

ING INTERNATIONAL (II)

Otvorená investičná spoločnosť
s variabilným kapitálom (SICAV)

ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT

SK

LUXEMBURSKO – JÚN 2009

V prípade potreby doplňujúcich informácií 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

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

Obsah

Oznámenie	4
ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI	5
I. Informácie týkajúce sa investícií	6
II. Úpisy, spätné odkupy a konverzie	6
III. Poplatky, provízie a dane	7
IV. Rizikové faktory	8
V. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti	8
ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDOV	9
ING International (II) – Czech Money Market	10
ING International (II) – Slovenský dlhopis	14
ING International (II) – Slovenský peňažný trh	17

Oznámenie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

Stručná charakteristika spoločnosti

Miesto, forma a dátum založenia

Založená v Luxemburgu, Luxemburské veľkovevodstvo, ako otvorená investičná spoločnosť s variabilným akciovým kapitálom (Société d'investissement à capital variable („SICAV“)) s viacerými podfondmi dňa 20. novembra 1992.

Sídlo spoločnosti

52, route d'Esch – L-1470 Luxembourg

Obchodný register

Č. B 41.873

Luxemburský kontrolný úrad

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

Správna rada

Predseda:

- **Pán Michel van Elk**
Predseda
Riaditeľ a vedúci oddelenia marketingu a predaja
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK

Správcovia:

- **Pán Jonathan Atack**
Vedúci finančného oddelenia a oddelenia rizík
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK
- **Pán David Eckert**
Hlavný prevádzkový riaditeľ
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK
- **Pán Bruno Springael**
Výkonný riaditeľ
ING Investment Management Belgium
24 avenue Marnix, Brusel 1050
- **Pani Maaïke van Meer**
Vedúci právneho oddelenia
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK

Nezávislí audítori

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

Správcovská spoločnosť

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

Správcovia portfólia

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

ING Investment Management Belgium
24 avenue Marnix, Brusel 1050

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

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

Depozitná banka

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

Centrálna administratíva

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

Zástupca pre prevody a správca registra

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

Zriaďovateľ

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

Úpisy, spätné odkupy, konverzie, finančné služby

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

Finančné obdobie

Od 1. apríla do 31. marca nasledujúceho roku

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

I. 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 ponúknuť 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 inventárna hodnota 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.

Informácie špecifické pre každý podfond

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

Spoločnosť SICAV dodržiava „obrannú politiku“ skupiny ING a neinvestuje do spoločností priamo spojených s kontroverznými zbraňami (nášlapné míny, kazetové bomby, munícia obohatená uránom, biologické, chemické alebo nukleárne zbrane, atď.). „Obranná politika“ skupiny ING je k dispozícii na nahliadnutie na webovej stránke www.ing.com.

II. Úpisy, spätné odkupy a konverzie

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

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

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

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

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

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

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

Úpisy

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

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

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

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

Správna rada Spoločnosti je kedykoľvek oprávnená zastaviť emisiu akcií. Správna rada môže toto opatrenie obmedziť na určité 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. Žiadosť o spätný odkup je neodvolateľná. Správna rada môže umožniť stiahnutie nespracovaných žiadostí o spätné odkúpenie.

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

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

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

Bežné dane, poplatky a administratívne náklady znáša akcionár.

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

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

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

Konverzie

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

podfonde, v ktorom sa limit prijatia príkazov líši od limitu platného pri úpise do zvoleného podfondu, sa so žiadosťou o konverziu bude zaobchádzať ako so žiadosťou o spätný odkup, po ktorej nasleduje žiadosť o úpis do zvoleného podfondu, bez toho, aby z toho vyplývali dodatočné poplatky, ktoré by znášal akcionár.

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

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

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

Úpisy a spätné odkupy v nepeňažnej forme

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

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

Obmedzenia spätného odkupu a konverzií

Ak sa bilancia operácií spätných odkupov a konverzií akcií jedného podfondu na akcie iného podfondu rovná čistému odkupu, ktorého hodnota prekračuje hranicu 10 % celkových čistých aktív podfondu 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 podfondu sa toto obmedzenie nevzťahuje.

III. Poplatky, provízie a dane

A. POPLATKY HRADENÉ SPOLOČNOSŤOU

- Spoločnosť bude hradiť náklady týkajúce sa jej založenia a prevádzky a môže hradiť aj náklady spojené s propagáciou. Aj keď nejde o konečný výpis, tieto náklady môžu zahŕňať predovšetkým odmenu depozitnej banky, odmenu správcovskej spoločnosti určenej Spoločnosťou, ako aj honoráre podnikového revízora, náklady spojené s tlačou, distribúciou a prekladom prospektov a pravidelných správ, odmeny za sprostredkovanie, provízie, poplatky a náklady spojené s pohybmi cenných papierov alebo hotovosti, luxemburskú daň z upísania „*taxe d'abonnement*“ a

iné poplatky spojené s jej činnosťou, náklady na tlač akcií, prekladov, právnych oznamov v tlači, náklady na finančnú službu pre jej cenné papiere a kupóny, prípadné náklady na kótovanie na burze alebo zverejnenie ceny jej akcií, náklady na oficiálne, právne a poradenské úkony spojené s činnosťou, náklady a prípadné honoráre správcov. V niektorých prípadoch Spoločnosť môže hradiť aj poplatky úradom v štátoch, kde sa jej akcie ponúkajú verejne, ako aj náklady, ktoré vznikli v súvislosti s registráciou v zahraničí. Spoločnosť môže hradiť odmeny správcov portfólia, investičným poradcom, administratívne zástupcovi a iným prípadným sprostredkovateľom služieb pod podmienkou, že o takto vyplatené odmeny budú znížené náhrady vyčlenené pre správcovskú spoločnosť určenú Spoločnosťou.

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

B. POPLATKY A NÁKLADY HRADENÉ INVESTORMI

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

C. DANE

- Zdaňovanie Spoločnosti v Luxembursku

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

Spoločnosť v princípe musí platiť daň z upisovania vo výške 0,05 % ročne z čistých aktív. Táto daň je však znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív peňažných podfondov, ako aj z čistých aktív podfondov a tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov v zmysle článku 129 zákona z 20. decembra 2002. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných v iných luxemburských investičných organizáciách. Za istých podmienok môžu byť niektoré podfondy a

triedy akcií vyhradené pre inštitucionálnych investorov úplne oslobodené od registračného poplatku, pokiaľ tieto podfondy investujú do nástrojov peňažného trhu a do vkladov do úverových inštitúcií.

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

2. Zdaňovanie investorov

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

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

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

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

čistých inventárnych hodnôt. Správna rada okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, najmenej dvakrát za mesiac a tak často, ako sa robí výpočet, poskytne verejnosti čistú inventárnu hodnotu v krajinách, v ktorých sa akcie ponúkajú verejnosti.

2. Dokumenty

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

IV. Rizikové faktory

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

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

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

V. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti

1. Informácie

Čistá inventárna hodnota akcií každej triedy je k dispozícii verejnosti v sídle Spoločnosti, depozitnej banke a v ďalších inštitúciách zodpovedných za finančné služby od prvého bankového pracovného dňa, ktorý nasleduje po výpočte vyššie uvedených

ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV

Triedy akcií:

„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.
„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.
„I kryté“:	Trieda akcií rezervovaných pre inštitucionálnych investorov a denominovaných v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Táto trieda akcií sa líši od iných tried tým, že používa techniky krytia proti ovplyvneniu referenčnou menou podfondu. Investičný manažér môže potom použiť ktorýkoľvek typ odvodených finančných nástrojov spojených s menovými fluktuáciami, ako sú budúce menové kontrakty, opcie na kúpu alebo na predaj mien, menové swapy, budúce transakcie výmeny zahraničných mien a techniky, pomocou ktorých investičný manažér ovplyvňuje krytie meny triedy proti ovplyvneniu referenčnou menou podfondu predajom alebo nákupom inej meny tesne spojennej s danou menou „krytie proxy“.
„Danske G“:	Trieda akcií vyhradená pre klientov banky „Danske Bank A/S“ a jej dcérskych spoločností.
„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 časťou, ako je podrobnejšie uvedené v popisnom lístku k podfondu.
„Belhyperion I“:	Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych klientov „Belhyperion“ a jej dcérske spoločnosti.

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 spätne 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 z popisných lístkov

Spoločnosť ING používa metódu nazývanú Risk Rating (EVAL®), ktorá sa zakladá na historickom pozorovaní pohybov ziskov („returns“) vyjadrených v eurách, najmä ich nestability (štatistická odchýlka) vzhľadom k priemeru. Existuje 7 rôznych typov rizikových tried (od 0, najmenej rizikovej, po 6, najviac rizikových) určených narastajúcimi zónami nestability. Pre podfondy, ktoré nemajú pevný termín a ochranu kapitálu, sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných ziskov z inventárnej hodnoty 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 ziskov referenčného indexu za posledných 5 rokov.

Pre podfondy s fixným termínom a s ochranou kapitálu sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných ziskov, ak je história dlhšia ako 2,5 roka, a na základe dvojmesačných ziskov, ak je história najmenej 1 rok. Pre nové podfondy, alebo ak je história kratšia ako jeden rok, sa riziko vypočíta na základe podobných výnosov, 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 ziskom. V prípade podfondu vystaveného v inej mene ako je euro, sa riziko a horizont vypočítajú v mene investičného vkladu.

ING International (II) – 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 hodnotené v kategórii „investment grade“.

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 zmeniek 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 iné likvidné aktíva uvedené v článku 41 (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. Likviditné riziko 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 rokov
Mena fondu	0	1	2	3	4	5	6	5 rokov

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Správca portfólia

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

ING International (II) – Czech Money Market

Trieda P - Kapitalizačné (CZK)

Trieda akcií	Trieda P
Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	maximálne 0,5 %
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia
Provízia za správu	0,55 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

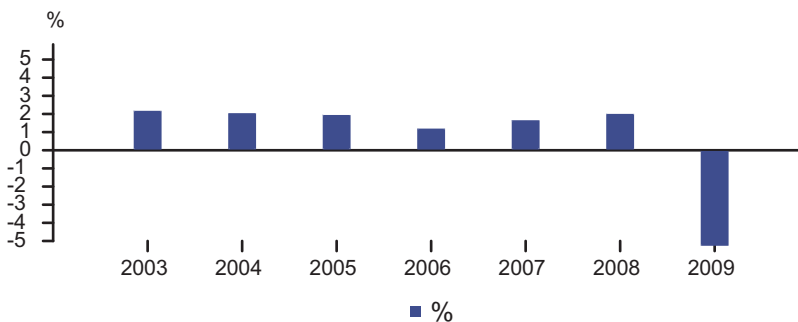
Doplňujúce informácie	<p>Poplatky za konverziu: Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. 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.</p>
-----------------------	---

Historické výkony

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

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

Trieda P - Kapitalizačné (CZK)



Trieda P - Distribučné (CZK)

Trieda akcií	Trieda P
Typ akcií	Distribučné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Vyplatenie dividendy (len distribučné akcie)	V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	maximálne 0,5 %

ING International (II) – Czech Money Market

Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpis, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia
Provízia za správu	0,55 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

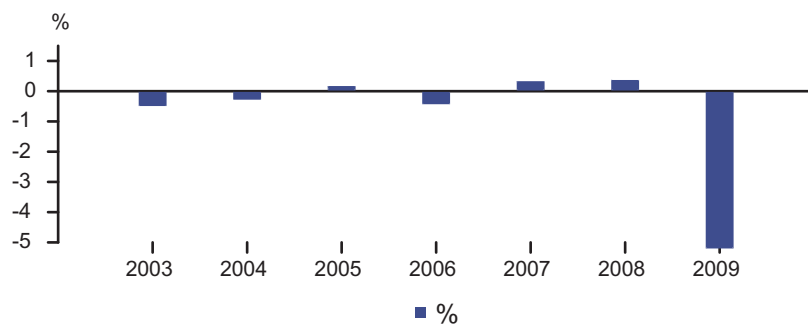
Doplňujúce informácie	Poplatky za konverziu: Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. 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.
-----------------------	--

Historické výkony

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

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

Trieda P - Distribučné (CZK)



Trieda X - Kapitalizačné (CZK)

Trieda akcií	Trieda X
Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa s certifikátom – Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	1, 10, 100, 1000 akcií
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Pôvodná cena úpisu	Počiatková cena triedy X - Kapitalizačné (CZK) bude čistou hodnotou za podiel v triede P - Kapitalizačné (CZK) uplatniteľnej pre prvé upísanie
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	maximálne 5 %
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpis, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia
Provízia za správu	0,45 % ročne

ING International (II) – Czech Money Market

Daň z upisovania	0,05 % ročne
------------------	--------------

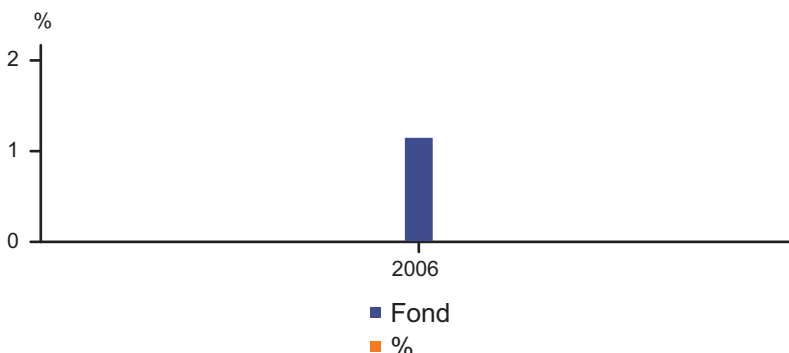
Doplňujúce informácie	Poplatky za konverziu: Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. 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.
-----------------------	---

Historické výkony

Rok	Fond	%
2006	1.11	

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

Trieda X - Kapitalizačné (CZK)



Trieda X - Distribučné (CZK)

Trieda akcií	Trieda X
Typ akcií	Distribučné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa s certifikátom – Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	1, 10, 100, 1000 akcií
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Pôvodná cena úpisu	Počiatočná cena triedy X - Distribučné (CZK) bude čistou hodnotou za podiel v triede P - Distribučné (CZK) uplatniteľnej pre prvé upísanie
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	maximálne 5 %
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia
Provízia za správu	0,45 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Doplňujúce informácie	Poplatky za konverziu: 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.
-----------------------	---

Historické výkony

Historické výkony nie sú k dispozícii

ING International (II) – Slovenský dlhopis

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:

- a) Podfond bude investovať výlučne do:
 - 1. prevoditeľných cenných papierov oficiálne kótovaných na burze cenných papierov členského štátu Európskej únie (EÚ) alebo Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD);
 - 2. 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
 - 3. 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.

avšak:

- 4. môže investovať maximálne 10 % čistých aktív podfondu do iných prevoditeľných cenných papierov, ako sú cenné papiere uvedené v predchádzajúcich bodoch 1 až 3;
 - 5. 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
 - 6. 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.
- b) 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 nesčítavajú, 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, členským štátom 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 emisía neprekračuje 30 % čistých aktív podfondu.

- c) Podfond nesmie nadobúdať:
 - 1. také množstvo akcií spojených s hlasovacím právom, ktoré mu umožní uplatniť významný vplyv na správu emitenta;
 - 2. viac ako:
 - * 10 % akcií daného emitenta, ktoré nezakladajú právo hlasovať,
 - * 10 % dlhopisov daného emitenta;
 - * 10 % podielov alebo akcií danej organizácie 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 členským štátom 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 členským 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.

- **d)** Podfond môže vlastniť doplnkové likvidné aktíva.
- **e)** Podfond môže dočasne zmluvne dohodnúť výpožičky za predpokladu, že neprekročia 10 % jeho čistých aktív.
- **f)** 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.
- **g)** Podfond nesmie vykonávať transakcie týkajúce sa predaja cenných papierov, ktoré nie sú v jeho vlastníctve.
- **h)** V súlade so smernicou Rady Európskeho spoločenstva z 20. decembra 1985 (85/611/EU) o súčinnosti zákonov, predpisov a administratívnych nariadení o organizáciách kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov môže podfond investovať až 5 % svojich čistých aktív do akcií iných otvorených organizácií 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.
- **i)** Podfond nesmie poskytovať úvery ani záruky tretím stranám.
- **j)** 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.

Správca portfólia

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

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. Likviditné riziko 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	Vyso- ké						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

Euro (EUR)

ING International (II) – Slovenský dlhopis

Kapitalizačné (EUR)

Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa s certifikátom – Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta
Nominálne hodnoty	1, 10, 100 akcií
Mena triedy akcií	EUR
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	maximálne 5 %
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia.
Provízia za správu	0,90 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Doplňujúce informácie

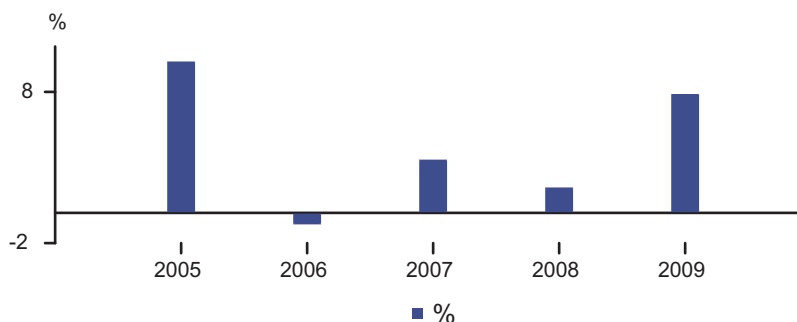
Poplatky za konverziu: Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný 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.

Historické výkony

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

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

Kapitalizačné (EUR)



ING International (II) – Slovenský peňažný trh

Úvod

Tento podfond bol založený 30. mája 2003.

Investičné ciele a politika

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

K prevoditeľným cenným papierom patria *okrem iného* štátne dlhopisy, dlhopisy s fixným úrokom, dlhopisy s pohyblivou úrokovou mierou a termínované vklady, pričom všetky investície hodnotené v kategórii „investment grade“.

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 zmeniek 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:

1. podfond spolu so všetkými ostatnými podfondmi spoločnosti SICAV nemôže nadobudnúť celkovo viac ako 10 % cenných papierov rovnakého druhu od jedného emitenta;
2. podfond môže investovať maximálne 10 % svojich čistých aktív do cenných papierov emitovaných jedným emitentom;
3. obmedzenia uvedené v bode 1 a 2 nebudú platiť v prípade cenných papierov emitovaných alebo garantovaných zvrchovaným štátom, ktorý je členom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj, jeho miestnou verejnou správou alebo medzinárodnými verejnými inštitúciami;
4. podfond si môže vypožičať maximálne do 25 % svojich čistých aktív;
5. podfond nesmie vykonávať transakcie týkajúce sa predaja cenných papierov, ktoré nie sú v jeho vlastníctve;
6. podfond môže vložiť 20 % alebo viac zo svojich čistých aktív do iných cenných papierov, ako sú prevoditeľné cenné papiere a iné likvidné aktíva uvedené v článku 41 (1) zákona z roku 2002, napríklad do nekótovaných aktív.

Profil rizika podfonde

Riziko trhu spojené s prevoditeľnými cennými papiermi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Prevoditeľné cenné papiere a 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. Likviditné riziko podfonde je nastavené na vysokú 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: podrobnosti.

Typický profil investora

Eval®Rating

Riziko	Nízke	Vyso- ké						Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	3 roky
Mena fondu	0	1	2	3	4	5	6	3 roky

Referenčná mena

Euro (EUR)

Správca portfólia

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

ING International (II) – Slovenský peňažný trh

Kapitalizačné (EUR)

Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa s certifikátom – Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	1, 10, 100 akcií
Mena triedy akcií	EUR
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	maximálne 5 %
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia.
Provízia za správu	0,65 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Doplňujúce informácie

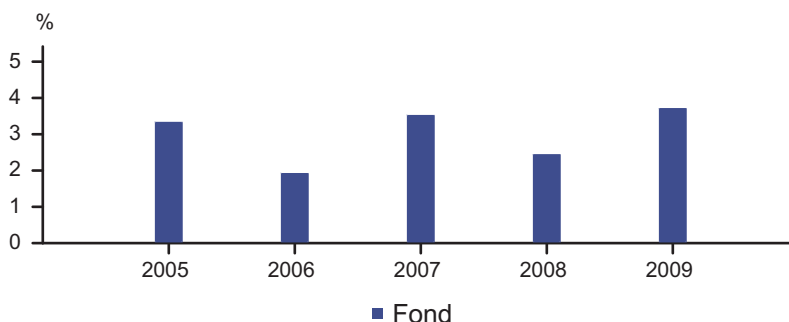
Poplatky za konverziu: Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný 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.

Historické výkony

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

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

Kapitalizačné (EUR)



V prípade potreby doplňujúcich informácií sa, prosím, obráťte
na:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Holandsko