

ING (L) Flex

Otvorená investičná spoločnosť
s variabilným kapitálom (SICAV)

ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT

SK

LUXEMBURSKO – FEBRUÁR 2011



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

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

Obsah

Obsah	3
Upozornenie	4
Slovník	5
ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI	6
I. Stručná charakteristika spoločnosti	6
II. Informácie týkajúce sa investícií	7
III. Úpisy, spätné odkupy a konverzie	7
IV. Poplatky, provízie a dane	8
V. Rizikové faktory	9
VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti	9
VII. TABUĽKA 1 : Pevný servisný poplatok	10
ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDOV	11
ING (L) Flex – Czech Money Market	13
ING (L) Flex - Slovak Bond	15

Upozornenie

Úpisy akcií Spoločnosti sú platné iba v prípade, ak sa uskutočnili v súlade s nariadeniami platného prospektu (v skrátenej alebo úplnej verzii), ktorý je doplnený najnovšou výročnou správou, ktorá je k dispozícii, a okrem sú toho v súlade s najnovšou polročnou správou, ak bola uverejnená po najnovšej výročnej správe. Nikto sa nemôže odvolávať na iné informácie ako na informácie, ktoré sa nachádzajú v kompletnom prospekte alebo v skrátenom prospekte, alebo informácie v dokumentoch, ktoré sú v ňom uvedené a do ktorých môže verejnosť nahliadnuť.

Tento prospekt opisuje všeobecný rámec, ktorý je platný pre všetky podfondy, a musí sa interpretovať spolu s popisnými lístkami každého podfondu. Tieto lístky sú vložené pri každom novom vytvorení podfondu a tvoria neoddeliteľnú súčasť skráteného prospektu a kompletného prospektu. Žiadame potenciálnych investorov, aby sa pred každým investovaním oboznámili s týmito popisnými lístkami.

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

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

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

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

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

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

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

Správna rada je zodpovedná za informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte v deň jeho zverejnenia. Správna rada môže v rozsahu, v akom si môže byť primerane vedomá, potvrdiť, že informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte presne a dôverne odrážajú skutočnosť a že žiadna informácia, ktorá by menila význam tohto dokumentu, ak by bola zahrnutá, nebola vynechaná. Hodnotu akcií Spoločnosti ovplyvňujú zmeny veľkého množstva faktorov. Každý odhad výnosov alebo ukazovateľ minulej výkonnosti sa uvádza iba informatívne a nepredstavuje žiadnu záruku výkonnosti v budúcnosti. Správna rada preto upozorňuje, že za normálnych okolností a berúc do úvahy kolísavosť kurzov cenných papierov v portfóliu, cena za spätné odkúpenie akcií môže byť vyššia alebo nižšia ako cena úpisu.

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

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

Slovník

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

Benchmark: Benchmark je referenčný bod, na základe ktorého sa môže merať výkonnosť podfondu, pokiaľ nie je stanovené inak. Benchmark môže byť aj usmernením o trhovej kapitalizácii cieľových podkladových spoločností a ak sa uplatňuje, bude to uvedené v investičnej politike podfondu. Stupeň korelácie s benchmarkom sa môže v jednotlivých podfondoch líšiť v závislosti od faktorov, ako je rizikový profil, investičný cieľ a investičné obmedzenia podfondu a koncentrácia konštitučných prvkov v benchmarku.

Obchodný deň: Každý deň, keď sú banky v meste Luxemburg otvorené na obchodovanie.

SEČ: Stredoeurópsky čas.

Trieda: Akákoľvek trieda akcií fondu, ktorého aktíva sa investujú spoločne s inými triedami, ale ktorá môže mať svoju vlastnú štruktúru poplatkov, minimálnu výšku upísania, dividendovú politiku, referenčnú menu alebo iné charakteristické vlastnosti.

Spoločnosť: ING (L) Flex

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

Depozitná banka: Aktíva fondu sú uschovávané v úschove alebo pod kontrolou spoločnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Ukončenie: Čas ukončenia prijímania príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie: Do 15.30 SEČ každý deň oceňovania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku fondu neuvádza inak.

Dividendy: Distribúcia časti alebo celého čistého príjmu pripísateľného triede akcií v podfonde.

Distribútori: Osoba alebo subjekt riadne priebežne vymenovaný manažmentom spoločnosti, aby distribuoval alebo zabezpečil distribúciu akcií.

Finančné obdobie: Obchodný rok spoločnosti, ktorý trvá od 1. apríla do 31. marca nasledujúceho roka.

Fond: Jeden, niekoľko alebo všetky fondy spoločnosti alebo portfólio takého fondu (fondov). Fond je investičná spoločnosť organizovaná podľa luxemburského práva ako société anonyme, kvalifikovaná ako société d'investissement à capital variable (SICAV).

Inštitucionálni investori: Investor v zmysle článku 129 luxemburského zákona z decembra 2002, ktorý v súčasnosti zahŕňa poisťovne, dôchodkové fondy, úverové inštitúcie a iných odborníkov vo finančnom sektore, ktorí investujú buď vo vlastnom mene alebo v mene svojich klientov, ktorí sú tiež investori v zmysle tohto vymedzenia alebo podľa diskrečného manažmentu, luxemburské a zahraničné schémy kolektívneho investovania a kvalifikované holdingové spoločnosti.

Správca podportfólia: Spoločnosť vymenovaná správcovskou spoločnosťou na riešenie každodennej správy časti alebo všetkých aktív fondu.

Správcovská spoločnosť: Spoločnosť v pozícii vymenovanej správcovskej spoločnosti v zmysle zákona a na ktorú bola delegovaná zodpovednosť za spravovanie, administratívu a marketing investovania.

Minimálna výška upísania: Minimálne úrovne investície pre úvodné a následné investície.

Členský štát: Členský štát EÚ.

Nástroje peňažného trhu: Nástroje bežne obchodované na peňažnom trhu, ktoré sú likvidné a hodnotu ktorých možno kedykoľvek presne stanoviť.

Čistá hodnota aktív na akciu: V súvislosti s akýmkoľvek akciou, ktoroukoľvek triedou akcií hodnota na akciu stanovená v súlade s príslušnými ustanoveniami opísanými v kapitole IX Čistá hodnota aktív v časti 3.

Poverení zástupcovia: Akákoľvek osoba alebo subjekt, ktorý zaregistruje akcie vo vlastnom mene, zatiaľ čo ich drží v prospech zákonného vlastníka.

OECD: Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Deň platby: Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxemburgu po príslušnom dni oceňovania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku fondu neuvádza inak.

Provízia za výkonnosť: Poplatok súvisiaci s výkonnosťou splatný fondom voči investičnému správcovi.

Referenčná mena: Mena používaná na meranie výkonnosti fondu a na účtovné účely.

Regulovaný trh: Trh vymedzený v bode 14 článku 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, ako aj akýkoľvek iný trh v spôsobilom štáte, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne a je uznaný a otvorený pre verejnosť.

Akcie: Akcie každého podfondu sa ponúkajú v vo forme na meno, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku fondu neuvádza inak. Všetky akcie musia byť úplne splatené a frakcie sa emitujú do 3 desiatinných miest.

Trieda akcií: Jedna, niekoľko alebo všetky triedy akcií ponúkané fondom.

Akcionár: Akákoľvek osoba alebo subjekt vlastníaci akcie fondu.

Cena akcie: Čistá hodnota aktív na akciu.

Podfond: Jeden, niekoľko alebo všetky podfondy ponúkané fondom. Podfond je špecifické portfólio aktív a záväzkov v rámci fondu, ktorý má svoju vlastnú čistú hodnotu aktív a je zastúpený samostatnou triedou alebo triedami akcií, ktoré sa odlišujú najmä ich špecifickou investičnou politikou a cieľom a/alebo menou, v ktorej sú denominované.

Orgán regulácie a dohľadu: Commission de Surveillance du Secteur Financier v Luxembursku alebo príslušný orgán pre dohľad v jurisdikciách, v ktorých je spoločnosť registrovaná pre verejné ponúkание.

PKIPCP: Podnik kolektívneho investovania prevoditeľných cenných papierov.

Deň oceňovania: Každý bankový obchodný deň v Luxembursku, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku fondu neuvádza inak.

ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

I. Stručná charakteristika spoločnosti

Miesto, forma a dátum založenia

Založená v Luxemburgu, Luxemburské veľkovoľvodstvo, ako otvorená investičná spoločnosť s variabilným akciovým kapitálom (Société d'investissement á capital variable (SICAV)) s viacerými podfondmi dňa 22. novembra 1992.

Sídlo spoločnosti

3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg

Obchodný register

Č. B 41.873

Luxemburský kontrolný úrad

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

Správna rada

Predseda:

- **Pán Michel Van Elk**
Predseda
Výkonný riaditeľ
ING Investment Management (Europe) B.V.
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, Holandsko

Správcovia:

- **Pán David Suetens**
Riaditeľ pre riziká
ING Investment Management (Europe) B.V.
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, Holandsko
- **Pán Dirk Buggenhout**
Prevádzkový riaditeľ
ING Investment Management (Europe) B.V.
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, Holandsko
- **Pán Jan Straatman**
Investičný riaditeľ
ING Investment Management (Europe) B.V.
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, Holandsko
- **Pani Maaïke Van Meer**
Vedúca právnych služieb
ING Investment Management (Europe) B.V.
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, Holandsko
- **Pani Edith Magjarics**
Prevádzková riaditeľka
ING Investment Management Luxembourg
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg
- **Pán Georges Wolff**
Národný riaditeľ IIM Luxembourg
ING Investment Management Luxembourg
3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg

Nezávislí audítori

Ernst & Young S.A.

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

Správcovská spoločnosť

ING Investment Management Luxembourg

3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg

Správcovia podportfólia

- **ING Asset Management B.V.**,
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, Holandsko
- **ING Investment Management Co.**
230 Park Avenue, New York, NY 10169, Spojené štáty americké
- **ING Investment Management (C.R.)**
Bozděchova 2/344, 150 00 Praha
Česká republika

Depozitná banka

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

Ústredný administratívny zástupca

ING Investment Management Luxembourg S.A.

3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg

Zástupca pre prevody a správca registra

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

Zriaďovateľ

ING Investment Management (Europe) B.V.

65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko

Úpisy, spätné odkupy, konverzie, finančné služby

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., alebo každá iná inštitúcia, ktorej meno sa objaví vo výročných alebo polročných správach

Finančné obdobie

Od 1. apríla do 31. marca nasledujúceho roka

Dátum riadneho valného zhromaždenia

Druhý štvrtok v júli o 13.30 hod. (čas platný v Luxembursku)

(Ak to v Luxembursku nie je bankový pracovný deň, uskutoční sa v nasledujúci bankový pracovný deň.)

Obchodní partneri depozitnej banky

Clearstream Banking Luxembourg,

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

The Bank of New-York,

2, place Winston Churchill, L-2014 Luxembourg

II. Informácie týkajúce sa investícií

Všeobecné údaje

Výhradným predmetom činnosti spoločnosti je správa investícií v mene jej akcionárov tak, aby umožnila akcionárom profitovať zo zisku vytvoreného ako výsledok správy portfólia. Spoločnosť musí rešpektovať obmedzenia týkajúce sa investícií tak, ako sú stanovené v časti II zákona z 20. decembra 2002.

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

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

Spoločnosť uplatňuje obrannú politiku skupiny ING a, ak je to zákonne možné a nezávisle presaditeľné, nebude investovať do spoločností priamo spájaných s kontroverznými zbraňami. Obranná politika skupiny ING je k dispozícii na nahliadnutie na internetovej stránke www.ing.com.

Informácie špecifické pre každý podfond

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

III. Úpisy, spätné odkupy a konverzie

Akcie je možné upísať, späť odkúpiť alebo konvertovať cez zástupcu pre prevody a v organizáciách, ktoré zabezpečujú finančné služby. Náklady a výdavky týkajúce sa úpisov, spätných odkupov a konverzií sú uvedené na popisnom lístku každého podfondu.

Akcie sa budú vydávať vo forme na meno a budú necertifikované. Akcie sa tiež môžu držať a prevádzať cez účty vedené v clearingových systémoch. Fyzické akciové certifikáty na doručiteľa vydávané ku dňu tohto prospektu nebudú nahradené, ak sa stratia alebo poškodia, ale budú nahradené akciami na meno vydanými v necertifikovanej forme. Fyzické akcie na doručiteľa sa už nebudú vydávať. Akcie na doručiteľa zapísané dematerializovaným zápisom do knihy v držbe spoločnosti sa zrušia a investori majúci také akcie budú zapísaní do registra akcionárov spoločnosti.

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

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

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

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

Spoločnosť prijme primerané opatrenia na zabránenie tzv. Late Trading, ktorými sa zabezpečí, aby príkazy na upísanie, spätné odkúpenie alebo konverziu neboli prijaté po časovom limite na také príkazy stanovenom v tomto prospekte.

Spoločnosť nepovoľuje postupy spojené s postupom market timing, ktorý sa chápe ako spôsob arbitráže, ktorou investor systematicky

upisuje a späť odkupuje alebo konvertuje akcie toho istého podfondu v krátkom čase a využíva rozdiely a/alebo nedokonalosti alebo nedostatky v metóde stanovovania čistej hodnoty aktív. Spoločnosť si vyhradzuje právo odmietnuť príkazy úpisov, spätných odkupov a konverzií pochádzajúcich od investora, ktorého spoločnosť podozrieva využívania takých praktík a prípadne prijať opatrenia potrebné na ochranu záujmov spoločnosti a ďalších investorov.

Úpisy

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

Akcie sa bežne vydávajú len na základe prijatia zúčtovaných finančných prostriedkov. V prípade úpisov je emisia akcií podmienená prijatím vyrovnaní v zúčtovaných finančných prostriedkoch v rámci predtým dohodnutého obdobia, ktoré bežne nepresahuje 3 obchodné dni po prijatí príkazu na upísanie. Toto obdobie sa môže zvýšiť až na 5 obchodných dní na základe schválenia manažmentu spoločnosti.

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

Výška úpisu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Táto suma je splatná do termínu učeného pre každý podfond na popisných lístkoch podfondu.

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

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

Spätné odkupy

Každý akcionár má právo požiadať o spätný odkup svojich akcií. Príkaz na spätné odkúpenie je neodvolateľný. Správna rada môže umožniť stiahnutie nespracovaných príkazov na spätné odkúpenie.

Spoločnosť prijíma príkazy na spätné odkúpenie každý bankový obchodný deň v Luxembursku, ak sa v popisných lístkoch podfondu neuvádza inak. Suma spätného odkupu bude určená na základe platnej čistej hodnoty aktív, ktorá je určená na popisných lístkoch každého z podfondov.

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

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

Bežné dane, poplatky a administratívne náklady znáša akcionár.

Odkupná suma bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií.

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

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

Konverzie

Za predpokladu dodržania akejkoľvek podmienky (vrátane akejkoľvek minimálnej výšky upísania) triedy akcií, do ktorej sa má uskutočniť konverzia, akcionári môžu požadovať konverziu svojich akcií na akcie v inej existujúcej triede akcií alebo inom podfonde. Konverzie sa budú uskutočňovať na základe ceny pôvodnej triedy akcií, ktorá sa má konvertovať, na čistú hodnotu aktív druhej triedy akcií.

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

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

Úpisy a spätné odkupy v nepeňažnej forme

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

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

Obmedzenia spätného odkupu a konverzií

Ak sa bilancia operácií spätných odkupov a konverzií akcií jedného podfonde na akcie iného podfonde rovná čistému odkupu, ktorého hodnota prekračuje hranicu 10 % celkových čistých aktív podfonde vypočítaných v deň oceňovania pred spätnými odkupmi a konverziami, všetky spätné odkupy a/alebo konverzie sa môžu proporcionálne znížiť na požadovanú hranicu 10 %.

Spätné odkupy a/alebo konverzie, ktoré sa neuskutočnia z dôvodu proporcionálneho zníženia, budú uprednostnené a uskutočnia sa v nasledujúcom dni oceňovania.

Na konverziu podielov v rámci toho istého podfonde sa toto obmedzenie nevzťahuje.

IV. Poplatky, provízie a dane

A. POPLATKY HRADENÉ SPOLOČNOSŤOU

Uplatňuje sa táto štruktúra pevných servisných poplatkov:

1. V odmeňovaní správcovských služieb sa uvádza, že vymenovaná správcovská spoločnosť, ING Investment Management Luxembourg S.A., bude dostávať správcovský poplatok, ako sa stanovuje v jednotlivých popisných lístkoch podfondov a v dohode o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi spoločnosťou a ING Investment Management Luxembourg S.A.
2. Okrem správcovského poplatku a provízie za výkonnosť, ak sa uplatňuje, každému podfonde sa bude účtovať pevný servisný poplatok („Pevný servisný poplatok“), ktorý pokrýva administratívu a úschovu aktív a iné priebežné prevádzkové a administratívne výdavky, ako sú stanovené v tabuľke 1: Pevný servisný poplatok nižšie.

Pevný servisný poplatok sa účtuje na úrovni tried akcií pre každý podfond. Pevný servisný poplatok sa denne narastá na úrovni percenta uvedeného v tabuľke 1: Pevný servisný poplatok nižšie sa platí mesačne spätne správcovskej spoločnosti. Tento pevný servisný poplatok je pevný v tom zmysle, že správcovská spoločnosť bude znášať náklady nad rámec pevného servisného poplatku. Naopak, správcovská spoločnosť bude mať nárok zadržať akúkoľvek sumu, ktorá presahuje skutočné súvisiace výdavky, ktoré vznikli príslušnému fondu.

- a. Pevný servisný poplatok zahŕňa:
 - i. náklady a výdavky súvisiace so službami poskytovanými spoločnosťou inými poskytovateľmi služieb, ako je správcovská spoločnosť, ktorej správcovská spoločnosť mohla delegovať funkcie týkajúce sa výpočtu dennej čistej hodnoty aktív podfondov a iné účtovnícke a administratívne služby, funkcie registrátora a prevodovej agentúry, náklady na distribúciu podfondov a na registráciu podfondov na verejné ponúkanie v cudzích jurisdikciách vrátane poplatkov splatných orgánom dohľadu v tých krajinách;
 - ii. výkazy poplatkov a výdavkov súvisiacich s inými agentmi a poskytovateľmi služieb priamo vymenovanými spoločnosťou vrátane správcu, hlavných alebo miestnych platobných zástupcov, kótovacieho zástupcu a výdavky na kótovanie na burze cenných papierov, audítorov a právnych poradcov, poplatky riaditeľom a primerané vreckové výdavky riaditeľov spoločnosti;
 - iii. iné poplatky vrátane výdavkov na založenie a nákladov súvisiacich s tvorbou nových podfondov, výdavky vzniknuté vydávaním a spätným odkupom akcií a platbou poistenia dividend (ak je), výdavky na rating podľa okolností, uverejnenie cien akcií, náklady na tlač, vykazovanie a náklady na uverejňovanie vrátane nákladov na prípravu, tlač a distribúciu prospektov a iných pravidelných správ alebo výkazov o registrácii a všetkých ostatných prevádzkových výdavkov vrátane poštovného, poplatkov za telefón, telex a telefax.
- b. Pevný servisný poplatok nezahŕňa:
 - i. náklady a výdavky na kúpu a predaj cenných papierov v portfóliu a finančných nástrojov;
 - ii. poplatky za maklérske služby,
 - iii. náklady za transakcie nesúvisiace s úschovou,
 - iv. úroky a bankové poplatky a iné výdavky súvisiace s transakciami,
 - v. mimoriadne výdavky (ako sú vymedzené nižšie) a
 - vi. platbu luxemburskej taxe d'abonnement.

Tieto budú hradené priamo z aktív príslušných podfondov.

3. Každý z podfondov znáša svoje vlastné mimoriadne výdavky („Mimoriadne výdavky“) vrátane, nielen výdavkov na spory a úplnú výšku akejkoľvek inej dane ako taxe d'abonnement, poplatku, dane alebo podobného poplatku uloženého podfonde alebo jeho aktívam, ktorý by sa nepovažoval za bežné výdavky. Mimoriadne výdavky sa účtujú na hotovostnom základe a platia sa, keď vzniknú a sú fakturované z čistých aktív príslušného podfonde, ktorému ich možno priradiť. Mimoriadne výdavky, ktoré nemožno priradiť konkrétnemu podfonde, sa budú alokovať všetkým podfondom, ktorým ich možno priradiť na rovnom základe, proporčne k ich príslušným čistým aktívam.

B. POPLATKY A VÝDAVKY HRADENÉ INVESTORMI

Ak to bude potrebné, investori môžu byť podľa konkrétnych informácií stanovených na popisných lístkoch podfonde požiadaní, aby znášali poplatky a výdavky spojené s úpisom, spätným odkupom alebo konverziou.

C. DANE

1. Zdaňovanie Spoločnosti v Luxembursku

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

Spoločnosť v zásade podlieha dani taxé d'abonnement (z upisovania) až do výšky 0,05 % ročne z čistých aktív. Táto daň je však znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív peňažných podfondov, ako aj z čistých aktív podfondov a tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov v zmysle článku 129 zákona z 20. decembra 2002. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných v iných luxemburských podnikoch kolektívneho investovania. Za istých podmienok môžu byť niektoré podfondy a triedy akcií vyhradené pre inštitucionálnych investorov úplne oslobodené od registračného poplatku, pokiaľ tieto podfondy investujú do nástrojov peňažného trhu a do vkladov do úverových inštitúcií.

Niektoré príjmy portfólia Spoločnosti, ktoré sú vo forme dividend a úrokov, však môžu priamo v krajinách pôvodu podliehať zrážkovým daniam rôznej výšky.

2. Zdaňovanie investorov

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

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

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

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

V. Rizikové faktory

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

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

Treba si tiež uvedomiť, že správca môže, v súlade s platnými investičnými limitmi a obmedzeniami, dočasne zaujať defenzívnejší postoj a zadržať viac hotovosti v portfóliu, keď je presvedčený, že trhy

alebo ekonomika krajín, do ktorých podfond investuje, sa vyznačujú zvýšenou nestabilitou, všeobecným pretrvávajúcim úpadkom alebo inými nepriaznivými podmienkami. Za takýchto podmienok dotýčný podfond nemusí byť schopný plniť svoj investičný cieľ, čo môže ovplyvniť jeho výkonnosť.

VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti

1. Informácie

Čistá hodnota aktív akcií každej triedy je k dispozícii verejnosti v sídle Spoločnosti, depozitnej banke a v ďalších inštitúciách zodpovedných za finančné služby od prvého bankového pracovného dňa, ktorý nasleduje po výpočte vyššie uvedených čistých hodnôt akcií. Správna rada okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, najmenej dvakrát mesačne a tak často, ako sa robí výpočet, poskytnúť verejnosti čistú hodnotu aktív v krajinách, v ktorých sa akcie ponúkajú verejnosti.

2. Dokumenty

Pred alebo po úpise akcií Spoločnosti je možné si bezplatne na požiadanie vyzdvihnúť pri priehradkách depozitnej banky a ďalších inštitúcií určených bankou, ako aj v sídle spoločnosti, prospekt, skrátený prospekt, výročnú a polročnú správu.

VII. TABUĽKA 1 : Pevný servisný poplatok

Poplatky (v %) uvedené nižšie sa viažu k nezaisteným triedam akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný poplatok vo výške 0,05 %.

Názov fondu	G	I	P	X
ING (L) Flex – Czech Money Market			0,35	0,35
ING (L) Flex – Slovak Bond			0,35	

ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV

Triedy akcií:

Správna rada sa môže rozhodnúť, že vytvorí v rámci každého podfondu rôzne triedy akcií, aktíva ktorých sa investujú spoločne podľa špecifickej investičnej politiky príslušného podfondu, ktoré však môžu mať akúkoľvek kombináciu týchto charakteristických vlastností:

- Každý podfond môže obsahovať triedy akcií X, P, I, S a G, ktoré sa môžu líšiť v minimálnej výške upísania, minimálnej výške držby, požiadavkách spôsobilosti a poplatkoch a výdavkoch, ktoré sa na ne uplatňujú tak, ako sú vymedzené pre každý podfond.
- Každá trieda akcií, ak sa uplatňuje, môže byť ponúkaná v referenčnej mene príslušného podfondu alebo môže byť denominovaná v akejkolvek mene a táto menová denominácia bude uvedená ako dodatok k názvu triedy akcií.
- Každá trieda akcií môže byť buď zaistená (pozri vymedzenie zaistej triedy akcií v časti Slovník) alebo nezaistená. Triedy akcií, ktoré sú zaistené, budú identifikované dodatkom (zaistené).
- Každá trieda akcií, ak sa uplatňuje, môže mať aj odlišné dividendové politiky, ako sú opísané v hlavnej časti prospektu. K dispozícii môžu byť distribučné alebo kapitalizačné triedy akcií. V prípade distribučnej triedy akcií sa správna rada môže rozhodnúť, že vypláca dividendy mesačne, štvrťročne, dvojročne alebo ročne.

- „P“ Bežná trieda akcií určených súkromným investorom.
- „X“ Bežná trieda akcií určených súkromným investorom, ktorá sa od triedy „P“ líši tým, že provízia za správu je vyššia a akcie sa distribuujú v niektorých štátoch, kde si podmienky trhu vyžadujú vyššiu províziu.
- „S“ Trieda akcií určená pre nominálnych vlastníkov – právnické osoby s minimálnym úpisom 1 000 000 EUR s daňou z upísania vo výške 0,05 % ročne z čistých aktív.
- „I“: Trieda akcií vyhradených inštitucionálnym investorom, ktorá je v princípe emitovaná iba vo forme na meno. Triedy akcií „I“ sa emitujú iba pre upisovateľov, ktorí vyplnili svoj úpisný lístok v súlade so záväzkami, povinnosťami týkajúcimi sa zastupovania a zárukami, ktoré musia zabezpečiť vzhľadom na svoj štatút inštitucionálneho investora tak, ako je uvedené v článku 129 zákona z 20. decembra 2002. Prijatie každej žiadosti o úpis podanej pre triedu „I“ bude zdržané tak dlho, kým nebudú náležite vyplnené a odovzdané požadované dokumenty a doklady.
- „Danske I“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych klientov banky „Danske Bank A/S“ a jej dcérskych spoločností.
- „G“: Trieda akcií určená individuálnym investorom s minimálnym úvodným upísaním a vlastnenou čiastkou, ako je podrobnejšie uvedené v popisnom lístku k podfondu.
- „Danske G“: Trieda akcií vyhradená pre klientov banky „Danske Bank A/S“ a jej dcérskych spoločností.
- „Belhyperion I“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych klientov „Belhyperion“ a jej dcérske spoločnosti.

Zaistené triedy akcií

Ak sa trieda akcií opisuje ako zaistená (zaistená trieda akcií), zámerom bude zaistiť hodnotu čistých aktív v referenčnej mene podfondu alebo zaistiť vystavenie meny určitých (nie však bezpodmienečne všetkých) aktív príslušného podfondu do referenčnej meny zaistej triedy akcií alebo alternatívnej meny.

Všeobecným zámerom je uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych techník vrátane uzatvárania mimoburzových menových forwardových zmlúv (OTC) a swapových dohôd na cudzie meny.

V prípade, keď podkladová mena nie je likvidná alebo ak je podkladová mena úzko prepojená na inú menu, môže sa používať proxy zaistenie.

Všetky náklady a výdavky spôsobené uskutočňovaním postupu zaistovania znášajú na báze pro rata všetky zaistené triedy akcií denominované v rovnakej mene vydané v rámci toho istého podfondu.

Investori by si mali uvedomovať, že žiadny proces zaistenia meny nemôže poskytnúť presné zaistenie.

Ďalej, neexistuje záruka, že zaistovanie bude úplne úspešné. Investori v zaistených triedach akcií môžu mať vystavenie voči iným menám, ako je mena zaistej triedy akcií.

Minimálne objemy držby

Pokiaľ sa neuvádza inak v každom príslušnom popisnom lístku podfondu, správna rada stanovila minimálne výšky upísania a minimálne objemy držby pre triedu akcií, ako sa uvádza nižšie. Tieto sumy sú v EUR alebo v ekvivalentných sumách v alternatívnych menách:

Trieda akcií	Minimálna výška upísania	Minimálna vlastnená suma
I	250 000 EUR	Neuplatňuje sa
G	250 000 EUR	250 000 EUR

Správcovská spoločnosť sa môže podľa vlastného uváženia priebežne vzdať alebo znížiť akékoľvek príslušné minimálne výšky upísania.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek rozhodnúť o povinnom spätnom odkúpení všetkých akcií od akcionára, ktorého držba je nižšia ako minimálna vlastnená suma uvedená vyššie alebo na príkaze alebo ktorý nespĺní akékoľvek iné príslušné požiadavky týkajúce sa spôsobilosti uvedené v prospekte. V takýchto prípadoch dotknutý akcionár dostane oznámenie s lehotou jedného mesiaca vopred, aby mal možnosť zvýšiť držbu nad takú sumu alebo inak splnil požiadavky týkajúce sa spôsobilosti. Za rovnakých okolností môže správcovská spoločnosť zmeniť akcie z jednej triedy akcií na akcie inej triedy akcií v rámci rovnakého podfondu s vyššími poplatkami a poplatkovým zaťažením.

Obmedzenia upisovania a vlastníctva

Ak je upísanie v rozpore s obsahom prospektu alebo by mohlo poškodiť všetkých akcionárov, vyhradzuje si Spoločnosť právo:

- odmietnuť celú alebo časť žiadosti o upísanie akcií a
- kedykoľvek späť odkúpiť akcie vo vlastníctve osôb, ktoré nie sú oprávnené kupovať alebo vlastníť akcie Spoločnosti.

Tieto odmietnutia alebo spätné odkupy budú odôvodnené.

Legenda grafu v časti Profil rizika investora na každom popisnom lístku

Spoločnosť ING používa metódu nazývanú Risk Rating (EVAL©), ktorá sa zakladá na historickom pozorovaní pohybov výnosov vyjadrených v eurách, najmä ich nestability (štatistická odchýlka) vzhľadom na priemer. Existuje 7 rôznych typov rizikových tried (od 0, najmenej rizikovej, po 6, najviac riziková) určených narastajúcimi zónami nestability. Pre podfondy, ktoré nemajú pevný termín a ochranu kapitálu, sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných výnosov z čistej hodnoty aktív za posledných 5 rokov alebo pre kratšie obdobie v prípade, ak podfond 5 rokov neexistuje. Pre podfondy existujúce kratšie ako jeden rok sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných výnosov referenčného indexu za posledných 5 rokov.

Pre podfondy s fixným termínom a s ochranou kapitálu sa riziko počíta na základe kolísavostí mesačných výnosov, ak je história dlhšia ako 2,5 roka, a na základe dvojmesačných výnosov, ak je história najmenej 1 rok. Pre nové podfondy, alebo ak je história kratšia ako jeden rok, sa riziko vypočíta na základe podobných produktov, keďže chýba potrebná informácia o príslušnom podfonde.

Horizont investovania každého podfondu sa definuje ako časový úsek (počet celých rokov), počas ktorých by bolo potrebné investovať (od 1 roka do 5 rokov) tak, aby v tomto období nedošlo k negatívnym výnosom. V prípade podfondu vystaveného v inej mene, ako je euro, sa riziko a horizont vypočítajú aj v mene investičného vkladu.

ING (L) Flex – Czech Money Market

Úvod

Tento podfond bol založený 20. októbra 1997.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je ponúknuť čo najväčšie zhodnotenie krátkodobých výnosov z investícií v českých korunách pri súčasnom zachovaní stability hodnoty aktív prostredníctvom investícií do portfólia cenných papierov s fixným ziskom, nástrojov s vysokým stupňom likvidity a likvidných aktív.

K cenným papierom a nástrojom s fixným ziskom patria okrem iného krátkodobé zmenky a dlžobné úpisy, depozitné certifikáty a obchodné cenné papiere, dlhopisy s fixnou úrokovou mierou, dlhopisy s pohyblivou úrokovou mierou a strednodobé dlžobné úpisy, pričom všetky sú v kategórii investičného stupňa.

Podfond investuje predovšetkým do likvidných aktív a cenných papierov s fixným ziskom a nástrojov, ktorých úvodná splatnosť alebo zostávajúca doba platnosti je kratšia ako dvanásť mesiacov, alebo do zmienek s pohyblivou úrokovou mierou, ktorých úroková miera je kontrolovaná najmenej raz ročne.

Investičné obmedzenia

Pre investičný podfond platia nasledujúce limity a obmedzenia týkajúce sa investícií a výpožičiek:

- podfond a spoločne všetky podfondy spoločnosti SICAV nemôžu nadobudnúť celkovo viac ako 10 % cenných papierov rovnakého druhu od jedného emitenta;
- podfond môže investovať maximálne 10 % svojich čistých aktív do cenných papierov emitovaných jedným emitentom;
- obmedzenia uvedené vyššie neplatia v prípade cenných papierov emitovaných alebo garantovaných zvrchovaným štátom, ktorý je členom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), jeho miestnou verejnou správou alebo medzinárodnou verejnou inštitúciou;
- podfond si môže vypožičať maximálne do 25 % svojich čistých aktív;
- podfond môže vložiť 20 % alebo viac zo svojich čistých aktív do iných cenných papierov, ako sú prevoditeľné cenné papiere a/alebo iné likvidné aktíva uvedené v článku 41 ods. 1 luxemburského zákona z 20. decembra 2002, napríklad do nekótovaných aktív.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Finančné nástroje sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, bez uvádzania podrobností, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Očakávané úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností na vznikajúcich trhoch je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Riziko likvidity podfondu je nastavené na strednú úroveň. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť ohrozenie meny. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základného kapitálu. Riziko spojené s odvodenými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v úplnom prospekte v časti III, kapitola II: Riziká investičného sveta: podrobný popis.

Typický profil investora

Eval@Rating

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

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Správca podportfólia podfondu

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

Triedy akcií podfondu ING (L) Flex – Czech Money Market

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Poplatky za konverziu	Konverzie v rámci toho istého podfondu sa nebudú považovať za spätné odkúpenia. Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi. Okrem toho môže byť prvá konverzia z podfondu s nižším vstupným poplatkom do podfondu s vyšším vstupným poplatkom predmetom platby rozdielu. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi.
Poplatky za upísanie splatné distribútorovi (distribútorom)	Maximálne 0,5 % za triedy akcií P a maximálne 5 % za triedy akcií X.

Trieda akcií	Mena	Maximálny správcovský poplatok ročne	Platba dividendy	Pevný servisný poplatok	Počiatočná cena upísania
P Kapitalizačné	CZK	0,55%	nie je k dispozícii	0,35	nie je k dispozícii
P Distribučné	CZK	0,55%	V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli	0,35	nie je k dispozícii
X Kapitalizačné	CZK	0,45%	nie je k dispozícii	0,35	Bude to čistá hodnota aktív na akciu triedy P - Kapitalizačné (CZK) platná na prvé upísanie
X Distribučné	CZK	0,45%	V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli	0,35	Bude to čistá hodnota aktív na akciu triedy P - Distribučné (CZK) platná na prvé upísanie

ING (L) Flex - Slovak Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 30. mája 2003.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investovaním do diverzifikovaného portfólia prevoditeľných cenných papierov s fixným ziskom denominovaných v eurách.

Investuje sa do cenných papierov, ktoré investičný správca považuje za investične kvalitné.

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

Investičné obmedzenia

Pre investičný podfond platia nasledujúce limity a obmedzenia:

1. Podfond bude investovať výlučne do:

- a. prevoditeľných cenných papierov oficiálne kótovaných na burze cenných papierov členského štátu Európskej únie (EÚ) alebo Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD);
- b. prevoditeľných cenných papierov obchodovateľných na inom regulovanom a uznávanom trhu, bežne fungujúcom a otvorenom pre verejnosť v štáte uvedenom v bode 1 tohto odseku a
- c. novo emitovaných prevoditeľných cenných papierov za predpokladu, že medzi podmienky emitovania patrí záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie na oficiálne kótovanie na niektorej burze cenných papierov alebo na trhoch uvedených v bodoch 1 a 2 tohto odseku a že takéto kótovanie bude zabezpečené do 12 mesiacov po emisii.

Ale:

- d. môže investovať maximálne 10 % čistých aktív podfondu do iných prevoditeľných cenných papierov, ako sú cenné papiere uvedené v predchádzajúcich bodoch 1 až 3;
- e. môže investovať maximálne 10 % čistých aktív podfondu do dlžobných úpisov, ktoré nie sú prevoditeľnými cennými papiermi, no kvôli ich vlastnostiam ich možno považovať za ekvivalent týchto cenných papierov, pretože sú okrem iného prevoditeľné, likvidné a môžu byť kedykoľvek zhodnotené a
- f. nesmie nadobúdať vzácne kovy alebo certifikáty, ktoré túto komoditu zastupujú.

Celková suma investícií uvedených v bodoch 4 a 5 tohto odseku nesmie prekročiť 10 % čistých aktív podfondu.

2. Podfond nesmie investovať viac ako 10 % čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov toho istého emitenta.

Celková hodnota prevoditeľných cenných papierov každého emitenta, do ktorých sa investuje viac ako 5 % z čistých aktív daného podfondu, nesmie prekročiť 40 % hodnoty čistých aktív.

Uvedený limit 10 % možno zvýšiť maximálne na 35 % v prípade prevoditeľných cenných papierov, ktoré vydá zvrchovaný štát, verejná organizácia alebo inštitúcie členských štátov EÚ alebo medzinárodné inštitúcie verejného charakteru, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ. Limit 40 % uvedený v tejto časti sa na takéto prevoditeľné cenné papiere nevzťahuje.

Limit 10 % uvedený v tomto bode možno zvýšiť maximálne na 25 % v prípade dlhopisov, ktoré emituje finančná inštitúcia so sídlom v členskom štáte EÚ a na ktorú sa zo zákona vzťahuje príslušný predpis zabezpečujúci ochranu záujmov držiteľov dlhopisov. Príjmy pochádzajúce z emisie týchto dlhopisov musia byť v súlade so zákonom investované do aktív, ktoré počas celej doby dostatočne

pokrývajú platobné záväzky prevzaté v súvislosti s dlhopismi, a musia byť určené konkrétne na vyplatenie istiny dlhopisu a úrokov splatným v prípade omeškania emitenta. Ak podfond investuje viac ako 5 % svojich aktív do takýchto dlhopisov jedného emitenta, nemôže celková hodnota týchto vkladov prekročiť 80 % hodnoty aktív podfondu.

Obmedzenia uvedené v bode b) sa nescítavajú, a preto vklady do prevoditeľných cenných papierov jedného emitenta investované v súlade s bodom b) nesmú prekročiť celkovo 35 % čistých aktív podfondu.

Výnimočne môže podfond investovať až 100 % čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov, ktoré sú emitované v EÚ, členskými štátmi OECD alebo verejnými organizáciami a inštitúciami členského štátu EÚ alebo medzinárodnými inštitúciami verejného charakteru, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ, pod podmienkou, že prevoditeľné cenné papiere uvedené v tomto bode patria najmenej k šiestim rôznym emisiám a žiadna takáto samostatná emisia neprekračuje 30 % čistých aktív podfondu.

3. Podfond nesmie nadobúdať:

- a. také množstvo akcií spojených s hlasovacím právom, ktoré mu umožní uplatniť významný vplyv na správu emitenta;
- b. viac ako:
 - 10 % akcií daného emitenta, ktoré nezakladajú právo hlasovať,
 - 10 % dlhopisov daného emitenta;
 - 10 % podielov alebo akcií daného podniku kolektívneho investovania.

Limity uvedené v druhom a treťom bode neplatia pri nadobudnutí, ak sa v tom čase hrubá suma dlhopisov alebo čistá suma emitovaných cenných papierov nedá vypočítať.

Obmedzenia určené v bode c) neplatia v prípade prevoditeľných cenných papierov emitovaných alebo garantovaných členskými štátmi EÚ alebo OECD, verejnou organizáciou alebo inštitúciou členského štátu EÚ alebo medzinárodnými inštitúciami verejného charakteru, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ.

Podobne obmedzenia uvedené v bode c) neplatia ani v prípade akcií, ktoré podfond vlastní v investičnej spoločnosti v štáte, ktorý nie je členskými štátom EÚ za nasledujúcich podmienok: investičná spoločnosť musí investovať predovšetkým do cenných papierov pochádzajúcich z toho istého štátu, v ktorom bola založená, a tieto akcie musia predstavovať jediný prostriedok, prostredníctvom ktorého môže podfond investovať do cenných papierov uvedeného štátu.

Okrem článkov a paragrafov Časti II zákona z roku 2002, ktorému podlieha spoločnosť SICAV, musí byť investičná politika podfondu v súlade s článkami a paragrafmi 43, 44, 48 (1) a 48 (2) zákona z roku 2002. V prípade prekročenia obmedzení v uvedených článkoch 43 a 44 bude platiť článok 46 spomínaného zákona s príslušnými zmenami.

4. Podfond môže vlastniť doplnkové likvidné aktíva.

5. Podfond môže dočasne zmluvne dohodnúť výpožičky za predpokladu, že neprekročia 10 % jeho čistých aktív.

6. Podfond nesmie založiť, postúpiť prostredníctvom zálohy, previesť bez prijatia protiplnenia na trhovom základe alebo iným spôsobom zaťažiť aktíva podfondu, aby poskytol záruku na dlhy alebo záväzky tretej strany alebo iného podfondu.

7. Podfond nesmie vykonávať transakcie týkajúce sa predaja cenných papierov, ktoré nie sú v jeho vlastníctve.

8. V súlade so smernicou Rady Európskeho spoločenstva z 20. decembra 1985 (85/611/EÚ) o súčinnosti zákonov, predpisov a administratívnych nariadení o podnikoch kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov môže podfond investovať až 5 % svojich čistých aktív do akcií iných otvorených podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov. Ak sú podfond a akákoľvek organizácia určená podľa smernice prepojené v kontexte spoločného riadenia alebo kontroly

alebo významným priamym alebo nepriamym vlastníctvom, je nadobudnutie akcií a podielov organizácie povolené iba v prípade, keď takáto organizácia uvádza vo svojich stanovách svoje zameranie na investovanie v konkrétnom geografickom alebo ekonomickom sektore. V transakciách ovplyvňujúcich akcie v takejto organizácii nesmie podfond účtovať poplatky ani provízie obvykle účtované za vedenie a správu aktív investovaných do takýchto cenných papierov.

9. Podfond nesmie poskytovať úvery ani záruky tretím stranám.
10. Podfond môže nadobúdať prevoditeľné cenné papiere, ktoré nie sú plne splatené za predpokladu, že podfond má rezervu likvidných aktív, ktorá je dostatočná na pokrytie uvedených nesplatených čiastok.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s prevoditeľnými cennými papiermi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Prevoditeľné cenné papiere sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, bez uvádzania podrobností, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Očakávané úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností na vznikajúcich trhoch je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Riziko likvidity podfondu je nastavené na strednú úroveň. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základného kapitálu. Riziko spojené s odvodenými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v úplnom prospekte v časti III, kapitola II: Riziká investičného sveta: podrobný popis.

Typický profil investora

Eval@Rating

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

Referenčná mena

Euro (EUR)

Správca portfólia podfondu

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

Podfond môže byť zahrnutý do procesu tzv. swing pricing, ako je podrobnejšie opísané v časti III kapitola IX.

Triedy akcií podfondu ING (L) Flex – Slovak Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Poplatky za konverziu	Konverzie v rámci toho istého podfondu sa nebudú považovať za spätné odkúpenia. Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi. Okrem toho môže byť prvá konverzia z podfondu s nižším vstupným poplatkom do podfondu s vyšším vstupným poplatkom predmetom platby rozdielu. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi.
Poplatky za upísanie splatné distribútorovi (distribútorom)	Maximálne 5 %

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok ročne	Pevný servisný poplatok
P Kapitalizačné	0,90 %	0,35

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

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