

ING

INTERNATIONAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 47 586

Pololetní zpráva a neauditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za období uzavřené k 31. prosinci 2014

Další informace získáte na adrese:

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

Upozornění

Žádný úpis nelze provést pouze na základě finanční závěrky. Má-li být úpis považován za právoplatný, musí být proveden na základě platného prospektu a výtisku poslední výroční zprávy a nejnovější pololetní zprávy, pokud byla mezitím publikována.

Prospekty, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici v depozitní bance a v sídle společnosti, a dále v organizacích zajišťujících finanční služby, které jsou uvedeny v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány zdarma na vyžádání.

Informace obsažené v této zprávě hodnotí vývoj minulých období a nepředjímají budoucí výsledky.

Obsah

Strana

Organizace	3
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	5
ING International - Converging Europe Equity	
Statistika	6
Finanční výkazy	7
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	7
Portfolio cenných papírů k 31/12/2014	8
ING International - Czech Bond	
Statistika	9
Finanční výkazy	10
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	10
Portfolio cenných papírů k 31/12/2014	11
Finanční deriváty k 31/12/2014	11
ING International - Czech Equity	
Statistika	12
Finanční výkazy	13
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	13
Portfolio cenných papírů k 31/12/2014	14
Finanční deriváty k 31/12/2014	14
ING International - Czech Money Market	
Statistika	15
Finanční výkazy	16
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	16
Portfolio cenných papírů k 31/12/2014	17
ING International - Hungarian Bond	
Statistika	18
Finanční výkazy	19
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	19
Portfolio cenných papírů k 31/12/2014	20
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	
Statistika	21
Finanční výkazy	22
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	22
Portfolio cenných papírů k 31/12/2014	23
ING International - Romanian Bond	
Statistika	24

Obsah

Strana

Finanční výkazy	25
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	25
Portfolio cenných papírů k 31/12/2014	26
ING International - Romanian Equity	
Statistika	27
Finanční výkazy	28
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	28
Portfolio cenných papírů k 31/12/2014	29
ING International - Slovak Bond	
Statistika	30
Finanční výkazy	31
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014	31
Portfolio cenných papírů k 31/12/2014	32
Poznámky k finančním výkazům	33
Doplňující informace akcionářům	38

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Gerard Roelofs, Head of Client Group International, ING Investment Management (Europe) B.V.
Členové představenstva	Dirk Buggenhout, Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Hans Stoter, Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Benoît De Belder, Head of Fund Risk and Risk Engineering, ING Investment Management (Europe) B.V.
Manažerská společnost	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg
Investiční manažer	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg funkce delegována na ING Asset Management B.V., 65, Schenkkade, The Hague ING Asset Management B.V., jednajícím prostřednictvím své pobočky Bukurešť, Rumunsko Costache Negri 1-5, Bucharest ING Investment Management (C.R.) a.s., Bozděchova 2/344, Praha
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody	ING Investment Management Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, Luxembourg funkce delegována na Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg

Organizace

Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg
Zástupce pro půjčky cenných papírů	Goldman Sachs Europe, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London
Nezávislý auditor	Ernst & Young S.A., 7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach
Organizace zajišťující finanční služby	
Belgie	ING Belgium S.A., 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Česká republika	ING Investment Management (C.R.) a.s., Bozděchova 2/344, Praha
Řecko	Piraeus Bank SA, 4, Amerikis, Athens
Lucembursko	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg
Slovensko	ING Investment Management (C.R.) a.s., Bozděchova 2/344, Praha
The Nizozemsko	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam
Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC	
Protistrany dohod o měnových forwardech	Barclays Bank PLC, 5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB
	Brown Brothers Harriman, 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg
	Chase Manhattan Bank, 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP
	CitiGroup Global Markets, Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB

Konsolidovaný finanční výkaz

(Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,003,644,206.58
Akcie		325,526,046.86
Subjekty kolektivního investování		22,292,096.77
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		633,393,022.46
Nástroje peněžního trhu		22,433,040.49
Finanční deriváty celkem		3,553.62
Měnové forwardy		3,553.62
Hotovost v bance		18,927,454.01
Ostatní aktiva	4	22,523,906.75
Aktiva celkem		1,045,099,120.96
Bankovní kontokorenty		(2,081,585.47)
Běžná pasiva	4	(1,561,089.40)
Pasiva celkem		(3,642,674.88)
Čistá aktiva na konci období		1,041,456,446.08

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Converging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2014 EUR	7,334,614.22	Poplatek za správu v %*		
	30/06/2014 EUR	8,651,405.42			
	30/06/2013 EUR	100,807,941.11		Capitalisation X (HUF)	31/12/2014
Čistá hodnota aktiv na akcii			Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2014	(78.10%)
Capitalisation I (EUR)	31/12/2014 EUR	4,450.27			
	30/06/2014 EUR	-			
	30/06/2013 EUR	4,087.12			
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014 EUR	191.06			
	30/06/2014 EUR	204.62			
	30/06/2013 EUR	178.15			
Capitalisation S (EUR)	31/12/2014 EUR	-			
	30/06/2014 EUR	-			
	30/06/2013 EUR	3,491.98			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2014 EUR	232.02			
	30/06/2014 EUR	248.78			
	30/06/2013 EUR	217.75			
Capitalisation X (HUF)	31/12/2014 HUF	67,818.17			
	30/06/2014 HUF	71,454.73			
	30/06/2013 HUF	59,515.53			
Počet akcií					
Capitalisation I (EUR)	31/12/2014	761			
	30/06/2014	-			
	30/06/2013	200			
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014	1			
	30/06/2014	20,438			
	30/06/2013	500,139			
Capitalisation S (EUR)	31/12/2014	-			
	30/06/2014	-			
	30/06/2013	1,951			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2014	16,731			
	30/06/2014	17,435			
	30/06/2013	18,028			
Capitalisation X (HUF)	31/12/2014	307			
	30/06/2014	572			
	30/06/2013	748			
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation I (EUR)	31/12/2014	0.98%			
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014	1.90%			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2014	2.40%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

ING International - Converging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		7,212,914.89
Akcie		6,912,961.93
Subjekty kolektivního investování		299,952.96
Hotovost v bance		106,294.03
Ostatní aktiva	4	126,456.02
Aktiva celkem		7,445,664.94
Běžná pasiva	4	(111,050.72)
Pasiva celkem		(111,050.72)
Čistá aktiva na konci období		7,334,614.22

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Converging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Polsko				
2,000	ALIOR BANK SA	PLN	36,356.43	0.50
11,950	BANK PEKAO SA	PLN	497,806.37	6.79
2,550	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	222,915.07	3.04
11,700	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	296,880.92	4.05
41,587	ORANGE POLSKA SA	PLN	80,658.27	1.10
57,300	PGE SA	PLN	252,321.68	3.44
16,201	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	184,755.02	2.52
101,210	POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	104,990.84	1.43
80,250	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	668,976.00	9.11
5,606	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	635,122.28	8.66
10,000	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	11,772.25	0.16
			2,992,555.13	40.80
Rakousko				
6,872	ANDRITZ AG	EUR	313,981.68	4.28
4,000	AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTECHNIK AG	EUR	35,808.00	0.49
7,200	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	111,600.00	1.52
34,850	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	670,339.75	9.14
12,660	OMV AG	EUR	278,646.60	3.80
11,300	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	141,645.50	1.93
7,100	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	263,268.00	3.59
10,200	VOESTALPINE AG	EUR	334,509.00	4.56
11,200	WIENERBERGER AG	EUR	128,184.00	1.75
			2,277,982.53	31.06
Česká republika				
21,137	CEZ AS	CZK	450,289.86	6.14
1,680	KOMERCNI BANKA AS	CZK	287,044.33	3.91
9,208	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	57,919.14	0.79
			795,253.33	10.84
Maďarsko				
3,850	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	141,127.93	1.92
15,502	OTP BANK PLC	HUF	187,579.33	2.56
8,805	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	98,827.34	1.35
			427,534.60	5.83
Rumunsko				
25,000	ELECTRICA SA	RON	63,343.70	0.86
6,000	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	47,278.80	0.64
14,000	TRANSELECTRICA SA	RON	91,317.43	1.25
1,000	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	58,585.96	0.80
			260,525.89	3.55
Slovinsko				
2,014	KRKA DD NOVO MESTO	EUR	120,034.40	1.64
			120,034.40	1.64
Nizozemsko				
9,000	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	39,076.05	0.53
			39,076.05	0.53
			6,912,961.93	94.25

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Uzavřené fondy				
Rumunsko				
1,502,250	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	299,952.96	4.09
			299,952.96	4.09
			299,952.96	4.09
Portfolio cenných papírů celkem			7,212,914.89	98.34
Přehled čistých aktiv k 31/12/2014				
Portfolio cenných papírů celkem			7,212,914.89	98.34
Hotovost v bance			106,294.03	1.45
Ostatní aktiva a pasiva			15,405.30	0.21
Čistá aktiva celkem			7,334,614.22	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2014 CZK	6,377,026,685.47	Poplatek za správu v %*			
	30/06/2014 CZK	6,515,256,958.86				
	30/06/2013 CZK	6,756,429,545.36		Capitalisation P (CZK)	31/12/2014	1.40%
Čistá hodnota aktiv na akcii				Capitalisation X (CZK)	31/12/2014	1.60%
	Capitalisation P (CZK)	31/12/2014 CZK	2,852.15	Distribution P (CZK)	31/12/2014	1.40%
		30/06/2014 CZK	2,743.27			
		30/06/2013 CZK	2,601.64	Distribution X (CZK)	31/12/2014	1.60%
Capitalisation X (CZK)		31/12/2014 CZK	19,360.97	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2014	214.47%
		30/06/2014 CZK	18,640.72			
		30/06/2013 CZK	17,713.78			
Distribution P (CZK)		31/12/2014 CZK	1,801.74			
		30/06/2014 CZK	1,734.27			
		30/06/2013 CZK	1,670.22			
Distribution X (CZK)		31/12/2014 CZK	57,802.69			
		30/06/2014 CZK	56,258.59			
		30/06/2013 CZK	53,837.35			
Počet akcií						
Capitalisation P (CZK)		31/12/2014	2,228,037			
		30/06/2014	2,367,265			
		30/06/2013	2,420,438			
Capitalisation X (CZK)		31/12/2014	87			
		30/06/2014	87			
		30/06/2013	87			
Distribution P (CZK)		31/12/2014	10,754			
		30/06/2014	10,587			
		30/06/2013	273,081			
Distribution X (CZK)		31/12/2014	22			
		30/06/2014	22			
		30/06/2013	31			
Dividendy						
Distribution P (CZK)		30/07/2014 CZK	1.30			
Distribution P (CZK)		30/01/2014 CZK	10.60			
Distribution P (CZK)		30/07/2013 CZK	15.30			
Distribution P (CZK)		31/01/2013 CZK	13.45			
Distribution P (CZK)		30/07/2012 CZK	13.59			
Distribution X (CZK)		16/10/2014 CZK	619.30			
Distribution X (CZK)		16/10/2013 CZK	381.05			
Distribution X (CZK)		17/10/2012 CZK	180.65			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

ING International - Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		6,143,850,938.80
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		6,143,850,938.80
Finanční deriváty celkem		98,348.86
Měnové forwardy		98,348.86
Hotovost v bance		183,531,257.95
Ostatní aktiva	4	58,477,168.37
Aktiva celkem		6,385,957,713.98
Běžná pasiva	4	(8,931,028.51)
Pasiva celkem		(8,931,028.51)
Čistá aktiva na konci období		6,377,026,685.47

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Česká republika				
100,000,000	CESKE DRAHY AS 25/07/2018 FRN	CZK	99,566,500.00	1.56
150,000,000	CETELEM CR AS 08/10/2019 FRN	CZK	150,720,000.00	2.36
442,500,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.850% 17/03/2018	CZK	451,611,075.00	7.08
593,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.500% 29/10/2019	CZK	629,158,175.00	9.87
300,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	351,114,600.00	5.51
250,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	290,925,000.00	4.56
467,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.750% 12/09/2020	CZK	559,979,700.00	8.78
580,860,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	719,370,713.88	11.28
187,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	263,688,700.00	4.13
517,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.700% 12/09/2022	CZK	685,438,600.00	10.75
310,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.000% 11/04/2019	CZK	372,961,000.00	5.85
550,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	812,900,000.00	12.75
80,000,000	NET4GAS SRO 2.250% 28/01/2021 EMTN	CZK	81,440,000.00	1.28
			5,468,874,063.88	85.76
Rumunsko				
8,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	262,183,618.92	4.11
			262,183,618.92	4.11
Slovensko				
200,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 02/09/2015 FRN	CZK	202,033,256.00	3.17
			202,033,256.00	3.17
Španělsko				
100,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.934% 30/03/2017 EMTN	CZK	106,750,000.00	1.67
			106,750,000.00	1.67
Francie				
100,000,000	CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK SA 3.810% 04/05/2016 EMTN	CZK	104,010,000.00	1.63
			104,010,000.00	1.63
			6,143,850,938.80	96.34
Portfolio cenných papírů celkem			6,143,850,938.80	96.34

Přehled čistých aktiv k 31/12/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	6,143,850,938.80	96.34
Finanční deriváty celkem	98,348.86	0.00
Hotovost v bance	183,531,257.95	2.88
Ostatní aktiva a pasiva	49,546,139.86	0.78
Čistá aktiva celkem	6,377,026,685.47	100.00

Finanční deriváty k 31/12/2014

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v CZK	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v CZK
Měnové forwardy				
270,316,186.00 CZK	9,750,000.00 EUR	05/01/2015	270,316,186.00	98,348.86
			270,316,186.00	98,348.86
Finanční deriváty celkem				98,348.86

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2014 CZK	7,002,301,565.79	Poplatek za správu v %*			
	30/06/2014 CZK	7,700,971,630.65				
	30/06/2013 CZK	7,122,099,753.74		Capitalisation P (SR) (EUR)	31/12/2014	2.40%
Čistá hodnota aktiv na akcii				Distribution P (CR) (CZK)	31/12/2014	2.40%
	Capitalisation I (USD)	31/12/2014 USD	4,670.70	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2014	30.14%
		30/06/2014 USD	-			
	30/06/2013 USD	-				
Capitalisation P (CR) (CZK)	31/12/2014 CZK	2,853.32				
	30/06/2014 CZK	2,968.04				
	30/06/2013 CZK	2,488.66				
Capitalisation P (SR) (EUR)	31/12/2014 EUR	107.11				
	30/06/2014 EUR	112.61				
	30/06/2013 EUR	99.78				
Distribution P (CR) (CZK)	31/12/2014 CZK	633.12				
	30/06/2014 CZK	662.28				
	30/06/2013 CZK	565.58				
Počet akcií						
Capitalisation I (USD)	31/12/2014	100				
	30/06/2014	-				
	30/06/2013	-				
Capitalisation P (CR) (CZK)	31/12/2014	1,758,047				
	30/06/2014	1,876,982				
	30/06/2013	2,007,605				
Capitalisation P (SR) (EUR)	31/12/2014	647,840				
	30/06/2014	672,020				
	30/06/2013	756,003				
Distribution P (CR) (CZK)	31/12/2014	79,428				
	30/06/2014	79,686				
	30/06/2013	294,295				
Dividendy						
Distribution P (CR) (CZK)	30/07/2014 CZK	3.60				
Distribution P (CR) (CZK)	30/01/2014 CZK	1.00				
Distribution P (CR) (CZK)	30/07/2013 CZK	9.75				
Distribution P (CR) (CZK)	31/01/2013 CZK	1.55				
Distribution P (CR) (CZK)	30/07/2012 CZK	8.93				
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (USD)	31/12/2014	1.16%				
Capitalisation P (CR) (CZK)	31/12/2014	2.40%				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

ING International - Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		6,899,350,717.79
Akcie		6,668,204,728.88
Subjekty kolektivního investování		231,145,988.91
Finanční deriváty celkem		235.93
Měnové forwardy		235.93
Hotovost v bance		71,359,513.48
Ostatní aktiva	4	48,393,241.24
Aktiva celkem		7,019,103,708.44
Běžná pasiva	4	(16,802,142.65)
Pasiva celkem		(16,802,142.65)
Čistá aktiva na konci období		7,002,301,565.79

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Česká republika				
1,183,540	CEZ AS	CZK	699,472,140.00	10.00
145,053	KOMERCNI BANKA AS	CZK	687,551,220.00	9.82
20,989	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	227,100,980.00	3.24
294,659	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	51,417,995.50	0.73
403,647	UNIPETROL AS	CZK	52,675,933.50	0.75
			1,718,218,269.00	24.54
Polsko				
85,000	ALIOR BANK SA	PLN	42,865,558.97	0.61
110,000	ASSECO POLAND SA	PLN	36,280,160.19	0.52
47,388	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	32,775,966.23	0.47
206,294	BANK PEKAO SA	PLN	238,406,166.29	3.40
45,360	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	110,004,549.89	1.57
21,593	CCC SA	PLN	18,642,346.90	0.27
202,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	30,699,094.55	0.44
146,800	ENEA SA	PLN	14,430,320.54	0.21
41,045	EUROCASH SA	PLN	10,086,725.25	0.14
43,804	GRUPA AZOTY SA	PLN	17,931,797.05	0.26
80,550	GRUPA LOTOS SA	PLN	13,283,485.93	0.19
249,771	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	175,823,443.21	2.51
614	KRUK SA	PLN	436,784.67	0.01
726	LPP SA	PLN	33,967,022.54	0.49
21,541	MBANK	PLN	69,374,767.11	0.99
45,131	NETIA SA	PLN	1,628,603.97	0.02
150,000	ORANGE POLSKA SA	PLN	8,070,880.56	0.12
767,321	PGE SA	PLN	93,737,933.87	1.34
260,016	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	82,260,786.23	1.17
1,796,570	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	51,702,374.50	0.74
978,115	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	226,200,605.95	3.23
80,031	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	251,536,403.78	3.58
687,761	SYNTHOS SA	PLN	18,280,400.31	0.26
1,122,630	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	36,663,536.72	0.52
239,965	TVN SA	PLN	25,140,230.30	0.36
			1,640,229,945.51	23.42
Rakousko				
285,359	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	152,272,736.86	2.17
934,418	ERSTE GROUPE SOCIETE GENERALE	CZK	495,241,540.00	7.08
331,144	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	340,639,497.99	4.86
348,107	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	CZK	359,246,424.00	5.13
			1,347,400,198.85	19.24
Rumunsko				
15,789,580	BANCA TRANSILVANIA	RON	186,247,372.87	2.66
2,000,000	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	108,188,040.71	1.55
1,061,383	ELECTRICA SA	RON	74,606,007.42	1.07
38,657,695	OMV PETROM SA	RON	97,507,343.68	1.39
909,403	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	198,797,009.03	2.83
686,058	TRANSELECTRICA SA	RON	124,143,722.14	1.77
61,405	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	99,801,146.15	1.43
			889,290,642.00	12.70

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Maďarsko				
638,031	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	18,995,690.12	0.27
154,429	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	157,043,292.56	2.24
487,253	OTP BANK PLC	HUF	163,564,882.55	2.34
412,806	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	128,538,141.05	1.84
			468,142,006.28	6.69
Lucembursko				
91,042	KERNEL HOLDING SA	PLN	16,756,488.78	0.24
402,068	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	257,323,520.00	3.67
			274,080,008.78	3.91
Velká Británie				
193,040	STOCK SPIRITS GROUP PLC	CZK	15,385,288.00	0.22
2,235,872	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	174,160,282.21	2.49
			189,545,570.21	2.71
Nizozemsko				
1,173,085	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	141,298,088.25	2.02
			141,298,088.25	2.02
Uzavřené fondy				
Rumunsko				
41,728,920	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	231,145,988.91	3.30
			231,145,988.91	3.30
Portfolio cenných papírů celkem			6,899,350,717.79	98.53
Finanční deriváty k 31/12/2014				
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v CZK	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v CZK
Měnové forwardy				
9,514.81	EUR	263,711.52 CZK	05/01/2015	263,711.52
1,008.86	CZK	36.40 EUR	05/01/2015	1,008.86
				264,720.38
Finanční deriváty celkem			235.93	235.93
Přehled čistých aktiv k 31/12/2014				
Portfolio cenných papírů celkem			6,899,350,717.79	98.53
Finanční deriváty celkem			235.93	0.00
Hotovost v bance			71,359,513.48	1.02
Ostatní aktiva a pasiva			31,591,098.59	0.45
Čistá aktiva celkem			7,002,301,565.79	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2014 CZK	567,878,624.54
	30/06/2014 CZK	-
	30/06/2013 CZK	-
Čistá hodnota aktiv na akcii		
Capitalisation P (CZK)	31/12/2014 CZK	1,528.81
	30/06/2014 CZK	-
	30/06/2013 CZK	-
Počet akcií		
Capitalisation P (CZK)	31/12/2014	371,452
	30/06/2014	-
	30/06/2013	-
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation P (CZK)	31/12/2014	0.37%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2014	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

ING International - Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		545,129,754.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		30,304,988.40
Nástroje peněžního trhu		514,824,765.60
Hotovost v bance		22,757,380.04
Ostatní aktiva	4	193,600.00
Aktiva celkem		568,080,734.04
Běžná pasiva	4	(202,109.50)
Pasiva celkem		(202,109.50)
Čistá aktiva na konci období		567,878,624.54

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Slovensko				
30,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 02/09/2015 FRN	CZK	30,304,988.40	5.34
			30,304,988.40	5.34
			30,304,988.40	5.34
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Česká republika				
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 10/07/2015	CZK	49,975,663.50	8.80
40,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 12/06/2015	CZK	39,983,690.40	7.04
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 15/05/2015	CZK	49,983,329.00	8.80
60,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 16/01/2015	CZK	59,997,717.60	10.57
60,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 20/02/2015	CZK	59,992,724.40	10.56
60,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 24/04/2015	CZK	59,983,339.20	10.56
40,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 27/03/2015	CZK	39,991,821.20	7.04
35,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 04/09/2015	CZK	34,976,845.40	6.16
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 30/01/2015	CZK	49,996,433.50	8.80
40,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL 16/10/2015	CZK	39,968,292.80	7.04
30,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL 30/10/2015	CZK	29,974,908.60	5.28
			514,824,765.60	90.65
			514,824,765.60	90.65
Portfolio cenných papírů celkem			545,129,754.00	95.99

Přehled čistých aktiv k 31/12/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	545,129,754.00	95.99
Hotovost v bance	22,757,380.04	4.01
Ostatní aktiva a pasiva	(8,509.50)	0.00
Čistá aktiva celkem	567,878,624.54	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2014 HUF	9,909,881,306.96
	30/06/2014 HUF	7,200,198,057.42
	30/06/2013 HUF	-
Čistá hodnota aktiv na akcii		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014 HUF	555,056.02
	30/06/2014 HUF	532,046.03
	30/06/2013 HUF	-
Počet akcií		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014	17,854
	30/06/2014	13,533
	30/06/2013	-
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014	0.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2014	234.38%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

ING International - Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		9,557,364,440.43
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		9,557,364,440.43
Hotovost v bance		159,373,250.70
Ostatní aktiva	4	198,057,764.65
Aktiva celkem		9,914,795,455.78
Běžná pasiva	4	(4,914,148.82)
Pasiva celkem		(4,914,148.82)
Čistá aktiva na konci období		9,909,881,306.96

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v HUF	% ČHA
--------------------------------	-------	------	------------------------	----------

**Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke
kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném
řízeném trhu**

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje**Maďarsko**

425,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	430,461,250.00	4.34
820,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.000% 25/04/2018	HUF	847,921,000.00	8.56
777,920,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	851,472,336.00	8.59
335,950,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 22/12/2016	HUF	358,730,769.50	3.62
250,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	288,150,000.00	2.91
758,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	898,917,300.00	9.07
1,361,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	1,554,942,500.00	15.70
159,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	207,403,740.00	2.09
647,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	707,904,582.00	7.14
893,560,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	998,151,198.00	10.07
821,880,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,009,104,264.00	10.18
710,130,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	867,281,769.00	8.75
1,410,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 19/02/2018	USD	381,567,011.83	3.85
550,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	155,356,720.10	1.57

9,557,364,440.43 96.44**9,557,364,440.43 96.44****Portfolio cenných papírů celkem 9,557,364,440.43 96.44**

Přehled čistých aktiv k 31/12/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	9,557,364,440.43	96.44
Hotovost v bance	159,373,250.70	1.61
Ostatní aktiva a pasiva	193,143,615.83	1.95
Čistá aktiva celkem	9,909,881,306.96	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2014 HUF	1,580,992,781.11
	30/06/2014 HUF	1,521,391,508.95
	30/06/2013 HUF	-
Čistá hodnota aktiv na akcii		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014 HUF	514,967.94
	30/06/2014 HUF	508,648.48
	30/06/2013 HUF	-
Počet akcií		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014	3,070
	30/06/2014	2,991
	30/06/2013	-
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (HUF)	31/12/2014	0.41%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*		
	31/12/2014	20.11%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

ING International - Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,515,182,274.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		294,598,115.00
Nástroje peněžního trhu		1,220,584,159.00
Hotovost v bance		53,332,748.98
Ostatní aktiva	4	13,065,227.97
Aktiva celkem		1,581,580,250.95
Běžná pasiva	4	(587,469.84)
Pasiva celkem		(587,469.84)
Čistá aktiva na konci období		1,580,992,781.11

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Maďarsko				
71,500,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 20/05/2019 FRN	HUF	69,527,315.00	4.40
80,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 20/12/2017 FRN	HUF	79,456,800.00	5.03
140,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.750% 24/08/2015	HUF	145,614,000.00	9.20
			294,598,115.00	18.63
			294,598,115.00	18.63
Nástroje peněžního trhu				
Maďarsko				
333,870,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 01/04/2015	HUF	332,768,229.00	21.06
181,840,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 21/01/2015	HUF	181,703,620.00	11.49
185,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 27/05/2015	HUF	183,910,350.00	11.63
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS 11/11/2015	HUF	98,539,000.00	6.23
220,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS 16/09/2015	HUF	217,478,800.00	13.76
208,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS 22/07/2015	HUF	206,184,160.00	13.04
			1,220,584,159.00	77.21
			1,220,584,159.00	77.21
Portfolio cenných papírů celkem			1,515,182,274.00	95.84

Přehled čistých aktiv k 31/12/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,515,182,274.00	95.84
Hotovost v bance	53,332,748.98	3.37
Ostatní aktiva a pasiva	12,477,758.13	0.79
Čistá aktiva celkem	1,580,992,781.11	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2014 RON	1,208,176,371.27
	30/06/2014 RON	1,094,143,093.90
	30/06/2013 RON	977,506,027.48
Čistá hodnota aktiv na akcii		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014 RON	23,824.50
	30/06/2014 RON	22,929.55
	30/06/2013 RON	-
Capitalisation X (RON)	31/12/2014 RON	1,663.07
	30/06/2014 RON	1,607.24
	30/06/2013 RON	1,469.11
Počet akcií		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014	46,846
	30/06/2014	46,846
	30/06/2013	-
Capitalisation X (RON)	31/12/2014	55,378
	30/06/2014	12,437
	30/06/2013	665,371
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014	0.81%
Capitalisation X (RON)	31/12/2014	1.60%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2014	193.54%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

ING International - Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,148,946,401.72
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,148,946,401.72
Ostatní aktiva	4	69,566,489.61
Aktiva celkem		1,218,512,891.33
Bankovní kontokorenty		(9,340,955.77)
Běžná pasiva	4	(995,564.29)
Pasiva celkem		(10,336,520.06)
Čistá aktiva na konci období		1,208,176,371.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Rumunsko				
5,000,000	BANCA COMERCIALA ROMANA SA 10.300% 22/12/2019 EMTN	RON	5,960,395.00	0.49
11,000,000	GARANTI BANK SA 5.470% 15/05/2019	RON	10,576,500.00	0.88
15,890,000	GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA 7.400% 30/10/2017	RON	16,244,384.98	1.34
8,910,000	RAIFFEISEN BANK SA 5.350% 15/05/2019	RON	9,489,282.14	0.79
5,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 17/01/2018	RON	5,131,150.00	0.42
35,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	38,118,500.00	3.16
16,800,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	18,176,760.00	1.50
107,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 29/08/2016	RON	112,232,150.00	9.29
64,470,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	71,847,946.80	5.95
113,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 27/01/2016	RON	118,267,000.00	9.79
100,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	113,724.00	0.01
48,280,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	56,453,804.00	4.67
20,560,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/10/2015	RON	21,229,844.80	1.76
114,800,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	133,124,376.00	11.02
93,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	101,622,936.00	8.41
126,840,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	146,238,909.60	12.09
40,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.000% 30/04/2015	RON	40,538,800.00	3.36
104,950,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.000% 30/04/2016	RON	110,480,865.00	9.14
92,060,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.750% 11/06/2017	RON	101,683,952.40	8.42
11,000,000	UNICREDIT TIRIAC BANK SA 6.350% 15/06/2018	RON	10,945,000.00	0.91
			1,128,476,280.72	93.40
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
13,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 12.625% 16/03/2016 EMTN	RON	14,608,295.00	1.21
			14,608,295.00	1.21
Spojené státy americké				
5,000,000	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 20/11/2017 EMTN	RON	4,170,000.00	0.35
			4,170,000.00	0.35
Velká Británie				
1,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 9.050% 03/02/2020 EMTN	RON	1,691,826.00	0.14
			1,691,826.00	0.14
			1,148,946,401.72	95.10
Portfolio cenných papírů celkem			1,148,946,401.72	95.10

Přehled čistých aktiv k 31/12/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,148,946,401.72	95.10
Ostatní aktiva a pasiva	59,229,969.55	4.90
Čistá aktiva celkem	1,208,176,371.27	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2014 RON	427,165,642.34
	30/06/2014 RON	410,329,308.93
	30/06/2013 RON	322,340,641.07
Čistá hodnota aktiv na akcii		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014 RON	23,148.32
	30/06/2014 RON	22,939.67
	30/06/2013 RON	-
Capitalisation X (RON)	31/12/2014 RON	908.57
	30/06/2014 RON	908.03
	30/06/2013 RON	743.68
Počet akcií		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014	17,972
	30/06/2014	17,491
	30/06/2013	-
Capitalisation X (RON)	31/12/2014	12,256
	30/06/2014	10,007
	30/06/2013	433,438
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (RON)	31/12/2014	1.26%
Capitalisation X (RON)	31/12/2014	2.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2014	(152.99%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

ING International - Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		412,433,677.12
Akcie		351,134,691.41
Subjekty kolektivního investování		61,298,985.71
Hotovost v bance		13,864,193.88
Ostatní aktiva	4	1,335,457.50
Aktiva celkem		427,633,328.50
Běžná pasiva	4	(467,686.16)
Pasiva celkem		(467,686.16)
Čistá aktiva na konci období		427,165,642.34

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Rumunsko				
22,300,412	BANCA TRANSILVANIA	RON	42,549,186.10	9.95
2,360,993	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	20,658,688.75	4.84
4,583,434	COMPA-SIBIU	RON	3,116,735.12	0.73
17,000,000	CONCEFA SA SIBIU	RON	173,400.00	0.04
1,574,420	ELECTRICA SA	RON	17,901,155.40	4.19
82,223,350	OMV PETROM SA	RON	33,547,126.80	7.85
3,815,200	ROPHARMA SA BRASOV	RON	1,334,556.96	0.31
1,130,139	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RON	39,961,715.04	9.36
504,894	NATURALE ROMGAZ SA	RON	3,907,879.56	0.91
691,359	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	3,907,879.56	0.91
691,359	TRANSELECTRICA SA	RON	20,236,077.93	4.74
78,015	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	20,510,143.50	4.80
			203,896,665.16	47.72
Polsko				
33,874	ALIOR BANK SA	PLN	2,763,213.61	0.65
22,546	ASSECO POLAND SA	PLN	1,202,830.48	0.28
16,268	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	1,820,034.82	0.43
67,482	BANK PEKAO SA	PLN	12,614,709.17	2.95
16,100	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	6,315,705.75	1.48
50,000	ENERGA SA	PLN	1,204,560.69	0.28
18,516	EUROCASH SA	PLN	736,029.99	0.17
458,864	GETIN NOBLE BANK SA	PLN	1,051,218.14	0.25
73,182	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	8,332,924.60	1.95
8,386	KRUK SA	PLN	964,966.61	0.23
80	LPP SA	PLN	605,437.41	0.14
11,596	LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	PLN	1,170,092.54	0.27
6,998	MBANK	PLN	3,645,591.69	0.85
34,254	NETIA SA	PLN	199,944.86	0.05
175,000	ORANGE POLSKA SA	PLN	1,523,091.94	0.36
335,700	PGE SA	PLN	6,633,581.11	1.55
56,800	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	2,906,695.44	0.68
486,713	POLSKIE GORNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	2,265,675.47	0.53
342,251	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	12,802,859.52	3.00
28,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	14,235,051.58	3.33
122,000	SYNTHOS SA	PLN	524,525.25	0.12
498,624	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	2,634,082.06	0.62
			86,152,822.73	20.17
Česká republika				
94,000	CEZ AS	CZK	8,986,143.74	2.10
13,450	KOMERCNI BANKA AS	CZK	10,312,373.93	2.42
500	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	875,095.18	0.20
92,081	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	2,599,102.97	0.61
			22,772,715.82	5.33
Rakousko				
136,060	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	11,744,092.28	2.75
53,056	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	8,828,176.92	2.07
			20,572,269.20	4.82
Maďarsko				
27,582	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	4,537,061.82	1.07
81,380	OTP BANK PLC	HUF	4,418,874.22	1.03

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
56,736	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	2,857,611.19	0.67
			11,813,547.23	2.77
Lucembursko				
36,737	KERNEL HOLDING SA	PLN	1,093,712.88	0.26
20,178	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	2,088,892.63	0.49
			3,182,605.51	0.75
Nizozemsko				
80,000	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	1,558,672.30	0.36
			1,558,672.30	0.36
Velká Británie				
94,081	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	1,185,393.46	0.28
			1,185,393.46	0.28
			351,134,691.41	82.20
Uzavřené fondy				
Rumunsko				
43,835,597	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	39,276,694.91	9.19
3,853,600	SIF 1 BANAT CRISANA ARAD	RON	5,021,240.80	1.18
4,917,100	SIF 2 MOLDOVA BACAU	RON	7,823,106.10	1.83
6,330,200	SIF 4 MUNTENIA BUCARESTI	RON	5,576,906.20	1.31
2,156,310	SIF 5 OLTENIA CRAIOVA	RON	3,601,037.70	0.84
			61,298,985.71	14.35
			61,298,985.71	14.35
Portfolio cenných papírů celkem			412,433,677.12	96.55
Přehled čistých aktiv k 31/12/2014				
Portfolio cenných papírů celkem			412,433,677.12	96.55
Hotovost v bance			13,864,193.88	3.25
Ostatní aktiva a pasiva			867,771.34	0.20
Čistá aktiva celkem			427,165,642.34	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2014 EUR	130,463,303.42
	30/06/2014 EUR	-
	30/06/2013 EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii		
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014 EUR	52.88
	30/06/2014 EUR	-
	30/06/2013 EUR	-
Počet akcií		
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014	2,467,050
	30/06/2014	-
	30/06/2013	-
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation P (EUR)	31/12/2014	1.30%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2014	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

ING International - Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2014

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		123,519,198.08
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		123,519,198.08
Hotovost v bance		5,048,025.68
Ostatní aktiva	4	2,067,699.74
Aktiva celkem		130,634,923.50
Běžná pasiva	4	(171,620.08)
Pasiva celkem		(171,620.08)
Čistá aktiva na konci období		130,463,303.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

ING International - Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2014

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Slovensko				
15,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.500% 28/11/2018	EUR	15,686,398.35	12.02
12,200,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023	EUR	14,166,029.76	10.86
5,100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024	EUR	6,186,657.36	4.74
975,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.500% 24/02/2016	EUR	1,012,683.80	0.78
4,290,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	5,245,640.10	4.02
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033	EUR	3,841,410.00	2.94
5,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/04/2020	EUR	5,913,299.95	4.53
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.300% 09/08/2032	EUR	4,040,399.79	3.10
24,050,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.350% 14/10/2025	EUR	31,215,216.26	23.93
10,100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.625% 19/01/2017	EUR	11,028,088.50	8.45
2,000,000	ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA AS 2.875% 14/10/2018 EMTN	EUR	2,147,079.92	1.65
			100,482,903.79	77.02
Rumunsko				
5,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	5,476,500.00	4.19
4,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	4,730,000.00	3.63
			10,206,500.00	7.82
Polsko				
4,000,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	4,985,000.00	3.82
			4,985,000.00	3.82
Česká republika				
2,000,000	CESKE DRAHY AS 4.125% 23/07/2019 EMTN	EUR	2,198,439.78	1.69
2,267,000	NET4GAS SRO 2.500% 28/07/2021 EMTN	EUR	2,354,846.43	1.80
			4,553,286.21	3.49
Spojené státy americké				
35,000,000	BEAR STEARNS COS LLC 4.100% 24/02/2015 EMTN	SKK	1,166,489.68	0.90
930,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.125% 30/09/2024 EMTN	EUR	969,357.62	0.74
			2,135,847.30	1.64
Francie				
1,120,000	MFINANCE FRANCE SA 2.375% 01/04/2019 EMTN	EUR	1,155,660.78	0.89
			1,155,660.78	0.89
			123,519,198.08	94.68
Portfolio cenných papírů celkem			123,519,198.08	94.68

Přehled čistých aktiv k 31/12/2014

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	123,519,198.08	94.68
Hotovost v bance	5,048,025.68	3.87
Ostatní aktiva a pasiva	1,896,079.66	1.45
Čistá aktiva celkem	130,463,303.42	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

ING INTERNATIONAL (dále jen „Fond“ nebo „Společnost“ nebo „SICAV“) je „investiční společnost s variabilním kapitálem“ („Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV“), která byla založena dne 18. května 1994 na dobu neurčitou jako akciová společnost podle části I zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů.

Zakládací listina a stanovy Společnosti byly zveřejněny v Úředním věstníku a na seznamu společností a sdružení Lucemburského velkovévodství a jsou uloženy ve spisovně okresního soudu v Lucemburku, kde je možné do listin nahlédnout a po zaplacení správního poplatku z nich pořídit kopie.

Fond je zapsán v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 47 586.

V současné době nabízí Fond investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům s minimální částkou počátečního úpisu 250,000 EUR
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům
Capitalisation P (CR)	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům v České republice
Capitalisation P (SR)	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům ve Slovenské republice, které jsou distribuovány pod názvem „Viségrad Equity“
Capitalisation X	Capitalisation akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům
Distribution P (CR)	Dividendové akcie určené individuálním investorům v České republice
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem

Změny

Dne 10. července 2014 byl zlikvidován podfond ING International - ING Index Linked Fund II - ING Polish Continuous Click Fund Euro.

Z rozhodnutí představenstva SICAV byly ke dni 30. prosince 2014 následující absorbované podfondy sloučeny s podfondy ING International - Slovak Bond a ING International - Czech Money Market.

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbované podfondy fondu ING (L) Flex	Absorbující nově vytvořené podfondy fondu ING International
ING (L) Flex - Slovak Bond	ING International - Slovak Bond
ING (L) Flex - Czech Money Market	ING International - Czech Money Market

Poměr výměny akcií byl jedna ku jedné, tj. každá akcie příslušné třídy absorbovaných podfondů fondu ING (L) Flex dávala nárok na jednu akcii příslušné třídy akcií nově vytvořených absorbujících podfondů fondu ING International.

Investiční strategie

Informujeme akcionáře, že podrobný popis investičních strategií všech podfondů naleznou v prospektu, který mohou obdržet u depozitní banky, v sídle Společnosti a v organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Prospekt může být také zaslán komukoliv zdarma na vyžádání.

Poznámky k finančním výkazům

2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Finanční výkazy jsou připravovány a sestavovány v souladu s všeobecně uznávanými účetními zásadami a předpisy platnými v Lucembursku.

Převod měn

Finanční výkazy jsou sestavovány vždy v účetní měně příslušného podfondu. Aktiva a pasiva vyjádřená v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se přepočtou na měnu příslušného podfondu podle kurzu platného v den závěrky.

Příjmy a výdaje vyjádřené v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se přepočtou na měnu příslušného podfondu podle kurzu platného v den transakce.

Jednotlivé položky konsolidovaného finančního výkazu odpovídají součtu příslušných položek finančních výkazů jednotlivých podfondů, v případě potřeby přepočtených na EUR směnným kurzem platným ke dni závěrky.

Ke dni 31. prosince 2014 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	27,7421	CZK	1 CZK =	0,0361	EUR	1 RON =	6,1822	CZK
	0,7818	GBP		0,0282	GBP		0,2230	EUR
	314,9500	HUF		11,3528	HUF		0,1742	GBP
	4,2898	PLN		0,1546	PLN		70,1851	HUF
	4,4874	RON		0,1618	RON		0,9560	PLN
	30,1260	SKK		0,0437	USD			
	1,2165	USD						
1 HUF =	0,0032	EUR						
	0,0142	RON						
	0,0038	USD						

Ocenění cenných papírů

Cenné papíry přijaté k oficiální kotaci nebo k obchodování na jiném řízeném trhu se oceňují posledním známým kurzem. Pokud se tyto cenné papíry obchodují na více trzích, provede se jejich ocenění posledním známým kurzem cenných papírů na hlavním trhu, na němž jsou tyto cenné papíry kotovány. V případě dluhopisů se posledním známým kurzem rozumí poptávková cena.

Nekotované cenné papíry a cenné papíry, které nejsou obchodovány na burze či na jiném řízeném trhu, jakož i oficiálně kotované a obchodované cenné papíry, jejichž poslední známý kurz není reprezentativní, se oceňují na základě jejich pravděpodobné realizační hodnoty odhadnuté svědomitě a v dobré víře představenstvem SICAV nebo pod jeho vedením.

Nástroje peněžního trhu a další krátkodobé cenné papíry jsou oceňovány metodou lineárních odpisů za předpokladu, že tyto nástroje nebo cenné papíry měly původní nebo zbytkovou splatnost v době, kdy je Společnost nakoupila, kratší než 12 měsíců, a pokud se ukáže, že poslední známý kurz daného cenného papíru na hlavním trhu nelze považovat za reprezentativní.

Investice v otevřených investičních fondech, a to jak kotovaných, tak nekotovaných, jsou oceněny na základě jejich poslední známé čisté hodnoty aktiv na akcii/podílový list.

Ocenění finančních derivátů

Finanční deriváty kotované na řízených trzích se oceňují na základě poslední známé ceny zveřejněné ke dni závěrky.

Finanční deriváty, které nejsou kotovány na řízeném trhu, se oceňují pomocí některé z pojištěných matematických metod uznávaných na trhu.

Kladné reálné hodnoty (fair value) finančních derivátů jsou vykázány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva ve výkazu čistých aktiv pod položkou „Finanční deriváty celkem“.

Poznámky k finančním výkazům

Příjmy

Dividendy se účtují k datu odtržení kupónu (ex-date) po odečtení srážkové daně.

Úroky jsou připisovány denně.

Kumulované diskonty a amortizované prémie jsou zaúčtovávány formou opravných položek k úrokům z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů.

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít ke snížení čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investoři upisují nebo odkupují akcie podfondu nezahrnuje obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které investiční manažer provádí v rámci vyrovnání peněžních přítoků nebo odtoků souvisejících s těmito úpisy nebo odkupy.

K potlačení tohoto účinku je možné použít oceňovací mechanismus „Swing pricing“ a zvýšit tak ochranu stávajících akcionářů podfondu. Pokud celkový objem čistých transakcí s akciemi podfondu převyší v kterýkoli den ocenění limit, který pro každý podfond pravidelně stanovuje a reviduje manažerská společnost na zodpovědnost představenstva, může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena směrem nahoru nebo dolů za účelem kompenzace očekávaných transakčních nákladů souvisejících s těmito čistými přítoky nebo odtoky kapitálu.

Čisté přítoky a odtoky kapitálu stanoví manažerská společnost na základě posledních informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii.

Metoda kolísavého stanovování cen může být použita u všech podfondů s výjimkou podfondu ING International - Czech Money Market. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrážela obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

Ke dni 31. prosince 2014 bylo kolísavé stanovení cen použito u podfondu ING International - Converging Europe Equity.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účet ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky a pohledávky.

Na účet běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a splatné závazky.

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

V souladu s podmínkami „Smlouvy o kolektivním portfolio managementu“ uzavřené mezi společností ING Investment Management Luxembourg S.A. a SICAV budou podfondy vyplácet společnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. roční obhospodařovatelský poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií, jak uvedeno níže. Tento poplatek je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 31. prosince 2014 byly sazby obhospodařovatelského poplatku následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)				
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída P (CR) (v %)	Třída P (SR) (v %)
ING International - Converging Europe Equity	1.50	2.00	0.72	-	-
ING International - Czech Bond	1.00	1.20	-	-	-
ING International - Czech Equity	-	-	0.90	2.00	2.00
ING International - Czech Money Market ⁽¹⁾	0.01	-	-	-	-
ING International - Hungarian Bond	-	-	0.40	-	-
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	-	-	0.30	-	-
ING International - Romanian Bond	-	1.20	0.50	-	-
ING International - Romanian Equity	-	2.50	1.00	-	-
ING International - Slovak Bond ⁽²⁾	0.9	-	-	-	-

⁽¹⁾ Podfond ING International - Czech Money Market byl založen dne 30. prosince 2014.

⁽²⁾ Podfond ING International - Slovak Bond byl založen dne 30. prosince 2014.

Poznámky k finančním výkazům

Pokud Společnost investuje do podílů v jiných SKIPCP nebo SKI spravovaných přímo nebo nepřímo manažerskou společností nebo jinou společností, se kterou je manažerská společnost spojena společným vedením nebo kontrolou nebo podstatnou přímou nebo nepřímou kapitálovou účastí, obhospodařovatelský poplatek uhrazený těmito SKIPCP nebo SKI se odečte od obhospodařovatelského poplatku, který je hrazen manažerské společnosti.

ING Investment Management Luxembourg S.A. delegovala na vlastní náklady správu aktiv jednotlivých podfondů na níže uvedené investiční manažery:

Podfondy	Investiční manažeři
ING International - Converging Europe Equity	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Czech Bond	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Czech Equity	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Czech Money Market ⁽¹⁾	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Hungarian Bond	ING Asset Management B.V., jednající prostřednictvím své pobočky Bukurešť, Rumunsko
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	ING Asset Management B.V., jednající prostřednictvím své pobočky Bukurešť, Rumunsko
ING International - Romanian Bond	ING Asset Management B.V., jednající prostřednictvím své pobočky Bukurešť, Rumunsko
ING International - Romanian Equity	ING Investment Management (C.R.) a.s.
ING International - Slovak Bond ⁽²⁾	ING Investment Management (C.R.) a.s.

⁽¹⁾ Podfond ING International - Czech Money Market byl založen dne 30. prosince 2014.

⁽²⁾ Podfond ING International - Slovak Bond byl založen dne 30. prosince 2014.

6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

U všech tříd akcií jednotlivých podfondů je účtován fixní servisní poplatek. Fixní servisní poplatek je vyplácen manažerské společnosti, která příslušnou částku použije k pokrytí administrativních nákladů, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků zástupci pro převody, belgické daně z úpisu a ostatních průběžných provozních a správních nákladů účtovaných Společnosti.

Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že manažerská společnost nese náklady přesahující roční fixní servisní poplatek vyplacený za jednotlivé třídy akcií každého podfondu.

Tento poplatek je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 31. prosince 2014 byly sazby fixního servisního poplatku následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)				
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída P (CR) (v %)	Třída P (SR) (v %)
ING International - Converging Europe Equity	0.35	0.35	0.25	-	-
ING International - Czech Bond	0.35	0.35	-	-	-
ING International - Czech Equity	-	-	0.25	0.35	0.35
ING International - Czech Money Market ⁽¹⁾	0.35	-	-	-	-
ING International - Hungarian Bond	-	-	0.15	-	-
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	-	-	0.10	-	-
ING International - Romanian Bond	-	0.35	0.30	-	-
ING International - Romanian Equity	-	0.35	0.25	-	-
ING International - Slovak Bond ⁽²⁾	0.35	-	-	-	-

⁽¹⁾ Podfond ING International - Czech Money Market byl založen dne 30. prosince 2014.

⁽²⁾ Podfond ING International - Slovak Bond byl založen dne 30. prosince 2014.

Poznámky k finančním výkazům

7- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případně provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílových listů subjektů SKIPCP resp. SKI.

Náklady na transakce vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. prosinci 2014 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
ING International - Converging Europe Equity	EUR	3,109
ING International - Czech Bond	CZK	-
ING International - Czech Equity	CZK	2,197,921
ING International - Czech Money Market ⁽¹⁾	CZK	-
ING International - Hungarian Bond	HUF	-
ING International - Hungarian Short Term Government Bond	HUF	-
ING International - Romanian Bond	RON	-
ING International - Romanian Equity	RON	196,786
ING International - Slovak Bond ⁽²⁾	EUR	-

⁽¹⁾ Podfond ING International - Czech Money Market byl založen dne 30. prosince 2014.

⁽²⁾ Podfond ING International - Slovak Bond byl založen dne 30. prosince 2014.

8- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d’abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty aktiv Společnosti alokovaných v akciích vyhrazených institucionálním investorům resp. 0.05% ročně z čisté hodnoty aktiv Společnosti alokovaných ve všech ostatních akciích, přičemž tato daň je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv na konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

Daň z úpisu se nevztahuje na aktiva Společnosti v jiných subjektech kolektivního investování, které již v Lucembursku tomuto zdanění podléhají.

9- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici u depozitní banky, v sídle Společnosti a v organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

10- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

Podle belgického zákona o financích ze dne 22. prosince 2003, který vstoupil v platnost 1. ledna 2004, se na všechny finanční prostředky pocházející z Belgie, které byly převedeny do Společnosti k 31. prosinci předcházejícího roku, vztahuje daň ve výši 0.06%. Sazba této daně se v roce 2005 zvýšila na 0.07%, v roce 2007 na 0.08%, v roce 2013 na 0.0965% a v roce 2014 pak na 0.0925%.

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou Společnost podala u belgických soudů, vydal Soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k proplacení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Odvolací řízení v současné době stále probíhá.

Doplňující informace akcionářům

Metoda výpočtu globální expozice odpovídá ustanovením oběžníku CSSF č. 11/512.

Závazková metoda:

U všech podfondů je monitorování a měření globální expozice prováděno závazkovou metodou.

Další informace získáte na adrese:

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