován fixní servisní poplatek ("Fixed Service Fee") na pokrytí administrativních nákladů a nákladů na úschovu aktiv a jiné trvalé provozní a administrativní výdaje, jak je to uvedeno v příslušném informativním listu podfondu:

1. Fixní servisní poplatek se u každého podfondu účtuje na úrovni tříd akcií. Fixní servisní poplatek nabíhá v okamžik každého výpočtu čisté hodnoty aktiv procentuálně tak, jak je uvedeno v příslušném informativním listu podfondu a vyplácí se měsíčně zpětně správcovské společnosti. Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že správcovská společnost ponese náklady přesahující tento fixní servisní poplatek, účtované vůči třídě aktiv. Správcovská společnost naopak bude mít nárok podržet si celou částku servisního poplatku příslušné třídy akcií, která bude přesahovat skutečné náklady vznikající příslušnému fondu.

- a. Fixní servisní poplatek bude pokrývat:
 - i. náklady a výdaje vztahující se ke službám poskytovaným Společností ze strany jiných poskytovatelů služeb než je správcovská společnost, na něž správcovská společnost případně delegovala funkce vztahující se k výpočtu denní čisté hodnoty aktiv podfondů, a jiné účetní a administrativní služby, funkce správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody, náklady spojené s distribucí podfondů, a s registrací podfondů pro veřejnou nabídku v zahraničních jurisdikcích včetně poplatků splatných u dohledových orgánů v takových zemích;
 - ii. výkazy poplatků a výdajů vztahující se k jiným zástupcům a poskytovatelům služeb přímo jmenovaných Společností včetně uschovatele, hlavního nebo místního zástupce pro platby, zástupce pro kotaci a výdaje související s kotací na burze, auditora a právních poradců, poplatky členů představenstva a přiměřené hotovostní výdaje členů představenstva; Společnosti.
 - iii. jiné poplatky včetně výdajů spojených se založením a nákladů vztahujících se k vytvoření nových podfondů, výdaje vznikající při emisí a odkupu akcií a platbě dividend (jsou-li), pojištění, popřípadě výdaje na ratingové hodnocení, zveřejňování cen akcií, náklady na tisk, vykazování a zveřejňování výdajů včetně nákladů na přípravu, tisk a distribuci prospektů, a jiných periodických zpráv nebo sdělení o registraci, a všechny jiné provozní výdaje, včetně poštovního, telefonů, dálkopisu a faxu.
- b. Fixní servisní poplatek nezahrnuje:
 - i. náklady a výdaje na nákup a prodej cenných papírů a finančních nástrojů v portfoliu;
 - ii. makléřské poplatky;
 - iii. transakční náklady nespojené s úschovou;
 - iv. úrokové a bankovní poplatky a jiné výdaje vztahující se k transakcím;
 - v. mimořádné výdaje (jak jsou definovány níže); a
 - vi. platba lucemburské daně „taxe d'abonnement“.

V případě, že Podfondy Společnosti investují do akcií emitovaných jedním nebo několika jinými Podfondy Společnosti nebo jedním nebo několika jinými Podfondy UCITS (SKIPCP) spravovanými Správcovskou společností, může být fixní servisní poplatek účtován vůči investujícímu Podfondu a také vůči cílovému Podfondu.

2. Správcovská společnost může být oprávněna získat Poplatek za výkonnost, který má být vyplácen z majetku příslušné Třídy akcií.

Informativní list každého Podfondu ukazuje, které Třídy akcií mohou účtovat Poplatek za výkonnost, jaký je procentuálně Poplatek za výkonnost a příslušný Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty.

Je-li Třída akcií denominována v jiné měně nebo aplikuje speciální zajišťovací techniky, může být příslušným způsobem upraven Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty.

Poplatek za výkonnost u jednotlivé Třídy akcií bude připisován v každý Den ocenění ("t") a bude buď krystalizován a vyplácen ke konci každého finančního roku nebo pokud Akcie jsou odkupovány během finančního roku, bude Poplatek za výkonnost krystalizován, avšak nikoliv vyplácen, do konce každého finančního roku, pokud přesahuje příslušná Třída akcií Podfondu vyšší z Cílů překonání výkonnosti referenční hodnoty a relevantní značku HWM ("high water mark"). Akcie upsané během finančního roku nebudou přispívat k Poplatku za výkonnost, účtovanému v období předcházejícímu úpisu.

Poplatek za výkonnost se vypočítává na základě zásady historicky nejvyšší HWM ("high water mark"), což znamená, že Poplatek za výkonnost se vypočítává, pokud Čistě obchodní jmění na akcii příslušné Třídy akcií je vyšší ve srovnání s Čistým obchodním jměním na akcii na konci předchozího finančního roku, v němž byl krystalizován Poplatek za výkonnost. V případě, že nebyl krystalizován žádný Poplatek za výkonnost, je značka HWM rovna úvodní ceně příslušné Třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl Poplatek za výkonnost krystalizován v předchozích finančních letech.

Za žádných okolností nebudou příslušné Třídy akcií připisovat negativní Poplatek za výkonnost pro kompenzaci snížení hodnoty nebo nižší výkonnosti oproti referenční hodnotě. Společnost neuplatňuje ekvalizaci na úrovni Akcionáře s ohledem na výpočet Poplatku za výkonnost.

Správní rada může uzavřít Třidu akcií, která uplatňuje Poplatek za výkonnost u úpisů, přičemž odkupy budou povoleny i nadále. V tomto případě může být u nových úpisů dostupná nová Třída akcií se značkou HWM ("high water mark"), která se rovná úvodní ceně příslušné nové Třídy akcií.

Výpočet poplatku za výkonnost:

Výpočet poplatku za výkonnost je založena na následujícím vzorci:

→ Poplatek za výkonnost = Akcie(t) x Sazba(t) x [Základní ČOJ(t) – RR(t)]

Definice:

→ Akcie(t): "Akcie" se vztahují k počtu Akcií, které jsou vydány ke Dni ocenění (t) v příslušné třídě akcií.

→ Sazba(t): "Sazba" je procento Poplatku za výkonnost, které se použije u Třídy akcií, jak je uvedeno v informativním listu fondu.

→ Základní ČOJ(t): "Základní ČOJ" je ČOJ na akcii u relevantní Třídy akcií po odečtení všech poplatků a daní (kromě poplatků za výkonnost), ale před naběhnutím Poplatku za výkonnost a všemi aktivitami firmy jako je výplata dividend v Den ocenění (t).

→ RR(t): "Referenční návratnost" u příslušné Třídy akcií v Den ocenění (t) je vyšší než značka HWM ("high water mark") nebo Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty.

→ High Water Mark (HWM): Značka "High Water Mark" je nejvyšší ČOJ na akcii od spuštění příslušné Třídy akcií, při němž byl krystalizován Poplatek za výkonnost na konci předchozích finančních roků. Pokud není krystalizován žádný Poplatek za výkonnost, značka HWM je rovna úvodní ceně příslušné Třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl Poplatek za výkonnost krystalizován v předchozích finančních letech.

Značka HWM bude upravena tak, aby odrážela aktivity společnosti jako jsou výplaty dividend.

→ Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty(t): Cíl překonání výkonnosti je referenční hodnotou nebo tzv. hurdle rate (minimální výnos pro účtování Poplatku za výkonnost) tak, jak jsou uvedeny v informativním listu Podfondu, v Den ocenění (t). Je-li Třída akcií denominována v jiné měně nebo aplikuje speciální zajišťovací techniky, může být příslušným způsobem upraven Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty.

Cíl překonání výkonnosti je nově nastaven začátkem každého finančního roku na úroveň ČOJ na akcii příslušné Třídy akcií a bude upraven tak, aby odrážel takové aktivity společnosti, jako je výplata dividend.

Příklad výpočtu:

| | Příklad 1 | Příklad 2 |
|---|-----------|-----------|
| Sazba Výkonnostní odměny | 20% | 20% |
| Základní ČOJ | 50 USD | 40 USD |
| HWM | 40 USD | 40 USD |
| Cíl překonání výkonnosti | 45 USD | 45 USD |
| RR (vyšší než HWM a Cíl překonání výkonnosti) | 45 USD | 45 USD |
| Akcie v oběhu | 100 | 100 |
| Poplatek za výkonnost celkem | 100 USD | 0 USD |
| Poplatek za výkonnost na akcii | 1 USD | 0 USD |

Tyto poplatky budou placeny přímo z aktiv příslušných Podfondů.

- Každý z podfondů ponese své vlastní mimořádné výdaje ("mimořádné výdaje") včetně, bez omezení na, výdajů na soudní spory a plnou částku jakékoliv daně mimo daň taxé d'abonnement, poplatku, odvodu nebo podobného poplatku uvaleného na podfondy nebo jejich aktiva, které nebudou považovány za běžné výdaje. Mimořádné výdaje se účtují na bázi hotovosti a platí se v době vzniku a fakturují se z čistých aktiv příslušného podfondu, k němuž jsou přiřaditelné. Mimořádné výdaje nepřidatelné k určitému podfondu budou alokovány ke všem podfondům, k nimž jsou přiřaditelné, spravedlivě v příslušném poměru k jejich čistým aktivům.

Jiné poplatky

- Podle zásad nejlepšího způsobu provedení mohou být makléřské poplatky u portfoliových transakcí Společnosti vypláceny Správcovskou společností a/nebo případně manažery dílčího portfolia jako úhrada za služby spojené s výzkumem, které jsou jim poskytnuty a také za služby poskytnuté ve vztahu k provádění objednávek.
- V souladu s lucemburskými zákony mohou být prodejní provize a poplatky za vývoj portfolia placeny obchodním partnerům z poplatku za správu a investorům mohou být poskytnuty refundace.

B. POPLATKY A VÝDAJE PLACENÉ INVESTORY

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.

Tyto poplatky mohou být splatné podfondu a/nebo distributorovi, jakje uvedeno v informativním listu podfondu.

C. ZDANĚNÍ

- Zdanění společnosti v Lucembursku

V Lucembursku se neplatí žádný poplatek nebo daň při emisi akcií Společnosti s cílem provést navýšení kapitálu, s výjimkou fixního poplatku, který se platí při inkorporaci Společnosti. Poplatek činí 1250 EUR v době inkorporace.

Společnost v zásadě podléhá paušální dani, jejíž procentní roční

sazba činí až 0,05 % z čistých aktiv ročně. 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 článku 174 (2) zákona ze dne 17. prosince 2010. Toto zdanění se nevztahuje na část aktiv investovaných do jiných lucemburských investičních společností a investičních fondů. Za určitých podmínek některé podfondy a/nebo třídy akcií vyhrazené pro institucionální investory mohou být zcela osvobozeny od *taxe d'abonnement*, pokud tyto podfondy investují do nástrojů peněžního trhu a do vkladů u úvěrových ústavů.

Avšak určité typy příjmů z dividend a úroků v portfoliu Společnosti mohou být předmětem daně vybírané srážkou v zemi původu s různými sazbami.

2. Zdanění investorů

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 (zvláště v případě firemních událostí jako jsou mimo jiné fúze a likvidace Podfondů) a prodej akcií v zemi jejich původu, rezidence nebo pobytu.

Podle současného systému zdanění nepodléhají korporátní akcionáři (s výjimkou právnických osob se sídlem v Lucembursku pro daňové účely nebo těch, které tam jsou trvale zřízeny) žádné dani nebo dani vybírané srážkou v Lucembursku z jejich příjmu, realizovaného nebo nerealizovaného kapitového zisku, převodu akcií nebo rozdělování výnosu v případě zrušení. V rámci stávajícího systému akcionář z řad fyzických osob, který je daňově příslušný do Lucemburska, nepodléhá srážkové dani odváděné z výnosů vyplacených společnostmi. Avšak investoři se sídlem v zemi platí z rozdělování zisku prováděného Společností daně. Mohou mít povinnost platit daň v případě kapitálových zisků realizovaných prodejem, náhradou nebo odkupem akcií tam, kde období držby nepřesáhlo 6 měsíců a/nebo kde drží přes 10 % akcií vydaných Společností. Popis současného lucemburského daňového systému nikterak nevyklučuje případné budoucí změny a doplňky.

V rámci systému, který byl zaveden na základě směrnice 2003/48/ES Rady o daňových předpisech, které upravují zdanění výnosů ze spoření formou úročení, mohou akcionáři z řad fyzických osob, kteří nemají status lucemburského rezidenta, podléhat od 1. července 2005 srážkové dani z příjmů generovaných výplatou úroků nezávisle na tom, zda tyto výnosy pocházejí z výplaty dividend společností nebo z výnosů realizovaných při převodu, proplacení nebo odkupu akcií společností.

V. Rizikové faktory

Potenciální investoři si musí být vědomi skutečnosti, že investice každého podfonde 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 upozorujeme 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 portfolia podfonde 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 výkonnost.

VI. Veřejněpřístupné 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, 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 nejméně 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, stanovy, dokument Hlavní informace pro investory, výroční a pololetní zpráva budou k vyzvednutí na požádání před upsáním nebo po upsání Akcií Společnosti a budou bezplatně k dispozici v kanceláři depozitní banky a ostatních institucí, které tím depozitní banka pověří, a dále pak v sídle Společnosti.

ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ

Třídy akcií:

Správní rada Společnosti může rozhodnout o vytvoření různých Tříd aktiv v rámci každého Podfondu, přičemž tato aktiva budou investována obvykle podle specifické investiční politiky příslušného Podfondu, mohou ale mít kteroukoliv kombinaci z následujících vlastností:

- Každý Podfond může obsahovat Třídy aktiv D, P, X, S a I, které se mohou lišit v minimální částce úpisu, minimální částce držby, požadavcích způsobilosti, a v poplatcích a výdajích, které se k nim pojí, jak je uvedeno u každého Podfondu.
- Každá Třída akcií může být nabízena v referenční měně příslušného Podfondu, nebo může být denominována v jakékoliv měně, a tato denominace měny bude uvedena jako přípona k názvu Třídy akcií.
- Každá Třída akcií může být buď zajištěná (viz definici "Zajištěná třída akcií" dále) nebo nezajištěná. Třídy akcií, které jsou zajištěné, budou označeny sufixem "(hedged)" - tj. zajištěná.
- Každá Třída akcií může také mít různou dividendovou politiku tak, jak je to popsáno v hlavní části Prospektu. Dostupné mohou být Dividendové nebo Kapitalizační třídy akcií. U Dividendových tříd akcií může Správní rada Společnosti rozhodnout, že bude dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, dvouleté nebo roční bázi. Dle pravidel jednotlivých tříd akcií mohou být dividendy vypláceny v hotovosti nebo v akciích.
- Každá Třída akcií může mít zkrácenou dobu durace (viz definice "Třída akcií s durací" níže) Třídy akcií, které mají zkrácenou duraci, budou označeny sufixem "(duration)".
- Každá Třída akcií může být nabízena s poplatkem za výkonnost nebo bez něj, za předpokladu, že výše poplatku za výkonnost je zmíněna v informativním listu příslušného Podfondu.

Úplný seznam dostupných existujících tříd akcií najdete na následujících webových stránkách společnosti ING Investment Management Luxembourg S.A.:

<http://www.ingim.com/EU/InvestmentServices/Institutionalclients/Luxembourgrangefundnews/Existingshareclasses/index.htm>

- "D" Běžná třída akcií určená pro soukromé investory na nizozemském trhu. Maximální poplatek za správu a fixní servisní poplatek u třídy akcií "D" jsou tak vysoké jako poplatky u třídy akcií "P", viz přehled poplatků uvedený v každém informativním listu podfondu. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.
- "P" Běžná třída akcií určená pro soukromé investory.
- "P (CR)" Běžná třída akcií určená pro soukromé investory v České republice.
- "P (SR)" Běžná třída akcií určená pro soukromé investory ve Slovenské republice a působí pod názvem „Visegrad Equity“.
- "X" Běžná třída akcií určená pro soukromé investory, která se liší od třídy akcií P obhospodařovatelským poplatkem, a je distribuována v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
- "S" Třída akcií určená pro firemní subjekty s minimální částkou úpisu ve výši 1 000 000 EUR, podléhající roční paušální dani ve výši 0,05 % z čistých aktiv.

"I": Třída akcií vyhrazená pro institucionální investory, akcie jsou emitované 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 174 (2) zákona z 17. prosince 2010. 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.

Třídy zajištěných akcií

Tam, kde je Třída akcií popsána jako zajištěná („Třída zajištěných akcií“), bude záměrem buď zajistit zcela nebo zčásti hodnotu čistých aktiv v Referenční měně Podfondu nebo zajistit měnovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv relevantního Podfondu buď do Referenční měny Třídy zajištěných akcií, nebo do alternativní měny.

Třídy zajištěných akcií budou využívat finančních derivátů pro dosažení stanoveného cíle u specifické Třídy akcií a které bude možno rozlišit s odkazem na třídy akcií zajištěné měnově nebo případně se zajištěnou durací. Investoři v zajištěných Třídách akcií mohou mít expozici vůči dalším rizikům jako je riziko protistrany, kreditní riziko nebo tržní riziko ve srovnání s hlavní Třídou akcií příslušného Podfondu v závislosti na úrovni zajištění. Navíc změny v Čistém obchodním jmění zajištěné Třídy akcií nemusí korelovat s hlavní Třídou akcií příslušného Podfondu.

Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využití různých finančních derivátů, včetně (mimo jiné) vstupu do měnových forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních) a dohod o devizových swapech.

K technikám využívaným k zajištění Třídy akcií mohou patřit:

- i. Zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována Třída akcií a Referenční měnou příslušného Podfondu ("Zajištění základní měny");
- ii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního Podfondu a měny, v níž je denominována Třída akcií ("Zajištění portfolia na úrovni Třídy akcií");
- iii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantní Referenční hodnoty a měny, v níž je denominována Třída akcií ("Zajištění referenční hodnoty na úrovni Třídy akcií");
- iv. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založené na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného Podfondu a měny, v níž je denominována Třída akcií ("Zástupné zajištění portfolia na úrovni Třídy akcií");

Veškeré náklady a výdaje vzniklé při provádění procesu zajištění ponosou na poměrné bázi všechny Třídy zajištěných akcií denominované ve stejné měně vydané v rámci stejného Podfondu.

U zajištěných tříd akcií sekromě fixního servisního poplatku účtuje dodatečný poplatek ve výši 0,05 %.

Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění a může zahrnovat dodatečná rizika (jak je popsáno v Části III: Další informace, Kapitola II. Rizika spojená s investováním: podrobný popis). Neexistuje jistota nebo záruka, že zajištění bude účinně dosaženo. Po procesu zajištění mohou navíc mít investoři do třídy zajištěných akcií zbytkovou expozici vůči jiným měnám než je měna, vůči níž je jsou aktiva zajišťována.

Investoři by měli vzít do úvahy, že zajištění na úrovni Třídy akcií je odlišné od různých zajišťovacích strategií, které může na úrovni portfolia využívat Manažer dílčího portfolia.

Durační Třídy akcií

Společnost může zajistit duraci portfolia na nižší úrovni, kterou považuje za potřebnou, aniž by to mělo dopad na expozici aktivní investiční strategie Manažera dílčího portfolia. V zásadě je úmyslem provést takové zajištění skrze využití různých technik, včetně, nikoliv však výlučně, forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních), futures na dluhopisy a IRS kontraktů. Veškeré náklady a výdaje, vznikající při provádění procesu zajištění, ponese příslušné Durační třídy akcií. U duračních tříd akcií může kromě fixního servisního poplatku být účtován dodatečný maximální poplatek ve výši 0,05 %. Investoři by si měli být vědomi toho, že žádný postup zajištění durace nemusí poskytnout přesné zajištění, ani se v každém případě fond nesnaží o úplné zajištění. Po procesu zajištění budou mít investoři v Duračních třídách akcií duraci, která se odlišuje od hlavní Třídy akcií nebo příslušného Podfondu.

Seznam dostupných duračních tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na www.ingim.com.

Minimální částka úpisu

Správní rada Společnosti stanovila, není-li uvedeno jinak v příslušném informativním listu podfondu, minimální částky úpisu u Tříd akcií tak, jak je to uvedeno níže.

| Třída akcií: | Minimální částka úpisu |
|--------------|---|
| D | není k disp. |
| P: | není k disp. |
| P (CR) | není k disp. |
| P (SR) | není k disp. |
| X | není k disp. |
| S | 1 000 000 EUR |
| I: | 250 000 EUR. V případě nedostupnosti minimální částky úpisu, investice. |

Správcovská společnost může občas zrušit nebo snížit jakékoliv příslušné minimální částky úpisu.

Správcovská společnost může kdykoliv rozhodnout, že dojde k povinnému odkupu všech akcií od kteréhokoliv Akcionáře, jehož držba je nižší než částka minimální držby uvedená výše, nebo u toho Akcionáře, který nebude splňovat jakékoliv jiné opravňující požadavky, které jsou uvedeny v Prospektu. V takových případech dostane dotčený Akcionář upozornění jeden měsíc předem, aby mohl zvýšit svoji držbu nad tuto částku nebo jinak uspokojit příslušné požadavky. Za stejných okolností může Správcovská společnost přeměnit Akcie jedné Třídy akcií do jiné Třídy akcií v rámci stejného Podfondu s podobnými charakteristikami, ale s vyššími odměnami a poplatkovým zatížením.

Titulek k diagramu “Rizikový profil investora” v každém informačním listu.

Správcovská společnost používá metodologii pod názvem Risk Rating (EVAL©), která je založena na historickém pozorování výkyvů ve výnosech vyjádřených v eurech, zejména jejich volatility (statistická standardní odchylka) vzhledem k průměru. Je tam 7 různých tříd rizika (od 0, což je nejnižší riziko, po 6, což je nejvyšší riziko) podle skupin zvyšující se 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 vypočítá na základě kolísání měsíčních výnosů referenčního indexu za posledních 5 let.

U podfondů na fixní období s kapitálovou ochranou se riziko vypočítává na základě odchylek v měsíčních výnosech, v případech, kde je k dispozici historie dvou a půl roku nebo delší, a dvouměsíčních výnosech, kde je dostupná minimálně 1letá historie. U nových podfondů a podfondů s historií kratší než jeden rok se při nepřítomnosti dostateku informací pro relevantní podfond riziko vypočítává na základě podobných produktů. Investiční horizont každého podfondu je definován jako trvání v čase (vyjádřeno v celém počtu let), během něhož by investice měla trvat (od 1 roku po více než 5 let) s cílem historicky omezit dosahování jakýchkoliv negativních výnosů. U podfondů denominovaných v jiné měně než je euro se riziko a investiční horizont vypočítávají také v měně investice.

ING International Converging Europe Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 3. března 2008.

Investiční cíle a politika

Investičním cílem je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu investicemi do diverzifikovaného portfolia akcií, přičemž využívá růstu ekonomiky „nové Evropy“ (střední a jihovýchodní Evropa).

Podfond tedy bude investovat zejména do portfolia cenných papírů vydaných společnostmi a/nebo kótovaných nebo obchodovaných na trzích v Rakousku, střední a jihovýchodní Evropě, pobaltských státech a do jisté míry i v Turecku, Rusku a bývalých státech SNZ.

Podfond může investovat nejvýše 10% svých čistých aktiv do akcií a jiných podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX) a do akcií a jiných podílnických práv ruských společností obchodovaných na rozvinutých burzách, včetně londýnské burzy.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 10% svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A securities“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10% čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte prosím do úvahy, že Čisté obchodní jmění se může měnit více než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace“ jsou uvedeny v úplném znění tohoto dokumentu.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s akciemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na cenné papíry mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám převládajícím v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je střední. Vlivy měn mohou mít navíc výrazný vliv na výkonnost podfondů. 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 deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: „Riziko související s investičním prostředím: podrobný

popis“.

Profil typického investora

Hodnocení Eval®

| Riziko | Nízké | | | | | | Vysoké | Minimální horizont |
|--------|-------|---|---|---|---|---|--------|--------------------|
| EUR | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 4 roky |

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR)

Manažer dílčího portfolia

ING Investment Management closed Co. Ltd (Hungary)

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, Kapitole IX.

Třídy akcií podfondu ING International Converging Europe Equity

| Informace platné pro každou třídu akcií podfondu | |
|---|--|
| Datum výplaty dividendy (vztahuje se pouze na dividendové akcie) | Vztahuje se na třídu akcií I Dividendy jsou zpravidla vypláceny v červnu a prosinci. |
| Další informace | Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky, vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií, ponese výhradně tato zajištěná třída akcií. U zajištěných tříd akcií se účtuje dodatečný fixní servisní poplatek ve výši 0,05 %. |

| Třída akcií: | Maximální poplatek za správu | Fixní servisní poplatek | Max. poplatek z úpis je splatný distributorovi (-ům) | Max. poplatek za konverzi je splatný distributorovi (-ům) |
|--------------|------------------------------|-------------------------|--|---|
| P: | 1,50% | 0,35% | 3% | 3% v Belgii, a 1% v ostatních zemích |
| X | 2,00% | 0,35% | 5% | 3% v Belgii, a 1% v ostatních zemích |
| I: | 0,72% | 0,25% | 2% | není k disp. |
| S | 0,72% | 0,25% | 2% | není k disp. |

ING International Czech Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. srpna 1997.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi do diverzifikovaného portfolia obligací denominovaných v českých korunách.

Investice budou realizovány do cenných papírů, které investiční poradce zařadí do kategorie „investment grade“, vydané českou vládou, Českou národní bankou, českými obcemi, českými společnostmi a českými pobočkami zahraničních společností, kótovaných na oficiální burze nebo na jiném regulovaném trhu a cenné papíry vydané v jednom ze členských států OECD.

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

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10% čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte prosím do úvahy, že Čisté obchodní jmění se může měnit více než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu,
- futures a opce na indexy,
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům,
- výkonové swapové operace,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (operations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na obligace mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Očekávaná rizika investic do firemních emisí jsou vyšší než v případě investic do vládních emisí ze zemí eurozóny. Riziko likvidity podfondu je 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 deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Profil typického investora

Eval@Rating

| Riziko | Nízké | | | | | | Vysoké | Minimální horizont |
|------------|-------|---|---|---|---|---|--------|--------------------|
| EUR | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 3 roky |
| Měna fondu | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 3 roky |

Typ fondu - Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Česká koruna (CZK)

Manažer dílčího portfolia

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

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, Kapitole IX.

Třídy akcií podfondu ING International Czech Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

| | |
|---|--|
| Datum výplaty dividendy (vztahuje se pouze na dividendové akcie) | <p>Vztahuje se na třídu akcií P Dividendy jsou zpravidla vypláceny v lednu a červenci</p> <p>Vztahuje se na třídu akcií X Dividendy jsou vypláceny zpravidla v říjnu.</p> |
| Další informace | Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky, vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií, ponese výhradně tato zajištěná třída akcií. U zajištěných tříd akcií se účtuje dodatečný fixní servisní poplatek ve výši 0,05 %. |

| Třída akcií: | Maximální poplatek za správu | Fixní servisní poplatek | Max. poplatek z úpis je splatný distributorovi (-ům) | Max. poplatek za konverzi je splatný distributorovi (-ům) |
|--------------|------------------------------|-------------------------|--|---|
| P: | 1,00% | 0,35% | 5% | 3% v Belgii, a 1% v ostatních zemích |
| X | 1,20% | 0,35% | 5% | 3% v Belgii, a 1% v ostatních zemích |

ING International Czech Equity

Podfond ING International – Czech Equity působí ve Slovenské republice pod následujícím názvem: „ING International – Visegrád Equity“.

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. srpna 1997.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicí (nejméně 51 %) do diverzifikovaného portfolia akcií kótovaných a obchodovaných na Pražské burze nebo na jiném regulovaném českém trhu. Nejvýše 49% portfolia bude investováno do akcií kótovaných na burzách v následujících zemích: Maďarsko, Polsko, Slovensko, Rumunsko, Chorvatsko, Slovinsko, Lotyšsko, Litva a Estonsko. Celkový podíl investic v Rumunsku, Bulharsku, Chorvatsku, na Slovensku, v Lotyšsku, Litvě a Estonsku může představovat maximálně 10%. Před investicí do konkrétní emise investiční poradce provede analýzu základních perspektiv každého emitenta a bezpečnosti a investici rozloží mezi emitenty a sektory. Investice do globálních depozitních certifikátů k akciím kótovaným na místních trzích jsou povoleny.

Investiční politika tohoto podfondu dále stanoví, že akcie v tomto podfondu nepředstavují platby úroků, jež jsou definovány evropskou směrnicí z 3. června 2003 (2003/48) o dani z příjmu z úspor ve formě úrokových plateb.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10% čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Části III prospektu v plném znění. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte prosím do úvahy, že Čisté obchodní jmění se může měnit více než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových aktiv kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu,
- futures a opce na indexy,
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům,
- výkonové swapové operace,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi (operations à réméré)

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s akciemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na akcie mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je střední. Vlivy expozice vůči měnám mohou mít navíc výrazný vliv na výkonnost podfondů. 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 deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Profil typického investora

Přehled Eval®

| Riziko | Nízké | | | | | Vysoké | Minimální horizont | |
|--------|-------|---|---|---|---|--------|--------------------|----------------|
| EUR | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | Více než 5 let |

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Česká koruna (CZK)

Manažer dílčího portfolia

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

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, Kapitole IX.

Třídy akcií podfondu ING International Czech Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

| | |
|---|--|
| Datum výplaty dividendy (vztahuje se pouze na dividendové akcie) | Vztahuje se na třídu akcií P Dividendy jsou zpravidla vypláceny v lednu a červenci |
| Další informace | Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky, vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií, ponese výhradně tato zajištěná třída akcií. U zajištěných tříd akcií se účtuje dodatečný fixní servisní poplatek ve výši 0,05 %. |

| Třída akcií: | Maximální poplatek za správu | Fixní servisní poplatek | Max. poplatek z úpis je splatný distributorovi (-ům) | Max. poplatek za konverzi je splatný distributorovi (-ům) |
|--------------|------------------------------|-------------------------|--|---|
| P: | 2,00% | 0,35% | 5% | 3% v Belgii, a 1% v ostatních zemích |

ING International Romanian Equity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. února 2008.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi zejména do diverzifikovaného portfolia akcií založených, kótovaných a obchodovaných v Rumunsku.

Maximálně 49% portfolia může podfond investovat do akcií společností založených nebo kótovaných nebo obchodovaných v ostatních evropských zemích (včetně mimo jiné Polska, Maďarska a České republiky).

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10% čistých aktiv podfondu a cenných papírů zajištěných aktivy do maximální výše 20%), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III prospektu v plném znění. Podfond nicméně nesmí investovat více než 10% svých čistých aktiv do podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- forwardové obchody s opcemi nebo futures k převoditelným cenným papírům, nástrojům peněžního trhu a/nebo úrokovým sazbám,
- futures a opce na akciové indexy.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s akciemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na akcie mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je střední. Vlivy měn mohou mít navíc výrazný vliv na výkonnost podfondů. 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 deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Profil typického investora

Přehled Eval®

| Riziko | Nízké | Vysoké | | | | | | Minimální horizont |
|--------|-------|--------|---|---|---|---|---|--------------------|
| EUR | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 4 roky |

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Rumunský nový lei (RON)

Manažer dílčího portfolia

ING Asset Management B.V. jednající prostřednictvím své pobočky v Bukurešti, Rumunsko

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, Kapitole IX.

Třídy akcií podfondu ING International Romanian Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky, vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií, ponese výhradně tato zajištěná třída akcií. U zajištěných tříd akcií se účtuje dodatečný fixní servisní poplatek ve výši 0,05 %.

| Třída akcií: | Maximální poplatek za správu | Fixní servisní poplatek | Max. poplatek z úpis je splatný distributorovi (-ům) | Max. poplatek za konverzi je splatný distributorovi (-ům) |
|--------------|------------------------------|-------------------------|--|---|
| X | 2,50% | 0,35% | 5% | 3% v Belgii, a 1% v ostatních zemích |

ING International Romanian Bond

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. února 2008.

Investiční cíle a politika

Hlavním cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu, přičemž generuje stabilní výnosy investicemi zejména do diverzifikovaného portfolia vkladů denominovaných v RON, cenných papírů s plovoucím výnosem a/nebo s pevným úrokem (kromě cenných papírů zajištěných aktivy). Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitovaných vládou Rumunska mohou představovat více než 35 % čistých aktiv podfondu.

Při výběru investic investiční manažer podfondu posuzuje možnosti zachování kapitálu, bezpečnost jistiny a volatilitu aktiv.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10% čistých aktiv podfondu a cenných papírů zajištěných aktivy do maximální výše 20%), cenných papírů typu „Rule 144A securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III prospektu v plném znění. Podfond nicméně nesmí investovat více než 10% svých čistých aktiv do podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- forwardové obchody s opcemi nebo futures k převoditelným cenným papírům, nástrojům peněžního trhu a/nebo úrokovým sazbám,
- swapy k celkovým výnosům nebo výkonové swapové operace,
- swapy k úročeným nástrojům,
- swapy k platební schopnosti emitenta,
- rozdílové kontrakty,
- swaptions

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na obligace mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Očekávaná rizika investic do firemních emisí jsou vyšší než v případě investic do vládních emisí ze zemí eurozóny. Riziko likvidity podfondu je 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 deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Profil typického investora

Přehled Eval®

| Riziko | Nízké | | | | | Vysoké | Minimální horizont | |
|--------|-------|---|---|---|---|--------|--------------------|--------|
| EUR | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 2 roky |

Typ fondu

Investice do dlužných nástrojů

Referenční měna

Rumunský nový lei (RON)

Manažer dílčího portfolia

ING Asset Management B.V. jednajícím prostřednictvím své pobočky v Bukurešti, Rumunsko

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, Kapitole IX.

Třídy akcií podfondu ING International Romanian Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmikoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky, vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií, ponese výhradně tato zajištěná třída akcií. U zajištěných tříd akcií se účtuje dodatečný fixní servisní poplatek ve výši 0,05 %.

| Třída akcií: | Maximální poplatek za správu | Fixní servisní poplatek | Max. poplatek z úpis je splatný distributorovi (-ům) | Max. poplatek za konverzi je splatný distributorovi (-ům) |
|--------------|------------------------------|-------------------------|--|---|
| X | 1,20% | 0,35% | 5% | 3% v Belgii, a 1% v ostatních zemích |

ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO

Úvod

Tento fond byl spuštěn po přidání aktiv podfondu "ING Polish Continuous Click Fund Euro", který je dílčím fondem ING Index Linked Fund II SICAV, s účinností od 19. dubna 2011.

Zkrácená denominace

ING Polish Continuous Click Fund Euro

Investiční cíle a politika

Cílem fondu ING Polish Continuous Click Fund Euro je nabídnout investorům příležitost využívat potenciálu renomovaného podkladového evropského indexu (Dow Jones Eurostoxx 50 a Bloomberg Code FX5E), přičemž usiluje o to, aby v měsíčním průměru investoval 90% čisté účetní hodnoty do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitentů vysoké kvality. To nicméně nepředstavuje záruku ochrany kapitálu. Index zahrnuje evropské společnosti charakteristické relativně vysokou tržní kapitalizací a volným rozpětím, které zajišťuje snadnou obchodovatelnost a likviditu. Index je navíc diverzifikován do několika odvětví a zemí, a proto zajišťuje dostatečné pokrytí evropských trhů s cennými papíry.

Investiční cíl bude dosažován investováním do pevně úročených cenných papírů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v polských zlotých (PLN), jako jsou například depozitní certifikáty (CD), krátkodobé cenné papíry "Commercial Papers" (CP) a také do termínovaných vkladů, přičemž tyto nástroje budou emitovány emitenty ze zemí Evropské unie (EU) a Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD). Podíl na výkonnosti indexu bude dosaženo pomocí derivátových smluv, jako například opcí (mezi přímými účastníky transakce) v rámci omezení popsanych v prvním odstavci Části III, Kapitola IV. „Finanční techniky a nástroje“ prospektu v úplném znění. Úvodní zůstatek mezi investicemi do převoditelných cenných papírů (investiční portfolio) a využívání derivátů bude "poměr 90-10", který bude každý měsíc potenciálně znovu vybalancován a korigován.

Aktiva dílčího fondu budou investována zejména do cenných papírů s pevným výnosem včetně dluhopisů s pevným úrokem, dluhopisů s plovoucím výnosem, střednědobých směnek, vydaných vládami, místními úřady, nadnárodními společnostmi, nebo finančními institucemi s vysokým ratingem nebo korporacemi sídlícími v členských státech EU a OECD a denominovaných v jejich měnách, přímo nebo prostřednictvím dohod o zpětné koupi nebo reverzních dohod o zpětné koupi v souladu s Částí III Kapitoly III úplného prospektu a nástrojů peněžního trhu, například vkladové certifikáty (CD), krátkodobé dluhopisy Commercial Papers (CP) a termínované vklady.

Aby se co nejvíce dařilo měsíční úprava poměru, struktura splatnosti investic bude relativně krátkodobá.

Aby bylo dosaženo investičního cíle, derivátové kontrakty jako OTC opce budou využívány ve spojení s investicemi na úrovni do 10 % čistých aktiv, vypočítaných na měsíční bázi. Opce budou představovat opce na index denominované v EUR. Tyto smlouvy udělují právo využívat nárůstu podkladového indexu a zároveň chránit („zachytit“) výkonnost dosaženou v průběhu delšího časového období. Ochrana dosažené výkonnosti je zajištěna prostřednictvím cenných papírů s pevnými výnosy, nikoli prostřednictvím derivátové struktury. Derivátové smlouvy budou mít rozdílné uplatněné ceny a různou splatnost. Tím se zajistí zachování průběžného vlivu.

Každý měsíc, dojde-li ke zvýšení čisté hodnoty aktiv, prostřednictvím výnosu z úroků a zisku z derivátových kontraktů, bude poměr 90-10 vybalancován přidáním 90 % přírůstku cenných papírů a investic. Takto bude stále udržována úroveň 90 % čistých aktiv. V případě, že došlo ke snížení čisté hodnoty aktiv (nižší úroveň cen na akciových trzích povede k nižší hodnotě derivátových nástrojů), příjem získaný z investičního portfolia bude použit na zvýšení derivátových pozic. V

tomto případě budou čistá aktiva udržena a expozice vůči podkladovému indexu zvýšena; zatímco celkově se investiční portfolio nesníží. V důsledku toho investiční portfolio poroste nad 90% úroveň ochrany. Takto se část portfolia s fixním výnosem zvýší (procentuálně) v případě klesajících cen na akciových trzích. Když se následně podkladový index zvýší a celková hodnota dílčího fondu vzroste nad úroveň předchozí zakliknuté úrovně, pak bude poměr 90-10 opět korigován tak, jak to bude možné. Takto bude expozice na rostoucích trzích optimální. Prémie zaplacená za opční kontrakty OTC nepřesáhne výnos z portfolia a nepřesáhne 15 % hodnoty čistých aktiv dílčího fondu.

Investoři nemají žádné záruky, že cíle bude dosaženo, přestože budou realizována všechna relevantní ochranná opatření.

Správní rada Společnosti může rozhodnout o použití kteréhokoli nástroje, jako například smlouvy na swapové obchody, termínované smlouvy, repo operace a reverzní repo operace, budou-li považovány za přiměřené pro vytvoření a udržení investičního portfolia a/nebo realizaci výkonnosti příslušných indexů v rámci omezení uvedených v prvním odstavci Části III, Kapitoly IV prospektu v úplném znění.

Derivátové smlouvy budou oceněny ke každému Dni ocenění v souladu s následujícími parametry: úrokové míry, volatilita indexu, očekávané dividendy indexu, skutečná hodnota indexu a doba zbývající do termínu splatnosti smluv.

Správní rada Společnosti si vyhrazuje právo kdykoliv upravit investice v rámci portfolia podfondu, pokud usoudí, že je to potřebné pro dosažení investičních cílů a zajištění zájmů akcionářů.

Podfond se bude řídit investičními omezeními, jež jsou nastíněny v Části III, Kapitola III prospektu v úplném znění.

V případě, že bude předem určený index pozastavený po delší dobu, nebo pokud zanikne, použije se jeho nástupce. V případě, že žádný určený reprezentativní nástupce nebude existovat, index bude vypočten na základě původních podkladových hodnot v rámci původního indexu nezávislou třetí stranou, kterou určí Správní rada Společnosti. V takovém případě bude tento výpočet kromě případu zjevných chyb závazný pro všechny strany.

Rizika spojená s tímto využíváním derivátových nástrojů pro jiné účely než zajištění jsou předmětem popisu rizik v Části III Kapitoly II "Rizika spojená s investičním prostředím: podrobné informace" prospektu v úplném znění.

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 likvidity podfondu je střední. Vlivy měn mohou navíc ovlivnit výkonnost podfondů (dílčích fondů). Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět.

Profil typického investora

Rating Eval®

| Riziko | Nízké | | | | | | Vysoké | Minimální horizont |
|------------|-------|---|---|---|---|---|--------|--------------------|
| EUR | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | Více než 5 let |
| Měna fondu | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | Více než 5 let |

Typ fondu

Podíl na potenciálu podkladového indexu

Referenční měna

Polský zlotý (PLN)

Manažer dílčího portfolia

ING Asset Management B.V.

Jiné

Podfond není začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, Kapitole IX.

Třídy akcií podfondu ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky, vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií, ponese výhradně tato zajištěná třída akcií. U zajištěných tříd akcií se účtuje dodatečný fixní servisní poplatek ve výši 0,05 %.

| Třída akcií: | Maximální poplatek za správu | Fixní servisní poplatek | Maximální poplatek za úpis | Maximální konverzní poplatek | Maximální poplatek za odkup |
|--------------|------------------------------|-------------------------|----------------------------|--|--|
| P: | 2,80% | 0,30% | 5% | 1 %, z čehož 0,5 % je vráceno dílčímu fondu, jako náklady na obchodování, a zbytek je zaplacen agentům, kteří mají povolení přijímat konverzní aplikaci. | 1 % je splatné dílčímu fondu jako náklady obchodování. |

ING International – Mixed Pension Funds

Úvod

Tento podfond byl spuštěn po přidání aktiv dílčího fondu "Mixed Pension Funds" ING (L) Dynamic SICAV, s účinností od 30. prosince 2011.

Investiční cíle a politika

Tento dílčí fond je zainvestován do cenných papírů nabízejících rovnováhu mezi výnosem a dlouhodobým růstem. Portfolio odráží investiční strategii ING Investment Management Belgium, která je určena pro „opatrné“ investory, kteří si přejí zvýšit hodnotu svých aktiv během více let a také dostávat roční výnos. Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Části III, Kapitole III úplného prospektu.

Tam, kde Podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, vezměte prosím do úvahy, že Čistě obchodní jmění se může měnit více než kdyby byl Podfond zainvestován do podkladových akcií kvůli vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu,
- futures nebo opce na indexy akciových trhů a futures, opce a swapy na úrokové sazby,
- výkonové swapové operace,
- swapy k platební schopnosti emitenta,
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace“ prospektu v úplném znění.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní riziko spojené s převoditelnými cennými papíry využívané pro dosažení investičních cílů se považuje za mírné. Tyto nástroje jsou ovlivňovány několika faktory, včetně (avšak bez omezení na) trendy na finančních trzích, hospodářský vývoj emitentů, kteří jsou sami ovlivněni globální ekonomikou, a hospodářskými a politickými podmínkami, které panují v každé zemi. Úvěrové riziko spojené s podnikovými obligacemi je vyšší než je tomu u státních dluhopisů eurozóny. Vlivy měn mohou ovlivnit výkonnost podfondů. Není nijak zaručeno, že investoři dostanou zpět původně investovanou částku. Rizika spojená s finančními deriváty jsou popsána v Kapitole II Části III "Rizika spojená s investičním prostředím: podrobné informace" prospektu v úplném znění.

Profil typického investora

Přehled Eval®

| | | | |
|--------|-------|--------|--------------------|
| Riziko | Nízké | Vysoké | Minimální horizont |
|--------|-------|--------|--------------------|

| | | | | | | | | |
|-----|---|---|----------|---|---|---|---|--------|
| EUR | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 5 roky |
|-----|---|---|----------|---|---|---|---|--------|

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR)

Manažer dílčího portfolia

ING Asset Management B.V.

Jiné

Podfond je začleněn do procesu kolísavého stanovování cen (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v Části III, Kapitole IX.

Třídy akcií podfondu ING International – Mixed Pension Funds

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky, vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií, ponese výhradně tato zajištěná třída akcií. U zajištěných tříd akcií se účtuje dodatečný fixní servisní poplatek ve výši 0,05 %.

| Třída akcií: | Maximální poplatek za správu | Fixní servisní poplatek | Maximální poplatek za úpis splatný distributorovi (-ům) | Maximální konerzní poplatek splatný distributorovi (-ům) |
|--------------|------------------------------|-------------------------|---|--|
| P: | 1,20% | 0,15% | 3% | 3% v Belgii, a 1% v ostatních zemích |
| I: | 1,20% | 0,10% | 3% | není k disp. |

Pro další informace nebo v případě stížností se prosím obraťte na:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Nizozemsko (NL)
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
nebo www.ingim.com