

ING (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

**Raport roczny i sprawozdanie finansowe zbadane przez
biegłego rewidenta**

LUXEMBOURG za rok zakończony dnia 30 września 2013 r.

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt:

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

Ostrzeżenie

Subskrypcji nie przyjmuje się wyłącznie na podstawie samego sprawozdania finansowego. Subskrypcje mają charakter ważny i obowiązujący tylko wówczas, gdy zostaną dokonane na podstawie aktualnego prospektu informacyjnego, któremu towarzyszy ostatni raport roczny oraz najświeższy raport półroczny, jeżeli wydano go już po ostatnim raporcie rocznym.

Prospekt informacyjny, statut, raporty roczne i półroczne udostępnia się uczestnikom Funduszu w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek dokumenty są ponadto bezpłatnie wysyłane pocztą.

Dane zawarte w niniejszym raporcie przedstawiono wyłącznie dla celów informacyjnych. Nie stanowią one wyznacznika przyszłych wyników.

Spis treści

Strona

Struktura organizacyjna	14
Sprawozdanie Zarządu	20
Raport biegłego rewidenta	27
Łączne zestawienia	
Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	29
Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	29
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	
Dane statystyczne	30
Sprawozdanie finansowe	31
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 14/12/2012	31
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	
Dane statystyczne	32
Sprawozdanie finansowe	33
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 14/12/2012	33
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	
Dane statystyczne	34
Sprawozdanie finansowe	35
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 14/12/2012	35
ING (L) - Invest Alternative Beta	
Dane statystyczne	36
Sprawozdanie finansowe	38
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	38
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	38
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	39
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	39
ING (L) - Invest Asia ex Japan	
Dane statystyczne	40
Sprawozdanie finansowe	41
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	41
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	41
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	42
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	43
ING (L) - Invest Banking & Insurance	
Dane statystyczne	44
Sprawozdanie finansowe	46

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	46
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	46
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	47
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	48
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	
Dane statystyczne	49
Sprawozdanie finansowe	50
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	50
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	50
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	51
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	51
ING (L) - Invest Consumer Goods	
Dane statystyczne	52
Sprawozdanie finansowe	53
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	53
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	53
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	54
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	55
ING (L) - Invest Emerging Europe	
Dane statystyczne	56
Sprawozdanie finansowe	57
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	57
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	57
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	58
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	58
ING (L) - Invest Emerging Markets	
Dane statystyczne	60
Sprawozdanie finansowe	61
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 19/11/2012	61
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	
Dane statystyczne	62
Sprawozdanie finansowe	64
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	64
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	64
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	65
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	66

Spis treści

Strona

ING (L) - Invest Energy

Dane statystyczne	67
Sprawozdanie finansowe	69
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	69
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	69
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	70
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	70

ING (L) - Invest EURO Equity

Dane statystyczne	72
Sprawozdanie finansowe	73
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	73
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	73
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	74
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	74

ING (L) - Invest Euro High Dividend

Dane statystyczne	76
Sprawozdanie finansowe	77
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	77
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	77
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	78
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	78

ING (L) - Invest Euro Income

Dane statystyczne	80
Sprawozdanie finansowe	82
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	82
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	82
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	83
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	83

ING (L) - Invest Europe High Dividend

Dane statystyczne	85
Sprawozdanie finansowe	86
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	86
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	86
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	87
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	88

ING (L) - Invest Europe Opportunities

Dane statystyczne	89
-------------------	----

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	90
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	90
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	90
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	91
ING (L) - Invest European Equity	
Dane statystyczne	92
Sprawozdanie finansowe	93
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	93
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	93
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	94
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	95
ING (L) - Invest European Real Estate	
Dane statystyczne	96
Sprawozdanie finansowe	97
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	97
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	97
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	98
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	98
ING (L) - Invest First Class Protection	
Dane statystyczne	99
Sprawozdanie finansowe	100
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	100
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	100
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	101
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	101
ING (L) - Invest Food & Beverages	
Dane statystyczne	102
Sprawozdanie finansowe	104
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	104
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	104
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	105
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	105
ING (L) - Invest Global High Dividend	
Dane statystyczne	107
Sprawozdanie finansowe	110
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	110
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	110

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	111
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	112
ING (L) - Invest Global Opportunities	
Dane statystyczne	113
Sprawozdanie finansowe	115
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	115
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	115
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	116
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	117
ING (L) - Invest Global Real Estate	
Dane statystyczne	118
Sprawozdanie finansowe	120
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	120
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	120
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	121
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	122
ING (L) - Invest Greater China	
Dane statystyczne	123
Sprawozdanie finansowe	124
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	124
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	124
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	125
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	126
ING (L) - Invest Health Care	
Dane statystyczne	127
Sprawozdanie finansowe	129
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	129
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	129
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	130
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	130
ING (L) - Invest India Focus	
Dane statystyczne	132
Sprawozdanie finansowe	133
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 29/04/2013	133
ING (L) - Invest Industrials	
Dane statystyczne	134

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	135
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	135
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	135
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	136
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	136
ING (L) - Invest Information Technology	
Dane statystyczne	137
Sprawozdanie finansowe	139
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	139
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	139
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	140
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	140
ING (L) - Invest Japan	
Dane statystyczne	142
Sprawozdanie finansowe	144
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	144
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	144
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	145
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	146
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	
Dane statystyczne	147
Sprawozdanie finansowe	148
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 20/02/2013	148
ING (L) - Invest Latin America	
Dane statystyczne	149
Sprawozdanie finansowe	150
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	150
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	150
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	151
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	151
ING (L) - Invest Materials	
Dane statystyczne	152
Sprawozdanie finansowe	154
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	154
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	154
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	155

Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	155
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	
Dane statystyczne	157
Sprawozdanie finansowe	158
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	158
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	158
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	159
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	159
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	
Dane statystyczne	161
Sprawozdanie finansowe	162
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	162
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	162
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	163
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	163
ING (L) - Invest Sustainable Equity	
Dane statystyczne	164
Sprawozdanie finansowe	165
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	165
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	165
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	166
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	167
ING (L) - Invest Telecom	
Dane statystyczne	168
Sprawozdanie finansowe	170
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	170
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	170
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	171
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	171
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	
Dane statystyczne	173
Sprawozdanie finansowe	175
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	175
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	175
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	176
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	177
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	

Spis treści

Strona

Dane statystyczne	178
Sprawozdanie finansowe	179
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	179
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	179
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	180
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	181
ING (L) - Invest US Growth	
Dane statystyczne	182
Sprawozdanie finansowe	183
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	183
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	183
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	184
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	184
ING (L) - Invest US High Dividend	
Dane statystyczne	185
Sprawozdanie finansowe	187
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	187
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	187
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	188
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	188
ING (L) - Invest US Research Advantage	
Dane statystyczne	189
Sprawozdanie finansowe	190
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 18/04/2013	190
ING (L) - Invest Utilities	
Dane statystyczne	191
Sprawozdanie finansowe	192
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	192
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	192
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	193
ING (L) - Invest World	
Dane statystyczne	194
Sprawozdanie finansowe	195
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	195
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	195
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	196

Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	197
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	198
Sprawozdanie finansowe	201
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	201
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	201
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	202
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	204
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	
Dane statystyczne	205
Sprawozdanie finansowe	206
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	206
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	206
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	207
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	208
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	
Dane statystyczne	209
Sprawozdanie finansowe	210
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	210
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	210
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	211
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	211
ING (L) - Renta Fund Dollar	
Dane statystyczne	212
Sprawozdanie finansowe	213
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	213
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	213
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	214
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	215
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	
Dane statystyczne	217
Sprawozdanie finansowe	218
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	218
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	218
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	219
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	222
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	

Spis treści

Strona

Dane statystyczne	223
Sprawozdanie finansowe	227
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	227
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	227
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	228
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	232
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Dane statystyczne	234
Sprawozdanie finansowe	236
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	236
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	236
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	237
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	238
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Dane statystyczne	240
Sprawozdanie finansowe	242
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	242
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	242
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	243
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	244
ING (L) - Renta Fund Euro	
Dane statystyczne	245
Sprawozdanie finansowe	246
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	246
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	246
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	247
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	250
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	
Dane statystyczne	252
Sprawozdanie finansowe	253
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	253
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	253
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	254
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	256
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	
Dane statystyczne	257
Sprawozdanie finansowe	258

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	258
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	258
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	259
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	262
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	
Dane statystyczne	263
Sprawozdanie finansowe	264
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	264
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	264
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	265
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	
Dane statystyczne	266
Sprawozdanie finansowe	267
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	267
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	267
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	268
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	269
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	
Dane statystyczne	271
Sprawozdanie finansowe	272
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	272
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	272
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	273
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	274
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	
Dane statystyczne	275
Sprawozdanie finansowe	276
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	276
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	276
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	277
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	279
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	
Dane statystyczne	281
Sprawozdanie finansowe	282
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	282
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	282
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	283

Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	283
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	
Dane statystyczne	284
Sprawozdanie finansowe	286
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	286
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	286
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	287
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	288
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	
Dane statystyczne	289
Sprawozdanie finansowe	290
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	290
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 09/07/2013 do dnia 30/09/2013	290
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	291
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	293
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	
Dane statystyczne	294
Sprawozdanie finansowe	295
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	295
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	295
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	296
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	296
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	
Dane statystyczne	298
Sprawozdanie finansowe	303
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	303
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	303
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	304
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	310
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	
Dane statystyczne	311
Sprawozdanie finansowe	312
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	312
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	312
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	313
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	313

Spis treści

Strona

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	
Dane statystyczne	316
Sprawozdanie finansowe	317
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	317
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	317
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	318
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	320
ING (L) - Renta Fund US Credit	
Dane statystyczne	321
Sprawozdanie finansowe	323
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	323
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	323
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	324
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	326
ING (L) - Renta Fund World	
Dane statystyczne	327
Sprawozdanie finansowe	329
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013	329
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013	329
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013	330
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013	335
Noty do sprawozdania finansowego	337
Pozostałe informacje dla inwestorów	360

Struktura organizacyjna

Siedziba	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Zarząd	
Prezes	André van den Heuvel , Chief Marketing and Sales Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Członkowie Zarządu	Dirk Buggenhout , Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Benoît De Belder (od 01/09/2013), Head of Fund and Risk Engineering, ING Investment Management (Europe) B.V. Hans Stoter (od 01/06/2013), Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Mark den Hollander (do 31/08/2013), Chief Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Jelle van der Giessen (od dnia 04/12/2012 do dnia 05/03/2013), Chief Investment Officer - Insurance, ING Investment Management (Europe) B.V. Maaïke van Meer (do 03/12/2012), Head of Legal and Compliance, ING Investment Management (Europe) B.V.
Spółka zarządzająca	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg
Zarządzający inwestycjami	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg uprawnienia delegowano na CBRE Clarion Securities L.L.C. , 201, King of Prussia Road, Suite 600, Radnor ING Asset Management B.V. , 65, Schenkade, The Hague

Struktura organizacyjna

ING Investment Management Co. LLC,
230, Park Avenue, New York

ING Investment Management Advisors B.V.,
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands

Nomura Asset Management Co. Ltd.,
1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8260, Japan

UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd.,
52/F Two International Finance Centre
8 Finance Street, Central, Hong Kong

ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.,
New Otani Garden Court 21F,
4-1 Kioi-cho, Chiyoda-Ku, Tokyo

ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.,
10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2
#31-01, Singapore

ING Investment Management (Middle East) Ltd.,
Office N°3, Level 9, Al Fattam Currency House Building,
Dubai International Financial Centre, Dubai

Depozytariusz

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

Agent ds. pożyczek papierów wartościowych

Goldman Sachs Europe,
Peterborough Court, 133 Fleet Street, London

Agent hedgingowy

State Street Bank Europe Limited,
20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ

**Agent administracyjny,
rejestracyjny i transferowy**

ING Investment Management Luxembourg S.A.,
3, rue Jean Piret, Luxembourg

uprawnienia delegowano na

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

Niezależny biegły rewident

Ernst & Young S.A.,
7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach

Struktura organizacyjna

Instytucje odpowiedzialne za obsługę finansową

Austria	ING Bank N.V.-Vienna branch, Ungargasse 64-66/305, Wien
Belgia	ING Belgium S.A., 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Republika Czeska	ING Bank N.V., Organizační složka, Nádražní 344/25, Praha
Finlandia	Danske Capital Finland Oy, Aleksanterinkatu 44, 7 krs, Helsinki
Francja	CACEIS Bank, 1/3, Place Valhubert, Paris
Niemcy	BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main
Grecja	ING Management Company S.A., 38, Vassileos Konstantinou Avenue, Athens
Hongkong	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd., Level 81, International Commerce Centre, 1, Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Węgry	ING Bank Rt., Dózsa György út 84/B, Budapest
Włochy	ING Investment Management Italy Sim, Via Paleocapa 5, Milano
Luksemburg	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg
Norwegia	ING Bank Norway, Statsminister Michelsensvei 36, Paradis, Bergen
Singapur	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd., 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, Singapore
Słowacja	ING Bank N.V., Pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, Bratislava

Struktura organizacyjna

Hiszpania i Portugalia	ING Investment Management Spain, Génova 27 - 4a Planta, Madrid
Szwajcaria	ING Investment Management (Switzerland) Ltd., (Przedstawiciel w Szwajcarii) Schneckenmannstrasse 25, Zurich New Private Bank Ltd. (szwajcarski Agent płatniczy), Limmatquai 1/am Bellevue, Zurich
Tajwan	ING Securities Investment Management Taiwan Limited, 30F N°7 SEC 5, Xin Yi Road, Taipei
Holandia	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam
Kontrahenci pozagiełdowych transakcji finansowymi instrumentami pochodnymi	
Kontrahenci transakcji swapowych	Barclays Bank PLC, 1 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HP BNP Paribas, 787 Seventh Avenue, New York, NY 10019 Citibank N.A., Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB Crédit Suisse, 1 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QJ Deutsche Bank AG, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB Goldman Sachs International, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB JPMorgan Chase Bank N.A., 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP Morgan Stanley, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Struktura organizacyjna

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, Paris

The Royal Bank of Scotland PLC,
36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB

UBS AG London Branch,
1 Finsbury Avenue, London EC2M 2 PP

HSBC,
8 Canada Square, London E14 5HQ

The Bank of New York Mellon,
One Wall Street New York, NY 10286

ING,
ING House, Amstelveenseweg 500 1081 KL Amsterdam

Kontrahenci walutowych kontraktów terminowych

Barclays Bank PLC,
1 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HP

Citibank N.A.,
Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London
E14 5LB

Deutsche Bank AG,
Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N
2DB

Goldman Sachs International,
Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB

JPMorgan Chase Bank,
25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP

The Royal Bank of Scotland PLC,
36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB

BNP Paribas,
787 Seventh Avenue, New York, NY 10019

Morgan Stanley,
25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Crédit Suisse,
1 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QJ

Struktura organizacyjna

State Street Global Markets Currency Management,
One Lincoln Street, 3rd Floor, Boston, MA 02111-2900

HSBC,
8 Canada Square, London E14 5HQ

The Royal Bank Of Scotland PLC,
36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB

UBS AG London Branch,
1 Finsbury Avenue, London EC2M 2 PP

ING,
ING House, Amstelveenseweg 500 1081 KL Amsterdam

Kontrahenci transakcji opcyjnych

ABN Amro,
Gustav Mahlerlaan 10 1082 PP Amsterdam

JPMorgan Chase,
25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, Paris

Sprawozdanie Zarządu

Sytuacja gospodarcza

W czwartym kwartale 2012 r. byliśmy świadkami powszechnego wzrostu sprzedaży detalicznej i inwestycji kapitałowych. Oznaki powrotu koniunktury były najbardziej widoczne w Stanach Zjednoczonych oraz Chinach. Wskaźnik Purchasing Managers Index („PMI”), będący miarą łącznej aktywności w sektorze przemysłu i usług, wzrósł w listopadzie o 2.7 punkta do 53.7 punktów, najwyższego poziomu odnotowanego od marca. W Stanach Zjednoczonych szereg wskaźników potwierdza ożywienie w zakresie zagregowanej produkcji przemysłowej. Na przykład, w górę skorygowano wielkość zamówień na dobra trwałego użytku. Z kolei liczba nowych miejsc pracy wzrosła w listopadzie o 146,000. Wzrost zatrudnienia osiągnął w ten sposób wartość średniej za ostatnie trzy miesiące. Huragan Sandy zdaje się mieć ograniczony wpływ na gospodarkę. Zważywszy na pozytywny odbiór wielkości zamówień na dobra trwałego użytku, należy sądzić, że niepewność związana z klifem fiskalnym okazała się mieć niewielki wpływ na „realne” dane. Niektóre dane sugerują jednak, że wskaźnik zaufania konsumentów znajduje się pod pewną presją. W szczególności, spadł poziom oczekiwań w zakresie polityki rządu, bezrobocia i wzrostu płac (Michigan Consumer Sentiment). Może mieć to właśnie związek z niepewnością wokół klifu fiskalnego. W strefie euro obserwowaliśmy oznaki stabilizacji, choć region nadal pozostaje w recesji. IFO Index zwyżkował w grudniu do 102.4 punkta, najwyższego poziomu od lipca. Drugi wzrost z rządu potwierdza prężność gospodarki niemieckiej. Wynika ona częściowo z silnej pozycji Niemiec na rynkach wschodzących. Podczas gdy w 2008 r. 45% niemieckiego eksportu kierowano do krajów strefy euro, obecnie wartość ta spadła do 35%. Widać również poprawę sytuacji w takich krajach jak Hiszpania i Włochy. Dzięki właściwej polityce pieniężnej oraz cięciom kosztów kraje te zdołały wykreować solidny wzrost eksportu. Gospodarka japońska ponownie popadła w recesję, ponieważ bardzo źle na nią wpływa wciąż duża słabość popytu globalnego oraz konflikt z Chinami.

W pierwszym kwartale 2013 r. gospodarka globalna wykazuje oznaki ożywienia. Poprawa koniunktury gospodarczej jest najbardziej widoczna w Stanach Zjednoczonych, Niemczech i Japonii. Lutowy odczyt globalnego PMI jest zgodny ze scenariuszem „konsolidacji w obliczu dalszej ekspansji przedsiębiorstw”. Wskaźnik produkcji (53.0) kształtuje się obecnie 0.7% poniżej grudniowego szczytu, lecz szczegółowe dane (nowe zamówienia, zatrudnienie) są raczej przekonujące. Widzimy pewne oznaki ożywienia w strefie euro jako całości, ale również rozczarowujące wskaźniki PMI za marzec oraz spadek przygotowywanego przez Komisję Europejską wskaźnika sentymentu w gospodarce. Pogorszenie na wskaźnikach może mieć coś wspólnego ze złą pogodą oraz z problemem Cypru. Sygnały sugerujące, że Chiny zamierzają przedłożyć kwestię redukcji nierównowagi w gospodarce i sektorze finansowym nad maksymalizację wzrostu, przyczyniają się do dużej ostrożności inwestorów. Gospodarka amerykańska radzi sobie znacznie lepiej niż oczekiwano. Oszacowaliśmy tempo wzrostu na około 3% w pierwszym kwartale pod wpływem lepszych niż oczekiwano danych dotyczących wydatków konsumentów, tempa powstawania zapasów w przemyśle oraz ożywienia na rynku nieruchomości. Wzrostowy trend na rynku pracy (w przybliżeniu 190,000 nowych miejsc pracy powstało w każdym z trzech ostatnich miesięcy) sprzyja gospodarce. Niemcy pełnią rolę konia pociągowego dla strefy euro. Indeks ZEW, będący miarą poziomu zaufania inwestorów, zwyżkował w marcu do 48.5 punkta, poziomu najwyższego od kwietnia 2010 r. Poprawa sytuacji finansowej (nieco niższy kurs euro, wzrost cen akcji) zaczyna pozytywnie przekładać się na gospodarkę realną w Niemczech. W Japonii poziom zaufania konsumentów i przedsiębiorstw silnie wzrósł dzięki nowym inicjatywom podjętym przez rząd premiera Abe piastującego urząd od grudnia 2012 r. W gospodarkach wschodzących tempo wzrostu gospodarczego pozostaje zupełnie niezłe w szczególności dzięki wzrostowi inwestycji w nieruchomości. Ponieważ wielkość kredytów ciągle rośnie w rezultacie pożyczek powierniczych ze strony niepodlegających regulacji instytucji finansowych, chiński rząd ogłosił plan objęcia parabanków bardziej ścisłą kontrolą. Zwyżki cen nieruchomości stanowią kolejny cień dla polityki rządu. Metody, jakie rząd obecnie stosuje, wskazują, że chińscy decydenci polityczni są przede wszystkim zainteresowani redukcją nierównowagi w gospodarce i usunięciu słabości systemu finansowego. Maksymalizacja wzrostu gospodarczego przestała więc być priorytetem. Eksport z rynków wschodzących do Chin pozostaje ożywiony. Natomiast tempo wzrostu w krajach należących do kategorii rynków wschodzących ucierpiało pod negatywnym wpływem słabości gospodarki europejskiej i zmniejszonego napływu kapitału. Mniejszy napływ kapitału przekłada się po części na niższe prognozy wzrostu gospodarczego w Chinach. Ponadto, niektóre rynki wschodzące odczuły skutki realizowanej przez Japonię polityki deprecjacji jena. Szczególnie uderza ona w zorientowane na eksport kraje azjatyckie, takie jak Korea Południowa i Tajwan. Obserwujemy też zwiększoną niepewność o gospodarkę Chin odzwierciedloną na rynkach towarów i surowców (które pozostają w tyle za rynkami finansowymi) oraz o spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w krajach produkujących towary i surowce.

Sprawozdanie Zarządu

W drugim kwartale 2013 r. tempo wzrostu w Stanach Zjednoczonych i Japonii pozytywnie zaskoczyło. Z kolei, dane o wzroście na rynkach wschodzących rozczarowały. Globalny indeks będący miarą aktywności w sektorach produkcji i usług spadł w kwietniu do poziomu 51.9 punkta. Zmiana okazała się nie zwiastować nowego kierunku trendu, ponieważ już w maju wskaźnik powrotnie zwyżkował w okolice 53 punktów. W Stanach Zjednoczonych wydatki konsumentów stanowiły główną siłę napędową gospodarki, przy czym zostały dodatkowo wsparte poprawą sytuacji na rynkach nieruchomości i akcji. Oczekiwany spadek inflacji również stymulował poprawę poziomu zaufania konsumentów. Przedsiębiorstwa też wykazywały się większym optymizmem. Krótko mówiąc, sektor prywatny skutecznie zdołał skompensować cięcia dokonane przez rząd federalny. W Japonii rewolucyjna zmiana polityki gospodarczej zaczęła przynosić owoce. Gospodarka wzrosła powyżej poziomu średniej długoterminowej. W szczególności konsumpcja silnie wzrosła. Eksport także sprzyjał wzrostowi. Aktywność gospodarcza w strefie euro pozostawała na niskim poziomie, choć pojawiły się oznaki bardzo stopniowej poprawy dynamiki wzrostu. Ostatnie wskaźniki dowodziły poprawy sentymentu w krajach peryferyjnych strefy euro. Choć Niemcy są nadal numerem jeden, różnice między głównymi krajami strefy a krajami peryferyjnymi nieco się zmniejszyły. Spowolnienie wzrostu występowało na coraz większej liczbie rynków wschodzących, w tym w takich dużych krajach jak Chiny i Brazylia. Wzrost zysków przedsiębiorstw oraz inwestycji przedsiębiorstw w regionie był dość słaby. Przedsiębiorstwa przeżywają trudne chwile w następstwie spadku konkurencyjności i mają coraz większe problemy z podwyższaniem cen.

W trzecim kwartale 2013 r. tempo wzrostu w gospodarce globalnej uległo przyspieszeniu, głównie pod wpływem Stanów Zjednoczonych, Japonii, Niemiec i Wielkiej Brytanii. Globalny indeks będący miarą aktywności w sektorach produkcji i usług ponownie zwyżkował w sierpniu do 55.2 punkta dzięki wzrostowi nowych zamówień, wskazującemu na zwiększenie dynamiki wzrostu popytu końcowego. W Stanach Zjednoczonych wskaźniki gospodarcze konsekwentnie sugerują trwałe ożywienie. Natomiast ostatnie dane, np. dotyczące skali wzrostu zatrudnienia oraz sytuacji na rynku nieruchomości, dają mniej jednoznaczny obraz niż wskaźniki jeszcze z początku lata. To jeden z powodów, dla których Rezerwa Federalna („Fed”) postanowiła we wrześniu opóźnić proces wycofywania się z programu zakupu obligacji. W pierwszym kwartale roku gospodarka Japonii zwyżkowała o 3% w ujęciu annualizowanym. Tempo wzrostu lekko spadło w trzecim kwartale, lecz wciąż pozostawało znacznie powyżej średniej długoterminowej wynoszącej mniej niż 1%. W drugim kwartale 2013 r. strefa euro wyszła z recesji i wygląda na to, że ożywienie utrzymało się w trzecim kwartale. Różnice między głównymi krajami strefy a krajami peryferyjnymi uległy zmniejszeniu. Podczas gdy Niemcy nadal dobrze sobie radzą, inne główne kraje strefy (Francja oraz kraje Beneluksu) w mniejszym stopniu uczestniczą w procesie ożywienia. Jednocześnie takie kraje jak Hiszpania i Włochy wykazują widoczną poprawę. Z grona rynków wschodzących gospodarka Chin latem zanotowała poprawę koniunktury, częściowo w następstwie przyspieszenia tempa wzrostu popytu w gospodarkach dojrzałych. Główna dynamika jednak pochodziła z inwestycji w infrastrukturę oraz procesów uzupełnienia zapasów. Uzupełnianie zapasów rodzi jednak tylko krótkoterminowe skutki. Ożywienie na rynku nieruchomości również jest kruche ze względu na nadwyżkę potencjału. Nierównowaga w innych krajach wschodzących nadal rośnie. Dla przykładu można tu wymienić rosnący deficyt na rachunku obrotów bieżących w Indiach, Turcji i Republice Południowej Afryki oraz rosnącą inflację. Znaczące pozostają też słabości fundamentalne w wielu gospodarkach wschodzących.

Polityka pieniężna

W trakcie czwartego kwartału 2012 r. Fed kontynuował innowacyjną politykę służącą zniwelowaniu negatywnych oczekiwań konsumentów, przedsiębiorstw i inwestorów. Fed ogłosił również, że stopa funduszy federalnych Fed pozostanie na obecnym niskim poziomie, dopóki bezrobocie będzie kształtować się powyżej 6.5%, własna prognoza inflacji Fed będzie poniżej 2.5% i długoterminowe prognozy inflacji będą pozostawać w ograniczonym przedziale wahań. Prezes Fed, Ben Bernanke, stwierdził, że wszystkie te warunki muszą zostać spełnione, żeby bank centralny mógł przystąpić do podwyżek stóp procentowych. Podkreślił jednak, że sama realizacja takich warunków nie jest wystarczającą przesłanką uzasadniającą podwyżki stóp. Fed będzie zasadniczo zawsze spoglądać także na inne czynniki (np. zmiany sytuacji na rynku, inne wskaźniki, które kreują wrażenie nadwyżki mocy w gospodarce) przed podjęciem ewentualnej decyzji o podwyżce stóp procentowych. Europejski Bank Centralny („EBC”) utrzymał status quo, prawdopodobnie w celu wywarcia pewnej presji na szefów rządów i procesy decyzyjne przez nich realizowane. Szefowie rządów w grudniu postanowili powołać unię bankową. Zasadniczo, EBC będzie organem nadzoru regulującym działalność wszystkich banków w strefie euro (i wszystkich banków w krajach spoza strefy euro, które przystąpią do unii). Kluczową kwestią jest odpowiedź na pytanie, co unia bankowa będzie oznaczać dla procesów bezpośredniego dokapitalizowania słabszych banków za pośrednictwem funduszu ratunkowego. Komentarze ze strony niemieckiego ministra finansów (Schäuble) sugerują, że fundusz ratunkowy może być gotowy już w 2013 r. pod pewnymi warunkami (np. zgoda Bundestagu) jako pożyczkodawca ostatniej szansy dla banków, które popadły w kłopoty. Bank Japonii („BoJ”) jeszcze bardziej złagodził politykę pieniężną. Od nowego rządu premiera Abe można oczekiwać dalszego poluzowania polityki pieniężnej (przejście w kierunku polityki prowadzonej przez amerykańską Rezerwę Federalną). Powołanie trzech nowych członków rady BoJ przez nowy rząd w marcu i kwietniu powinno ułatwić zmianę polityki pieniężnej.

Sprawozdanie Zarządu

W trakcie pierwszego kwartału 2013 r. Fed nie wprowadził zmian do niezmiernie luźnej polityki pieniężnej i kontynuował zakupy obligacji skarbowych i obligacji hipotecznych. Taka polityka pozwoliła na wyrugowanie pesymizmu wcześniej panującego wśród przedsiębiorstw i konsumentów. W strefie euro warto odnotować, że zwłaszcza małe i średnie przedsiębiorstwa, w takich krajach jak Włochy i Hiszpania, nadal mają trudności z pozyskaniem finansowania kredytowego, choć inflacja pozostaje w trendzie spadkowym. Spodziewamy się, że EBC ogłosi nowe środki przywrócenia sprawności mechanizmu transmisji. Dotychczasowe wahania EBC w cięciu stóp procentowych stanowią czytelną wskazówkę, że EBC realizuje zdecydowanie mniej agresywną politykę niż Fed, Bank Anglii i BoJ. BoJ ma nowego gubernatora, Haruhiko Kurodę. Na podstawie jego dotychczasowych komentarzy wydaje się, że bank centralny będzie prowadzić bardzo luźną politykę pieniężną. Będzie ona najpewniej obejmować masowy program zakupów długoterminowych rządowych instrumentów dłużnych. Rynki oczekują właśnie takiej bardzo luźnej polityki pieniężnej. W kontekście stóp procentowych inwestorzy z niecierpliwością wypatrują posiedzenia (na początku kwietnia) komitetu ds. polityki pieniężnej BoJ, który zbierze się po raz pierwszy w nowym składzie. W Chinach priorytetowe podejście władz do maksymalizacji wzrostu gospodarczego zastąpiła orientacja na redukcję nierównowagi w gospodarce i systemie finansowym. Istotnym czynnikiem jest tutaj fakt, że bieżący wysoki wzrost kredytów pochodzi z nieformalnej części sektora finansowego. W związku z tym rząd zamierza nałożyć ściślejsze ograniczenia na działalność parabanków. Bardzo luźna polityka pieniężna banków centralnych w gospodarkach dojrzałych przyczynia się do wzrostu ryzyka inflacji na rynkach wschodzących. Silny spadek kursu jedna uderzył także w kraje zorientowane na eksport, takie jak Korea Południowa, Tajwan i Chiny. Gospodarki wschodzące chcą utrzymać jak najwyższą konkurencyjność. Jedną z dróg do tak nakreślonego celu jest podobnie luźna polityka pieniężna, a w ten sposób osłabienie własnych walut. Zmiany zachodzące w ciągu kwartału stanowią doskonałą ilustrację tego procesu.

W trakcie drugiego kwartału 2013 r. najbardziej zauważalna zmiana w polityce pieniężnej nastąpiła w strefie euro, kiedy EBC dokonał cięcia głównej stopy refinansowej z 0.75% do 0.5% a krańcowej stopy pożyczkowej – stopy, po której banki mogą zaciągać pożyczki overnight – z 1.5% do 1%. Jednocześnie EBC pozostawił na niezmiennym poziomie 0% stopę depozytową. W Stanach Zjednoczonych i Japonii Fed oraz BoJ utrzymały bez zmian konwencjonalne oraz niekonwencjonalne środki polityki pieniężnej. Natomiast, stopniowa redukcja tempa zakupów aktywów przez Fed jest coraz powszechniej dyskutowana przez rynki mimo, że cele makroekonomiczne ustalone przez Fed nie zostały jeszcze osiągnięte.

W trzecim kwartale 2013 r. coraz powszechniej oczekiwano, że we wrześniu amerykańska Rezerwa Federalna przystąpi do ograniczania (wycyfowania się z) zakupów aktywów. Przyczyniło się to do wyższych dochodowości obligacji, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych. Wbrew wszelkim oczekiwaniom Fed postanowił nie przystępować we wrześniu do realizacji planu ograniczenia zakupów obligacji rządowych. Zdaniem Fedu za dużo zagrożeń wciąż wisiało nad gospodarką. Można do nich zaliczyć między innymi wzrosty dochodowości obligacji od czerwca, wolniejsze tempo powstawania nowych miejsc pracy oraz perspektywę kolejnych konfrontacji w Kongresie między Republikanami a Demokratami w sprawie budżetu i długu publicznego. Z ograniczania zakupów aktywów oczywiście nie zrezygnowano, lecz początek procesu odłożono do posiedzenia Fedu w październiku bądź grudniu. Co do strefy euro, prezes EBC stwierdził, że pozostaje bardzo ostrożny w ocenie bieżącej poprawy koniunktury. Ponownie potwierdził zamiar utrzymywania niskich stóp procentowych przez dłuższy czas i nie wykluczył udostępniania dalszych długoterminowych kredytów bankom strefy w celu skompensowania negatywnego wpływu wzrostu dochodowości obligacji. W Japonii, zważywszy na bieżącą poprawę perspektyw gospodarczych, BoJ w lecie kontynuował bez zmian dotychczas prowadzoną politykę pieniężną. Polega ona na utrzymywaniu stopy procentowej na poziomie bliskim zera, jak i na planowanym rozszerzaniu bazy pieniężnej o 60-70 bilionów jenów rocznie. Banki centralne na rynkach wschodzących mają dość ograniczone środki reagowania na odpływ kapitału z regionu. Dotyczy to w szczególności krajów korzystających z zagranicznego kapitału do finansowania deficytu na rachunku obrotów bieżących bilansu płatniczego. Należą do nich: Brazylia, Indonezja, Turcja, Republika Południowej Afryki i Indie. Banki centralne Indii i Indonezji podwyższyły stopy procentowe w celu wsparcia szybko tracących na wartości walut krajowych.

Rynki instrumentów o stałym dochodzie

W czwartym kwartale 2012 r. dochodowości niemieckich i amerykańskich 10-letnich obligacji rządowych kontynuowały ruch na bardzo niskim poziomie i w bardzo wąskim paśmie wahań. Rynki obligacji rządowych krajów peryferyjnych przez większość kwartału korzystały z byczego sentymentu. Dzięki mechanizmowi bezpośrednich transakcji pieniężnych („OMT”), który EBC wprowadził we wrześniu, obawy spowodowane rozwojem sytuacji politycznej we Włoszech doprowadziły w przypadku włoskich obligacji rządowych do jedynie minimalnego wzrostu premii za ryzyko. Obawy te miały też ograniczony wpływ na rynek hiszpańskich obligacji rządowych i rynki obligacji rządowych pozostałych krajów peryferyjnych. Obniżka ratingu Francji (z AAA do AA+) nie wywarła zauważalnego wpływu na rynek francuskich obligacji rządowych. Wszystkie produkty spreadowe (instrumenty kredytowe o ratingu inwestycyjnym, dłużne instrumenty wysokodochodowe oraz instrumenty dłużne rynków wschodzących) korzystały z byczego sentymentu na rynkach finansowych oraz notowały dalsze zawężenie spreadów.

Sprawozdanie Zarządu

W pierwszym kwartale 2013 r. dochodowość 10-letnich niemieckich obligacji rządowych wahała się między 1.3% a 1.7%. Szczyt odnotowano pod koniec stycznia (1.71%) bezpośrednio pod wpływem dobrych wiadomości na temat postępów w procesie globalnego ożywienia gospodarczego. Wzrost napięcia politycznego (Włochy, Cypr) zwiększył zainteresowanie obligacjami rządowymi uznawanymi za bezpieczne. To z kolei spowodowało spadek dochodowości w drugiej połowie kwartału. Na koniec marca 10-letnia dochodowość kształtowała się na poziomie 1.3%. Powróciła więc do wartości z końca grudnia. W Stanach Zjednoczonych obligacje rządowe kontynuowały ruch w wąskim paśmie wahań. Ożywienie gospodarcze o skali przekraczającej oczekiwania wypchnęło 10-letnią dochodowość z poziomu 1.8% na początku roku do 2.1%. Niepokój o kontynuację polityki przez Fed i przedłużające się negocjacje między Demokratami a Republikanami wpłynęły następnie na spadek dochodowości. Na koniec marca dochodowości amerykańskich długoterminowych obligacji rządowych sięgały 1.9%. W Japonii stopy procentowe silnie spadły dzięki aktualnie przyjętemu kierunkowi polityki gospodarczej kraju. W obszarze instrumentów kredytowych, spread na instrumentach kredytowych o ratingu inwestycyjnym w strefie euro nieznacznie wzrósł w pierwszym kwartale od 151 do 156 punktów bazowych. Instrumenty kredytowe wysokodochodowe dobrze sobie radziły w pierwszym kwartale. Dochodowość globalnych instrumentów kredytowych wysokodochodowych spadła z 5.90% na koniec grudnia do 5.50% na koniec marca. Instrumentom dłużnym rynków wschodzących w pierwszym kwartale wiatr zdecydowanie wiał w oczy.

W trakcie drugiego kwartału 2013 r. dochodowości długoterminowych obligacji Bund i papierów skarbowych rosły. Wzrost dochodowości w Niemczech i Stanach Zjednoczonych wiązał się z lepszymi danymi makroekonomicznymi. Cięcie stóp przez EBC (dnia 2 maja 2013 r.), a następnie lepsze dane napływające z Niemiec (zamówienia fabryczne, IFO, ...) wykreowały (łagodny) trend wzrostowy na dochodowościach obligacji Bund, podczas gdy w Stanach Zjednoczonych lepsze niż oczekiwano dane o wynagrodzeniach okazały się punktem zwrotnym. Prawdopodobnie najbardziej uderzającym wydarzeniem było ostre odwrócenie trendu na długoterminowych dochodowościach japońskich obligacji rządowych („JGB”). Rynki uznały, że bodźce pieniężne (w połączeniu ze środkami fiskalnymi podjętymi przez premiera Abe) nabierają cech wiarygodności i długoterminowe stopy procentowe wzrosły do poziomów nieznacznie powyżej wartości z początku roku. Innym czynnikiem sprawczym była stabilna poprawa danych makroekonomicznych w Japonii pozytywnie zaskakująca rynek (Produkt Krajowy Brutto w pierwszym kwartale, bezrobocie, ...). Z wszystkich najważniejszych regionów niespodzianki w zakresie danych gospodarczych w Japonii okazały się przynieść najbardziej zauważalną poprawę sytuacji. Choć dochodowości obligacji peryferyjnych nieznacznie wzrosły w następstwie wzrostu dochodowości obligacji Bund, spadły później do poziomów ostatni raz obserwowanych pod koniec 2010 r. Dużą popularnością cieszyły się nowe emisje obligacji: Hiszpania zgromadziła 5 mld EUR w ramach emisji obligacji 10-letnich, podczas gdy Włochy zebrały 7 mld EUR dzięki nowej emisji 30-letnich obligacji rządowych. Włoska emisja była szczególnie imponująca. W apogeum kryzysu euro południowe kraje strefy nie miały wyjścia i były zmuszone emitować obligacje krótkoterminowe, ponieważ inwestorzy stronili od ich bardziej długoterminowych emisji. Jak widać, teraz trend uległ odwróceniu. Ostatnia zwyżka dochodowości obligacji wywarła presję na instrumenty kredytowe w kontekście całkowitego zwrotu. Spready instrumentów wysokodochodowych uległy od maja pewnemu zacieśnieniu. W ślad za nimi, choć w mniejszym zakresie, poszły spready instrumentów dłużnych rynków wschodzących denominowanych w twartych walutach oraz instrumenty o ratingu inwestycyjnym denominowane w EUR. Skala procesu zacieśniania spreadów jednak nie skompensowała wzrostu dochodowości obligacji rządowych, prowadząc do ujemnego całkowitego zwrotu.

W trzecim kwartale 2013 r. dochodowości najbezpieczniejszych papierów skarbowych dalej rosły. Początkowo, dochodowości obligacji rządowych zwyżkowały do 3% (Stany Zjednoczone) i 2% (Niemcy). Po dniu 5 września dochodowości spadły do 2.6% (Stany Zjednoczone) i 1.8% (Niemcy) dnia 30 września w następstwie mieszanych wiadomości napływających ze Stanów Zjednoczonych oraz podjętej przez Fed decyzji o odłożeniu w czasie procesu odejścia od zakupów aktywów. Wyższe dochodowości w długoterminowej części krzywej miały lekki pośredni wpływ na dochodowości krótkoterminowe. Krzywa dochodowości (2-10 lat) w Stanach Zjednoczonych i Niemczech stała się w związku z tym bardziej stroma. Dochodowości 10-letnich amerykańskich obligacji rządowych zwyżkowały dzięki lepszym danym gospodarczym oraz niepewności rynków co do przyszłej polityki Fedu. Podjęta dnia 18 września decyzja o odłożeniu w czasie procesu odejścia od zakupów aktywów, nieco mniej korzystne dane makro oraz niepewność polityczna (limit zadłużenia) sprowadziły w dół dochodowości (dnia 30 września: 2.6%). Rosnąca dochodowość 10-letnich niemieckich obligacji rządowych powinna być postrzegana jako wynik lepszych odczytów w gospodarkach dojrzałych (Niemcy), presji na zwyżkę dochodowości w Stanach Zjednoczonych oraz pierwszych oznak ożywienia w strefie euro. Obserwowaliśmy rosnący popyt na obligacje rządowe takich krajów jak Hiszpania, Włochy, Portugalia i Irlandia. Oznaki ożywienia w krajach peryferyjnych naturalnie stanowiły dodatkowy sprzyjający czynnik. Rynek japońskich obligacji rządowych był jedynym rynkiem z gospodarek dojrzałych, na którym dochodowości pozostawały względnie stabilne przez całe lato (między 0.7% a 0.9%) Rynek ten jest względnie niezależny od wpływów zewnętrznych, ponieważ jest zdominowany przez inwestorów krajowych i przez znaczące zakupy obligacji realizowane przez bank centralny (poluzowanie ilościowe). Rynek obligacji przedsiębiorstw notował ożywienie w lecie po załamaniu, jakiego doświadczył w czerwcu. Ożywienie uległo wzmocnieniu, kiedy Rezerwa Federalna postanowiła w dniu 18 września odłożyć w czasie odejście od programu zakupu obligacji. Wreszcie inwestorzy ponownie zwracają większą uwagę na solidną sytuację fundamentalną przedsiębiorstw.

Sprawozdanie Zarządu

Spread instrumentów kredytowych o ratingu inwestycyjnym w strefie euro uległ zawężeniu ze 147 punktów bazowych do 134 punktów bazowych w trzecim kwartale. Instrumenty kredytowe wysokodochodowe osiągały najlepsze wyniki w kategoriach instrumentów wysokiego ryzyka, podczas gdy instrumenty dłużne rynków wschodzących denominowane w walutach lokalnych najbardziej ucierpiały.

Rynki akcji

W związku ze względnie atrakcyjną wyceną i ograniczeniem ryzyka systemowego akcje w strefie euro osiągnęły najlepsze wyniki (+7.1% / w całym 2012 r.: +20.6%) w czwartym kwartale 2012 r. Na Wall Street w czwartym kwartale uderzyła niepewność wokół tak zwanego klifu fiskalnego (-2.6% w ujęciu w euro / w całym 2012 r.: +14.4%). Japończycy w dniu 16 grudnia 2012 r. poszli do urn. W trakcie walki wyborczej i po druzgocącym zwycięstwie Partii Liberalno-Demokratycznej („LDP”) japońskie akcje silnie zwyżkowały, zyskując w ciągu kwartału ponad 17% w ujęciu w walucie lokalnej. Z kolei jen podlegał znaczącej deprecjacji w stosunku do euro. W ten sposób inwestorzy ze strefy euro zyskali niewiele ponad 3% na portfelach japońskich akcji. W całym roku 2012 r. japońskie akcje zwyżkowały o 6.7% w ujęciu w euro. Lepsze dane gospodarcze w Chinach miały w czwartym kwartale pozytywny wpływ na akcje rynków wschodzących (+3.1% w ujęciu w euro / w całym 2012 r.: +16.8%). Poprawa danych gospodarczych oraz zmniejszające się ryzyko systemowe miały korzystny wpływ na sektory cykliczne oraz sektor usług finansowych. Ten ostatni osiągnął najlepsze wyniki (+5.8%). Sektory cykliczne pozostawiły w pokonanym polu sektory tradycyjnie bezpieczne. Sektor cyklicznych artykułów konsumpcyjnych (+3.9%) nadal zwyżkował (w całym 2012 r.: +23%). Sektor dóbr kapitałowych również odnotował ponadprzeciętne wyniki (+3.6%). Sektory tradycyjnie bezpieczne, takie jak telekomunikacja (-7%) i usługi użyteczności publicznej (-3%), zdecydowanie pozostawały w tyle. Dotyczyło to także pozostałych sektorów tradycyjnie bezpiecznych, takich jak opieka zdrowotna (-1.6%) i niecykliczne artykuły konsumpcyjne (-1.8%). Jednak ze wzrostami sięgającymi odpowiednio 16.5% i 12.4% w całym 2012 r. te ostatnie dwa sektory poradziły sobie znacznie lepiej niż pierwsze dwa sektory. Sektor usług telekomunikacyjnych zyskał w 2012 r. 5.9%, zaś usług użyteczności publicznej zaledwie 1.3%.

Globalne akcje przeżyły solidny pierwszy kwartał 2013 r. Wsparte powszechnym ożywieniem w gospodarce globalnej i wzrostem apetytu inwestorów na ryzyko, akcje zyskały na całym świecie 10.6%. W ujęciu regionalnym głównym zwycięzcą okazały się akcje japońskie. Nowy premier Abe ogłosił przyjęcie polityki wysokiej stymulacji gospodarki, która pozytywnie zaważyła na sentymencie inwestorów. Japoński rynek akcji wzrósł aż o 21.5% w ujęciu w jenach japońskich. Jednocześnie z powodu silnego spadku kursu jena wobec euro wzrost w ujęciu w euro wyniósł prawie 15%. Kolejne miejsce w rankingu zajęły amerykańskie akcje z wynikiem 12.6% w ujęciu w euro. Gospodarka Stanów Zjednoczonych wykazuje oznaki silnego ożywienia głównie pod wpływem stabilnej poprawy sytuacji na rynku pracy oraz odbicia na rynku nieruchomości. Wciąż istniejące rozbieżności między Demokratami a Republikanami w przedmiocie przyszłej polityki budżetowej okazały się mieć dla inwestorów niewielkie znaczenie. Akcje europejskie (+5.5%) odstawały in minus od średniej globalnej. Choć wskaźniki gospodarcze uległy nieznaczącej poprawie (z bardzo niskich poziomów), odczyty nadal nie są jednak przekonujące. Ponadto niepewność w strefie euro wzrosła ponownie po pacie wyborczym we Włoszech oraz niepokojach w związku z programem ratunkowym dla Cypru. Zdecydowanie najgorszy wynik odnotowały rynki wschodzące (+1.0%). Dane napływające z wielu rynków wschodzących nie dorównywały przeżywającym mocniejsze ożywienie gospodarkom takim jak Stany Zjednoczone, Niemcy i Japonia. Ponadto deprecjacja jena wykreowała mocną presję na innych eksporterów z Azji. To z kolei dało podstawy oczekiwaniom, że waluty azjatyckie najprawdopodobniej będą tracić, a nie zyskiwać na wartości. W efekcie podstawowa przyczyna, dla której inwestorzy angażują się w regionie, straciła na aktualności, co doprowadziło do odpływu kapitału z rynków akcji gospodarek wschodzących. Akcje cykliczne nie radziły sobie specjalnie lepiej niż akcje tradycyjnie bezpieczne. Dwoma sektorami notującymi najlepsze wyniki okazały się właśnie sektory tradycyjnie defensywne i bezpieczne, tzn. opieka zdrowotna (+17.2%) oraz artykuły konsumpcyjne pierwszej potrzeby (+15.7%). Sektory cykliczne, takie jak artykuły konsumpcyjne wyższego rzędu (+12.7%) i artykuły przemysłowe (+11.3%), pozostawały lekko z tyłu. Sektor materiałów zachowywał się zdecydowanie poniżej przeciętnej (-0.8%). Wpływ na taką sytuację miała słabość rynku towarów i surowców. Wynikała po części z ogłoszenia nowych środków przez Chiny w celu walki z przegrzaniem rynku nieruchomości.

W drugim kwartale 2013 r. trend wzrostowy na rynkach akcji był kontynuowany. Jednak w maju, w przeciwieństwie do pierwszych czterech miesięcy roku, sektory cykliczne uzyskały zdecydowanie lepsze wyniki od sektorów tradycyjnie bezpiecznych. Podobnie, Japonia będąca numerem jeden od początku roku w drugiej połowie maja radziła sobie zdecydowanie poniżej przeciętnej.

Sprawozdanie Zarządu

Globalne akcje zanotowały solidny trzeci kwartał, zyskując 3.9% w ujęciu w euro. Akcjom sprzyjał szereg sygnałów potwierdzających pozytywną zmianę koniunktury gospodarczej w gospodarkach rozwiniętych oraz Chinach, jak również zobowiązanie banków centralnych zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i w Europie, że stopy procentowe pozostaną niskie przez dłuższy czas. Świetlane perspektywy dla rynków akcji znalazły odzwierciedlenie w napływie środków ze strony inwestorów. Po raz pierwszy od 2007 r. napływ środków na rynki akcji przekroczył strumienie napływające do funduszy obligacji; trend ten ulega od lata wzmocnieniu. Europejskie akcje okazały się głównym zwycięzcą w trzecim kwartale, zyskując 9.1% w ujęciu w euro. Strefa euro wyszła z recesji w drugim kwartale i szereg odczytów wskazuje, że ożywienie trwało także w trzecim kwartale. Pozostałe regiony także odnotowały silne wzrosty, lecz ponieważ euro zyskało na wartości 3.8%, stopy zwrotu w ujęciu w euro okazały się ostatecznie niższe. Dojrzałe rynki azjatyckie bez Japonii (+6.0%) oraz rynki wschodzące (+1.7%) odbiły się po słabej pierwszej połowie roku. Jednym z głównych powodów była sierpniowa poprawa wskaźników gospodarczych w Chinach. Japonia (+2.5%) i Stany Zjednoczone (+1.5%) wykazały umiarkowane zyski w ujęciu w euro. Co dość logiczne, największe wzrosty były udziałem sektorów cyklicznych, które skorzystały najbardziej z ożywienia gospodarczego.

Perspektywy

Zgodnie z naszym podstawowym założeniem, obserwowana w pierwszej połowie 2013 r. faza konsolidacji w gospodarce globalnej poprzedza okres stopniowego przyspieszenia dynamiki wzrostu. Wzrost realnego dochodu rozporządzalnego gospodarstw domowych obecnie wynika z trzech sprzyjających czynników, takich jak spadająca inflacja, korzystne warunki finansowania zdeterminowane obecnie prowadzoną polityką pieniężną oraz zmniejszenie ograniczeń wynikających z polityki budżetowej. Nasz podstawowy scenariusz przewiduje, że główne stopy procentowe w gospodarkach rozwiniętych zostaną utrzymane na dotychczasowych rekordowo niskich poziomach przynajmniej do połowy 2015 r. W związku z tym oczekujemy, że dochodowości najbezpieczniejszych obligacji skarbowych jedynie lekko wzrosną w okresie najbliższych 6 do 12 miesięcy. Co więcej, wzrost zatrudnienia w wielu regionach wydaje się dość solidny w kontekście sytuacji, w której globalny wzrost gospodarczy od dwóch lat jest raczej mizerny. Rezultatem takiej sytuacji jest jednak w wielu regionach spadek marży zysków przedsiębiorstw. Takie zacieśnienie marż zdecydowanie stanowi główne źródło ryzyka ewentualnych spadków w naszym scenariuszu. Już natomiast doprowadziło do ograniczenia wzrostu nakładów inwestycyjnych w niektórych częściach świata i może spowodować pogorszenie sytuacji w zakresie popytu na pracę.

Jesteśmy jednak przekonani, że coś takiego nie wystąpi w gospodarkach rozwiniętych. Stany Zjednoczone, Wielka Brytania, Japonia i Niemcy powinny w kolejnych kwartałach rosnąć w tempie powyżej ich średnich długoterminowych. Z kolei w gospodarkach wschodzących zacieśnienie marż zysków przedsiębiorstw stanowi wynik wzrostów płacy realnej, które przewyższają tempo wzrostu wydajności. Istnieje więc ryzyko negatywnej pętli zwrotnej między spadającym popytem krajowym na rynkach wschodzących a ostrożnością przedsiębiorstw na rynkach wschodzących. Spodziewamy się, że wpłynie to niekorzystnie na globalny wzrost, choć na pewno nie zaburzy zupełnie koniunktury. W pewnym stopniu wzrost na rynkach wschodzących będzie zabezpieczony przyspieszeniem w gospodarkach rozwiniętych tym bardziej, że waluty na wielu rynkach wschodzących uległy deprecjacji. Dodatkowo, banki centralne w krajach rozwiniętych ograniczą dalsze intensywne wzrosty realnych dochodowości, co może mieć łagodzący wpływ na napływ środków na rynki wschodzące i globalny apetyt na ryzyko. Wreszcie, na niektórych rynkach wschodzących (np. Chiny) wciąż istnieje przestrzeń dla całego arsenału środków służących ograniczeniu spowolnienia wzrostu. Ostatecznie oczekujemy, że gospodarka światowa będzie w 2014 r. rosła w tempie 3.4%. Stanowiłoby to poprawę w stosunku do stopy wzrostu sięgającej 2.6% prognozowanej na 2013 r.

Poza strukturalnie niższym tempem wzrostu w gospodarkach wschodzących, do innych czynników mogących zakłócić perspektywę globalnego wzrostu należy zaliczyć ostatnio obserwowane częściowe zamknięcie administracji rządowej w Stanach Zjednoczonych, napięcia w strefie euro oraz ryzyko geopolityczne na Bliskim Wschodzie.

Sprawozdanie Zarządu

Dla rynków finansowych takie negatywne czynniki kreują niepewność. Faktycznie więc zawsze są powody do niepokoju, choć zasadniczo właśnie one stanowią nieodzowny element warunkujący pojawianie się kolejnych możliwości i okazji inwestycyjnych. Wydaje się, że można jednak śmiało stwierdzić, że interesujących możliwości i okazji inwestycyjnych nie brak, ponieważ widać jasno coraz więcej przesłanek wskazujących na cykliczne odbicie w gospodarce globalnej. Jednocześnie zachowania inwestorów zaczęły być mniej nacechowane awersją do ryzyka, ponieważ obawy o dalsze wstrząsy systemowe znikają, a środki inwestorów zaczynają być przenoszone z tradycyjnie bezpiecznych i niskodochodowych aktywów (takich jak instrumenty o stałym dochodzie) w kierunku bardziej zorientowanych na zwrot aktywów o charakterystyce bardziej wzrostowej (takich jak akcje). Wydaje się też, że akcje wyróżniają się obecnie względnie atrakcyjną wyceną w porównaniu z obligacjami. Rekomendujemy na tym etapie utrzymywanie (ryzykownych) inwestycji pod warunkiem gotowości do zmiany alokacji w przypadku ewentualnego wzrostu napięć politycznych w przyszłości.

Luksemburg, dnia 8 stycznia 2014 r.

Raport biegłego rewidenta

Do inwestorów ING (L),
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

W związku ze zleceniem otrzymanym od Walnego Zgromadzenia inwestorów funduszu SICAV dnia 24 stycznia 2013 r., przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ING (L) i każdego z jego subfunduszy, obejmującego zestawienie aktywów netto, zestawienie portfela papierów wartościowych i finansowych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2013 r. oraz zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok wówczas zakończony, a także podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i noty wyjaśniające do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność zarządu funduszu SICAV za sprawozdanie finansowe

Zarząd funduszu SICAV ponosi odpowiedzialność za przygotowanie i rzetelną prezentację niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami prawnymi i przepisami obowiązującymi w Luksemburgu, dotyczącymi przygotowania i prezentacji sprawozdania finansowego, a także za system kontroli wewnętrznej, jaki Zarząd funduszu SICAV uzna za konieczny w celu umożliwienia przygotowania i prezentacji sprawozdania finansowego w sposób wolny od istotnych nieścisłości, spowodowanych oszustwem bądź błędem.

Zakres odpowiedzialności biegłych rewidentów

Do naszych obowiązków należy wydanie opinii na temat sprawozdania finansowego na podstawie wyników badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu przyjętymi w Luksemburgu przez „Commission de Surveillance du Secteur Financier”. Zgodnie z powyższymi standardami jesteśmy zobowiązani stosować się do wymogów etycznych oraz zaplanować i przeprowadzić badanie w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieścisłości.

W ramach badania postępowaliśmy zgodnie z procedurami, które mają na celu uzyskanie dowodów dotyczących kwot i informacji zamieszczonych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur był zależny od uznania biegłego rewidenta i uwzględniał ocenę ryzyka wystąpienia w sprawozdaniu finansowym istotnych nieścisłości, spowodowanych oszustwem lub błędem. Dokonując takiej oceny ryzyka, biegły rewident rozważa kwestie związane z kontrolą wewnętrzną, istotne ze względu na przygotowanie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, co umożliwia wybór takich procedur badania, które są stosowne w danych okolicznościach, lecz nie czyni tego w celu wydania opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej podmiotu. Badanie uwzględnia także ocenę stosowności wybranych zasad rachunkowości oraz uzasadnienie szacunków księgowych poczynionych przez Zarząd funduszu SICAV, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia

W naszej opinii w świetle wymagań prawnych i regulacyjnych obowiązujących w Luksemburgu a dotyczących przygotowywania i prezentacji sprawozdań finansowych, przedłożone sprawozdanie finansowe przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej ING (L) oraz każdego z jego subfunduszy na dzień 30 września 2013 r. oraz wyników ich działalności oraz zmian w aktywach netto w roku wówczas zakończonym.

Raport biegłego rewidenta

Pozostałe kwestie

Informacje uzupełniające zawarte w raporcie rocznym zostały poddane przeglądowi w ramach przyjętego przez nas zlecenia, lecz nie zostały one poddane procedurom kontrolnym przeprowadzonym zgodnie z opisanymi powyżej standardami. Dlatego też nie wyrażamy opinii na temat tych zagadnień. Nie mamy jednak żadnych uwag do nich w kontekście sprawozdania finansowego jako całości.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Jean-Marc Cremer

Luksemburg, dnia 8 stycznia 2014 r.

Łączne zestawienia

(denominowane w EUR)

Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		16,779,128,047.84
Akcje		7,539,996,194.24
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		538,186,875.89
Obligacje i inne instrumenty dłużne		8,574,786,556.08
Instrumenty rynku pieniężnego		120,897,902.66
Kredyty		5,260,518.97
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		104,194,495.27
Swapy credit default		228,801.35
Swapy walutowe		2,443,773.38
Swapy procentowe		3,668,512.46
Swapy total return		278,724.00
Kontrakty terminowe forward na waluty		72,945,177.54
Kontrakty terminowe futures		2,643,024.77
Warranty i prawa poboru		21,986,481.77
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		654,363,005.10
Depozyty zabezpieczające		42,794,586.90
Pozostałe aktywa	4	697,829,584.71
Aktywa ogółem		18,278,309,719.82
Kredyty w rachunkach bieżących		(2,350,792.92)
Zobowiązania bieżące	4	(469,442,300.87)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(16,960,127.63)
Swapy na towary i surowce		(1,310,716.43)
Swapy credit default		(1,873,835.63)
Swapy procentowe		(1,026,895.14)
Swapy total return		(1,037,109.30)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(2,082,881.81)
Opcje		(461,201.22)
Kontrakty terminowe futures		(9,167,488.10)
Zobowiązania ogółem		(488,753,221.42)
Aktywa netto na koniec roku		17,789,556,498.40

Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		65,772,694.26
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		84,878,507.76
Wynik działalności		1,189,751,611.54
Subskrypcje		11,465,190,919.60
Odkupy	(10,095,068,198.95)	
Podział zysku	(146,973,697.57)	
Aktywa netto na początek roku		15,756,509,253.76
Różnice kursowe	(379,853,389.98)	
Aktywa netto na koniec roku		17,789,556,498.40

Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		622,525,451.12
Dywidendy		207,458,666.00
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		395,475,859.16
Odsetki bankowe		914,250.23
Odsetki od swapów		7,335,686.40
Pozostałe dochody	11	11,340,989.33
Koszty ogółem		(221,816,377.40)
Oplaty za zarządzanie	5	(160,379,153.84)
Oplaty dla depozytariusza	7	(46,879,933.34)
Podatek od subskrypcji	9	(5,334,412.72)
Odsetki bankowe (koszty)		(136,005.31)
Odsetki od swapów		(8,940,742.73)
Pozostałe koszty	10	(146,129.46)
Zysk z inwestycji netto		400,709,073.72
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		639,360,790.88
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		37,074,360.11
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(38,043,815.19)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	30,262,494.60
	30/09/2011 EUR	38,536,351.07
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	23.27
	30/09/2011 EUR	23.22
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	-
	30/09/2012	1,300,378
	30/09/2011	1,659,526
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.56%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(98.99%)

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 14/12/2012

	Noty	
Zysk ogółem		28,816.02
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		28,816.02
Koszty ogółem		(146,805.94)
Oplaty za zarządzanie	5	(74,359.84)
Oplaty dla depozytariusza	7	(18,589.93)
Podatek od subskrypcji	9	(2,401.36)
Odsetki bankowe (koszty)		(60.90)
Pozostałe koszty	10	(51,393.91)
Strata z inwestycji netto		(117,989.92)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(693.32)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		104,300.17
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(21,284.52)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		149,711.00
Wynik działalności		114,043.41
Subskrypcje		247,543.50
Odkupy		(30,624,081.51)
Aktywa netto na początek okresu		30,262,494.60
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	45,962,085.87
	30/09/2011 EUR	61,070,008.93
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	25.57
	30/09/2011 EUR	25.55
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	-
	30/09/2012	1,797,524
	30/09/2011	2,389,975
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.45%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(96.67%)

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 14/12/2012

	Noty	
Zysk ogółem		46,773.83
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		46,773.83
Koszty ogółem		(175,524.34)
Oplaty za zarządzanie	5	(103,346.08)
Oplaty dla depozytariusza	7	(28,185.26)
Podatek od subskrypcji	9	(3,601.33)
Odsetki bankowe (koszty)		(72.32)
Pozostałe koszty	10	(40,319.35)
Strata z inwestycji netto		(128,750.51)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(327.04)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		88,855.70
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(35,877.24)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		159,522.50
Wynik działalności		83,423.41
Subskrypcje		55,451.24
Odkupy		(46,100,960.52)
Aktywa netto na początek okresu		45,962,085.87
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	37,172,718.14
	30/09/2011 EUR	68,639,062.18
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	27.35
	30/09/2011 EUR	27.40
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	-
	30/09/2012	1,357,854
	30/09/2011	2,505,389
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.35%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(78.03%)

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 14/12/2012

	Noty	
Zysk ogółem		50,129.28
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		50,129.28
Koszty ogółem		(124,945.31)
Oplaty za zarządzanie	5	(74,819.42)
Oplaty dla depozytariusza	7	(22,445.82)
Podatek od subskrypcji	9	(2,786.71)
Odsetki bankowe (koszty)		(66.61)
Pozostałe koszty	10	(24,826.75)
Strata z inwestycji netto		(74,816.03)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(556.64)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		27,394.27
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(40,681.71)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		79,837.50
Wynik działalności		(8,822.61)
Subskrypcje		275,521.12
Odkupy		(37,439,416.65)
Aktywa netto na początek okresu		37,172,718.14
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	110,121,864.64	Liczba tytułów uczestnictwa				
	30/09/2012 USD	145,830,867.24		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	3,593	
	30/09/2011 USD	64,299,215.85			30/09/2012	5,551	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2011	4,267		
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2013	2,384	
		30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	666	
		30/09/2011 EUR	5,432.38		30/09/2011	62	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,273.19	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	8,592	
		30/09/2012 USD	5,095.57		30/09/2012	14,797	
		30/09/2011 USD	4,816.24		30/09/2011	4,038	
	Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2013 CHF	5,273.88	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	16,239	
		30/09/2012 CHF	5,121.44		30/09/2012	16,645	
		30/09/2011 CHF	4,887.30		30/09/2011	21,528	
	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	5,492.64	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	4,009	
		30/09/2012 EUR	5,328.86		30/09/2012	5,410	
		30/09/2011 EUR	5,066.05		30/09/2011	150	
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	288.79	Capitalisation P Hedged (CAD)	30/09/2013	4,157	
		30/09/2012 EUR	295.52		30/09/2012	-	
		30/09/2011 EUR	269.53		30/09/2011	-	
	Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	254.79	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	847	
		30/09/2012 USD	247.78		30/09/2012	4,138	
		30/09/2011 USD	235.70		30/09/2011	8,810	
	Capitalisation P Hedged (CAD)	30/09/2013 CAD	260.03	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	6,816	
		30/09/2012 CAD	-		30/09/2012	7,028	
		30/09/2011 CAD	-		30/09/2011	7,738	
	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	267.41	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	7,623	
		30/09/2012 EUR	261.04		30/09/2012	2,933	
		30/09/2011 EUR	249.83		30/09/2011	5,147	
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	286.34	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	-	
		30/09/2012 EUR	293.90		30/09/2012	-	
		30/09/2011 EUR	268.85		30/09/2011	1	
	Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	265.02	Opłaty bieżące w % *			
		30/09/2012 USD	258.52		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.72%
		30/09/2011 USD	246.64		Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2013	0.72%
	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.72%	
		30/09/2012 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.36%	
		30/09/2011 EUR	230.88	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.37%	
Liczba tytułów uczestnictwa				Capitalisation P Hedged (CAD)	30/09/2013	1.43%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	-				
		30/09/2012	-				
		30/09/2011	156				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.40%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.66%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.68%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(85.67%)

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		9,930,233.23
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		9,930,233.23
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		4,471,808.54
Kontrakty terminowe forward na waluty		2,288,272.04
Kontrakty terminowe futures		2,183,536.50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		96,431,578.27
Depozyty zabezpieczające		2,479,859.57
Pozostałe aktywa	4	131,131.06
Aktywa ogółem		113,444,610.67
Zobowiązania bieżące	4	(3,322,746.03)
Zobowiązania ogółem		(3,322,746.03)
Aktywa netto na koniec roku		110,121,864.64

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		650,260.78
Odsetki bankowe		650,260.78
Koszty ogółem		(1,243,969.70)
Oplaty za zarządzanie	5	(847,131.11)
Oplaty dla depozytariusza	7	(377,170.38)
Podatek od subskrypcji	9	(19,240.07)
Odsetki bankowe (koszty)		(76.16)
Pozostałe koszty	10	(351.98)
Strata z inwestycji netto		(593,708.92)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		3,113.35
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		5,202,510.44
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		4,305.92
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		5,332.88
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		2,487,256.05
Wynik działalności		7,108,809.72
Subskrypcje		53,848,147.85
Odkupy		(96,665,960.17)
Aktywa netto na początek roku		145,830,867.24
Aktywa netto na koniec roku		110,121,864.64

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
8,315	ING (L) LIQUID - USD A CAP	USD	9,930,233.23	9.02
			9,930,233.23	9.02
			9,930,233.23	9.02
Portfel papierów wartościowych ogółem			9,930,233.23	9.02

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

47,995,333.19	EUR	63,177,661.37	USD	15/10/2013	63,177,661.37	1,793,281.06
12,814,513.81	CHF	13,658,730.43	USD	15/10/2013	13,658,730.43	514,139.59
1,095,420.63	CAD	1,054,028.90	USD	15/10/2013	1,054,028.90	11,314.94
0.05	USD	0.04	EUR	01/10/2013	0.05	0.00
20,428.82	USD	21,132.63	CAD	15/10/2013	20,428.82	(123.57)
227,641.07	USD	213,621.11	CHF	15/10/2013	227,641.07	(8,624.17)
759,259.16	USD	576,921.83	EUR	15/10/2013	759,259.16	(21,715.81)
					78,897,749.80	2,288,272.04

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe

(32)	CBOE VIX FUTURE 15/10/2013	USD	518,400.00	(21,760.00)
261	DOLLAR INDEX 16/12/2013	USD	20,964,303.00	(354,388.41)
15,984	FWD DJUBS INDEX 08/10/2013	USD	2,031,731.04	(35,105.65)
4,630	FWD NDDUEAFE INDEX 09/10/2013	USD	22,424,919.91	1,746,543.55
30,497	FWD NDUUEEGF INDEX 09/10/2013	USD	12,294,420.90	953,349.02
119	NASDAQ 100 E-MINI 20/12/2013	USD	7,637,420.00	(58,919.99)
77	RUSSELL 2000 MINI 20/12/2013	USD	8,262,870.00	(10,650.02)
(25)	S&P 500 EMINI FUTURE 20/12/2013	USD	2,092,875.00	54,000.00
			76,226,939.85	2,273,068.50

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(150)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	18,958,594.50	(269,532.00)
-------	-------------------------------	-----	---------------	--------------

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
	360 US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	79,295,623.20	180,000.00
			98,254,217.70	(89,532.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				4,471,808.54

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	9,930,233.23	9.02
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	4,471,808.54	4.06
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	96,431,578.27	87.57
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(711,755.40)	(0.65)
Aktywa netto ogółem	110,121,864.64	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	208,459,391.46	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	276,130,460.75				
	30/09/2011 USD	278,574,096.15		Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	386
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	372	
				30/09/2011	372	
Capitalisation D (EUR)	30/09/2013 EUR	22.23	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	144,457	
	30/09/2012 EUR	23.66		30/09/2012	175,271	
	30/09/2011 EUR	19.98		30/09/2011	214,045	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	6,874.73	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	120,459	
	30/09/2012 EUR	7,248.10		30/09/2012	139,709	
	30/09/2011 EUR	6,065.75		30/09/2011	161,563	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,882.69	Capitalisation S (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	5,893.99		30/09/2012	-	
	30/09/2011 USD	5,144.20		30/09/2011	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	23,131.05	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	10,799	
	30/09/2012 PLN	22,574.18		30/09/2012	12,372	
	30/09/2011 PLN	19,301.09		30/09/2011	17,878	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	276.23	Distribution P (USD)	30/09/2013	19,844	
	30/09/2012 EUR	294.30		30/09/2012	23,419	
	30/09/2011 EUR	248.85		30/09/2011	27,587	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	925.79	Dywidenda			
	30/09/2012 USD	937.43		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	4.00
	30/09/2011 USD	826.67		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	2.20
Capitalisation S (USD)	30/09/2013 USD	-		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	2.08
	30/09/2012 USD	-	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2011 USD	-		Capitalisation D (EUR)	30/09/2013	1.81%
		Capitalisation I (EUR)		30/09/2013	0.86%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	873.92	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.87%	
	30/09/2012 USD	889.34	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.86%	
	30/09/2011 USD	788.17	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.91%	
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	707.28	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.91%	
	30/09/2012 USD	720.01	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.41%	
	30/09/2011 USD	637.11	Distribution P (USD)	30/09/2013	1.91%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Współczynnik obrotu portfela w % *			
				30/09/2013	273.62%	
Capitalisation D (EUR)	30/09/2013	505,314				
	30/09/2012	639,347				
	30/09/2011	764,904				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	109				
	30/09/2012	2,260				
	30/09/2011	2,267				
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	63				
	30/09/2012	1,320				
	30/09/2011	144				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		202,659,257.50
Akcje		202,659,257.50
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		113,954.37
Kontrakty terminowe forward na waluty		113,954.37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,218,632.55
Pozostałe aktywa	4	8,819,021.66
Aktywa ogółem		214,810,866.08
Zobowiązania bieżące	4	(6,351,474.62)
Zobowiązania ogółem		(6,351,474.62)
Aktywa netto na koniec roku		208,459,391.46

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		6,310,100.84
Dywidendy		6,293,545.85
Odsetki bankowe		1,265.56
Pozostałe dochody	11	15,289.43
Koszty ogółem		(4,582,560.50)
Oplaty za zarządzanie	5	(3,608,179.45)
Oplaty dla depozytariusza	7	(853,598.90)
Podatek od subskrypcji	9	(114,515.11)
Odsetki bankowe (koszty)		(6,267.04)
Zysk z inwestycji netto		1,727,540.34
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		42,243,530.27
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(6,866.66)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(39,870.98)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(44,906,646.37)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(223,717.28)
Wynik działalności		(1,206,030.68)
Subskrypcje		43,752,485.90
Odkupy	(110,128,437.95)	
Podział zysku		(89,086.56)
Aktywa netto na początek roku		276,130,460.75
Aktywa netto na koniec roku		208,459,391.46

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Chiny									
5,364,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	3,167,845.88	1.52	1,647,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	3,097,142.08	1.49
5,018,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	2,931,154.14	1.41	1,432,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	3,104,515.17	1.49
8,036,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	6,196,563.57	2.98	2,394,518	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	8,139,109.78	3.89
5,064,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	3,964,091.22	1.90	2,262,000	TXC CORP	TWD	3,021,916.33	1.45
7,347,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	2,823,163.96	1.35				30,420,849.61	14.59
1,985,000	CHINA SHINWEIWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2,866,740.17	1.38	Indie				
5,940,000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	2,956,538.56	1.42	1,101,469	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	2,424,445.78	1.16
4,752,000	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	2,947,347.25	1.41	626,833	COAL INDIA LTD	INR	2,941,674.55	1.41
8,839,136	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	6,166,189.66	2.96	6,772,614	NHPC LTD	INR	2,104,102.58	1.01
2,634,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	3,111,150.65	1.49	1,401,001	NTPC LTD	INR	3,308,649.43	1.59
6,988,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	2,919,494.79	1.40	614,123	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	2,608,833.35	1.25
2,684,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	2,955,630.77	1.42	767,315	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	INR	1,777,185.13	0.85
3,414,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	3,156,403.16	1.51				15,164,890.82	7.27
			46,162,313.78	22.15	Indonezja				
Hongkong					8,042,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	2,829,978.41	1.36
944,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,032,571.90	1.45	1,087,000	INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT	IDR	2,468,747.84	1.18
6,674,000	CHAMPION REIT	HKD	3,063,698.32	1.47	5,004,500	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	3,046,781.09	1.46
269,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	3,014,658.00	1.45	7,950,500	XL AXIATA TBK PT	IDR	2,917,929.62	1.40
1,318,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	3,144,104.24	1.51				11,263,436.96	5.40
491,321	CLP HOLDINGS LTD	HKD	4,007,150.51	1.92	Singapur				
2,485,000	DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	HKD	3,044,106.17	1.46	1,941,000	CAPITAMALL TRUST	SGD	3,031,966.53	1.45
34,750,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	3,136,625.34	1.50	235,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,871,249.25	1.86
3,520,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	3,018,381.33	1.45				6,903,215.78	3.31
885,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	3,024,119.46	1.45	Malezja				
275,200	HSBC HOLDINGS PLC	HKD	2,993,252.23	1.44	987,200	GAMUDA BHD	MYR	1,393,195.28	0.67
636,134	LINK REIT	HKD	3,121,138.69	1.50	677,900	IJM CORP BHD	MYR	1,202,105.23	0.58
924,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	3,062,068.43	1.47	264,300	IOI CORP BHD	MYR	434,621.26	0.21
233,700	TELEVISION BROADCASTS LTD	HKD	1,476,605.87	0.71	262,600	PUBLIC BANK BHD	MYR	1,427,603.01	0.68
			39,138,480.49	18.78				4,457,524.78	2.14
Korea Południowa					Bermudy				
124,190	HITE JINRO CO LTD	KRW	3,160,580.18	1.52	574,166	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	3,983,176.44	1.91
111,850	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	3,044,280.83	1.46				3,983,176.44	1.91
12,424	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1,248,556.08	0.60	Kajmany				
25,367	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	2,667,291.04	1.28	910,400	WYNN MACAU LTD	HKD	3,110,913.39	1.49
114,160	KANGWON LAND INC	KRW	3,027,482.73	1.45				3,110,913.39	1.49
85,622	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	2,995,684.46	1.44	Wielka Brytania				
92,280	KT CORP	KRW	3,086,948.15	1.48	125,963	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	3,021,010.14	1.45
43,143	KT&G CORP	KRW	3,091,177.33	1.48				3,021,010.14	1.45
10,144	POSCO	KRW	3,015,802.92	1.45	Tajlandia				
36,911	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	2,836,995.93	1.36	282,300	PTT PCL	THB	2,851,879.80	1.37
98,300	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	3,992,644.29	1.91				2,851,879.80	1.37
23,708	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	1,312,607.07	0.63	Australia				
			33,480,051.01	16.06	1,369,273	PANAUST LTD	AUD	2,701,514.50	1.30
Tajwan								2,701,514.50	1.30
1,518,000	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	3,039,388.51	1.46				202,659,257.50	97.22
4,593,200	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2,998,233.17	1.44					
688	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	1,766.13	0.00					
323,424	MEDIATEK INC	TWD	3,998,088.14	1.92					
3,683,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,020,690.30	1.45					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Tajlandia				
575,000	FIRST BANGKOK CITY BANK LTD	THB	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Portfel papierów wartościowych ogółem			202,659,257.50	97.22

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
9,382,451.20 PLN	2,885,632.49 USD	15/10/2013	2,885,632.49	117,657.21
0.48 EUR	0.65 USD	01/10/2013	0.65	0.00
113,335.42 USD	365,634.32 PLN	15/10/2013	113,335.42	(3,702.84)
			2,998,968.56	113,954.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			113,954.37	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	202,659,257.50	97.22
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	113,954.37	0.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,218,632.55	1.54
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,467,547.04	1.19
Aktywa netto ogółem	208,459,391.46	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	156,789,373.05	Liczba tytułów uczestnictwa				
	30/09/2012 USD	133,980,231.41		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	2,946	
	30/09/2011 USD	109,336,070.32			30/09/2012	2,916	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2011	7,037		
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	26,369	
		30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	42,877	
		3,363.47		30/09/2011	59,981		
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	621.31	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	171,590		
	30/09/2012 USD	483.53		30/09/2012	188,894		
	30/09/2011 USD	386.41		30/09/2011	221,208		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	182.02	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	4,315		
	30/09/2012 EUR	150.61		30/09/2012	4,468		
	30/09/2011 EUR	116.59		30/09/2011	3,648		
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	573.94	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	13,142		
	30/09/2012 USD	451.34		30/09/2012	4,246		
	30/09/2011 USD	364.44		30/09/2011	4,232		
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	174.42	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-		
	30/09/2012 EUR	135.31		30/09/2012	-		
	30/09/2011 EUR	110.99		30/09/2011	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	755.16	Distribution P (USD)	30/09/2013	742		
	30/09/2012 EUR	628.00		30/09/2012	692		
	30/09/2011 EUR	488.63		30/09/2011	793		
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	539.39	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	11,734		
	30/09/2012 USD	426.30		30/09/2012	12,005		
	30/09/2011 USD	345.87		30/09/2011	13,890		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-	Dywidenda				
	30/09/2012 USD	-		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	19.50	
	30/09/2011 USD	-					
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	2,316.23	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	5.65		
	30/09/2012 USD	1,839.86	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	7.00		
	30/09/2011 USD	1,491.18	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	5.40		
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	660.46	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	2.50		
	30/09/2012 EUR	517.76					
	30/09/2011 EUR	427.14					
Liczba tytułów uczestnictwa			Opłaty bieżące w % *				
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013		-	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.83%
		30/09/2012		-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.88%
		4	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.89%		
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	123,459	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.93%		
	30/09/2012	137,096	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.37%		
	30/09/2011	104,609					

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.41%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.88%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.93%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	20.04%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		153,425,083.42
Akcje		153,425,083.42
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,768,771.69
Pozostałe aktywa	4	1,936,736.83
Aktywa ogółem		161,130,591.94
Zobowiązania bieżące	4	(4,225,536.36)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(115,682.53)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(115,682.53)
Zobowiązania ogółem		(4,341,218.89)
Aktywa netto na koniec roku		156,789,373.05

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		3,655,882.97
Dywidendy		3,585,108.15
Odsetki bankowe		3,604.03
Pozostałe dochody	11	67,170.79
Koszty ogółem		(1,976,382.09)
Opłaty za zarządzanie	5	(1,554,317.58)
Opłaty dla depozytariusza	7	(378,583.10)
Podatek od subskrypcji	9	(43,300.50)
Odsetki bankowe (koszty)		(180.91)
Zysk z inwestycji netto		1,679,500.88
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		9,144,103.64
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		2,368,651.36
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(30,696.56)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		22,977,607.91
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		130,540.95
Wynik działalności		36,269,708.18
Subskrypcje		61,665,573.47
Odkupy		(75,027,831.10)
Podział zysku		(98,308.91)
Aktywa netto na początek roku		133,980,231.41
Aktywa netto na koniec roku		156,789,373.05

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
16,966	ACE LTD	USD	1,587,338.96	1.01	123,660	WESTPAC BANKING CORP	AUD	3,784,513.43	2.42
21,780	ALLSTATE CORP	USD	1,100,979.00	0.70				7,191,700.81	4.59
223,224	BANK OF AMERICA CORP	USD	3,080,491.20	1.96	Niemcy				
38,352	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	4,353,335.52	2.78	9,653	ALLIANZ SE	EUR	1,518,360.22	0.97
13,677	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,462,071.30	0.93	101,264	DEUTSCHE BANK AG	EUR	4,652,359.84	2.97
154,113	CITIGROUP INC	USD	7,476,021.63	4.78	19,738	GSW IMMOBILIEN AG	EUR	867,678.20	0.55
13,699	EBAY INC	USD	764,267.21	0.49				7,038,398.26	4.49
12,188	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,928,263.48	1.23	Holandia				
77,515	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,369,690.05	0.87	549,380	ING GROEP NV	EUR	6,210,373.37	3.96
8,164	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	1,481,112.88	0.94				6,210,373.37	3.96
140,199	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,246,886.25	4.63	Szwajcaria				
37,590	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	1,023,951.60	0.65	51,201	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	1,563,916.64	1.00
69,558	METLIFE INC	USD	3,265,748.10	2.08	7,886	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,933,454.47	1.23
24,862	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	1,801,251.90	1.15	10,216	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	2,631,248.44	1.68
25,817	PROLOGIS INC	USD	971,235.54	0.62				6,128,619.55	3.91
15,689	STATE STREET CORP	USD	1,031,551.75	0.66	Hongkong				
41,211	US BANCORP	USD	1,507,498.38	0.96	544,600	AIA GROUP LTD	HKD	2,559,675.83	1.63
18,304	VENTAS INC	USD	1,125,696.00	0.72	244,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	783,427.79	0.50
142,748	WELLS FARGO & CO	USD	5,898,347.36	3.77	276,500	LINK REIT	HKD	1,356,624.31	0.87
			48,475,738.11	30.93				4,699,727.93	3.00
Wielka Brytania					Norwegia				
218,248	AVIVA PLC	GBP	1,402,413.43	0.89	252,791	DNB NOR ASA	NOK	3,837,522.27	2.45
184,208	BARCLAYS PLC	GBP	792,003.57	0.51				3,837,522.27	2.45
484,145	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	5,248,259.34	3.35	Szwecja				
131,468	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,956,544.35	1.25	296,514	NORDEA BANK AB	SEK	3,577,686.01	2.28
1,326,821	MONITISE PLC	GBP	1,224,732.72	0.78				3,577,686.01	2.28
258,147	PARTNERSHIP ASSURANCE GROUP PLC	GBP	1,722,338.17	1.10	Rosja				
197,160	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,674,923.15	2.34	1,113,260	SBERBANK OF RUSSIA	USD	3,358,148.79	2.14
121,835	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2,922,007.02	1.86				3,358,148.79	2.14
			18,943,221.75	12.08	Austria				
Japonia					26,918	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	851,181.17	0.54
94,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2,774,257.32	1.77	282,350	IMMOFINANZ AG	EUR	1,233,369.32	0.79
647,300	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,136,123.31	2.64	19,479	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	1,000,656.04	0.64
108,400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	5,241,864.97	3.34				3,085,206.53	1.97
65,000	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	2,123,057.32	1.35	Singapur				
			14,275,302.92	9.10	791,000	CAPITAMALL TRUST	SGD	1,235,592.75	0.78
Kanada					51,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	840,143.45	0.54
42,993	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	3,432,245.92	2.19				2,075,736.20	1.32
9,553	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	3,871,386.01	2.46	Brazylia				
20,007	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,655,798.71	1.06	163,265	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	1,599,609.02	1.02
31,466	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	2,838,950.13	1.81				1,599,609.02	1.02
			11,798,380.77	7.52	Chiny				
Francja					424,500	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	849,530.96	0.54
65,937	AXA SA	EUR	1,528,502.48	0.97				849,530.96	0.54
97,937	BNP PARIBAS SA	EUR	6,628,620.92	4.23	Turcja				
			8,157,123.40	5.20	946,677	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	837,705.13	0.53
Australia								837,705.13	0.53
73,636	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,119,305.71	1.35	Dania				
125,099	WESTFIELD GROUP	AUD	1,287,881.67	0.82	8,482	TRYG A/S	DKK	781,286.47	0.50
								781,286.47	0.50

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Indie				
31,400	AXIS BANK LTD	INR	504,065.17	0.32
			504,065.17	0.32
			153,425,083.42	97.85
Portfel papierów wartościowych ogółem			153,425,083.42	97.85

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
16,900,704.63	EUR	22,835,556.06	USD	31/10/2013	22,835,556.06	43,798.46
1,776,319.42	EUR	2,546,297.05	AUD	31/10/2013	2,396,698.95	28,773.05
1,015,518.90	EUR	8,116,628.24	NOK	31/10/2013	1,370,188.86	26,781.17
871,648.06	EUR	7,533,293.92	SEK	31/10/2013	1,175,756.94	8,023.66
2,807,153.65	EUR	3,901,445.03	CAD	31/10/2013	3,787,552.02	7,403.00
384,909.49	EUR	1,154,566.81	BRL	31/10/2013	519,339.13	6,321.09
218,095.56	EUR	588,739.35	TRY	31/10/2013	294,265.44	5,732.54
1,379,514.20	EUR	14,451,212.73	HKD	31/10/2013	1,861,309.51	3,973.86
526,137.74	EUR	888,832.94	SGD	31/10/2013	709,891.34	3,863.78
808,389.78	INR	9,441.36	EUR	31/10/2013	12,885.78	12.31
5,778.23	TRY	2,091.50	EUR	31/10/2013	2,845.79	10.10
40.23	USD	29.82	EUR	01/10/2013	40.23	(0.14)
1,106,310.87	USD	817,255.70	EUR	31/10/2013	1,106,310.87	(50.28)
187,257.79	EUR	1,396,699.70	DKK	31/10/2013	252,657.57	(76.09)
455,167.32	NOK	55,895.55	EUR	31/10/2013	75,882.09	(76.21)
133,703.66	EUR	11,462,555.52	INR	31/10/2013	180,399.66	(404.83)
1,470,963.07	EUR	1,808,981.56	CHF	31/10/2013	1,984,696.89	(9,694.26)
3,514,704.70	EUR	469,002,546.00	JPY	31/10/2013	4,742,215.26	(22,484.63)
4,491,223.88	EUR	3,782,221.31	GBP	31/10/2013	6,059,783.75	(43,427.31)
10,655,088.00	USD	8,000,000.00	EUR	04/10/2013	10,655,088.00	(174,161.80)
			60,023,364.14		(115,682.53)	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					(115,682.53)	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	153,425,083.42	97.85
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(115,682.53)	(0.07)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,768,771.69	3.68
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,288,799.53)	(1.46)
Aktywa netto ogółem	156,789,373.05	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	84,677,186.78	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	73,004,779.79				
	30/09/2011 USD	47,744,174.60		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.70%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.71%
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,039.01	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.41%
		30/09/2012 USD	5,876.69	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.65%
		30/09/2011 USD	5,552.29	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	1.71%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	3,985.51	Współczynnik obrotu portfela w % *			
	30/09/2012 EUR	4,666.75		30/09/2013	(114.74%)	
	30/09/2011 EUR	4,447.14				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	-				
	30/09/2012 USD	-				
	30/09/2011 USD	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	216.71				
	30/09/2012 EUR	255.95				
	30/09/2011 EUR	246.16				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	203.51				
	30/09/2012 USD	239.57				
	30/09/2011 USD	228.47				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	372.05				
	30/09/2012 CZK	441.59				
	30/09/2011 CZK	426.45				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	5,947				
	30/09/2012	157				
	30/09/2011	643				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	5,559				
	30/09/2012	10,073				
	30/09/2011	5,608				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	80,544				
	30/09/2012	33,864				
	30/09/2011	31,047				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	93				
	30/09/2012	96				
	30/09/2011	99				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	54,960				
	30/09/2012	19,224				
	30/09/2011	18,748				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		75,996,363.00
Instrumenty rynku pieniężnego		75,996,363.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,523,306.36
Kontrakty terminowe forward na waluty		1,523,306.36
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		6,572,291.17
Pozostałe aktywa	4	3,442,775.57
Aktywa ogółem		87,534,736.10
Zobowiązania bieżące	4	(1,083,297.07)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,774,252.25)
Swapy na towary i surowce		(1,774,252.25)
Zobowiązania ogółem		(2,857,549.32)
Aktywa netto na koniec roku		84,677,186.78

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		76,494.04
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		75,234.29
Odsetki bankowe		1,259.75
Koszty ogółem		(617,974.87)
Oplaty za zarządzanie	5	(423,249.25)
Oplaty dla depozytariusza	7	(180,727.35)
Podatek od subskrypcji	9	(13,988.42)
Odsetki bankowe (koszty)		(9.85)
Strata z inwestycji netto		(541,480.83)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(24,128.05)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(7,554,782.35)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(6,476.85)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		24,957.64
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(1,487,439.97)
Wynik działalności		(9,589,350.41)
Subskrypcje		62,368,174.85
Odkupy		(41,106,417.45)
Aktywa netto na początek roku		73,004,779.79
Aktywa netto na koniec roku		84,677,186.78

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Stany Zjednoczone				
9,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03/04/2014	USD	8,998,506.00	10.63
13,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03/10/2013	USD	12,999,987.00	15.35
12,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/02/2014	USD	11,999,364.00	14.17
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/03/2014	USD	9,999,350.00	11.81
11,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09/01/2014	USD	11,499,758.50	13.58
10,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12/12/2013	USD	10,499,737.50	12.40
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/11/2013	USD	9,999,660.00	11.81
			75,996,363.00	89.75
			75,996,363.00	89.75
Portfel papierów wartościowych ogółem			75,996,363.00	89.75

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	75,996,363.00	89.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(250,945.89)	(0.30)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6,572,291.17	7.76
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,359,478.50	2.79
Aktywa netto ogółem	84,677,186.78	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
Swap na towary i surowce						
786,140	UBS ING COMMODITY ENHANCED EXCESS RETUNE INDEX	31/01/2014	USD	786,140.36	(1,774,252.25)	
					(1,774,252.25)	
Należności						
Zobowiązania						
		Termin Zapadal- ności		Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty						
41,306,711.00	EUR	54,405,466.56	USD	15/10/2013	54,405,466.56	1,511,133.77
20,676,520.78	CZK	1,055,732.59	USD	15/10/2013	1,055,732.59	31,879.11
11,369.90	USD	221,920.62	CZK	15/10/2013	11,369.90	(303.41)
733,850.30	USD	556,443.36	EUR	15/10/2013	733,850.30	(19,403.11)
					56,206,419.35	1,523,306.36
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					(250,945.89)	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	142,872,116.94	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	76,356,199.46		Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	1,139
	30/09/2011 USD	40,995,804.44			30/09/2012	1,150
				30/09/2011	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	1,549.59	Distribution P (USD)	30/09/2013	1,181	
	30/09/2012 USD	1,235.12		30/09/2012	696	
	30/09/2011 USD	956.44		30/09/2011	809	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	623.65	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	528.54	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	15.00	
	30/09/2011 EUR	396.53	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	15.00	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	1,430.02	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	1,151.88	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.82%	
	30/09/2011 USD	901.22	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.87%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	2,430.22	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.87%	
	30/09/2012 EUR	2,070.00	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.37%	
	30/09/2011 EUR	1,560.84	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.38%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	1,346.19	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	0.22%	
	30/09/2012 USD	1,089.71	Distribution P (USD)	30/09/2013	1.87%	
	30/09/2011 USD	856.81	Współczynnik obrotu portfela w % *			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	6,801.76	30/09/2013		(30.07%)	
	30/09/2012 USD	5,388.88				
	30/09/2011 USD	-				
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	6,178.88	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	4,976.90	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	31,159	
	30/09/2011 USD	3,908.44	30/09/2012	34,023		
			30/09/2011	20,692		
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	20,016	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	20,016	
	30/09/2012	15,222		30/09/2012	15,222	
	30/09/2011	17,021		30/09/2011	17,021	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	39,467	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	39,467	
	30/09/2012	10,419		30/09/2012	10,419	
	30/09/2011	9,280		30/09/2011	9,280	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1,042	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1,042	
	30/09/2012	470		30/09/2012	470	
	30/09/2011	95		30/09/2011	95	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2,065	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2,065	
	30/09/2012	876		30/09/2012	876	
	30/09/2011	497		30/09/2011	497	

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		139,071,711.53
Akcje		139,071,711.53
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,029,346.36
Pozostałe aktywa	4	1,089,225.78
Aktywa ogółem		143,190,283.67
Zobowiązania bieżące	4	(318,166.32)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(0.41)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(0.41)
Zobowiązania ogółem		(318,166.73)
Aktywa netto na koniec roku		142,872,116.94

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		1,534,433.96
Dywidendy		1,487,543.04
Odsetki bankowe		681.21
Pozostałe dochody	11	46,209.71
Koszty ogółem		(1,316,451.25)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,030,408.41)
Oplaty dla depozytariusza	7	(252,752.63)
Podatek od subskrypcji	9	(32,519.03)
Odsetki bankowe (koszty)		(771.18)
Zysk z inwestycji netto		217,982.71
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		11,068,357.88
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(1,302,596.71)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(32,337.63)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		10,913,720.70
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(14,701.16)
Wynik działalności		20,850,425.79
Subskrypcje		174,723,111.97
Odkupy		(129,057,620.28)
Aktywa netto na początek roku		76,356,199.46
Aktywa netto na koniec roku		142,872,116.94

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
9,429	AMAZON.COM INC	USD	2,947,882.56	2.06
21,225	BORGWARNER INC	USD	2,152,002.75	1.51
15,417	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	2,077,594.92	1.45
37,049	DIRECTV	USD	2,213,677.75	1.55
16,955	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	1,431,341.10	1.00
67,934	DOLLAR TREE INC	USD	3,883,107.44	2.72
22,190	EBAY INC	USD	1,237,980.10	0.87
4,384	GOOGLE INC	USD	3,839,989.44	2.69
11,441	INTUIT INC	USD	758,652.71	0.53
21,491	L BRANDS INC	USD	1,313,100.10	0.92
46,692	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3,101,282.64	2.17
29,526	LIBERTY GLOBAL PLC	USD	2,342,888.10	1.64
61,830	MACY'S INC	USD	2,675,384.10	1.87
41,869	MCDONALD'S CORP	USD	4,028,216.49	2.82
24,950	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,859,274.00	1.30
46,157	NIKE INC	USD	3,352,844.48	2.35
25,509	OMNICOM GROUP INC	USD	1,618,290.96	1.13
2,965	PRICELINE.COM INC	USD	2,997,466.75	2.10
20,671	PVH CORP	USD	2,453,440.99	1.72
11,039	TARGET CORP	USD	706,275.22	0.49
28,966	TIME WARNER CABLE INC	USD	3,232,605.60	2.26
98,431	TJX COS INC	USD	5,550,524.09	3.88
138,111	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	4,626,718.50	3.24
21,281	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	681,630.43	0.48
23,680	VF CORP	USD	4,713,504.00	3.30
89,353	WALT DISNEY CO	USD	5,762,374.97	4.03
46,637	YUM! BRANDS INC	USD	3,329,415.43	2.33
			74,887,465.62	52.41
Japonia				
53,600	NIKON CORP	JPY	935,712.61	0.65
343,600	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	3,445,629.55	2.41
183,200	RAKUTEN INC	JPY	2,772,504.46	1.94
175,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	11,182,165.61	7.83
			18,336,012.23	12.83
Francja				
29,440	FAURECIA	EUR	852,621.89	0.60
43,240	JC DECAUX SA	EUR	1,592,943.63	1.11
14,749	KERING	EUR	3,307,199.53	2.31
22,580	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	4,450,324.66	3.12
			10,203,089.71	7.14
Niemcy				
51,457	DAIMLER AG	EUR	4,013,507.69	2.81
16,900	VOLKSWAGEN AG	EUR	3,986,262.31	2.79
			7,999,770.00	5.60
Szwajcaria				
36,913	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	3,698,443.79	2.58
4,275	SWATCH GROUP AG	CHF	2,751,506.77	1.93
			6,449,950.56	4.51

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Wielka Brytania				
71,233	COMPASS GROUP PLC	GBP	980,515.11	0.69
72,606	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	2,118,758.35	1.48
276,229	KINGFISHER PLC	GBP	1,726,228.08	1.21
376,873	MONITISE PLC	GBP	347,875.63	0.24
			5,173,377.17	3.62
Holandia				
78,039	REED ELSEVIER NV	EUR	1,570,301.31	1.10
52,044	ZIGGO NV	EUR	2,109,253.83	1.48
			3,679,555.14	2.58
Jersey				
120,854	WPP PLC	GBP	2,485,529.25	1.74
			2,485,529.25	1.74
Korea Południowa				
9,820	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	2,293,549.21	1.61
			2,293,549.21	1.61
Hongkong				
244,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,711,585.20	1.19
1,461,791	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	350,596.86	0.25
			2,062,182.06	1.44
Kajmany				
41,378	MELCO CROWN ENTERTAINMENT LTD ADR	USD	1,317,061.74	0.92
			1,317,061.74	0.92
Szwecja				
36,066	ELECTROLUX AB	SEK	937,151.13	0.66
			937,151.13	0.66
Panama				
26,636	CARNIVAL CORP	USD	869,399.04	0.61
			869,399.04	0.61
Brazylia				
39,917	LINX SA	BRL	667,958.15	0.47
			667,958.15	0.47
Hiszpania				
55,288	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	636,893.51	0.45
			636,893.51	0.45
Indonezja				
1,054,000	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	564,317.79	0.39
			564,317.79	0.39
Kambodża				
602,000	NAGACORP LTD	HKD	508,449.22	0.36
			508,449.22	0.36
			139,071,711.53	97.34
Portfel papierów wartościowych ogółem			139,071,711.53	97.34

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
124.17 USD	92.03 EUR	01/10/2013	124.17	(0.41)
			124.17	(0.41)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(0.41)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		%
		WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	139,071,711.53	97.34
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(0.41)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,029,346.36	2.12
Pozostałe aktywa i zobowiązania	771,059.46	0.54
Aktywa netto ogółem	142,872,116.94	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	101,236,584.54	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	121,892,008.96				
	30/09/2011 EUR	112,118,158.16		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.94%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.93%
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	61.21	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.43%
		30/09/2012 EUR	59.89	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.43%
		30/09/2011 EUR	47.89	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.92%
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	57.92	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	80.10%
		30/09/2012 EUR	57.25			
		30/09/2011 EUR	46.23			
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	54.56			
		30/09/2012 EUR	54.20			
		30/09/2011 EUR	43.99			
	Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	90.12			
		30/09/2012 USD	85.09			
		30/09/2011 USD	72.01			
	Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	3,978.59			
		30/09/2012 EUR	3,986.16			
		30/09/2011 EUR	3,233.72			
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	5,544			
		30/09/2012	27,881			
		30/09/2011	2,740			
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1,161,150			
		30/09/2012	1,429,344			
		30/09/2011	1,643,186			
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	530,851			
		30/09/2012	615,467			
		30/09/2011	713,224			
	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	8,318			
		30/09/2012	3,099			
		30/09/2011	2,114			
	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1,038			
		30/09/2012	1,213			
		30/09/2011	1,404			
Dywidenda						
	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	55.75			
	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	15.00			
	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	10.00			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		98,973,396.39
Akcje		97,620,017.71
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,353,378.68
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,303,095.84
Depozyty zabezpieczające		329,010.00
Pozostałe aktywa	4	1,617,782.49
Aktywa ogółem		102,223,284.72
Zobowiązania bieżące	4	(943,440.17)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(43,260.01)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(0.01)
Kontrakty terminowe futures		(43,260.00)
Zobowiązania ogółem		(986,700.18)
Aktywa netto na koniec roku		101,236,584.54

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		3,461,776.93
Dywidendy		3,428,821.57
Odsetki bankowe		3,033.39
Pozostałe dochody	11	29,921.97
Koszty ogółem		(2,406,134.61)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,861,523.10)
Oplaty dla depozytariusza	7	(488,024.67)
Podatek od subskrypcji	9	(55,001.28)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,585.56)
Zysk z inwestycji netto		1,055,642.32
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,664,970.61
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		29,142.65
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(53,193.76)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(2,071,677.61)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(43,259.89)
Wynik działalności		1,581,624.32
Subskrypcje		12,885,495.18
Odkupy		(35,056,661.36)
Podział zysku		(65,882.56)
Aktywa netto na początek roku		121,892,008.96
Aktywa netto na koniec roku		101,236,584.54

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Rosja				
459,500	AEROFLOT - RUSSIAN AIRLINES OJSC	USD	572,758.36	0.57
1,030	AK TRANSNEFT OAO	USD	1,994,562.72	1.97
43,300	GAZPROM NEFT OAO ADR	USD	699,248.70	0.69
1,534,500	GAZPROM OAO ADR	USD	9,998,367.38	9.87
197,136	LUKOIL OAO ADR	USD	9,233,127.03	9.12
14,413	MAGNIT OJSC	USD	2,697,635.74	2.66
93,000	MAGNIT OJSC GDR	USD	4,242,418.65	4.19
94,700	MMC NORILSK NICKEL OJSC ADR	USD	1,003,911.65	0.99
147,600	MOBILE TELESYSTEMS OJSC	USD	1,087,408.50	1.07
191,700	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	3,152,396.85	3.11
46,010	NOVATEK OAO GDR	USD	4,493,422.97	4.44
220,000	ROSNEFT OIL CO GDR	USD	1,316,440.73	1.30
995,600	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,704,946.15	1.68
2,510,999	SBERBANK OF RUSSIA	USD	5,595,559.03	5.53
267,600	SBERBANK OF RUSSIA ADR	USD	2,378,183.43	2.35
67,400	SISTEMA JSFC GDR	USD	1,045,602.47	1.03
8,331,500	SURGUTNEFTEGAS OJSC	USD	4,431,485.24	4.38
66,808	TATNEFT ADR	USD	1,932,207.88	1.91
284,700	TATNEFT OAO	USD	727,287.41	0.72
			58,306,970.89	57.58
Polska				
47,000	ALIOR BANK SA	PLN	1,000,416.85	0.99
23,700	BANK PEKAO SA	PLN	1,001,190.74	0.99
226,100	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1,137,611.78	1.12
77,700	EUROCASH SA	PLN	884,864.75	0.87
29,000	ING BANK SLASKI SA	PLN	768,681.23	0.76
56,200	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	1,639,946.38	1.62
198,100	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	2,069,881.29	2.04
446,546	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	3,920,761.00	3.88
27,462	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	2,756,326.70	2.72
			15,179,680.72	14.99
Turcja				
0.33	AKBANK TAS	TRY	0.90	0.00
321,533	ANADOLU HAYAT EMEKLILIK AS	TRY	534,277.49	0.53
74,800	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	1,406,820.70	1.39
531,600	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	1,164,839.65	1.15
0.62	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	0.58	0.00
69,145	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	701,997.40	0.69
0.44	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1.57	0.00
0.04	KOC HOLDING AS	TRY	0.14	0.00
98,913	KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TRY	1,159,546.93	1.15
58,000	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	TRY	707,464.06	0.70
24,500	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI AS	TRY	527,895.57	0.52
329,700	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	1,432,833.85	1.42
1,451,200	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	4,218,618.59	4.16
591,000	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	3,194,325.15	3.15
0.41	TURKIYE IS BANKASI	TRY	0.80	0.00
0.10	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	0.17	0.00
			15,048,623.55	14.86

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Węgry				
81,001	OTP BANK PLC	HUF	1,184,583.24	1.17
65,000	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	835,854.61	0.83
			2,020,437.85	2.00
Kazachstan				
162,900	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC	USD	950,696.27	0.94
85,100	KCELL JSC	USD	968,152.77	0.96
			1,918,849.04	1.90
Austria				
40,300	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	941,408.00	0.93
288,400	IMMOFINANZ AG	EUR	930,666.80	0.92
			1,872,074.80	1.85
Cypr				
23,100	EURASIA DRILLING CO LTD	USD	680,892.40	0.67
89,000	MD MEDICAL GROUP INVESTMENTS PLC	USD	828,426.85	0.82
			1,509,319.25	1.49
Stany Zjednoczone				
34,100	YANDEX NV	USD	917,461.68	0.91
			917,461.68	0.91
Wyspy Dziewicze				
30,000	MAIL.RU GROUP LTD	USD	846,599.93	0.84
			846,599.93	0.84
			97,620,017.71	96.42

Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

Rumunia				
7,949,800	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	1,353,378.68	1.34
			1,353,378.68	1.34

Portfel papierów wartościowych ogółem **98,973,396.39** **97.76**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangazowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
3.41 USD	2.53 EUR	01/10/2013	2.53	(0.01)
			2.53	(0.01)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
600	FTSE/ATHENS 20 INDEX 18/10/2013	EUR	1,013,490.00	(43,260.00)
			1,013,490.00	(43,260.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(43,260.01)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	98,973,396.39	97.76
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(43,260.01)	(0.04)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,303,095.84	1.29
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,003,352.32	0.99
Aktywa netto ogółem	101,236,584.54	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	-	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	275,411,683.13		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	-
	30/09/2011 USD	308,080,183.46			30/09/2012	29,721
				30/09/2011	21,170	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	5,355.89		30/09/2012	1,940,888	
	30/09/2011 EUR	4,693.33		30/09/2011	1,974,552	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	-	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	61.11		30/09/2012	9,179	
	30/09/2011 USD	55.85		30/09/2011	11,648	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 PLN	19,930.87		30/09/2012	118,722	
	30/09/2011 PLN	17,959.75		30/09/2011	158,815	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	252.16		30/09/2012	739,693	
	30/09/2011 EUR	223.16		30/09/2011	584,060	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	57.90		30/09/2012	-	
	30/09/2011 USD	53.43		30/09/2011	-	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	4,779.37		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.94%
	30/09/2011 EUR	4,189.72		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.95%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	-	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	1.00%	
	30/09/2012 USD	54.92	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.99%	
	30/09/2011 USD	50.94	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.94%	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	-	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.98%	
	30/09/2012 CZK	993.62	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.42%	
	30/09/2011 CZK	942.50	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.49%	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(88.43%)	
	30/09/2012 USD	-				
	30/09/2011 USD	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	472				
	30/09/2011	309				
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	750,496				
	30/09/2011	1,542,364				
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	611				
	30/09/2011	861				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Emerging Markets

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 19/11/2012

	Noty	
Zysk ogółem		436,003.18
Dywidendy		427,438.88
Odsetki bankowe		7,317.99
Pozostałe dochody	11	1,246.31
Koszty ogółem		(551,121.88)
Oplaty za zarządzanie	5	(415,647.55)
Oplaty dla depozytariusza	7	(107,807.85)
Podatek od subskrypcji	9	(11,528.52)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,522.61)
Pozostałe koszty	10	(14,615.35)
Strata z inwestycji netto		(115,118.70)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,478,732.01
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(1,402,177.24)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(84,211.58)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(8,570,485.00)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		897,563.40
Wynik działalności		(4,795,697.11)
Subskrypcje		3,363,971.19
Odkupy		(273,979,957.21)
Aktywa netto na początek okresu		275,411,683.13
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	133,841,346.57	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 EUR	16,119,862.03		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	3,752
	30/09/2011 EUR	15,555,217.29			30/09/2012	-
				30/09/2011	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	5,129.01	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	586,407	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	61.58	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	810	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	19,585.87	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	83,077	
	30/09/2012 PLN	-		30/09/2012	49,039	
	30/09/2011 PLN	-		30/09/2011	58,418	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	217.91	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	388,684	
	30/09/2012 EUR	228.66		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	193.38		30/09/2011	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	94.77	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	1	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	4,576.04	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1,788	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	1,412	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	976	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	846.45	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	82,557	
	30/09/2012 EUR	892.73		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	758.76		30/09/2011	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	54.50	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	871,470	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	932.26	Distribution A (C) (USD)	30/09/2013	24,197	
	30/09/2012 CZK	-		30/09/2012	19,743	
	30/09/2011 CZK	-		30/09/2011	24,531	
Distribution A (C) (USD)	30/09/2013 USD	6.91	Distribution A (S) (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	7.18		30/09/2012	-	
	30/09/2011 USD	6.63		30/09/2011	5,293	
Distribution A (S) (USD)	30/09/2013 USD	-	Distribution P (EUR)	30/09/2013	2,934	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	4,142	
	30/09/2011 USD	6.97		30/09/2011	4,534	
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	787.91	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	853.82	Distribution A (C) (USD)	15/07/2013 USD	0.10	
	30/09/2011 EUR	742.97	Distribution A (C) (USD)	17/04/2013 USD	0.03	
			Distribution A (C) (USD)	14/01/2013 USD	0.05	

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Dywidenda			Opłaty bieżące w % *		
Distribution A (C) (USD)	15/10/2012 USD	0.10	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.91%
Distribution A (C) (USD)	16/07/2012 USD	0.15	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	124.92%
Distribution A (C) (USD)	16/04/2012 USD	0.06			
Distribution A (C) (USD)	13/01/2012 USD	0.06			
Distribution A (C) (USD)	13/10/2011 USD	0.07			
Distribution A (C) (USD)	14/07/2011 USD	0.07			
Distribution A (C) (USD)	14/04/2011 USD	0.07			
Distribution A (C) (USD)	13/01/2011 USD	0.06			
Distribution A (C) (USD)	14/10/2010 USD	0.06			
Distribution A (S) (USD)	13/10/2011 USD	0.07			
Distribution A (S) (USD)	14/07/2011 USD	0.07			
Distribution A (S) (USD)	14/04/2011 USD	0.07			
Distribution A (S) (USD)	13/01/2011 USD	0.06			
Distribution A (S) (USD)	14/10/2010 USD	0.06			
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	27.35			
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	22.50			
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	11.47			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.84%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.84%			
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.90%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.93%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.90%			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.88%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.41%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.40%			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.46%			
Distribution A (C) (USD)	30/09/2013	1.91%			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		130,414,890.63
Akcje		129,629,515.16
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		785,375.47
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		113,765.24
Kontrakty terminowe forward na waluty		113,765.24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,771,533.19
Pozostałe aktywa	4	2,878,769.82
Aktywa ogółem		136,178,958.88
Kredyty w rachunkach bieżących		(73,663.45)
Zobowiązania bieżące	4	(2,263,948.86)
Zobowiązania ogółem		(2,337,612.31)
Aktywa netto na koniec roku		133,841,346.57

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		5,738,144.18
Dywidendy		5,603,740.61
Pozostałe dochody	11	134,403.57
Koszty ogółem		(2,383,699.94)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,839,968.09)
Oplaty dla depozytariusza	7	(487,917.53)
Podatek od subskrypcji	9	(50,171.04)
Odsetki bankowe (koszty)		(5,643.28)
Zysk z inwestycji netto		3,354,444.24
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,835,989.04
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(588,827.26)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(134,096.39)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(11,105,774.00)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		114,524.58
Wynik działalności		(5,523,739.79)
Subskrypcje		216,590,988.51
Odkupy		(93,234,521.35)
Podział zysku		(111,242.83)
Aktywa netto na początek roku		16,119,862.03
Aktywa netto na koniec roku		133,841,346.57

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Chiny				
3,396,400	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	1,465,616.83	1.10
2,702,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	1,539,181.86	1.15
2,851,670	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	1,648,888.79	1.23
5,251,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	1,490,601.97	1.11
788,000	CHINA SHINEWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	840,712.78	0.63
100	CNOOC LTD	HKD	150.32	0.00
1,708,000	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	782,593.71	0.58
2,922,775	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	1,506,246.52	1.13
1,684,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	1,469,403.16	1.10
2,510,500	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	774,833.96	0.58
1,922,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	1,563,560.40	1.17
2,296,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	1,568,174.72	1.17
			14,649,965.02	10.95
Korea Południowa				
87,010	HITE JINRO CO LTD	KRW	1,635,848.05	1.22
77,680	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	1,561,893.97	1.17
7,451	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	553,165.11	0.41
14,037	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1,090,358.23	0.81
76,820	KANGWON LAND INC	KRW	1,504,996.96	1.12
59,395	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,535,161.93	1.15
29,350	KT&G CORP	KRW	1,553,514.43	1.16
6,869	POSCO	KRW	1,508,623.40	1.13
24,618	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	1,397,813.64	1.04
56,190	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	1,686,008.43	1.27
			14,027,384.15	10.48
Brazylia				
371,712	BM&FBOVESPA SA	BRL	1,527,164.84	1.14
215,299	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	BRL	1,546,172.55	1.16
248,586	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	1,586,660.54	1.19
162,286	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	1,694,331.81	1.26
127,480	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	1,575,547.89	1.18
175,320	PORTO SEGURO SA	BRL	1,629,101.65	1.22
96,082	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	1,567,837.08	1.17
212,065	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	2,219,674.92	1.65
			13,346,491.28	9.97
Tajwan				
1,078,710	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	1,595,558.61	1.19
3,374,309	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	1,627,153.44	1.22
179,323	MEDIATEK INC	TWD	1,637,607.15	1.22
2,579,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,562,605.81	1.17
1,121,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	1,557,280.17	1.16
999,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,599,962.73	1.20
586,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1,471,465.31	1.10
1,607,000	TXC CORP	TWD	1,585,985.90	1.18
			12,637,619.12	9.44
Hongkong				
687,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,630,705.21	1.22
199,200	CHINA MOBILE LTD	HKD	1,646,122.78	1.23

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,340,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	2,361,456.42	1.77
1,782,000	DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1,612,629.92	1.20
24,690,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	1,646,351.40	1.23
601,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,517,133.35	1.13
605,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	1,481,125.66	1.11
			11,895,524.74	8.89
Rosja				
191,577	CTC MEDIA INC	USD	1,487,440.82	1.11
340,007	GAZPROM OAO ADR	USD	2,215,389.31	1.66
35,555	LUKOIL OAO	USD	1,662,644.41	1.24
224,816	MOBILE TELESYSTEMS OJSC	USD	1,656,279.33	1.24
110,545	PHOSAGRO OAO GDR	USD	826,443.62	0.62
876,259	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,500,576.95	1.12
233,024	SEVERSTAL OAO	USD	1,500,432.53	1.12
			10,849,206.97	8.11
Indie				
527,535	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	857,798.11	0.64
460,617	COAL INDIA LTD	INR	1,596,894.93	1.19
870,512	NTPC LTD	INR	1,518,730.38	1.13
485,078	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	1,522,285.68	1.14
842,512	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	INR	1,441,546.60	1.08
158,850	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	866,835.31	0.65
			7,804,091.01	5.83
Polska				
398,863	PGE SA	PLN	1,570,750.94	1.17
182,876	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,605,686.96	1.20
15,456	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,551,299.45	1.16
			4,727,737.35	3.53
Republika Południowej Afryki				
187,685	FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	1,433,663.19	1.07
108,010	MTN GROUP LTD	ZAR	1,554,009.92	1.16
191,457	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	1,684,813.11	1.26
			4,672,486.22	3.49
Malezja				
1,724,386	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,606,271.36	1.19
664,600	GAMUDA BHD	MYR	692,884.38	0.52
599,200	IJM CORP BHD	MYR	784,950.46	0.59
1,230,800	IOI CORP BHD	MYR	1,495,184.83	1.12
			4,579,291.03	3.42
Luksemburg				
23,347	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	1,523,862.79	1.14
66,979	ORIFLAME COSMETICS SA	SEK	1,573,052.84	1.17
			3,096,915.63	2.31
Czechy				
78,296	CEZ AS	CZK	1,493,784.61	1.12
9,492	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,559,038.69	1.16
			3,052,823.30	2.28
Indonezja				
5,634,500	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	1,464,765.18	1.09
3,468,500	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	1,559,968.49	1.17
			3,024,733.67	2.26
Katar				
108,548	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	1,506,374.54	1.13

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
49,319	INDUSTRIES QATAR QSC	QAR	1,499,929.80	1.12
			3,006,304.34	2.25
Chile				
71,519	BANCO SANTANDER CHILE ADR	USD	1,389,010.83	1.04
124,590	ENERSIS SA ADR	USD	1,478,163.04	1.10
			2,867,173.87	2.14
Węgry				
1,040,947	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	1,070,868.12	0.80
129,150	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	1,660,778.81	1.24
			2,731,646.93	2.04
Kajmany				
643,600	WYNN MACAU LTD	HKD	1,624,670.59	1.21
			1,624,670.59	1.21
Egipt				
394,632	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT SAE	EGP	1,618,081.67	1.21
			1,618,081.67	1.21
Singapur				
131,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,594,219.68	1.19
			1,594,219.68	1.19
Wielka Brytania				
88,756	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,572,535.70	1.17
			1,572,535.70	1.17
Stany Zjednoczone				
74,868	SOUTHERN COPPER CORP	USD	1,506,596.48	1.13
			1,506,596.48	1.13
Tajlandia				
191,500	PTT PCL	THB	1,429,166.12	1.07
			1,429,166.12	1.07
Kolumbia				
155,572	PETROMINERALES LTD	CAD	1,308,157.49	0.98
			1,308,157.49	0.98
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
68,452	BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR SA	USD	1,260,166.10	0.94
			1,260,166.10	0.94
Australia				
512,194	PANAUST LTD	AUD	746,526.70	0.56
			746,526.70	0.56
			129,629,515.16	96.85
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
778	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	785,375.47	0.59
			785,375.47	0.59
			785,375.47	0.59
Portfel papierów wartościowych ogółem			130,414,890.63	97.44

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
840,991,294.45	CZK	32,616,295.52	EUR	15/10/2013	32,616,295.52	62,816.50
17,415,272.29	PLN	4,064,870.60	EUR	15/10/2013	4,064,870.60	52,596.62
23,749.09	EUR	1,980,653.00	INR	01/10/2013	23,749.09	384.49
14.19	EUR	19.15	USD	01/10/2013	14.19	0.04
799,999.38	EUR	20,613,569.44	CZK	15/10/2013	799,999.38	(999.57)
268,049.62	EUR	1,138,113.31	PLN	15/10/2013	268,049.62	(1,032.84)
					37,772,978.40	113,765.24
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					113,765.24	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	130,414,890.63	97.44
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	113,765.24	0.09
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,771,533.19	2.07
Pozostałe aktywa i zobowiązania	541,157.51	0.40
Aktywa netto ogółem	133,841,346.57	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	95,450,866.42	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2012 USD	111,975,310.18			
	30/09/2011 USD	134,546,628.95			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation I (USD)	30/09/2013 19,883
					30/09/2012 24,606
					30/09/2011 35,490
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	1,473.49	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	180
	30/09/2012 USD	1,392.85		30/09/2012	271
	30/09/2011 USD	1,199.44		30/09/2011	322
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	19,063.75	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1,491
	30/09/2012 PLN	17,629.04		30/09/2012	2,499
	30/09/2011 PLN	15,152.77		30/09/2011	907
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	217.70	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	29,524
	30/09/2012 EUR	218.80		30/09/2012	35,146
	30/09/2011 EUR	182.50		30/09/2011	44,658
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	1,360.81	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	603
	30/09/2012 USD	1,299.85		30/09/2012	691
	30/09/2011 USD	1,131.02		30/09/2011	1,622
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	782.44	Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	150
	30/09/2012 EUR	790.26		30/09/2012	219
	30/09/2011 EUR	662.50		30/09/2011	176
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013 HUF	50,983.32	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	9,690
	30/09/2012 HUF	49,353.68		30/09/2012	14,515
	30/09/2011 HUF	42,592.15		30/09/2011	24,113
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	1,278.29	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	5,889
	30/09/2012 USD	1,227.09		30/09/2012	7,270
	30/09/2011 USD	1,072.96		30/09/2011	9,725
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	7,790.27	Capitalisation Y (EUR)	30/09/2013	0.52
	30/09/2012 CZK	7,541.75		30/09/2012	0.52
	30/09/2011 CZK	6,788.44		30/09/2011	-
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2013 EUR	249.13	Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	6,347
	30/09/2012 EUR	253.63		30/09/2012	239
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	-
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	257.42	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-
	30/09/2012 USD	249.56		30/09/2012	-
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-	Distribution P (USD)	30/09/2013	1,325
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	1,590
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	1,913
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	5,531.98	Dywidenda		
	30/09/2012 USD	5,284.17		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD 20.00
	30/09/2011 USD	4,616.01		Distribution P (USD)	14/12/2010 USD 20.00

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.83%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.82%
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.88%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.37%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	2.37%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.38%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.43%
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2013	3.37%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	3.37%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.88%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	40.25%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		94,103,617.11
Akcje		94,103,617.11
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		128,019.04
Kontrakty terminowe forward na waluty		128,019.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		662,742.39
Pozostałe aktywa	4	1,481,892.26
Aktywa ogółem		96,376,270.80
Zobowiązania bieżące	4	(925,404.38)
Zobowiązania ogółem		(925,404.38)
Aktywa netto na koniec roku		95,450,866.42

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		2,082,323.10
Dywidendy		2,012,104.41
Odsetki bankowe		2,161.15
Pozostałe dochody	11	68,057.54
Koszty ogółem		(1,644,704.42)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,325,772.98)
Oplaty dla depozytariusza	7	(282,265.17)
Podatek od subskrypcji	9	(36,212.75)
Odsetki bankowe (koszty)		(453.52)
Zysk z inwestycji netto		437,618.68
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(1,079,120.32)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(71,488.68)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(28,361.19)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		5,320,050.39
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		117,705.09
Wynik działalności		4,696,403.97
Subskrypcje		36,989,293.60
Odkupy		(58,210,141.33)
Aktywa netto na początek roku		111,975,310.18
Aktywa netto na koniec roku		95,450,866.42

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
22,192	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2,063,634.08	2.16
19,167	APACHE CORP	USD	1,631,878.38	1.71
84,858	ARCH COAL INC	USD	348,766.38	0.37
52,736	BAKER HUGHES INC	USD	2,589,337.60	2.71
101,033	BPZ RESOURCES INC	USD	197,014.35	0.21
25,912	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	1,512,483.44	1.58
50,478	CHEVRON CORP	USD	6,133,077.00	6.43
9,353	CIMAREX ENERGY CO	USD	901,629.20	0.94
23,631	CLOUD PEAK ENERGY INC	USD	346,666.77	0.36
15,832	CONSOL ENERGY INC	USD	532,746.80	0.56
56,600	DENBURY RESOURCES INC	USD	1,042,006.00	1.09
21,719	ENSCO PLC	USD	1,167,396.25	1.22
4,019	EOG RESOURCES INC	USD	680,336.32	0.71
104,102	EXXON MOBIL CORP	USD	8,956,936.08	9.39
47,137	HALLIBURTON CO	USD	2,269,646.55	2.38
8,768	HESS CORP	USD	678,117.12	0.71
22,046	KBR INC	USD	719,581.44	0.75
26,413	LINN ENERGY LLC	USD	690,245.65	0.72
53,059	MARATHON OIL CORP	USD	1,850,697.92	1.94
21,629	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,391,177.28	1.46
8,160	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	637,377.60	0.67
13,136	OASIS PETROLEUM INC	USD	645,371.68	0.68
44,566	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	4,168,703.64	4.37
8,325	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	1,571,760.00	1.65
21,852	RANGE RESOURCES CORP	USD	1,658,348.28	1.74
4,416	SCHLUMBERGER LTD	USD	390,197.76	0.41
15,531	SEMGROUP CORP	USD	885,577.62	0.93
11,206	SM ENERGY CO	USD	864,991.14	0.91
18,987	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	690,747.06	0.72
13,493	SPECTRA ENERGY CORP	USD	461,865.39	0.48
54,681	TRANSOCEAN LTD	USD	2,433,304.50	2.55
34,168	VALERO ENERGY CORP	USD	1,166,837.20	1.22
114,834	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	1,760,405.22	1.84
17,501	WHITING PETROLEUM CORP	USD	1,047,434.85	1.10
51,163	WILLIAMS COS INC	USD	1,860,286.68	1.95
			55,946,583.23	58.62
Wielka Brytania				
293,776	AFREN PLC	GBP	657,949.59	0.69
177,482	BG GROUP PLC	GBP	3,392,926.36	3.55
634,746	BP PLC	GBP	4,451,868.07	4.66
43,575	PETROFAC LTD	GBP	991,443.22	1.04
190,178	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHARES	GBP	6,282,674.67	6.59
68,030	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHARES	GBP	2,351,531.27	2.46
			18,128,393.18	18.99
Kanada				
63,440	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	1,997,813.80	2.09
55,695	CENOVUS ENERGY INC	CAD	1,665,594.22	1.74
50,487	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	999,032.57	1.05
14,985	SHAWCOR LTD	CAD	633,279.89	0.66
77,044	SUNCOR ENERGY INC	CAD	2,760,512.23	2.89
77,308	TRANSCANADA CORP	CAD	3,403,236.70	3.58
			11,459,469.41	12.01

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Włochy				
128,800	ENI SPA	EUR	2,955,234.50	3.10
			2,955,234.50	3.10
Norwegia				
80,960	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	NOK	1,000,179.24	1.05
44,988	SUBSEA 7 SA	NOK	935,029.31	0.98
			1,935,208.55	2.03
Francja				
32,877	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS	EUR	758,124.80	0.79
39,198	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	601,969.92	0.63
			1,360,094.72	1.42
Holandia				
27,037	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	892,274.71	0.93
			892,274.71	0.93
Bermudy				
53,705	NABORS INDUSTRIES LTD	USD	862,502.30	0.90
			862,502.30	0.90
Australia				
50,690	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	497,675.65	0.52
			497,675.65	0.52
Guernsey				
209,577	CHARIOT OIL & GAS LTD	GBP	66,180.86	0.07
			66,180.86	0.07
			94,103,617.11	98.59

Portfel papierów wartościowych ogółem 94,103,617.11 98.59

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangazowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
45,924,805.01	CZK 2,344,081.34	USD 15/10/2013	2,344,081.34	71,622.72
4,850,259.66	PLN 1,487,312.06	USD 15/10/2013	1,487,312.06	65,239.03
70,521.88	USD 1,370,980.38	CZK 15/10/2013	70,521.88	(1,593.46)
467,159.52	USD 1,482,080.52	PLN 15/10/2013	467,159.52	(7,249.25)
			4,369,074.80	128,019.04

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 128,019.04

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	94,103,617.11	98.59
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	128,019.04	0.13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	662,742.39	0.69
Pozostałe aktywa i zobowiązania	556,487.88	0.59
Aktywa netto ogółem	95,450,866.42	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	394,612,993.38	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	296,328,733.90				
	30/09/2011 EUR	257,446,220.49		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.73%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.74%
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	129.15	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1.60%
		30/09/2012 EUR	103.05	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.24%
		30/09/2011 EUR	88.80	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.74%
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	118.03	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	82.01%
		30/09/2012 EUR	95.08			
		30/09/2011 EUR	82.73			
	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	189.66			
		30/09/2012 EUR	152.56			
		30/09/2011 EUR	132.56			
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	110.59			
		30/09/2012 EUR	89.54			
		30/09/2011 EUR	78.29			
	Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	85.45			
		30/09/2012 EUR	69.95			
		30/09/2011 EUR	62.01			
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	1,157,163				
	30/09/2012	727,364				
	30/09/2011	761,586				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	987,999				
	30/09/2012	1,189,464				
	30/09/2011	1,264,716				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	623,978				
	30/09/2012	642,994				
	30/09/2011	563,825				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	12,824				
	30/09/2012	14,641				
	30/09/2011	16,638				
Distribution P (EUR)	30/09/2013	102,829				
	30/09/2012	126,875				
	30/09/2011	147,517				
Dywidenda						
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	1.20				
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.15				
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.74				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		386,668,291.22
Akcje		386,668,291.22
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		63,594.55
Warranty i prawa poboru		63,594.55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,496,499.92
Pozostałe aktywa	4	18,717,721.68
Aktywa ogółem		412,946,107.37
Zobowiązania bieżące	4	(18,333,113.99)
Zobowiązania ogółem		(18,333,113.99)
Aktywa netto na koniec roku		394,612,993.38

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		8,107,405.21
Dywidendy		7,489,012.53
Pozostałe dochody	11	618,392.68
Koszty ogółem		(4,186,298.79)
Oplaty za zarządzanie	5	(3,379,076.34)
Oplaty dla depozytariusza	7	(725,792.60)
Podatek od subskrypcji	9	(80,453.78)
Odsetki bankowe (koszty)		(976.07)
Zysk z inwestycji netto		3,921,106.42
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		12,702,007.20
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,091,184.21
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(138.01)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		48,381,695.38
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		63,594.55
Wynik działalności		66,159,449.75
Subskrypcje		137,910,410.52
Odkupy	(105,638,980.24)	
Podział zysku		(146,620.55)
Aktywa netto na początek roku		296,328,733.90
Aktywa netto na koniec roku		394,612,993.38

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Francja				
55,884	ARKEMA SA	EUR	4,602,047.40	1.17
453,577	AXA SA	EUR	7,767,506.13	1.97
223,573	BNP PARIBAS SA	EUR	11,178,650.00	2.82
23,792	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	3,448,650.40	0.87
174,255	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	6,378,604.28	1.62
69,198	DANONE	EUR	3,850,176.72	0.98
55,041	EDF SA	EUR	1,286,858.58	0.33
166,079	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	1,884,166.26	0.48
136,580	FAURECIA	EUR	2,922,129.10	0.74
740,666	GDF SUEZ	EUR	13,754,167.62	3.48
51,437	GROUPE FNAC	EUR	1,014,852.01	0.26
42,385	KERING	EUR	7,021,075.25	1.78
40,386	L'OREAL SA	EUR	5,122,002.70	1.30
77,234	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	11,245,270.40	2.84
65,653	PERNOD-RICARD SA	EUR	6,026,288.87	1.53
34,844	REMY COINTREAU SA	EUR	2,744,661.88	0.70
236,711	SANOFI	EUR	17,746,223.67	4.49
169,297	SOCIETE GENERALE SA	EUR	6,235,208.51	1.58
44,865	TECHNIP SA	EUR	3,893,833.35	0.99
212,507	TOTAL SA	EUR	9,115,487.77	2.31
76,230	VALLOUREC SA	EUR	3,374,702.10	0.86
			130,617,563.00	33.10
Niemcy				
249,956	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	1,150,297.51	0.29
99,376	ALLIANZ SE	EUR	11,547,491.20	2.93
40,555	AURUBIS AG	EUR	1,816,661.23	0.46
77,533	BASF SE	EUR	5,497,089.70	1.39
171,895	BAYER AG	EUR	14,982,368.20	3.80
208,579	DAIMLER AG	EUR	12,018,321.98	3.05
268,900	DEUTSCHE BANK AG	EUR	9,126,466.00	2.31
518,616	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5,556,970.44	1.41
108,022	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	1,527,971.19	0.39
81,550	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	7,487,921.00	1.90
93,223	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	7,100,795.91	1.80
16,994	LANXESS AG	EUR	815,372.12	0.21
174,292	SAP AG	EUR	9,528,543.64	2.41
187,503	SIEMENS AG	EUR	16,699,017.18	4.22
118,522	TOM TAILOR HOLDING AG	EUR	1,998,873.53	0.51
59,632	VOLKSWAGEN AG	EUR	10,390,876.00	2.63
			117,245,036.83	29.71
Holandia				
61,424	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,578,596.80	0.40
79,152	ASML HOLDING NV	EUR	5,778,096.00	1.46
256,172	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	12,064,420.34	3.07
838,409	ING GROEP NV	EUR	7,001,553.56	1.77
132,085	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	5,500,019.40	1.39
165,941	SBM OFFSHORE NV	EUR	2,430,205.95	0.62
147,755	UNILEVER NV	EUR	4,248,695.03	1.08
286,646	ZIGGO NV	EUR	8,582,181.24	2.17
			47,183,768.32	11.96

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Hiszpania				
629,649	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	5,200,900.74	1.32
175,195	BANCO POPULAR ESPANOL SA	EUR	695,348.96	0.18
1,425,097	BANCO SANTANDER SA	EUR	8,590,484.72	2.18
889,979	BANKIA SA	EUR	716,433.10	0.18
283,866	CAIXABANK	EUR	920,861.30	0.23
223,897	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	1,905,363.47	0.48
231,184	REPSOL YPF SA	EUR	4,236,446.80	1.07
902,315	TELEFONICA SA	EUR	10,385,645.65	2.63
			32,651,484.74	8.27
Włochy				
5,794,670	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	8,836,871.75	2.25
254,299	PRYSMIAN SPA	EUR	4,602,811.90	1.17
123,986	SAIPEM SPA	EUR	1,991,215.16	0.50
523,741	STMICROELECTRONICS NV	EUR	3,570,342.40	0.90
			19,001,241.21	4.82
Belgia				
7,426	AGEAS STRIP VVPR	EUR	7.43	0.00
101,351	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	7,457,406.58	1.89
115,520	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	115.52	0.00
982,166	NYRSTAR	EUR	3,496,510.96	0.89
86,031	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	86.03	0.00
			10,954,126.52	2.78
Austria				
1,740,676	IMMOFINANZ AG	EUR	5,617,161.45	1.42
95,819	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	3,636,331.05	0.92
			9,253,492.50	2.34
Portugalia				
688,278	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	8,462,378.01	2.14
			8,462,378.01	2.14
Finlandia				
433,118	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4,430,797.14	1.12
			4,430,797.14	1.12
Irlandia				
227,655	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	3,808,668.15	0.97
			3,808,668.15	0.97
Luksemburg				
301,155	ARCELORMITTAL	EUR	3,059,734.80	0.78
			3,059,734.80	0.78
			386,668,291.22	97.99
Portfel papierów wartościowych ogółem			386,668,291.22	97.99

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
629,649	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/10/2013	EUR	63,594.55
			63,594.55
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			63,594.55

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	386,668,291.22	97.99
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	63,594.55	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,496,499.92	1.90
Pozostałe aktywa i zobowiązania	384,607.69	0.09
Aktywa netto ogółem	394,612,993.38	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	767,785,170.28	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 EUR	855,959,564.50		Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	879,595
	30/09/2011 EUR	973,702,564.98			30/09/2012	881,326
				30/09/2011	805,386	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	420.41	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	84,280	
	30/09/2012 EUR	341.37		30/09/2012	92,718	
	30/09/2011 EUR	306.78		30/09/2011	134,420	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	384.59	Distribution I (EUR)	30/09/2013	22,530	
	30/09/2012 EUR	315.57		30/09/2012	119,930	
	30/09/2011 EUR	286.54		30/09/2011	22,530	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	94.50	Distribution P (EUR)	30/09/2013	40,244	
	30/09/2012 USD	73.71		30/09/2012	52,153	
	30/09/2011 USD	69.81		30/09/2011	62,755	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	-	Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	12.75	
	30/09/2011 EUR	5,786.11	Distribution I (EUR)	14/12/2011 EUR	11.80	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	156.96	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	34.55	
	30/09/2012 EUR	128.61	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	33.50	
	30/09/2011 EUR	116.62	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	19.08	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	361.25	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	297.91	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.94%	
	30/09/2011 EUR	271.85	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	2.07%	
Distribution I (EUR)	30/09/2013 EUR	387.83	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	2.04%	
	30/09/2012 EUR	327.06	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1.83%	
	30/09/2011 EUR	305.85	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.57%	
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,034.79	Distribution I (EUR)	30/09/2013	0.94%	
	30/09/2012 EUR	882.14	Distribution P (EUR)	30/09/2013	2.07%	
	30/09/2011 EUR	834.89	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	300.59%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	603,598				
	30/09/2012	944,934				
	30/09/2011	1,337,497				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	762,949				
	30/09/2012	972,350				
	30/09/2011	1,299,780				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	24,609				
	30/09/2012	6,074				
	30/09/2011	7,214				
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	141				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		731,327,719.32
Akcje		731,327,719.32
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		727,633.75
Warranty i prawa poboru		727,633.75
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		49,738,488.94
Pozostałe aktywa	4	14,178,728.73
Aktywa ogółem		795,972,570.74
Zobowiązania bieżące	4	(28,187,400.46)
Zobowiązania ogółem		(28,187,400.46)
Aktywa netto na koniec roku		767,785,170.28

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		37,166,872.05
Dywidendy		33,404,319.99
Pozostałe dochody	11	3,762,552.06
Koszty ogółem		(11,742,819.34)
Oplaty za zarządzanie	5	(9,511,946.72)
Oplaty dla depozytariusza	7	(2,007,343.41)
Podatek od subskrypcji	9	(222,057.28)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,471.93)
Zysk z inwestycji netto		25,424,052.71
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		24,921,351.91
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(0.28)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(1,217.45)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		114,691,634.60
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		727,633.75
Wynik działalności		165,763,455.24
Subskrypcje		162,717,960.86
Odkupy	(414,610,713.81)	
Podział zysku		(2,045,096.51)
Aktywa netto na początek roku		855,959,564.50
Aktywa netto na koniec roku		767,785,170.28

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Francja				
548,111	ALSTOM SA	EUR	14,431,762.63	1.88
861,511	AXA SA	EUR	14,753,375.88	1.92
484,955	BNP PARIBAS SA	EUR	24,247,750.00	3.16
469,909	BOUYGUES SA	EUR	12,675,795.28	1.65
601,006	CARREFOUR SA	EUR	15,250,527.25	1.99
113,143	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	8,618,102.31	1.12
393,196	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	14,392,939.58	1.87
358,096	EDF SA	EUR	8,372,284.48	1.09
783,174	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	8,885,109.03	1.16
635,804	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	14,858,739.48	1.94
566,197	FAURECIA	EUR	12,113,784.82	1.58
774,794	GDF SUEZ	EUR	14,387,924.58	1.87
150,360	IMERYYS SA	EUR	7,760,079.60	1.01
183,656	IPSEN SA	EUR	5,220,421.80	0.68
473,128	SANOFI	EUR	35,470,406.16	4.61
404,214	SOCIETE GENERALE SA	EUR	14,887,201.62	1.94
482,456	TOTAL SA	EUR	20,694,950.12	2.70
356,931	VINCI SA	EUR	15,337,325.07	2.00
			262,358,479.69	34.17
Niemcy				
185,448	DAIMLER AG	EUR	10,685,513.76	1.39
554,486	DEUTSCHE BANK AG	EUR	18,819,254.84	2.44
287,518	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	15,988,875.98	2.08
1,394,675	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	14,943,942.63	1.95
1,096,968	E.ON AG	EUR	14,425,129.20	1.88
141,139	GSW IMMOBILIEN AG	EUR	4,583,489.03	0.60
118,352	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	5,038,244.64	0.66
259,222	METRO AG	EUR	7,595,204.60	0.99
176,691	RWE AG	EUR	4,442,011.74	0.58
			96,521,666.42	12.57
Hiszpania				
1,012,008	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	14,537,494.92	1.89
4,018,497	BANCO SANTANDER SA	EUR	24,223,499.92	3.16
282,860	ENAGAS SA	EUR	5,124,008.90	0.67
674,159	REPSOL YPF SA	EUR	12,353,963.68	1.61
144,762	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	4,900,193.70	0.64
2,062,819	TELEFONICA SA	EUR	23,743,046.69	3.09
			84,882,207.81	11.06
Włochy				
999,942	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	14,749,144.50	1.92
651,000	ASTALDI SPA	EUR	3,938,550.00	0.51
5,102,433	ENEL SPA	EUR	14,450,090.26	1.88
1,201,199	ENI SPA	EUR	20,360,323.05	2.66
8,806,715	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	13,430,240.38	1.75
2,419,672	SNAM RETE GAS SPA	EUR	9,059,251.97	1.18
			75,987,600.16	9.90
Holandia				
1,543,722	AEGON NV	EUR	8,444,159.34	1.10
486,020	CORIO NV	EUR	15,477,306.90	2.02
854,381	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	20,829,808.78	2.70
1	TNT EXPRESS NV	EUR	6.75	0.00

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,615,585	USG PEOPLE NV	EUR	11,632,212.00	1.52
			56,383,493.77	7.34
Belgia				
669,946	BELGACOM SA	EUR	13,164,438.90	1.71
1,103,973	BPOST SA	EUR	15,610,178.22	2.04
147,386	COFINIMMO	EUR	12,762,153.74	1.66
49,993	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	1,644,769.70	0.21
265,177	NV BEKAERT SA	EUR	7,324,188.74	0.95
268,274	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	5,032,820.24	0.66
			55,538,549.54	7.23
Austria				
4,686,495	IMMOFINANZ AG	EUR	15,123,319.37	1.97
259,931	VOESTALPINE AG	EUR	9,187,261.20	1.20
			24,310,580.57	3.17
Finlandia				
511,650	FORTUM OYJ	EUR	8,524,089.00	1.11
289,568	ORION OYJ	EUR	5,391,756.16	0.70
837,325	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	8,565,834.75	1.12
			22,481,679.91	2.93
Portugalia				
3,207,161	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	8,659,334.70	1.13
3,242,093	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	10,799,411.78	1.40
			19,458,746.48	2.53
Luksemburg				
1,453,600	ARCELOMITTAL	EUR	14,768,576.00	1.92
			14,768,576.00	1.92
Grecja				
633,577	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	4,973,579.45	0.65
567,850	OPAP SA	EUR	4,684,762.50	0.61
			9,658,341.95	1.26
Irlandia				
508,513	CRH PLC	EUR	8,977,797.02	1.17
			8,977,797.02	1.17
			731,327,719.32	95.25
Portfel papierów wartościowych ogółem			731,327,719.32	95.25

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
1,012,008	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 09/10/2013	EUR	727,633.75
			727,633.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			727,633.75

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	731,327,719.32	95.25
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	727,633.75	0.09
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	49,738,488.94	6.48
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(14,008,671.73)	(1.82)
Aktywa netto ogółem	767,785,170.28	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	147,436,761.59	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	161,402,279.60		Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	43.62
	30/09/2011 EUR	177,047,863.21		Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	10.07
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	10.84	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	262.96	Distribution P (EUR)	29/12/2010 EUR	10.00	
	30/09/2012 EUR	223.93	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	1.58	
	30/09/2011 EUR	203.24	Distribution P (quarter div) (EUR)	23/09/2013 EUR	2.53	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	1,020.03	Distribution P (quarter div) (EUR)	21/06/2013 EUR	2.55	
	30/09/2012 EUR	873.01	Distribution P (quarter div) (EUR)	28/03/2013 EUR	2.57	
	30/09/2011 EUR	796.30	Distribution P (quarter div) (EUR)	28/12/2012 EUR	2.50	
Distribution I (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Distribution P (quarter div) (EUR)	01/10/2012 EUR	2.36	
	30/09/2012 EUR	4,938.35	Distribution P (quarter div) (EUR)	29/06/2012 EUR	2.56	
	30/09/2011 EUR	-	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/03/2012 EUR	2.43	
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	157.59	Distribution P (quarter div) (EUR)	29/12/2011 EUR	2.39	
	30/09/2012 EUR	143.61	Distribution P (quarter div) (EUR)	29/09/2011 EUR	2.90	
	30/09/2011 EUR	141.26	Distribution P (quarter div) (EUR)	29/06/2011 EUR	2.95	
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2013 EUR	153.53	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/03/2011 EUR	2.96	
	30/09/2012 EUR	142.31	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/12/2010 EUR	2.90	
	30/09/2011 EUR	136.11	Distribution X (EUR)	14/12/2012 EUR	37.95	
Distribution X (EUR)	30/09/2013 EUR	649.87	Distribution X (EUR)	14/12/2011 EUR	41.43	
	30/09/2012 EUR	591.73	Distribution X (EUR)	29/12/2010 EUR	40.00	
	30/09/2011 EUR	581.49	Distribution X (EUR)	14/12/2010 EUR	3.37	
Liczba tytułów uczestnictwa			Oplaty bieżące w % *			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	210,747	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.95%	
	30/09/2012	265,240	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.45%	
	30/09/2011	316,900	Distribution I (EUR)	30/09/2013	0.91%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2,477	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.95%	
	30/09/2012	2,999	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2013	1.94%	
	30/09/2011	4,210	Distribution X (EUR)	30/09/2013	2.45%	
Distribution I (EUR)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	200				
	30/09/2011	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013	559,234				
	30/09/2012	680,021				
	30/09/2011	766,800				
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2013	583				
	30/09/2012	907				
	30/09/2011	1,486				
Distribution X (EUR)	30/09/2013	1,955				
	30/09/2012	1,034				
	30/09/2011	1,320				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	142.07%
---------------------------------------	------------	---------

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		137,219,436.01
Akcje		137,219,436.01
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		25,351.10
Warranty i prawa poboru		25,351.10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9,890,107.19
Depozyty zabezpieczające		1,447,868.45
Pozostałe aktywa	4	1,611,691.80
Aktywa ogółem		150,194,454.55
Zobowiązania bieżące	4	(2,238,221.74)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(519,471.22)
Opcje		(461,201.22)
Kontrakty terminowe futures		(58,270.00)
Zobowiązania ogółem		(2,757,692.96)
Aktywa netto na koniec roku		147,436,761.59

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		4,159,710.11
Dywidendy		3,857,934.26
Odsetki bankowe		339.68
Pozostałe dochody	11	301,436.17
Koszty ogółem		(2,903,611.22)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,356,682.37)
Oplaty dla depozytariusza	7	(468,220.41)
Podatek od subskrypcji	9	(75,223.91)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,312.48)
Pozostałe koszty	10	(2,172.05)
Zysk z inwestycji netto		1,256,098.89
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		10,693,597.24
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(3,427,367.27)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(140.96)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		17,839,135.16
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(719,339.13)
Wynik działalności		25,641,983.93
Subskrypcje		31,831,282.41
Odkupy		(64,682,915.33)
Podział zysku		(6,755,869.02)
Aktywa netto na początek roku		161,402,279.60
Aktywa netto na koniec roku		147,436,761.59

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Francja				
20,407	ARKEMA SA	EUR	1,680,516.45	1.14
169,849	AXA SA	EUR	2,908,664.13	1.97
77,420	BNP PARIBAS SA	EUR	3,871,000.00	2.63
7,685	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	1,113,940.75	0.76
60,080	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	2,199,228.40	1.49
20,029	DANONE	EUR	1,114,413.56	0.76
21,420	EDF SA	EUR	500,799.60	0.34
45,331	FAURECIA	EUR	969,856.75	0.66
255,818	GDF SUEZ	EUR	4,750,540.26	3.22
15,006	KERING	EUR	2,485,743.90	1.69
13,872	L'OREAL SA	EUR	1,761,050.40	1.19
26,774	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	3,898,294.40	2.64
25,989	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,385,530.31	1.62
12,354	REMY COINTREAU SA	EUR	973,124.58	0.66
81,805	SANOFI	EUR	6,132,920.85	4.15
15,536	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	971,155.36	0.66
59,025	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2,173,890.75	1.47
15,572	TECHNIP SA	EUR	1,351,493.88	0.92
99,618	TOTAL SA	EUR	4,273,114.11	2.90
28,591	VALLOUREC SA	EUR	1,265,723.57	0.86
			46,781,002.01	31.73
Niemcy				
36,257	ALLIANZ SE	EUR	4,213,063.40	2.86
37,705	BASF SE	EUR	2,673,284.50	1.81
59,350	BAYER AG	EUR	5,172,946.00	3.51
75,626	DAIMLER AG	EUR	4,357,570.12	2.96
99,003	DEUTSCHE BANK AG	EUR	3,360,161.82	2.28
323,213	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3,463,227.30	2.35
28,969	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,659,933.58	1.80
30,953	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	2,357,690.01	1.60
5,107	LANXESS AG	EUR	245,033.86	0.17
60,533	SAP AG	EUR	3,309,339.11	2.24
66,076	SIEMENS AG	EUR	5,884,728.56	3.98
32,884	TOM TAILOR HOLDING AG	EUR	554,588.66	0.38
19,293	VOLKSWAGEN AG	EUR	3,361,805.25	2.28
			41,613,372.17	28.22
Holandia				
21,810	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	560,517.00	0.38
28,609	ASML HOLDING NV	EUR	2,088,457.00	1.42
90,866	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	4,279,334.27	2.91
287,350	ING GROEP NV	EUR	2,399,659.85	1.63
46,358	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	1,930,347.12	1.31
53,779	SBM OFFSHORE NV	EUR	787,593.46	0.53
108,295	UNILEVER NV	EUR	3,114,022.73	2.11
101,087	ZIGGO NV	EUR	3,026,544.78	2.05
			18,186,476.21	12.34
Hiszpania				
251,001	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	2,073,268.26	1.41
555,808	BANCO SANTANDER SA	EUR	3,350,410.62	2.27
95,321	REPSOL YPF SA	EUR	1,746,757.33	1.18

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
322,218	TELEFONICA SA	EUR	3,708,729.18	2.52
			10,879,165.39	7.38
Włochy				
1,869,538	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,851,045.45	1.93
79,213	PRYSMIAN SPA	EUR	1,433,755.30	0.97
40,900	SAIPEM SPA	EUR	656,854.00	0.45
194,253	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1,324,222.70	0.90
			6,265,877.45	4.25
Belgia				
4,488	AGEAS STRIP VVPR	EUR	4.49	0.00
37,487	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2,758,293.46	1.87
149,941	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	149.94	0.00
367,403	NYRSTAR	EUR	1,307,954.68	0.89
			4,066,402.57	2.76
Austria				
42,439	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	991,375.04	0.67
630,290	IMMOFINANZ AG	EUR	2,033,945.83	1.38
			3,025,320.87	2.05
Portugalia				
242,063	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2,976,164.59	2.02
			2,976,164.59	2.02
Irlandia				
83,958	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,404,617.34	0.95
			1,404,617.34	0.95
Luksemburg				
106,558	ARCELORMITTAL	EUR	1,082,629.28	0.73
			1,082,629.28	0.73
Finlandia				
91,731	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	938,408.13	0.64
			938,408.13	0.64
			137,219,436.01	93.07
Portfel papierów wartościowych ogółem			137,219,436.01	93.07

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcje				
8,650	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 11/12/2013 2715.1	EUR		330,227.14
8,700	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 13/11/2013 2707.13	EUR		193,242.23
8,950	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 09/10/2013 2520.881	EUR		884.78
(3,840)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 23/10/2013 2926.66	EUR	11,109,696.00	(110,168.42)
(3,850)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 16/10/2013 2900.6425	EUR	11,138,627.50	(132,277.61)
(3,900)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 09/10/2013 2856.571	EUR	11,283,285.00	(205,313.87)
(3,990)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 02/10/2013 2758.12	EUR	11,543,668.50	(537,795.47)
			45,075,277.00	(461,201.22)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
242	EURO STOXX 50 20/12/2013	EUR	6,967,180.00	(58,270.00)
			6,967,180.00	(58,270.00)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
251,001	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/10/2013	EUR	25,351.10
			25,351.10
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			(494,120.12)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	137,219,436.01	93.07
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(494,120.12)	(0.34)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9,890,107.19	6.71
Pozostałe aktywa i zobowiązania	821,338.51	0.56
Aktywa netto ogółem	147,436,761.59	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	387,338,980.61	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 EUR	386,536,270.57				
	30/09/2011 EUR	459,548,504.83		Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	211,791
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	232,532	
				30/09/2011	254,496	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	369.30	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	76,698
	30/09/2012 EUR	309.44		30/09/2012	64,300	
	30/09/2011 EUR	257.82		30/09/2011	194,674	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	29,905.45	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 PLN	24,285.23		30/09/2012	-	
	30/09/2011 PLN	19,633.59		30/09/2011	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	339.53	Distribution P (EUR)	30/09/2013	84,480	
	30/09/2012 EUR	287.49		30/09/2012	282,721	
	30/09/2011 EUR	242.02		30/09/2011	486,245	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	368.31	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	308.74		Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	8.50
	30/09/2011 EUR	257.34		Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	8.00
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	124.54		Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	4.09
	30/09/2012 EUR	105.30	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2011 EUR	88.52		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.88%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	325.00		Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.90%
	30/09/2012 EUR	276.58	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.98%	
	30/09/2011 EUR	233.97	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.92%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1.84%	
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.47%	
	30/09/2011 EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.98%	
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	261.50	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	145.68%	
	30/09/2012 EUR	229.74				
	30/09/2011 EUR	201.31				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	482,350			
	30/09/2012	500,099				
	30/09/2011	603,034				
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	3,019				
	30/09/2012	987				
	30/09/2011	49				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	296,580				
	30/09/2012	358,024				
	30/09/2011	506,453				
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	37,342				
	30/09/2012	51,239				
	30/09/2011	59,531				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		377,037,889.26
Akcje		377,037,889.26
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		873,682.52
Kontrakty terminowe forward na waluty		240,230.10
Warranty i prawa poboru		633,452.42
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9,491,806.15
Pozostałe aktywa	4	5,504,551.42
Aktywa ogółem		392,907,929.35
Zobowiązania bieżące	4	(5,568,948.74)
Zobowiązania ogółem		(5,568,948.74)
Aktywa netto na koniec roku		387,338,980.61

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		17,826,164.89
Dywidendy		16,665,748.98
Odsetki bankowe		14,127.50
Pozostałe dochody	11	1,146,288.41
Koszty ogółem		(5,311,304.85)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,228,866.11)
Oplaty dla depozytariusza	7	(970,916.41)
Podatek od subskrypcji	9	(111,163.12)
Odsetki bankowe (koszty)		(359.21)
Zysk z inwestycji netto		12,514,860.04
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,963,489.96
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(549,927.22)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(798,894.13)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		46,734,509.24
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		837,094.57
Wynik działalności		63,701,132.46
Subskrypcje		120,557,988.79
Odkupy		(181,103,867.70)
Podział zysku		(2,352,543.51)
Aktywa netto na początek roku		386,536,270.57
Aktywa netto na koniec roku		387,338,980.61

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Wielka Brytania									
150,000	ASTRAZENECA PLC	GBP	5,770,155.38	1.49	2,751,689	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,196,325.73	1.08
1,300,000	AVIVA PLC	GBP	6,171,102.37	1.59				26,090,609.14	6.74
1,800,000	BALFOUR BEATTY PLC	GBP	6,122,053.20	1.58	Hiszpania				
1,700,000	BARCLAYS PLC	GBP	5,399,594.94	1.39	310,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	4,453,150.00	1.15
2,150,000	BP PLC	GBP	11,139,722.66	2.88	80,000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	886,800.00	0.23
870,272	CHEMRING GROUP PLC	GBP	3,162,936.81	0.82	10,000	REPSOL YPF SA	EUR	183,250.00	0.05
70,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1,304,289.00	0.34	90,000	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	3,046,500.00	0.79
1,400,000	HOMESERVE PLC	GBP	4,304,363.04	1.11	535,812	TELEFONICA SA	EUR	6,167,196.12	1.58
1,900,000	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	15,215,528.57	3.92				14,736,896.12	3.80
1,000,000	ICAP PLC	GBP	4,477,829.59	1.16	Szwecja				
1,281,244	J SAINSBURY PLC	GBP	6,000,830.31	1.55	300,000	LM ERICSSON	SEK	2,950,096.92	0.76
1,300,000	KINGFISHER PLC	GBP	6,001,583.68	1.55	1,200,000	SSAB AB	SEK	5,789,780.87	1.49
550,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	6,046,804.61	1.56	1,036,690	TELIASONERA AB	SEK	5,871,051.22	1.52
1,800,000	MITIE GROUP PLC	GBP	6,371,845.03	1.65				14,610,929.01	3.77
167,222	RIO TINTO PLC	GBP	6,047,547.60	1.56	Belgia				
620,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHARES	GBP	15,831,992.79	4.08	289,520	BELGACOM SA	EUR	5,689,068.00	1.47
4,200,000	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	6,074,678.89	1.57	400,000	BPOST SA	EUR	5,656,000.00	1.46
1,715,000	SEGRO PLC	GBP	6,360,240.72	1.64	10,000	MOBISTAR SA	EUR	125,800.00	0.03
			121,803,099.19	31.44	5,000	NV BEKAERT SA	EUR	138,100.00	0.04
								11,608,968.00	3.00
Francja					Rosja				
190,000	ALSTOM SA	EUR	5,002,700.00	1.29	900,000	GAZPROM OAO ADR	USD	5,864,145.09	1.52
334,059	AXA SA	EUR	5,720,760.38	1.48	100,000	LUKOIL OAO ADR	USD	4,695,453.03	1.21
110,552	BNP PARIBAS SA	EUR	5,527,600.00	1.43				10,559,598.12	2.73
230,000	BOUYGUES SA	EUR	6,204,250.00	1.60	Dania				
200,000	CARREFOUR SA	EUR	5,075,000.00	1.31	700	AP MOELLER - MAERSK A/S	DKK	4,744,481.90	1.23
70,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	5,331,900.00	1.38	110,000	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	4,380,450.02	1.13
244,765	EDF SA	EUR	5,722,605.70	1.48				9,124,931.92	2.36
250,000	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	2,836,250.00	0.73	Holandia				
270,000	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	6,309,900.00	1.63	50,000	AEGON NV	EUR	273,500.00	0.07
180,000	FAURECIA	EUR	3,851,100.00	0.99	190,000	CORIO NV	EUR	6,050,550.00	1.56
130,000	SANOFI	EUR	9,746,100.00	2.52				6,324,050.00	1.63
140,000	VINCI SA	EUR	6,015,800.00	1.55	Norwegia				
			67,343,966.08	17.39	200,000	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	6,099,845.48	1.57
Niemcy					Irlandia				
105,000	DAIMLER AG	EUR	6,050,100.00	1.56	340,000	CRH PLC	GBP	6,011,752.41	1.55
175,000	DEUTSCHE BANK AG	EUR	5,939,500.00	1.53				6,011,752.41	1.55
103,000	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5,727,830.00	1.48	Portugalia				
570,000	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	6,107,550.00	1.59	1,100,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2,970,000.00	0.77
460,000	E.ON AG	EUR	6,049,000.00	1.56	700,000	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	2,331,700.00	0.60
200,000	METRO AG	EUR	5,860,000.00	1.51				5,301,700.00	1.37
			35,733,980.00	9.23	Finlandia				
Szwajcaria					290,000	FORTUM OYJ	EUR	4,831,400.00	1.25
400,000	CLARIANT AG	CHF	4,983,505.21	1.29				4,831,400.00	1.25
242,393	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	5,469,515.15	1.41	Austria				
280,000	NOVARTIS AG	CHF	15,898,198.59	4.10	1,228,284	IMMOFINANZ AG	EUR	3,963,672.47	1.02
32,000	ROCHE HOLDING AG	CHF	6,376,272.37	1.65				3,963,672.47	1.02
			32,727,491.32	8.45					
Włochy									
440,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	6,490,000.00	1.68					
2,027,819	ENEL SPA	EUR	5,742,783.41	1.48					
570,000	ENI SPA	EUR	9,661,500.00	2.50					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Grecja				
20,000	OPAP SA	EUR	165,000.00	0.04
			165,000.00	0.04
			377,037,889.26	97.34
Portfel papierów wartościowych ogółem			377,037,889.26	97.34

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
91,308,786.12	21,344,610.53	15/10/2013	21,344,610.53	243,391.51
215,784.87	926,056.95	15/10/2013	215,784.87	(3,161.41)
			21,560,395.40	240,230.10

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
425,000	BARCLAYS PLC RTS 31/12/2049	GBP	410,562.42
310,000	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 09/10/2013	EUR	222,890.00
			633,452.42
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			873,682.52

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	377,037,889.26	97.34
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	873,682.52	0.23
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9,491,806.15	2.45
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(64,397.32)	(0.02)
Aktywa netto ogółem	387,338,980.61	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	514,610,340.27	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	480,048,302.41		Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	1.95
	30/09/2011 EUR	174,037,061.91		Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	0.40
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Oplaty bieżące w % *			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	6,894.24	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.87%	
	30/09/2012 EUR	6,057.78	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.99%	
	30/09/2011 EUR	4,962.16	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.93%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	290.12	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.49%	
	30/09/2012 EUR	257.59	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.27%	
	30/09/2011 EUR	213.02	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.98%	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	6,890.21	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	876.75%	
	30/09/2012 EUR	6,056.40				
	30/09/2011 EUR	4,958.34				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	282.25				
	30/09/2012 EUR	251.87				
	30/09/2011 EUR	209.32				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	6,420.30				
	30/09/2012 EUR	5,607.43				
	30/09/2011 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	141.79				
	30/09/2012 EUR	127.78				
	30/09/2011 EUR	106.05				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	60,440				
	30/09/2012	61,076				
	30/09/2011	22,524				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	189,843				
	30/09/2012	243,902				
	30/09/2011	151,133				
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	800				
	30/09/2012	1,983				
	30/09/2011	3,455				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	42,028				
	30/09/2012	49,729				
	30/09/2011	58,359				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	3,778				
	30/09/2012	3,743				
	30/09/2011	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013	8,558				
	30/09/2012	13,406				
	30/09/2011	6,882				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		460,362,385.97
Akcje		460,362,385.97
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		46,076,077.73
Pozostałe aktywa	4	35,678,996.62
Aktywa ogółem		542,117,460.32
Zobowiązania bieżące	4	(27,507,120.05)
Zobowiązania ogółem		(27,507,120.05)
Aktywa netto na koniec roku		514,610,340.27

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		15,415,619.40
Dywidendy		14,065,577.49
Pozostałe dochody	11	1,350,041.91
Koszty ogółem		(4,735,361.17)
Oplaty za zarządzanie	5	(3,576,938.20)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,074,852.53)
Podatek od subskrypcji	9	(80,868.56)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,701.88)
Zysk z inwestycji netto		10,680,258.23
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		45,445,170.59
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(52,859.96)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(530,052.96)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		7,943,604.92
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		22,988.90
Wynik działalności		63,509,109.72
Subskrypcje		99,729,544.70
Odkupy	(128,666,080.71)	
Podział zysku		(10,535.85)
Aktywa netto na początek roku		480,048,302.41
Aktywa netto na koniec roku		514,610,340.27

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Wielka Brytania				
2,299,120	AFRICAN BARRICK GOLD PLC	GBP	4,510,796.37	0.88
827,115	AVIVA PLC	GBP	3,926,316.41	0.76
2,267,855	BARCLAYS PLC	GBP	7,203,234.35	1.40
366,989	BG GROUP PLC	GBP	5,182,827.73	1.01
2,939,259	BP PLC	GBP	15,229,083.76	2.96
1,225,934	CENTRICA PLC	GBP	5,422,059.45	1.05
697,319	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	1,772,711.94	0.34
635,064	FIRSTGROUP PLC	GBP	907,889.80	0.18
3,085,561	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	24,709,706.07	4.80
1,111,440	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	30,408,844.80	5.92
1,825,496	MAN GROUP PLC	GBP	1,832,274.68	0.36
1,657,014	NATIONAL GRID PLC	GBP	14,480,852.60	2.81
2,420,221	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	2,229,428.17	0.43
1,601,135	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	28,368,132.35	5.52
			146,184,158.48	28.42
Holandia				
157,884	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	4,057,618.80	0.79
565,919	BINCKBANK NV	EUR	3,832,403.47	0.74
238,011	EXACT HOLDING NV	EUR	4,434,144.93	0.86
326,871	GRONTMIJ	EUR	1,114,303.24	0.22
1,090,267	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,567,578.79	0.50
1,585,242	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	38,648,199.96	7.51
3,052,007	ROYAL IMTECH NV	EUR	6,122,326.04	1.19
226,014	TNT EXPRESS NV	EUR	1,525,142.47	0.30
1,249,034	UNILEVER NV	EUR	35,915,972.67	6.98
			98,217,690.37	19.09
Szwajcaria				
179,117	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	4,041,713.85	0.79
95,246	NESTLE SA	CHF	4,921,668.49	0.96
412,825	NOVARTIS AG	CHF	23,439,906.55	4.55
56,544	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	10,241,352.22	1.99
134,338	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	25,560,741.51	4.96
			68,205,382.62	13.25
Norwegia				
1,208,884	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	36,870,028.00	7.16
			36,870,028.00	7.16
Francja				
288,365	SANOFI	EUR	21,618,724.05	4.20
76,613	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	14,050,824.20	2.73
			35,669,548.25	6.93
Luksemburg				
3,253,141	ARCELORMITTAL	EUR	33,051,912.56	6.42
			33,051,912.56	6.42
Niemcy				
540,340	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	2,486,644.68	0.48
466,602	AIXTRON SE NA	EUR	5,827,858.98	1.14
105,205	DEUTSCHE BANK AG	EUR	3,570,657.70	0.69
157,606	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	7,579,272.54	1.48

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
358,797	KONTRON AG	EUR	1,698,903.80	0.33
163,345	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	3,102,738.28	0.60
			24,266,075.98	4.72
Austria				
436,032	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	10,185,707.52	1.98
499,607	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	3,096,564.19	0.60
			13,282,271.71	2.58
Belgia				
185,513	MOBISTAR SA	EUR	2,333,753.54	0.45
			2,333,753.54	0.45
Finlandia				
122,533	ORION OYJ	EUR	2,281,564.46	0.44
			2,281,564.46	0.44
			460,362,385.97	89.46
Portfel papierów wartościowych ogółem			460,362,385.97	89.46

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	460,362,385.97	89.46
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	46,076,077.73	8.95
Pozostałe aktywa i zobowiązania	8,171,876.57	1.59
Aktywa netto ogółem	514,610,340.27	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	214,171,158.12	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	241,144,187.34		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.75%
	30/09/2011 EUR	251,896,263.13		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.71%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.21%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	48.16	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.27%
		30/09/2012 EUR	40.54	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.71%
	30/09/2011 EUR	33.74	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	26.89%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	45.58				
	30/09/2012 EUR	38.75				
	30/09/2011 EUR	32.55				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	42.63				
	30/09/2012 EUR	36.42				
	30/09/2011 EUR	30.75				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	10,362.52				
	30/09/2012 CZK	8,855.07				
	30/09/2011 CZK	7,504.31				
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	33.55				
	30/09/2012 EUR	28.95				
	30/09/2011 EUR	24.81				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	667,981				
	30/09/2012	1,242,680				
	30/09/2011	457,056				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	3,489,875				
	30/09/2012	4,299,690				
	30/09/2011	6,523,679				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	210,991				
	30/09/2012	226,098				
	30/09/2011	300,456				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	5,618				
	30/09/2012	8,452				
	30/09/2011	5,890				
Distribution P (EUR)	30/09/2013	347,953				
	30/09/2012	447,619				
	30/09/2011	527,007				
Dywidenda						
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	0.45				
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	0.50				
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.31				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		211,780,512.92
Akcje		211,780,512.92
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		279,186.54
Kontrakty terminowe forward na waluty		4,043.50
Warranty i prawa poboru		275,143.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,438,760.46
Pozostałe aktywa	4	1,143,554.71
Aktywa ogółem		214,642,014.63
Zobowiązania bieżące	4	(470,856.51)
Zobowiązania ogółem		(470,856.51)
Aktywa netto na koniec roku		214,171,158.12

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		8,111,047.70
Dywidendy		7,740,063.04
Odsetki bankowe		814.91
Pozostałe dochody	11	370,169.75
Koszty ogółem		(3,460,639.85)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,701,921.04)
Oplaty dla depozytariusza	7	(662,853.02)
Podatek od subskrypcji	9	(95,752.78)
Odsetki bankowe (koszty)		(113.01)
Zysk z inwestycji netto		4,650,407.85
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,310,740.49
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		414,753.44
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		8,914.97
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		29,799,493.79
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		359,191.58
Wynik działalności		37,543,502.12
Subskrypcje		12,904,638.65
Odkupy		(77,244,507.82)
Podział zysku		(176,662.17)
Aktywa netto na początek roku		241,144,187.34
Aktywa netto na koniec roku		214,171,158.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Wielka Brytania					Holandia				
377,729	AFRICAN MINERALS LTD	GBP	1,016,741.57	0.47	58,781	AKZO NOBEL NV	EUR	2,855,287.08	1.33
111,893	APR ENERGY PLC	GBP	1,300,449.40	0.61	49,523	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,272,741.10	0.59
800,756	BARCLAYS PLC	GBP	2,543,387.09	1.19	30,613	ASML HOLDING NV	EUR	2,234,749.00	1.04
341,245	BG GROUP PLC	GBP	4,819,256.30	2.25	195,072	BINCKBANK NV	EUR	1,321,027.58	0.62
1,308,349	BP PLC	GBP	6,778,904.65	3.18	89,051	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	4,193,856.85	1.96
821,913	BT GROUP PLC	GBP	3,366,722.64	1.57	21,125	FUGRO NV	EUR	952,526.25	0.44
214,412	CAPITA GROUP PLC	GBP	2,554,795.61	1.19	432,766	ING GROEP NV	EUR	3,614,028.87	1.69
79,033	CARNIVAL PLC	GBP	1,979,852.70	0.92	175,203	REED ELSEVIER NV	EUR	2,604,392.60	1.22
906,854	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7,262,243.66	3.40	77,834	SBM OFFSHORE NV	EUR	1,139,878.93	0.53
102,060	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	2,792,347.50	1.30	73,570	ZIGGO NV	EUR	2,202,685.80	1.03
245,701	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,383,218.00	1.58				22,391,174.06	10.45
161,836	RIO TINTO PLC	GBP	5,852,764.07	2.74	Hiszpania				
595,200	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	908,576.15	0.42	113,706	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	1,633,386.69	0.76
149,368	SSE PLC	GBP	2,633,921.24	1.23	673,134	BANCO SANTANDER SA	EUR	4,057,651.75	1.89
785,147	TESCO PLC	GBP	3,372,043.43	1.57	356,550	TELEFONICA SA	EUR	4,103,890.50	1.92
1,962,882	VODAFONE GROUP PLC	GBP	5,072,191.93	2.37				9,794,928.94	4.57
			55,637,415.94	25.99	Włochy				
Niemcy					843,785	ENEL SPA	EUR	2,389,599.12	1.12
30,960	ALLIANZ SE	EUR	3,597,552.00	1.68	122,081	PRYSMIAN SPA	EUR	2,209,666.10	1.03
52,507	BAYER AG	EUR	4,576,510.12	2.14	76,045	SAIPEM SPA	EUR	1,221,282.70	0.57
69,323	DAIMLER AG	EUR	3,994,391.26	1.87				5,820,547.92	2.72
225,695	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2,418,321.93	1.13	Jersey				
23,384	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,147,118.88	1.00	721,155	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	2,904,821.64	1.35
45,576	GEA GROUP AG	EUR	1,383,459.48	0.65	160,150	WPP PLC	GBP	2,433,203.31	1.14
57,160	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	4,353,877.20	2.03				5,338,024.95	2.49
17,140	LANXESS AG	EUR	822,377.20	0.38	Szwecja				
69,958	SIEMENS AG	EUR	6,230,459.48	2.90	379,293	LM ERICSSON	SEK	3,729,837.04	1.74
72,034	STROER OUT-OF-HOME MEDIA AG	EUR	857,204.60	0.40				3,729,837.04	1.74
19,001	VOLKSWAGEN AG	EUR	3,310,924.25	1.55	Irlandia				
			33,692,196.40	15.73	107,246	SHIRE PLC	GBP	3,179,289.97	1.48
Szwajcaria								3,179,289.97	1.48
276,287	ABB LTD	CHF	4,828,100.67	2.25	Finlandia				
229,422	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	5,176,828.97	2.42	130,566	FORTUM OYJ	EUR	2,175,229.56	1.02
150,070	NESTLE SA	CHF	7,754,601.66	3.62				2,175,229.56	1.02
116,352	NOVARTIS AG	CHF	6,606,382.87	3.08	Portugalia				
31,335	ROCHE HOLDING AG	CHF	6,243,765.46	2.92	127,424	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1,566,678.08	0.73
29,025	SWISS RE AG	CHF	1,773,694.86	0.83				1,566,678.08	0.73
			32,383,374.49	15.12	Norwegia				
Francja					138,060	DNB NOR ASA	NOK	1,548,284.50	0.72
19,142	ARKEMA SA	EUR	1,576,343.70	0.74				1,548,284.50	0.72
289,177	AXA SA	EUR	4,952,156.13	2.31	Rosja				
117,653	BNP PARIBAS SA	EUR	5,882,650.00	2.74	148,998	SBERBANK OF RUSSIA ADR	USD	1,324,157.60	0.62
150,022	GDF SUEZ	EUR	2,785,908.54	1.30				1,324,157.60	0.62
15,343	KERING	EUR	2,541,567.95	1.19	Dania				
16,670	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	2,427,152.00	1.13	27,293	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	1,086,869.29	0.51
24,710	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,268,130.90	1.06				1,086,869.29	0.51
66,561	SANOFI	EUR	4,990,078.17	2.33	Belgia				
109,298	TOTAL SA	EUR	4,688,337.71	2.19	2,263	AGEAS STRIP VVPR	EUR	2.26	0.00
			32,112,325.10	14.99	80,686	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	80.69	0.00
					95,125	DEXIA SA STRIP VVPR	EUR	95.13	0.00
					998	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA STRIP VVPR	EUR	1.00	0.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
407	HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE PRIV.	EUR	0.00	0.00
			179.08	0.00
			211,780,512.92	98.88

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje

Belgia

100	HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Portfel papierów wartościowych ogółem 211,780,512.92 98.88

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

58,774,544.64	CZK	2,279,808.52	EUR	15/10/2013	2,279,808.52	4,043.81
428.18	EUR	11,027.15	CZK	15/10/2013	428.18	(0.31)
					2,280,236.70	4,043.50

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
200,189	BARCLAYS PLC RTS 31/12/2049	GBP	193,388.43
113,706	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 09/10/2013	EUR	81,754.61
			275,143.04

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 279,186.54

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	211,780,512.92	98.88
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	279,186.54	0.13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,438,760.46	0.67
Pozostałe aktywa i zobowiązania	672,698.20	0.32
Aktywa netto ogółem	214,171,158.12	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	153,669,492.79	Liczba tytułów uczestnictwa	Distribution I (EUR)	30/09/2013	3,657
	30/09/2012 EUR	127,656,559.55			30/09/2012	5,035
	30/09/2011 EUR	97,906,376.13			30/09/2011	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (EUR)	30/09/2013	4,087	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR		798.89	30/09/2012	3,989
		30/09/2012 EUR		721.84	30/09/2011	2,212
	30/09/2011 EUR	608.83	Dywidenda	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	21.00
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	741.23			14/12/2011 EUR	55.00
	30/09/2012 EUR	676.77			14/12/2010 EUR	13.19
	30/09/2011 EUR	576.75	Oplaty bieżące w % *	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.83%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	695.00			30/09/2013	1.93%
	30/09/2012 EUR	637.76			30/09/2013	2.43%
	30/09/2011 EUR	546.21	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.49%	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	18,041.69	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	0.30%	
	30/09/2012 CZK	16,538.54	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.83%	
	30/09/2011 CZK	14,211.77	Distribution I (EUR)	30/09/2013	1.94%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	1.23%	
	30/09/2012 EUR	4,958.70				
	30/09/2011 EUR	-				
Distribution I (EUR)	30/09/2013 EUR	5,659.16				
	30/09/2012 EUR	5,113.30				
	30/09/2011 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	2,163.01				
	30/09/2012 EUR	1,994.43				
	30/09/2011 EUR	1,758.33				
Liczba tytułów uczestnictwa	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	71,480			
		30/09/2012	57,870			
		30/09/2011	66,593			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	79,409				
	30/09/2012	62,151				
	30/09/2011	78,323				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	10,204				
	30/09/2012	11,500				
	30/09/2011	13,990				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	1,533				
	30/09/2012	1,184				
	30/09/2011	1,145				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	405				
	30/09/2011	-				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		149,293,569.45
Akcje		149,293,569.45
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		2,071.94
Kontrakty terminowe forward na waluty		2,071.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,477,771.41
Pozostałe aktywa	4	2,375,334.56
Aktywa ogółem		155,148,747.36
Zobowiązania bieżące	4	(1,479,254.57)
Zobowiązania ogółem		(1,479,254.57)
Aktywa netto na koniec roku		153,669,492.79

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		6,265,741.62
Dywidendy		6,181,021.37
Odsetki bankowe		186.32
Pozostałe dochody	11	84,533.93
Koszty ogółem		(1,972,427.16)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,559,926.10)
Oplaty dla depozytariusza	7	(370,573.14)
Podatek od subskrypcji	9	(41,889.99)
Odsetki bankowe (koszty)		(37.93)
Zysk z inwestycji netto		4,293,314.46
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		5,991,508.53
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		35,389.26
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(29,382.33)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(55,123.27)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		23,088.64
Wynik działalności		10,258,795.29
Subskrypcje		123,222,325.98
Odkupy		(107,386,467.90)
Podział zysku		(81,720.13)
Aktywa netto na początek roku		127,656,559.55
Aktywa netto na koniec roku		153,669,492.79

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Francja				
63,000	FONCIERE DES REGIONS	EUR	3,862,530.00	2.51
84,000	GECINA SA	EUR	7,940,520.00	5.17
80,000	ICADE	EUR	5,400,800.00	3.51
405,000	KLEPIERRE	EUR	12,980,250.00	8.45
75,500	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	13,846,700.00	9.01
			44,030,800.00	28.65
Wielka Brytania				
891,000	BRITISH LAND CO PLC	GBP	6,155,699.73	4.01
202,654	DERWENT LONDON PLC	GBP	5,743,385.61	3.74
1,125,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	12,368,463.98	8.05
1,277,385	SEGRO PLC	GBP	4,737,303.84	3.08
540,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	3,811,478.78	2.48
			32,816,331.94	21.36
Holandia				
198,000	CORIO NV	EUR	6,305,310.00	4.10
53,000	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	1,586,555.00	1.03
142,500	WERELDHAVE NV	EUR	7,640,850.00	4.98
			15,532,715.00	10.11
Szwajcaria				
118,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	7,567,575.21	4.92
133,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	7,600,539.87	4.95
			15,168,115.08	9.87
Niemcy				
188,000	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	6,022,580.00	3.92
540,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	7,141,500.00	4.65
			13,164,080.00	8.57
Szwecja				
750,000	FABEGE AB	SEK	6,124,470.22	3.99
720,000	HUFVUDSTADEN AB	SEK	6,773,836.59	4.40
			12,898,306.81	8.39
Austria				
2,400,000	IMMOFINANZ AG	EUR	7,744,800.00	5.04
			7,744,800.00	5.04
Luksemburg				
630,000	GAGFAH SA	EUR	6,072,570.00	3.95
			6,072,570.00	3.95
Polska				
270,000	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOSCI SA	PLN	1,865,850.62	1.21
			1,865,850.62	1.21
			149,293,569.45	97.15
Prawa poboru				
Austria				
1,780,000	IMMOEAST AG ORD - RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,070,000	IMMOFINANZ AG ORD - RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Portfel papierów wartościowych ogółem 149,293,569.45 97.15

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR

Kontrakty terminowe forward na waluty

27,038,859.91	CZK	1,048,599.94	EUR	15/10/2013
59.37	EUR	1,528.73	CZK	15/10/2013
			1,048,659.31	2,071.94

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 2,071.94

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	149,293,569.45	97.15
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	2,071.94	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,477,771.41	2.26
Pozostałe aktywa i zobowiązania	896,079.99	0.59
Aktywa netto ogółem	153,669,492.79	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	149,080,765.08
	30/09/2012 EUR	65,490,584.57
	30/09/2011 EUR	78,706,710.85

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**

Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	30.18
	30/09/2012 EUR	28.87
	30/09/2011 EUR	28.97

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	4,939,235
	30/09/2012	2,268,501
	30/09/2011	2,717,145

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.97%
------------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *

30/09/2013	41.49%
------------	--------

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		136,354,992.97
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		104,790,518.10
Obligacje i inne instrumenty dłużne		10,066,244.15
Instrumenty rynku pieniężnego		21,498,230.72
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,462,753.73
Depozyty zabezpieczające		9,405,406.15
Pozostałe aktywa	4	273,255.46
Aktywa ogółem		149,496,408.31
Zobowiązania bieżące	4	(324,133.23)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(91,510.00)
Kontrakty terminowe futures		(91,510.00)
Zobowiązania ogółem		(415,643.23)
Aktywa netto na koniec roku		149,080,765.08

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		162,353.14
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		162,353.14
Koszty ogółem		(1,258,568.59)
Oplaty za zarządzanie	5	(961,916.10)
Oplaty dla depozytariusza	7	(276,773.23)
Podatek od subskrypcji	9	(18,730.74)
Odsetki bankowe (koszty)		(629.32)
Pozostałe koszty	10	(519.20)
Strata z inwestycji netto		(1,096,215.45)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		22,124.01
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		6,546,553.10
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		50,573.96
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(83,359.29)
Wynik działalności		5,439,676.33
Subskrypcje		110,189,492.48
Odkupy		(32,038,988.30)
Aktywa netto na początek roku		65,490,584.57
Aktywa netto na koniec roku		149,080,765.08

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
267	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM DEPOSITS	EUR	28,963,197.42	19.43
73	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM GOVERNMENTS	EUR	7,341,926.09	4.92
2,290	ING (L) - RENTA FUND EURO LIQUIDITY S CAP	EUR	12,076,773.00	8.10
26,692	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	26,931,160.32	18.06
28,747	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS A CAP	EUR	29,477,461.27	19.78
			104,790,518.10	70.29
			104,790,518.10	70.29
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Holandia				
5,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 22/01/2014 EMTN	EUR	5,063,269.80	3.39
			5,063,269.80	3.39
Francja				
5,000,000	BNP PARIBAS SA 20/12/2013 FRN EMTN	EUR	5,002,974.35	3.36
			5,002,974.35	3.36
			10,066,244.15	6.75
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Francja				
5,000,000	ACOSS BTRPR ZCP 30/10/2013	EUR	4,999,476.45	3.35
6,500,000	SOCIETE GENERALE SA ZCP 31/10/2013	EUR	6,499,295.92	4.37
			11,498,772.37	7.72
Szwecja				
5,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN ZCP 07/10/2013	EUR	4,999,891.65	3.35
			4,999,891.65	3.35
Niemcy				
5,000,000	DZ PRIVATBANK ZCP 25/10/2013	EUR	4,999,566.70	3.35
			4,999,566.70	3.35
			21,498,230.72	14.42
	Portfel papierów wartościowych ogółem		136,354,992.97	91.46

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
1,591	EURO STOXX 50 20/12/2013	EUR	45,804,890.00	(91,510.00)
			45,804,890.00	(91,510.00)
	Finansowe instrumenty pochodne ogółem			(91,510.00)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	136,354,992.97	91.46
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(91,510.00)	(0.06)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,462,753.73	2.32
Pozostałe aktywa i zobowiązania	9,354,528.38	6.28
Aktywa netto ogółem	149,080,765.08	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	217,796,059.42	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	200,688,179.96		Capitalisation P (USD)	30/09/2013	29,871
	30/09/2011 USD	167,324,165.18			30/09/2012	26,650
				30/09/2011	26,705	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	9,308.69	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	152,404	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	145,509	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	156,397	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	1,780.10	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	4,417	
	30/09/2012 USD	1,588.76		30/09/2012	5,791	
	30/09/2011 USD	1,303.37		30/09/2011	5,377	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	1,642.85	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	11,317	
	30/09/2012 USD	1,481.61		30/09/2012	10,299	
	30/09/2011 USD	1,228.11		30/09/2011	5,959	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	463.07	Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	277	
	30/09/2012 EUR	417.13		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	346.27		30/09/2011	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	1,304.42	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	1,244.01		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	993.64		30/09/2011	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	1,543.10	Distribution P (USD)	30/09/2013	1,222	
	30/09/2012 USD	1,398.50		30/09/2012	821	
	30/09/2011 USD	1,164.91		30/09/2011	808	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	259.51	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	6,854	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	6,939	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	7,723	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-	Dywidenda			
	30/09/2012 USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	27.85	
	30/09/2011 USD	-				
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	6,705.18	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	33.65	
	30/09/2012 USD	6,074.97	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	19.02	
	30/09/2011 USD	5,067.59	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	7.15	
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	1,901.54	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	7.90	
	30/09/2012 EUR	1,720.51				
	30/09/2011 EUR	1,436.73				
Liczba tytułów uczestnictwa			Opłaty bieżące w % *			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	135	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.82%	
	30/09/2012	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.84%	
	30/09/2011	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.88%	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	11,415	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.93%	
	30/09/2012	24,610	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.38%	
	30/09/2011	22,074				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.36%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	3.37%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.88%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.93%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(13.13%)

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		213,945,690.13
Akcje		213,945,690.13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,743,713.64
Pozostałe aktywa	4	1,379,132.43
Aktywa ogółem		219,068,536.20
Zobowiązania bieżące	4	(1,189,836.87)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(82,639.91)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(82,639.91)
Zobowiązania ogółem		(1,272,476.78)
Aktywa netto na koniec roku		217,796,059.42

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		5,056,296.94
Dywidendy		4,863,916.35
Odsetki bankowe		1,421.41
Pozostałe dochody	11	190,959.18
Koszty ogółem		(3,868,223.19)
Opłaty za zarządzanie	5	(3,109,359.30)
Opłaty dla depozytariusza	7	(664,452.67)
Podatek od subskrypcji	9	(94,243.56)
Odsetki bankowe (koszty)		(167.66)
Zysk z inwestycji netto		1,188,073.75
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		19,042,309.22
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		4,547,429.64
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		37,319.78
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		1,678,940.39
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		489,342.46
Wynik działalności		26,983,415.24
Subskrypcje		145,412,166.69
Odkupy		(155,202,105.83)
Podział zysku		(85,596.64)
Aktywa netto na początek roku		200,688,179.96
Aktywa netto na koniec roku		217,796,059.42

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
210,336	ALTRIA GROUP INC	USD	7,225,041.60	3.32
134,818	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	7,994,707.40	3.67
171,077	CVS CAREMARK CORP	USD	9,708,619.75	4.46
75,114	DOLLAR GENERAL CORP	USD	4,240,936.44	1.95
17,509	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	1,595,945.35	0.73
55,403	ESTEE LAUDER COS INC	USD	3,872,669.70	1.78
40,432	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	3,118,115.84	1.43
87,968	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	6,532,503.68	3.00
239,265	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	7,517,706.30	3.45
45,115	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2,357,258.75	1.08
150,053	PEPSICO INC/NC	USD	11,929,213.50	5.48
141,758	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	12,274,825.22	5.64
224,946	PROCTER & GAMBLE CO	USD	17,003,668.14	7.80
6,781	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	301,008.59	0.14
			95,672,220.26	43.93
Wielka Brytania				
253,475	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	13,449,292.31	6.18
137,853	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	5,105,479.24	2.34
91,696	SABMILLER PLC	GBP	4,667,861.74	2.14
			23,222,633.29	10.66
Szwajcaria				
294,944	NESTLE SA	CHF	20,630,586.67	9.47
			20,630,586.67	9.47
Japonia				
289,400	JAPAN TOBACCO INC	JPY	10,411,026.75	4.78
44,600	UNICHARM CORP	JPY	2,604,412.74	1.20
			13,015,439.49	5.98
Francja				
46,896	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	4,835,330.22	2.22
43,827	PERNOD-RICARD SA	EUR	5,445,571.89	2.50
19,973	REMY COINTREAU SA	EUR	2,129,661.25	0.98
			12,410,563.36	5.70
Holandia				
228,270	UNILEVER NV	EUR	8,885,228.34	4.08
			8,885,228.34	4.08
Niemcy				
73,450	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	7,573,247.29	3.48
			7,573,247.29	3.48
Belgia				
71,213	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	7,092,926.30	3.26
			7,092,926.30	3.26
Filipiny				
2,108,100	PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	2,019,011.71	0.93
1,429,500	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	4,038,321.08	1.85
			6,057,332.79	2.78

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Brazylia				
53,000	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	1,285,685.41	0.59
229,451	HYPERMARCAS SA	BRL	1,842,988.20	0.85
37,649	M DIAS BRANCO SA	BRL	1,725,117.58	0.79
			4,853,791.19	2.23
Meksyk				
22,236	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	2,158,893.24	0.99
629,742	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	1,430,389.20	0.66
			3,589,282.44	1.65
Hongkong				
800,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	2,547,984.24	1.16
610,000	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	860,512.05	0.40
			3,408,496.29	1.56
Chiny				
120,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,403,454.48	0.64
682,000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP	HKD	1,802,802.01	0.83
			3,206,256.49	1.47
Dania				
61,128	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	2,165,688.49	0.99
			2,165,688.49	0.99
Rosja				
4,881	MAGNIT OJSC	USD	1,236,642.35	0.57
			1,236,642.35	0.57
Indie				
342,995	DABUR INDIA LTD	INR	925,355.09	0.42
			925,355.09	0.42
			213,945,690.13	98.23
Portfel papierów wartościowych ogółem			213,945,690.13	98.23

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
42,776,296.39	EUR	57,797,620.63	USD	31/10/2013	57,797,620.63	110,855.47
2,482,194.61	EUR	144,851,694.79	PHP	31/10/2013	3,349,101.04	32,414.59
1,951,545.06	EUR	5,853,815.51	BRL	31/10/2013	2,633,122.14	32,048.83
535,119.24	EUR	9,275,937.99	MXN	31/10/2013	722,009.62	21,633.77
2,736,773.99	EUR	28,669,297.62	HKD	31/10/2013	3,692,592.26	7,883.60
1,967.02	EUR	84,966.07	RUB	31/10/2013	2,654.01	52.95
1,524.00	EUR	2,574.57	SGD	31/10/2013	2,056.26	11.20
170.88	EUR	230.55	USD	01/10/2013	230.55	0.76
841,993.48	EUR	6,280,176.77	DKK	31/10/2013	1,136,059.69	(342.12)
1,519,567.07	HKD	145,330.59	EUR	31/10/2013	195,975.82	(786.85)
349,091.97	EUR	29,928,022.12	INR	31/10/2013	471,012.34	(1,056.99)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

*(denominowane w USD)***Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013**

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
4,995,121.32 EUR	666,549,488.00 JPY	31/10/2013	6,739,667.35	(31,955.31)
7,948,273.53 EUR	9,774,739.09 CHF	31/10/2013	10,724,207.92	(52,382.43)
9,141,270.97 EUR	7,698,193.37 GBP	31/10/2013	12,333,859.70	(88,390.37)
5,978,826.00 USD	4,500,000.00 EUR	04/10/2013	5,978,826.00	(112,627.01)
			105,778,995.33	(82,639.91)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(82,639.91)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	213,945,690.13	98.23
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(82,639.91)	(0.04)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,743,713.64	1.72
Pozostałe aktywa i zobowiązania	189,295.56	0.09
Aktywa netto ogółem	217,796,059.42	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	417,171,793.20	Distribution I (USD)	30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 EUR	437,502,750.77		30/09/2012 USD	-
	30/09/2011 EUR	414,535,596.92		30/09/2011 USD	269.13
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	901.32
				30/09/2012 EUR	834.61
				30/09/2011 EUR	703.93
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	336.91	Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	117.23
	30/09/2012 EUR	299.29		30/09/2012 USD	103.45
	30/09/2011 EUR	241.77		30/09/2011 USD	92.36
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	456.05	Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2013 EUR	263.32
	30/09/2012 USD	385.03		30/09/2012 EUR	-
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011 EUR	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	33,823.68	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2013 EUR	264.06
	30/09/2012 PLN	29,090.39		30/09/2012 EUR	-
	30/09/2011 PLN	22,738.37		30/09/2011 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	308.63	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2012 EUR	277.04	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	247,121
	30/09/2011 EUR	226.13		30/09/2012	326,362
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	412.00		30/09/2011	504,670
	30/09/2012 USD	351.50	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	8,734
	30/09/2011 USD	299.20		30/09/2012	3,044
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	336.14		30/09/2011	-
	30/09/2012 EUR	298.68	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	6,109
	30/09/2011 EUR	241.38		30/09/2012	1,140
Capitalisation W (EUR)	30/09/2013 EUR	267.70		30/09/2011	247
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	344,162
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2012	389,158
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	291.40		30/09/2011	513,601
	30/09/2012 EUR	262.87	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	60,593
	30/09/2011 EUR	215.63		30/09/2012	59,720
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013 HUF	67,299.23		30/09/2011	95,994
	30/09/2012 HUF	58,195.12	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	23,223
	30/09/2011 HUF	49,129.85		30/09/2012	81,166
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	387.94		30/09/2011	82,329
	30/09/2012 USD	332.64	Capitalisation W (EUR)	30/09/2013	1
	30/09/2011 USD	284.58		30/09/2012	-
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	7,593.25		30/09/2011	-
	30/09/2012 CZK	6,846.96	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	141,568
	30/09/2011 CZK	5,646.80		30/09/2012	369,041
Distribution I (EUR)	30/09/2013 EUR	258.92		30/09/2011	339,598
	30/09/2012 EUR	237.21	Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	1,136
	30/09/2011 EUR	198.23		30/09/2012	120
				30/09/2011	409

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (USD)	30/09/2013	105,037
	30/09/2012	72,782
	30/09/2011	53,885
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	39,950
	30/09/2012	24,319
	30/09/2011	11,371
Distribution I (EUR)	30/09/2013	198,497
	30/09/2012	198,497
	30/09/2011	169,714
Distribution I (USD)	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
	30/09/2011	420
Distribution P (EUR)	30/09/2013	15,991
	30/09/2012	15,257
	30/09/2011	18,085
Distribution P (USD)	30/09/2013	2,926
	30/09/2012	2,687
	30/09/2011	716
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2013	350
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2013	177
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-

Dywidenda

Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	7.20
Distribution I (EUR)	14/12/2011 EUR	7.00
Distribution I (EUR)	14/12/2010 EUR	5.79
Distribution I (USD)	14/12/2011 USD	9.50
Distribution I (USD)	14/12/2010 USD	8.11
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	25.45
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	24.00
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	12.52
Distribution P (USD)	15/07/2013 USD	1.15
Distribution P (USD)	17/04/2013 USD	0.60
Distribution P (USD)	14/01/2013 USD	0.50

Dywidenda

Distribution P (USD)	15/10/2012 USD	1.40
Distribution P (USD)	16/07/2012 USD	2.40
Distribution P (USD)	16/04/2012 USD	0.75
Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	0.85
Distribution P (USD)	19/10/2011 USD	0.70
Distribution P (USD)	14/07/2011 USD	0.55
Distribution P (USD)	14/04/2011 USD	1.10
Distribution W (Q) (EUR)	15/07/2013 EUR	2.65
Distribution W (Q) (EUR)	17/04/2013 EUR	1.35
Distribution X (Q) (EUR)	15/07/2013 EUR	2.65
Distribution X (Q) (EUR)	17/04/2013 EUR	1.35
Oplaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.86%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.90%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.89%
Capitalisation W (EUR)	30/09/2013	2.89%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.38%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	2.41%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.41%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.47%
Distribution I (EUR)	30/09/2013	0.86%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.90%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.90%
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2013	2.89%
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2013	2.39%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	79.68%
---------------------------------------	------------	--------

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		405,043,583.89
Akcje		405,043,583.89
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		304,235.45
Warranty i prawa poboru		304,235.45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		16,943,088.85
Pozostałe aktywa	4	43,787,697.34
Aktywa ogółem		466,078,605.53
Zobowiązania bieżące	4	(48,637,623.02)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(269,189.31)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(269,189.31)
Zobowiązania ogółem		(48,906,812.33)
Aktywa netto na koniec roku		417,171,793.20

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		11,860,523.03
Dywidendy		11,492,371.25
Odsetki bankowe		1,157.10
Pozostałe dochody	11	366,994.68
Koszty ogółem		(5,976,817.70)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,821,876.61)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,027,663.06)
Podatek od subskrypcji	9	(126,751.47)
Odsetki bankowe (koszty)		(526.56)
Zysk z inwestycji netto		5,883,705.33
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		32,104,383.44
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(2,538,145.54)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(646,198.49)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		3,375,590.63
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,013,104.66
Wynik działalności		39,192,440.03
Subskrypcje		179,948,994.63
Odkupy		(237,650,058.01)
Podział zysku		(1,822,334.22)
Aktywa netto na początek roku		437,502,750.77
Aktywa netto na koniec roku		417,171,793.20

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
123,916	ABBVIE INC	USD	4,094,679.33	0.98
49,794	AMGEN INC	USD	4,117,711.64	0.99
11,649	APPLE INC	USD	4,102,730.21	0.98
121,681	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,160,157.12	1.00
68,183	CATERPILLAR INC	USD	4,199,325.31	1.01
132,833	CENTURYLINK INC	USD	3,079,303.76	0.74
44,873	CHEVRON CORP	USD	4,027,680.35	0.97
235,618	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,076,514.28	0.98
143,226	DOW CHEMICAL CO	USD	4,062,998.85	0.97
159,713	ELI LILLY & CO	USD	5,938,281.90	1.42
98,853	ENSCO PLC	USD	3,925,201.31	0.94
97,830	EXXON MOBIL CORP	USD	6,218,219.78	1.49
248,230	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	6,066,153.29	1.45
356,023	GENERAL ELECTRIC CO	USD	6,283,300.31	1.51
244,911	INTEL CORP	USD	4,146,832.73	0.99
64,584	JOHNSON & JOHNSON	USD	4,136,066.90	0.99
113,228	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,323,684.35	1.04
46,595	KLA-TENCOR CORP	USD	2,094,563.40	0.50
47,560	L BRANDS INC	USD	2,146,726.26	0.51
130,740	MACY'S INC	USD	4,179,159.90	1.00
57,165	MCDONALD'S CORP	USD	4,062,973.92	0.97
178,358	METLIFE INC	USD	6,186,169.32	1.48
265,969	MICROSOFT CORP	USD	6,544,843.49	1.57
85,124	MOLSON COORS BREWING CO	USD	3,152,414.67	0.76
205,740	NORTHEAST UTILITIES	USD	6,269,549.00	1.50
61,397	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	4,242,659.02	1.02
291,503	PFIZER INC	USD	6,182,581.27	1.48
75,996	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	4,067,454.81	0.98
72,471	PROCTER & GAMBLE CO	USD	4,046,897.57	0.97
150,532	PROLOGIS INC	USD	4,183,514.08	1.00
252,257	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	6,136,610.65	1.47
106,987	ST JUDE MEDICAL INC	USD	4,239,487.81	1.02
59,724	TAL INTERNATIONAL GROUP INC	USD	2,061,760.81	0.49
166,230	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	4,295,590.00	1.03
140,108	UGI CORP	USD	4,050,106.04	0.97
28,635	VF CORP	USD	4,210,687.22	1.01
133,696	WELLS FARGO & CO	USD	4,081,053.98	0.98
			163,393,644.64	39.16
Wielka Brytania				
1,259,737	BARCLAYS PLC	GBP	4,001,217.38	0.96
816,695	BP PLC	GBP	4,231,514.33	1.01
516,030	BT GROUP PLC	GBP	2,113,763.73	0.51
517,497	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,144,205.47	0.99
156,761	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4,288,959.30	1.03
901,106	J SAINSBURY PLC	GBP	4,220,417.18	1.01
252,979	PETROFAC LTD	GBP	4,252,149.55	1.02
728,783	REXAM PLC	GBP	4,198,870.17	1.01
114,662	RIO TINTO PLC	GBP	4,146,726.52	0.99
1,672,678	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4,322,289.29	1.03
			39,920,112.92	9.56
Japonia				
52,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,957,434.70	0.47

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
90,200	CANON INC	JPY	2,125,518.11	0.51
183,600	HOYA CORP	JPY	3,205,437.85	0.77
332,000	ITOCHU CORP	JPY	3,004,391.24	0.72
866,300	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,089,307.70	0.97
373,300	mitsui & CO LTD	JPY	4,007,665.36	0.96
551,600	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	4,086,328.64	0.98
69,700	SECOM CO LTD	JPY	3,221,922.46	0.77
113,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,036,719.71	0.97
116,800	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4,075,740.42	0.98
			33,810,466.19	8.10
Francja				
82,655	BNP PARIBAS SA	EUR	4,132,750.00	0.99
47,088	CAP GEMINI SA	EUR	2,070,459.36	0.50
38,681	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	2,946,331.77	0.71
112,774	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	4,128,092.27	0.99
180,965	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	4,229,152.05	1.01
228,623	GDF SUEZ	EUR	4,245,529.11	1.02
84,603	SANOFI	EUR	6,342,686.91	1.52
98,285	VINCI SA	EUR	4,223,306.45	1.01
			32,318,307.92	7.75
Szwajcaria				
187,395	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	4,228,504.09	1.01
110,381	NOVARTIS AG	CHF	6,267,353.78	1.50
22,255	ROCHE HOLDING AG	CHF	4,434,498.18	1.06
68,844	SWISS RE AG	CHF	4,207,002.55	1.01
33,232	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	6,323,114.55	1.52
			25,460,473.15	6.10
Niemcy				
24,418	BAYER AG	EUR	2,128,272.88	0.51
119,087	DEUTSCHE BANK AG	EUR	4,041,812.78	0.97
402,753	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4,315,498.40	1.03
312,092	E.ON AG	EUR	4,104,009.80	0.98
95,251	METRO AG	EUR	2,790,854.30	0.67
70,647	SIEMENS AG	EUR	6,291,821.82	1.51
			23,672,269.98	5.67
Kanada				
69,881	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	4,121,291.76	0.99
189,025	CENOVUS ENERGY INC	CAD	4,176,051.51	1.00
244,032	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	4,195,180.89	1.01
82,493	THOMSON REUTERS CORP	CAD	2,135,519.51	0.51
126,198	TRANSCANADA CORP	CAD	4,104,060.86	0.98
			18,732,104.53	4.49
Włochy				
147,684	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	2,178,339.00	0.52
243,075	ENI SPA	EUR	4,120,121.25	0.99
603,777	STMICROELECTRONICS NV	EUR	4,115,947.81	0.99
			10,414,408.06	2.50
Tajwan				
455,316	MEDIATEK INC	TWD	4,158,020.66	1.00
486,700	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	6,097,907.14	1.46
			10,255,927.80	2.46
Holandia				
45,595	FUGRO NV	EUR	2,055,878.55	0.49
263,051	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	6,413,183.38	1.54
			8,469,061.93	2.03

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Singapur				
1,900,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	4,172,523.85	1.00
335,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	4,076,821.33	0.98
			8,249,345.18	1.98
Szwecja				
319,049	LM ERICSSON	SEK	3,137,418.25	0.75
350,814	VOLVO AB	SEK	3,883,529.16	0.93
			7,020,947.41	1.68
Hongkong				
1,760,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	4,174,605.33	1.00
7,694	CHINA MOBILE LTD ADR	USD	320,742.01	0.08
			4,495,347.34	1.08
Izrael				
689,077	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	4,293,584.52	1.03
			4,293,584.52	1.03
Luksemburg				
409,646	ARCELORMITTAL	EUR	4,162,003.36	1.00
			4,162,003.36	1.00
Australia				
385,374	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	2,795,117.78	0.67
			2,795,117.78	0.67
Irlandia				
68,154	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	2,202,235.41	0.53
			2,202,235.41	0.53
Bermudy				
388,000	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	1,988,462.52	0.48
			1,988,462.52	0.48
Brazylia				
306,176	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	1,954,242.71	0.47
			1,954,242.71	0.47
Belgia				
41,824	BELGACOM SA	EUR	821,841.60	0.20
			821,841.60	0.20
Korea Południowa				
36,595	SK TELECOM CO LTD ADR	USD	613,678.94	0.15
			613,678.94	0.15
			405,043,583.89	97.09
Portfel papierów wartościowych ogółem			405,043,583.89	97.09

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
214,948,842.27	PLN	50,112,825.65	EUR	15/10/2013
		50,112,825.65		707,213.06

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
40,747,079.18	EUR	02/10/2013	40,747,079.18	116,192.32
303,012,345.41	CZK	15/10/2013	11,751,804.20	22,603.51
6,474,963.50	USD	01/10/2013	4,780,633.96	2,702.57
0.58	EUR	01/10/2013	0.78	0.00
9,926.11	EUR	15/10/2013	256,224.16	9,926.11
1,562,308.13	EUR	15/10/2013	6,620,290.38	1,562,308.13
56,000,000.00	USD	13/11/2013	41,483,386.64	(2,917.39)
55,000,000.00	USD	02/10/2013	41,627,530.48	(996,643.62)
			192,075,494.93	(269,189.31)

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
---------------------------------	-------	--------	-----------------------------

Prawa poboru

314,934	BARCLAYS PLC RTS 31/12/2049	GBP	304,235.45
---------	-----------------------------	-----	------------

304,235.45**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 35,046.14**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	405,043,583.89	97.09
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	35,046.14	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	16,943,088.85	4.06
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(4,849,925.68)	(1.16)
Aktywa netto ogółem	417,171,793.20	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	496,407,145.81	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2012 EUR	444,920,547.57			
	30/09/2011 EUR	303,734,734.77		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	23,248
				30/09/2011	20,344
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	6,507.39	Capitalisation I (USD)	30/09/2013
	30/09/2012 EUR	5,941.17		30/09/2012	387
	30/09/2011 EUR	4,708.74		30/09/2011	2,907
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	-	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	352
	30/09/2012 USD	5,923.20		30/09/2012	312
	30/09/2011 USD	4,895.76		30/09/2011	322
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	25,517.73	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	357,257
	30/09/2012 PLN	22,541.05		30/09/2012	400,711
	30/09/2011 PLN	17,270.05		30/09/2011	471,644
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	303.33	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	11,426
	30/09/2012 EUR	279.84		30/09/2012	14,976
	30/09/2011 EUR	224.10		30/09/2011	26,015
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	136.99	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	675
	30/09/2012 USD	120.11		30/09/2012	3,183
	30/09/2011 USD	100.31		30/09/2011	3,714
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	6,494.30	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	592,501
	30/09/2012 EUR	5,930.43		30/09/2012	358,071
	30/09/2011 EUR	4,702.00		30/09/2011	173,751
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	293.50	Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	319
	30/09/2012 EUR	272.15		30/09/2012	987
	30/09/2011 EUR	219.03		30/09/2011	2,806
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013 HUF	61,903.62	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1,850
	30/09/2012 HUF	55,006.13		30/09/2012	57,454
	30/09/2011 HUF	45,558.97		30/09/2011	42,117
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	301.52	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	30,715
	30/09/2012 USD	265.66		30/09/2012	21,337
	30/09/2011 USD	223.00		30/09/2011	10,709
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	7,624.56	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	5,337
	30/09/2012 CZK	7,073.07		30/09/2012	4,912
	30/09/2011 CZK	5,708.37		30/09/2011	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	6,212.88	Distribution P (EUR)	30/09/2013	98,034
	30/09/2012 EUR	5,638.20		30/09/2012	97,594
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	101,167
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	307.73	Dywidenda		
	30/09/2012 EUR	283.96	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	0.05
	30/09/2011 EUR	227.39	Oplaty bieżące w % *		
			Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.84%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global Opportunities

*(denominowane w EUR)***Opłaty bieżące w % ***

Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.85%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.82%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.88%
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.88%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.86%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.39%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	2.38%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.39%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.44%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.22%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.88%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	16.75%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		473,986,212.57
Akcje		473,986,212.57
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		46,053.39
Kontrakty terminowe forward na waluty		46,053.39
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		21,146,448.74
Pozostałe aktywa	4	7,557,292.49
Aktywa ogółem		502,736,007.19
Zobowiązania bieżące	4	(6,328,861.38)
Zobowiązania ogółem		(6,328,861.38)
Aktywa netto na koniec roku		496,407,145.81

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		7,894,979.44
Dywidendy		7,641,642.82
Pozostałe dochody	11	253,336.62
Koszty ogółem		(7,399,191.52)
Oplaty za zarządzanie	5	(5,979,070.51)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,244,744.08)
Podatek od subskrypcji	9	(168,219.08)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,006.95)
Pozostałe koszty	10	(5,150.90)
Zysk z inwestycji netto		495,787.92
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		30,821,750.34
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(328,746.60)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(217,489.02)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		8,264,944.14
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		207,968.70
Wynik działalności		39,244,215.48
Subskrypcje		199,029,352.02
Odkupy		(186,781,282.69)
Podział zysku		(5,686.57)
Aktywa netto na początek roku		444,920,547.57
Aktywa netto na koniec roku		496,407,145.81

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
91,718	ABBVIE INC	USD	3,030,728.87	0.61					
69,267	ADOBE SYSTEMS INC	USD	2,657,797.79	0.54					
44,781	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	2,992,236.88	0.60					
130,738	AMGEN INC	USD	10,811,370.53	2.17					
20,320	APPLE INC	USD	7,156,620.99	1.44					
460,078	BARRICK GOLD CORP	USD	6,328,557.87	1.27					
235,868	BLACKSTONE GROUP LP	USD	4,336,981.14	0.87					
33,162	BORGWARNER INC	USD	2,483,873.36	0.50					
56,492	CELANESE CORPORATION SER A	USD	2,203,089.93	0.44					
30,623	CELGENE CORP	USD	3,482,287.44	0.70					
24,534	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	3,821,152.60	0.77					
199,124	CITIGROUP INC	USD	7,135,895.72	1.44					
93,729	EBAY INC	USD	3,862,993.32	0.78					
298,503	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	5,636,417.60	1.14					
98,732	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,412,776.24	0.49					
27,809	F5 NETWORKS INC	USD	1,761,829.01	0.35					
310,902	GOLDCORP INC	USD	5,973,893.56	1.20					
12,713	GOOGLE INC	USD	8,226,235.61	1.66					
165,744	HALLIBURTON CO	USD	5,895,596.06	1.19					
59,424	INFORMATICA CORP	USD	1,710,747.45	0.34					
205,473	KBR INC	USD	4,954,485.07	1.00					
4,495	MAKO SURGICAL CORP	USD	97,992.43	0.02					
113,668	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	6,235,722.44	1.26					
63,872	MONSANTO CO	USD	4,924,700.36	0.99					
113,473	MOSAIC CO	USD	3,606,256.02	0.73					
177,370	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	2,449,822.98	0.49					
55,909	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	3,863,426.93	0.78					
374,103	PFIZER INC	USD	7,934,471.34	1.60					
164,601	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	3,803,582.37	0.77					
76,630	QUALCOMM INC	USD	3,813,243.31	0.77					
304,605	QUANTA SERVICES INC	USD	6,190,435.90	1.25					
26,173	RED HAT INC	USD	892,122.94	0.18					
106,761	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	1,150,698.47	0.23					
61,354	SCHLUMBERGER LTD	USD	4,004,904.84	0.81					
112,619	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	3,026,690.22	0.61					
79,671	TERADATA CORP	USD	3,263,000.21	0.66					
91,856	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6,253,115.95	1.26					
68,897	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	1,630,237.44	0.33					
79,389	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,183,468.75	0.44					
45,108	VMWARE INC	USD	2,695,849.89	0.54					
325,261	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	3,683,560.10	0.74					
202,819	YUM! BRANDS INC	USD	10,696,449.16	2.14					
			179,275,119.09	36.10					
Wielka Brytania									
459,510	BG GROUP PLC	GBP	6,489,461.99	1.31					
1,169,826	BP PLC	GBP	6,061,180.10	1.22					
97,806	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,833,746.61	0.77					
1,010,711	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8,093,948.47	1.63					
382,762	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	10,472,315.42	2.11					
72,970	RIO TINTO PLC	GBP	2,638,944.33	0.53					
709,552	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	12,571,497.75	2.54					
270,781	TELECITY GROUP PLC	GBP	2,688,710.32	0.54					
			52,849,804.99	10.65					
					Holandia				
267,264	CSM	EUR	4,784,025.60	0.96					
607,381	ING GROEP NV	EUR	5,072,238.73	1.02					
1,758,238	POSTNL NV	EUR	5,621,086.89	1.13					
264,334	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	6,444,462.92	1.30					
344,912	UNILEVER NV	EUR	9,917,944.56	2.00					
			31,839,758.70	6.41					
					Szwajcaria				
346,719	ABB LTD	CHF	6,058,896.13	1.22					
125,976	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	2,842,605.36	0.57					
243,394	NOVARTIS AG	CHF	13,819,736.24	2.79					
13,871	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2,512,340.77	0.51					
11,912	SYNGENTA AG	CHF	3,594,898.70	0.72					
			28,828,477.20	5.81					
					Japonia				
177,100	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	6,666,570.88	1.35					
116,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2,529,126.09	0.51					
308,400	mitsui & co ltd	JPY	3,310,913.47	0.67					
109,000	mitsui fudosan co ltd	JPY	2,703,932.54	0.54					
70,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,525,629.06	0.51					
134,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	6,325,374.95	1.27					
			24,061,546.99	4.85					
					Francja				
290,375	AXA SA	EUR	4,972,671.88	1.00					
15,818	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	2,292,819.10	0.46					
46,301	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	6,741,425.60	1.36					
90,718	SANOFI	EUR	6,801,128.46	1.37					
			20,808,045.04	4.19					
					Chiny				
23,955	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	2,746,158.09	0.55					
5,106,239	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	HKD	2,490,430.97	0.50					
4,908,153	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	2,870,713.63	0.58					
4,361,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	1,765,543.51	0.36					
3,274,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	HKD	3,773,700.71	0.75					
262,032	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	2,263,940.80	0.46					
385,559	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	2,117,354.45	0.43					
			18,027,841.96	3.63					
					Hongkong				
2,356,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	2,527,068.91	0.51					
1,739,698	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	4,093,306.13	0.83					
646,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	3,347,609.77	0.67					
5,960,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	3,776,085.08	0.76					
14,814,800	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	2,624,896.27	0.53					
1,070,000	LI & FUNG LTD	HKD	1,149,731.12	0.23					
			17,518,697.28	3.53					
					Indie				
237,046	AXIS BANK LTD	INR	2,811,145.22	0.57					
694,323	DABUR INDIA LTD	INR	1,383,807.85	0.28					
657,589	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	5,882,937.95	1.18					
1,089,698	ITC LTD	INR	4,357,107.07	0.88					
435,705	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	1,187,908.82	0.24					
			15,622,906.91	3.15					
					Indonezja				
7,627,719	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	3,138,624.87	0.63					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
5,285,455	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	2,680,615.47	0.54
21,825,500	LIPPO KARAWACI TBK PT	IDR	1,517,664.27	0.31
4,794,000	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	1,896,158.91	0.38
138,653,000	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	2,520,920.46	0.51
			11,753,983.98	2.37
Niemcy				
414,700	AIXTRON SE NA	EUR	5,179,603.00	1.05
22,890	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,101,759.80	0.42
165,565	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	3,144,907.18	0.63
			10,426,269.98	2.10
Kanada				
153,708	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	2,246,933.18	0.45
187,259	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,956,637.47	1.00
262,786	TALISMAN ENERGY INC	CAD	2,232,350.78	0.45
			9,435,921.43	1.90
Brazylia				
281,388	HYPERMARCAS SA	BRL	1,669,674.36	0.34
102,093	LINX SA	BRL	1,262,062.70	0.25
604,755	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	1,828,338.21	0.37
204,274	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	2,337,535.01	0.47
			7,097,610.28	1.43
Irlandia				
223,751	SHIRE PLC	GBP	6,633,061.47	1.34
			6,633,061.47	1.34
Korea Południowa				
6,809	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6,398,354.66	1.29
			6,398,354.66	1.29
Izrael				
107,811	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	4,504,702.22	0.90
55,809	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	1,565,035.01	0.32
			6,069,737.23	1.22
Singapur				
859,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	5,209,149.04	1.05
			5,209,149.04	1.05
Rosja				
303,270	GAZPROM OAO ADR	USD	1,976,021.42	0.40
187,819	X5 RETAIL GROUP NV	USD	2,297,700.76	0.46
			4,273,722.18	0.86
Dania				
29,571	NOVO NORDISK A/S	DKK	3,711,175.18	0.75
			3,711,175.18	0.75
Norwegia				
212,130	TELENOR ASA	NOK	3,580,147.69	0.72
			3,580,147.69	0.72
Kajmany				
2,894,000	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	3,060,024.57	0.62
			3,060,024.57	0.62
Peru				
30,599	CREDICORP LTD	USD	2,903,813.79	0.58
			2,903,813.79	0.58

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Kambodża				
2,604,000	NAGACORP LTD	HKD	1,624,746.79	0.33
			1,624,746.79	0.33
Malezja				
2,700,700	AIRASIA BHD	MYR	1,566,963.62	0.32
			1,566,963.62	0.32
Filipiny				
675,310	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	1,409,332.52	0.28
			1,409,332.52	0.28
			473,986,212.57	95.48

Portfel papierów wartościowych ogółem 473,986,212.57 95.48

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
9,587,564.28	2,236,846.73	15/10/2013	2,236,846.73	29,926.99
233,318,872.74	9,049,912.67	15/10/2013	9,049,912.67	16,356.66
0.06	0.08	01/10/2013	0.06	0.00
2,521.89	65,021.47	15/10/2013	2,521.89	(4.70)
90,943.09	385,607.64	15/10/2013	90,943.09	(225.56)
			11,380,224.44	46,053.39

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 46,053.39

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	473,986,212.57	95.48
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	46,053.39	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	21,146,448.74	4.26
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,228,431.11	0.25
Aktywa netto ogółem	496,407,145.81	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	240,320,614.67	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 EUR	225,239,993.97		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	7,904
	30/09/2011 EUR	102,240,768.87			30/09/2012	1,969
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2011	1,855	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	5,801.58	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	102,730
		30/09/2012 EUR	5,590.06		30/09/2012	122,405
		30/09/2011 EUR	4,242.04		30/09/2011	146,837
	Capitalisation I (GBP)	30/09/2013 GBP	107.49	Capitalisation P (GBP)	30/09/2013	729
		30/09/2012 GBP	-		30/09/2012	-
		30/09/2011 GBP	-		30/09/2011	-
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,095.97	Capitalisation P (SGD)	30/09/2013	60,352
		30/09/2012 USD	4,666.63		30/09/2012	19,173
		30/09/2011 USD	3,693.21		30/09/2011	4,936
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	268.44	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	100,027
		30/09/2012 EUR	261.36		30/09/2012	68,117
		30/09/2011 EUR	200.39		30/09/2011	72,445
	Capitalisation P (GBP)	30/09/2013 GBP	102.71	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	170
		30/09/2012 GBP	-		30/09/2012	176
		30/09/2011 GBP	-		30/09/2011	2,700
	Capitalisation P (SGD)	30/09/2013 SGD	12.56	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2,733
		30/09/2012 SGD	11.36		30/09/2012	2,687
		30/09/2011 SGD	9.65		30/09/2011	1,274
	Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	365.80	Distribution P (EUR)	30/09/2013	47,677
		30/09/2012 USD	338.45		30/09/2012	42,006
		30/09/2011 USD	270.63		30/09/2011	11,109
	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	5,789.14	Dywidenda		
		30/09/2012 EUR	5,580.33	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	2.25
		30/09/2011 EUR	4,236.11			
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	1,040.35	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	3.80
		30/09/2012 EUR	1,018.01			
		30/09/2011 EUR	784.42	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	1.93
	Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	236.48	Oplaty bieżące w % *		
		30/09/2012 EUR	232.47	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.81%
		30/09/2011 EUR	181.83			
Liczba tytułów uczestnictwa				Capitalisation I (GBP)	30/09/2013	0.82%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	22,776		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.82%
	30/09/2012	27,650		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.85%
	30/09/2011	9,103		Capitalisation P (GBP)	30/09/2013	1.85%
Capitalisation I (GBP)	30/09/2013	63,663		Capitalisation P (SGD)	30/09/2013	1.86%
	30/09/2012	-		Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.85%
	30/09/2011	-				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.86%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.36%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.86%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	11.30%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		236,867,976.31
Akcje		236,867,976.31
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		3,629.01
Kontrakty terminowe forward na waluty		3,629.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,164,880.85
Pozostałe aktywa	4	1,043,131.25
Aktywa ogółem		242,079,617.42
Zobowiązania bieżące	4	(1,759,002.75)
Zobowiązania ogółem		(1,759,002.75)
Aktywa netto na koniec roku		240,320,614.67

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		6,620,471.66
Dywidendy		6,620,471.66
Koszty ogółem		(2,946,289.73)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,279,705.01)
Oplaty dla depozytariusza	7	(612,067.54)
Podatek od subskrypcji	9	(53,291.99)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,225.19)
Zysk z inwestycji netto		3,674,181.93
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		13,295,834.31
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(21,205.77)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(166,565.52)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(19,866,365.44)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		2,475.59
Wynik działalności		(3,081,644.90)
Subskrypcje		242,152,751.46
Odkupy		(223,889,361.44)
Podział zysku		(101,124.42)
Aktywa netto na początek roku		225,239,993.97
Aktywa netto na koniec roku		240,320,614.67

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone					Australia				
38,800	AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	462,911.39	0.19	3,007,497	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	2,087,851.80	0.87
32,281	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	3,030,762.97	1.26	1,151,000	FEDERATION CENTRES LTD	AUD	1,812,752.75	0.75
117,600	BIOMED REALTY TRUST INC	USD	1,615,029.00	0.67	892,046	GOODMAN GROUP	AUD	3,007,014.17	1.25
59,800	BOSTON PROPERTIES INC	USD	4,722,505.82	1.97	233,350	INVESTA OFFICE FUND	AUD	475,508.43	0.20
118,500	BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	1,153,791.60	0.48	3,080,276	MIRVAC GROUP	AUD	3,702,263.14	1.55
64,000	BRE PROPERTIES INC	USD	2,399,911.35	1.00	359,600	STOCKLAND	AUD	961,300.24	0.40
37,300	COMMONWEALTH REIT	USD	603,732.87	0.25	373,387	WESTFIELD GROUP	AUD	2,839,716.05	1.18
202,700	DDR CORP	USD	2,352,467.03	0.98	1,640,422	WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	3,365,429.04	1.40
106,500	DOUGLAS EMMETT INC	USD	1,846,529.75	0.77				18,251,835.62	7.60
250,200	DUKE REALTY CORP	USD	2,853,830.75	1.19	Hongkong				
111,100	EQUITY RESIDENTIAL	USD	4,396,725.15	1.83	291,079	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,266,326.34	1.36
8,400	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	916,544.16	0.38	316,800	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	691,073.22	0.29
6,300	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	472,156.76	0.20	864,414	LINK REIT	HKD	3,133,140.44	1.30
332,553	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	4,739,000.01	1.97	1,403,616	SINO LAND CO LTD	HKD	1,524,251.29	0.63
90,600	HCP INC	USD	2,740,789.72	1.14	340,400	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	3,411,211.91	1.43
106,300	HEALTH CARE REIT INC	USD	4,898,603.04	2.04	569,400	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	1,187,859.26	0.49
55,000	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	938,979.80	0.39	397,983	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	2,545,739.42	1.06
59,500	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	USD	462,409.04	0.19				15,759,601.88	6.56
54,300	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	1,416,417.09	0.59	Wielka Brytania				
487,405	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	6,362,387.88	2.65	252,138	BRITISH LAND CO PLC	GBP	1,741,959.39	0.72
81,100	KILROY REALTY CORP	USD	2,992,608.87	1.25	70,480	DERWENT LONDON PLC	GBP	1,997,462.76	0.83
203,400	KIMCO REALTY CORP	USD	3,032,255.01	1.26	337,247	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	2,174,626.09	0.90
103,300	LEXINGTON REALTY TRUST	USD	856,985.93	0.36	408,848	HAMMERSON PLC	GBP	2,450,458.42	1.02
123,300	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	3,242,699.37	1.35	428,379	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	4,709,680.21	1.97
93,583	MACERICH CO	USD	3,901,912.99	1.62	289,000	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	463,287.28	0.19
45,500	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	965,024.19	0.40				13,537,474.15	5.63
60,600	POST PROPERTIES INC	USD	2,015,448.60	0.84	Francja				
189,856	PROLOGIS INC	USD	5,276,388.08	2.20	15,026	FONCIERE DES REGIONS	EUR	921,244.06	0.38
30,220	PUBLIC STORAGE	USD	3,584,250.73	1.49	2,400	GECCINA SA	EUR	226,872.00	0.09
41,800	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES TRUST	USD	475,852.69	0.20	21,347	ICADE	EUR	1,441,135.97	0.60
81,300	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	USD	1,401,796.62	0.58	88,122	KLEPIERRE	EUR	2,824,310.10	1.18
82,094	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	8,989,615.94	3.75	31,590	MERCIALYS SA	EUR	467,847.90	0.19
72,600	SL GREEN REALTY CORP	USD	4,764,735.35	1.98	40,418	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	7,412,661.20	3.09
23,700	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	1,163,421.12	0.48				13,294,071.23	5.53
155,500	STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	USD	997,111.51	0.41	Singapur				
97,500	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	917,630.11	0.38	788,400	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	1,058,322.08	0.44
29,890	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	720,945.96	0.30	2,678,000	CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	2,286,203.94	0.95
36,700	TAUBMAN CENTERS INC	USD	1,824,900.82	0.76	395,992	CAPITALAND LTD	SGD	720,412.58	0.30
202,633	UDR INC	USD	3,547,742.84	1.48	423,553	CAPITAMALL TRUST	SGD	488,765.15	0.20
55,555	VENTAS INC	USD	2,524,014.70	1.05	871,600	CAPITAMALLS ASIA LTD	SGD	1,003,229.69	0.42
64,575	VORNADO REALTY TRUST	USD	4,010,028.07	1.67	460,200	FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	499,895.68	0.21
62,500	WEYERHAEUSER CO	USD	1,321,888.97	0.55	1,772,200	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	SGD	3,015,414.16	1.25
			106,912,743.65	44.50	116,900	KEPPEL LAND LTD	SGD	243,643.13	0.10
					2,259,000	MAPLETREE GREATER CHINA COMMERCIAL TRUST	SGD	1,190,352.70	0.50
Japonia								10,506,239.11	4.37
341	ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP	JPY	588,927.36	0.25	Bermudy				
29,200	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	2,156,581.10	0.90	623,684	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	3,040,900.08	1.26
104,431	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1,452,932.17	0.60					
155,500	HULIC CO LTD	JPY	1,718,582.50	0.72					
456	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	3,941,129.14	1.64					
2,467	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	JPY	3,755,469.47	1.56					
304	KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	1,105,438.66	0.46					
499,715	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	10,895,191.77	4.53					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
151,000	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	474,672.74	0.20
	Kanada		3,515,572.82	1.46
29,200	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,208,992.10	0.50
26,000	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	455,003.83	0.19
39,900	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	696,822.08	0.29
	Szwecja		1,860,314.56	0.77
108,460	CASTELLUM AB	SEK	1,143,275.73	0.47
76,215	HUFVUDSTADEN AB	SEK	717,038.83	0.30
	Holandia		1,663,551.69	0.69
15,330	CORIO NV	EUR	488,183.85	0.20
39,264	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	1,175,367.84	0.49
	Szwajcaria		1,206,194.53	0.50
18,808	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1,206,194.53	0.50
	Niemcy		1,187,703.00	0.49
27,900	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,187,703.00	0.49
	Jersey		227,136.90	0.09
54,300	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD	EUR	227,136.90	0.09
			227,136.90	0.09
			236,867,976.31	98.56

Portfel papierów wartościowych ogółem	236,867,976.31	98.56
----------------------------------------------	-----------------------	--------------

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
107,158,394.00	803,135.80	03/10/2013	803,135.80	3,625.51
19,252.01	26,055.29	01/10/2013	19,252.01	3.84
57.26	33.86	01/10/2013	33.86	(0.15)
78.26	58.00	01/10/2013	58.00	(0.19)
			822,479.67	3,629.01
			822,479.67	3,629.01

Finansowe instrumenty pochodne ogółem	3,629.01
----------------------------------------------	-----------------

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	236,867,976.31	98.56
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	3,629.01	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,164,880.85	1.73
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(715,871.50)	(0.29)
Aktywa netto ogółem	240,320,614.67	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	235,182,162.14	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	249,541,492.49		Capitalisation X (USD)	30/09/2013	22,538
	30/09/2011 USD	259,310,465.12			30/09/2012	24,826
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2011	65,403	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	8,972.69	Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	22,001
		30/09/2012 USD	8,095.15		30/09/2012	497
		30/09/2011 USD	6,652.11		30/09/2011	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	372.02	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	356.86		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	284.11		30/09/2011	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	828.88	Distribution P (USD)	30/09/2013	4,279	
	30/09/2012 USD	755.65		30/09/2012	3,754	
	30/09/2011 USD	627.40		30/09/2011	3,908	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013 HUF	55,960.03	Dywidenda			
	30/09/2012 HUF	51,705.57		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	34.30
	30/09/2011 HUF	42,578.05				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	783.62	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	20.65	
	30/09/2012 USD	717.96				
	30/09/2011 USD	599.03	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	19.44	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	273.42	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	253.06		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.87%
	30/09/2011 USD	-				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.91%	
	30/09/2012 USD	-				
	30/09/2011 USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.91%	
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	3,652.97	Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	2.42%	
	30/09/2012 USD	3,362.62				
	30/09/2011 USD	2,811.70	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.43%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	3.40%	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	8,360	Distribution P (USD)	30/09/2013	1.91%
		30/09/2012	6,541			
	30/09/2011	7,664	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	12.67%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	10,261				
	30/09/2012	9,902				
	30/09/2011	11,445				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	139,160				
	30/09/2012	213,241				
	30/09/2011	244,489				
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	1,387				
	30/09/2012	1,457				
	30/09/2011	2,098				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		226,678,446.39
Akcje		226,678,446.39
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		0.95
Kontrakty terminowe forward na waluty		0.95
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,375,785.36
Pozostałe aktywa	4	3,383,486.05
Aktywa ogółem		237,437,718.75
Zobowiązania bieżące	4	(2,255,556.61)
Zobowiązania ogółem		(2,255,556.61)
Aktywa netto na koniec roku		235,182,162.14

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		6,681,474.74
Dywidendy		6,677,848.83
Odsetki bankowe		2,339.90
Pozostałe dochody	11	1,286.01
Koszty ogółem		(4,491,145.46)
Opłaty za zarządzanie	5	(3,475,851.42)
Opłaty dla depozytariusza	7	(913,114.18)
Podatek od subskrypcji	9	(99,413.07)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,766.79)
Zysk z inwestycji netto		2,190,329.28
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		3,469,321.99
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		31,931.67
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(53,790.39)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		18,373,731.56
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		0.95
Wynik działalności		24,011,525.06
Subskrypcje		143,529,094.89
Odkupy	(181,772,852.27)	
Podział zysku		(127,098.03)
Aktywa netto na początek roku		249,541,492.49
Aktywa netto na koniec roku		235,182,162.14

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Chiny									
3,050,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	1,404,034.74	0.60	776,800	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2,599,299.82	1.11
401,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	1,284,933.24	0.55	354,500	MTR CORP	HKD	1,403,344.87	0.60
4,591,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	2,089,737.79	0.89	1,484,000	POLY PROPERTY GROUP CO LTD	HKD	893,635.84	0.38
2,456,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	1,434,618.29	0.61	134,000	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	1,197,423.65	0.51
10,663,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	8,222,244.57	3.49	289,600	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	959,713.22	0.41
943,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	2,444,091.99	1.04	5,428,000	SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	2,183,756.60	0.93
1,450,000	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	1,733,235.33	0.74	325,000	SJM HOLDINGS LTD	HKD	913,586.46	0.39
384,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD	HKD	963,571.30	0.41	293,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	3,974,597.53	1.69
5,181,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	4,055,667.78	1.72	111,600	SWIRE PACIFIC LTD	HKD	1,336,871.63	0.57
3,164,000	CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD	HKD	958,769.33	0.41	1,577,000	TOWNGAS CHINA CO LTD	HKD	1,433,608.63	0.61
1,537,303	CHINA VANKE CO LTD	HKD	2,812,883.00	1.20	285,000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	2,467,747.24	1.05
761,500	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	1,523,952.47	0.65				74,082,227.94	31.50
2,529,000	CNOOC LTD	HKD	5,145,950.76	2.19	Tajwan				
238,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1,328,845.99	0.57	2,900,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TWD	2,795,346.16	1.19
225,000	GREAT WALL MOTOR CO LTD	HKD	1,217,094.45	0.52	95,000	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	756,671.29	0.32
54,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	637,402.24	0.27	2,019,082	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,874,940.04	1.22
14,012,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	9,774,784.50	4.15	374,900	CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	TWD	981,406.97	0.42
4,350,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	4,790,236.17	2.04	720,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	TWD	1,483,004.70	0.63
346,635	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	2,576,804.80	1.10	742,000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	2,376,548.18	1.01
1,576,000	SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	HKD	668,593.13	0.28	2,529,609	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	1,651,214.32	0.70
390,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	20,473,368.02	8.70	4,405,383	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,853,285.23	1.21
278,000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP	HKD	734,866.51	0.31	304,719	FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	TWD	759,555.93	0.32
531,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	806,584.01	0.34	1,890,671	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,615,363.21	1.11
335,000	ZTE CORP	HKD	691,153.62	0.29	981,308	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,519,067.79	1.07
			77,773,424.03	33.07	1,655,000	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	TWD	1,139,082.42	0.48
Hongkong									
451,000	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	HKD	590,853.82	0.25	244,901	MEDIATEK INC	TWD	3,027,406.08	1.29
1,840,600	AIA GROUP LTD	HKD	8,651,008.68	3.67	3,147,606	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,581,575.59	1.10
250,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	1,808,862.50	0.77	453,000	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	1,135,296.11	0.48
683,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	991,673.92	0.42	895,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	2,109,835.29	0.90
892,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,865,611.88	1.22	4,191,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	14,245,459.46	6.07
189,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,870,892.25	1.22	590,420	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	1,100,285.52	0.47
957,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	10,705,112.09	4.54	1,353,921	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	693,743.13	0.29
860,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,539,473.77	1.08				47,699,087.42	20.28
2,728,000	CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD	HKD	1,030,675.10	0.44	Kajmany				
404,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	963,746.67	0.41	790,000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	1,012,565.84	0.43
764,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,195,974.29	0.51	1,992,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	8,925,939.54	3.79
464,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,346,202.20	0.57	2,000,000	CHINA MODERN DAIRY HOLDINGS LTD	HKD	778,837.29	0.33
165,500	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,349,796.59	0.57	1,282,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	3,661,605.51	1.56
6,500,000	FOOK WOO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	229,653.84	0.10	4,876,000	COMTEC SOLAR SYSTEMS GROUP LTD	HKD	1,175,750.31	0.50
423,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	2,967,215.33	1.26	17,100	FORGAME HOLDINGS LTD	HKD	112,454.30	0.05
72,400	HANG SENG BANK LTD	HKD	1,179,102.92	0.50	20,300	LIFESTYLE PROPERTIES DEVELOPMENT LTD	HKD	4,842.59	0.00
410,500	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	2,535,469.98	1.08	5,792,000	LIJUN INTERNATIONAL PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	HKD	1,949,300.79	0.83
1,024,500	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	HKD	2,454,525.06	1.04	25,200	NETEASE INC ADR	USD	1,829,772.00	0.78
130,500	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2,093,344.42	0.89	624,000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	424,038.22	0.18
246,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	2,951,625.69	1.26				19,875,106.39	8.45
1,391,500	KWG PROPERTY HOLDING LTD	HKD	884,585.73	0.38	Makau				
1,134,000	LI & FUNG LTD	HKD	1,649,422.64	0.70	684,400	SANDS CHINA LTD	HKD	4,236,049.59	1.80
406,000	LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	863,813.08	0.37				4,236,049.59	1.80
Bermudy									
					582,000	KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	816,510.32	0.35
					18,312,500	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	2,196,040.70	0.93
								3,012,551.02	1.28
								226,678,446.39	96.38
								226,678,446.39	96.38

Portfel papierów wartościowych ogółem 226,678,446.39 96.38

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

*(denominowane w USD)***Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013**

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
2,043.41 USD	1,508.16 EUR	03/10/2013	2,043.41	1.89
754.70 EUR	1,022.54 USD	03/10/2013	1,022.54	(0.94)
			3,065.95	0.95
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				0.95

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	226,678,446.39	96.38
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	0.95	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,375,785.36	3.14
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,127,929.44	0.48
Aktywa netto ogółem	235,182,162.14	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	297,639,204.22	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	252,637,026.98				
	30/09/2011 USD	235,585,978.11		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	666
				30/09/2012	251	
				30/09/2011	1,327	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	66,204	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	81,918	
	30/09/2011 EUR	5,043.06		30/09/2011	87,633	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	1,330.78	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	233,300	
	30/09/2012 USD	1,031.67		30/09/2012	224,132	
	30/09/2011 USD	817.46		30/09/2011	257,375	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	397.35	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	21,016	
	30/09/2012 EUR	327.50		30/09/2012	22,096	
	30/09/2011 EUR	252.48		30/09/2011	30,615	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	1,228.34	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	3,244	
	30/09/2012 USD	962.22		30/09/2012	3,448	
	30/09/2011 USD	770.38		30/09/2011	5,168	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	400.46	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	315.60		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	252.85		30/09/2011	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	402.53	Distribution P (USD)	30/09/2013	2,736	
	30/09/2012 EUR	333.46		30/09/2012	2,949	
	30/09/2011 EUR	257.26		30/09/2011	3,536	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	1,155.25	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	12,487	
	30/09/2012 USD	909.52		30/09/2012	12,296	
	30/09/2011 USD	731.76		30/09/2011	14,646	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-	Dywidenda			
	30/09/2012 USD	-		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	35.85
	30/09/2011 USD	-		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	10.40
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	5,343.45	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	10.00	
	30/09/2012 USD	4,221.24	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	11.25	
	30/09/2011 USD	3,389.65	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	3.00	
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	1,751.85	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	1,389.20		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.83%
	30/09/2011 EUR	1,115.78		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.86%
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.87%	
	30/09/2013	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.92%	
	30/09/2012	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.37%	
30/09/2011	8					
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	22,590				
	30/09/2012	34,570				
	30/09/2011	39,140				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.38%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.87%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.92%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	37.74%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		293,443,085.27
Akcje		293,443,085.27
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,815,292.93
Pozostałe aktywa	4	5,140,885.51
Aktywa ogółem		301,399,263.71
Zobowiązania bieżące	4	(3,731,942.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(28,117.49)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(28,117.49)
Zobowiązania ogółem		(3,760,059.49)
Aktywa netto na koniec roku		297,639,204.22

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		6,536,125.76
Dywidendy		6,360,099.31
Odsetki bankowe		3,860.42
Pozostałe dochody	11	172,166.03
Koszty ogółem		(5,029,884.80)
Opłaty za zarządzanie	5	(4,029,198.60)
Opłaty dla depozytariusza	7	(873,800.75)
Podatek od subskrypcji	9	(126,063.64)
Odsetki bankowe (koszty)		(821.81)
Zysk z inwestycji netto		1,506,240.96
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		39,881,643.30
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		5,098,682.78
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		11,077.88
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		27,488,598.25
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		712,996.26
Wynik działalności		74,699,239.43
Subskrypcje		227,595,714.24
Odkupy		(257,011,748.29)
Podział zysku		(281,028.14)
Aktywa netto na początek roku		252,637,026.98
Aktywa netto na koniec roku		297,639,204.22

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
216,030	ABBVIE INC	USD	9,663,021.90	3.25
18,120	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	2,104,819.20	0.71
90,792	AMGEN INC	USD	10,163,256.48	3.41
107,209	ARIAD PHARMACEUTICALS INC	USD	1,972,645.60	0.66
6,866	BIOGEN IDEC INC	USD	1,653,058.16	0.56
220,829	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	10,219,966.12	3.43
69,084	CELGENE CORP	USD	10,634,100.12	3.57
44,942	CIGNA CORP	USD	3,454,242.12	1.16
218,093	ELI LILLY & CO	USD	10,976,620.69	3.69
89,750	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	5,544,755.00	1.86
24,602	FOREST LABORATORIES INC	USD	1,052,719.58	0.35
177,172	JOHNSON & JOHNSON	USD	15,359,040.68	5.16
30,594	LIFEPOINT HOSPITALS INC	USD	1,426,598.22	0.48
2,577	MAKO SURGICAL CORP	USD	76,047.27	0.03
38,677	MCKESSON CORP	USD	4,962,259.10	1.67
139,887	MEDTRONIC INC	USD	7,448,982.75	2.50
102,040	MERCK & CO INC	USD	4,858,124.40	1.63
205,747	MYLAN INC/PA	USD	7,853,362.99	2.64
54,314	OMNICARE INC	USD	3,014,427.00	1.01
861,378	PFIZER INC	USD	24,730,162.38	8.32
44,000	PREMIER INC	USD	1,394,800.00	0.47
143,513	ST JUDE MEDICAL INC	USD	7,698,037.32	2.59
43,116	STRYKER CORP	USD	2,914,210.44	0.98
75,287	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5,391,302.07	1.81
218,516	WARNER CHILCOTT PLC	USD	4,993,090.60	1.68
42,251	WELLPOINT INC	USD	3,532,606.11	1.19
			163,092,256.30	54.81
Szwajcaria				
25,009	ACTELION LTD	CHF	1,775,590.60	0.60
247,316	NOVARTIS AG	CHF	19,008,528.61	6.38
69,276	ROCHE HOLDING AG	CHF	18,685,558.64	6.28
			39,469,677.85	13.26
Niemcy				
135,145	BAYER AG	EUR	15,944,965.59	5.35
22,245	MERCK KGAA	EUR	3,473,412.73	1.17
			19,418,378.32	6.52
Japonia				
154,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7,882,802.55	2.65
35,200	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1,709,329.94	0.57
224,200	SHIONOGI & CO LTD	JPY	4,709,056.82	1.58
			14,301,189.31	4.80
Francja				
136,437	SANOFI	EUR	13,846,055.07	4.65
			13,846,055.07	4.65
Wielka Brytania				
65,843	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,428,563.94	1.15
248,120	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	6,258,121.00	2.11
190,847	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	2,382,834.30	0.80
			12,069,519.24	4.06

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Dania				
63,048	COLOPLAST A/S	DKK	3,592,018.95	1.21
242,883	H LUNDBECK A/S	DKK	5,298,800.58	1.78
8,432	NOVO NORDISK A/S	DKK	1,432,459.78	0.48
			10,323,279.31	3.47
Irlandia				
227,923	SHIRE PLC	GBP	9,146,260.84	3.07
			9,146,260.84	3.07
Kanada				
38,414	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC	CAD	4,013,681.88	1.35
			4,013,681.88	1.35
Australia				
60,768	CSL LTD	AUD	3,636,551.32	1.22
			3,636,551.32	1.22
Finlandia				
100,792	ORION OYJ	EUR	2,540,458.60	0.85
			2,540,458.60	0.85
Węgry				
91,100	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	1,585,777.23	0.53
			1,585,777.23	0.53
			293,443,085.27	98.59

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje				
Stany Zjednoczone				
428,744	AOI MEDICAL INC	USD	0.00	0.00
254,701	NAPO PHARMACEUTICALS INC	GBP	0.00	0.00
			0.00	0.00
Wielka Brytania				
428,744	ASCENDX SP COM USD 0.001 RES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Portfel papierów wartościowych ogółem 293,443,085.27 98.59

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
64,102,393.65	EUR	86,612,590.20	USD 31/10/2013	86,612,590.20	166,122.40
1,458,826.34	EUR	2,091,180.88	AUD 31/10/2013	1,968,321.41	23,630.26
1,537,512.61	EUR	2,136,869.47	CAD 31/10/2013	2,074,488.86	4,054.72
83,960.86	EUR	724,230.97	SEK 31/10/2013	113,284.19	991.92
220.22	EUR	297.12	USD 01/10/2013	297.12	0.98
3,973,028.54	EUR	29,633,627.95	DKK 31/10/2013	5,360,608.70	(1,614.31)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
611,706.17 EUR	183,470,226.79 HUF	31/10/2013	825,304.45	(4,927.43)
5,520,190.01 EUR	736,614,708.00 JPY	31/10/2013	7,448,116.28	(35,314.35)
8,379,382.32 EUR	7,056,579.51 GBP	31/10/2013	11,305,881.46	(81,023.38)
15,179,355.14 EUR	18,667,479.87 CHF	31/10/2013	20,480,744.67	(100,038.30)
			136,189,637.34	(28,117.49)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(28,117.49)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	293,443,085.27	98.59
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(28,117.49)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,815,292.93	0.95
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,408,943.51	0.47
Aktywa netto ogółem	297,639,204.22	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 USD	9,077,820.59
	30/09/2011 USD	11,285,044.81

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**

Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 USD	5,552.03
	30/09/2011 USD	5,219.67

Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	298.80
	30/09/2011 EUR	272.15

Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	292.88
	30/09/2011 EUR	268.10

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2013	-
	30/09/2012	947
	30/09/2011	1,256

Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	-
	30/09/2012	5,931
	30/09/2011	8,245

Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	-
	30/09/2012	4,082
	30/09/2011	4,778

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.91%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.41%
------------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(1.63%)
-------------------------------------------	------------	---------

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest India Focus

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 29/04/2013

	Noty	
Zysk ogółem		26,309.11
Dywidendy		26,142.92
Odsetki bankowe		166.19
Koszty ogółem		(86,547.00)
Oplaty za zarządzanie	5	(51,295.54)
Oplaty dla depozytariusza	7	(33,962.73)
Podatek od subskrypcji	9	(1,164.38)
Odsetki bankowe (koszty)		(124.35)
Strata z inwestycji netto		(60,237.89)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(157,662.36)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		904.72
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		44,693.83
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(124,611.87)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		17.18
Wynik działalności		(296,896.39)
Subskrypcje		1,400,641.82
Odkupy		(10,181,566.02)
Aktywa netto na początek okresu		9,077,820.59
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	110,960,464.06	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	46,904,769.22		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.86%
	30/09/2011 EUR	31,958,454.52		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.92%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.40%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	497.63	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.91%
		30/09/2012 EUR	396.75	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	168.42%
	30/09/2011 EUR	304.70				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	459.83				
		30/09/2012 EUR	370.51			
		30/09/2011 EUR	287.51			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	435.12				
	30/09/2012 EUR	352.32				
	30/09/2011 EUR	274.76				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-				
	30/09/2012 USD	-				
	30/09/2011 USD	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,711.63				
	30/09/2012 EUR	1,385.43				
	30/09/2011 EUR	1,077.43				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	76,432				
	30/09/2012	52,363				
	30/09/2011	45,871				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	124,770				
	30/09/2012	37,772				
	30/09/2011	35,246				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	11,054				
	30/09/2012	28,697				
	30/09/2011	22,472				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013	6,277				
	30/09/2012	1,410				
	30/09/2011	1,553				
Dywidenda						
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	6.50				
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	2.50				
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	5.00				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		101,730,313.50
Akcje		101,730,313.50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9,353,284.10
Pozostałe aktywa	4	2,306,749.60
Aktywa ogółem		113,390,347.20
Zobowiązania bieżące	4	(2,176,503.60)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(253,379.54)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(253,379.54)
Zobowiązania ogółem		(2,429,883.14)
Aktywa netto na koniec roku		110,960,464.06

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		1,491,201.29
Dywidendy		1,425,822.50
Odsetki bankowe		30.42
Pozostałe dochody	11	65,348.37
Koszty ogółem		(870,636.93)
Opłaty za zarządzanie	5	(685,766.16)
Opłaty dla depozytariusza	7	(158,826.41)
Podatek od subskrypcji	9	(25,250.88)
Odsetki bankowe (koszty)		(793.48)
Zysk z inwestycji netto		620,564.36
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		8,865,509.75
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(29,132.47)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(52,179.48)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		3,162,846.99
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(290,503.35)
Wynik działalności		12,277,105.80
Subskrypcje		130,622,816.15
Odkupy		(78,834,453.13)
Podział zysku		(9,773.98)
Aktywa netto na początek roku		46,904,769.22
Aktywa netto na koniec roku		110,960,464.06

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
31,482	BOEING CO	USD	2,732,711.56	2.46
588,580	GENERAL ELECTRIC CO	USD	10,387,601.08	9.37
149,642	KBR INC	USD	3,608,255.37	3.25
1,552	MAKO SURGICAL CORP	USD	33,834.09	0.03
183,831	QUANTA SERVICES INC	USD	3,735,966.32	3.37
113,107	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	2,922,825.59	2.63
69,948	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	5,571,450.05	5.03
32,433	VALMONT INDUSTRIES INC	USD	3,328,237.01	3.00
92,941	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,556,195.05	2.30
			34,877,076.12	31.44
Japonia				
284,800	ASAHI HOLDINGS INC	JPY	3,537,837.37	3.19
690,000	HITACHI LTD	JPY	3,360,990.67	3.03
294,400	MITSUBISHI CORP	JPY	4,401,806.88	3.96
392,300	MITSUI & CO LTD	JPY	4,211,645.11	3.80
			15,512,280.03	13.98
Niemcy				
46,433	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	3,206,662.98	2.89
102,451	OSRAM LICHT AG	EUR	3,555,049.70	3.20
77,246	SIEMENS AG	EUR	6,879,528.76	6.20
			13,641,241.44	12.29
Wielka Brytania				
1,284,448	G4S PLC	GBP	3,907,604.68	3.51
981,170	HOMESERVE PLC	GBP	3,016,651.35	2.72
58,287	INTERTEK GROUP PLC	GBP	2,304,575.29	2.08
707,542	MITIE GROUP PLC	GBP	2,504,637.77	2.26
			11,733,469.09	10.57
Holandia				
33,495	ARCADIS NV	EUR	708,084.30	0.64
30,441	BRUNEL INTERNATIONAL NV	EUR	1,210,029.75	1.09
122,317	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	5,760,519.12	5.19
1,730,562	ROYAL IMTECH NV	EUR	3,471,507.37	3.13
			11,150,140.54	10.05
Szwajcaria				
239,635	ABB LTD	CHF	4,187,608.91	3.77
9,202	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	1,020,909.11	0.92
			5,208,518.02	4.69
Australia				
523,928	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	3,800,050.00	3.42
			3,800,050.00	3.42
Korea Południowa				
52,906	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	3,004,010.43	2.71
			3,004,010.43	2.71

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Dania				
70,401	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	2,803,527.83	2.53
			2,803,527.83	2.53
			101,730,313.50	91.68
Portfel papierów wartościowych ogółem			101,730,313.50	91.68

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
9,624,596.32	EUR	13,000,000.00	USD	04/10/2013	9,624,596.32	20,974.72
26,000,000.00	USD	19,247,639.53	EUR	06/12/2013	19,247,639.53	(43,616.73)
13,000,000.00	USD	9,834,359.13	EUR	04/10/2013	9,834,359.13	(230,737.53)
					38,706,594.98	(253,379.54)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem						(253,379.54)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	101,730,313.50	91.68
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(253,379.54)	(0.23)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9,353,284.10	8.43
Pozostałe aktywa i zobowiązania	130,246.00	0.12
Aktywa netto ogółem	110,960,464.06	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	200,478,025.92	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	205,882,920.92				
	30/09/2011 USD	169,114,398.87		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	80,604
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	103,318	
				30/09/2011	78,722	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	9,730.71	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	6,950
	30/09/2012 EUR	8,707.47		30/09/2012	6,303	
	30/09/2011 EUR	6,966.48		30/09/2011	7,838	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	961.64	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	64,767	
	30/09/2012 USD	817.86		30/09/2012	60,579	
	30/09/2011 USD	682.45		30/09/2011	82,563	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	541.07	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	362,800	
	30/09/2012 EUR	489.28		30/09/2012	383,270	
	30/09/2011 EUR	395.55		30/09/2011	475,209	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	888.13	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	5,289	
	30/09/2012 USD	763.29		30/09/2012	6,312	
	30/09/2011 USD	643.52		30/09/2011	7,615	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	48.41	Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	1,384	
	30/09/2012 EUR	41.32		30/09/2012	803	
	30/09/2011 EUR	35.20		30/09/2011	442	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	2,114.62	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	9,895	
	30/09/2012 EUR	1,921.82		30/09/2012	26,481	
	30/09/2011 EUR	1,561.38		30/09/2011	6,194	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013 HUF	66,056.99	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 HUF	57,537.99		30/09/2012	-	
	30/09/2011 HUF	48,114.93		30/09/2011	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	832.75	Distribution P (USD)	30/09/2013	1,423	
	30/09/2012 USD	719.22		30/09/2012	1,656	
	30/09/2011 USD	609.43		30/09/2011	1,995	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	24,594	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	38,937	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	37,580	
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	4,300.23	Dywidenda			
	30/09/2012 USD	3,695.69	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	4.00	
	30/09/2011 USD	3,115.87				
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	193.64	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	165.32	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.84%	
	30/09/2011 EUR	140.65	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.85%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.90%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	17	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.90%
		30/09/2012	110	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.94%
	30/09/2011	270				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.39%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.38%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.89%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.94%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	233.61%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		182,407,565.83
Akcje		182,407,565.83
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		13,082,661.01
Pozostałe aktywa	4	11,900,534.16
Aktywa ogółem		207,390,761.00
Kredyty w rachunkach bieżących		(12.25)
Zobowiązania bieżące	4	(6,651,001.14)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(261,721.69)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(261,721.69)
Zobowiązania ogółem		(6,912,735.08)
Aktywa netto na koniec roku		200,478,025.92

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		2,344,989.52
Dywidendy		2,221,623.34
Odsetki bankowe		3,930.09
Pozostałe dochody	11	119,436.09
Koszty ogółem		(2,606,705.10)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,085,071.01)
Oplaty dla depozytariusza	7	(461,150.46)
Podatek od subskrypcji	9	(60,082.22)
Odsetki bankowe (koszty)		(401.41)
Strata z inwestycji netto		(261,715.58)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		13,211,821.53
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		660,836.49
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		67,319.69
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		13,591,999.90
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(60,740.47)
Wynik działalności		27,209,521.56
Subskrypcje		122,074,065.84
Odkupy		(154,688,482.40)
Aktywa netto na początek roku		205,882,920.92
Aktywa netto na koniec roku		200,478,025.92

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
160,027	ACACIA RESEARCH CORP	USD	3,690,222.62	1.84
64,130	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3,330,912.20	1.66
113,995	ALTERA CORP	USD	4,236,054.20	2.11
11,166	CONCUR TECHNOLOGIES INC	USD	1,233,843.00	0.62
65,207	COVISINT CORP	USD	833,997.53	0.42
159,527	EBAY INC	USD	8,900,011.33	4.44
405,809	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	10,372,478.04	5.17
20,001	EQUINIX INC	USD	3,673,183.65	1.83
129,380	FACEBOOK INC	USD	6,500,051.20	3.24
98,696	FORTINET INC	USD	1,999,580.96	1.00
20,891	GOOGLE INC	USD	18,298,635.81	9.13
36,085	INFORMATICA CORP	USD	1,406,232.45	0.70
139,291	INTERXION HOLDING NV	USD	3,097,831.84	1.55
54,073	INTUIT INC	USD	3,585,580.63	1.79
1,892	MAKO SURGICAL CORP	USD	55,832.92	0.03
138,073	MARIN SOFTWARE INC	USD	1,732,816.15	0.86
223,698	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	4,182,034.11	2.09
191,191	QUALCOMM INC	USD	12,878,625.76	6.42
72,182	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	1,053,135.38	0.53
56,531	SANDISK CORP	USD	3,364,159.81	1.68
22,151	SERVICENOW INC	USD	1,150,744.45	0.57
35,022	TERADATA CORP	USD	1,941,619.68	0.97
66,264	TIBCO SOFTWARE INC	USD	1,695,695.76	0.85
48,970	ULTRATECH INC	USD	1,483,791.00	0.74
170,193	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	5,451,281.79	2.72
109,492	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	4,076,387.16	2.03
63,229	VERIFONE SYSTEMS INC	USD	1,445,414.94	0.72
61,636	WESTERN DIGITAL CORP	USD	3,907,722.40	1.95
			115,577,876.77	57.66
Japonia				
157,700	CANON INC	JPY	5,030,328.66	2.51
838,000	HITACHI LTD	JPY	5,525,462.42	2.76
99,200	TDK CORP	JPY	3,892,178.34	1.94
			14,447,969.42	7.21
Holandia				
66,592	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,316,656.07	1.16
76,453	ASML HOLDING NV	EUR	7,554,813.96	3.76
185,305	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	2,237,977.62	1.12
			12,109,447.65	6.04
Wielka Brytania				
199,836	ARM HOLDINGS PLC	GBP	3,190,838.12	1.59
2,198,145	MONITISE PLC	GBP	2,029,015.30	1.01
811,359	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,676,555.21	0.84
254,785	TELECITY GROUP PLC	GBP	3,424,570.23	1.71
			10,320,978.86	5.15
Izrael				
170,232	ALLOT COMMUNICATIONS LTD	USD	2,150,030.16	1.07
63,439	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	2,408,144.44	1.20
53,169	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	2,199,601.53	1.10
			6,757,776.13	3.37

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Niemcy				
279,510	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	1,741,206.77	0.87
165,999	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	3,178,445.78	1.58
112,757	SUSS MICROTEC AG	EUR	1,019,591.85	0.51
			5,939,244.40	2.96
Korea Południowa				
104,150	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	2,931,618.86	1.46
1,840	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2,340,502.94	1.17
			5,272,121.80	2.63
Tajwan				
206,857	MEDIATEK INC	TWD	2,557,115.48	1.28
228,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD	TWD	1,129,705.41	0.56
665,318	TXC CORP	TWD	888,830.82	0.44
			4,575,651.71	2.28
Singapur				
69,941	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	3,015,855.92	1.50
			3,015,855.92	1.50
Kajmany				
469,971	INTEGRATED MEMORY LOGIC LTD	TWD	1,149,217.14	0.57
493,350	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	1,173,014.00	0.59
			2,322,231.14	1.16
Francja				
577,049	ALCATEL-LUCENT/FRANCE	EUR	2,068,412.03	1.03
			2,068,412.03	1.03
			182,407,565.83	90.99

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje				
Stany Zjednoczone				
41,000	WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
Niemcy				
17,200	TELDAFAX AG	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Portfel papierów wartościowych ogółem 182,407,565.83 90.99

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangazowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
16,792,942.11	22,689,951.66	31/10/2013	22,689,951.66	43,519.18
9,000,000.00	12,162,654.00	04/10/2013	12,162,654.00	20,252.03
765,812.39	30,555,654.00	31/10/2013	1,033,272.35	2,789.32

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
617,168.95 EUR	898,906,579.00 KRW	31/10/2013	832,715.19	777.05
416.43 EUR	703.56 SGD	31/10/2013	561.84	3.01
10,380,904.00 KRW	7,118.99 EUR	31/10/2013	9,668.80	2.27
42.92 EUR	57.91 USD	01/10/2013	57.91	0.19
46.52 EUR	487.30 HKD	31/10/2013	62.76	0.13
7.69 EUR	66.29 SEK	31/10/2013	10.37	0.09
398.82 HUF	1.33 EUR	31/10/2013	1.79	0.01
182.55 EUR	1,361.64 DKK	31/10/2013	246.29	(0.08)
1,644,793.27 EUR	219,481,378.00 JPY	31/10/2013	2,219,237.29	(10,522.24)
1,220,947.58 EUR	1,028,203.91 GBP	31/10/2013	1,647,363.50	(11,805.80)
12,164,661.00 USD	9,000,000.00 EUR	06/12/2013	12,164,661.00	(20,273.82)
11,896,443.00 USD	9,000,000.00 EUR	04/10/2013	11,896,443.00	(286,463.03)
			64,656,907.75	(261,721.69)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (261,721.69)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	182,407,565.83	90.99
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(261,721.69)	(0.13)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	13,082,661.01	6.53
Pozostałe aktywa i zobowiązania	5,249,520.77	2.61
Aktywa netto ogółem	200,478,025.92	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 JPY	17,292,911,477.00	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2012 JPY	8,502,900,667.00	Capitalisation I (JPY)	30/09/2013	999,558
	30/09/2011 JPY	9,253,729,652.35		30/09/2012	997,681
				30/09/2011	1,229,527
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	5,456
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	29.15		30/09/2012	204
	30/09/2012 EUR	24.29		30/09/2011	240
	30/09/2011 EUR	22.60	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	3,208
Capitalisation I (JPY)	30/09/2013 JPY	3,848.00		30/09/2012	2,183
	30/09/2012 JPY	2,416.00		30/09/2011	1,724
	30/09/2011 JPY	2,323.00	Capitalisation P (JPY)	30/09/2013	1,014,807
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	32,634.60		30/09/2012	1,458,113
	30/09/2012 PLN	20,234.89		30/09/2011	1,525,057
	30/09/2011 PLN	19,024.73	Capitalisation S (JPY)	30/09/2013	254,261
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	183.20		30/09/2012	436,989
	30/09/2012 EUR	153.93		30/09/2011	510,356
	30/09/2011 EUR	144.44	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	38,191
Capitalisation P (JPY)	30/09/2013 JPY	3,558.00		30/09/2012	44,118
	30/09/2012 JPY	2,253.00		30/09/2011	43,700
	30/09/2011 JPY	2,184.00	Capitalisation X (JPY)	30/09/2013	379,245
Capitalisation S (JPY)	30/09/2013 JPY	3,838.00		30/09/2012	272,770
	30/09/2012 JPY	2,411.00		30/09/2011	298,899
	30/09/2011 JPY	2,319.00	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	10,762
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	105.60		30/09/2012	164
	30/09/2012 EUR	88.61		30/09/2011	44
	30/09/2011 EUR	83.02	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	11,372
Capitalisation X (JPY)	30/09/2013 JPY	3,316.00		30/09/2012	3,955
	30/09/2012 JPY	2,110.00		30/09/2011	3,591
	30/09/2011 JPY	2,056.00	Distribution P (JPY)	30/09/2013	212,755
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	107.25		30/09/2012	250,984
	30/09/2012 USD	86.08		30/09/2011	310,413
	30/09/2011 USD	84.61	Dywidenda		
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	9,343.64	Distribution P (JPY)	14/12/2012 JPY	14.15
	30/09/2012 CZK	6,048.00		14/12/2011 JPY	7.25
	30/09/2011 CZK	5,997.68		14/12/2010 JPY	7.00
Distribution P (JPY)	30/09/2013 JPY	3,217.00	Oplaty bieżące w % *		
	30/09/2012 JPY	2,050.00	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.81%
	30/09/2011 JPY	1,994.00	Capitalisation I (JPY)	30/09/2013	0.81%
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.81%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	11,609			
	30/09/2012	17,700			
	30/09/2011	22,153			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.64%
Capitalisation P (JPY)	30/09/2013	1.66%
Capitalisation S (JPY)	30/09/2013	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1.50%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2013	2.14%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.17%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.20%
Distribution P (JPY)	30/09/2013	1.65%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	130.94%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		16,821,857,078.00
Akcje		16,821,857,078.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		180,114,912.00
Kontrakty terminowe forward na waluty		180,114,912.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		386,845,009.00
Pozostałe aktywa	4	242,571,441.00
Aktywa ogółem		17,631,388,440.00
Zobowiązania bieżące	4	(338,476,963.00)
Zobowiązania ogółem		(338,476,963.00)
Aktywa netto na koniec roku		17,292,911,477.00

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		226,864,333.00
Dywidendy		226,779,874.00
Odsetki bankowe		30,225.00
Pozostałe dochody	11	54,234.00
Koszty ogółem		(165,823,095.00)
Opłaty za zarządzanie	5	(129,139,030.00)
Opłaty dla depozytariusza	7	(32,423,225.00)
Podatek od subskrypcji	9	(4,117,500.00)
Odsetki bankowe (koszty)		(143,340.00)
Zysk z inwestycji netto		61,041,238.00
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,401,984,970.00
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		150,819,027.00
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		6,149,384.00
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		2,188,346,811.00
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		179,151,903.00
Wynik działalności		4,987,493,333.00
Subskrypcje		15,186,548,952.00
Odkupy		(11,380,611,851.00)
Podział zysku		(3,419,624.00)
Aktywa netto na początek roku		8,502,900,667.00
Aktywa netto na koniec roku		17,292,911,477.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym									
Akcje									
Japonia									
18,700	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	78,259,500.00	0.45	39,800	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	236,412,000.00	1.37
89,000	AJINOMOTO CO INC	JPY	114,810,000.00	0.66	6,800	JAPAN PETROLEUM EXPLORATION CO	JPY	28,696,000.00	0.17
38,300	ALPEN CO LTD	JPY	78,055,400.00	0.45	11,300	JFE HOLDINGS INC	JPY	28,735,900.00	0.17
29,600	ALPINE ELECTRONICS INC	JPY	31,583,200.00	0.18	69,000	JOYO BANK LTD	JPY	36,363,000.00	0.21
50,200	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	39,708,200.00	0.23	22,900	JSP CORP	JPY	36,731,600.00	0.21
13,800	AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	36,928,800.00	0.21	40,900	JSR CORP	JPY	74,478,900.00	0.43
41,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	30,299,000.00	0.18	137,900	JX HOLDINGS INC	JPY	70,191,100.00	0.41
13,600	AZBIL CORP	JPY	30,994,400.00	0.18	21,500	KADOKAWA CORP	JPY	74,497,500.00	0.43
35,000	BANK OF KYOTO LTD	JPY	30,170,000.00	0.17	295,000	KAJIMA CORP	JPY	117,705,000.00	0.68
346,000	BANK OF YOKOHAMA LTD	JPY	194,106,000.00	1.12	56,000	KANDENKO CO LTD	JPY	33,264,000.00	0.19
86,700	BRIDGESTONE CORP	JPY	309,952,500.00	1.79	31,500	KDDI CORP	JPY	158,760,000.00	0.92
24,700	CANON INC	JPY	77,311,000.00	0.45	19,400	KEWPIE CORP	JPY	30,244,600.00	0.17
211,000	CHIBA BANK LTD	JPY	151,076,000.00	0.87	67,700	KITZ CORP	JPY	29,991,100.00	0.17
18,600	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	8,425,800.00	0.05	20,000	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	37,280,000.00	0.22
233,000	CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	160,304,000.00	0.93	18,000	KOMORI CORP	JPY	25,956,000.00	0.15
30,200	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	80,301,800.00	0.46	10,700	K'S HOLDINGS CORP	JPY	28,750,900.00	0.17
127,000	DAICEL CORP	JPY	112,395,000.00	0.65	214,000	KUREHA CORP	JPY	75,756,000.00	0.44
27,500	DAIFUKU CO LTD	JPY	29,177,500.00	0.17	41,700	KYOEI STEEL LTD	JPY	74,768,100.00	0.43
15,000	DAIHATSU MOTOR CO LTD	JPY	28,500,000.00	0.16	74,100	LIXIL GROUP CORP	JPY	149,607,900.00	0.87
82,600	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	115,640,000.00	0.67	5,800	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	29,986,000.00	0.17
45,000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	39,600,000.00	0.23	48,000	MAKINO MILLING MACHINE CO LTD	JPY	33,312,000.00	0.19
81,200	DENSO CORP	JPY	371,896,000.00	2.15	40,000	MARUBENI CORP	JPY	30,880,000.00	0.18
423,000	DIC CORP	JPY	114,633,000.00	0.66	11,100	MAXVALU TOKAI CO LTD	JPY	14,874,000.00	0.09
9,200	DOUTOR NICHIRETS HOLDINGS CO LTD	JPY	15,842,400.00	0.09	268,000	MAZDA MOTOR CORP	JPY	118,421,117.00	0.68
41,000	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	40,508,000.00	0.23	113,100	MAZDA MOTOR CORP	JPY	224,616,600.00	1.30
13,600	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	114,784,000.00	0.66	220,000	MAZDA MOTOR CORP	JPY	226,600,000.00	1.31
163,000	EBARA CORP	JPY	89,650,000.00	0.52	87,000	MAZDA MOTOR CORP	JPY	71,688,000.00	0.41
23,300	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	74,560,000.00	0.43	333,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	187,479,000.00	1.08
30,000	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	82,171,593.00	0.48	53,000	MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	78,493,000.00	0.45
15,600	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	33,664,800.00	0.19	719,420	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	451,076,340.00	2.62
46,100	FUJI OIL CO LTD/OSAKA	JPY	78,600,500.00	0.45	78,900	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	40,949,100.00	0.24
101,000	FURUKAWA-SKY ALUMINUM CORP	JPY	33,229,000.00	0.19	21,300	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	30,373,800.00	0.18
8,700	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	32,059,500.00	0.19	9,000	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	29,655,000.00	0.17
9,000	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	33,255,000.00	0.19	1,734,000	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	369,342,000.00	2.14
19,100	HEIWADO CO LTD	JPY	29,184,800.00	0.17	10,400	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	31,980,000.00	0.18
28,000	HINO MOTORS LTD	JPY	40,432,000.00	0.23	26,100	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	29,910,600.00	0.17
89,000	HIROSHIMA BANK LTD	JPY	37,202,000.00	0.22	5,100	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	38,199,000.00	0.22
4,300	HIS CO LTD	JPY	24,682,000.00	0.14	13,900	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	33,248,800.00	0.19
33,300	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	78,754,500.00	0.46	136,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	30,872,000.00	0.18
68,000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	107,372,000.00	0.62	76,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	164,844,000.00	0.95
52,900	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	116,380,000.00	0.67	109,700	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	110,138,800.00	0.64
72,000	HITACHI KOKUSAI ELECTRIC INC	JPY	84,888,000.00	0.49	34,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	22,474,000.00	0.13
592,000	HITACHI LTD	JPY	383,024,000.00	2.21	28,800	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	31,132,800.00	0.18
64,000	HITACHI METALS LTD	JPY	77,056,000.00	0.45	19,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	16,682,000.00	0.10
161,500	HITACHI ZOSEN CORP	JPY	124,193,500.00	0.72	4,700	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	38,923,804.00	0.23
5,300	HOGY MEDICAL CO LTD	JPY	28,832,000.00	0.17	10,300	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	114,639,000.00	0.66
80,900	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	302,161,500.00	1.75	45,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	75,690,000.00	0.44
8,400	ICOM INC	JPY	19,513,200.00	0.11	127,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	62,484,000.00	0.36
34,000	INPEX CORP	JPY	39,372,000.00	0.23	21,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	18,165,000.00	0.11
51,600	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	75,026,400.00	0.43	21,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	29,505,000.00	0.17
49,000	ISUZU MOTORS LTD	JPY	31,654,000.00	0.18	17,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	28,764,000.00	0.17
24,100	IT HOLDINGS CORP	JPY	29,859,900.00	0.17	564,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	187,812,000.00	1.09
62,000	ITOCHU CORP	JPY	74,524,000.00	0.43	111,200	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	564,896,000.00	3.28
98,000	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	77,812,000.00	0.45	16,500	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	30,013,500.00	0.17
					235,000	NIPPON TELEVISION HOLDINGS INC	JPY	72,850,000.00	0.42
					72,500	NIPPON YUSEN KK	JPY	71,340,000.00	0.41
					38,400	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	74,188,800.00	0.43
					13,200	NS SOLUTIONS CORP	JPY	14,559,600.00	0.08
					306,000	NSD CO LTD	JPY	306,306,000.00	1.77
					10,600	NSK LTD	JPY	35,033,000.00	0.20
					142,400	NTT DATA CORP	JPY	226,700,800.00	1.31
					129,000	NTT DOCOMO INC	JPY	75,594,000.00	0.44
					22,900	OBAYASHI CORP	JPY	81,638,500.00	0.47

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
16,800	OILES CORP	JPY	37,850,400.00	0.22
173,000	OJI PAPER CO	JPY	79,580,000.00	0.46
190,200	ORIX CORP	JPY	303,369,000.00	1.75
26,800	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	51,831,200.00	0.30
78,700	PANASONIC CORP	JPY	74,607,600.00	0.43
39,600	POCKET CARD CO LTD	JPY	33,224,400.00	0.19
71,000	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	30,743,000.00	0.18
772,400	RESONA HOLDINGS INC	JPY	387,744,800.00	2.24
8,700	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	77,169,000.00	0.45
68,000	SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	34,068,000.00	0.20
126,000	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	75,348,000.00	0.44
50,400	SCSK CORP	JPY	118,944,000.00	0.69
5,200	SECOM CO LTD	JPY	31,928,000.00	0.18
40,000	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	40,000,000.00	0.23
86,000	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	113,348,000.00	0.66
21,000	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	29,862,000.00	0.17
45,000	SENKO CO LTD	JPY	22,230,000.00	0.13
108,800	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	389,504,000.00	2.26
37,000	SHIKOKU CHEMICALS CORP	JPY	30,673,000.00	0.18
11,800	SHIMACHU CO LTD	JPY	28,721,200.00	0.17
98,000	SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	74,872,000.00	0.43
233,000	SHOWA DENKO KK	JPY	30,989,000.00	0.18
153,400	SKY PERFECT JSAT HOLDINGS INC	JPY	78,387,400.00	0.45
40,500	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	79,501,500.00	0.46
55,700	SONY CORP	JPY	116,858,600.00	0.68
44,500	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	80,011,000.00	0.46
56,500	SUMITOMO CORP	JPY	74,693,000.00	0.43
350,200	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	497,984,400.00	2.89
54,000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	74,844,000.00	0.43
94,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	446,979,000.00	2.59
165,000	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	80,025,000.00	0.46
101,000	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	152,611,000.00	0.88
22,000	SURUGA BANK LTD	JPY	37,114,000.00	0.21
13,500	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	31,752,000.00	0.18
312,000	TAISEI CORP	JPY	150,696,000.00	0.87
113,000	TAIYO NIPPON SANJO CORP	JPY	74,354,000.00	0.43
22,600	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	29,154,424.00	0.17
23,600	T&D HOLDINGS INC	JPY	28,650,400.00	0.17
9,900	TDK CORP	JPY	38,115,000.00	0.22
5,100	TOKAI CORP/GIFU	JPY	13,448,700.00	0.08
23,800	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	76,279,000.00	0.44
55,500	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	32,190,000.00	0.19
33,000	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	29,634,000.00	0.17
41,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	32,431,000.00	0.19
240,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	154,800,000.00	0.90
543,000	TOSHIBA CORP	JPY	238,920,000.00	1.38
128,000	TOSHIBA TEC CORP	JPY	77,312,000.00	0.45
61,000	TOYO INK SC HOLDINGS CO LTD	JPY	31,110,000.00	0.18
178,000	TOYOBO CO LTD	JPY	33,464,000.00	0.19
108,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	678,414,000.00	3.93
19,500	TRANSCOSMOS INC	JPY	33,579,000.00	0.19
105,000	TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	71,820,000.00	0.42
35,100	TV ASAHI CORP	JPY	80,028,000.00	0.46
68,300	XEBIO CO LTD	JPY	151,216,200.00	0.87
58,600	YAMAHA CORP	JPY	82,040,000.00	0.47
50,800	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	112,369,600.00	0.65
10,000	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	36,400,000.00	0.21
56,000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	77,224,000.00	0.45
33,000	YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	31,944,000.00	0.18
			16,821,857,078.00	97.28
			16,821,857,078.00	97.28
Portfel papierów wartościowych ogółem			16,821,857,078.00	97.28

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w JPY	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w JPY		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
178,853,931.38	PLN	5,447,764,798.00	JPY	15/10/2013	5,447,764,798.00	168,624,945.00
110,519,192.37	CZK	558,816,206.00	JPY	15/10/2013	558,816,206.00	11,581,880.00
19,353,340.00	JPY	3,747,901.54	CZK	15/10/2013	19,353,340.00	10,131.00
8,643.00	JPY	64.80	EUR	01/10/2013	8,643.00	36.00
321.32	USD	31,801.00	JPY	01/10/2013	31,801.00	(271.00)
2,877,261.00	JPY	94,868.48	PLN	15/10/2013	2,877,261.00	(101,809.00)
					6,028,852,049.00	180,114,912.00

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 180,114,912.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	16,821,857,078.00	97.28
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	180,114,912.00	1.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	386,845,009.00	2.24
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(95,905,522.00)	(0.56)
Aktywa netto ogółem	17,292,911,477.00	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 JPY	-	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	0.61%
	30/09/2012 JPY	686,039,859.05			
	30/09/2011 JPY	672,815,874.71			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**					
Capitalisation P (JPY)	30/09/2013 JPY	-			
	30/09/2012 JPY	8,682.00			
	30/09/2011 JPY	8,109.00			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	-			
	30/09/2012 EUR	1,629.22			
	30/09/2011 EUR	1,477.92			
Capitalisation X (JPY)	30/09/2013 JPY	-			
	30/09/2012 JPY	8,197.00			
	30/09/2011 JPY	7,694.00			
Distribution P (JPY)	30/09/2013 JPY	-			
	30/09/2012 JPY	33,370.00			
	30/09/2011 JPY	31,169.00			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation P (JPY)	30/09/2013	-			
	30/09/2012	55,986			
	30/09/2011	53,969			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	-			
	30/09/2012	6			
	30/09/2011	1			
Capitalisation X (JPY)	30/09/2013	-			
	30/09/2012	9,833			
	30/09/2011	13,899			
Distribution P (JPY)	30/09/2013	-			
	30/09/2012	3,548			
	30/09/2011	4,108			
Dywidenda					
Distribution P (JPY)	14/12/2010 JPY	50.00			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation P (JPY)	30/09/2013	1.85%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.32%			
Capitalisation X (JPY)	30/09/2013	2.35%			
Distribution P (JPY)	30/09/2013	1.84%			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 20/02/2013

	Noty	
Zysk ogółem		1,353,263.00
Dywidendy		1,352,369.00
Odsetki bankowe		894.00
Koszty ogółem		(5,657,342.00)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,655,745.00)
Oplaty dla depozytariusza	7	(896,084.00)
Podatek od subskrypcji	9	(105,513.00)
Strata z inwestycji netto		(4,304,079.00)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		188,312,672.00
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		6.00
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(14,943,370.00)
Wynik działalności		169,065,229.00
Subskrypcje		84,358,563.00
Odkupy		(939,463,651.05)
Aktywa netto na początek okresu		686,039,859.05
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	160,635,063.22	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	224,566,069.68				
	30/09/2011 USD	235,663,903.55		Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	1,959
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	3,307	
				30/09/2011	4,683	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	4,029.04	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	8,745	
	30/09/2012 USD	4,503.29		30/09/2012	11,210	
	30/09/2011 USD	4,121.07		30/09/2011	13,443	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	16,762.72	Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	4,749	
	30/09/2012 PLN	18,377.89		30/09/2012	229	
	30/09/2011 PLN	16,619.32		30/09/2011	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	273.97	Distribution P (USD)	30/09/2013	5,048	
	30/09/2012 EUR	325.59		30/09/2012	6,296	
	30/09/2011 EUR	288.67		30/09/2011	8,182	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	2,155.69	Dywidenda			
	30/09/2012 USD	2,434.78		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	9.90
	30/09/2011 USD	2,251.28		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	10.00
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013 HUF	39,418.63	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	6.54	
	30/09/2012 HUF	45,122.04				
	30/09/2011 HUF	41,378.92				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	2,036.00	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	2,311.03		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.86%
	30/09/2011 USD	2,147.35		Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.86%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	204.29	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.91%	
	30/09/2012 USD	234.14	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.91%	
	30/09/2011 USD	-	Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	2.40%	
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	1,488.24	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.40%	
	30/09/2012 USD	1,690.59	Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	3.40%	
	30/09/2011 USD	1,572.87	Distribution P (USD)	30/09/2013	1.91%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	143.79%	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	550				
	30/09/2012	2,399				
	30/09/2011	2,961				
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	812				
	30/09/2012	516				
	30/09/2011	395				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	90,220				
	30/09/2012	114,878				
	30/09/2011	131,942				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	43,587				
	30/09/2012	51,507				
	30/09/2011	56,743				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		157,865,292.60
Akcje		157,865,292.60
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		166,829.46
Kontrakty terminowe forward na waluty		166,829.46
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,574,063.43
Pozostałe aktywa	4	2,022,208.74
Aktywa ogółem		163,628,394.23
Zobowiązania bieżące	4	(2,993,331.01)
Zobowiązania ogółem		(2,993,331.01)
Aktywa netto na koniec roku		160,635,063.22

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		5,280,123.09
Dywidendy		5,260,400.54
Odsetki bankowe		740.09
Pozostałe dochody	11	18,982.46
Koszty ogółem		(3,822,085.88)
Oplaty za zarządzanie	5	(3,028,597.14)
Oplaty dla depozytariusza	7	(699,786.56)
Podatek od subskrypcji	9	(91,571.15)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,783.70)
Pozostałe koszty	10	(347.33)
Zysk z inwestycji netto		1,458,037.21
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(17,493,469.04)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(54,621.21)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(153,981.27)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(5,124,360.74)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		156,855.31
Wynik działalności		(21,211,539.74)
Subskrypcje		56,367,860.01
Odkupy		(99,026,181.02)
Podział zysku		(61,145.71)
Aktywa netto na początek roku		224,566,069.68
Aktywa netto na koniec roku		160,635,063.22

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Brazylia				
60,000	ABRIL EDUCACAO SA	BRL	893,780.46	0.56
200,000	ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES SA	BRL	1,191,347.90	0.74
250,000	BANCO ABC BRASIL SA	BRL	1,459,985.18	0.91
500,000	BANCO BRADESCO SA	BRL	6,823,746.10	4.25
300,000	BHG SA - BRAZIL HOSPITALITY GROUP	BRL	1,962,220.08	1.22
400,000	BM&FBOVESPA SA	BRL	2,224,568.18	1.38
300,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	2,708,834.03	1.69
50,700	BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES E ADMINISTRACAO SA	BRL	453,237.80	0.28
40,000	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	970,328.61	0.60
250,000	CCR SA	BRL	1,948,518.68	1.21
130,000	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	5,898,340.11	3.67
220,000	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS ADR	USD	8,437,000.00	5.25
130,000	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	1,123,200.00	0.70
50,000	CIA ENERGETICA DO CEARA	BRL	856,898.99	0.53
72,270	EMBRAER SA ADR	USD	2,346,606.90	1.46
325,000	GERDAU SA	BRL	2,423,575.39	1.51
175,000	INTERNATIONAL MEAL CO HOLDINGS SA	BRL	1,572,291.73	0.98
950,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	13,426,023.67	8.37
617,967	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	2,498,462.75	1.56
200,000	KLABIN SA	BRL	1,047,595.52	0.65
60,000	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	889,467.89	0.55
250,000	MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARIA SA	BRL	3,409,626.92	2.12
900,000	PETROBRAS PN	BRL	6,856,988.84	4.27
500,000	PETROLEO BRASILEIRO SA - PR	BRL	4,123,896.59	2.57
200,000	TECNISA SA	BRL	836,459.20	0.52
125,000	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	2,761,056.58	1.72
100,000	TOTVS SA	BRL	1,684,149.05	1.05
200,000	VALE SA	BRL	3,096,067.02	1.93
700,000	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	9,918,016.22	6.18
			93,842,290.39	58.43
Meksyk				
6,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	5,916,247.27	3.68
125,000	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	773,905.61	0.48
700,000	BOLSA MEXICANA DE VALORES SAB DE CV	MXN	1,663,887.57	1.04
425,000	CEMEX SAB DE CV ADR	USD	4,751,500.00	2.96
16,050	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	USD	2,021,979.00	1.26
1,250,000	COMPARTAMOS SAB DE CV	MXN	2,315,069.79	1.44
50,000	CONTROLADORA VUELA CIA DE AVIACION SAB DE CV ADR	USD	725,000.00	0.45
58,700	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	5,699,183.00	3.55
429,863	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV	MXN	1,427,025.97	0.89
550,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	3,407,691.58	2.12
1,300,000	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	3,870,249.74	2.41
130,000	GRUPO TELEvisa SAB ADR	USD	3,633,500.00	2.26
300,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	1,152,938.94	0.72
300,000	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	1,300,617.23	0.81
600,000	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1,561,561.11	0.97
			40,220,356.81	25.04
Chile				
750,000	BESALCO SA	CLP	1,043,063.63	0.65

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,275,000	CRUZ BLANCA SALUD SA	CLP	937,267.17	0.58
4,000,000	EMPRESAS LA POLAR SA	CLP	778,820.84	0.48
250,000	SACI FALABELLA	CLP	2,404,013.31	1.51
300,000	SONDA SA	CLP	802,264.94	0.50
750,000	VINA CONCHA Y TORO SA	CLP	1,404,321.26	0.87
			7,369,751.15	4.59
Kanada				
1,100,000	CB GOLD INC	CAD	240,782.18	0.15
450,000	GRAN TIERRA ENERGY INC	CAD	3,200,214.03	1.99
450,000	MBAC FERTILIZER CORP	CAD	998,151.57	0.62
250,000	RIO ALTO MINING LTD	CAD	501,021.50	0.31
1,000,000	TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	1,293,900.18	0.81
			6,234,069.46	3.88
Peru				
34,500	CREDICORP LTD	USD	4,431,870.00	2.76
2,000,000	FERREYCORP SAA	PEN	1,301,830.47	0.81
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	0.45	0.00
			5,733,700.92	3.57
Kolumbia				
195,139,984	BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	COP	2,385,123.87	1.48
			2,385,123.87	1.48
Stany Zjednoczone				
200,000	YAMANA GOLD INC	USD	2,080,000.00	1.29
			2,080,000.00	1.29
			157,865,292.60	98.28

Portfel papierów wartościowych ogółem 157,865,292.60 98.28

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangazowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD

Kontrakty terminowe forward na waluty

14,623,339.64	PLN	4,508,434.94	USD	15/10/2013	4,508,434.94	172,444.75
0.18	EUR	0.24	USD	01/10/2013	0.24	0.00
172,727.39	USD	557,152.88	PLN	15/10/2013	172,727.39	(5,615.29)
					4,681,162.57	166,829.46

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 166,829.46

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	157,865,292.60	98.28
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	166,829.46	0.10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,574,063.43	2.22
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(971,122.27)	(0.60)
Aktywa netto ogółem	160,635,063.22	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	112,213,653.04	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	1,222.49
	30/09/2012 USD	127,863,056.03		30/09/2012 EUR	1,186.15
	30/09/2011 USD	125,572,723.82		30/09/2011 EUR	1,149.66
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	4,361.60	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.16
	30/09/2012 EUR	4,421.81		30/09/2012	782
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	1,032.92	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	34,821
	30/09/2012 USD	995.24		30/09/2012	35,647
	30/09/2011 USD	926.15		30/09/2011	34,177
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	183.28	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	41,648
	30/09/2012 EUR	187.76		30/09/2012	71,658
	30/09/2011 EUR	169.28		30/09/2011	69,180
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	954.29	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	27,259
	30/09/2012 USD	929.14		30/09/2012	31,525
	30/09/2011 USD	873.62		30/09/2011	38,010
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	369.61	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	25,838
	30/09/2012 EUR	358.41		30/09/2012	24,662
	30/09/2011 EUR	345.97		30/09/2011	27,823
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	1,086.71	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1,593
	30/09/2012 EUR	1,118.83		30/09/2012	2,023
	30/09/2011 EUR	1,013.67		30/09/2011	2,832
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013 HUF	43,028.82	Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	963
	30/09/2012 HUF	42,459.61		30/09/2012	1,291
	30/09/2011 HUF	39,594.86		30/09/2011	1,833
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	895.78	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	17,042
	30/09/2012 USD	876.49		30/09/2012	20,546
	30/09/2011 USD	828.18		30/09/2011	21,468
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	6,937.07	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	6,604
	30/09/2012 CZK	6,864.67		30/09/2012	6,641
	30/09/2011 CZK	6,700.51		30/09/2011	9,030
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2013 EUR	230.02	Capitalisation Y (EUR)	30/09/2013	163
	30/09/2012 EUR	239.03		30/09/2012	0.52
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	-
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	237.82	Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	2,125
	30/09/2012 USD	235.04		30/09/2012	975
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	3,876.34	Distribution P (USD)	30/09/2013	869
	30/09/2012 USD	3,783.19		30/09/2012	971
	30/09/2011 USD	3,564.53		30/09/2011	1,088

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1,716
	30/09/2012	1,683
	30/09/2011	1,920

Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	9.20
Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	7.50
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	15.00
Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	2.25
Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	4.50

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.89%
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.89%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.94%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.39%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	2.39%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.39%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.45%
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2013	3.39%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	3.38%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.89%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.94%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	17.71%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		107,660,313.63
Akcje		107,660,313.63
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		64,574.62
Kontrakty terminowe forward na waluty		64,574.62
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,140,808.95
Pozostałe aktywa	4	1,941,048.45
Aktywa ogółem		116,806,745.65
Zobowiązania bieżące	4	(4,593,092.61)
Zobowiązania ogółem		(4,593,092.61)
Aktywa netto na koniec roku		112,213,653.04

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		2,870,404.62
Dywidendy		2,742,880.71
Odsetki bankowe		1,347.94
Pozostałe dochody	11	126,175.97
Koszty ogółem		(1,849,841.42)
Opłaty za zarządzanie	5	(1,495,960.06)
Opłaty dla depozytariusza	7	(312,939.21)
Podatek od subskrypcji	9	(40,858.50)
Odsetki bankowe (koszty)		(83.65)
Zysk z inwestycji netto		1,020,563.20
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(13,581,682.64)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		688,267.63
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(24,808.11)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		15,706,235.21
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		188,214.91
Wynik działalności		3,996,790.20
Subskrypcje		67,189,846.46
Odkupy		(86,822,039.71)
Podział zysku		(13,999.94)
Aktywa netto na początek roku		127,863,056.03
Aktywa netto na koniec roku		112,213,653.04

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
16,994	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,811,050.58	1.61
10,791	ASHLAND INC	USD	997,951.68	0.89
17,940	CELANESE CORPORATION SER A	USD	947,052.60	0.84
9,698	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2,044,629.34	1.82
59,786	DOW CHEMICAL CO	USD	2,295,782.40	2.05
49,644	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	2,907,152.64	2.59
20,262	FMC CORP	USD	1,453,190.64	1.30
78,579	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,599,393.32	2.32
40,082	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,795,673.60	1.60
23,699	KBR INC	USD	773,535.36	0.69
50,802	KRATON PERFORMANCE POLYMERS INC	USD	995,211.18	0.89
32,637	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	2,390,007.51	2.13
61,673	MONSANTO CO	USD	6,436,811.01	5.73
14,116	POLYPORE INTERNATIONAL INC	USD	578,332.52	0.52
43,708	UNITED STATES STEEL CORP	USD	899,947.72	0.80
			28,925,722.10	25.78
Wielka Brytania				
227,010	AFRICAN MINERALS LTD	GBP	827,144.97	0.74
89,673	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1,188,596.68	1.06
144,518	BHP BILLITON PLC	GBP	4,259,390.51	3.80
26,101	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,122,214.30	1.00
239,952	DS SMITH PLC	GBP	1,119,105.40	1.00
48,490	FRESNILLO PLC	GBP	764,045.38	0.68
152,339	REXAM PLC	GBP	1,188,096.47	1.06
176,012	RIO TINTO PLC	GBP	8,616,572.63	7.67
286,475	SYNTHOMER PLC	GBP	1,104,587.83	0.98
			20,189,754.17	17.99
Kanada				
22,302	AGRIUM INC	CAD	1,878,280.12	1.67
111,357	BARRICK GOLD CORP	CAD	2,077,855.10	1.85
123,547	ELDORADO GOLD CORP	CAD	835,345.51	0.74
104,468	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	1,949,310.48	1.74
89,834	GOLDCORP INC	CAD	2,342,203.72	2.09
79,260	IAMGOLD CORP	CAD	379,374.65	0.34
186,716	KINROSS GOLD CORP	CAD	942,753.23	0.84
92,229	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	2,890,063.32	2.58
19,321	TECK RESOURCES LTD	CAD	520,289.21	0.46
			13,815,475.34	12.31
Niemcy				
44,658	BASF SE	EUR	4,285,997.24	3.82
23,127	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1,784,747.26	1.59
22,320	LINDE AG	EUR	4,423,251.66	3.95
9,936	WACKER CHEMIE AG	EUR	981,167.74	0.87
			11,475,163.90	10.23
Japonia				
84,000	AIR WATER INC	JPY	1,238,705.73	1.10
94,700	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	1,523,885.86	1.36
75,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	869,808.92	0.78
307,000	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	1,041,844.59	0.93
15,200	NITTO DENKO CORP	JPY	989,839.49	0.88

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
433,000	SHOWA DENKO KK	JPY	586,894.27	0.52
329,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	2,162,598.73	1.93
334,000	UBE INDUSTRIES	JPY	629,707.01	0.56
			9,043,284.60	8.06
Australia				
70,820	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	695,312.48	0.62
179,821	BHP BILLITON LTD	AUD	6,009,381.29	5.35
			6,704,693.77	5.97
Szwajcaria				
9,133	SYNGENTA AG	CHF	3,730,970.64	3.32
			3,730,970.64	3.32
Francja				
11,027	ARKEMA SA	EUR	1,229,213.61	1.10
29,248	LAFARGE SA	EUR	2,038,569.15	1.81
			3,267,782.76	2.91
Luksemburg				
152,159	ARCELORMITTAL	EUR	2,092,655.48	1.86
			2,092,655.48	1.86
Holandia				
30,158	AKZO NOBEL NV	EUR	1,982,995.50	1.77
			1,982,995.50	1.77
Belgia				
62,685	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	84.86	0.00
7,954	SOLVAY	EUR	1,193,514.41	1.07
24,488	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	621,859.87	0.55
375	UMICORE-STRIP VVPR	EUR	0.51	0.00
			1,815,459.65	1.62
Jersey				
324,352	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	1,768,535.67	1.58
			1,768,535.67	1.58
Irlandia				
67,424	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,526,921.95	1.36
			1,526,921.95	1.36
Austria				
27,608	VOESTALPINE AG	EUR	1,320,898.10	1.18
			1,320,898.10	1.18
			107,660,313.63	95.94

Portfel papierów wartościowych ogółem 107,660,313.63 95.94

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
46,764,890.04	2,388,539.98	15/10/2013	2,388,539.98	71,353.64
764,981.94	1,096,577.14	31/10/2013	1,032,151.87	12,391.27
3,562,832.30	4,813,550.34	31/10/2013	4,813,550.34	9,639.29

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
1,518,531.52 EUR	2,110,824.02 CAD	31/10/2013	2,049,301.41	3,679.09
25,684.52 CHF	20,894.80 EUR	31/10/2013	28,192.22	124.67
16.20 EUR	129.52 NOK	31/10/2013	21.86	0.42
632.86 CZK	24.49 EUR	31/10/2013	32.99	0.14
0.23 EUR	0.31 USD	01/10/2013	0.31	0.00
1.13 NOK	0.14 EUR	31/10/2013	0.19	0.00
5.59 HUF	0.02 EUR	31/10/2013	0.03	0.00
2.15 EUR	644.97 HUF	31/10/2013	2.90	(0.02)
40.39 EUR	1,049.76 CZK	31/10/2013	54.49	(0.54)
9,508.52 AUD	6,609.15 EUR	31/10/2013	8,931.83	(74.85)
100,408.25 CAD	72,184.22 EUR	31/10/2013	97,488.47	(107.73)
63,099.72 USD	1,225,788.73 CZK	15/10/2013	63,099.72	(1,378.35)
412,269.93 EUR	507,007.08 CHF	31/10/2013	556,255.19	(2,717.02)
975,530.17 EUR	130,174,844.00 JPY	31/10/2013	1,316,234.07	(6,240.76)
2,285,010.87 EUR	1,924,289.92 GBP	31/10/2013	3,083,050.88	(22,094.63)
			15,436,908.75	64,574.62
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			64,574.62	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	107,660,313.63	95.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	64,574.62	0.06
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,140,808.95	6.36
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,652,044.16)	(2.36)
Aktywa netto ogółem	112,213,653.04	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	70,584,867.60	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	41,315,853.57				
	30/09/2011 USD	35,761,165.49		Capitalisation P (USD)	30/09/2013	9,065
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	8,304	
				30/09/2011	14,254	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	9,316.97	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	7,664
	30/09/2012 EUR	7,140.68		30/09/2012	4,359	
	30/09/2011 EUR	6,289.82		30/09/2011	3,955	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	7,310.87	Distribution I (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	5,323.70		30/09/2012	1,000	
	30/09/2011 USD	4,976.32		30/09/2011	1,000	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	-	Distribution P (EUR)	30/09/2013	48	
	30/09/2012 PLN	-		30/09/2012	22	
	30/09/2011 PLN	18,178.83		30/09/2011	4	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	442.94	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	342.19		Distribution I (USD)	14/12/2012 USD	143.80
	30/09/2011 EUR	303.06		Distribution I (USD)	14/12/2011 USD	63.80
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	342.99		Distribution I (USD)	14/12/2010 USD	138.61
	30/09/2012 USD	251.75		Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	31.05
	30/09/2011 USD	237.18		Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	6.45
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	433.06		Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	20.60
	30/09/2012 EUR	336.25	Oplaty bieżące w % *	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	1.10%
	30/09/2011 EUR	298.52		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	1.10%
Distribution I (USD)	30/09/2013 USD	-		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.88%
	30/09/2012 USD	4,519.82		Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.87%
	30/09/2011 USD	4,290.18		Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,618.24		Distribution I (USD)	30/09/2013	1.11%
	30/09/2012 EUR	1,282.24		Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.91%
	30/09/2011 EUR	1,144.77	Współczynnik obrotu portfela w % *	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(158.09%)
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013		1,798		
		30/09/2012	1,168			
	30/09/2011	819				
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	2,012				
	30/09/2012	3,260				
	30/09/2011	2,482				
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	4				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	42,510				
	30/09/2012	14,390				
	30/09/2011	17,073				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		39,515,081.64
Akcje		39,515,081.64
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		26,878,635.72
Warranty i prawa poboru		26,878,635.72
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,708,248.09
Pozostałe aktywa	4	7,462,098.09
Aktywa ogółem		76,564,063.54
Kredyty w rachunkach bieżących		(1,804,893.15)
Zobowiązania bieżące	4	(4,165,998.12)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(8,304.67)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(8,304.67)
Zobowiązania ogółem		(5,979,195.94)
Aktywa netto na koniec roku		70,584,867.60

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		2,391,212.71
Dywidendy		2,357,680.43
Odsetki bankowe		1,048.39
Pozostałe dochody	11	32,483.89
Koszty ogółem		(860,069.63)
Oplaty za zarządzanie	5	(667,487.82)
Oplaty dla depozytariusza	7	(170,263.52)
Podatek od subskrypcji	9	(15,223.96)
Odsetki bankowe (koszty)		(7,094.33)
Zysk z inwestycji netto		1,531,143.08
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,793,853.59
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,100,299.64
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		57,341.78
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		6,562,932.01
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		3,313,240.29
Wynik działalności		17,358,810.39
Subskrypcje		97,102,179.54
Odkupy		(85,047,842.02)
Podział zysku		(144,133.88)
Aktywa netto na początek roku		41,315,853.57
Aktywa netto na koniec roku		70,584,867.60

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Zjednoczone Emiraty Arabskie				
1,933,146	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	3,068,443.94	4.35
6,850,925	RAS AL KHAIMAH CERAMICS	AED	5,036,141.93	7.13
3,095,546	UNION NATIONAL BANK PJSC/ABU DHABI	AED	4,298,257.42	6.09
			12,402,843.29	17.57
Katar				
62,457	AL MEERA CONSUMER GOODS CO	QAR	2,264,208.84	3.20
28,761	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	540,283.26	0.77
48,500	GULF INTERNATIONAL SERVICES OSC	QAR	667,330.38	0.95
34,270	INDUSTRIES QATAR QSC	QAR	1,410,838.06	2.00
47,024	OOREDOO QSC	QAR	1,805,461.24	2.56
45,650	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	1,978,377.71	2.80
37,600	QATAR NATIONAL BANK SAQ	QAR	1,722,444.83	2.44
71,283	QATAR NAVIGATION	QAR	1,572,037.65	2.23
			11,960,981.97	16.95
Kuwejt				
258,497	MABANEE CO SAKC	KWD	1,041,663.41	1.48
680,000	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO KSC	KWD	1,730,646.87	2.45
585,000	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	1,902,439.02	2.69
			4,674,749.30	6.62
Egipt				
1,565,488	EGYPTIAN FINANCIAL GROUP-HERMES HOLDING	EGP	1,678,716.16	2.37
2,615,500	GLOBAL TELECOM HOLDING	EGP	1,662,309.64	2.36
			3,341,025.80	4.73
Oman				
1,026,385	OMANI QATARI TELECOMMUNICATIONS CO SAOG	OMR	1,391,618.10	1.97
1,057,855	RENAISSANCE SERVICES SAOG	OMR	1,796,979.66	2.55
			3,188,597.76	4.52
Wielka Brytania				
370,986	NMC HEALTH PLC	GBP	1,963,932.55	2.78
269,393	ORASCOM TELECOM HOLDING SAE	USD	845,624.63	1.20
			2,809,557.18	3.98
Maroko				
200,409	DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA SA	MAD	1,137,326.34	1.61
			1,137,326.34	1.61
			39,515,081.64	55.98
Portfel papierów wartościowych ogółem			39,515,081.64	55.98

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
525,829.09	710,873.60	EUR USD	01/10/2013	710,873.60	915.33
97,900.26	132,088.01	EUR USD	02/10/2013	132,088.01	434.75
77,183.62	57,092.28	USD EUR	01/10/2013	77,183.62	(99.39)
2,903,171.04	2,151,756.24	USD EUR	02/10/2013	2,903,171.04	(9,555.36)
				3,823,316.27	(8,304.67)
Warranty					
80,750	MS BV 28/09/2015 SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		USD	2,062,080.45	
454,900	JP MORGAN CHASE 01/06/2018 ALINMA BANK		USD	1,704,200.97	
52,614	CREDIT SUISSE/NASSAU 22/02/2016 UNITED ELECTRONICS CO		USD	1,676,518.80	
62,000	DEUTSCHE BANK 27/03/2017 AL TAYYAR TRAVEL GROUP		USD	1,496,166.64	
100,000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 26/01/2015 SAUDI PHARMACEUTICAL INDUSTR.		USD	1,408,100.00	
100,830	HSBC BANK PLC 13/08/2014 SAMBA FINANCIAL GROUP		USD	1,404,824.06	
54,000	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP 08/02/2016 SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		USD	1,385,907.30	
186,661	HSBC BANK PLC 27/03/2015 SAUDI IND INVEST		USD	1,304,069.74	
164,800	MS BV 09/05/2014 SAUDI IND INVEST		USD	1,151,325.76	
120,538	MS BV 11/12/2013 BANQUE SAUDI FRANSI		USD	1,099,234.24	
64,000	JP MORGAN CHASE 08/02/2016 YANBU NATIONAL PETROCHEM		USD	1,062,328.32	
45,500	CREDIT SUISSE/NASSAU 19/08/2015 AL MOUWASAT MEDICAL SERVICES		USD	994,866.60	
250,000	HSBC BANK PLC 07/01/2016 ALINMA BANK		USD	933,275.00	
71,036	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 03/11/2014 ASTRA INDUSTRIAL GROUP		USD	860,459.07	
40,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 23/09/2015 AL RAJHI BANK		USD	823,944.00	
39,700	HSBC BANK PLC 22/08/2016 AL RAJHI BANK		USD	815,128.34	
57,100	CREDIT SUISSE/NASSAU 22/02/2016 SAMBA FINANCIAL GROUP		USD	795,540.04	
33,700	DEUTSCHE BANK 11/02/2016 AL MOUWASAT MEDICAL SERVICES		USD	736,857.58	
75,173	CREDIT SUISSE/NASSAU 16/09/2015 BANQUE SAUDI FRANSI		USD	685,532.66	
40,500	CREDIT SUISSE/NASSAU 21/10/2015 SAUDI IND INVEST		USD	491,366.25	
32,850	JP MORGAN CHASE 29/01/2018 SAMBA FINANCIAL GROUP		USD	457,676.06	
19,400	MS & CO INTERNATIONAL PLC 06/08/2014 AL RAJHI BANK		USD	397,614.64	
20,850	DEUTSCHE BANK 27/09/2016 YANBU NATIONAL PETROCHEM		USD	346,086.86	
13,300	CREDIT SUISSE/NASSAU 07/10/2015 SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		USD	341,344.50	
13,000	HSBC BANK PLC 02/07/2015 AL TAYYAR TRAVEL GROUP		USD	312,850.20	
83,000	MS BV 03/02/2014 ALINMA BANK		USD	309,399.10	
41,000	DEUTSCHE BANK 27/09/2016 SAUDI IND INVEST		USD	287,528.90	
38,300	JP MORGAN CHASE 15/08/2018 SAUDI IND INVEST		USD	267,567.63	
19,128	DEUTSCHE BANK 27/09/2016 SAMBA FINANCIAL GROUP		USD	266,498.95	
63,000	DEUTSCHE BANK 27/09/2016 ALINMA BANK		USD	236,024.46	
12,250	MS BV 19/10/2015 SAUDI PHARMACEUTICAL INDUSTR.		USD	173,121.90	
19,000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 17/10/2014 BANQUE SAUDI FRANSI		USD	171,969.00	
8,000	JP MORGAN CHASE 10/01/2018 SAUDI PHARMACEUTICAL INDUSTR.		USD	113,058.32	
3,000	HSBC BANK PLC 22/12/2014 UNITED ELECTRONIC CO		USD	96,394.80	
3,500	DEUTSCHE BANK 27/09/2016 SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		USD	89,827.36	
3,820	HSBC BANK PLC 24/09/2015 SAUDI PHARMACEUTICAL INDUSTR.		USD	53,986.53	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

*(denominowane w USD)***Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013**

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
5,222	HSBC BANK PLC 23/02/2015 BANQUE SAUDI FRANSI	USD	47,482.60
950	HSBC BANK PLC 09/03/2015 YANBU NATIONAL PETROCHEM	USD	15,705.88
87	UNITED ELECTRONICS CO 21/05/2018 UNITED ELECTRONIC CO	USD	2,772.21
			26,878,635.72
	Finansowe instrumenty pochodne ogółem		26,870,331.05

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	39,515,081.64	55.98
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	26,870,331.05	38.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,708,248.09	3.84
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,491,206.82	2.11
Aktywa netto ogółem	70,584,867.60	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	124,561,546.27	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	86,738,296.49		Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	5.00
	30/09/2011 EUR	72,221,417.80		Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	6.00
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Oplaty bieżące w % *			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.89%	
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.88%	
	30/09/2011 EUR	4,102.88	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.39%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	663.91	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.42%	
	30/09/2012 EUR	534.41	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.89%	
	30/09/2011 EUR	420.17	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(76.48%)	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	167.91				
	30/09/2012 USD	128.46				
	30/09/2011 USD	105.31				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	622.41				
	30/09/2012 EUR	503.54				
	30/09/2011 EUR	397.87				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	148.27				
	30/09/2012 USD	113.99				
	30/09/2011 USD	93.86				
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	2,995.80				
	30/09/2012 EUR	2,411.47				
	30/09/2011 EUR	1,900.64				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	55				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	107,634				
	30/09/2012	102,421				
	30/09/2011	115,336				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	21,241				
	30/09/2012	5,752				
	30/09/2011	5,613				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	64,964				
	30/09/2012	47,911				
	30/09/2011	44,264				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	726				
	30/09/2012	634				
	30/09/2011	16				
Distribution P (EUR)	30/09/2013	3,323				
	30/09/2012	3,006				
	30/09/2011	2,884				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		119,004,950.03
Akcje		119,004,950.03
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,156.96
Kontrakty terminowe forward na waluty		1,156.96
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,977,795.02
Pozostałe aktywa	4	1,378,981.23
Aktywa ogółem		125,362,883.24
Zobowiązania bieżące	4	(801,336.97)
Zobowiązania ogółem		(801,336.97)
Aktywa netto na koniec roku		124,561,546.27

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		1,975,873.10
Dywidendy		1,831,609.49
Pozostałe dochody	11	144,263.61
Koszty ogółem		(2,297,647.22)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,893,989.60)
Oplaty dla depozytariusza	7	(343,899.53)
Podatek od subskrypcji	9	(58,973.17)
Odsetki bankowe (koszty)		(784.92)
Strata z inwestycji netto		(321,774.12)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		1,673,944.64
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		135,793.40
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		9,002.91
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		21,248,380.32
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,156.96
Wynik działalności		22,746,504.11
Subskrypcje		82,277,609.86
Odkupy		(67,200,864.19)
Aktywa netto na początek roku		86,738,296.49
Aktywa netto na koniec roku		124,561,546.27

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Francja				
38,551	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	5,587,967.45	4.49
58,707	KERING	EUR	9,724,814.55	7.80
15,840	LAURENT-PERRIER	EUR	1,049,558.40	0.84
19,737	L'OREAL SA	EUR	2,505,612.15	2.01
57,233	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	8,333,124.80	6.69
54,495	PERNOD-RICARD SA	EUR	5,002,096.05	4.02
45,133	REMY COINTREAU SA	EUR	3,555,126.41	2.85
			35,758,299.81	28.70
Stany Zjednoczone				
52,169	COACH INC	USD	2,101,559.17	1.69
94,369	ESTEE LAUDER COS INC	USD	4,873,041.85	3.91
94,524	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	5,203,655.66	4.17
25,800	NORDSTROM INC	USD	1,071,148.38	0.86
54,478	PVH CORP	USD	4,776,710.24	3.83
45,089	TIFFANY & CO	USD	2,552,150.98	2.05
			20,578,266.28	16.51
Szwajcaria				
138,372	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	10,241,922.79	8.22
37,863	DUFREY AG	CHF	4,206,869.22	3.38
12,516	SWATCH GROUP AG	CHF	5,951,050.30	4.78
			20,399,842.31	16.38
Niemcy				
51,410	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4,085,552.70	3.28
86,269	DAIMLER AG	EUR	4,970,819.78	3.99
50,055	HUGO BOSS AG	EUR	4,786,259.10	3.84
54,026	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	3,490,079.60	2.80
			17,332,711.18	13.91
Hongkong				
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
14,310,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	954,203.67	0.77
848,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	4,394,385.58	3.52
7,145,600	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	1,266,062.23	1.02
862,000	SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	1,052,685.64	0.85
			7,667,337.12	6.16
Wielka Brytania				
216,516	DIAGEO PLC	GBP	5,089,794.93	4.09
61,602	MULBERRY GROUP PLC	GBP	708,584.81	0.57
			5,798,379.74	4.66
Makau				
1,099,702	SANDS CHINA LTD	HKD	5,028,282.40	4.04
			5,028,282.40	4.04
Włochy				
507,200	PRADA SPA	HKD	3,531,831.94	2.84
			3,531,831.94	2.84

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Panama				
66,085	CARNIVAL CORP	USD	1,593,480.15	1.28
			1,593,480.15	1.28
Kambodża				
2,110,000	NAGACORP LTD	HKD	1,316,519.10	1.06
			1,316,519.10	1.06
			119,004,950.03	95.54
Portfel papierów wartościowych ogółem			119,004,950.03	95.54

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
92,525.31	EUR	123,692.00	USD	06/11/2013	92,525.31	1,156.96
0.04	USD	0.03	EUR	01/10/2013	0.03	0.00
					92,525.34	1,156.96
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					1,156.96	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	119,004,950.03	95.54
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,156.96	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,977,795.02	4.00
Pozostałe aktywa i zobowiązania	577,644.26	0.46
Aktywa netto ogółem	124,561,546.27	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	162,314,369.26	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2012 EUR	137,628,784.97	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	-
	30/09/2011 EUR	65,180,091.09		30/09/2012	-
				30/09/2011	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**					
Capitalisation D (EUR)	30/09/2013 EUR	23.02	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	53,817
	30/09/2012 EUR	20.86		30/09/2012	88,473
	30/09/2011 EUR	16.82		30/09/2011	99,949
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	216.79	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	75,542
	30/09/2012 EUR	194.86		30/09/2012	85,857
	30/09/2011 EUR	155.87		30/09/2011	83,998
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	203.47	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	17,766
	30/09/2012 EUR	184.58		30/09/2012	34,996
	30/09/2011 EUR	149.00		30/09/2011	36,327
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	5,417
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	4,840
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	216.32	Distribution P (EUR)	30/09/2013	11,687
	30/09/2012 EUR	194.51		30/09/2012	2,182
	30/09/2011 EUR	155.65		30/09/2011	1,794
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	172.62	Dywidenda		
	30/09/2012 EUR	156.37	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	3.00
	30/09/2011 EUR	126.05	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.95
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	191.31	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	0.84
	30/09/2012 EUR	174.41			
	30/09/2011 EUR	141.49	Oplaty bieżące w % *		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	5,984.22	Capitalisation D (EUR)	30/09/2013	1.77%
	30/09/2012 EUR	5,339.94	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.95%
	30/09/2011 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.87%
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	718.93	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.99%
	30/09/2012 EUR	655.27	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1.73%
	30/09/2011 EUR	530.77	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.37%
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.22%
Capitalisation D (EUR)	30/09/2013	196,227	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.90%
	30/09/2012	215,655	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(50.67%)
	30/09/2011	244,254			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	283,119			
	30/09/2012	193,679			
	30/09/2011	45,173			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	135,255			
	30/09/2012	169,996			
	30/09/2011	146,265			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		161,266,815.72
Akcje		161,266,815.72
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		13,814.38
Warranty i prawa poboru		13,814.38
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,701,946.35
Pozostałe aktywa	4	9,409,688.89
Aktywa ogółem		172,392,265.34
Zobowiązania bieżące	4	(10,077,896.08)
Zobowiązania ogółem		(10,077,896.08)
Aktywa netto na koniec roku		162,314,369.26

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		3,687,572.78
Dywidendy		3,602,398.16
Pozostałe dochody	11	85,174.62
Koszty ogółem		(1,841,204.17)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,430,292.10)
Oplaty dla depozytariusza	7	(371,032.87)
Podatek od subskrypcji	9	(39,359.06)
Odsetki bankowe (koszty)		(520.14)
Zysk z inwestycji netto		1,846,368.61
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		3,235,787.79
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		4,142.16
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(29,907.67)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		11,584,435.14
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		13,814.38
Wynik działalności		16,654,640.41
Subskrypcje		79,483,205.38
Odkupy		(71,435,527.85)
Podział zysku		(16,733.65)
Aktywa netto na początek roku		137,628,784.97
Aktywa netto na koniec roku		162,314,369.26

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
27,412	ACE LTD	USD	1,894,630.61	1.17	190,293	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,662,994.33	1.02
15,708	ACUITY BRANDS INC	USD	1,067,816.76	0.66	80,439	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,107,617.28	0.68
60,699	ADOBE SYSTEMS INC	USD	2,329,040.79	1.43	83,235	SSE PLC	GBP	1,467,747.00	0.90
25,415	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	2,000,869.17	1.23	87,969	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,558,592.02	0.96
47,758	ALLSTATE CORP	USD	1,783,449.86	1.10	1,018,940	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,632,995.38	1.63
11,128	APPLE INC	USD	3,919,236.14	2.42				19,953,238.77	12.29
76,943	AT&T INC	USD	1,922,367.13	1.18	Japonia				
34,609	BORGWARNER INC	USD	2,592,255.39	1.60	39,800	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,498,190.41	0.92
11,430	BOSTON PROPERTIES INC	USD	902,646.18	0.56	34,800	CANON INC	JPY	820,044.68	0.51
53,283	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,821,694.85	1.12	19,800	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,258,118.57	0.78
29,837	CITRIX SYSTEMS INC	USD	1,556,377.62	0.96	66,900	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,881,181.33	1.15
89,412	CORNING INC	USD	963,706.33	0.59	45,500	HOYA CORP	JPY	794,375.94	0.49
48,866	CVS CAREMARK CORP	USD	2,048,642.93	1.26	41,900	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	657,078.46	0.40
26,212	DEERE & CO	USD	1,576,031.23	0.97	60,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,308,168.67	0.81
19,249	DEVON ENERGY CORP	USD	821,351.34	0.51	354,700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,674,336.19	1.03
11,347	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	522,398.73	0.32	69,900	NTT DOCOMO INC	JPY	837,788.08	0.52
42,647	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2,038,385.77	1.26	16,500	SOFTBANK CORP	JPY	843,466.14	0.52
10,177	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,189,453.09	0.73	32,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,175,292.73	0.72
29,354	HESS CORP	USD	1,677,123.60	1.03				12,748,041.20	7.85
77,125	INTEL CORP	USD	1,305,880.40	0.80	Francja				
12,469	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,705,765.46	1.05	62,729	AXA SA	EUR	1,074,234.13	0.66
47,512	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,042,747.59	1.88	24,697	BNP PARIBAS SA	EUR	1,234,850.00	0.76
89,652	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,423,419.55	2.12	115,819	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	944,040.67	0.58
70,746	LOWE'S COS INC	USD	2,488,248.11	1.53	28,276	DANONE	EUR	1,573,276.64	0.97
46,518	MARATHON OIL CORP	USD	1,198,646.50	0.74	31,584	SANOFI	EUR	2,367,852.48	1.47
22,301	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,059,653.77	0.65	30,930	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1,933,434.30	1.19
28,924	MCDONALD'S CORP	USD	2,055,758.90	1.27	4,264	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	782,017.60	0.48
29,646	METLIFE INC	USD	1,028,241.94	0.63				9,909,705.82	6.11
91,334	MICROSOFT CORP	USD	2,247,505.29	1.38	Niemcy				
24,952	NOBLE CORP	USD	696,219.14	0.43	24,254	ADIDAS AG	EUR	1,944,685.72	1.21
55,717	NORTHEAST UTILITIES	USD	1,697,873.34	1.05	17,254	BASF SE	EUR	1,223,308.60	0.75
68,878	NVIDIA CORP	USD	791,742.09	0.49	18,649	BEIERSDORF AG	EUR	1,224,120.36	0.75
34,563	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,388,374.41	1.47	16,775	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,540,280.50	0.95
35,944	OMNICOM GROUP INC	USD	1,684,547.23	1.04	7,465	LINDE AG	EUR	1,092,876.00	0.67
47,310	PEPSICO INC/NC	USD	2,778,521.04	1.71	32,957	SAP AG	EUR	1,801,759.19	1.11
54,268	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3,030,412.68	1.88				8,827,030.37	5.44
73,928	SPECTRA ENERGY CORP	USD	1,869,431.12	1.15	Szwajcaria				
52,380	ST JUDE MEDICAL INC	USD	2,075,620.14	1.28	48,634	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	1,097,409.58	0.68
43,947	US BANCORP	USD	1,187,590.04	0.73	57,971	NESTLE SA	CHF	2,995,548.83	1.84
17,356	VF CORP	USD	2,552,145.53	1.57	45,486	NOVARTIS AG	CHF	2,582,662.36	1.59
44,755	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	506,847.52	0.31	9,790	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,950,740.83	1.20
25,631	WELLPOINT INC	USD	1,583,132.94	0.98				8,626,361.60	5.31
76,288	WELLS FARGO & CO	USD	2,328,681.83	1.43	Hongkong				
			77,354,484.08	47.67	48,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	396,656.09	0.24
Wielka Brytania					356,811	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	900,715.25	0.55
181,578	ARM HOLDINGS PLC	GBP	2,141,844.21	1.33	257,000	HYSAN DEVELOPMENT CO LTD	HKD	847,056.99	0.52
217,417	AVIVA PLC	GBP	1,032,078.90	0.64	483,396	LI & FUNG LTD	HKD	519,416.28	0.32
151,072	BG GROUP PLC	GBP	2,133,524.85	1.31	171,500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	1,132,141.65	0.71
58,473	BHP BILLITON PLC	GBP	1,273,135.12	0.78				3,795,986.26	2.34
203,547	BT GROUP PLC	GBP	833,769.87	0.51	Szwecja				
174,495	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,774,392.31	1.09	102,344	ALFA LAVAL AB	SEK	1,825,673.45	1.12
67,816	DIAGEO PLC	GBP	1,594,198.73	0.98	77,312	SKF AB	SEK	1,590,765.50	0.98
67,340	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	740,348.77	0.46				3,416,438.95	2.10
					Kanada				
					27,777	ROGERS COMMUNICATIONS INC	CAD	884,165.89	0.54
					30,217	TECK RESOURCES LTD	CAD	601,118.60	0.37

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
20,353	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1,356,557.67	0.84
			2,841,842.16	1.75
Portugalia				
119,440	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,813,099.20	1.12
274,616	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	914,745.90	0.56
			2,727,845.10	1.68
Holandia				
12,269	FUGRO NV	EUR	553,209.21	0.34
100,781	REED ELSEVIER NV	EUR	1,498,109.57	0.92
			2,051,318.78	1.26
Australia				
83,479	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1,887,346.53	1.16
			1,887,346.53	1.16
Korea Południowa				
3,391	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	1,598,240.31	0.98
			1,598,240.31	0.98
Tajwan				
119,233	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	1,493,880.75	0.92
			1,493,880.75	0.92
Włochy				
687,150	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,047,903.75	0.65
15,411	SAIPEM SPA	EUR	247,500.66	0.15
			1,295,404.41	0.80
Irlandia				
38,355	SHIRE PLC	GBP	1,137,027.64	0.70
			1,137,027.64	0.70
Hiszpania				
136,776	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1,129,769.76	0.70
			1,129,769.76	0.70
Brazylia				
41,322	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	472,853.23	0.29
			472,853.23	0.29
			161,266,815.72	99.35

Portfel papierów wartościowych ogółem 161,266,815.72 99.35

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
136,776	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/10/2013	EUR	13,814.38
			13,814.38
			13,814.38

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 13,814.38

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	161,266,815.72	99.35
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	13,814.38	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,701,946.35	1.05
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(668,207.19)	(0.41)
Aktywa netto ogółem	162,314,369.26	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	185,937,312.99	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	148,325,405.24		Capitalisation P (USD)	30/09/2013	64,463
	30/09/2011 USD	140,525,712.00			30/09/2012	70,894
				30/09/2011	42,258	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	980.29	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	185,032	
	30/09/2012 USD	790.46		30/09/2012	219,445	
	30/09/2011 USD	661.02		30/09/2011	268,705	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1,302	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	1,462	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	2,217	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	904.83	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2,832	
	30/09/2012 USD	737.27		30/09/2012	3,093	
	30/09/2011 USD	622.95		30/09/2011	3,684	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	223.73	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	705	
	30/09/2012 EUR	181.58		30/09/2012	406	
	30/09/2011 EUR	154.97		30/09/2011	974	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	1,358.93	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	1,170.92		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	953.32		30/09/2011	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	850.53	Distribution P (USD)	30/09/2013	1,268	
	30/09/2012 USD	696.51		30/09/2012	1,308	
	30/09/2011 USD	591.44		30/09/2011	1,601	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	10,784.84	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	32,566	
	30/09/2012 CZK	8,904.14		30/09/2012	20,315	
	30/09/2011 CZK	7,670.83		30/09/2011	23,589	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-	Dywidenda			
	30/09/2012 USD	-		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	76.75
	30/09/2011 USD	-				
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	3,356.26	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	72.95	
	30/09/2012 USD	2,814.73	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	49.00	
	30/09/2011 USD	2,453.55	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	15.05	
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	667.93	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	10.90	
	30/09/2012 EUR	557.55				
	30/09/2011 EUR	487.40				
Liczba tytułów uczestnictwa			Opłaty bieżące w % *			
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	33,325	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.84%	
	30/09/2012	27,832	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.87%	
	30/09/2011	50,765	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.93%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.38%	
	30/09/2012	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.39%	
	30/09/2011	-				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.44%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.88%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.93%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	357.01%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		179,663,820.48
Akcje		179,663,820.48
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		105,985.31
Kontrakty terminowe forward na waluty		105,985.31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9,154,579.18
Pozostałe aktywa	4	8,468,550.03
Aktywa ogółem		197,392,935.00
Kredyty w rachunkach bieżących		(57,416.48)
Zobowiązania bieżące	4	(11,398,205.53)
Zobowiązania ogółem		(11,455,622.01)
Aktywa netto na koniec roku		185,937,312.99

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		6,249,335.98
Dywidendy		6,131,266.21
Odsetki bankowe		10,728.77
Pozostałe dochody	11	107,341.00
Koszty ogółem		(2,289,859.00)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,821,316.76)
Oplaty dla depozytariusza	7	(407,495.67)
Podatek od subskrypcji	9	(59,392.10)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,654.47)
Zysk z inwestycji netto		3,959,476.98
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		17,300,609.19
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		3,141,028.67
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		103,523.67
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		3,135,354.47
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		539,700.08
Wynik działalności		28,179,693.06
Subskrypcje		212,813,717.65
Odkupy		(202,901,223.99)
Podział zysku		(480,278.97)
Aktywa netto na początek roku		148,325,405.24
Aktywa netto na koniec roku		185,937,312.99

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
118,012	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	8,618,416.36	4.63
30,603	EQUINIX INC	USD	5,620,240.95	3.02
115,934	INTELSAT SA	USD	2,782,416.00	1.50
287,021	INTERXION HOLDING NV	USD	6,383,347.04	3.43
42,172	LIBERTY GLOBAL PLC	USD	3,346,348.20	1.80
106,987	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	8,608,174.02	4.62
326,130	T-MOBILE US INC	USD	8,469,596.10	4.56
			43,828,538.67	23.56
Wielka Brytania				
1,555,466	BT GROUP PLC	GBP	8,624,787.56	4.64
558,249	TELECITY GROUP PLC	GBP	7,503,435.86	4.04
5,095,286	VODAFONE GROUP PLC	GBP	17,822,821.01	9.58
			33,951,044.43	18.26
Japonia				
49,800	KDDI CORP	JPY	2,557,880.25	1.38
365,650	NTT DOCOMO INC	JPY	5,932,380.13	3.19
208,600	SOFTBANK CORP	JPY	14,434,588.54	7.76
			22,924,848.92	12.33
Niemcy				
1,180,820	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	17,127,037.87	9.21
			17,127,037.87	9.21
Holandia				
278,897	ZIGGO NV	EUR	11,303,215.85	6.08
			11,303,215.85	6.08
Luksemburg				
92,541	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	8,176,272.75	4.39
64,200	SES SA	EUR	1,831,508.73	0.99
			10,007,781.48	5.38
Szwecja				
499,150	TELE2 AB	SEK	6,387,901.48	3.44
			6,387,901.48	3.44
Indie				
1,134,401	BHARTI AIRTEL LTD	INR	5,774,835.85	3.11
			5,774,835.85	3.11
Indonezja				
6,946,500	INDOSAT TBK PT	IDR	2,489,462.44	1.34
8,558,000	XL AXIATA TBK PT	IDR	3,140,889.46	1.69
			5,630,351.90	3.03
Francja				
158,180	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	5,003,992.68	2.69
			5,003,992.68	2.69
Hongkong				
366,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	4,094,118.10	2.20
			4,094,118.10	2.20

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Chiny				
8,106,000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	4,034,629.89	2.17
			4,034,629.89	2.17
Norwegia				
160,104	TELENOR ASA	NOK	3,657,694.58	1.97
			3,657,694.58	1.97
Brazylia				
1,684,183	OI SA ADR	USD	3,098,896.72	1.67
			3,098,896.72	1.67
Singapur				
955,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	2,838,932.06	1.53
			2,838,932.06	1.53
			179,663,820.48	96.63

Portfel papierów wartościowych ogółem 179,663,820.48 96.63

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangazowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
2,033,328.48	EUR 31,100,035,544.00	IDR 31/10/2013	2,743,468.42	81,984.24
5,082,017.61	EUR 43,870,002.24	SEK 31/10/2013	6,856,193.22	54,835.61
19,596,490.71	EUR 26,477,994.39	USD 31/10/2013	26,477,994.39	50,784.62
1,251,193.03	EUR 10,000,275.40	NOK 31/10/2013	1,688,172.18	32,996.35
7,647,088.95	CZK 392,057.42	USD 15/10/2013	392,057.42	10,189.34
2,710,979.27	EUR 28,399,082.93	HKD 31/10/2013	3,657,788.73	7,809.30
990,307.43	EUR 1,672,979.92	SGD 31/10/2013	1,336,172.28	7,272.47
515,234.83	GBP 611,726.78	EUR 31/10/2013	824,556.04	6,040.79
15,182.19	CZK 587.38	EUR 31/10/2013	791.37	3.50
1,038.53	EUR 1,443.37	CAD 31/10/2013	1,401.23	2.74
128.49	EUR 173.36	USD 01/10/2013	173.36	0.57
45.90	ZAR 3.44	EUR 31/10/2013	4.66	(0.12)
1,297.86	EUR 9,680.34	DKK 31/10/2013	1,751.14	(0.52)
584.16	EUR 15,182.19	CZK 31/10/2013	788.18	(7.86)
3,933.26	EUR 4,837.11	CHF 31/10/2013	5,306.95	(25.94)
9,971,628.65	INR 116,647.28	EUR 31/10/2013	159,661.01	(100.46)
2,319,536.89	USD 1,713,491.93	EUR 31/10/2013	2,319,536.89	(105.41)
9,646.30	USD 186,459.91	CZK 15/10/2013	9,646.30	(161.73)
2,098,079.50	EUR 179,870,562.81	INR 31/10/2013	2,830,833.73	(6,352.61)
7,904,127.25	EUR 1,051,925,832.00	JPY 31/10/2013	10,676,157.72	(22,007.52)
12,117,854.09	EUR 10,204,881.17	GBP 31/10/2013	16,350,014.43	(117,172.05)
			76,332,469.65	105,985.31
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				105,985.31

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	179,663,820.48	96.63
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	105,985.31	0.06
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9,154,579.18	4.92
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,987,071.98)	(1.61)
Aktywa netto ogółem	185,937,312.99	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	244,168,232.47	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2012 USD	220,006,823.56			
	30/09/2011 USD	180,372,880.48		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013
				30/09/2012	26,900
				30/09/2011	17,092
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	6,187.11	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1,995,645
	30/09/2012 EUR	5,486.60		30/09/2012	2,143,692
	30/09/2011 EUR	4,066.52		30/09/2011	2,326,754
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	91.45	Capitalisation S (USD)	30/09/2013	129,141
	30/09/2012 USD	77.07		30/09/2012	189,376
	30/09/2011 USD	59.57		30/09/2011	209,985
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	281.37	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	98,952
	30/09/2012 EUR	251.93		30/09/2012	110,493
	30/09/2011 EUR	188.52		30/09/2011	108,828
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	84.11	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	40,704
	30/09/2012 USD	71.57		30/09/2012	43,769
	30/09/2011 USD	55.86		30/09/2011	50,795
Capitalisation S (USD)	30/09/2013 USD	91.76	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	4,358
	30/09/2012 USD	77.36		30/09/2012	3,526
	30/09/2011 USD	59.82		30/09/2011	1,838
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	155.12	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	581
	30/09/2012 EUR	138.70		30/09/2012	581
	30/09/2011 EUR	103.64		30/09/2011	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	78.81	Distribution P (USD)	30/09/2013	44,987
	30/09/2012 USD	67.40		30/09/2012	47,151
	30/09/2011 USD	52.86		30/09/2011	56,157
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	11,477.53	Dywidenda		
	30/09/2012 CZK	9,893.66	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	0.25
	30/09/2011 CZK	7,860.47	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	0.50
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	317.18	Oplaty bieżące w % *		
	30/09/2012 EUR	273.14	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.70%
	30/09/2011 EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.70%
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	70.15	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.66%
	30/09/2012 USD	59.70	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.66%
	30/09/2011 USD	46.82	Capitalisation S (USD)	30/09/2013	0.74%
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1.52%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	2,776	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.16%
	30/09/2012	2,228	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.20%
	30/09/2011	2,251			
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	139			
	30/09/2012	139			
	30/09/2011	179			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

*(denominowane w USD)***Oplaty bieżące w % ***

Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	2.20%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.66%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	216.50%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		240,177,147.76
Akcje		240,177,147.76
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		82,539.48
Kontrakty terminowe forward na waluty		82,539.48
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,814,697.35
Depozyty zabezpieczające		285,767.95
Pozostałe aktywa	4	6,441,806.57
Aktywa ogółem		250,801,959.11
Zobowiązania bieżące	4	(6,585,046.64)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(48,680.00)
Kontrakty terminowe futures		(48,680.00)
Zobowiązania ogółem		(6,633,726.64)
Aktywa netto na koniec roku		244,168,232.47

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		3,984,195.76
Dywidendy		3,974,820.22
Odsetki bankowe		1,212.84
Pozostałe dochody	11	8,162.70
Koszty ogółem		(3,604,816.14)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,840,073.29)
Oplaty dla depozytariusza	7	(662,498.52)
Podatek od subskrypcji	9	(102,244.33)
Zysk z inwestycji netto		379,379.62
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		35,393,220.27
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		259,105.31
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		26,569.84
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		3,426,631.06
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		71,348.89
Wynik działalności		39,556,254.99
Subskrypcje		115,930,681.77
Odkupy		(131,325,527.85)
Aktywa netto na początek roku		220,006,823.56
Aktywa netto na koniec roku		244,168,232.47

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
34,631	ADT CORP	USD	1,408,096.46	0.58	49,395	HOME DEPOT INC	USD	3,746,610.75	1.53
18,054	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	925,267.50	0.38	111,329	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,967,183.43	0.81
1,941	AMAZON.COM INC	USD	606,834.24	0.25	5,802	HUBBELL INC	USD	607,701.48	0.25
10,256	AMERICAN EXPRESS CO	USD	774,533.12	0.32	14,568	INGERSOLL-RAND PLC	USD	946,045.92	0.39
23,193	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2,112,418.44	0.87	113,810	INTEL CORP	USD	2,608,525.20	1.07
5,711	AMGEN INC	USD	639,289.34	0.26	11,960	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2,214,752.80	0.91
19,762	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1,837,668.38	0.75	44,778	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	2,006,054.40	0.82
19,165	APPLE INC	USD	9,136,913.75	3.73	31,969	INTUIT INC	USD	2,119,864.39	0.87
76,594	AT&T INC	USD	2,590,409.08	1.06	29,201	JABIL CIRCUIT INC	USD	633,077.88	0.26
114,111	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,574,731.80	0.64	57,827	JOHNSON & JOHNSON	USD	5,013,022.63	2.04
6,887	B/E AEROSPACE INC	USD	508,398.34	0.21	95,867	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,955,365.23	2.02
20,195	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,292,334.45	0.94	12,811	KLA-TENCOR CORP	USD	779,549.35	0.32
55,269	BEST BUY CO INC	USD	2,072,587.50	0.85	44,231	KRAFT FOODS GROUP INC	USD	2,319,473.64	0.95
33,933	BLACKSTONE GROUP LP	USD	844,592.37	0.35	30,141	KROGER CO	USD	1,215,887.94	0.50
27,358	BOEING CO	USD	3,214,565.00	1.32	41,659	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,749,261.41	0.72
24,563	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,280,960.45	0.52	20,213	LORILLARD INC	USD	905,138.14	0.37
17,264	CELGENE CORP	USD	2,657,447.52	1.09	13,218	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	967,954.14	0.40
87,502	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	2,097,422.94	0.86	47,223	MACY'S INC	USD	2,043,339.21	0.84
4,306	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	907,833.98	0.37	34,277	MARATHON OIL CORP	USD	1,195,581.76	0.49
22,922	CHEVRON CORP	USD	2,785,023.00	1.14	18,206	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,171,009.92	0.48
158,732	CISCO SYSTEMS INC	USD	3,717,503.44	1.52	5,710	MCDONALD'S CORP	USD	549,359.10	0.22
73,815	CITIGROUP INC	USD	3,580,765.65	1.47	16,567	MCKESSON CORP	USD	2,125,546.10	0.87
22,457	CITRIX SYSTEMS INC	USD	1,585,688.77	0.65	18,208	MEDTRONIC INC	USD	969,576.00	0.40
36,239	COCA-COLA CO	USD	1,372,733.32	0.56	70,868	MERCK & CO INC	USD	3,374,025.48	1.38
47,144	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	1,895,660.24	0.78	22,693	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,691,082.36	0.69
84,589	COMCAST CORP	USD	3,819,193.35	1.56	91,320	MICROSOFT CORP	USD	3,041,869.20	1.25
16,670	COMERICA INC	USD	655,297.70	0.27	19,148	MONSANTO CO	USD	1,998,476.76	0.82
8,083	CONOCOPHILLIPS	USD	561,849.33	0.23	34,466	MYLAN INC/PA	USD	1,315,567.22	0.54
11,173	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,286,235.76	0.53	27,061	NASDAQ OMX GROUP INC	USD	868,387.49	0.36
39,859	CSX CORP	USD	1,025,970.66	0.42	48,435	NETAPP INC	USD	2,064,299.70	0.85
10,522	CVS CAREMARK CORP	USD	597,123.50	0.24	14,135	NUCOR CORP	USD	692,897.70	0.28
30,414	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,537,123.56	0.63	27,570	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,578,897.80	1.06
15,874	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	1,340,083.08	0.55	114,734	ORACLE CORP	USD	3,805,726.78	1.56
28,928	DOW CHEMICAL CO	USD	1,110,835.20	0.45	12,030	PEPSICO INC/NC	USD	956,385.00	0.39
28,339	DTE ENERGY CO	USD	1,869,807.22	0.77	146,315	PFIZER INC	USD	4,200,703.65	1.71
6,393	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	498,014.70	0.20	48,942	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	4,237,887.78	1.73
34,282	EDISON INTERNATIONAL	USD	1,579,028.92	0.65	10,679	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	584,568.46	0.24
106,066	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,711,046.96	1.11	64,747	PROCTER & GAMBLE CO	USD	4,894,225.73	1.99
8,219	ENTERGY CORP	USD	519,358.61	0.21	58,651	PROLOGIS INC	USD	2,206,450.62	0.90
12,691	EOG RESOURCES INC	USD	2,148,332.48	0.88	25,835	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,014,613.30	0.83
27,775	EQUIFAX INC	USD	1,662,333.75	0.68	9,649	QUALCOMM INC	USD	649,956.64	0.27
14,180	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	876,040.40	0.36	6,311	RANGE RESOURCES CORP	USD	478,941.79	0.20
14,334	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	655,780.50	0.27	69,559	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	644,116.34	0.26
59,820	EXXON MOBIL CORP	USD	5,146,912.80	2.10	10,900	ROPER INDUSTRIES INC	USD	1,448,283.00	0.59
88,665	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,599,516.60	0.66	12,906	ROSS STORES INC	USD	939,556.80	0.38
24,973	FLOWSERVE CORP	USD	1,558,065.47	0.64	26,393	SAFEWAY INC	USD	844,312.07	0.35
20,086	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	1,113,166.12	0.46	8,110	SCHLUMBERGER LTD	USD	716,599.60	0.29
39,775	GAP INC	USD	1,602,137.00	0.66	5,799	SEMPRA ENERGY	USD	496,394.40	0.20
125,235	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,991,864.15	1.23	76,935	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	1,120,173.60	0.46
54,669	GILEAD SCIENCES INC	USD	3,435,399.96	1.41	36,379	STARBUCKS CORP	USD	2,800,091.63	1.15
5,404	GOOGLE INC	USD	4,733,417.64	1.93	27,258	TRAVELERS COS INC	USD	2,310,660.66	0.95
42,574	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	945,142.80	0.39	20,387	TYSON FOODS INC	USD	576,544.36	0.24
52,371	HALLIBURTON CO	USD	2,521,663.65	1.03	20,058	UNION PACIFIC CORP	USD	3,115,809.72	1.28
42,300	HCA HOLDINGS INC	USD	1,808,325.00	0.74	5,199	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	560,556.18	0.23
49,516	HEWLETT-PACKARD CO	USD	1,038,845.68	0.43	40,413	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,893,974.93	1.19
					44,175	UNUM GROUP	USD	1,344,687.00	0.55
					74,098	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,457,412.68	1.42
					18,255	VISA INC	USD	3,488,530.50	1.43
					14,481	WALGREEN CO	USD	779,077.80	0.32
					12,126	WAL-MART STORES INC	USD	896,838.96	0.37
					56,796	WALT DISNEY CO	USD	3,662,774.04	1.50
					19,862	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	582,552.46	0.24
					20,111	WELLPOINT INC	USD	1,681,480.71	0.69

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
52,808	WELLS FARGO & CO	USD	2,182,026.56	0.89
19,598	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1,242,513.20	0.51
34,690	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	2,029,365.00	0.83
28,805	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	1,756,240.85	0.72
19,364	XILINX INC	USD	907,397.04	0.37
			232,310,405.80	95.15
Wielka Brytania				
37,716	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	2,203,368.72	0.91
			2,203,368.72	0.91
Irlandia				
61,262	XL GROUP PLC	USD	1,888,094.84	0.77
			1,888,094.84	0.77
Holandia				
27,935	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR	USD	1,834,770.80	0.75
			1,834,770.80	0.75
Norwegia				
58,510	STATOIL ASA ADR	USD	1,327,006.80	0.54
			1,327,006.80	0.54
Bermudy				
19,232	INVESCO LTD	USD	613,500.80	0.25
			613,500.80	0.25
			240,177,147.76	98.37
Portfel papierów wartościowych ogółem			240,177,147.76	98.37

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	240,177,147.76	98.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	33,859.48	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,814,697.35	1.56
Pozostałe aktywa i zobowiązania	142,527.88	0.06
Aktywa netto ogółem	244,168,232.47	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
53,458,454.56	CZK	2,734,730.96 USD	15/10/2013	2,734,730.96	77,252.80
189,843.21	EUR	249,831.76 USD	15/10/2013	249,831.76	7,157.64
294.67	USD	218.40 EUR	01/10/2013	294.67	(0.97)
3,049.91	USD	2,317.63 EUR	15/10/2013	3,049.91	(87.45)
113,558.84	USD	2,192,747.99 CZK	15/10/2013	113,558.84	(1,782.54)
				3,101,466.14	82,539.48
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy					
35	S&P 500 EMINI FUTURE 20/12/2013	USD	2,930,025.00	(48,680.00)	
			2,930,025.00	(48,680.00)	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				33,859.48	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	186,290,123.16
	30/09/2012 USD	171,957,118.84
	30/09/2011 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	7,262.17
	30/09/2012 USD	6,122.28
	30/09/2011 USD	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	171.07
	30/09/2012 EUR	153.00
	30/09/2011 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	19,741
	30/09/2012	21,399
	30/09/2011	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	185,380
	30/09/2012	208,006
	30/09/2011	-
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.70%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1.52%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	288.51%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		179,952,203.91
Akcje		179,952,203.91
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1.41
Kontrakty terminowe forward na waluty		1.41
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		6,399,460.28
Depozyty zabezpieczające		212,746.90
Pozostałe aktywa	4	4,765,071.13
Aktywa ogółem		191,329,483.63
Zobowiązania bieżące	4	(4,954,315.47)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(85,045.00)
Kontrakty terminowe futures		(85,045.00)
Zobowiązania ogółem		(5,039,360.47)
Aktywa netto na koniec roku		186,290,123.16

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		2,984,673.24
Dywidendy		2,980,823.66
Odsetki bankowe		439.46
Pozostałe dochody	11	3,410.12
Koszty ogółem		(1,573,631.83)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,199,335.63)
Oplaty dla depozytariusza	7	(356,452.03)
Podatek od subskrypcji	9	(17,772.05)
Odsetki bankowe (koszty)		(72.12)
Zysk z inwestycji netto		1,411,041.41
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		22,560,431.96
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		148,648.97
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		3,960.04
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		5,918,972.64
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(85,043.62)
Wynik działalności		29,958,011.40
Subskrypcje		3,082,630.13
Odkupy		(18,707,637.21)
Aktywa netto na początek roku		171,957,118.84
Aktywa netto na koniec roku		186,290,123.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
25,973	ADT CORP	USD	1,056,062.18	0.57	37,028	HOME DEPOT INC	USD	2,808,573.80	1.51
13,507	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	692,233.75	0.37	83,360	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,472,971.20	0.79
1,425	AMAZON.COM INC	USD	445,512.00	0.24	4,438	HUBBELL INC	USD	464,836.12	0.25
7,690	AMERICAN EXPRESS CO	USD	580,748.80	0.31	10,851	INGERSOLL-RAND PLC	USD	704,663.94	0.38
17,394	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,584,245.52	0.85	85,293	INTEL CORP	USD	1,954,915.56	1.05
4,351	AMGEN INC	USD	487,050.94	0.26	8,963	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,659,768.34	0.89
14,761	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1,372,625.39	0.74	33,542	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,502,681.60	0.81
14,374	APPLE INC	USD	6,852,804.50	3.69	23,951	INTUIT INC	USD	1,588,190.81	0.85
57,400	AT&T INC	USD	1,941,268.00	1.04	21,814	JABIL CIRCUIT INC	USD	472,927.52	0.25
85,481	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,179,637.80	0.63	43,316	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,755,064.04	2.03
5,123	B/E AEROSPACE INC	USD	378,179.86	0.20	71,856	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,714,236.84	1.99
15,128	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,717,179.28	0.92	9,590	KLA-TENCOR CORP	USD	583,551.50	0.31
41,454	BEST BUY CO INC	USD	1,554,525.00	0.83	33,293	KRAFT FOODS GROUP INC	USD	1,745,884.92	0.94
25,445	BLACKSTONE GROUP LP	USD	633,326.05	0.34	23,011	KROGER CO	USD	928,263.74	0.50
20,392	BOEING CO	USD	2,396,060.00	1.29	31,205	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,310,297.95	0.70
18,489	CARDINAL HEALTH INC	USD	964,201.35	0.52	15,556	LORILLARD INC	USD	696,597.68	0.37
12,997	CELGENE CORP	USD	2,000,628.21	1.07	9,903	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	725,196.69	0.39
65,536	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	1,570,897.92	0.84	35,338	MACY'S INC	USD	1,529,075.26	0.82
3,185	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	671,493.55	0.36	25,707	MARATHON OIL CORP	USD	896,660.16	0.48
17,161	CHEVRON CORP	USD	2,085,061.50	1.12	13,717	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	882,277.44	0.47
118,904	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,784,731.68	1.49	4,253	MCDONALD'S CORP	USD	409,181.13	0.22
55,250	CITIGROUP INC	USD	2,680,177.50	1.44	12,329	MCKESSON CORP	USD	1,581,810.70	0.85
16,726	CITRIX SYSTEMS INC	USD	1,181,022.86	0.63	13,651	MEDTRONIC INC	USD	726,915.75	0.39
27,167	COCA-COLA CO	USD	1,029,085.96	0.55	53,059	MERCK & CO INC	USD	2,526,138.99	1.36
35,330	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	1,420,619.30	0.76	16,999	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,266,765.48	0.68
63,334	COMCAST CORP	USD	2,859,530.10	1.53	67,928	MICROSOFT CORP	USD	2,262,681.68	1.21
12,415	COMERICA INC	USD	488,033.65	0.26	14,337	MONSANTO CO	USD	1,496,352.69	0.80
6,080	CONOCOPHILLIPS	USD	422,620.80	0.23	25,669	MYLAN INC/PA	USD	979,785.73	0.53
8,361	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	962,518.32	0.52	20,156	NASDAQ OMX GROUP INC	USD	646,806.04	0.35
30,006	CSX CORP	USD	772,354.44	0.41	36,247	NETAPP INC	USD	1,544,847.14	0.83
7,890	CVS CAREMARK CORP	USD	447,757.50	0.24	10,587	NUCOR CORP	USD	518,974.74	0.28
22,740	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,149,279.60	0.62	20,686	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,934,968.44	1.04
11,879	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	1,002,825.18	0.54	85,912	ORACLE CORP	USD	2,849,701.04	1.53
21,675	DOW CHEMICAL CO	USD	832,320.00	0.45	8,993	PEPSICO INC/NC	USD	714,943.50	0.38
21,265	DTE ENERGY CO	USD	1,403,064.70	0.75	109,593	PFIZER INC	USD	3,146,415.03	1.69
4,796	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	373,608.40	0.20	36,643	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3,172,917.37	1.70
25,710	EDISON INTERNATIONAL	USD	1,184,202.60	0.64	7,999	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	437,865.26	0.24
79,436	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,030,384.16	1.09	48,535	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3,668,760.65	1.97
6,180	ENERGY CORP	USD	390,514.20	0.21	43,965	PROLOGIS INC	USD	1,653,963.30	0.89
9,528	EOG RESOURCES INC	USD	1,612,899.84	0.87	19,373	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,510,706.54	0.81
20,791	EQUIFAX INC	USD	1,244,341.35	0.67	7,220	QUALCOMM INC	USD	486,339.20	0.26
10,628	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	656,597.84	0.35	4,726	RANGE RESOURCES CORP	USD	358,656.14	0.19
10,708	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	489,891.00	0.26	52,387	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	485,103.62	0.26
44,824	EXXON MOBIL CORP	USD	3,856,656.96	2.08	8,178	ROPER INDUSTRIES INC	USD	1,086,610.86	0.58
66,453	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,198,812.12	0.64	9,676	ROSS STORES INC	USD	704,412.80	0.38
18,765	FLOWSERVE CORP	USD	1,170,748.35	0.63	19,631	SAFEWAY INC	USD	627,995.69	0.34
15,334	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	849,810.28	0.46	6,063	SCHLUMBERGER LTD	USD	535,726.68	0.29
29,794	GAP INC	USD	1,200,102.32	0.64	4,365	SEMPRA ENERGY	USD	373,644.00	0.20
93,812	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,241,168.68	1.20	57,650	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	839,384.00	0.45
40,939	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,572,606.76	1.38	27,405	STARBUCKS CORP	USD	2,109,362.85	1.13
4,050	GOOGLE INC	USD	3,547,435.50	1.90	20,419	TRAVELERS COS INC	USD	1,730,918.63	0.93
31,885	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	707,847.00	0.38	15,622	TYSON FOODS INC	USD	441,790.16	0.24
39,216	HALLIBURTON CO	USD	1,888,250.40	1.01	15,027	UNION PACIFIC CORP	USD	2,334,294.18	1.25
31,622	HCA HOLDINGS INC	USD	1,351,840.50	0.73	3,865	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	416,724.30	0.22
37,137	HEWLETT-PACKARD CO	USD	779,134.26	0.42	30,164	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,160,044.04	1.16
					33,095	UNUM GROUP	USD	1,007,411.80	0.54
					55,509	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,590,049.94	1.39
					13,681	VISA INC	USD	2,614,439.10	1.40
					10,836	WALGREEN CO	USD	582,976.80	0.31
					9,140	WAL-MART STORES INC	USD	675,994.40	0.36
					42,445	WALT DISNEY CO	USD	2,737,278.05	1.47
					14,849	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	435,521.17	0.23
					15,051	WELLPOINT INC	USD	1,258,414.11	0.68

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
39,622	WELLS FARGO & CO	USD	1,637,181.04	0.88
14,645	WESTERN DIGITAL CORP	USD	928,493.00	0.50
25,973	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	1,519,420.50	0.82
21,455	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	1,308,111.35	0.70
14,534	XILINX INC	USD	681,063.24	0.37
			174,061,033.47	93.43
Wielka Brytania				
28,245	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	1,650,072.90	0.89
			1,650,072.90	0.89
Irlandia				
45,889	XL GROUP PLC	USD	1,414,298.98	0.76
			1,414,298.98	0.76
Holandia				
20,900	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR	USD	1,372,712.00	0.74
			1,372,712.00	0.74
Norwegia				
43,817	STATOIL ASA ADR	USD	993,769.56	0.53
			993,769.56	0.53
Bermudy				
14,430	INVESCO LTD	USD	460,317.00	0.25
			460,317.00	0.25
			179,952,203.91	96.60
Portfel papierów wartościowych ogółem			179,952,203.91	96.60

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	179,952,203.91	96.60
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(85,043.59)	(0.05)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6,399,460.28	3.44
Pozostałe aktywa i zobowiązania	23,502.56	0.01
Aktywa netto ogółem	186,290,123.16	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
317.00 EUR	427.70 USD	01/10/2013	427.70	1.41
			427.70	1.41
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
66 S&P 500 EMINI FUTURE 20/12/2013	USD		5,525,190.00	(85,045.00)
			5,525,190.00	(85,045.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(85,043.59)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	456,291,709.12	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	299,521,855.59		Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	747
	30/09/2011 USD	166,933,220.65			30/09/2012	1,796
				30/09/2011	268	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	9,288.12	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	116,460	
	30/09/2012 EUR	8,394.73		30/09/2012	10,896	
	30/09/2011 EUR	6,166.00		30/09/2011	3,709	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	8,435.45	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	255	
	30/09/2012 USD	7,246.94		30/09/2012	1	
	30/09/2011 USD	5,550.05		30/09/2011	1	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	6,091.40	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	4,533	
	30/09/2012 EUR	5,279.58		30/09/2012	4,343	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	369.82	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	320.98		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.82%
	30/09/2011 USD	248.43		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.81%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	425.73	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.81%	
	30/09/2012 EUR	390.75	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.86%	
	30/09/2011 EUR	291.45	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.35%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	66.09	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.37%	
	30/09/2012 USD	57.66	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	2.41%	
	30/09/2011 USD	44.85	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	0.21%	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	311.78	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	91.31%	
	30/09/2012 EUR	274.36				
	30/09/2011 EUR	215.55				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	6,932.43				
	30/09/2012 USD	5,918.99				
	30/09/2011 USD	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	2,569				
	30/09/2012	800				
	30/09/2011	800				
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	25,891				
	30/09/2012	29,436				
	30/09/2011	20,117				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	11,250				
	30/09/2012	607				
	30/09/2011	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	197,828				
	30/09/2012	143,920				
	30/09/2011	194,800				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		448,893,459.94
Akcje		448,893,459.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		2,529,830.35
Kontrakty terminowe forward na waluty		2,529,830.35
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,966,638.19
Pozostałe aktywa	4	7,285,281.88
Aktywa ogółem		461,675,210.36
Zobowiązania bieżące	4	(5,383,501.24)
Zobowiązania ogółem		(5,383,501.24)
Aktywa netto na koniec roku		456,291,709.12

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		4,770,568.50
Dywidendy		4,767,245.75
Odsetki bankowe		2,665.86
Pozostałe dochody	11	656.89
Koszty ogółem		(5,156,096.54)
Opłaty za zarządzanie	5	(3,964,551.16)
Opłaty dla depozytariusza	7	(1,078,375.72)
Podatek od subskrypcji	9	(113,169.66)
Strata z inwestycji netto		(385,528.04)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		46,129,639.87
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(25,739.47)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(12,596.71)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		25,655,623.61
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		2,510,128.74
Wynik działalności		73,871,528.00
Subskrypcje		447,268,424.91
Odkupy	(364,370,099.38)	
Aktywa netto na początek roku		299,521,855.59
Aktywa netto na koniec roku		456,291,709.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
27,249	ACTAVIS INC	USD	3,923,856.00	0.86
60,127	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	5,438,487.15	1.19
58,622	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	5,339,291.76	1.17
94,985	AMETEK INC	USD	4,371,209.70	0.96
70,587	AMGEN INC	USD	7,901,508.78	1.73
47,422	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	4,409,771.78	0.97
35,009	APPLE INC	USD	16,690,540.75	3.65
21,672	BALL CORP	USD	972,639.36	0.21
68,240	B/E AEROSPACE INC	USD	5,037,476.80	1.10
162,485	BEST BUY CO INC	USD	6,093,187.50	1.34
25,838	BLACKROCK INC	USD	6,992,279.56	1.53
71,504	BRINKER INTERNATIONAL INC	USD	2,898,057.12	0.64
102,213	CBS CORP	USD	5,638,069.08	1.24
57,985	CELGENE CORP	USD	8,925,631.05	1.96
66,116	CITRIX SYSTEMS INC	USD	4,668,450.76	1.02
154,026	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	6,193,385.46	1.36
78,133	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	6,416,281.96	1.41
245,374	COMCAST CORP	USD	11,078,636.10	2.43
56,760	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6,534,211.20	1.43
90,689	CVS CAREMARK CORP	USD	5,146,600.75	1.13
106,540	DANAHER CORP	USD	7,385,352.80	1.62
74,855	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	6,319,259.10	1.38
424,021	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	10,837,976.76	2.38
50,162	EOG RESOURCES INC	USD	8,491,423.36	1.86
59,121	EQUIFAX INC	USD	3,538,391.85	0.78
55,609	ESTEE LAUDER COS INC	USD	3,887,069.10	0.85
96,941	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	5,989,014.98	1.31
138,777	FACEBOOK INC	USD	6,972,156.48	1.53
100,045	FLOWSERVE CORP	USD	6,241,807.55	1.37
45,150	F5 NETWORKS INC	USD	3,872,064.00	0.85
130,547	GAP INC	USD	5,258,433.16	1.15
194,874	GILEAD SCIENCES INC	USD	12,245,882.16	2.68
19,852	GOOGLE INC	USD	17,388,565.32	3.80
163,475	HALLIBURTON CO	USD	7,871,321.25	1.73
54,501	HCA HOLDINGS INC	USD	2,329,917.75	0.51
61,143	HERSHEY CO	USD	5,655,727.50	1.24
147,965	HOME DEPOT INC	USD	11,223,145.25	2.46
87,550	INGERSOLL-RAND PLC	USD	5,685,497.00	1.25
76,300	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	14,129,234.00	3.10
114,564	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	5,132,467.20	1.12
131,404	INTUIT INC	USD	8,713,399.24	1.91
115,112	KRAFT FOODS GROUP INC	USD	6,036,473.28	1.32
31,000	LIBERTY MEDIA CORP	USD	4,561,650.00	1.00
113,591	MACY'S INC	USD	4,915,082.57	1.08
59,818	MCKESSON CORP	USD	7,674,649.40	1.68
71,904	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	5,358,286.08	1.17
105,700	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	3,321,094.00	0.73
99,916	MONSANTO CO	USD	10,428,232.92	2.29
106,462	NETAPP INC	USD	4,537,410.44	0.99
388,427	ORACLE CORP	USD	12,884,123.59	2.82
86,359	PALL CORP	USD	6,653,097.36	1.46
78,960	PEPSICO INC/NC	USD	6,277,320.00	1.38
104,134	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	9,016,963.06	1.98
66,724	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	5,203,137.52	1.14

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
52,755	ROPER INDUSTRIES INC	USD	7,009,556.85	1.54
137,598	STARBUCKS CORP	USD	10,590,918.06	2.32
105,576	TIBCO SOFTWARE INC	USD	2,701,689.84	0.59
67,114	TRAVELERS COS INC	USD	5,689,253.78	1.25
51,906	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	6,200,690.76	1.36
49,996	UNION PACIFIC CORP	USD	7,766,378.64	1.70
69,354	VISA INC	USD	13,253,549.40	2.90
121,061	WALT DISNEY CO	USD	7,807,223.89	1.71
89,413	WASTE CONNECTIONS INC	USD	4,060,244.33	0.89
105,996	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	6,200,766.00	1.36
			441,985,470.20	96.87
Wielka Brytania				
118,247	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	6,907,989.74	1.51
			6,907,989.74	1.51
			448,893,459.94	98.38

Portfel papierów wartościowych ogółem 448,893,459.94 98.38

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
67,457,893.85	EUR	88,774,206.15	USD	15/10/2013	88,774,206.15	2,543,064.06
0.24	EUR	0.32	USD	01/10/2013	0.32	0.00
461,535.14	USD	350,721.25	EUR	15/10/2013	461,535.14	(13,233.71)
					89,235,741.61	2,529,830.35

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 2,529,830.35

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	448,893,459.94	98.38
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	2,529,830.35	0.55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,966,638.19	0.65
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,901,780.64	0.42
Aktywa netto ogółem	456,291,709.12	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	1,390,342,959.15	Distribution I (GBP)	30/09/2013 GBP	98.78
	30/09/2012 USD	1,142,933,067.34		30/09/2012 GBP	-
	30/09/2011 USD	1,002,221,155.07		30/09/2011 GBP	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution I (USD)	30/09/2013 USD	4,968.75
				30/09/2012 USD	-
				30/09/2011 USD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	6,430.47	Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	318.22
	30/09/2012 EUR	5,653.97		30/09/2012 EUR	292.87
	30/09/2011 EUR	4,463.07		30/09/2011 EUR	235.31
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	419.68	Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	1,252.10
	30/09/2012 USD	350.70		30/09/2012 USD	1,087.00
	30/09/2011 USD	288.70		30/09/2011 USD	931.76
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	7,032.71	Distribution X (Q) Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	274.08
	30/09/2012 EUR	5,903.55		30/09/2012 EUR	-
	30/09/2011 EUR	4,906.56		30/09/2011 EUR	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	33,885.11	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2012 PLN	27,502.37	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	28,439
	30/09/2011 PLN	22,143.43		30/09/2012	25,868
		30/09/2011		18,198	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2013 EUR	288.83	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	587,087
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	594,078
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	997,169
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	287.54	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	1,329
	30/09/2012 EUR	255.47		30/09/2012	1,679
	30/09/2011 EUR	203.76		30/09/2011	2,265
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	386.24	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	2,252
	30/09/2012 USD	326.14		30/09/2012	362
	30/09/2011 USD	271.28		30/09/2011	260
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	372.10	Capitalisation N (EUR)	30/09/2013	700
	30/09/2012 EUR	316.26		30/09/2012	-
	30/09/2011 EUR	265.22		30/09/2011	-
Capitalisation S (USD)	30/09/2013 USD	423.96	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	137,129
	30/09/2012 USD	354.39		30/09/2012	120,626
	30/09/2011 USD	291.87		30/09/2011	116,144
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	370.56	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1,207,120
	30/09/2012 USD	314.47		30/09/2012	1,094,623
	30/09/2011 USD	262.88		30/09/2011	1,256,595
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	335.66	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	34,029
	30/09/2012 EUR	287.18		30/09/2012	27,045
	30/09/2011 EUR	243.72		30/09/2011	13,356
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	252.21	Capitalisation S (USD)	30/09/2013	52,844
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	200,447
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	205,001
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	6,581.18			
	30/09/2012 USD	5,466.38			
	30/09/2011 USD	-			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (USD)	30/09/2013	287,731
	30/09/2012	328,457
	30/09/2011	327,240
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	9,197
	30/09/2012	2,851
	30/09/2011	5,982
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	390
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	4,043
	30/09/2012	4,080
	30/09/2011	-
Distribution I (GBP)	30/09/2013	530
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution I (USD)	30/09/2013	4,535
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution P (EUR)	30/09/2013	231,073
	30/09/2012	147,076
	30/09/2011	15,763
Distribution P (USD)	30/09/2013	32,123
	30/09/2012	64,231
	30/09/2011	62,799
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	30/09/2013	4
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Dywidenda		
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	10.00
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.85
Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	30.00
Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	29.00
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	18.00
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	1.85
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	1.05
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.84%

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.84%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.82%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.82%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2013	0.97%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.88%
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.88%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.95%
Capitalisation S (USD)	30/09/2013	0.87%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.38%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	2.43%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	3.37%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	0.23%
Distribution I (GBP)	30/09/2013	0.81%
Distribution I (USD)	30/09/2013	0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.88%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.88%
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	30/09/2013	2.42%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	221.75%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,251,650,859.49
Akcje		1,251,650,859.49
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		2,173,517.46
Kontrakty terminowe forward na waluty		2,173,517.46
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		138,402,623.67
Pozostałe aktywa	4	34,011,591.70
Aktywa ogółem		1,426,238,592.32
Kredyty w rachunkach bieżących		(440,995.60)
Zobowiązania bieżące	4	(35,454,637.57)
Zobowiązania ogółem		(35,895,633.17)
Aktywa netto na koniec roku		1,390,342,959.15

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		32,497,521.52
Dywidendy		31,791,884.45
Odsetki bankowe		79,953.39
Pozostałe dochody	11	625,683.68
Koszty ogółem		(19,763,310.80)
Oplaty za zarządzanie	5	(15,745,167.13)
Oplaty dla depozytariusza	7	(3,534,316.67)
Podatek od subskrypcji	9	(471,964.82)
Odsetki bankowe (koszty)		(11,862.18)
Zysk z inwestycji netto		12,734,210.72
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		167,111,548.54
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		451,216.52
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(410,460.56)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		50,067,570.72
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		2,023,920.93
Wynik działalności		231,978,006.87
Subskrypcje		912,379,772.24
Odkupy		(892,809,786.50)
Podział zysku		(4,138,100.80)
Aktywa netto na początek roku		1,142,933,067.34
Aktywa netto na koniec roku		1,390,342,959.15

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
331,500	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	6,583,590.00	0.47
131,500	AMEREN CORP	USD	4,581,460.00	0.33
46,500	AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING INC	USD	2,804,415.00	0.20
123,500	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	1,430,130.00	0.10
62,800	APPLE INC	USD	29,939,900.00	2.15
2,035,000	AT&T INC	USD	68,823,700.00	4.95
137,500	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9,032,375.00	0.65
250,000	BROOKS AUTOMATION INC	USD	2,327,500.00	0.17
626,000	CARDINAL HEALTH INC	USD	32,645,900.00	2.35
119,000	CHEVRON CORP	USD	14,458,500.00	1.04
111,000	CLOROX CO	USD	9,070,920.00	0.65
174,500	COMPUTER PROGRAMS & SYSTEMS INC	USD	10,208,250.00	0.73
4,675,000	CORNING INC	USD	68,208,250.00	4.91
11,000	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	685,520.00	0.05
1,579,500	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	70,793,190.00	5.09
161,500	EMPIRE DISTRICT ELECTRIC CO	USD	3,498,090.00	0.25
82,500	EPIQ SYSTEMS INC	USD	1,090,650.00	0.08
377,500	EXXON MOBIL CORP	USD	32,480,100.00	2.34
915,000	GENERAL MILLS INC	USD	43,846,800.00	3.15
270,000	HARRIS CORP	USD	16,011,000.00	1.15
1,710,000	HEWLETT-PACKARD CO	USD	35,875,800.00	2.58
509,500	INTEL CORP	USD	11,677,740.00	0.84
481,000	JOHNSON & JOHNSON	USD	41,697,890.00	3.00
53,500	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,765,415.00	0.20
1,115,000	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	50,754,800.00	3.65
204,500	LORILLARD INC	USD	9,157,510.00	0.66
402,500	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	USD	11,575,900.00	0.83
433,500	MATTEL INC	USD	18,146,310.00	1.31
239,000	MCDONALD'S CORP	USD	22,994,190.00	1.65
214,000	MERCK & CO INC	USD	10,188,540.00	0.73
486,500	MICROSOFT CORP	USD	16,205,315.00	1.17
304,000	MOSAIC CO	USD	13,078,080.00	0.94
1,677,000	NEWMONT MINING CORP	USD	47,123,700.00	3.39
262,500	OWENS & MINOR INC	USD	9,079,875.00	0.65
322,000	PEPSICO INC/NC	USD	25,599,000.00	1.84
368,000	PFIZER INC	USD	10,565,280.00	0.76
575,000	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	17,986,000.00	1.29
339,500	PROCTER & GAMBLE CO	USD	25,662,805.00	1.85
2,144,000	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	70,601,920.00	5.08
532,500	QUALITY SYSTEMS INC	USD	11,571,225.00	0.83
474,000	QUEST DIAGNOSTICS INC/DE	USD	29,288,460.00	2.11
75,000	SCHNITZER STEEL INDUSTRIES INC	USD	2,065,500.00	0.15
637,142	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	21,503,542.50	1.55
42,000	STRAYER EDUCATION INC	USD	1,743,840.00	0.13
1,129,000	TECO ENERGY INC	USD	18,673,660.00	1.34
1,254,000	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	37,055,700.00	2.67
47,000	TRANSOCEAN LTD	USD	2,091,500.00	0.15
197,758	VALLEY NATIONAL BANCORP	USD	1,967,692.10	0.14
44,500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,076,370.00	0.15
272,500	WAL-MART STORES INC	USD	20,154,100.00	1.45
360,000	WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT INC	USD	3,661,200.00	0.26
			1,031,109,099.60	74.16

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Kanada				
23,000	CALFRAC WELL SERVICES LTD	CAD	700,359.96	0.05
593,500	CANYON SERVICES GROUP INC	CAD	6,778,567.95	0.49
35,000	ENERFLEX LTD	CAD	472,954.57	0.03
101,000	ENSIGN ENERGY SERVICES INC	CAD	1,733,281.45	0.12
450,000	EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	7,004,572.43	0.50
280,000	GENIVAR INC	CAD	7,237,669.03	0.52
15,000	GIBSON ENERGY INC	CAD	358,692.48	0.03
227,000	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	13,643,408.89	0.98
239,000	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	10,402,626.71	0.75
633,500	MAJOR DRILLING GROUP INTERNATIONAL INC	CAD	4,566,820.70	0.33
191,000	MULLEN GROUP LTD	CAD	4,663,975.09	0.34
370,000	PARKLAND FUEL CORP	CAD	6,554,820.51	0.47
2,774,000	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	64,553,049.91	4.64
1,217,500	SHOPPERS DRUG MART CORP	CAD	70,261,795.89	5.05
485,000	SUNCOR ENERGY INC	CAD	17,377,711.84	1.25
142,000	TECK RESOURCES LTD	CAD	3,823,873.92	0.28
105,000	WI-LAN INC	CAD	407,578.56	0.03
			220,541,759.89	15.86
			1,251,650,859.49	90.02

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,251,650,859.49 90.02

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangazowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
32,803,310.61	EUR	43,192,502.97	USD	15/10/2013	43,192,502.97	1,213,104.85
85,332,728.27	PLN	26,172,762.79	USD	15/10/2013	26,172,762.79	1,141,944.00
1,911.17	EUR	2,578.57	USD	01/10/2013	2,578.57	8.49
2,383,553.58	USD	7,641,515.42	PLN	15/10/2013	2,383,553.58	(62,468.68)
9,417,635.44	USD	7,044,955.93	EUR	15/10/2013	9,417,635.44	(119,071.20)
					81,169,033.35	2,173,517.46

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 2,173,517.46

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	1,251,650,859.49	90.02
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	2,173,517.46	0.16
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	138,402,623.67	9.95
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,884,041.47)	(0.13)
Aktywa netto ogółem	1,390,342,959.15	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	-	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	26,370,686.33		Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.36%
	30/09/2011 USD	83,345,052.11		Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.39%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	57.44%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	6,575.19				
	30/09/2011 EUR	4,779.58				
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	-				
	30/09/2012 USD	5,923.26				
	30/09/2011 USD	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	-				
	30/09/2012 USD	279.71				
	30/09/2011 USD	214.22				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	234.44				
	30/09/2011 EUR	173.02				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	-				
	30/09/2012 USD	272.82				
	30/09/2011 USD	210.01				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	0.22				
	30/09/2011	1,985				
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	15				
	30/09/2011	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	92,006				
	30/09/2011	328,974				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	469				
	30/09/2011	605				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	1,479				
	30/09/2011	21				
Opłaty bieżące w % *						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.81%				
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.81%				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.86%				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest US Research Advantage

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2012 do dnia 18/04/2013

	Noty	
Zysk ogółem		181,650.93
Dywidendy		181,562.58
Odsetki bankowe		88.35
Koszty ogółem		(181,773.95)
Oplaty za zarządzanie	5	(148,975.20)
Oplaty dla depozytariusza	7	(29,624.49)
Podatek od subskrypcji	9	(3,174.26)
Strata z inwestycji netto		(123.02)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		4,207,396.15
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(0.74)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		68.47
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(3,227,049.93)
Wynik działalności		980,290.93
Subskrypcje		1,690,022.15
Odkupy		(29,040,999.41)
Aktywa netto na początek okresu		26,370,686.33
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	26,688,709.46	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	33,441,757.35				
	30/09/2011 USD	41,127,886.76		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.86%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.92%
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	698.67	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.91%
		30/09/2012 USD	643.02	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	2.41%
		30/09/2011 USD	609.62	Distribution P (USD)	30/09/2013	1.91%
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	213.50	Współczynnik obrotu portfela w % *		
		30/09/2012 EUR	208.82			
		30/09/2011 EUR	191.82			30/09/2013
	Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	644.18			
		30/09/2012 USD	599.11			
		30/09/2011 USD	573.91			
	Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	604.98			
		30/09/2012 USD	565.49			
		30/09/2011 USD	544.41			
	Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	2,329.44			
		30/09/2012 USD	2,202.10			
		30/09/2011 USD	2,150.10			
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	7,532			
		30/09/2012	6,959			
		30/09/2011	16,054			
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	2,200			
		30/09/2012	16,817			
		30/09/2011	11,230			
	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	19,168			
		30/09/2012	26,333			
		30/09/2011	33,270			
	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	4,225			
		30/09/2012	5,078			
		30/09/2011	6,212			
	Distribution P (USD)	30/09/2013	2,528			
		30/09/2012	2,635			
		30/09/2011	2,779			
Dywidenda						
	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	34.80			
	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	39.60			
	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	28.63			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		25,985,723.03
Akcje		25,985,723.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		786,228.58
Pozostałe aktywa	4	298,124.16
Aktywa ogółem		27,070,075.77
Zobowiązania bieżące	4	(381,366.31)
Zobowiązania ogółem		(381,366.31)
Aktywa netto na koniec roku		26,688,709.46

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		1,162,405.65
Dywidendy		1,140,851.06
Odsetki bankowe		564.49
Pozostałe dochody	11	20,990.10
Koszty ogółem		(533,621.03)
Oplaty za zarządzanie	5	(429,504.10)
Oplaty dla depozytariusza	7	(92,172.93)
Podatek od subskrypcji	9	(11,795.37)
Odsetki bankowe (koszty)		(148.63)
Zysk z inwestycji netto		628,784.62
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		1,275,443.58
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		5,282.80
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		51,343.92
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(14,691.32)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		0.01
Wynik działalności		1,946,163.61
Subskrypcje		49,500,782.91
Odkupy		(58,113,742.37)
Podział zysku		(86,252.04)
Aktywa netto na początek roku		33,441,757.35
Aktywa netto na koniec roku		26,688,709.46

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
29,949	AES CORP	USD	398,022.21	1.49
6,006	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	260,360.10	0.98
3,184	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	131,435.52	0.49
43,007	CALPINE CORP	USD	835,626.01	3.13
6,843	CONNECTICUT WATER SERVICE INC	USD	220,070.88	0.82
24,214	DUKE ENERGY CORP	USD	1,617,010.92	6.07
29,845	EDISON INTERNATIONAL	USD	1,374,660.70	5.16
36,912	EXELON CORP	USD	1,094,071.68	4.10
157,295	FRACTIONNAL SHARE ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC	USD	0.00	0.00
6,909	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	153,379.80	0.57
1,823	ITC HOLDINGS CORP	USD	171,106.78	0.64
15,207	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,218,993.12	4.57
16,509	NORTHEAST UTILITIES	USD	680,996.25	2.55
19,707	NRG ENERGY INC	USD	538,592.31	2.02
33,152	PG&E CORP	USD	1,356,579.84	5.08
30,800	PPL CORP	USD	935,704.00	3.51
6,001	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	197,612.93	0.74
9,761	QUESTAR CORP	USD	219,524.89	0.82
3,797	SEMGROUP CORP	USD	216,504.94	0.81
6,604	SJW CORP	USD	185,044.08	0.69
5,710	SPECTRA ENERGY CORP	USD	195,453.30	0.73
30,779	XCEL ENERGY INC	USD	849,808.19	3.18
			12,850,558.45	48.15
Wielka Brytania				
54,261	CENTRICA PLC	GBP	324,856.36	1.22
29,162	DRAX GROUP PLC	GBP	322,310.23	1.21
123,586	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,461,987.38	5.47
44,991	SSE PLC	GBP	1,073,933.17	4.02
61,700	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	690,426.32	2.59
			3,873,513.46	14.51
Japonia				
10,600	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	345,681.53	1.30
37,500	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	481,528.66	1.80
202,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1,107,526.11	4.15
			1,934,736.30	7.25
Francja				
62,737	GDF SUEZ	EUR	1,577,037.55	5.91
			1,577,037.55	5.91
Włochy				
214,550	ENEL SPA	EUR	822,485.31	3.08
89,327	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	403,380.75	1.51
			1,225,866.06	4.59
Australia				
632,005	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	980,987.35	3.68
			980,987.35	3.68
Indie				
107,288	JSW ENERGY LTD	INR	74,718.58	0.28

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
171,841	NTPC LTD	INR	405,825.28	1.52
138,509	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	218,255.94	0.82
			698,799.80	2.62
Kanada				
17,654	EMERA INC	CAD	511,637.96	1.92
			511,637.96	1.92
Bermudy				
70,000	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	485,612.79	1.82
			485,612.79	1.82
Hongkong				
35,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	252,735.28	0.94
214,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	183,503.87	0.69
			436,239.15	1.63
Brazylia				
28,727	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO ADR	USD	286,120.92	1.07
			286,120.92	1.07
Niemcy				
14,884	E.ON AG	EUR	264,942.60	0.99
			264,942.60	0.99
Tajlandia				
107,200	GLOW ENERGY PCL	THB	223,618.93	0.84
			223,618.93	0.84
Belgia				
4,848	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	215,906.09	0.81
			215,906.09	0.81
Chiny				
45,500	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	138,756.18	0.52
			138,756.18	0.52
Portugalia				
37,019	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	135,299.08	0.51
			135,299.08	0.51
Finlandia				
5,512	FORTUM OYJ	EUR	124,305.57	0.47
			124,305.57	0.47
Hiszpania				
3,747	IBERDROLA SA	EUR	21,784.79	0.08
			21,784.79	0.08
			25,985,723.03	97.37
Portfel papierów wartościowych ogółem			25,985,723.03	97.37

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	25,985,723.03	97.37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	786,228.58	2.95
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(83,242.15)	(0.32)
Aktywa netto ogółem	26,688,709.46	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	179,368,757.30	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 EUR	158,769,461.21		Capitalisation P (USD)	30/09/2013	-
	30/09/2011 EUR	141,696,228.11			30/09/2012	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2011	70,427	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	194.48	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	1,673
		30/09/2012 EUR	171.86		30/09/2012	1,611
		30/09/2011 EUR	133.26		30/09/2011	1,592
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	6,553.74	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	251,474	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	276,929	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	266,808	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	184.58	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	5,882	
	30/09/2012 EUR	164.69		30/09/2012	5,046	
	30/09/2011 EUR	128.92		30/09/2011	13,312	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	-	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	9,434	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	5,926	
	30/09/2011 USD	82.59		30/09/2011	4,785	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	3,865.19	Distribution P (EUR)	30/09/2013	980	
	30/09/2012 EUR	3,417.03		30/09/2012	1,117	
	30/09/2011 EUR	2,650.63		30/09/2011	1,358	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	133.43	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	118.88	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	7.10	
	30/09/2011 EUR	92.94	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	4.60	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	174.05	Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	2.55	
	30/09/2012 EUR	156.08				
	30/09/2011 EUR	122.79	Opłaty bieżące w % *			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013 CZK	10,944.69	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.71%	
	30/09/2012 CZK	9,805.52	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.70%	
	30/09/2011 CZK	7,737.74	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.67%	
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,299.52	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.75%	
	30/09/2012 EUR	1,166.59	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1.53%	
	30/09/2011 EUR	917.50	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2.17%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2013	2.23%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	456,980	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.67%	
	30/09/2012	508,065	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(44.78%)	
	30/09/2011	468,053				
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	3,652				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	143,479				
	30/09/2012	173,849				
	30/09/2011	322,620				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		177,991,281.69
Akcje		177,991,281.69
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		7,933.55
Kontrakty terminowe forward na waluty		7,933.55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		462,274.57
Pozostałe aktywa	4	10,991,817.46
Aktywa ogółem		189,453,307.27
Kredyty w rachunkach bieżących		(60,595.79)
Zobowiązania bieżące	4	(10,023,954.18)
Zobowiązania ogółem		(10,084,549.97)
Aktywa netto na koniec roku		179,368,757.30

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		4,413,947.84
Dywidendy		4,299,533.45
Odsetki bankowe		117.16
Pozostałe dochody	11	114,297.23
Koszty ogółem		(2,005,136.04)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,528,804.27)
Oplaty dla depozytariusza	7	(440,182.81)
Podatek od subskrypcji	9	(35,815.98)
Odsetki bankowe (koszty)		(332.98)
Zysk z inwestycji netto		2,408,811.80
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		12,269,984.14
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(112,397.20)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(170,533.35)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		8,310,612.52
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		70,014.68
Wynik działalności		22,776,492.59
Subskrypcje		123,759,542.84
Odkupy		(125,929,263.60)
Podział zysku		(7,475.74)
Aktywa netto na początek roku		158,769,461.21
Aktywa netto na koniec roku		179,368,757.30

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
10,980	ACACIA RESEARCH CORP	USD	187,048.94	0.10
43,286	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,660,898.19	0.93
13,616	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,071,958.87	0.60
66,948	ALTRIA GROUP INC	USD	1,698,861.45	0.95
35,256	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,129,056.70	0.63
76,670	AT&T INC	USD	1,915,546.41	1.07
245,982	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,507,702.58	1.40
106,795	BARRICK GOLD CORP	USD	1,469,008.16	0.82
97,305	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,789,178.48	1.00
111,880	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,935,677.32	1.08
78,594	CITIGROUP INC	USD	2,816,529.34	1.57
49,826	CVS CAREMARK CORP	USD	2,088,889.67	1.16
20,109	DRESSER-RAND GROUP INC	USD	1,068,588.19	0.60
25,441	EBAY INC	USD	1,048,537.95	0.58
87,640	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	1,654,843.13	0.92
23,181	EMERSON ELECTRIC CO	USD	961,143.80	0.54
60,635	EXELON CORP	USD	1,327,685.44	0.74
73,085	FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	1,786,024.30	1.00
170,653	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,011,783.08	1.67
16,669	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,948,215.93	1.09
3,766	GOOGLE INC	USD	2,436,875.90	1.36
45,355	HALLIBURTON CO	USD	1,613,299.78	0.90
24,791	HESS CORP	USD	1,416,419.27	0.79
18,320	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,123,845.01	0.63
35,660	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,710,752.71	0.95
78,433	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,995,014.79	1.66
24,526	KELLOGG CO	USD	1,064,094.84	0.59
48,560	MARATHON OIL CORP	USD	1,251,263.47	0.70
81,605	MERCK & CO INC	USD	2,870,176.23	1.59
48,516	METLIFE INC	USD	1,682,729.07	0.94
74,774	MICROSOFT CORP	USD	1,840,004.39	1.03
70,636	MYLAN INC/PA	USD	1,991,782.31	1.11
46,473	NETAPP INC	USD	1,463,213.73	0.82
33,032	NIKE INC	USD	1,772,573.77	0.99
97,626	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,348,293.92	0.75
30,158	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,083,979.85	1.16
88,471	ORACLE CORP	USD	2,167,903.87	1.21
152,547	PFIZER INC	USD	3,235,418.59	1.79
23,497	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,503,051.18	0.84
45,826	PPL CORP	USD	1,028,474.04	0.57
40,177	PREMIER INC	USD	940,871.64	0.52
41,449	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,314,579.03	1.29
36,019	QUALCOMM INC	USD	1,792,368.66	1.00
18,535	QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS INC	USD	614,524.29	0.34
172,319	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,178,793.59	0.66
36,549	TARGET CORP	USD	1,727,481.27	0.96
28,788	TRANSOCEAN LTD	USD	946,379.05	0.53
34,776	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,839,699.60	1.03
10,714	VIOLIN MEMORY INC	USD	58,174.49	0.03
31,885	WALT DISNEY CO	USD	1,519,051.19	0.85
104,116	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	1,179,107.07	0.66
86,233	WELLS FARGO & CO	USD	2,632,251.73	1.47

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
27,051	YUM! BRANDS INC	USD	1,426,639.74	0.80
			87,846,266.00	48.97
Wielka Brytania				
148,852	BARCLAYS PLC	GBP	472,788.53	0.26
86,561	BG GROUP PLC	GBP	1,222,463.76	0.68
444,652	BP PLC	GBP	2,303,860.44	1.29
295,856	HOMESERVE PLC	GBP	909,622.59	0.51
275,779	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,208,485.93	1.24
125,243	ORASCOM TELECOM HOLDING SAE	USD	290,427.94	0.16
343,326	PARTNERSHIP ASSURANCE GROUP PLC	GBP	1,692,199.82	0.94
132,197	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,820,307.08	1.01
53,268	RIO TINTO PLC	GBP	1,926,425.74	1.07
79,616	SSE PLC	GBP	1,403,930.38	0.78
80,241	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,421,671.07	0.79
			15,672,183.28	8.73
Japonia				
171,600	ITOCHU CORP	JPY	1,552,872.10	0.87
58,200	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1,546,719.73	0.86
6,213	KEYENCE CORP	JPY	1,742,374.74	0.97
59,900	KOMATSU LTD	JPY	1,099,898.37	0.61
398,800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,882,507.11	1.05
519,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	1,211,275.65	0.68
53,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,900,473.35	1.06
66,800	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,611,827.02	0.90
56,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,643,440.28	1.46
			15,191,388.35	8.46
Szwajcaria				
26,974	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,996,542.84	1.11
55,990	NESTLE SA	CHF	2,893,184.16	1.61
44,010	NOVARTIS AG	CHF	2,498,856.14	1.39
14,926	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,974,132.54	1.66
			10,362,715.68	5.77
Niemcy				
14,133	ALLIANZ SE	EUR	1,642,254.60	0.92
18,799	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,493,956.53	0.83
48,320	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,639,980.80	0.91
13,264	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	564,648.48	0.31
10,608	LINDE AG	EUR	1,553,011.20	0.87
20,184	SIEMENS AG	EUR	1,797,587.04	1.01
			8,691,438.65	4.85
Francja				
101,081	AXA SA	EUR	1,731,012.13	0.97
64,393	TOTAL SA	EUR	2,762,137.74	1.54
37,261	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	470,420.13	0.26
32,168	VINCI SA	EUR	1,382,258.96	0.77
			6,345,828.96	3.54
Hongkong				
474,315	AIA GROUP LTD	HKD	1,646,902.16	0.91
416,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	978,799.40	0.55
3,904,000	361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	HKD	710,307.80	0.40
			3,336,009.36	1.86
Izrael				
32,911	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	1,375,131.06	0.77
97,777	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	609,240.79	0.34
34,589	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	1,057,102.60	0.59
			3,041,474.45	1.70

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Brazylia				
74,737	BANCO DO BRASIL SA	BRL	641,142.99	0.36
120,843	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	874,653.13	0.48
50,387	FLEURY SA	BRL	306,840.91	0.17
68,875	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	788,145.94	0.44
66,064	SUL AMERICA SA	BRL	350,129.31	0.20
			2,960,912.28	1.65
Chiny				
14,557	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	1,668,788.28	0.93
1,264,000	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	567,115.33	0.32
1,961,001	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	HKD	517,441.18	0.29
			2,753,344.79	1.54
Singapur				
212,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	2,049,488.13	1.14
346,000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	645,760.92	0.36
			2,695,249.05	1.50
Jersey				
268,888	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	1,083,084.33	0.60
103,799	WPP PLC	GBP	1,577,046.96	0.88
			2,660,131.29	1.48
Holandia				
25,601	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	1,205,679.10	0.68
125,521	USG PEOPLE NV	EUR	903,751.20	0.50
			2,109,430.30	1.18
Rosja				
138,253	GAZPROM OAO ADR	USD	900,817.39	0.50
123,799	SBERBANK OF RUSSIA ADR	USD	1,100,212.00	0.62
			2,001,029.39	1.12
Meksyk				
11,168	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	801,020.29	0.45
198,461	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	908,377.52	0.50
			1,709,397.81	0.95
Hiszpania				
142,681	TELEFONICA SA	EUR	1,642,258.31	0.92
			1,642,258.31	0.92
Korea Południowa				
1,721	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,617,207.87	0.90
			1,617,207.87	0.90
Panama				
45,363	CARNIVAL CORP	USD	1,093,819.17	0.61
			1,093,819.17	0.61
Polska				
10,842	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,088,198.02	0.61
			1,088,198.02	0.61
Tajwan				
78,201	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	979,787.21	0.55
			979,787.21	0.55

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Norwegia				
56,149	SUBSEA 7 SA	NOK	862,112.93	0.48
			862,112.93	0.48
Peru				
84,223	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	728,586.66	0.41
			728,586.66	0.41
Włochy				
43,004	SAIPEM SPA	EUR	690,644.24	0.39
			690,644.24	0.39
Indie				
35,205	STATE BANK OF INDIA	INR	671,736.52	0.37
			671,736.52	0.37
Turcja				
192,364	AKBANK TAS	TRY	522,670.16	0.29
			522,670.16	0.29
Irlandia				
75,576	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	475,448.62	0.27
			475,448.62	0.27
Cypr				
26,000	MD MEDICAL GROUP INVESTMENTS PLC	USD	242,012.34	0.13
			242,012.34	0.13
			177,991,281.69	99.23

Portfel papierów wartościowych ogółem 177,991,281.69 99.23

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR

Kontrakty terminowe forward na waluty

105,186,434.49 CZK	4,079,233.36 EUR	15/10/2013	4,079,233.36	8,085.14
44,245.25 EUR	1,142,545.04 CZK	15/10/2013	44,245.25	(151.59)
			4,123,478.61	7,933.55

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 7,933.55

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	177,991,281.69	99.23
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	7,933.55	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	462,274.57	0.26
Pozostałe aktywa i zobowiązania	907,267.49	0.51
Aktywa netto ogółem	179,368,757.30	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	222,986,795.57	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	224,637,745.26		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	2,364
	30/09/2011 USD	104,621,893.39			30/09/2012	305
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2011	300	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	6,859.75	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	100
		30/09/2012 USD	6,821.13		30/09/2012	-
		30/09/2011 USD	5,823.13		30/09/2011	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	4,889.03	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	58,114	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	94,798	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	51,726	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	1,604.20	Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2013	8,865	
	30/09/2012 USD	1,602.61		30/09/2012	-	
	30/09/2011 USD	1,374.63		30/09/2011	-	
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2013 SGD	11.58	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	10,596	
	30/09/2012 SGD	-		30/09/2012	9,107	
	30/09/2011 SGD	-		30/09/2011	12,343	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	1,510.53	Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	6,657	
	30/09/2012 USD	1,516.62		30/09/2012	2,614	
	30/09/2011 USD	1,307.23		30/09/2011	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	261.81	Distribution P (EUR)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	265.54		30/09/2012	0.40	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-	
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2013	5,268	
	30/09/2012 EUR	1,005.00		30/09/2012	4,418	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	2,622	
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	3,816.26	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	94,259	
	30/09/2012 USD	3,925.53		30/09/2012	45,050	
	30/09/2011 USD	3,478.77		30/09/2011	-	
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	241.18	Distribution X (HKD)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	248.96		30/09/2012	78,818	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	-	
Distribution X (HKD)	30/09/2013 HKD	-	Distribution X (M) (USD)	30/09/2013	208,945	
	30/09/2012 HKD	100.11		30/09/2012	157,323	
	30/09/2011 HKD	-		30/09/2011	68,891	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2013 USD	99.94	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	14,332	
	30/09/2012 USD	105.21		30/09/2012	0.63	
	30/09/2011 USD	94.57		30/09/2011	-	
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013 AUD	248.55	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2013	80,914	
	30/09/2012 AUD	256.01		30/09/2012	25,854	
	30/09/2011 AUD	-		30/09/2011	-	
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2013 USD	246.70	Dywidenda			
	30/09/2012 USD	262.41	Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	117.85	
	30/09/2011 USD	-				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dywidenda

Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	122.05
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	7.40
Distribution X (HKD)	03/04/2013 HKD	0.25
Distribution X (M) (USD)	03/09/2013 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/07/2013 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013 USD	0.42
Distribution X (M) (USD)	02/05/2013 USD	0.42
Distribution X (M) (USD)	03/04/2013 USD	0.42
Distribution X (M) (USD)	04/03/2013 USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	04/02/2013 USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	02/01/2013 USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	04/12/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	02/11/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	02/10/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	04/09/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	02/08/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	03/07/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	04/06/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	02/05/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	03/04/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	02/03/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	02/02/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	03/01/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	02/12/2011 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	03/11/2011 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	04/10/2011 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	02/09/2011 USD	0.34

Dywidenda

Distribution X (M) (USD)	02/08/2011 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	04/07/2011 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	03/06/2011 USD	0.32
Distribution X (M) (USD)	03/05/2011 USD	0.32
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/08/2013 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2013 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/06/2013 AUD	1.52
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2013 AUD	1.52
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/04/2013 AUD	1.52
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2013 AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2013 AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/01/2013 AUD	1.20
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013 USD	1.12
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013 USD	1.12
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013 USD	1.12
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013 USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013 USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013 USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013 USD	1.00
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013 USD	1.00
Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013 USD	1.00
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012 USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012 USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012 USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	04/09/2012 USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2012 USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2012 USD	0.92

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

*(denominowane w USD)***Opłaty bieżące w % ***

Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.95%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.96%
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.43%
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2013	1.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.86%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	2.85%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.48%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.43%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.39%
Distribution X (HKD)	30/09/2013	1.87%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2013	1.88%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	1.90%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2013	2.85%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	58.21%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		218,543,377.23
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		14,258,530.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		204,284,847.23
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		887,735.47
Kontrakty terminowe forward na waluty		887,735.47
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,486,141.58
Pozostałe aktywa	4	4,733,052.30
Aktywa ogółem		231,650,306.58
Kredyty w rachunkach bieżących		(193.53)
Zobowiązania bieżące	4	(8,663,317.48)
Zobowiązania ogółem		(8,663,511.01)
Aktywa netto na koniec roku		222,986,795.57

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		13,127,451.86
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		13,106,887.23
Odsetki bankowe		1,314.63
Pozostałe dochody	11	19,250.00
Koszty ogółem		(4,050,612.24)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,931,198.49)
Oplaty dla depozytariusza	7	(996,678.47)
Podatek od subskrypcji	9	(122,240.32)
Odsetki bankowe (koszty)		(494.96)
Zysk z inwestycji netto		9,076,839.62
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,673,007.46
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,744,250.13
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		5,372.36
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(15,460,129.59)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		920,445.36
Wynik działalności		(1,040,214.66)
Subskrypcje		214,881,817.25
Odkupy		(211,798,131.85)
Podział zysku		(3,694,420.43)
Aktywa netto na początek roku		224,637,745.26
Aktywa netto na koniec roku		222,986,795.57

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
59,000	ING (L) - RENTA FUND ASIAN DEBT (LOCAL BOND) P USD CAP	USD	14,258,530.00	6.39
			14,258,530.00	6.39
			14,258,530.00	6.39
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Wyspy Dziewicze				
1,800,000	AGEAS CAPITAL ASIA LTD 4.125% 25/04/2023	USD	1,585,002.60	0.71
2,350,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	2,192,902.50	0.98
800,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	869,000.00	0.39
1,200,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	1,164,000.00	0.52
650,000	CHINA MERCHANTS FINANCE CO LTD 5.000% 04/05/2022 EMTN	USD	649,197.90	0.29
400,000	CLP POWER HK F 4.750% 19/03/2020	USD	424,759.60	0.19
250,000	CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD 4.750% 12/07/2021 EMTN	USD	266,066.00	0.12
3,350,000	CNOOC FINANCE 2011 LTD 4.250% 26/01/2021	USD	3,400,953.50	1.54
200,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL 4.500% 28/04/2021	USD	205,585.20	0.09
1,420,000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4.000% 03/12/2022	USD	1,276,486.28	0.57
900,000	COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375% 31/01/2023	USD	786,830.40	0.35
200,000	FRANSHION DEVELOPMENT LTD 6.750% 15/04/2021	USD	200,500.00	0.09
1,500,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	1,474,957.50	0.66
1,000,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	1,043,834.00	0.47
800,000	PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022	USD	813,067.20	0.36
1,550,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.750% 08/03/2023	USD	1,400,341.30	0.63
2,400,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 4.500% 06/08/2018	USD	2,369,808.00	1.07
1,600,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	1,665,923.20	0.75
2,550,000	SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023	USD	2,160,105.00	0.97
800,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	796,000.00	0.36
			24,745,320.18	11.11
Indonezja				
750,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PTL LONDON 4.125% 27/04/2017	USD	746,250.00	0.33
1,750,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	1,828,750.00	0.82
2,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	3,720,500.00	1.66
600,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	681,000.00	0.31
3,050,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	3,698,125.00	1.66
1,250,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	1,306,250.00	0.59
1,850,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	1,674,250.00	0.75
2,300,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	2,179,250.00	0.98
2,200,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	1,716,000.00	0.77
1,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	1,215,000.00	0.54
750,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	652,500.00	0.29

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
2,800,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 6.125% 15/03/2019	USD	2,919,000.00	1.31
2,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.000% 21/11/2018	USD	1,935,000.00	0.87
			24,271,875.00	10.88
Kajmany				
700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	735,000.00	0.33
300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018 EMTN	USD	282,000.00	0.13
1,300,000	CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD 2.125% 05/10/2017	USD	1,267,951.10	0.57
1,600,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	1,724,000.00	0.77
800,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	852,000.00	0.38
300,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250% 15/04/2018	USD	319,500.00	0.14
250,000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 13.000% 27/01/2015	USD	268,125.00	0.12
700,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.750% 22/01/2020	USD	654,500.00	0.29
1,500,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 13.750% 27/09/2017	USD	1,631,250.00	0.73
300,000	GLOBAL A&T ELECTRONICS LTD 10.000% 01/02/2019	USD	255,000.00	0.11
2,250,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	1,970,777.25	0.88
700,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 07/10/2025 EMTN	USD	683,039.00	0.31
2,100,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD PERP FRN	USD	2,207,625.00	0.99
2,600,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD PERP FRN	USD	2,733,250.00	1.23
800,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250% 08/01/2020	USD	804,000.00	0.36
300,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 12.875% 18/09/2017	USD	336,750.00	0.15
800,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	804,000.00	0.36
450,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 12.500% 18/08/2017	USD	493,875.00	0.22
1,350,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	1,353,375.00	0.61
700,000	SINO MTN LTD 3.250% 21/09/2017 EMTN	USD	697,165.70	0.31
1,150,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.625% 16/01/2023 EMTN	USD	1,083,673.75	0.49
500,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.000% 02/11/2020	USD	508,407.00	0.23
1,250,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	1,265,837.50	0.57
350,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	361,375.00	0.16
200,000	YUZHOU PROPERTIES CO 13.500% 15/12/2015	USD	216,240.00	0.10
			23,508,716.30	10.54
Korea Południowa				
2,300,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,240,041.30	1.00
600,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.875% 17/09/2018	USD	603,735.60	0.27
1,600,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.000% 29/01/2021	USD	1,637,987.20	0.73
5,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.125% 29/06/2020	USD	5,484,605.00	2.46
3,500,000	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.875% 04/05/2017	USD	3,718,512.00	1.67
1,000,000	KOREA FINANCE CORP 4.625% 16/11/2021	USD	1,055,902.00	0.47
1,300,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 2.875% 02/10/2018 EMTN	USD	1,294,423.00	0.58
900,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 4.750% 13/07/2021	USD	952,878.60	0.43
2,380,000	KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD 3.630% 29/01/2017 EMTN	USD	2,470,218.66	1.11
450,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 3.500% 08/02/2017 EMTN	USD	464,652.00	0.21
55,000	SHINHAN BANK 02/03/2035 FRN	USD	56,512.50	0.03
750,000	SHINHAN BANK 20/09/2036 FRN	USD	808,379.25	0.36
2,300,000	WOORI BANK CO LTD 2.875% 02/10/2018	USD	2,276,526.20	1.02
			23,064,373.31	10.34

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Malezja									
2,000,000	AMBB CAPITAL LTD 31/12/2049 FRN	USD	2,017,520.00	0.90	800,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	1,032,155.20	0.46
450,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	438,750.00	0.20	500,000	STATE BANK IND 4.125% 01/08/2017	USD	496,228.00	0.22
3,200,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	3,309,926.40	1.48	350,000	UNION BANK OF INDIA/HONG KONG 4.625% 22/08/2017 EMTN	USD	343,875.00	0.15
900,000	RHB BANK BHD 3.250% 11/05/2017 EMTN	USD	906,401.70	0.41	9,190,865.35 4.12				
5,400,000	SBB CAPITAL CORP 31/12/2049 FRN	USD	5,470,589.83	2.46	Singapur				
1,200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	1,133,324.40	0.51	800,000	CAPITALAND TREASURY LTD 4.076% 20/09/2022 EMTN	USD	754,888.00	0.34
3,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	3,593,928.00	1.61	950,000	DBS BANK LTD/SINGAPORE 21/09/2022 FRN	USD	971,355.05	0.44
16,870,440.33 7.57					550,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 6.750% 29/01/2018	USD	526,825.75	0.24
Chiny					1,600,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 7.500% 12/08/2020	USD	1,480,000.00	0.65
2,050,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 20/03/2017 FRN	USD	2,219,125.00	1.00	250,000	OVERSEA-CHINESE BANKING 11/03/2023 FRN	USD	249,589.75	0.11
2,300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	2,382,204.30	1.07	900,000	OVERSEA-CHINESE BANKING 15/11/2022 EMTN FRN	USD	925,542.00	0.42
1,150,000	CHINA URANIUM DEVELOPMENT CO LTD 3.500% 08/10/2018	USD	1,140,225.00	0.51	850,000	PSA INTERNATIONAL 3.875% 11/02/2021	USD	868,558.05	0.39
5,000,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	5,575,000.00	2.49	1,300,000	UOB CAYMAN LTD FRN 31/12/2049 EMTN	USD	1,352,000.00	0.61
500,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	504,375.00	0.23	800,000	YANLORD LAND GROUP LTD 10.625% 29/03/2018	USD	870,000.00	0.39
1,500,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	1,710,000.00	0.77	7,998,758.60 3.59				
550,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	563,750.00	0.25	Holandia				
14,094,679.30 6.32					2,450,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	2,382,625.00	1.07
Hongkong					400,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	336,000.00	0.15
800,000	BRIGHT FOOD HONG KONG LTD 3.000% 21/05/2018	USD	763,521.60	0.34	2,300,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	2,524,250.00	1.13
1,450,000	CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 28/09/2022 FRN EMTN	USD	1,388,375.00	0.62	2,000,000	TATA COMMUNICATIONS NETHERLANDS BV 4.250% 01/02/2016	SGD	1,574,981.47	0.71
200,000	CHONG HING BAN 6.000% 04/11/2020	USD	209,406.20	0.09	6,817,856.47 3.06				
600,000	CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 6.875% 24/06/2020 EMTN	USD	650,440.80	0.29	Tajwan				
1,050,000	CRCC YUXIANG LTD 3.500% 16/05/2023	USD	952,038.15	0.43	6,200,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	6,231,000.00	2.79
500,000	HAINAN AIRLINES HONG KONG CO LTD 3.625% 07/02/2020	USD	479,071.00	0.21	6,231,000.00 2.79				
3,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	3,371,400.00	1.52	Filipiny				
1,000,000	STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG LTD 5.875% 24/06/2020 EMTN	USD	1,095,267.00	0.49	500,000	PETRON CORP 31/12/2049 FRN	USD	476,250.00	0.21
2,150,000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 2.750% 07/03/2020 EMTN	USD	2,026,140.65	0.91	3,700,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	5,494,500.00	2.47
400,000	WING HANG BANK LTD 31/12/2049 FRN EMTN	USD	401,000.00	0.18	5,970,750.00 2.68				
450,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	461,250.00	0.21	Tajlandia				
11,797,910.40 5.29					850,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 4.800% 18/10/2020	USD	880,940.85	0.40
Bermudy					1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,562,951.25	0.70
500,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	512,500.00	0.23	600,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL 3.707% 16/09/2018	USD	605,877.60	0.27
900,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	856,515.60	0.38	750,000	THAI OIL PCL 4.875% 23/01/2043	USD	612,805.50	0.27
400,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	396,276.00	0.18	3,662,575.20 1.64				
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	2,000.00	0.00	Sri Lanka				
2,900,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	3,060,660.00	1.37	1,400,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,435,000.00	0.64
3,900,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	4,017,000.00	1.81	1,900,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	1,809,750.00	0.82
1,750,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	1,745,625.00	0.78	3,244,750.00 1.46				
10,590,576.60 4.75					Kanada				
Indie					1,020,000	NEXEN INC 6.400% 15/05/2037	USD	1,118,724.78	0.50
2,100,000	AXIS BANK LTD/DUBAI 5.125% 05/09/2017	USD	2,136,090.60	0.97	900,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	957,834.00	0.43
450,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	454,788.90	0.20	300,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	308,749.50	0.14
200,000	BANK OF INDIA/LONDON 3.625% 21/09/2018	USD	189,320.00	0.08	2,385,308.28 1.07				
200,000	CANARA BANK LONDON 28/11/2021 FRN	USD	186,540.00	0.08	Japonia				
300,000	ICICI BANK LTD 31/10/2016 FRN	USD	270,003.00	0.12	800,000	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD 2.700% 09/09/2018	USD	812,099.20	0.36
1,100,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.700% 21/02/2018	USD	1,093,944.50	0.49					
850,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021	USD	832,971.95	0.37					
500,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	491,947.00	0.22					
1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,663,001.20	0.76					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,000,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 20/09/2073 FRN	USD	1,012,283.00	0.46
			1,824,382.20	0.82
Australia				
1,200,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	1,210,776.00	0.54
			1,210,776.00	0.54
Jersey				
800,000	VEDANTA RESOURCES JERSEY LTD 5.500% 13/07/2016	USD	806,000.00	0.36
			806,000.00	0.36
Wietnam				
500,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	507,500.00	0.23
			507,500.00	0.23
Bahamy				
400,000	COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES LTD 2.125% 13/12/2017	USD	387,262.40	0.17
			387,262.40	0.17
Mongolia				
220,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	185,900.00	0.08
			185,900.00	0.08
			199,367,575.92	89.41

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Indie				
700,000	ONGC VIDESH LTD 2.500% 07/05/2018	USD	647,318.00	0.29
1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,456,182.84	1.10
			3,103,500.84	1.39
Hongkong				
7,000,000	HAI CHAO TRADING CO LTD 2.000% 04/08/2014	CNY	1,131,281.57	0.51
			1,131,281.57	0.51
Singapur				
500,000	ENERCOAL RESOURCES PTE LTD 9.250% 05/08/2014	USD	285,000.00	0.13
			285,000.00	0.13
Filipiny				
200,000	POWER SECTOR 9.625% 15/05/2028	USD	284,000.00	0.13
			284,000.00	0.13
Tajlandia				
100,000	KASIKORNBANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	113,488.90	0.05
			113,488.90	0.05
			4,917,271.31	2.21
Portfel papierów wartościowych ogółem			218,543,377.23	98.01

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
23,031,817.85	EUR	30,380,373.91	USD	03/10/2013	30,380,373.91	796,708.16
3,955,487.21	AUD	3,550,354.35	USD	03/10/2013	3,550,354.35	147,976.80
103,015.97	SGD	81,567.42	USD	03/10/2013	81,567.42	533.44
283.45	USD	357.27	SGD	03/10/2013	283.45	(1.28)
364,192.23	USD	393,309.25	AUD	03/10/2013	364,192.23	(3,547.01)
181,718.35	USD	137,137.22	EUR	03/10/2013	181,718.35	(3,917.80)
2,340,970.10	USD	3,000,000.00	SGD	31/10/2013	2,340,970.10	(50,016.84)
					36,899,459.81	887,735.47
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					887,735.47	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	218,543,377.23	98.01
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	887,735.47	0.40
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,486,141.58	3.36
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(3,930,458.71)	(1.77)
Aktywa netto ogółem	222,986,795.57	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	26,073,492.75
	30/09/2012 USD	94,224,578.06
	30/09/2011 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	241.67
	30/09/2012 USD	256.79
	30/09/2011 USD	-
Distribution I (EUR)	30/09/2013 EUR	4,503.28
	30/09/2012 EUR	5,152.35
	30/09/2011 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	82,666
	30/09/2012	292,177
	30/09/2011	-
Distribution I (EUR)	30/09/2013	1,000
	30/09/2012	2,896
	30/09/2011	-
Dywidenda		
Distribution I (EUR)	23/04/2013 EUR	145.35
Oplaty bieżące w % *		
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.35%
Distribution I (EUR)	30/09/2013	0.89%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	18.91%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		23,561,514.06
Obligacje i inne instrumenty dłużne		23,561,514.06
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		96,920.25
Kontrakty terminowe forward na waluty		96,920.25
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,882,140.49
Depozyty zabezpieczające		178,351.29
Pozostałe aktywa	4	496,650.30
Aktywa ogółem		26,215,576.39
Kredyty w rachunkach bieżących		(88.91)
Zobowiązania bieżące	4	(115,707.89)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(26,286.84)
Kontrakty terminowe futures		(26,286.84)
Zobowiązania ogółem		(142,083.64)
Aktywa netto na koniec roku		26,073,492.75

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		2,170,358.86
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,168,864.16
Odsetki bankowe		1,494.70
Koszty ogółem		(772,596.69)
Oplaty za zarządzanie	5	(591,189.22)
Oplaty dla depozytariusza	7	(160,551.72)
Podatek od subskrypcji	9	(19,768.71)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,087.04)
Zysk z inwestycji netto		1,397,762.17
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		1,755,521.02
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(45,087.64)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(232,590.23)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(3,651,802.82)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(206,659.89)
Wynik działalności		(982,857.39)
Subskrypcje		53,562,380.73
Odkupy	(119,384,453.44)	
Podział zysku	(1,346,155.21)	
Aktywa netto na początek roku		94,224,578.06
Aktywa netto na koniec roku		26,073,492.75

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Korea Południowa				
200,000	KOREA GAS CORP 2.875% 29/07/2018	USD	199,596.60	0.77
874,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/06/2016	KRW	811,960.58	3.11
850,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/12/2031	KRW	831,156.72	3.19
425,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030	KRW	452,440.37	1.74
2,000,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018	KRW	2,084,785.66	7.99
			4,379,939.93	16.80
Indonezja				
11,160,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.000% 15/07/2017	IDR	1,032,998.70	3.97
3,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/10/2014	IDR	269,232.12	1.03
6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	410,324.87	1.57
1,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	77,959.15	0.30
10,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	775,047.80	2.97
2,307,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	185,031.56	0.71
3,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	311,454.66	1.19
200,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	156,000.00	0.60
			3,218,048.86	12.34
Singapur				
1,703,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2019	SGD	1,429,701.58	5.48
1,085,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.875% 01/09/2030	SGD	851,680.26	3.27
1,000,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.250% 01/09/2020	SGD	863,669.26	3.31
			3,145,051.10	12.06
Hongkong				
200,000	CRCC YUXIANG LTD 3.500% 16/05/2023	USD	181,340.60	0.70
5,500,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 0.550% 05/12/2022	HKD	621,799.32	2.38
5,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021	HKD	612,093.25	2.35
1,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026	HKD	125,310.02	0.48
8,800,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.160% 09/12/2019	HKD	1,180,563.83	4.53
			2,721,107.02	10.44
Tajlandia				
200,000	THAI OIL PCL 4.875% 23/01/2043	USD	163,414.80	0.63
20,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	639,287.72	2.45
6,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	180,499.30	0.69
10,082,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	319,033.09	1.22
6,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	176,693.86	0.68
28,300,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	919,679.43	3.53
			2,398,608.20	9.20
Malezja				
200,000	AMBB CAPITAL LTD 31/12/2049 FRN	USD	201,752.00	0.77
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	347,490.51	1.33

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
2,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	786,725.72	3.02
1,409,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	448,622.66	1.72
200,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	206,870.40	0.79
200,000	SBB CAPITAL CORP 31/12/2049 FRN	USD	202,614.40	0.78
			2,194,075.69	8.41
Filipiny				
18,265,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	452,169.92	1.73
19,620,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	479,883.84	1.84
25,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	575,620.12	2.21
			1,507,673.88	5.78
Bermudy				
200,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	211,080.00	0.81
400,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	399,000.00	1.53
			610,080.00	2.34
Wyspy Dziewicze				
200,000	AGEAS CAPITAL ASIA LTD 4.125% 25/04/2023	USD	176,111.40	0.68
250,000	CMHI FINANCE BVI CO LTD 7.125% 18/06/2018	USD	286,637.50	1.09
			462,748.90	1.77
Kajmany				
300,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.825% 21/05/2023	USD	262,770.30	1.01
200,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.625% 16/01/2023 EMTN	USD	188,465.00	0.72
			451,235.30	1.73
Indie				
500,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA/LONDON 3.375% 18/09/2017 EMTN	SGD	383,263.20	1.47
			383,263.20	1.47
Tajwan				
300,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	301,500.00	1.16
			301,500.00	1.16
Stany Zjednoczone				
300,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	296,126.10	1.14
			296,126.10	1.14
Kanada				
200,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	212,852.00	0.82
			212,852.00	0.82
			22,282,310.18	85.46

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Filipiny				
10,140,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018	PHP	259,626.85	1.00
10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 7.000% 27/01/2016	PHP	252,940.51	0.97
5,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035	PHP	157,712.45	0.60
			670,279.81	2.57

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Malezja				
2,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.314% 31/10/2017	MYR	608,924.07	2.34
			608,924.07	2.34
			1,279,203.88	4.91
Portfel papierów wartościowych ogółem			23,561,514.06	90.37

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
2,270,902,830.00	2,026,073.52	09/12/2013	2,026,073.52	77,838.32
1,518,000.00	1,193,885.10	09/12/2013	1,193,885.10	16,006.36
2,210,000.00	661,631.88	09/12/2013	661,631.88	13,393.70
19,900,000.00	665,997.32	09/12/2013	665,997.32	7,762.83
7,800,000.00	244,859.52	09/12/2013	244,859.52	3,465.88
400,000,000.00	33,344.45	09/12/2013	33,344.45	771.37
80,380.42	100,000.00	09/12/2013	80,380.42	677.43
1,500,000.00	33,906.73	09/12/2013	33,906.73	544.61
11,810,000.00	1,523,065.08	09/12/2013	1,523,065.08	18.01
26,873.29	1,200,000.00	09/12/2013	26,873.29	(687.78)
288,774.17	314,782,429.00	09/12/2013	288,774.17	(2,860.71)
224,159.40	2,700,000,000.00	09/12/2013	224,159.40	(6,122.37)
465,875.23	15,069,536.00	09/12/2013	465,875.23	(13,887.40)
			7,468,826.11	96,920.25
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
6	KOREA 3YR BOND FUTURE 17/12/2013	KRW	591,360.18	2,679.88
(8)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2013	USD	1,067,000.00	(16,826.08)
(6)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	758,343.78	(12,140.64)
			2,416,703.96	(26,286.84)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			70,633.41	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	23,561,514.06	90.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	70,633.41	0.27
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,882,140.49	7.22
Pozostałe aktywa i zobowiązania	559,204.79	2.14
Aktywa netto ogółem	26,073,492.75	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	82,628,173.44
	30/09/2012 EUR	102,566,169.09
	30/09/2011 EUR	115,631,833.65
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,271.23
	30/09/2012 EUR	1,259.98
	30/09/2011 EUR	1,137.04
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,753.50
	30/09/2012 EUR	1,766.98
	30/09/2011 EUR	1,626.99
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	41,680
	30/09/2012	51,249
	30/09/2011	70,904
Distribution P (EUR)	30/09/2013	16,905
	30/09/2012	21,502
	30/09/2011	21,519
Dywidenda		
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	30.30
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	33.50
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.85%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	0.85%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	37.52%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		79,631,723.31
Obligacje i inne instrumenty dłużne		79,631,723.31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,155,276.60
Depozyty zabezpieczające		173,160.00
Pozostałe aktywa	4	1,926,287.57
Aktywa ogółem		82,886,447.48
Zobowiązania bieżące	4	(170,794.04)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(87,480.00)
Kontrakty terminowe futures		(87,480.00)
Zobowiązania ogółem		(258,274.04)
Aktywa netto na koniec roku		82,628,173.44

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		2,907,959.06
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,781,181.96
Pozostałe dochody	11	126,777.10
Koszty ogółem		(794,899.93)
Oplaty za zarządzanie	5	(561,748.13)
Oplaty dla depozytariusza	7	(187,249.41)
Podatek od subskrypcji	9	(45,487.07)
Odsetki bankowe (koszty)		(415.32)
Zysk z inwestycji netto		2,113,059.13
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		3,297,201.30
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(62,866.85)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(4,170,004.64)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(52,755.56)
Wynik działalności		1,124,633.38
Subskrypcje		2,742,793.48
Odkupy		(23,237,384.99)
Podział zysku		(568,037.52)
Aktywa netto na początek roku		102,566,169.09
Aktywa netto na koniec roku		82,628,173.44

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Belgia				
1,693,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,645,799.13	1.99
4,580,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 28/03/2016	EUR	4,831,899.63	5.85
281,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	302,403.76	0.37
3,315,463	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.250% 28/09/2016	EUR	3,567,140.16	4.32
785,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/03/2015	EUR	822,208.98	1.00
2,098,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017	EUR	2,289,652.51	2.77
3,191,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2015	EUR	3,405,116.32	4.12
5,248,959	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	5,874,740.15	7.11
3,882,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	4,294,889.29	5.20
4,823,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	5,414,878.70	6.55
5,076,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	5,737,910.86	6.94
6,935,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	7,842,028.79	9.49
2,556,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	2,768,710.29	3.35
2,573,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	2,876,459.39	3.48
3,210,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	3,701,130.10	4.48
3,756,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	4,311,324.75	5.22
600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	697,787.98	0.84
6,034,114	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	7,430,407.92	8.99
5,659,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	7,228,693.36	8.75
3,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017	EUR	4,588,541.24	5.55
			79,631,723.31	96.37
			79,631,723.31	96.37

Portfel papierów wartościowych ogółem 79,631,723.31 96.37

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na stopę procentową				
(36)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	5,058,000.00	(87,480.00)
			5,058,000.00	(87,480.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(87,480.00)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	79,631,723.31	96.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(87,480.00)	(0.11)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,155,276.60	1.40
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,928,653.53	2.34
Aktywa netto ogółem	82,628,173.44	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	90,033,192.68	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(21.75%)
	30/09/2012 USD	120,826,132.01			
	30/09/2011 USD	155,495,324.35			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**					
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	21,913.27			
	30/09/2012 USD	22,452.83			
	30/09/2011 USD	21,359.62			
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	1,080.35			
	30/09/2012 USD	1,111.29			
	30/09/2011 USD	1,061.53			
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	1,069.39			
	30/09/2012 USD	1,101.14			
	30/09/2011 USD	1,052.92			
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	330.13			
	30/09/2012 USD	343.96			
	30/09/2011 USD	334.74			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	9			
	30/09/2012	20			
	30/09/2011	425			
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	54,344			
	30/09/2012	71,580			
	30/09/2011	110,543			
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	10,901			
	30/09/2012	10,222			
	30/09/2011	8,321			
Distribution P (USD)	30/09/2013	58,943			
	30/09/2012	85,996			
	30/09/2011	60,675			
Dywidenda					
Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	4.40			
Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	6.30			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.50%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	0.90%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.00%			
Distribution P (USD)	30/09/2013	0.90%			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		85,114,537.94
Obligacje i inne instrumenty dłużne		85,114,537.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		595,410.14
Swapy credit default		38,441.81
Swapy procentowe		179,673.39
Swapy total return		377,294.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,979,689.70
Depozyty zabezpieczające		757,761.44
Pozostałe aktywa	4	1,133,508.34
Aktywa ogółem		91,580,907.56
Kredyty w rachunkach bieżących		(831.03)
Zobowiązania bieżące	4	(1,056,145.26)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(490,738.59)
Kontrakty terminowe futures		(490,738.59)
Zobowiązania ogółem		(1,547,714.88)
Aktywa netto na koniec roku		90,033,192.68

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		2,630,611.27
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,623,228.26
Odsetki bankowe		1,252.97
Pozostałe dochody	11	6,130.04
Koszty ogółem		(1,246,832.95)
Oplaty za zarządzanie	5	(699,681.17)
Oplaty dla depozytariusza	7	(212,004.58)
Podatek od subskrypcji	9	(50,915.55)
Odsetki od swapów		(284,231.65)
Zysk z inwestycji netto		1,383,778.32
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		2,032,892.60
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		357,937.88
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(0.58)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(7,896,422.22)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,251,517.34
Wynik działalności		(2,870,296.66)
Subskrypcje		26,735,967.03
Odkupy		(54,337,715.72)
Podział zysku		(320,893.98)
Aktywa netto na początek roku		120,826,132.01
Aktywa netto na koniec roku		90,033,192.68

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
300,000	ALTRIA GROUP INC 10.200% 06/02/2039	USD	457,506.60	0.51	300,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 4.800% 15/07/2021	USD	324,239.70	0.36
100,000	AMERICAN TOWER CORP 3.400% 15/02/2019	USD	98,838.90	0.11	200,000	NBC UNIVERSAL 5.150% 30/04/2020	USD	226,792.80	0.25
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	229,882.20	0.26	300,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	339,499.20	0.38
300,000	AON CORP 3.125% 27/05/2016	USD	313,942.20	0.35	200,000	NORDSTROM INC 6.250% 15/01/2018	USD	232,755.00	0.26
500,000	APPLE INC 2.400% 03/05/2023	USD	452,590.50	0.50	35,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	44,043.44	0.05
105,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	117,336.45	0.13	300,000	SABMILLER HOLDINGS INC 4.950% 15/01/2042	USD	298,984.80	0.33
300,000	AT&T INC 2.950% 15/05/2016	USD	313,689.00	0.35	100,000	SOUTHERN CO 2.450% 01/09/2018	USD	100,972.10	0.11
500,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	564,262.00	0.63	200,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	186,374.00	0.21
400,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 6.000% 15/05/2017	USD	403,380.40	0.45	1,890,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 31/01/2017	USD	1,894,577.58	2.10
150,000	BRANCH BANKING & TRUST CO 1.450% 03/10/2016	USD	150,887.55	0.17	2,120,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/06/2019	USD	2,043,150.00	2.27
231,000	CATERPILLAR INC 3.803% 15/08/2042	USD	197,722.14	0.22	5,620,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	5,322,752.58	5.91
500,000	CIGNA CORP 4.000% 15/02/2022	USD	510,531.00	0.57	7,400,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022	USD	7,193,606.60	7.99
125,000	CITIGROUP INC 5.500% 13/09/2025	USD	128,556.63	0.14	2,660,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2019	USD	2,830,404.92	3.14
200,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	201,574.20	0.22	1,280,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019	USD	1,386,900.48	1.54
25,000	CITIGROUP INC 6.675% 13/09/2043	USD	26,922.30	0.03	7,490,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/03/2017	USD	8,107,340.78	9.00
200,000	CITIGROUP INC 8.500% 22/05/2019	USD	255,448.40	0.28	5,400,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	5,297,065.20	5.88
415,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	523,891.02	0.58	7,510,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	8,309,694.84	9.23
100,000	COX COMMUNICATIONS INC 2.950% 30/06/2023	USD	86,314.50	0.10	960,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.125% 15/05/2016	USD	1,075,800.00	1.19
300,000	COX COMMUNICATIONS INC 5.500% 01/10/2015	USD	323,278.50	0.36	1,610,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031	USD	2,053,252.32	2.28
150,000	DEERE & CO 5.375% 16/10/2029	USD	168,134.70	0.19	3,260,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027	USD	4,400,491.44	4.89
150,000	DEERE JOHN CAP CORP MTNS BE FR 2.250% 07/06/2016	USD	155,289.00	0.17	2,738,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	3,801,543.24	4.22
300,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 2.400% 15/03/2017	USD	301,388.40	0.33	200,000	US BANCORP 3.000% 15/03/2022	USD	195,067.20	0.22
150,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	170,044.65	0.19	50,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	49,993.90	0.06
400,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	445,766.40	0.50	100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	105,150.00	0.12
400,000	ENERGIZER HOLDINGS INC 4.700% 24/05/2022	USD	405,447.60	0.45	100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.500% 15/09/2016	USD	103,068.60	0.11
100,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	109,519.10	0.12	50,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.650% 14/09/2018	USD	52,684.65	0.06
162,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	154,827.29	0.17	100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	107,178.60	0.12
250,000	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.150% 01/03/2017	USD	248,452.25	0.28	281,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	345,550.48	0.38
250,000	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 3.875% 15/03/2023	USD	230,488.50	0.26	100,000	WABTEC CORP/DE 4.375% 15/08/2023	USD	100,762.30	0.11
492,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	586,857.60	0.65	300,000	WASTE MANAGEMENT INC 6.100% 15/03/2018	USD	349,202.40	0.39
250,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.900% 19/07/2018	USD	252,008.50	0.28	300,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 15/08/2023	USD	293,741.10	0.33
300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	327,072.00	0.36	100,000	WILLIAMS PARTNERS LP 5.250% 15/03/2020	USD	107,824.80	0.12
400,000	HCP INC 5.375% 01/02/2021	USD	435,222.00	0.48	250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	247,907.75	0.28
500,000	HEALTH CARE REIT INC 3.750% 15/03/2023	USD	472,961.00	0.53	69,882,607.78 77.62				
100,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.600% 02/08/2018	USD	100,045.00	0.11	Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
200,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.375% 01/05/2023	USD	181,372.80	0.20	1,500,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.000% 27/05/2014	USD	1,525,860.00	1.69
650,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	684,774.35	0.76	2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	2,542,750.00	2.82
250,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 2.650% 01/02/2019	USD	248,278.75	0.28	1,300,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.250% 10/09/2018	USD	1,469,724.10	1.63
150,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	177,628.50	0.20	2,000,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	2,646,056.00	2.95
300,000	KRAFT FOODS INC 6.875% 26/01/2039	USD	363,874.20	0.40	8,184,390.10 9.09				
50,000	KROGER CO 5.150% 01/08/2043	USD	48,936.90	0.05	Kanada				
300,000	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 3.875% 15/01/2022	USD	297,421.80	0.33	200,000	BARRICK GOLD CORP 4.100% 01/05/2023	USD	176,119.60	0.20
400,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	431,869.20	0.48	1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,134,670.00	1.26
					1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,127,100.00	1.25
					500,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016	USD	562,500.00	0.62
					3,000,389.60 3.33				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Holandia				
500,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.250% 31/01/2017 EMTN	USD	564,712.00	0.62
200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039	USD	182,122.00	0.20
252,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.000% 15/04/2019	USD	277,387.99	0.31
345,000	SIEMENS FINANCIERINGSMMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016	USD	392,009.70	0.44
			1,416,231.69	1.57
Meksyk				
200,000	ALPEK SA DE CV 5.375% 08/08/2023	USD	198,000.00	0.22
300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.625% 15/11/2017	USD	341,239.80	0.38
			539,239.80	0.60
Bermudy				
500,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.875% 31/01/2028	USD	437,500.00	0.49
			437,500.00	0.49
Luksemburg				
100,000	SES 3.600% 04/04/2023	USD	94,064.00	0.10
310,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	311,400.27	0.35
			405,464.27	0.45
Francja				
200,000	EDF SA 6.950% 26/01/2039	USD	242,774.00	0.27
150,000	PERNOD-RICARD SA 4.250% 15/07/2022	USD	151,447.50	0.17
			394,221.50	0.44
Hiszpania				
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	307,150.20	0.34
			307,150.20	0.34
Kajmany				
250,000	VALE OVERSEAS LTD 4.375% 11/01/2022	USD	240,861.00	0.27
			240,861.00	0.27
			84,808,055.94	94.20
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Izrael				
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	296,886.50	0.33
			296,886.50	0.33
Stany Zjednoczone				
9,544	GINNIE MAE I POOL 9.500% 15/08/2021	USD	9,595.50	0.01
			9,595.50	0.01
			306,482.00	0.34
Portfel papierów wartościowych ogółem			85,114,537.94	94.54

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy credit default						
CDX.NA.IG.21	Sprzedaż	1.000	20/12/2018	USD	3,820,000.00	34,103.55
CDS US TREASURY N/B 4.875% 15/08/2016	Kupno	0.250	20/12/2018	EUR	600,000.00	4,338.26
						38,441.81
Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD	
Swapy procentowe						
Floating	2.556	22/10/2032	USD	1,258,000.00	173,107.48	
Floating	1.831	22/10/2022	USD	1,361,000.00	91,515.06	
Floating	1.320	22/10/2019	USD	1,300,000.00	45,612.50	
0.506	Floating	22/10/2015	USD	2,230,000.00	1,050.11	
0.882	Floating	22/10/2017	USD	784,000.00	(10,022.96)	
2.855	Floating	01/05/2042	USD	800,000.00	(121,588.80)	
					179,673.39	
Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
Swapy total return						
26,900,000	TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX	01/12/2013	USD	26,900,000.00	362,299.15	
1,700,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE: US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX	01/12/2013	USD	1,700,000.00	14,995.79	
					377,294.94	
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe						
(69)	US LONG BOND (CBT)	19/12/2013	USD	9,202,875.00	(145,124.94)	
(19)	US ULTRA BOND (CBT)	19/12/2013	USD	2,699,781.25	(33,343.77)	
(164)	US 10YR NOTE (CBT)	19/12/2013	USD	20,728,063.32	(318,406.64)	
50	US 2YR NOTE (CBT)	31/12/2013	USD	11,013,281.00	28,123.00	
(16)	US 5YR NOTE (CBT)	31/12/2013	USD	1,936,750.08	(21,986.24)	
				45,580,750.65	(490,738.59)	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					104,671.55	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		%
		WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	85,114,537.94	94.54
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	104,671.55	0.12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,979,689.70	4.42
Pozostałe aktywa i zobowiązania	834,293.49	0.92
Aktywa netto ogółem	90,033,192.68	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	140,995,448.82	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	99,779,980.78				
	30/09/2011 USD	57,344,343.68		Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	1,245
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	1,097	
				30/09/2011	1	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,607.48	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2013	3,560	
	30/09/2012 USD	5,572.18		30/09/2012	2,899	
	30/09/2011 USD	4,681.51		30/09/2011	2,899	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	5,797.24	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	5,782.06		Distribution I Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	60.20
	30/09/2011 EUR	4,875.73		Distribution I Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	61.70
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	-	Distribution I Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	67.60	
	30/09/2012 USD	-	Distribution I Hedged (EUR)	15/10/2012 EUR	71.05	
	30/09/2011 USD	237.25	Distribution I Hedged (EUR)	16/07/2012 EUR	59.75	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	284.85	Distribution I Hedged (EUR)	16/04/2012 EUR	75.90	
	30/09/2012 EUR	286.09	Distribution I Hedged (EUR)	13/01/2012 EUR	79.50	
	30/09/2011 EUR	242.54	Distribution I Hedged (EUR)	13/10/2011 EUR	65.55	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	276.21	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	277.13		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.89%
	30/09/2011 USD	234.99		Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.88%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	273.92	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.59%	
	30/09/2012 EUR	275.81	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.88%	
	30/09/2011 EUR	235.13	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	1.90%	
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	4,998.28	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.88%	
	30/09/2012 EUR	5,239.85	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	198.62%	
	30/09/2011 EUR	4,674.32				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	14,350				
	30/09/2012	9,603				
	30/09/2011	3,763				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	4,218				
	30/09/2012	2,674				
	30/09/2011	871				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	0.40				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	6,965				
	30/09/2012	17,162				
	30/09/2011	48,706				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	702				
	30/09/2012	487				
	30/09/2011	1				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		136,288,913.12
Akcje		1,202.43
Obligacje i inne instrumenty dłużne		136,287,710.69
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,503,382.91
Kontrakty terminowe forward na waluty		1,503,382.91
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,033,002.68
Pozostałe aktywa	4	2,366,153.83
Aktywa ogółem		144,191,452.54
Zobowiązania bieżące	4	(3,196,003.72)
Zobowiązania ogółem		(3,196,003.72)
Aktywa netto na koniec roku		140,995,448.82

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		6,892,912.35
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		6,887,667.16
Odsetki bankowe		1,620.19
Pozostałe dochody	11	3,625.00
Koszty ogółem		(1,263,835.38)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,012,888.52)
Oplaty dla depozytariusza	7	(235,486.52)
Podatek od subskrypcji	9	(15,285.01)
Odsetki bankowe (koszty)		(175.33)
Zysk z inwestycji netto		5,629,076.97
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		1,876,275.96
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,728,743.06
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(7,868.58)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(8,403,158.88)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		838,791.33
Wynik działalności		1,661,859.86
Subskrypcje		84,484,788.16
Odkupy		(43,716,346.37)
Podział zysku		(1,214,833.61)
Aktywa netto na początek roku		99,779,980.78
Aktywa netto na koniec roku		140,995,448.82

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Kazachstan				
1,479	BTA BANK JSC GDR	USD	1,202.43	0.00
			1,202.43	0.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Kajmany				
500,000	ADCB FINANCE CAYMAN LTD 2.500%	USD	487,500.00	0.35
675,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875%	USD	708,750.00	0.50
400,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 3.250%	USD	366,740.40	0.26
200,000	BRASKEM FINANCE LTD 5.750%	USD	196,000.00	0.14
100,000	BRASKEM FINANCE LTD 7.000%	USD	105,500.00	0.07
400,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500%	USD	376,000.00	0.27
400,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950%	USD	360,872.80	0.26
400,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500%	USD	426,000.00	0.30
500,000	DP WORLD SUKUK LTD 6.250%	USD	547,500.00	0.39
400,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000%	USD	424,234.80	0.30
300,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 7.500%	USD	322,500.00	0.23
1,000,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625%	USD	875,901.00	0.62
300,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500%	USD	292,731.00	0.21
1,600,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD PERP FRN	USD	1,682,000.00	1.18
700,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD PERP FRN	USD	735,875.00	0.52
200,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500%	USD	182,500.00	0.13
424,000	IPIC GMTN LTD 5.500%	USD	463,220.00	0.33
400,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250%	USD	402,000.00	0.29
300,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875%	USD	301,500.00	0.21
500,000	KUWAIT PROJECTS CO 9.375%	USD	585,000.00	0.41
300,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750%	USD	280,500.00	0.20
300,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 5.125%	USD	290,250.00	0.21
285,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125%	USD	271,462.50	0.19
350,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375%	USD	351,604.75	0.25
400,000	SHANDONG SHANS 8.500%	USD	406,000.00	0.29
200,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 6.625%	USD	192,500.00	0.14
320,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650%	USD	344,000.00	0.24
250,000	SINO MTN LTD 3.250%	USD	248,987.75	0.18
500,000	SOHO CHINA LTD 5.750%	USD	497,500.00	0.35
1,050,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.625%	USD	989,441.25	0.70
200,000	TAM CAPITAL 3 INC 8.375%	USD	197,500.00	0.14
120,000	VALE OVERSEAS LTD 4.375%	USD	115,613.28	0.08
700,000	VALE OVERSEAS LTD 6.875%	USD	709,935.80	0.50
			14,737,620.33	10.44
Wyspy Dziewicze				
500,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625%	USD	466,575.00	0.33

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
750,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750%	USD	727,500.00	0.52
500,000	CENTURY MASTER INVESTMENT CO LTD 4.750%	USD	497,000.00	0.35
350,000	CLP POWER HK F 4.750%	USD	371,664.65	0.26
1,000,000	CNOOC FINANCE 2011 LTD 4.250%	USD	1,015,210.00	0.72
1,200,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875%	USD	1,169,811.60	0.83
970,000	CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.000%	USD	871,842.79	0.62
800,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.400%	USD	735,452.00	0.52
1,000,000	COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375%	USD	874,256.00	0.62
350,000	COSL FINANCE BVI LTD 3.250%	USD	322,078.05	0.23
300,000	GERDAU TRADE INC 5.750%	USD	294,000.00	0.21
400,000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDING BVI LTD 4.875%	USD	323,343.60	0.23
300,000	HLP FINANCE LTD 4.750%	USD	294,991.50	0.21
500,000	MEGA ADVANCE I 5.000%	USD	521,917.00	0.37
50,000	PCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250%	USD	53,224.25	0.04
700,000	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125%	USD	635,705.00	0.45
1,000,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875%	USD	1,041,202.00	0.74
400,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500%	USD	398,101.20	0.28
700,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125%	USD	696,500.00	0.49
			11,310,374.64	8.02
Turcja				
600,000	AKBANK TAS 5.000%	USD	547,500.00	0.39
300,000	AKBANK TAS 5.125%	USD	307,500.00	0.22
150,000	AKBANK TAS 6.500%	USD	157,875.00	0.11
540,000	COCA-COLA ICECEK AS 4.750%	USD	544,320.00	0.39
500,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875%	USD	513,125.00	0.36
800,000	FINANSBANK AS/TURKEY 5.500%	USD	784,000.00	0.56
240,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.000%	USD	234,000.00	0.17
1,500,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 3.875%	USD	1,338,750.00	0.94
600,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 4.875%	USD	600,000.00	0.43
700,000	TURKIYE IS BANKASI 3.875%	USD	671,125.00	0.48
1,000,000	TURKIYE IS BANKASI 5.100%	USD	1,021,300.00	0.72
1,270,000	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS 4.250%	USD	1,097,280.00	0.78
400,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 4.000%	USD	355,000.00	0.25
			8,171,775.00	5.80
Meksyk				
400,000	ALPEK SA DE CV 4.500%	USD	372,000.00	0.26
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.125%	USD	460,229.00	0.33
950,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375%	USD	1,016,196.00	0.72
300,000	BANCO SANTANDER 4.125%	USD	275,250.00	0.20
1,700,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750%	USD	1,759,500.00	1.24
500,000	BBVA BANCOMER 6.500%	USD	520,000.00	0.37
575,000	CEMEX SAB DE CV 7.250%	USD	572,872.50	0.41
500,000	CEMEX SAB DE CV 9.000%	USD	538,750.00	0.38
700,000	EMPRESAS ICA S 8.900%	USD	688,625.00	0.49
400,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750%	USD	372,000.00	0.26
150,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875%	USD	150,000.00	0.11
			6,725,422.50	4.77
Brazylia				
500,000	BANCO BTG PACTUAL SA/CAYMAN ISLANDS 4.000%	USD	446,250.00	0.32
750,000	BANCO DO BRASIL SA 3.750%	EUR	1,017,521.76	0.73

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN PERP FRN	USD	444,000.00	0.31					
500,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 5.500% 12/07/2020	USD	512,500.00	0.36					
640,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 5.750% 26/09/2023	USD	640,000.00	0.45					
300,000	BFF INTERNATIONAL LTD 7.250% 28/01/2020	USD	330,000.00	0.23					
800,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	773,200.00	0.55					
250,000	HYPERMARCAS SA 6.500% 20/04/2021	USD	253,125.00	0.18					
700,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.500% 06/08/2022	USD	654,500.00	0.46					
950,000	TELEMAR NORTE 5.500% 23/10/2020	USD	836,000.00	0.60					
530,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 7.250% 05/04/2041	USD	485,612.50	0.34					
			6,392,709.26	4.53					
Luksemburg									
400,000	ALROSA FINANCE SA 7.750% 03/11/2020	USD	444,080.00	0.31					
400,000	CSN RESOURCES SA 6.500% 21/07/2020	USD	399,000.00	0.28					
950,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	874,000.00	0.63					
400,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.850% 06/02/2020	USD	381,000.00	0.27					
450,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 06/02/2028	USD	398,250.00	0.28					
500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.510% 07/03/2022 EMTN	USD	535,000.00	0.38					
200,000	MHP SA 8.250% 02/04/2020	USD	159,040.00	0.11					
500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	495,000.00	0.35					
500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	506,875.00	0.36					
350,000	SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL SA 5.250% 23/05/2023	USD	320,320.00	0.23					
400,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.000% 12/04/2017	USD	421,000.00	0.30					
600,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.875% 29/05/2018	USD	645,000.00	0.46					
700,000	VTB CAPITAL PL 6.315% 22/02/2018	USD	738,703.00	0.52					
			6,317,268.00	4.48					
Bermudy									
250,000	BTG INVESTMENTS LP 4.500% 17/04/2018	USD	238,125.00	0.17					
250,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	256,250.00	0.18					
670,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	663,762.30	0.47					
1,000,000	DIGICEL LTD 8.250% 01/09/2017	USD	1,036,250.00	0.73					
500,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	527,700.00	0.37					
250,000	LI & FUNG LTD 5.500% 16/05/2017	USD	270,719.50	0.19					
1,100,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,133,000.00	0.81					
1,000,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.250% 21/02/2023	USD	907,700.00	0.64					
900,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.875% 31/01/2028	USD	787,500.00	0.56					
400,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.000% 19/10/2025	USD	402,000.00	0.29					
			6,223,006.80	4.41					
Singapur									
700,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	451,500.00	0.32					
600,000	CAPITALLAND TREASURY LTD 4.076% 20/09/2022 EMTN	USD	566,166.00	0.40					
900,000	DBS BANK LTD/SINGAPORE 21/09/2022 FRN	USD	920,231.10	0.65					
750,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 5.750% 20/09/2017	USD	697,500.00	0.49					
600,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 6.750% 29/01/2018	USD	574,719.00	0.41					
525,000	OVERSEA-CHINESE BANKING 15/11/2022 EMTN FRN	USD	539,899.50	0.38					
962,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 17/10/2022 FRN EMTN	USD	956,228.00	0.68					
700,000	UOB CAYMAN LTD FRN 31/12/2049 EMTN	USD	728,000.00	0.52					
			5,434,243.60	3.85					
						Chile			
350,000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 3.000% 13/09/2017	USD	347,554.55	0.25					
200,000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 4.000% 11/02/2023	USD	182,148.00	0.13					
500,000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 3.875% 08/02/2022	USD	483,596.00	0.34					
350,000	BANCO SANTANDER CHILE 3.875% 20/09/2022	USD	323,565.90	0.23					
250,000	CENCOSUD SA 5.500% 20/01/2021	USD	253,466.50	0.18					
600,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.875% 03/11/2021	USD	588,054.60	0.42					
1,850,000	CORPBANCA SA 3.125% 15/01/2018	USD	1,686,911.40	1.20					
250,000	CORP GROUP BANKING SA 6.750% 15/03/2023	USD	211,875.00	0.15					
750,000	EMBOTELLADORA ANDINA SA 5.000% 01/10/2023	USD	751,875.00	0.53					
370,000	TELEFONICA CHILE SA 3.875% 12/10/2022	USD	328,465.65	0.23					
			5,157,512.60	3.66					
						Stany Zjednoczone			
150,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	158,419.50	0.11					
1,600,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	1,579,339.20	1.12					
1,000,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	1,002,114.00	0.71					
1,600,000	SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035	USD	1,680,844.80	1.20					
			4,420,717.50	3.14					
						Peru			
877,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU 4.250% 01/04/2023	USD	778,776.00	0.55					
700,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 5.375% 16/09/2020	USD	703,500.00	0.50					
1,000,000	BBVA BANCO CONTINENTAL SA 5.000% 26/08/2022	USD	960,000.00	0.68					
500,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 4.750% 08/02/2022	USD	483,750.00	0.34					
600,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	520,500.00	0.37					
600,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	571,500.00	0.41					
			4,018,026.00	2.85					
						Kolumbia			
300,000	BANCO DE BOGOTA SA 5.000% 15/01/2017	USD	310,125.00	0.22					
900,000	BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021	USD	913,500.00	0.65					
1,000,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	920,000.00	0.65					
525,000	ECOPETROL SA 5.875% 18/09/2023	USD	546,000.00	0.39					
1,200,000	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021	USD	1,227,000.00	0.87					
100,000	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.700% 20/03/2022	USD	100,250.00	0.07					
			4,016,875.00	2.85					
						Wyspa Man			
1,360,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022	USD	1,146,433.76	0.81					
1,350,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.375% 15/04/2020	USD	1,206,002.25	0.86					
1,505,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	1,546,387.50	1.10					
			3,898,823.51	2.77					
						Kanada			
500,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250% 15/10/2019	USD	470,000.00	0.33					
400,000	HARVEST OPERATIONS CORP 2.125% 14/05/2018	USD	388,560.00	0.28					
200,000	NEXEN INC 5.875% 10/03/2035	USD	207,011.40	0.15					
1,100,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021	USD	1,155,000.00	0.82					
1,500,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	1,596,390.00	1.13					
			3,816,961.40	2.71					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Indonezja									
900,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	937,800.00	0.67	600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	669,000.00	0.48
250,000	BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017	USD	236,875.00	0.17	450,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	513,000.00	0.36
1,950,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	2,037,750.75	1.44				3,047,844.60	2.16
500,000	LEMBAGA PEMBIAYAAN EKSPOR INDONESIA 3.750% 26/04/2017 EMTN	USD	488,750.00	0.35	Wielka Brytania				
			3,701,175.75	2.63	420,000	STANDARD BANK PLC 8.125% 02/12/2019 EMTN	USD	469,350.00	0.33
Holandia									
370,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	359,825.00	0.26	750,000	UKRAINE RAILWAYS VIA SHORTLINE PLC 9.500% 21/05/2018	USD	600,000.00	0.43
600,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	646,500.00	0.46	500,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.750% 22/01/2018	USD	400,000.00	0.28
300,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	USD	319,500.00	0.23	1,250,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	1,371,875.00	0.98
350,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 17/10/2016	USD	385,875.00	0.27				2,841,225.00	2.02
750,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 11.250% 20/09/2021	USD	729,375.00	0.51	Izrael				
556,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 9.875% 24/07/2017	USD	544,880.00	0.39	1,000,000	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 5.625% 21/06/2018	USD	1,032,500.00	0.73
200,000	MARFRIG HOLDING 8.375% 09/05/2018	USD	182,000.00	0.13	1,250,000	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 7.250% 15/01/2019 EMTN	USD	1,367,187.50	0.97
250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	228,696.50	0.16				2,399,687.50	1.70
200,000	VIMPEL COM HOLDINGS BV 5.950% 13/02/2023	USD	189,132.00	0.13	Zjednoczone Emiraty Arabskie				
			3,585,783.50	2.54	500,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 3.625% 12/01/2023	USD	466,250.00	0.33
Indie									
600,000	AXIS BANK LTD/DUBAI 5.125% 05/09/2017	USD	610,311.60	0.43	500,000	DOLPHIN ENERGY LTD 5.500% 15/12/2021	USD	548,125.00	0.39
700,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	647,500.00	0.46	700,000	DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037 EMTN	USD	703,500.00	0.50
400,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	393,557.60	0.28	500,000	EMIRATES NBD PJSC 28/03/2023 FRN EMTN	USD	492,290.00	0.35
400,000	ONGC VIDESH LTD 3.750% 07/05/2023	USD	329,036.00	0.23				2,210,165.00	1.57
1,000,000	STATE BANK IND 4.125% 01/08/2017	USD	992,456.00	0.71	Hongkong				
500,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 3.250% 18/04/2018	USD	477,750.00	0.34	200,000	BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020	USD	216,683.80	0.15
			3,450,611.20	2.45	200,000	BANK OF EAST ASIA LTD 04/05/2022 FRN EMTN	USD	217,597.80	0.15
Korea Południowa									
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	973,931.00	0.69	400,000	CRCC YUXIANG LTD 3.500% 16/05/2023	USD	362,681.20	0.26
500,000	INDUSTRIAL BANK OF KOREA 2.375% 17/07/2017	USD	501,171.50	0.36	200,000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 2.750% 07/03/2020 EMTN	USD	188,478.20	0.13
500,000	KOREA FINANCE CORP 4.625% 16/11/2021	USD	527,951.00	0.37	700,000	WING HANG BANK LTD 31/12/2049 FRN EMTN	USD	701,750.00	0.50
600,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 2.875% 02/10/2018	USD	597,426.00	0.42	300,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	307,500.00	0.22
600,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 3.500% 08/02/2017 EMTN	USD	619,536.00	0.44				1,994,691.00	1.41
			3,220,015.50	2.28	Kazachstan				
Irlandia									
400,000	BRUNSWICK RAIL FINANCE LTD 6.500% 01/11/2017	USD	399,080.00	0.28	782,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	711,620.00	0.51
350,000	EDC FINANCE LTD 4.875% 17/04/2020	USD	334,250.00	0.24	500,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	525,000.00	0.37
300,000	EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO OJSC VIA EUROCHEM GI LTD 5.125% 12/12/2017	USD	298,500.00	0.21	500,000	ZHAIKMUNAI LP VIA ZHAIKMUNAI INTERNATIONAL BV 7.125% 13/11/2019	USD	523,750.00	0.37
250,000	MTS INTERNATIONAL FUNDING LTD 5.000% 30/05/2023	USD	229,375.00	0.16				1,760,370.00	1.25
300,000	OJSC NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING LTD 4.450% 19/02/2018	USD	294,000.00	0.21	Hiszpania				
570,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	541,500.00	0.38	1,600,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020	USD	1,720,000.00	1.22
600,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 7.748% 02/02/2021	USD	646,500.00	0.46				1,720,000.00	1.22
300,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.025% 05/07/2022	USD	309,000.00	0.22	Tajlandia				
			3,052,205.00	2.16	150,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	187,554.15	0.13
Chiny									
600,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 20/03/2017 FRN	USD	649,500.00	0.46	1,250,000	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL 4.250% 19/09/2022	USD	1,184,031.25	0.84
600,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	621,444.60	0.44				1,371,585.40	0.97
600,000	CHINA URANIUM DEVELOPMENT CO LTD 3.500% 08/10/2018	USD	594,900.00	0.42	Tajwan				
					1,200,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	1,206,000.00	0.86
								1,206,000.00	0.86
					Jersey				
					250,000	BURGAN FINANCE NO. 1 JERSEY LTD 7.875% 29/09/2020	USD	270,000.00	0.19

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
800,000	POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD 5.625% 29/04/2020	USD	786,000.00	0.56
	Wyspy Marshalla		1,056,000.00	0.75
1,000,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	1,055,000.00	0.75
	Malezja			
500,000	IOI INVESTMENT L BHD 4.375% 27/06/2022 EMTN	USD	469,054.50	0.33
300,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	292,500.00	0.21
200,000	RHB BANK BHD 3.250% 11/05/2017 EMTN	USD	201,422.60	0.14
	Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe		962,977.10	0.68
900,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	886,500.00	0.63
	Katar		886,500.00	0.63
177,550	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020	USD	188,203.00	0.13
500,000	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD III 6.750% 30/09/2019	USD	583,750.00	0.42
	Czechy		771,953.00	0.55
750,000	CEZ AS 4.250% 03/04/2022	USD	749,250.00	0.53
	Bahrajn		749,250.00	0.53
800,000	BATELCO INTERNATIONAL FINANCE NO. 1 LTS 4.250% 01/05/2020 EMTN	USD	722,000.00	0.51
	Słowenia		722,000.00	0.51
378,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 26/10/2022	USD	351,540.00	0.24
290,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 10/05/2023	USD	275,500.00	0.20
	Kostaryka		627,040.00	0.44
595,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	602,735.00	0.43
	Szwecja		602,735.00	0.43
600,000	PKO FINANCE AB 4.630% 26/09/2022	USD	589,050.00	0.42
	Republika Południowej Afryki		589,050.00	0.42
550,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	565,235.00	0.40
	Sri Lanka		565,235.00	0.40
342,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	350,550.00	0.25
	Austria		350,550.00	0.25
1,200,000	OGX PETROLEO E 8.500% 01/06/2018	USD	192,000.00	0.14
			192,000.00	0.14

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
	Niemcy			
150,000	REARDEN G HOLDINGS EINS GMBH 7.875% 30/03/2020	USD	153,750.00	0.11
			153,750.00	0.11
			135,486,735.69	96.09

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Bermudy

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
805,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	800,975.00	0.57
			800,975.00	0.57

Portfel papierów wartościowych ogółem 136,288,913.12 96.66

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD

Kontrakty terminowe forward na waluty

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
44,436,871.37	EUR	58,616,675.98	USD	03/10/2013	58,616,675.98	1,535,408.74
484,806.84	USD	363,812.68	EUR	03/10/2013	484,806.84	(7,669.12)
1,018,127.92	USD	770,000.00	EUR	04/12/2013	1,018,127.92	(24,356.71)
					60,119,610.74	1,503,382.91

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,503,382.91

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	136,288,913.12	96.66
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,503,382.91	1.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,033,002.68	2.86
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(829,849.89)	(0.59)
Aktywa netto ogółem	140,995,448.82	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	1,365,676,289.77	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	-	
	30/09/2012 USD	1,964,263,242.84		30/09/2012 EUR	5,925.01	
	30/09/2011 USD	1,209,656,227.89		30/09/2011 EUR	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	3,139.42	
				30/09/2012 EUR	3,436.94	
				30/09/2011 EUR	3,029.29	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,927.38	Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	2,391.03	
	30/09/2012 USD	6,114.86		30/09/2012 USD	2,556.26	
	30/09/2011 USD	4,940.69		30/09/2011 USD	2,139.57	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	4,493.81	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	1,010.20	
	30/09/2012 EUR	4,652.37		30/09/2012 EUR	1,106.08	
	30/09/2011 EUR	3,775.80		30/09/2011 EUR	972.02	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	20,202.39	Distribution W (M) Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	234.61	
	30/09/2012 PLN	20,280.78		30/09/2012 EUR	-	
	30/09/2011 PLN	-		30/09/2011 EUR	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	281.83	Distribution X (USD)	30/09/2013 USD	1,018.34	
	30/09/2012 USD	292.69		30/09/2012 USD	1,110.54	
	30/09/2011 USD	238.04		30/09/2011 USD	953.70	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	4,230.39	Distribution X (M) (USD)	30/09/2013 USD	103.65	
	30/09/2012 EUR	4,408.62		30/09/2012 USD	114.51	
	30/09/2011 EUR	3,600.60		30/09/2011 USD	-	
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2013 SGD	-	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013 AUD	241.72	
	30/09/2012 SGD	-		30/09/2012 AUD	260.51	
	30/09/2011 SGD	-		30/09/2011 AUD	-	
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	236.11	Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	235.31	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 EUR	-	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011 EUR	-	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013 HUF	57,125.98	Distribution Y (USD)	30/09/2013 USD	254.09	
	30/09/2012 HUF	60,006.54		30/09/2012 USD	273.38	
	30/09/2011 HUF	48,312.31		30/09/2011 USD	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	273.89	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2013 USD	242.02	
	30/09/2012 USD	285.33		30/09/2012 USD	270.16	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011 USD	-	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	4,102.72	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2013 AUD	230.93	
	30/09/2012 EUR	4,290.80		30/09/2012 AUD	-	
	30/09/2011 EUR	3,515.73		30/09/2011 AUD	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	260.07	Liczba tytułów uczestnictwa	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	14,400
	30/09/2012 USD	273.67			30/09/2012	44,706
	30/09/2011 USD	-			30/09/2011	20,085
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	258.38	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	55,350	
	30/09/2012 EUR	272.91		30/09/2012	72,010	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	59,569	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	-				
	30/09/2012 USD	5,037.46				
	30/09/2011 USD	-				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	2,963
	30/09/2012	438
	30/09/2011	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	119,136
	30/09/2012	190,874
	30/09/2011	703,296
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	54,161
	30/09/2012	71,594
	30/09/2011	76,824
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2013	1
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	1,187
	30/09/2012	2,629
	30/09/2011	3,893
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	73,232
	30/09/2012	15,883
	30/09/2011	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	8,894
	30/09/2012	16,278
	30/09/2011	12,011
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	15,163
	30/09/2012	1,515
	30/09/2011	-
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2013	1,934
	30/09/2012	247
	30/09/2011	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	-
	30/09/2012	16,968
	30/09/2011	-
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2013	-
	30/09/2012	2,038
	30/09/2011	-
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2013	19,975
	30/09/2012	15,639
	30/09/2011	3,183
Distribution P (USD)	30/09/2013	1,875
	30/09/2012	13,916
	30/09/2011	11,494

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	178,982
	30/09/2012	325,650
	30/09/2011	133,891
Distribution W (M) Hedged (EUR)	30/09/2013	4
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution X (USD)	30/09/2013	25,612
	30/09/2012	30,233
	30/09/2011	471
Distribution X (M) (USD)	30/09/2013	356,982
	30/09/2012	33,097
	30/09/2011	-
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	71,391
	30/09/2012	0.63
	30/09/2011	-
Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2013	204
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution Y (USD)	30/09/2013	0.68
	30/09/2012	0.68
	30/09/2011	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2013	299,967
	30/09/2012	21,735
	30/09/2011	-
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	94,192
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Dywidenda		
Distribution I Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	193.15
Distribution I Hedged (EUR)	23/04/2012 EUR	270.65
Distribution P (USD)	15/07/2013 USD	17.55
Distribution P (USD)	17/04/2013 USD	17.55
Distribution P (USD)	14/01/2013 USD	18.80
Distribution P (USD)	15/10/2012 USD	20.70
Distribution P (USD)	16/07/2012 USD	21.65
Distribution P (USD)	16/04/2012 USD	23.80

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dywidenda

Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	21.30
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	54.35
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2012 EUR	76.70
Distribution W (M) Hedged (EUR)	03/09/2013 EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/08/2013 EUR	0.52
Distribution X (USD)	23/04/2013 USD	51.25
Distribution X (USD)	23/04/2012 USD	53.05
Distribution X (M) (USD)	03/09/2013 USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013 USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/07/2013 USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013 USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	02/05/2013 USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	03/04/2013 USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	04/03/2013 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/02/2013 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/01/2013 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/12/2012 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/11/2012 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/10/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/09/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/08/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	03/07/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/06/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/05/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	03/04/2012 USD	0.35
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	1.84
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/08/2013 AUD	1.84
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2013 AUD	1.84

Dywidenda

Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/06/2013 AUD	1.81
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2013 AUD	1.81
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/04/2013 AUD	1.81
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2013 AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2013 AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/01/2013 AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/09/2013 EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/08/2013 EUR	0.58
Distribution Y (USD)	23/04/2013 USD	4.50
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013 USD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013 USD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013 USD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013 USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013 USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013 USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013 USD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013 USD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013 USD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012 USD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012 USD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012 USD	1.06
Distribution Y (M) (USD)	04/09/2012 USD	1.06
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2012 USD	1.06
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2012 USD	1.06
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	1.76
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/08/2013 AUD	1.76
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/07/2013 AUD	1.76
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/06/2013 AUD	1.74

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dywidenda			Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	(26.35%)
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/05/2013 AUD	1.74			
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/04/2013 AUD	1.74			
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/03/2013 AUD	1.36			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.88%			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.88%			
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.88%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.61%			
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.61%			
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2013	2.40%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	1.92%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.92%			
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	1.91%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	2.90%			
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2013	2.90%			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	1.22%			
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2013	0.21%			
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.88%			
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.61%			
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.62%			
Distribution W (M) Hedged (EUR)	30/09/2013	2.40%			
Distribution X (USD)	30/09/2013	1.92%			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2013	1.85%			
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	1.90%			
Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2013	1.90%			
Distribution Y (USD)	30/09/2013	2.91%			
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2013	2.90%			
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	2.90%			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,313,344,698.40
Akcje		15,988.45
Obligacje i inne instrumenty dłużne		1,306,207,804.62
Kredyty		7,120,905.33
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		24,243,152.94
Kontrakty terminowe forward na waluty		24,243,152.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		13,252,071.01
Depozyty zabezpieczające		3,145,874.15
Pozostałe aktywa	4	45,163,168.24
Aktywa ogółem		1,399,148,964.74
Zobowiązania bieżące	4	(30,320,654.45)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(3,152,020.52)
Swapy credit default		(2,204,648.75)
Kontrakty terminowe futures		(947,371.77)
Zobowiązania ogółem		(33,472,674.97)
Aktywa netto na koniec roku		1,365,676,289.77

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		106,639,990.65
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		106,390,526.57
Odsetki bankowe		24,328.30
Odsetki od swapów		183,819.45
Pozostałe dochody	11	41,316.33
Koszty ogółem		(25,333,525.70)
Oplaty za zarządzanie	5	(18,806,283.31)
Oplaty dla depozytariusza	7	(5,936,679.87)
Podatek od subskrypcji	9	(587,941.55)
Odsetki bankowe (koszty)		(780.45)
Pozostałe koszty	10	(1,840.52)
Zysk z inwestycji netto		81,306,464.95
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		40,802,680.17
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		20,248,114.35
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(9,913,349.30)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(148,733,522.71)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		44,472,907.01
Wynik działalności		28,183,294.47
Subskrypcje		1,283,681,627.59
Odkupy		(1,880,668,193.35)
Podział zysku		(29,783,681.78)
Aktywa netto na początek roku		1,964,263,242.84
Aktywa netto na koniec roku		1,365,676,289.77

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Kazachstan									
19,666	BTA BANK JSC GDR	USD	15,988.45	0.00					
			15,988.45	0.00					
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Wenezuela									
6,652,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 4.900% 28/10/2014	USD	6,259,532.00	0.46					
15,143,898	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.000% 28/10/2015	USD	13,288,770.50	0.97					
7,635,100	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	6,100,444.90	0.45					
10,497,600	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027	USD	6,036,120.00	0.44					
25,105,600	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	22,745,673.60	1.67					
14,502,600	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 21/10/2026	USD	13,378,648.50	0.98					
7,645,900	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031	USD	7,053,342.75	0.52					
2,643,900	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	2,633,324.40	0.19					
3,136,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 08/10/2014	USD	3,136,000.00	0.23					
1,690,100	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	1,371,516.15	0.10					
5,325,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	4,326,562.50	0.32					
			86,329,935.30	6.33					
Kajmany									
2,195,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 3.250% 04/12/2022	USD	2,012,487.95	0.15					
8,324,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	7,290,999.92	0.53					
2,394,000	GOVERNMENT OF THE CAYMAN ISLANDS 5.950% 24/11/2019	USD	2,664,522.00	0.20					
6,220,736	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	5,101,003.74	0.37					
13,574,924	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	9,095,199.33	0.67					
6,335,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	6,920,987.50	0.51					
2,291,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 5.250% 05/07/2019 EMTN	USD	2,405,550.00	0.18					
1,521,752,403	NEON CAPITAL LTD 2007 COMPLEX COUPON 06/01/2028 S	JPY	8,762,192.18	0.64					
1,746,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042	USD	1,663,065.00	0.12					
7,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	4,850,787.90	0.36					
2,235,611	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	2,051,172.68	0.15					
4,722,940	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	4,510,407.70	0.33					
3,690,000	VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036	USD	3,742,375.86	0.27					
3,694,000	VOTO-VOTORANTIM LTD 6.750% 05/04/2021	USD	3,952,580.00	0.29					
			65,023,331.76	4.77					
Indonezja									
2,141,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	2,230,922.00	0.16					
8,841,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	11,747,478.75	0.86					
					975,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/01/2018	USD	1,084,687.50	0.08
					1,958,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	2,222,330.00	0.16
					18,252,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	22,130,550.00	1.62
					1,777,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	1,856,965.00	0.14
					1,800,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.300% 20/05/2023 EMTN	USD	1,539,000.00	0.11
					5,544,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	4,324,320.00	0.32
					9,743,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	7,891,830.00	0.58
					3,395,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	2,953,650.00	0.22
					865,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042	USD	644,425.00	0.05
					2,898,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.500% 22/11/2021	USD	2,767,590.00	0.20
					2,200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 6.125% 15/03/2019	USD	2,293,500.00	0.17
								63,687,248.25	4.67
Węgry									
					814,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	791,615.00	0.06
					18,032,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/06/2018	EUR	25,385,377.16	1.85
					17,360,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 11/01/2019	EUR	24,674,331.90	1.81
					8,454,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	9,045,780.00	0.66
					3,075,000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT 5.500% 12/02/2018	USD	3,094,218.75	0.23
								62,991,322.81	4.61
Turcja									
					3,310,000	AKBANK TAS 5.000% 24/10/2022	USD	3,020,375.00	0.22
					3,180,000	COCA-COLA ICECEK AS 4.750% 01/10/2018	USD	3,205,440.00	0.23
					10,371,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	10,643,238.75	0.78
					1,570,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	1,295,250.00	0.09
					3,100,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	2,992,275.00	0.22
					12,081,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	12,642,766.50	0.93
					4,179,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/03/2036	USD	4,441,232.25	0.33
					1,901,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 05/03/2038	USD	2,114,159.13	0.15
					2,015,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 14/07/2017	USD	2,279,468.75	0.17
					8,316,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 14/02/2034	USD	9,866,934.00	0.72
					820,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.000% 13/09/2017	USD	799,500.00	0.06
					4,220,000	TURKIYE IS BANKASI 3.875% 07/11/2017	USD	4,045,925.00	0.30
					1,075,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 4.000% 22/01/2020	USD	954,062.50	0.07
								58,300,626.88	4.27
Meksyk									
					5,830,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	6,034,050.00	0.44
					2,405,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	2,396,101.50	0.18
					4,182,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	4,506,105.00	0.33
					1,700,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.875% 26/05/2021	USD	1,742,500.00	0.13
					4,620,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	4,296,600.00	0.31
					1,944,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 08/03/2044	USD	1,759,320.00	0.13
					9,788,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	9,200,720.00	0.67
					12,840,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 27/09/2034	USD	15,215,400.00	1.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
3,312,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.500% 30/01/2023	USD	3,010,515.26	0.22	2,799,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.250% 28/06/2017	USD	3,071,902.50	0.22
1,772,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 18/01/2024	USD	1,772,000.00	0.13	2,184,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	2,271,360.00	0.17
2,952,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	3,011,040.00	0.22	6,700,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 11.250% 20/09/2021	USD	6,515,750.00	0.48
3,288,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	2,984,974.63	0.22	1,571,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 9.875% 24/07/2017	USD	1,539,580.00	0.11
			55,929,326.39	4.10	2,781,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	2,544,019.87	0.19
	Kazachstan				19,655,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	21,079,987.50	1.54
1,865,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	1,720,462.50	0.13				43,986,482.37	3.22
7,605,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	6,920,550.00	0.51		Brazylia			
4,593,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	4,822,650.00	0.35	2,160,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 5.750% 26/09/2023	USD	2,160,000.00	0.16
1,060,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	988,450.00	0.07	347,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.000% 17/08/2040	USD	405,643.00	0.03
6,367,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043 EMTN	USD	5,587,042.50	0.41	11,648,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	11,618,880.00	0.85
9,798,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6.375% 09/04/2021	USD	10,728,810.00	0.79	2,600,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	3,055,000.00	0.22
6,974,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 7.000% 05/05/2020	USD	7,863,185.00	0.58	10,907,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	14,206,367.50	1.04
7,741,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 9.125% 02/07/2018 EMTN	USD	9,482,725.00	0.69	1,052,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 2.375% 06/11/2017	USD	983,620.00	0.07
2,405,000	ZHAIKMUNAI LP VIA ZHAIKMUNAI INTERNATIONAL BV 7.125% 13/11/2019	USD	2,519,237.50	0.18	1,930,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	1,770,775.00	0.13
			50,633,112.50	3.71	2,761,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	2,802,415.00	0.21
	Rumunia				1,435,000	SAMARCO MINERACAO SA 4.125% 01/11/2022	USD	1,248,450.00	0.09
4,467,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 18/09/2020 EMTN	EUR	6,152,573.17	0.45				38,251,150.50	2.80
10,491,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 07/11/2019 EMTN	EUR	14,769,187.65	1.08		Ukraina			
17,875,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	27,039,579.50	1.98	1,500,000	FINANCING OF INFRASTRUCURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	1,252,500.00	0.09
			47,961,340.32	3.51	12,593,000	NAK NAFTOGAZ UKRAINE 9.500% 30/09/2014	USD	11,714,008.60	0.86
	Litwa				3,600,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 14/11/2017	USD	3,078,000.00	0.23
10,769,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 07/02/2018	EUR	15,962,315.05	1.17	8,909,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 17/04/2023	USD	7,361,061.25	0.54
7,369,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	8,050,632.50	0.59	14,548,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	13,443,079.40	0.98
5,763,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	6,577,023.75	0.48				36,848,649.25	2.70
10,588,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	12,414,430.00	0.91		Filipiny			
4,391,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2015	USD	4,679,523.83	0.34	6,291,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 16/03/2025	USD	9,530,865.00	0.70
			47,683,925.13	3.49	18,261,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	27,117,585.00	1.98
	Chorwacja							36,648,450.00	2.68
5,810,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 09/07/2018	EUR	8,312,994.67	0.61		Argentyna			
8,665,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	9,105,355.30	0.67	6,985,000	ARGENTINA BONOS 7.000% 03/10/2015	USD	6,426,200.00	0.47
8,493,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	8,771,145.75	0.64	54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	4.86	0.00
8,449,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 05/01/2015	EUR	12,008,838.15	0.87	2,115,206	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038	EUR	1,002,995.97	0.07
6,544,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	6,936,640.00	0.51	8,698,951	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038	USD	3,088,127.61	0.23
			45,134,973.87	3.30	10,344,392	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	8,737,675.74	0.64
	Holandia				5,002,322	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	3,101,439.94	0.23
6,463,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	6,963,882.50	0.51	2,169,719	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 2.000% 01/05/2020 EMTN	EUR	1,453,834.85	0.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	
2,172,189	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	1,954,969.92	0.14						
1,791,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	1,226,835.00	0.09	3,860,000	Irlandia	USD	3,932,375.00	0.29	
2,108,100	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	1,665,398.92	0.12	3,975,000	RZD CAPITAL LTD 5.700% 05/04/2022	USD	3,776,250.00	0.28	
3,932,209	REPUBLIC OF ARGENTINA 7.820% 31/12/2033	EUR	3,321,448.97	0.24	2,026,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	2,345,095.00	0.17	
4,811,330	TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA NEW STEP-UP NOTES 3.500% 22/08/2019	USD	1,058,492.60	0.08	11,371,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018	USD	12,466,027.30	0.91	
			33,037,424.38	2.42				22,519,747.30	1.65	
	Luksemburg					Wybrzeże Kości Słoniowej				
1,200,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,104,000.00	0.08	24,482,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032	USD	21,544,160.00	1.58	
2,376,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 7.288% 16/08/2037 EMTN	USD	2,560,140.00	0.19				21,544,160.00	1.58	
2,566,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	3,066,370.00	0.22		Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
690,000	MOL GROUP FINANCE SA 6.250% 26/09/2019 EMTN	USD	696,900.00	0.05	2,026,000	AFRICAN EXPORT 5.750% 27/07/2016	USD	2,112,105.00	0.15	
4,609,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	4,672,373.75	0.34	4,718,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.375% 15/06/2022	USD	4,700,095.19	0.34	
4,979,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	5,115,922.50	0.38	6,893,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.625% 29/03/2018 EMTN	EUR	10,329,094.95	0.77	
6,424,000	SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.700% 03/08/2015	USD	6,809,440.00	0.51	3,240,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	3,191,400.00	0.23	
730,786	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014	USD	745,402.16	0.05				20,332,695.14	1.49	
2,500,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.000% 12/04/2017	USD	2,631,250.00	0.19		Malezja				
1,360,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.551% 13/10/2020	USD	1,428,000.00	0.10	3,000,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	2,833,311.00	0.21	
			28,829,798.41	2.11	18,700,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	17,232,424.00	1.26	
	Republika Południowej Afryki							20,065,735.00	1.47	
10,180,000	ESKOM HOLDINGS LTD 5.750% 26/01/2021	USD	10,103,650.00	0.74		Stany Zjednoczone				
6,899,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	7,090,102.30	0.52	3,801,000	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	3,877,020.00	0.28	
3,834,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024	USD	3,718,980.00	0.27	2,585,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	2,830,575.00	0.21	
5,345,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 16/09/2025	USD	5,618,931.25	0.41	1,142,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.750% 01/03/2018	USD	1,264,765.00	0.09	
1,679,000	TRANSNET LTD 4.500% 10/02/2016	USD	1,731,468.75	0.13	10,455,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	11,041,839.15	0.81	
			28,263,132.30	2.07				19,014,199.15	1.39	
	Rosja					Słowenia				
2,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.500% 16/01/2019	USD	2,619,500.00	0.19	1,650,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 10/05/2018	USD	1,588,125.00	0.12	
6,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.875% 16/09/2043	USD	6,624,000.00	0.49	10,746,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 26/10/2022	USD	9,993,780.00	0.72	
15,375,449	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	18,119,659.69	1.32	3,400,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 10/05/2023	USD	3,230,000.00	0.24	
			27,363,159.69	2.00				14,811,905.00	1.08	
	Polska					Maroko				
2,186,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	2,002,376.00	0.15	13,861,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 11/12/2022	USD	12,616,282.20	0.92	
11,217,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022	USD	12,063,883.50	0.88	2,585,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 11/12/2042	USD	2,152,012.50	0.16	
9,718,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 21/04/2021	USD	10,568,325.00	0.77				14,768,294.70	1.08	
			24,634,584.50	1.80		Azerbejdżan				
	Kolumbia					13,097,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	12,294,808.75	0.90
4,607,000	BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021	USD	4,676,105.00	0.34	1,795,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 5.450% 09/02/2017	USD	1,895,968.75	0.14	
9,916,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	10,808,440.00	0.80				14,190,777.50	1.04	
715,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024	USD	923,243.75	0.07		Peru				
4,514,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	4,152,880.00	0.30	1,675,000	BBVA BANCO CONTINENTAL SA 2.250% 29/07/2016	USD	1,633,125.00	0.12	
3,030,000	ECOPETROL SA 5.875% 18/09/2023	USD	3,151,200.00	0.23						
			23,711,868.75	1.74						

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
8,428,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	12,136,320.00	0.89					
			13,769,445.00	1.01					
	Trynidad i Tobago								
6,138,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	6,536,969.99	0.48					
5,095,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 9.750% 14/08/2019	USD	6,534,337.50	0.48					
			13,071,307.49	0.96					
	Łotwa								
13,556,000	REPUBLIC OF LATVIA 2.750% 12/01/2020	USD	12,850,084.86	0.94					
			12,850,084.86	0.94					
	Panama								
3,618,888	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	3,546,510.50	0.26					
1,800,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	1,390,500.00	0.10					
953,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	1,088,802.50	0.08					
3,659,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	4,601,192.50	0.33					
174,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	248,385.00	0.02					
1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	1,884,562.50	0.14					
			12,759,953.00	0.93					
	Wielka Brytania								
2,577,000	OSCHADBANK SS 8.250% 10/03/2016	USD	2,152,310.40	0.16					
3,278,000	UKRAINE RAILWAYS VIA SHORTLINE PLC 9.500% 21/05/2018	USD	2,622,400.00	0.19					
4,392,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	3,886,920.00	0.29					
3,782,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.750% 22/01/2018	USD	3,025,600.00	0.22					
			11,687,230.40	0.86					
	Katar								
6,107,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.400% 20/01/2040	USD	7,114,655.00	0.52					
2,292,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	3,564,060.00	0.26					
			10,678,715.00	0.78					
	Bermudy								
5,418,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	5,201,280.00	0.39					
1,300,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.603% 20/07/2020	USD	1,392,300.00	0.10					
2,780,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.250% 21/02/2023	USD	2,523,406.00	0.18					
1,565,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.875% 31/01/2028	USD	1,369,375.00	0.10					
			10,486,361.00	0.77					
	Bośnia								
16,965,292	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	9,863,155.84	0.72					
			9,863,155.84	0.72					
	Urugwaj								
4,456,641	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	4,523,490.62	0.33					
4,134,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/03/2036	USD	5,208,840.00	0.38					
653	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 15/01/2033	USD	839.11	0.00					
			9,733,169.73	0.71					
	Ghana								
5,127,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	4,973,190.00	0.36					
4,253,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	4,641,086.25	0.34					
			9,614,276.25	0.70					
	Gruzja								
8,496,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	9,048,240.00	0.66					
			9,048,240.00	0.66					
	Chile								
980,000	CODELCO INC 4.250% 17/07/2042	USD	807,346.54	0.06					
3,525,000	CORPBANCA SA 3.125% 15/01/2018	USD	3,214,250.10	0.23					
3,000,000	EMBOTELLADORA ANDINA SA 5.000% 01/10/2023	USD	3,007,500.00	0.22					
1,805,000	TELEFONICA CHILE SA 3.875% 12/10/2022	USD	1,602,379.73	0.12					
			8,631,476.37	0.63					
	Wyspa Man								
3,050,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022	USD	2,571,046.30	0.19					
5,203,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	5,346,082.50	0.39					
			7,917,128.80	0.58					
	Jersey								
7,887,000	POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD 5.625% 29/04/2020	USD	7,748,977.50	0.57					
			7,748,977.50	0.57					
	Rwanda								
8,006,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	6,985,235.00	0.51					
			6,985,235.00	0.51					
	Sri Lanka								
5,149,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	5,277,725.00	0.38					
715,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 25/07/2022	USD	654,225.00	0.05					
			5,931,950.00	0.43					
	Serbia								
2,160,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	2,143,800.00	0.16					
3,600,000	REPUBLIC OF SERBIA 7.250% 28/09/2021	USD	3,739,500.00	0.27					
			5,883,300.00	0.43					
	Tunezja								
4,340,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 4.500% 22/06/2020 EMTN	EUR	5,413,078.43	0.40					
			5,413,078.43	0.40					
	Kostaryka								
3,218,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	3,259,834.00	0.24					
1,900,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	1,634,000.00	0.12					
			4,893,834.00	0.36					
	Chiny								
3,700,000	CHINA URANIUM DEVELOPMENT CO LTD 3.500% 08/10/2018	USD	3,668,550.00	0.27					
			3,668,550.00	0.27					
	Kanada								
3,350,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250% 15/10/2019	USD	3,149,000.00	0.23					
			3,149,000.00	0.23					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Senegal				
2,623,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	2,760,707.50	0.20
			2,760,707.50	0.20
Armenia				
2,650,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	2,583,750.00	0.19
			2,583,750.00	0.19
Mongolia				
1,650,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017	USD	1,551,000.00	0.12
1,000,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	845,000.00	0.06
			2,396,000.00	0.18
Nigeria				
2,200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023	USD	2,244,000.00	0.16
			2,244,000.00	0.16
Bahrajn				
1,882,000	BATELCO INTERNATIONAL FINANCE NO. 1 LTS 4.250% 01/05/2020 EMTN	USD	1,698,505.00	0.12
			1,698,505.00	0.12
Pakistan				
1,670,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,348,525.00	0.10
			1,348,525.00	0.10
Dominikana				
1,405,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	1,303,137.50	0.10
			1,303,137.50	0.10
Salwador				
1,007,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	954,132.50	0.07
			954,132.50	0.07
Hongkong				
803,000	SINOCHEM GLOBAL CAPITAL CO LTD PERP FRN	USD	746,790.00	0.05
			746,790.00	0.05
			1,252,317,373.32	91.70

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Filipiny				
15,756,000	POWER SECTOR 9.625% 15/05/2028	USD	22,373,520.00	1.64
			22,373,520.00	1.64
Irak				
15,808,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	13,397,280.00	0.98
			13,397,280.00	0.98
Argentyna				
6,872,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 9.950% 01/03/2017	USD	6,425,320.00	0.47

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
2,527,165	TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA NEW STEP-UP NOTES 3.500% 22/08/2019	USD	555,976.30	0.04
			6,981,296.30	0.51
Kajmany				
4,276,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	4,115,650.00	0.30
			4,115,650.00	0.30
Bermudy				
3,820,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	3,800,900.00	0.28
			3,800,900.00	0.28
Holandia				
3,500,000	MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	3,221,785.00	0.24
			3,221,785.00	0.24
			53,890,431.30	3.95

Kredyt

Irak

9,400,535	REPUBLIC OF IRAQ 01/01/2028 FRN	USD	7,120,905.33	0.52
			7,120,905.33	0.52
			7,120,905.33	0.52

Portfel papierów wartościowych ogółem **1,313,344,698.40** **96.17**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Nazwa	Sprzedż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy credit default						
CDS RUSSIA FOREIGN BOND 7.500% 31/03/2030	Sprzedż	1.000	20/12/2022	USD	10,000,000.00	(962,909.50)
CDS RUSSIA FOREIGN BOND 7.500% 31/03/2030	Sprzedż	1.000	20/03/2023	USD	12,500,000.00	(1,241,739.25)
						(2,204,648.75)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

929,837,206.04	EUR	1,231,338,126.94	USD	03/10/2013	1,231,338,126.94	27,338,388.01
42,105,183.90	AUD	37,814,359.98	USD	03/10/2013	37,814,359.98	1,553,461.21
101,550,363.47	PLN	31,449,673.94	USD	03/10/2013	31,449,673.94	1,080,961.28
8,794,904.46	USD	863,000,000.00	JPY	05/12/2013	8,794,904.46	(3,399.44)
3,045,612.27	USD	3,312,780.51	AUD	03/10/2013	3,045,612.27	(51,796.14)
13,160,505.65	USD	41,299,004.85	PLN	03/10/2013	13,160,505.65	(69,214.22)
183,456,302.40	USD	135,900,000.00	EUR	06/11/2013	183,456,302.40	(521,517.37)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
228,119,969.05 USD	172,277,367.32 EUR	03/10/2013	228,119,969.05	(5,083,730.39)
			1,737,179,454.69	24,243,152.94

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(824)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	138,801,320.04	(1,606,265.00)
(67)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	12,742,584.12	(217,662.38)
(84)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	12,553,208.49	(25,015.45)
(6)	JPN 10Y BOND (TSE) 11/12/2013	JPY	8,812,433.12	(72,152.87)
95	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2013	USD	13,498,906.25	142,980.70
417	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	52,704,892.71	830,743.23
			239,113,344.73	(947,371.77)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 21,091,132.42

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	1,313,344,698.40	96.17
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	21,091,132.42	1.54
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	13,252,071.01	0.97
Pozostałe aktywa i zobowiązania	17,988,387.94	1.32
Aktywa netto ogółem	1,365,676,289.77	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	529,825,181.26	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	872,610,361.32				
	30/09/2011 USD	331,764,365.12		Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	2,006
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	845	
				30/09/2011	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,926.65	Capitalisation P (CAD)	30/09/2013	4,198	
	30/09/2012 USD	6,235.68		30/09/2012	-	
	30/09/2011 USD	5,541.79		30/09/2011	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	5,869.85	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	3,344	
	30/09/2012 EUR	6,409.20		30/09/2012	11,710	
	30/09/2011 EUR	5,583.16		30/09/2011	7,561	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	21,148.39	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	5,551	
	30/09/2012 PLN	21,734.83		30/09/2012	9,728	
	30/09/2011 PLN	-		30/09/2011	5,851	
Capitalisation P (CAD)	30/09/2013 CAD	247.44	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	760,929	
	30/09/2012 CAD	-		30/09/2012	948,843	
	30/09/2011 CAD	-		30/09/2011	1	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	298.57	Distribution I (EUR)	30/09/2013	12,580	
	30/09/2012 USD	315.49		30/09/2012	14,343	
	30/09/2011 USD	281.70		30/09/2011	14,272	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	256.24	Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2013	1,320	
	30/09/2012 EUR	280.92		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	245.98		30/09/2011	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	235.99	Distribution P (USD)	30/09/2013	1,404	
	30/09/2012 USD	250.73		30/09/2012	536	
	30/09/2011 USD	225.56		30/09/2011	313	
Distribution I (EUR)	30/09/2013 EUR	4,998.45	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	5,817.21		Distribution I (EUR)	23/04/2013 EUR	299.75
	30/09/2011 EUR	5,359.43		Distribution I (EUR)	23/04/2012 EUR	444.90
Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	18,908.42		Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	51.50
	30/09/2012 PLN	-		Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	58.55
	30/09/2011 PLN	-				
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	989.82	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	1,094.69		Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.89%
	30/09/2011 USD	1,031.73		Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.93%
Liczba tytułów uczestnictwa				Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.92%
				Capitalisation P (CAD)	30/09/2013	1.36%
				Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.37%
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	16,089		Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.42%
	30/09/2012	58,556				
	30/09/2011	19,773				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	17,982				
	30/09/2012	18,035				
	30/09/2011	15,375				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Oplaty bieżące w % *

Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.88%
Distribution I (EUR)	30/09/2013	0.88%
Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.85%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.37%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	72.19%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		483,935,526.36
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		5,719,362.22
Obligacje i inne instrumenty dłużne		478,216,164.14
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		2,741,030.83
Kontrakty terminowe forward na waluty		2,741,030.83
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		28,933,345.46
Depozyty zabezpieczające		1,312,730.88
Pozostałe aktywa	4	23,013,289.05
Aktywa ogółem		539,935,922.58
Zobowiązania bieżące	4	(9,596,787.56)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(513,953.76)
Kontrakty terminowe futures		(513,953.76)
Zobowiązania ogółem		(10,110,741.32)
Aktywa netto na koniec roku		529,825,181.26

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		49,636,447.93
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		48,373,421.24
Odsetki bankowe		66,274.19
Odsetki od swapów		1,196,752.50
Koszty ogółem		(11,165,087.43)
Oplaty za zarządzanie	5	(8,009,541.86)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,719,143.14)
Podatek od subskrypcji	9	(184,126.12)
Odsetki bankowe (koszty)		(11,876.49)
Odsetki od swapów		(1,237,752.88)
Pozostałe koszty	10	(2,646.94)
Zysk z inwestycji netto		38,471,360.50
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(1,930,061.04)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		197,328.56
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(1,349,111.89)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(57,530,593.54)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(3,168,985.23)
Wynik działalności		(25,310,062.64)
Subskrypcje		483,956,285.78
Odkupy		(796,362,986.97)
Podział zysku		(5,068,416.23)
Aktywa netto na początek roku		872,610,361.32
Aktywa netto na koniec roku		529,825,181.26

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
23,666	ING (L) - RENTA FUND ASIAN DEBT (LOCAL BOND) P USD CAP	USD	5,719,362.22	1.08
			5,719,362.22	1.08
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Rosja				
30,030,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 6.880% 15/07/2015	RUB	936,823.63	0.18
56,000,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.350% 20/01/2016	RUB	1,765,836.64	0.33
276,500,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.500% 15/03/2018	RUB	8,812,298.35	1.66
75,808,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022	RUB	2,404,949.91	0.45
597,561,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	19,316,929.37	3.65
644,479,000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.400% 14/06/2017	RUB	20,375,950.86	3.84
			53,612,788.76	10.11
Meksyk				
95,650,800	MEXICAN BONOS 5.000% 15/06/2017	MXN	7,393,095.66	1.40
288,600	MEXICAN BONOS 6.500% 09/06/2022	MXN	22,699.57	0.00
15,000,000	MEXICAN BONOS 7.250% 15/12/2016	MXN	1,236,957.17	0.23
138,639,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	11,524,717.39	2.18
64,175,100	MEXICAN BONOS 7.750% 14/12/2017	MXN	5,442,253.24	1.03
192,808,100	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	15,857,156.24	2.99
88,500,000	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	7,756,630.44	1.46
			49,233,509.71	9.29
Republika Południowej Afryki				
169,959,632	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	20,319,665.14	3.83
56,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	4,201,884.98	0.79
16,100,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	1,204,090.42	0.23
84,672,826	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	8,463,370.25	1.60
133,726,243	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	13,857,168.08	2.62
			48,046,178.87	9.07
Polska				
16,161,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.750% 25/04/2017	PLN	5,375,351.03	1.01
28,381,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	9,608,989.04	1.81
35,814,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	12,320,061.89	2.33
37,358,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	13,096,543.14	2.48
			40,400,945.10	7.63
Tajlandia				
168,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.125% 11/12/2015	THB	5,387,144.50	1.02
100,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	3,196,438.62	0.60
77,888,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	2,343,121.54	0.44
283,990,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	8,986,531.26	1.70
70,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	2,061,428.39	0.39

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
120,120,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	3,903,600.47	0.74
344,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.125% 18/11/2016	THB	11,310,165.73	2.13
			37,188,430.51	7.02
Turcja				
16,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	8,744,098.67	1.65
14,017,100	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	6,707,641.59	1.27
12,997,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 08/03/2017	TRY	6,489,344.24	1.22
26,044,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	13,196,776.82	2.49
			35,137,861.32	6.63
Malezja				
1,045,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/08/2022	MYR	311,650.13	0.06
21,695,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	6,476,638.07	1.22
42,925,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	13,380,326.31	2.52
28,250,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	8,890,000.69	1.68
4,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	1,432,790.61	0.27
10,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	3,322,912.56	0.63
			33,814,318.37	6.38
Indonezja				
39,300,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030	IDR	3,825,335.75	0.72
20,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	2,019,660.71	0.38
25,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021	IDR	2,674,909.33	0.50
15,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	1,232,076.42	0.23
171,285,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	11,713,749.24	2.22
35,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	2,969,544.47	0.56
11,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	978,857.51	0.18
74,400,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031	IDR	6,680,149.84	1.27
			32,094,283.27	6.06
Węgry				
2,903,600,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	13,434,646.55	2.54
1,830,470,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	8,835,334.16	1.67
1,753,330,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	8,603,506.53	1.62
			30,873,487.24	5.83
Stany Zjednoczone				
3,400,000	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 26/04/2015 NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	3,490,814.00	0.66
18,836,229	CITIGROUP FUNDING INC 16/08/2016 FRN EMTN FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	USD	16,450,701.59	3.11
500,000	CITIGROUP INC 16.390% 31/01/2022 EMTN NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	477,090.00	0.09
3,900,000	CITIGROUP INC 16.390% 31/01/2022 EMTN NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	3,770,286.00	0.71
			24,188,891.59	4.57
Niemcy				
3,900,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 06/01/2021 EMTN BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACION	USD	3,290,313.00	0.62
22,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 06/01/2021 EMTN BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACION	USD	18,560,740.00	3.50
			21,851,053.00	4.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Brazylia				
3,950,000	BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS LTD 10.875% 03/04/2017	BRL	1,699,029.67	0.32
5,300,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016 EMTN	BRL	2,690,891.94	0.51
39,482,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023	BRL	16,575,292.25	3.13
			20,965,213.86	3.96
Kolumbia				
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	206,119.18	0.04
1,243,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 21/03/2023	COP	588,604.15	0.11
8,000,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	4,743,010.02	0.89
2,392,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	1,638,124.11	0.31
			7,175,857.46	1.35
Rumunia				
18,280,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/10/2015	RON	5,719,986.29	1.08
10,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	3,169.85	0.00
			5,723,156.14	1.08
Filipiny				
40,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	990,243.45	0.19
26,055,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	637,276.94	0.12
44,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	1,136,885.62	0.21
			2,764,406.01	0.52
Urugwaj				
52,874,900	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 15/12/2028	UYU	2,592,630.57	0.49
			2,592,630.57	0.49
Argentyna				
456,450	ARGENTINA BONOS 30/09/2014 FRN	ARS	40,196.76	0.01
			40,196.76	0.01
			445,703,208.54	84.12

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Peru				
31,474,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	13,785,990.05	2.61
			13,785,990.05	2.61
Holandia				
11,254,800,000	JP MORGAN CHASE 11.000% 28/07/2020 COLOMBIAN TES	COP	7,109,009.43	1.34
			7,109,009.43	1.34
Stany Zjednoczone				
3,800,000	CITIGROUP INC 7.000% 25/10/2019 EMTN	USD	3,864,258.00	0.73
2,000,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND HSBC BANK USA NA 10.000% 01/01/2017 EMTN BRAZIL NOTAS DE TESOURO NACION	USD	1,573,600.00	0.30
			5,437,858.00	1.03

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Nigeria				
640,000,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	4,152,968.12	0.78
			4,152,968.12	0.78
Szwajcaria				
2,500,000	UBS AG 27/12/2013 FRN NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	2,027,130.00	0.38
			2,027,130.00	0.38
			32,512,955.60	6.14

Portfel papierów wartościowych ogółem **483,935,526.36** **91.34**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

39,358,914.83	EUR	52,054,023.88	USD	03/10/2013	52,054,023.88	1,224,271.97
100,548,737.45	PLN	31,132,094.85	USD	03/10/2013	31,132,094.85	1,077,679.57
466,430,000.00	THB	14,446,161.59	USD	09/12/2013	14,446,161.59	403,378.69
11,687,691,216.00	KRW	10,442,669.51	USD	09/12/2013	10,442,669.51	385,566.56
14,270,000.00	BRL	6,048,797.12	USD	09/12/2013	6,048,797.12	262,505.33
52,680,000.00	PLN	16,549,279.50	USD	09/12/2013	16,549,279.50	258,408.38
54,600,000.00	MYR	16,430,830.25	USD	09/12/2013	16,430,830.25	246,272.32
263,800,000.00	RUB	7,821,015.74	USD	09/12/2013	7,821,015.74	225,960.54
81,100,000,000.00	IDR	6,759,228.35	USD	09/12/2013	6,759,228.35	157,753.66
2,098,163.53	EUR	5,500,000.00	TRY	09/12/2013	2,781,430.48	155,086.22
138,100,000.00	MXN	10,309,058.79	USD	09/12/2013	10,309,058.79	123,093.70
206,000,000.00	PHP	4,625,056.13	USD	09/12/2013	4,625,056.13	106,261.64
8,995,000,000.00	COP	4,594,639.19	USD	09/12/2013	4,594,639.19	95,533.08
14,834,455.26	USD	30,239,342.00	TRY	09/12/2013	14,834,455.26	68,848.74
432,000,000.00	HUF	1,893,718.20	USD	09/12/2013	1,893,718.20	62,662.24
3,107,000,000.00	CLP	6,079,645.25	USD	09/12/2013	6,079,645.25	34,871.56
2,251,473.50	USD	29,500,000.00	MXN	09/12/2013	2,251,473.50	23,026.73
13,100,000.00	EUR	17,713,143.30	USD	09/12/2013	17,713,143.30	22,850.34
3,220,000.00	RON	953,919.54	USD	09/12/2013	953,919.54	17,759.93
2,950,000.00	PEN	1,043,041.63	USD	09/12/2013	1,043,041.63	8,889.16
27.20	USD	28.08	CAD	01/10/2013	27.20	(0.12)
425,060.65	EUR	1,907,181.27	RON	09/12/2013	570,601.41	(31.80)
196,212.74	USD	560,000.00	PEN	09/12/2013	196,212.74	(3,475.82)
179,432.54	USD	8,000,000.00	PHP	09/12/2013	179,432.54	(4,307.96)
244,771.83	USD	480,000,000.00	COP	09/12/2013	244,771.83	(5,509.74)
3,876,155.74	USD	39,500,000.00	ZAR	09/12/2013	3,876,155.74	(9,156.52)
1,504,346.40	USD	17,900,000,000.00	IDR	09/12/2013	1,504,346.40	(22,336.43)
4,746,997.13	USD	15,685,518.00	MYR	09/12/2013	4,746,997.13	(44,010.06)
10,416,031.32	USD	32,654,926.18	PLN	03/10/2013	10,416,031.32	(44,645.09)
82,060,000.00	ZAR	8,123,932.17	USD	09/12/2013	8,123,932.17	(52,318.89)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
1,939,712.32 USD	441,000,000.00 HUF	09/12/2013	1,939,712.32	(57,426.05)
2,059,980.35 USD	4,870,000.00 BRL	09/12/2013	2,059,980.35	(93,911.94)
9,304,344.87 USD	308,451,496.00 RUB	09/12/2013	9,304,344.87	(104,684.21)
4,982,463.45 USD	15,958,386.00 PLN	09/12/2013	4,982,463.45	(109,100.16)
9,485,888.07 USD	7,114,450.94 EUR	03/10/2013	9,485,888.07	(144,606.66)
7,669,220.27 USD	8,447,862,685.00 KRW	09/12/2013	7,669,220.27	(157,428.28)
16,828,652.68 USD	12,724,799.00 EUR	09/12/2013	16,828,652.68	(399,359.09)
17,355,833.68 USD	559,454,984.00 THB	09/12/2013	17,355,833.68	(455,304.79)
41,280,000.00 TRY	20,668,699.29 USD	09/12/2013	20,668,699.29	(512,035.92)
			348,916,985.52	2,741,030.83

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	---------------------	-----------------------------------------

Kontrakt terminowy futures na stopę procentową

(254)	US 10YR NOTE (CBT)	19/12/2013	USD	32,103,220.02	(513,953.76)
				32,103,220.02	(513,953.76)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **2,227,077.07**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	483,935,526.36	91.34
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	2,227,077.07	0.42
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	28,933,345.46	5.46
Pozostałe aktywa i zobowiązania	14,729,232.37	2.78
Aktywa netto ogółem	529,825,181.26	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	580,368,922.85	Distribution X (USD)	30/09/2013 USD	100.15
	30/09/2012 USD	1,006,991,438.37		30/09/2012 USD	101.80
	30/09/2011 USD	1,618,892,782.72		30/09/2011 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	62.37	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	1,962,767
	30/09/2012 USD	62.63		30/09/2012	7,880,220
	30/09/2011 USD	58.99		30/09/2011	13,677,138
Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2013 CHF	-	Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2013	-
	30/09/2012 CHF	-		30/09/2012	-
	30/09/2011 CHF	-		30/09/2011	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	47.33	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	1,414,884
	30/09/2012 EUR	48.83		30/09/2012	864,258
	30/09/2011 EUR	45.17		30/09/2011	2,673,947
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	22,455.47	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	3,696
	30/09/2012 PLN	21,929.82		30/09/2012	973
	30/09/2011 PLN	20,071.19		30/09/2011	5,805
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	59.98	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	811,597
	30/09/2012 USD	60.52		30/09/2012	1,831,959
	30/09/2011 USD	57.26		30/09/2011	3,232,430
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	44.38	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1,318,131
	30/09/2012 EUR	46.02		30/09/2012	1,986,188
	30/09/2011 EUR	42.84		30/09/2011	5,717,641
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2013 SGD	9.62	Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2013	1,098
	30/09/2012 SGD	-		30/09/2012	-
	30/09/2011 SGD	-		30/09/2011	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	56.24	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	805,266
	30/09/2012 USD	57.02		30/09/2012	1,008,613
	30/09/2011 USD	54.23		30/09/2011	1,032,505
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	242.05	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	8,498
	30/09/2012 EUR	252.36		30/09/2012	16,008
	30/09/2011 EUR	235.67		30/09/2011	31,170
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013 USD	5,121.04	Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	24,143
	30/09/2012 USD	5,105.41		30/09/2012	25,167
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-
Distribution I (USD)	30/09/2013 USD	-	Distribution I (USD)	30/09/2013	-
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-
	30/09/2011 USD	50.95		30/09/2011	1,500
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	4,632.29	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2013	4,510
	30/09/2012 EUR	5,022.28		30/09/2012	2,500
	30/09/2011 EUR	4,743.78		30/09/2011	2,500
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	44.65	Distribution P (USD)	30/09/2013	279,382
	30/09/2012 USD	45.58		30/09/2012	361,891
	30/09/2011 USD	44.19		30/09/2011	432,274

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa			Opłaty bieżące w % *			
Distribution X (USD)	30/09/2013	3,677	Distribution P (USD)	30/09/2013	1.35%	
	30/09/2012	1,984		Distribution X (USD)	30/09/2013	1.88%
	30/09/2011	-			Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013
Dywidenda						
Distribution I Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	52.20				
Distribution I Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	57.15				
Distribution I Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	67.00				
Distribution I Hedged (EUR)	15/10/2012 EUR	68.70				
Distribution I Hedged (EUR)	16/07/2012 EUR	37.95				
Distribution I Hedged (EUR)	16/04/2012 EUR	57.05				
Distribution I Hedged (EUR)	13/01/2012 EUR	1.40				
Distribution I Hedged (EUR)	13/10/2011 EUR	4.00				
Distribution I Hedged (EUR)	21/07/2011 EUR	10.40				
Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	0.55				
Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	1.10				
Distribution X (USD)	03/09/2013 USD	0.12				
Distribution X (USD)	02/08/2013 USD	0.12				
Opłaty bieżące w % *						
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.88%				
Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2013	0.91%				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.88%				
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.88%				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.35%				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.40%				
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2013	1.31%				
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.86%				
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	1.90%				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2013	0.16%				
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.88%				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		342,170,458.79
Obligacje i inne instrumenty dłużne		308,107,459.37
Instrumenty rynku pieniężnego		34,062,999.42
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		12,534,662.17
Swapy walutowe		3,308,015.61
Kontrakty terminowe forward na waluty		9,226,646.56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		105,544,157.11
Depozyty zabezpieczające		1,433,507.39
Pozostałe aktywa	4	131,868,576.95
Aktywa ogółem		593,551,362.41
Zobowiązania bieżące	4	(12,541,009.08)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(641,430.48)
Kontrakty terminowe futures		(641,430.48)
Zobowiązania ogółem		(13,182,439.56)
Aktywa netto na koniec roku		580,368,922.85

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		33,998,028.59
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		33,211,469.56
Odsetki bankowe		234,004.15
Odsetki od swapów		552,554.88
Koszty ogółem		(10,642,127.91)
Oplaty za zarządzanie	5	(5,771,415.49)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,668,198.21)
Podatek od subskrypcji	9	(174,529.49)
Odsetki bankowe (koszty)		(6,074.22)
Odsetki od swapów		(3,017,408.71)
Pozostałe koszty	10	(4,501.79)
Zysk z inwestycji netto		23,355,900.68
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(17,431,526.98)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(3,719,808.10)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(2,512,564.49)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		7,956,621.38
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		5,727,871.17
Wynik działalności		13,376,493.66
Subskrypcje		464,879,719.81
Odkupy		(903,598,940.09)
Podział zysku		(1,279,788.90)
Aktywa netto na początek roku		1,006,991,438.37
Aktywa netto na koniec roku		580,368,922.85

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Turcja				
6,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 04/12/2013	TRY	3,227,747.98	0.56
44,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 06/08/2014	TRY	22,482,635.89	3.87
61,560,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 09/10/2013	TRY	30,435,354.08	5.24
70,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 05/03/2014	TRY	34,794,967.50	6.00
			90,940,705.45	15.67
Meksyk				
247,000,000	MEXICAN BONOS 7.000% 19/06/2014	MXN	19,192,174.42	3.31
46,900,000	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	3,857,206.35	0.66
750,000,000	MEXICAN BONOS 9.500% 18/12/2014	MXN	60,849,321.05	10.49
			83,898,701.82	14.46
Brazylia				
26,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2014	BRL	9,469,252.94	1.63
100,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2014	BRL	44,964,110.24	7.75
27,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023	BRL	11,039,108.08	1.90
			65,472,471.26	11.28
Węgry				
2,802,600,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	12,967,330.35	2.23
			12,967,330.35	2.23
Rosja				
300,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	9,197,709.06	1.58
62,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	2,004,229.90	0.35
			11,201,938.96	1.93
Stany Zjednoczone				
2,170,000	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 26/04/2015	USD	2,227,960.70	0.38
9,789,269	NIGERIA GOVERNMENT BOND CITIGROUP FUNDING INC 16/08/2016 FRN EMTN FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	USD	8,549,500.18	1.48
			10,777,460.88	1.86
Kolumbia				
13,988,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.000% 22/10/2015	COP	8,379,738.76	1.44
			8,379,738.76	1.44
Niemcy				
2,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 06/01/2021 EMTN BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACION	USD	1,687,340.00	0.29
6,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 06/01/2021 EMTN BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACION	USD	5,062,020.00	0.87
			6,749,360.00	1.16
Urugwaj				
56,299,620	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 15/12/2028	UYU	2,760,555.88	0.48
			2,760,555.88	0.48

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Argentyna				
1,750,766	ARGENTINA BONOS 10/09/2015 FRN	ARS	262,860.47	0.05
4,143,550	ARGENTINA BONOS 30/09/2014 FRN	ARS	364,897.13	0.06
140,398	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/12/2038 FRN	ARS	12,909.47	0.00
			640,667.07	0.11
Rumunia				
1,970,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 27/01/2016	RON	616,593.07	0.11
20,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/10/2015	RON	6,258.19	0.00
10,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	3,169.85	0.00
			626,021.11	0.11
Republika Południowej Afryki				
4,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	399,815.18	0.07
			399,815.18	0.07
			294,814,766.72	50.80
Instrumenty rynku pieniężnego				
Węgry				
1,560,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 05/03/2014	HUF	6,989,830.54	1.20
2,100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 06/11/2013	HUF	9,522,816.70	1.64
2,500,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 13/11/2013	HUF	11,327,653.12	1.96
1,371,300,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 30/10/2013	HUF	6,222,699.06	1.07
			34,062,999.42	5.87
			34,062,999.42	5.87
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Peru				
15,515,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	6,795,756.36	1.17
			6,795,756.36	1.17
Szwajcaria				
2,400,000	UBS AG 01/11/2013 FRN EMTN NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	1,881,254.98	0.32
1,505,000	UBS AG 04/04/2014 FRN NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	1,221,105.15	0.21
4,850,000	UBS AG 9.350% 04/09/2017 NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	3,394,576.16	0.59
			6,496,936.29	1.12
			13,292,692.65	2.29
Portfel papierów wartościowych ogółem			342,170,458.79	58.96

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Liczba	Nazwa	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
Swap walutowy						
25,280,899	(P) TRY 6.100% / USD3M LIBOR (R)	16/08/2014	USD	25,280,899.00	3,308,015.61	
					3,308,015.61	
Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
2,916,274,895.00	INR	42,894,133.48	USD	09/12/2013	42,894,133.48	2,819,744.02
85,737,427.39	EUR	113,284,135.39	USD	03/10/2013	113,284,135.39	2,774,552.75
60,698,760.58	USD	121,907,500.00	TRY	09/12/2013	60,698,760.58	1,172,393.35
1,628,272,245.00	RUB	48,554,528.75	USD	09/12/2013	48,554,528.75	1,114,417.94
88,027,120.96	PLN	27,253,474.63	USD	03/10/2013	27,253,474.63	945,126.18
61,599,331.00	SGD	48,269,135.90	USD	09/12/2013	48,269,135.90	827,375.66
255,330,677,711.00	IDR	21,200,871.28	USD	09/12/2013	21,200,871.28	576,165.74
376,490,028.00	CNY	60,896,239.42	USD	09/12/2013	60,896,239.42	441,334.38
13,351,375,430.00	KRW	11,932,130.24	USD	09/12/2013	11,932,130.24	437,450.91
1,099,773,302.00	TWD	36,806,425.23	USD	09/12/2013	36,806,425.23	428,922.95
380,000,000.00	CZK	19,584,146.12	USD	09/12/2013	19,584,146.12	410,536.35
63,900,225.00	MYR	19,195,433.20	USD	09/12/2013	19,195,433.20	322,343.49
80,491,705.00	PLN	25,370,222.79	USD	09/12/2013	25,370,222.79	310,860.27
582,414,540.00	PHP	13,074,781.37	USD	09/12/2013	13,074,781.37	301,860.67
7,793,000,000.00	CLP	15,057,220.90	USD	09/12/2013	15,057,220.90	279,254.64
31,900,000.00	ILS	8,765,421.92	USD	09/12/2013	8,765,421.92	270,107.54
2,060,015.11	EUR	5,400,000.00	TRY	09/12/2013	2,730,859.03	152,266.48
29,150,000.00	RON	8,650,418.91	USD	09/12/2013	8,650,418.91	145,996.14
8,500,000.00	BRL	3,622,172.28	USD	09/12/2013	3,622,172.28	137,187.98
1,061,300,000.00	THB	33,663,284.80	USD	09/12/2013	33,663,284.80	124,887.27
11,900,000.00	PEN	4,168,856.19	USD	09/12/2013	4,168,856.19	74,525.65
2,470,046.05	USD	28,587,152,873.00	IDR	09/12/2013	2,470,046.05	31,860.82
3,720,000.00	TRY	1,793,517.89	USD	09/12/2013	1,793,517.89	22,925.61
2,320,715.00	EUR	3,125,928.65	USD	09/12/2013	3,125,928.65	16,070.32
21,268,448.00	MXN	1,593,949.11	USD	09/12/2013	1,593,949.11	12,681.54
348,299.64	USD	3,500,000.00	ZAR	09/12/2013	348,299.64	4,031.46
1,795,770.96	USD	52,950,000.00	TWD	09/12/2013	1,795,770.96	3,027.24
591,012.73	USD	1,931,000.00	MYR	09/12/2013	591,012.73	1,205.31
10,520.38	SGD	8,257.09	USD	03/10/2013	8,257.09	127.36
0.08	USD	0.10	SGD	03/10/2013	0.08	0.00
579,197.16	USD	2,050,000.00	ILS	09/12/2013	579,197.16	(1,455.99)
274,137.21	USD	12,000,000.00	PHP	09/12/2013	274,137.21	(1,473.53)
126,780,000.00	ZAR	12,475,096.66	USD	09/12/2013	12,475,096.66	(4,719.71)
918,190.82	USD	2,900,000.00	PLN	09/12/2013	918,190.82	(7,061.55)
2,132,103.67	USD	2,690,000.00	SGD	09/12/2013	2,132,103.67	(11,906.89)
582,490.14	USD	11,300,000.00	CZK	09/12/2013	582,490.14	(12,088.58)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
2,912,354.42	USD	17,960,000.00	CNY	09/12/2013	2,912,354.42	(13,680.12)
1,155,438.32	USD	3,880,000.00	RON	09/12/2013	1,155,438.32	(15,405.26)
1,719,069.52	USD	5,419,624.76	PLN	03/10/2013	1,719,069.52	(17,052.64)
8,624,150.99	USD	284,000,000.00	RUB	09/12/2013	8,624,150.99	(39,007.71)
2,213,537.68	USD	4,333,000,000.00	COP	09/12/2013	2,213,537.68	(45,774.88)
7,189,968.72	USD	7,864,000,000.00	KRW	09/12/2013	7,189,968.72	(95,751.52)
15,491,454.30	USD	11,523,020.32	EUR	03/10/2013	15,491,454.30	(106,711.66)
2,834,877.90	USD	188,000,000.00	INR	09/12/2013	2,834,877.90	(112,103.87)
11,908,369.10	USD	8,900,000.00	EUR	09/12/2013	11,908,369.10	(141,275.44)
35,000,000.00	ARS	5,510,075.57	USD	09/12/2013	5,510,075.57	(181,411.16)
11,771,783.05	USD	378,076,238.00	THB	09/12/2013	11,771,783.05	(264,874.81)
38,183,386.37	USD	509,500,000.00	MXN	09/12/2013	38,183,386.37	(304,533.19)
33,940,635.45	USD	7,678,000,000.00	HUF	09/12/2013	33,940,635.45	(830,403.98)
45,805,228.52	USD	109,730,000.00	BRL	09/12/2013	45,805,228.52	(2,725,900.97)
				843,620,980.18	9,226,646.56	

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakt terminowy futures na stopę procentową				
(317)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	40,065,829.71	(641,430.48)
			40,065,829.71	(641,430.48)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **11,893,231.69**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	342,170,458.79	58.96
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	11,893,231.69	2.05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	105,544,157.11	18.19
Pozostałe aktywa i zobowiązania	120,761,075.26	20.80
Aktywa netto ogółem	580,368,922.85	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	834,152,561.58	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 EUR	862,903,506.82				
	30/09/2011 EUR	855,666,644.80		Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	13,036
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	12,939	
				30/09/2011	-	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	497.60	Distribution P (EUR)	30/09/2013	64,427
	30/09/2012 EUR	479.99		30/09/2012	74,350	
	30/09/2011 EUR	446.29		30/09/2011	89,595	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	476.92	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	461.89		Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	21.30
	30/09/2011 EUR	431.11		Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	26.45
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	496.72	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	479.33		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.51%
	30/09/2011 EUR	445.85		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.90%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	131.50	Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.55%	
	30/09/2012 EUR	127.22	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	0.80%	
	30/09/2011 EUR	118.62	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.01%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	472.04	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.15%	
	30/09/2012 EUR	457.59	Distribution P (EUR)	30/09/2013	0.91%	
	30/09/2011 EUR	427.53	Współczynnik obrotu portfela w % *	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	67.77%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	5,629.22				
	30/09/2012 EUR	5,410.33				
	30/09/2011 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,090.00				
	30/09/2012 EUR	1,075.87				
	30/09/2011 EUR	1,029.95				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	565,017			
		30/09/2012	586,195			
	30/09/2011	608,374				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	328,233				
	30/09/2012	385,484				
	30/09/2011	646,876				
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	44,470				
	30/09/2012	59,019				
	30/09/2011	61,836				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1,672,213				
	30/09/2012	1,691,724				
	30/09/2011	1,464,073				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	23,026				
	30/09/2012	21,818				
	30/09/2011	27,512				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		812,632,190.78
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		35,879,932.27
Obligacje i inne instrumenty dłużne		776,752,258.51
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,241,090.80
Depozyty zabezpieczające		9,510,129.66
Pozostałe aktywa	4	44,431,363.09
Aktywa ogółem		868,814,774.33
Zobowiązania bieżące	4	(29,599,168.12)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(5,063,044.63)
Swapy credit default		(63,102.66)
Swapy procentowe		(28,957.49)
Swapy total return		(1,037,109.30)
Kontrakty terminowe futures		(3,933,875.18)
Zobowiązania ogółem		(34,662,212.75)
Aktywa netto na koniec roku		834,152,561.58

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		26,198,992.82
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		24,503,145.52
Odsetki od swapów		1,571,896.25
Pozostałe dochody	11	123,951.05
Koszty ogółem		(6,775,572.03)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,200,697.84)
Oplaty dla depozytariusza	7	(1,352,010.85)
Podatek od subskrypcji	9	(196,581.37)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,322.00)
Odsetki od swapów		(1,023,666.51)
Pozostałe koszty	10	(293.46)
Zysk z inwestycji netto		19,423,420.79
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		3,907,610.72
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		15,640,575.91
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(81.20)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(5,279,344.25)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(4,047,403.69)
Wynik działalności		29,644,778.28
Subskrypcje		118,018,043.30
Odkupy		(174,956,923.09)
Podział zysku		(1,456,843.73)
Aktywa netto na początek roku		862,903,506.82
Aktywa netto na koniec roku		834,152,561.58

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania									
Luksemburg									
35,561	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	35,879,932.27	4.30					
			35,879,932.27	4.30					
			35,879,932.27	4.30					
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Niemcy									
6,941,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	7,058,996.79	0.85					
9,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	10,339,800.38	1.24					
26,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	30,308,050.80	3.64					
17,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/07/2016	EUR	19,624,320.75	2.35					
1,381,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	1,953,631.59	0.23					
10,406,678	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	14,692,772.92	1.76					
200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	230,920.00	0.03					
790,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	820,517.69	0.10					
4,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 4.500% 27/05/2015 EMTN	EUR	4,275,599.96	0.51					
11,700,000	KFW 3.875% 21/01/2019	EUR	13,339,871.88	1.60					
24,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.500% 04/07/2015	EUR	25,374,241.44	3.04					
400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 4.750% 30/12/2015 EMTN	EUR	435,868.01	0.05					
1,000,000	LANDESBANK BERLIN AG 3.250% 15/06/2015	EUR	1,045,410.00	0.13					
3,000,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN	EUR	3,175,167.00	0.38					
1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,626,730.00	0.20					
500,000	RWE AG PERP FRN	EUR	506,500.02	0.06					
500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	499,669.99	0.06					
			135,308,069.22	16.23					
Holandia									
1,174,000	ABN AMRO BANK NV 2.500% 05/09/2023 EMTN	EUR	1,182,640.64	0.14					
3,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	3,838,554.90	0.46					
500,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	557,834.97	0.07					
950,000	ACHMEA BV 04/04/2043 FRN EMTN	EUR	986,812.58	0.12					
300,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	309,299.99	0.04					
3,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	3,055,259.85	0.37					
600,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	665,435.95	0.08					
450,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	492,988.50	0.06					
485,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.000% 26/09/2014 EMTN	EUR	506,698.90	0.06					
600,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 2.375% 19/01/2023 EMTN	EUR	589,050.02	0.07					
1,000,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	1,141,219.94	0.14					
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,122,220.00	0.13					
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	568,839.95	0.07					
1,250,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,339,624.98	0.16					
1,000,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	993,410.03	0.12					
150,000	ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN	EUR	154,830.00	0.02					
								122,221,908.13	14.66
Włochy									
500,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	547,195.02	0.07					
600,000	ATLANTIA SPA 5.000% 09/06/2014 EMTN	EUR	617,235.60	0.07					
1,000,000	GTECH SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	1,123,150.02	0.13					
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,048,920.06	0.13					
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	824,320.01	0.10					
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 25/09/2019 EMTN	EUR	429,212.00	0.05					
1,161,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	1,187,563.80	0.14					
1,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,136,905.03	0.14					
11,282,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 15/04/2016	EUR	11,711,957.58	1.41					
2,610,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	2,683,602.00	0.32					
7,110,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/07/2014	EUR	7,279,503.11	0.87					
13,280,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/08/2014	EUR	13,617,046.67	1.64					
7,622,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/05/2023	EUR	7,675,353.77	0.92					
7,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	8,007,359.47	0.96					
12,490,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	13,084,524.25	1.58					
4,150,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	3,910,337.46	0.47					
9,800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/03/2022	EUR	10,370,947.61	1.25					
9,449,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	9,442,480.19	1.13					
820,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	894,439.62	0.11					
7,360,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	8,601,484.51	1.03					
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/05/2019	EUR	1,085,029.98	0.13					
500,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	531,450.05	0.06					
700,000	SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN	EUR	778,155.01	0.09					
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA 4.750% 25/05/2018 EMTN	EUR	1,007,460.02	0.12					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,300,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	1,301,586.03	0.16	280,000	WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	291,989.59	0.04
			34,308,111.95	4.11				22,271,543.05	2.67
Wielka Brytania					Stany Zjednoczone				
400,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	399,660.00	0.05	1,050,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	995,137.50	0.12
3,000,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	3,246,779.94	0.39	500,000	BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016	EUR	575,589.95	0.07
5,400,000	BANK OF SCOTLAND PLC 3.875% 15/01/2014 EMTN	EUR	5,455,209.60	0.64	800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	908,831.97	0.11
1,140,000	BARCLAYS BANK PLC 04/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,148,550.00	0.14	1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,106,295.00	0.13
900,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	980,477.95	0.12	250,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	239,000.00	0.03
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,915,650.05	0.23	2,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	2,558,800.04	0.31
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	1,598,459.93	0.19	920,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	918,850.00	0.11
1,596,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,881,412.73	0.23	1,102,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125% 16/10/2014	EUR	1,150,190.47	0.14
788,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	713,140.00	0.09	1,310,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,380,071.99	0.17
1,700,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	1,984,954.15	0.24	500,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	562,095.00	0.07
967,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	981,505.00	0.12	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	972,500.00	0.12
1,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,833,525.02	0.22	600,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	673,031.98	0.08
782,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014 EMTN	EUR	806,631.44	0.10	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	764,347.52	0.09
1,000,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	1,158,079.99	0.14	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024	EUR	1,009,130.02	0.12
4,500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.875% 05/12/2013 EMTN	EUR	4,528,125.00	0.53	1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.750% 24/03/2016 EMTN	EUR	1,680,390.02	0.20
410,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	403,850.00	0.05	527,213	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	525,984.09	0.06
150,000	RIO TINTO FINANCE PLC 2.000% 11/05/2020 EMTN	EUR	147,952.50	0.02	600,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	604,836.00	0.07
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,160,889.97	0.14	900,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	982,430.97	0.12
1,500,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,616,729.97	0.19	2,500,000	WM COVERED BOND PROGRAM 4.375% 19/05/2014 EMTN	EUR	2,559,950.00	0.30
			31,961,583.24	3.83				20,167,462.52	2.42
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe					Austria				
24,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.125% 15/10/2015 EMTN	EUR	25,365,600.48	3.04	3,000,000	ASFINAG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	3,164,759.91	0.38
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	5,937,699.50	0.71	2,550,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	2,643,584.95	0.32
			31,303,299.98	3.75	1,730,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.200% 20/02/2017	EUR	1,875,112.28	0.22
Irlandia					2,800,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015	EUR	2,961,391.78	0.36
250,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	256,924.99	0.03	2,670,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	3,029,462.02	0.36
500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	505,330.01	0.06	1,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	1,830,000.00	0.22
950,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	935,075.51	0.11	1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,117,273.29	0.25
895,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	894,319.84	0.11	300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	303,912.02	0.04
800,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	821,463.99	0.10	1,000,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	1,145,309.91	0.14
1,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	1,030,189.97	0.12				19,070,806.16	2.29
800,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN	EUR	812,640.00	0.10	Szwajcaria				
1,000,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,184,139.94	0.14	2,100,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,091,180.00	0.25
600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	721,703.98	0.09	1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,618,560.11	0.19
1,000,000	DEPFA ACS BANK 4.375% 15/01/2015	EUR	1,039,950.03	0.12	709,000	UBS AG/JERSEY 16/09/2019 FRN EMTN	EUR	724,449.12	0.09
1,400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,610,392.00	0.19	2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,276,740.12	0.27
1,160,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	1,242,476.01	0.15				6,710,929.35	0.80
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,266,999.96	0.27	Luksemburg				
3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	3,832,709.90	0.46	1,150,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 2.933% 26/04/2018	EUR	1,124,125.00	0.13
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	4,825,237.33	0.58	2,000,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	2,210,599.98	0.27
					1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,640,400.02	0.20
								4,975,125.00	0.60
					Szwecja				
					800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	842,239.93	0.10

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
350,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	351,809.49	0.04
1,400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 23/08/2022 EMTN	EUR	1,407,784.10	0.17
850,000	SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN	EUR	906,737.53	0.11
100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020	EUR	96,984.00	0.01
1,000,000	TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	1,082,210.08	0.13
			4,687,765.13	0.56
Węgry				
4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	4,014,760.00	0.48
			4,014,760.00	0.48
Australia				
1,600,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 2.750% 03/10/2020	EUR	1,603,600.00	0.19
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,099,290.01	0.13
			2,702,890.01	0.32
Norwegia				
2,000,000	DNB BOLIGKREDIT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	2,103,300.18	0.25
550,000	SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDIT AS 1.500% 11/09/2018 EMTN	EUR	556,006.02	0.07
			2,659,306.20	0.32
Czechy				
1,000,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	948,909.99	0.11
1,000,000	CEZ AS 4.500% 29/06/2020 EMTN	EUR	1,135,520.02	0.14
			2,084,430.01	0.25
Bermudy				
1,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,781,369.93	0.21
			1,781,369.93	0.21
Meksyk				
1,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	996,900.02	0.12
700,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	765,043.94	0.09
			1,761,943.96	0.21
Jersey				
1,568,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	EUR	1,579,760.00	0.19
			1,579,760.00	0.19
Brazylia				
1,200,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,278,336.00	0.15
			1,278,336.00	0.15
Finlandia				
1,200,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,278,300.02	0.15
			1,278,300.02	0.15
Kajmany				
650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	716,384.48	0.09
			716,384.48	0.09
Dania				
450,000	DANSKE BANK A/S 3.250% 07/10/2015	EUR	473,940.00	0.06
36,728	DONG ENERGY A/S PERP FRN	EUR	38,123.66	0.00
			512,063.66	0.06

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portugalia				
100,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.750% 18/01/2018 EMTN	EUR	99,548.00	0.01
			99,548.00	0.01
			767,014,631.15	91.95

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne					
Hiszpania					
8,652,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	8,820,887.30	1.06	
			8,820,887.30	1.06	
Francja					
889,434	ELECTRA 23/11/2020 FRN	EUR	916,740.06	0.11	
			916,740.06	0.11	
			9,737,627.36	1.17	
Portfel papierów wartościowych ogółem			812,632,190.78	97.42	

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swap credit default						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 20 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2018	EUR	29,200,000.00	(63,102.66)
						(63,102.66)
Należności	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	
Swapy procentowe						
1.155	Floating	12/03/2018	EUR	51,350,000.00	119,020.06	
1.165	Floating	12/03/2018	EUR	35,350,000.00	97,914.90	
1.781	Floating	05/09/2020	EUR	4,600,000.00	48,860.28	
Floating	0.448	12/03/2015	EUR	70,285,000.00	31,148.91	
0.771	Floating	13/06/2016	EUR	6,890,000.00	13,205.24	
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	11,249.19	
1.600	Floating	01/07/2020	EUR	6,130,000.00	3,282.25	
1.497	Floating	13/06/2020	EUR	2,680,000.00	(15,004.65)	
0.929	Floating	12/03/2018	EUR	8,621,000.00	(65,414.85)	
Floating	0.578	12/03/2015	EUR	86,800,000.00	(124,780.21)	
Floating	0.560	12/03/2015	EUR	126,100,000.00	(148,438.61)	
					(28,957.49)	
Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR	
Swapy total return						
50,000,000	TRS BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE BOND INDEX	30/04/2014	EUR	50,000,000.00	83,227.50	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

60,000,000	TRS BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE BOND INDEX	30/09/2013	EUR	60,000,000.00	(538,470.00)
60,000,000	TRS BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE BOND INDEX	29/11/2013	EUR	60,000,000.00	(581,866.80)
					(1,037,109.30)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

26	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2013	EUR	3,263,000.00	54,902.12
(665)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	82,752,600.00	(1,017,450.00)
293	EURO-BTP FUTURE 06/12/2013	EUR	32,341,340.00	(198,024.88)
(1,374)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	193,047,000.00	(3,253,596.42)
100	EURO-OAT FUTURE 06/12/2013	EUR	13,249,000.00	200,596.00
1,307	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	144,292,800.00	279,698.00
			468,945,740.00	(3,933,875.18)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (5,063,044.63)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	812,632,190.78	97.42
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(5,063,044.63)	(0.61)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,241,090.80	0.27
Pozostałe aktywa i zobowiązania	24,342,324.63	2.92
Aktywa netto ogółem	834,152,561.58	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	169,327,168.05
	30/09/2012 EUR	120,770,455.47
	30/09/2011 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	5,492.81
	30/09/2012 EUR	5,211.58
	30/09/2011 EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	5,507.49
	30/09/2012 EUR	5,208.95
	30/09/2011 EUR	-
Distribution N (EUR)	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
	30/09/2011 EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	254.33
	30/09/2012 EUR	-
	30/09/2011 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	8,216
	30/09/2012	3,331
	30/09/2011	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	19,852
	30/09/2012	19,852
	30/09/2011	-
Distribution N (EUR)	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution P (EUR)	30/09/2013	58,425
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.39%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.08%
Distribution N (EUR)	30/09/2013	0.50%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	0.65%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	75.09%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		167,523,087.79
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		3,062,981.60
Obligacje i inne instrumenty dłużne		164,460,106.19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		746,670.39
Depozyty zabezpieczające		102,999.90
Pozostałe aktywa	4	3,413,611.31
Aktywa ogółem		171,786,369.39
Zobowiązania bieżące	4	(2,406,551.34)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(52,650.00)
Kontrakty terminowe futures		(52,650.00)
Zobowiązania ogółem		(2,459,201.34)
Aktywa netto na koniec roku		169,327,168.05

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		3,936,335.14
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		3,936,335.14
Koszty ogółem		(218,979.67)
Oplaty za zarządzanie	5	(84,277.95)
Oplaty dla depozytariusza	7	(117,775.72)
Podatek od subskrypcji	9	(16,743.76)
Odsetki bankowe (koszty)		(182.24)
Zysk z inwestycji netto		3,717,355.47
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		881,186.78
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		100,930.69
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		2,183,551.40
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(43,409.26)
Wynik działalności		6,839,615.08
Subskrypcje		43,915,104.81
Odkupy		(2,198,007.31)
Aktywa netto na początek roku		120,770,455.47
Aktywa netto na koniec roku		169,327,168.05

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					Francja				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania									
Luksemburg									
3,036	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	3,062,981.60	1.81	400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	391,928.01	0.23
			3,062,981.60	1.81	1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 2.500% 09/06/2015 EMTN	EUR	1,137,378.03	0.67
			3,062,981.60	1.81	1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021	EUR	1,254,715.02	0.74
					200,000	BPCE SFH SA 1.750% 29/11/2019	EUR	200,957.99	0.12
					300,000	BPCE SFH SA 2.750% 16/02/2017 EMTN	EUR	317,955.00	0.19
					700,000	BPCE SFH SA 3.625% 12/05/2016	EUR	752,920.04	0.44
					700,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	784,812.04	0.46
					400,000	BPCE SFH SA 4.000% 23/03/2022 EMTN	EUR	456,084.02	0.27
					1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.400% 17/01/2025 EMTN	EUR	982,640.00	0.58
					1,600,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN	EUR	1,679,680.05	0.99
					1,960,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	2,165,780.42	1.29
					350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 13/09/2021 EMTN	EUR	390,176.49	0.23
					350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.900% 18/01/2021	EUR	397,753.97	0.23
					1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,718,055.05	1.01
					1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 25/04/2018	EUR	1,123,030.09	0.66
					700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.300% 24/02/2023 EMTN	EUR	817,956.99	0.48
					700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5.000% 08/04/2019 EMTN	EUR	830,921.08	0.49
					800,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	797,864.02	0.47
					1,150,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,450,909.00	0.86
					396,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.625% 16/04/2015	EUR	408,862.08	0.24
					200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.500% 05/11/2020 EMTN	EUR	221,284.01	0.13
					840,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.375% 15/04/2021 EMTN	EUR	976,794.03	0.58
					500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	598,439.98	0.35
					1,100,000	CIF EUROMORTGAGE SA 3.750% 23/10/2019 EMTN	EUR	1,222,792.93	0.72
					400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	399,028.02	0.24
					900,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.500% 14/06/2018	EUR	990,539.98	0.58
					1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.000% 16/07/2025	EUR	1,134,209.98	0.67
					1,400,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN	EUR	1,500,757.99	0.89
					500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 4.375% 17/03/2021 EMTN	EUR	584,830.06	0.35
					2,700,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.125% 15/09/2015 EMTN	EUR	2,831,948.81	1.68
					1,100,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.625% 26/02/2018 EMTN	EUR	1,210,781.08	0.72
					1,400,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 26/01/2021 EMTN	EUR	1,617,756.01	0.96
					1,400,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.875% 03/07/2017 EMTN	EUR	1,595,538.04	0.94
					1,700,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.250% 06/02/2017 EMTN	EUR	1,938,680.15	1.14
					400,000	SOCIETE GENERALE SFH 2.875%	EUR	430,367.98	0.25
					700,000	SOCIETE GENERALE SFH 3.250% 06/06/2016 EMTN	EUR	747,284.98	0.44
								36,061,413.42	21.29
Hiszpania					Wielka Brytania				
3,800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	3,838,000.00	2.27	1,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 08/06/2015 EMTN	EUR	1,046,309.97	0.62
200,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	173,960.01	0.10	1,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 05/10/2017 EMTN	EUR	1,096,070.02	0.65
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	408,188.02	0.24	630,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 08/09/2016 EMTN	EUR	680,601.59	0.40
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	465,919.99	0.28	700,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	757,581.99	0.45
1,100,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	990,043.98	0.58	2,200,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018	EUR	2,488,200.13	1.48
200,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	170,908.00	0.10	400,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.625% 08/06/2017 EMTN	EUR	452,235.99	0.27
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	1,542,615.17	0.91	1,000,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 26/01/2021 EMTN	EUR	1,055,590.06	0.62
3,500,000	AYT CEDULAS CAJAS VI FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 07/04/2014	EUR	3,540,985.00	2.09	1,300,000	BARCLAYS BANK PLC 3.125% 14/01/2015 EMTN	EUR	1,344,863.05	0.79
1,800,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,887,750.14	1.11					
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	621,761.99	0.37					
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	312,483.01	0.18					
900,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 18/01/2017 EMTN	EUR	964,611.01	0.57					
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,043,460.01	0.62					
3,100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	3,316,907.06	1.96					
1,200,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	1,246,511.90	0.74					
1,000,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 3.750% 17/06/2016	EUR	1,047,890.09	0.62					
400,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 4.625% 30/03/2015	EUR	419,460.02	0.25					
1,200,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017	EUR	1,304,088.05	0.77					
700,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 5.750% 27/03/2017	EUR	785,820.07	0.46					
1,400,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	1,432,297.99	0.85					
1,000,000	BANCO SANTANDER SA 3.125% 28/09/2015	EUR	1,030,280.00	0.61					
1,600,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	1,643,375.98	0.97					
300,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	306,056.99	0.18					
3,200,000	BANCO SANTANDER SA 4.375% 16/03/2015	EUR	3,342,784.19	1.97					
250,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	196,453.25	0.12					
200,000	BANKIA SA 4.875% 31/03/2014	EUR	202,878.40	0.12					
300,000	CAIXABANK 3.000% 22/03/2018	EUR	304,779.01	0.18					
1,000,000	CAIXABANK 4.625% 04/06/2019	EUR	1,086,849.90	0.64					
100,000	CAIXABANK 4.750% 31/10/2018	EUR	109,291.01	0.06					
4,100,000	CAIXABANK 5.125% 27/04/2016	EUR	4,423,736.16	2.62					
2,100,000	CEDULAS TDA 4.000% 23/10/2018	EUR	2,071,986.00	1.22					
1,100,000	CEDULAS TDA 4.125% 29/11/2019	EUR	1,071,675.03	0.63					
300,000	CEDULAS TDA 4.250% 28/03/2027	EUR	242,004.00	0.14					
1,000,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	769,319.99	0.45					
			42,315,131.42	24.98					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
700,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN	EUR	799,057.01	0.47	500,000	UNICREDIT BANK AG 1.250% 22/04/2020 EMTN	EUR	489,490.02	0.29
800,000	LLOYDS BANK PLC 3.500% 11/01/2017 EMTN	EUR	867,560.00	0.51				8,159,064.79	4.82
1,900,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	2,169,420.15	1.28		Irlandia			
1,800,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	2,200,230.02	1.30	200,000	AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN	EUR	203,259.99	0.12
2,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN	EUR	2,158,699.96	1.27	300,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	308,309.99	0.18
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,122,360.00	0.66	300,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	303,198.01	0.18
1,500,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,701,180.05	1.00	500,000	AIB MORTGAGE BANK 4.875% 29/06/2017 EMTN	EUR	539,170.04	0.32
			19,939,959.99	11.77	700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	699,468.03	0.41
	Norwegia				400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.250% 22/06/2015 EMTN	EUR	409,980.01	0.24
400,000	DNB BOLIGKREDIT AS 1.875% 21/11/2022 EMTN	EUR	391,448.00	0.23	480,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.625% 02/10/2020 EMTN	EUR	484,444.81	0.29
2,300,000	DNB BOLIGKREDIT AS 2.375% 31/08/2017 EMTN	EUR	2,420,220.77	1.44	2,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	2,472,455.93	1.47
560,000	DNB BOLIGKREDIT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	588,924.05	0.35	550,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN	EUR	582,867.99	0.34
800,000	DNB BOLIGKREDIT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	843,288.02	0.50	1,050,000	DEPFA ACS BANK 4.375% 15/01/2015	EUR	1,091,947.53	0.64
2,000,000	DNB BOLIGKREDIT AS 3.375% 20/01/2017	EUR	2,164,019.78	1.28	300,000	DEPFA ACS BANK 4.875% 21/05/2019 EMTN	EUR	330,848.97	0.20
1,400,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	1,598,674.14	0.94				7,425,951.30	4.39
300,000	EIKA BOLIGKREDIT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN	EUR	295,640.99	0.17		Włochy			
1,000,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 1.500% 12/06/2020 EMTN	EUR	985,260.01	0.58	700,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	703,885.00	0.42
1,100,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 2.750% 01/02/2019 EMTN	EUR	1,174,690.10	0.69	1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,048,920.06	0.61
500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	572,300.04	0.34	100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 24/01/2025 EMTN	EUR	98,534.00	0.06
400,000	SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDIT AS 1.500% 11/09/2018 EMTN	EUR	404,368.01	0.24	800,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	824,320.01	0.49
			11,438,833.91	6.76	300,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	310,065.01	0.18
	Holandia				380,000	UBI BANCA SPCA 4.500% 22/02/2016	EUR	401,910.80	0.24
470,000	ABN AMRO BANK NV 2.500% 05/09/2023 EMTN	EUR	473,459.20	0.28	950,000	UNICREDIT SPA 1.875% 31/01/2019 EMTN	EUR	928,625.00	0.55
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,425,748.96	0.85	625,000	UNICREDIT SPA 2.625% 31/10/2020 EMTN	EUR	619,062.52	0.37
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,101,819.99	0.65	440,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	477,839.99	0.28
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,156,510.01	0.68	500,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	583,820.00	0.34
1,400,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	1,415,904.03	0.84	800,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	909,096.07	0.54
700,000	ING BANK NV 3.250% 03/03/2016 EMTN	EUR	743,351.06	0.44				6,906,078.46	4.08
1,100,000	ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN	EUR	1,190,530.03	0.70		Szwajcaria			
350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	389,091.52	0.23	700,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.625% 01/12/2015 EMTN	EUR	730,547.99	0.43
700,000	ING BANK NV 4.000% 17/01/2020	EUR	795,690.04	0.47	500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	539,520.04	0.32
750,000	ING BANK NV 5.250% 05/06/2018 EMTN	EUR	882,615.05	0.52	1,200,000	UBS AG LO 4.000% 04/08/2022	EUR	1,385,867.89	0.83
600,000	SNS BANK NV 2.125% 30/08/2017 EMTN	EUR	616,679.99	0.36	1,300,000	UBS AG/LONDON 2.250% 10/01/2017	EUR	1,359,188.92	0.80
800,000	SNS BANK NV 3.625% 10/03/2017 EMTN	EUR	863,743.96	0.51	850,000	UBS AG/LONDON 3.000% 06/06/2016 EMTN	EUR	901,782.03	0.53
			11,055,143.84	6.53	200,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	227,674.01	0.13
	Niemcy							5,144,580.88	3.04
240,000	BAYERISCHE LANDESBANK 3.250% 08/06/2015	EUR	251,687.99	0.15		Kanada			
1,500,000	DEUTSCHE BANK AG 1.375% 07/09/2020	EUR	1,480,395.02	0.88	1,040,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 1.250% 07/08/2018 EMTN	EUR	1,042,235.96	0.62
350,000	DEUTSCHE BANK AG 1.750% 08/06/2022	EUR	346,041.51	0.20	2,100,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	2,084,333.96	1.23
200,000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.375% 29/05/2028 EMTN	EUR	192,312.00	0.11				3,126,569.92	1.85
655,000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.000% 22/10/2019	EUR	745,553.73	0.44		Australia			
1,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	1,134,660.03	0.68	850,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	904,238.47	0.53
350,000	EUROHYPO AG 3.750% 25/05/2016 EMTN	EUR	378,283.53	0.22	300,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.250% 06/06/2025 EMTN	EUR	289,983.01	0.17
276,000	EUROHYPO AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	319,144.35	0.19	1,500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	1,465,094.96	0.87
100,000	HYPOTHEKENBANK IN ESSEN AG 3.875% 21/11/2016	EUR	109,567.00	0.06	250,000	WESTPAC BANKING CORP 2.125% 16/02/2016 EMTN	EUR	258,419.99	0.15
600,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 1.000% 26/06/2018 EMTN	EUR	598,535.98	0.35				2,917,736.43	1.72
480,000	LBBW 1.375% 01/06/2018 EMTN	EUR	488,577.65	0.29					
800,000	LBBW 3.500% 09/02/2015	EUR	834,719.97	0.49					
800,000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.750% 03/06/2022 EMTN	EUR	790,096.01	0.47					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Finlandia				
535,000	AKTIA BANK PLC 1.125% 25/06/2018 EMTN	EUR	532,865.34	0.31
1,000,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 1.375% 28/08/2018 EMTN	EUR	1,005,220.03	0.60
900,000	NORDEA BANK FINLAND PLC 2.375% 17/07/2017 EMTN	EUR	947,331.03	0.56
400,000	OP MORTGAGE BANK 1.625% 23/05/2017 EMTN	EUR	410,179.99	0.24
			2,895,596.39	1.71
Szwecja				
500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.625% 16/10/2017 EMTN	EUR	532,119.98	0.31
1,500,000	STADSHYPOTEK AB 1.000% 19/06/2018	EUR	1,487,430.05	0.88
900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020	EUR	872,856.01	0.52
			2,892,406.04	1.71
Nowa Zelandia				
500,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.500% 02/10/2018 EMTN	EUR	502,200.01	0.30
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD 3.125% 23/11/2017 EMTN	EUR	324,182.97	0.19
850,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.500% 16/06/2016 EMTN	EUR	912,619.41	0.54
			1,739,002.39	1.03
Dania				
1,050,000	DANSKE BANK A/S 3.500% 16/04/2018	EUR	1,156,743.00	0.68
			1,156,743.00	0.68
Belgia				
600,000	KBC BANK NV 1.250% 28/05/2020 EMTN	EUR	580,277.98	0.34
			580,277.98	0.34
Austria				
500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	506,520.04	0.30
			506,520.04	0.30
Portugalia				
200,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.750% 18/01/2018 EMTN	EUR	199,095.99	0.12
			199,095.99	0.12
			164,460,106.19	97.12
Portfel papierów wartościowych ogółem			167,523,087.79	98.93

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	167,523,087.79	98.93
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(52,650.00)	(0.03)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	746,670.39	0.44
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,110,059.87	0.66
Aktywa netto ogółem	169,327,168.05	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(18)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	2,239,920.00	(27,900.00)
(9)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	1,264,500.00	(24,750.00)
			3,504,420.00	(52,650.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(52,650.00)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	493,438,503.28	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	229.53%
	30/09/2012 EUR	326,530,257.05			
	30/09/2011 EUR	29,288,034.98			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	6,809.37			
	30/09/2012 EUR	6,611.73			
	30/09/2011 EUR	6,125.47			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	332.00			
	30/09/2012 EUR	323.63			
	30/09/2011 EUR	301.01			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	265.44			
	30/09/2012 EUR	259.01			
	30/09/2011 EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,076.95			
	30/09/2012 EUR	1,063.61			
	30/09/2011 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	61,609			
	30/09/2012	41,321			
	30/09/2011	1,905			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	221,234			
	30/09/2012	167,733			
	30/09/2011	58,527			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	879			
	30/09/2012	879			
	30/09/2011	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	220			
	30/09/2012	113			
	30/09/2011	-			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	14.25			
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	17.05			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.51%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.92%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.01%			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	0.91%			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		467,257,544.31
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		7,524,974.02
Obligacje i inne instrumenty dłużne		459,732,570.29
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		764,892.71
Kontrakty terminowe futures		764,892.71
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,486,664.63
Depozyty zabezpieczające		2,211,355.25
Pozostałe aktywa	4	27,268,670.00
Aktywa ogółem		500,989,126.90
Zobowiązania bieżące	4	(7,427,517.64)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(123,105.98)
Swapy credit default		(79,982.92)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(43,123.06)
Zobowiązania ogółem		(7,550,623.62)
Aktywa netto na koniec roku		493,438,503.28

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		11,260,400.40
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		11,242,615.57
Odsetki bankowe		423.71
Odsetki od swapów		17,361.12
Koszty ogółem		(2,570,426.54)
Opłaty za zarządzanie	5	(1,795,885.62)
Opłaty dla depozytariusza	7	(660,918.29)
Podatek od subskrypcji	9	(74,801.62)
Odsetki bankowe (koszty)		(521.00)
Odsetki od swapów		(38,300.01)
Zysk z inwestycji netto		8,689,973.86
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		7,219,865.48
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,514,238.80
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(16,758.06)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(5,063,931.03)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		727,140.23
Wynik działalności		13,070,529.28
Subskrypcje		196,538,655.95
Odkupy		(42,697,618.75)
Podział zysku		(3,320.25)
Aktywa netto na początek roku		326,530,257.05
Aktywa netto na koniec roku		493,438,503.28

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania									
Luksemburg									
7,458	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	7,524,974.02	1.53					
			7,524,974.02	1.53					
			7,524,974.02	1.53					
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Francja									
600,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	652,775.99	0.13					
5,500,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	6,100,764.40	1.24					
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	865,823.08	0.18					
1,000,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,015,530.01	0.21					
2,000,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,185,140.08	0.44					
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	1,573,887.94	0.32					
1,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,282,092.04	0.26					
6,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	6,751,676.62	1.36					
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	442,191.99	0.09					
1,400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	1,546,663.86	0.31					
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.875% 10/04/2014	EUR	1,021,886.00	0.21					
1,500,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.500% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,675,815.02	0.34					
2,500,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP FRN EMTN	EUR	2,565,000.15	0.52					
400,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 25/03/2027 EMTN	EUR	435,191.96	0.09					
4,750,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	5,153,037.17	1.04					
5,000,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	5,651,549.55	1.15					
5,850,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	6,213,097.80	1.25					
6,600,000	GDF SUEZ 1.500% 20/07/2017 EMTN	EUR	6,697,613.74	1.35					
4,000,000	GDF SUEZ 2.250% 01/06/2018 EMTN	EUR	4,159,599.92	0.84					
800,000	GDF SUEZ 2.625% 20/07/2022 EMTN	EUR	814,471.98	0.17					
4,000,000	GDF SUEZ 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	4,166,399.84	0.84					
2,200,000	KERING 2.500% 15/07/2020 EMTN	EUR	2,208,293.98	0.45					
4,000,000	KERING 8.625% 03/04/2014	EUR	4,160,400.00	0.84					
1,600,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	1,738,703.86	0.35					
1,100,000	PERNOD-RICARD SA 5.000% 15/03/2017	EUR	1,227,843.96	0.25					
2,500,000	PERNOD-RICARD SA 7.000% 15/01/2015 EMTN	EUR	2,697,674.95	0.55					
700,000	RCI BANQUE SA 2.000% 07/10/2013 EMTN	EUR	700,106.40	0.14					
485,000	RCI BANQUE SA 2.875% 22/01/2018 EMTN	EUR	494,981.26	0.10					
3,150,000	RCI BANQUE SA 3.250% 17/01/2014 EMTN	EUR	3,169,977.30	0.64					
500,000	RCI BANQUE SA 4.250% 27/04/2017 EMTN	EUR	536,769.98	0.11					
1,800,000	RCI BANQUE SA 5.625% 13/03/2015 EMTN	EUR	1,905,426.04	0.39					
2,000,000	SOLVAY FINANCE SA 02/06/2104 FRN	EUR	2,136,000.22	0.43					
1,000,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.125% 24/06/2022 EMTN	EUR	1,123,460.08	0.23					
1,100,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.875% 08/04/2014	EUR	1,124,972.20	0.23					
4,500,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	5,287,094.87	1.07					
1,000,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	1,070,619.96	0.22					
300,000	VIVENDI SA 2.375% 21/01/2019 EMTN	EUR	296,778.01	0.06					
2,000,000	VIVENDI SA 3.500% 13/07/2015 EMTN	EUR	2,088,620.00	0.42					
2,000,000	VIVENDI SA 4.125% 18/07/2017 EMTN	EUR	2,154,519.96	0.44					
1,000,000	VIVENDI SA 4.750% 13/07/2021 EMTN	EUR	1,099,020.00	0.22					
			96,191,272.17	19.48					
Holandia									
3,000,000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV 2.750% 15/11/2019 EMTN	EUR	3,002,370.06	0.61					
1,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	1,018,419.95	0.21					
1,500,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.125% 09/06/2015 EMTN	EUR	1,615,439.99	0.33					
1,500,000	BMW FINANCE NV 2.125% 13/01/2015 EMTN	EUR	1,530,000.00	0.31					
2,000,000	BMW FINANCE NV 3.250% 28/01/2016 EMTN	EUR	2,111,540.06	0.43					
2,000,000	BMW FINANCE NV 4.000% 17/09/2014	EUR	2,066,979.82	0.42					
1,650,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 2.375% 19/01/2023 EMTN	EUR	1,619,887.55	0.33					
1,400,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.000% 07/07/2020 EMTN	EUR	1,571,555.97	0.32					
1,500,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	1,711,829.91	0.35					
1,000,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 7.875% 16/01/2014 EMTN	EUR	1,021,960.48	0.21					
3,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	3,591,104.00	0.72					
1,500,000	EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN	EUR	1,509,450.00	0.31					
1,500,000	EDP FINANCE BV 5.500% 18/02/2014 EMTN	EUR	1,518,846.00	0.31					
500,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	526,250.00	0.11					
800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	835,624.02	0.17					
1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN	EUR	1,592,835.05	0.32					
1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015 EMTN	EUR	1,580,669.97	0.32					
1,525,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,734,961.85	0.35					
1,500,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,607,549.97	0.33					
3,400,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	3,399,659.93	0.69					
2,500,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	2,483,525.08	0.50					
1,000,000	HEINEKEN NV 2.500% 19/03/2019 EMTN	EUR	1,035,240.02	0.21					
1,260,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	1,332,576.03	0.27					
1,700,000	HEINEKEN NV 5.000% 04/11/2013	EUR	1,707,116.63	0.35					
3,300,000	HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014	EUR	3,411,982.20	0.69					
2,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 2.875% 11/11/2020 EMTN	EUR	1,969,279.94	0.40					
800,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.250% 11/10/2018 EMTN	EUR	866,000.00	0.18					
1,400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.500% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,525,285.86	0.31					
3,500,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.250% 01/02/2021	EUR	3,579,660.04	0.73					
1,500,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.250% 01/03/2022 EMTN	EUR	1,614,990.00	0.33					
2,750,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.250% 04/02/2014 EMTN	EUR	2,802,860.50	0.57					
800,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	895,664.00	0.18					
3,500,000	LINDE FINANCE BV 14/07/2066 FRN	EUR	3,920,000.00	0.78					
2,000,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.416% 24/04/2018	USD	1,468,252.50	0.30					
200,000	METRO FINANCE BV 2.250% 11/05/2018 EMTN	EUR	204,022.00	0.04					
800,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 12/02/2016 EMTN	EUR	848,431.94	0.17					
700,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.375% 20/02/2018 EMTN	EUR	751,666.98	0.15					
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.750% 16/02/2017 EMTN	EUR	1,084,749.91	0.22					
2,400,000	TELEFONICA EUROPE BV PERP FRN	EUR	2,449,584.00	0.50					
650,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	707,297.51	0.14					
750,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	747,749.98	0.15					
2,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	2,373,596.66	0.48					
3,570,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	3,568,357.87	0.72					
4,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	4,505,580.05	0.90					
4,000,000	ZIGGO BOND CO BV 8.000% 15/05/2018	EUR	4,270,000.00	0.86					
			85,290,404.28	17.28					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Włochy									
2,000,000	ATLANTIA SPA 3.375% 18/09/2017 EMTN	EUR	2,100,820.00	0.43	3,000,000	FCE BANK PLC 5.125% 16/11/2015 EMTN	GBP	3,840,190.77	0.77
2,900,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	3,173,731.09	0.64	1,800,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	2,015,531.98	0.41
4,100,000	ATLANTIA SPA 5.000% 09/06/2014 EMTN	EUR	4,217,776.60	0.85	3,400,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	3,943,796.10	0.79
1,300,000	BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018	EUR	1,390,025.00	0.28	2,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.250% 15/09/2014	EUR	2,652,700.05	0.54
1,050,000	ENEL SPA 4.750% 12/06/2018 EMTN	EUR	1,142,547.03	0.23	2,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,919,050.23	0.59
1,500,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	1,653,510.02	0.34	1,000,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 6.625% 28/01/2014 EMTN	EUR	1,019,940.00	0.21
3,200,000	ENEL SPA 6.250% 20/06/2019 EMTN	GBP	4,188,271.70	0.85	2,430,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2016 FRN	EUR	2,393,550.00	0.49
1,750,000	GTECH SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	1,941,152.31	0.39	3,000,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	3,245,039.76	0.66
500,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	542,514.99	0.11	1,500,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016	EUR	1,707,660.03	0.35
5,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	5,314,500.45	1.08				36,568,365.82	7.41
3,500,000	PIRELLI & C SPA 5.125% 22/02/2016	EUR	3,702,979.00	0.75	Stany Zjednoczone				
3,128,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	3,248,065.15	0.66	800,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	760,135.98	0.15
4,000,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	4,049,960.04	0.82	2,100,000	BMW US CAPITAL LLC 1.250% 20/07/2016 EMTN	EUR	2,121,356.96	0.43
1,500,000	SNAM SPA 3.500% 13/02/2020 EMTN	EUR	1,536,747.00	0.31	800,000	BMW US CAPITAL LLC 5.000% 28/05/2015 EMTN	EUR	857,168.03	0.17
3,850,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	4,086,967.46	0.83	2,000,000	CARGILL INC 6.250% 24/07/2015 EMTN	EUR	2,198,719.94	0.45
1,000,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	1,073,709.95	0.22	3,835,000	CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019	USD	2,954,903.41	0.60
6,500,000	TELECOM ITALIA SPA 4.500% 20/09/2017 EMTN	EUR	6,578,779.87	1.33	3,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	3,440,324.93	0.69
880,000	TELECOM ITALIA SPA 4.875% 25/09/2020 EMTN	EUR	862,188.78	0.17	1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	1,528,695.03	0.31
1,400,000	TELECOM ITALIA SPA 5.375% 29/01/2019 EMTN	EUR	1,424,541.97	0.29	3,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.875% 04/09/2015	EUR	3,297,390.06	0.67
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA 6.125% 14/12/2018 EMTN	EUR	1,057,490.01	0.21	1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO 2.000% 16/08/2022	EUR	1,519,868.00	0.31
1,800,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN	EUR	1,856,069.96	0.38	391,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	437,040.26	0.09
1,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	1,074,160.00	0.22	3,000,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 4.875% 09/07/2014 EMTN	EUR	3,095,658.00	0.63
			56,216,508.38	11.39	2,380,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	1,869,795.80	0.38
					3,750,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	2,969,155.62	0.60
Niemcy								27,050,212.02	5.48
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	2,616,600.04	0.53	Belgia				
1,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	1,758,327.96	0.36	1,600,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	1,621,312.02	0.33
178,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	251,807.69	0.05	4,900,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	5,468,105.71	1.12
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	2,823,720.10	0.57	1,000,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 5.625% 15/06/2021	EUR	1,082,500.00	0.22
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	2,840,000.00	0.58	990,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	1,107,414.00	0.22
2,000,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	2,077,259.98	0.42	1,000,000	EANDIS CVBA 2.750% 30/11/2022 EMTN	EUR	1,009,270.10	0.20
900,000	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG 6.500% 31/07/2017	EUR	969,750.00	0.20	2,500,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	2,877,525.15	0.59
6,500,000	KFW 1.875% 20/03/2019 EMTN	EUR	6,738,160.07	1.37	1,500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	1,501,830.03	0.30
1,890,000	KFW 3.375% 18/01/2021	EUR	2,120,598.82	0.43	1,500,000	TELENOR ASA 4.125% 26/03/2020 EMTN	EUR	1,693,274.93	0.34
1,000,000	METRO AG 3.375% 01/03/2019 EMTN	EUR	1,060,479.97	0.21				16,361,231.94	3.32
2,310,000	METRO AG 7.625% 05/03/2015 EMTN	EUR	2,528,364.18	0.51	Hiszpania				
1,000,000	RWE AG 12/10/2072 FRN	USD	785,823.51	0.16	500,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3.750% 20/06/2023	EUR	491,894.99	0.10
700,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.625% 15/04/2023 EMTN	EUR	686,000.00	0.14	2,000,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.750% 25/10/2019	EUR	2,188,139.96	0.44
2,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019	EUR	2,163,160.00	0.44	1,650,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018 EMTN	EUR	1,772,281.55	0.36
8,300,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 6.875% 15/01/2014	EUR	8,456,841.28	1.71	1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017 EMTN	EUR	1,089,199.98	0.22
2,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.250% 10/11/2014 EMTN	EUR	2,039,219.82	0.41	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 02/06/2015 FRN EMTN	EUR	1,315,844.40	0.27
			39,916,113.42	8.09	1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017 EMTN	EUR	1,455,901.94	0.30
Wielka Brytania					1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	1,055,120.01	0.21
2,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 5.875% 17/04/2015 EMTN	EUR	2,148,260.20	0.44	1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 EMTN	EUR	1,073,400.04	0.22
1,700,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	1,858,661.00	0.38	1,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	1,599,990.12	0.32
600,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	690,378.02	0.14	400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN	EUR	406,163.20	0.08
2,500,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875% 12/03/2015 EMTN	EUR	2,684,150.13	0.54					
3,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	3,405,600.10	0.69					
1,250,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	1,258,224.96	0.25					
750,000	FCE BANK PLC 4.750% 19/01/2015 EMTN	EUR	785,632.49	0.16					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.811% 05/09/2017 EMTN	EUR	1,674,794.88	0.34
			14,122,731.07	2.86
Meksyk				
1,500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	1,500,735.06	0.30
665,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.000% 12/07/2021	EUR	670,619.26	0.14
1,550,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	1,545,195.03	0.31
3,700,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.750% 28/06/2017	EUR	3,994,001.96	0.81
2,300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	2,513,715.82	0.51
2,500,000	CEMEX SAB DE CV 6.500% 10/12/2019	USD	1,819,155.62	0.37
			12,043,422.75	2.44
Australia				
2,500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027 EMTN	EUR	2,553,724.85	0.52
2,000,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 6.375% 04/04/2016 EMTN	EUR	2,273,699.96	0.46
1,800,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	1,711,079.96	0.35
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	975,210.04	0.20
2,300,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,528,367.02	0.51
			10,042,081.83	2.04
Bermudy				
4,350,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	4,304,977.33	0.87
1,811,000	HOLCIM GB FINANCE LTD 8.750% 24/04/2017 EMTN	GBP	2,629,288.11	0.53
1,100,000	NOBLE GROUP LTD 6.625% 05/08/2020	USD	828,870.09	0.17
2,050,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,559,856.68	0.32
			9,322,992.21	1.89
Czechy				
1,600,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	1,518,255.98	0.31
4,500,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	4,803,254.91	0.97
1,500,000	CEZ AS 4.500% 29/06/2020 EMTN	EUR	1,703,280.03	0.35
			8,024,790.92	1.63
Austria				
2,900,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	2,947,791.86	0.59
1,800,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	2,061,557.84	0.42
2,300,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,402,074.00	0.49
			7,411,423.70	1.50
Finlandia				
3,550,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,781,637.57	0.76
2,500,000	FORTUM OYJ 4.625% 20/03/2014 EMTN	EUR	2,548,225.00	0.52
			6,329,862.57	1.28
Tajlandia				
4,000,000	THAI OIL PCL 3.625% 23/01/2023	USD	2,651,896.72	0.54
4,000,000	THAI OIL PCL 5.100% 09/06/2015	USD	3,098,567.58	0.63
			5,750,464.30	1.17
Wyspy Dziewicze				
5,100,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	3,970,174.71	0.80
2,500,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.750% 08/03/2023	USD	1,668,536.92	0.34
			5,638,711.63	1.14
Irlandia				
4,450,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.375% 18/09/2014 EMTN	EUR	4,556,800.09	0.92
			4,556,800.09	0.92

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Luksemburg				
3,500,000	MICHELIN LUXEMBOURG SCS 8.625% 24/04/2014	EUR	3,659,600.00	0.74
1,000,000	SES SA 3.600% 04/04/2023	USD	694,891.59	0.14
			4,354,491.59	0.88
Szwecja				
4,000,000	VATTENFALL AB 5.750% 05/12/2013 EMTN	EUR	4,037,064.00	0.82
			4,037,064.00	0.82
Malezja				
3,000,000	IOI INVESTMENT L BHD 4.375% 27/06/2022 EMTN	USD	2,079,065.49	0.42
			2,079,065.49	0.42
Norwegia				
2,000,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	2,049,080.20	0.42
			2,049,080.20	0.42
Brazylia				
536,000	VALE SA 3.750% 10/01/2023 EMTN	EUR	533,320.00	0.11
920,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	980,057.60	0.20
			1,513,377.60	0.31
Dania				
800,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	889,760.01	0.18
			889,760.01	0.18
			455,760,227.99	92.35

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Austria				
2,000,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016	EUR	2,236,419.98	0.45
			2,236,419.98	0.45
Luksemburg				
1,450,000	HOLCIM US FINANCE SARL & CIE SCS 5.150% 12/09/2023	USD	1,113,758.32	0.23
			1,113,758.32	0.23
Włochy				
600,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.250% 28/10/2014	EUR	622,164.00	0.13
			622,164.00	0.13
			3,972,342.30	0.81

Portfel papierów wartościowych ogółem 467,257,544.31 94.69

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
-------	---------------------	----------------------------	-----------------------------	--------	------------------------	------------------------

Swap credit default

CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	(79,982.92)
						(79,982.92)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

31,050,293.90	EUR	41,920,000.00	USD	31/12/2013	31,050,293.90	89,489.75
58,100.00	USD	43,031.40	EUR	31/12/2013	43,031.40	(120.55)
13,564,778.92	EUR	11,460,000.00	GBP	31/12/2013	13,564,778.92	(132,492.26)
						44,658,104.22
						(43,123.06)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

391	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	48,656,040.00	450,128.36
242	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	34,001,000.00	691,847.14
(41)	LONG GILT FUTURE 27/12/2013	GBP	5,411,103.55	(69,159.32)
(199)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	18,580,678.44	(233,818.48)
(73)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	6,527,848.59	(74,104.99)
			113,176,670.58	764,892.71

Finansowe instrumenty pochodne ogółem	641,786.73
----------------------------------------------	-------------------

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	467,257,544.31	94.69
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	641,786.73	0.13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,486,664.63	0.71
Pozostałe aktywa i zobowiązania	22,052,507.61	4.47
Aktywa netto ogółem	493,438,503.28	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	19,678,753.43	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	408.31%
	30/09/2012 EUR	23,863,128.34			
	30/09/2011 EUR	22,712,957.52			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	260.62			
	30/09/2012 EUR	261.00			
	30/09/2011 EUR	260.88			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013 EUR	5,273.70			
	30/09/2012 EUR	5,278.09			
	30/09/2011 EUR	5,263.91			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	258.22			
	30/09/2012 EUR	258.59			
	30/09/2011 EUR	258.89			
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,025.71			
	30/09/2012 EUR	1,028.86			
	30/09/2011 EUR	1,028.42			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	4,706			
	30/09/2012	3,986			
	30/09/2011	3,555			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	2,290			
	30/09/2012	2,450			
	30/09/2011	2,937			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	24,266			
	30/09/2012	37,747			
	30/09/2011	24,225			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	107			
	30/09/2012	127			
	30/09/2011	52			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	1.70			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.23%			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2013	0.17%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	0.23%			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	0.24%			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		16,526,766.10
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,927,113.60
Obligacje i inne instrumenty dłużne		4,000,327.50
Instrumenty rynku pieniężnego		10,599,325.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,080,438.20
Pozostałe aktywa	4	2,127,556.64
Aktywa ogółem		19,734,760.94
Zobowiązania bieżące	4	(56,007.51)
Zobowiązania ogółem		(56,007.51)
Aktywa netto na koniec roku		19,678,753.43

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		11,297.35
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		11,297.35
Koszty ogółem		(38,833.30)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,058.09)
Oplaty dla depozytariusza	7	(34,471.07)
Podatek od subskrypcji	9	(1,831.75)
Odsetki bankowe (koszty)		(472.39)
Strata z inwestycji netto		(27,535.95)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		20,687.07
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(15,716.32)
Wynik działalności		(22,565.20)
Subskrypcje		2,997,928.30
Odkupy		(7,159,637.71)
Podział zysku		(100.30)
Aktywa netto na początek roku		23,863,128.34
Aktywa netto na koniec roku		19,678,753.43

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
1,910	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	1,927,113.60	9.79
			1,927,113.60	9.79
			1,927,113.60	9.79
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
3,000,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREASURY BILL ZCP 05/12/2013	EUR	2,999,340.00	15.24
			2,999,340.00	15.24
Niemcy				
1,000,000	BUNDESobligation 4.000% 11/10/2013	EUR	1,000,987.50	5.09
			1,000,987.50	5.09
			4,000,327.50	20.33
Instrumenty rynku pieniężnego				
Belgia				
5,600,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 14/11/2013	EUR	5,599,720.00	28.45
			5,599,720.00	28.45
Francja				
3,500,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 07/11/2013	EUR	3,499,755.00	17.79
1,500,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28/11/2013	EUR	1,499,850.00	7.62
			4,999,605.00	25.41
			10,599,325.00	53.86
Portfel papierów wartościowych ogółem			16,526,766.10	83.98
Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			16,526,766.10	83.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			1,080,438.20	5.49
Pozostałe aktywa i zobowiązania			2,071,549.13	10.53
Aktywa netto ogółem			19,678,753.43	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	585,264,923.62
	30/09/2012 EUR	499,567,054.85
	30/09/2011 EUR	402,531,889.85

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	5,851.51
	30/09/2012 EUR	5,623.84
	30/09/2011 EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	329.98
	30/09/2012 EUR	318.39
	30/09/2011 EUR	293.04

Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	327.00
	30/09/2012 EUR	315.81
	30/09/2011 EUR	290.99

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	3,925
	30/09/2012	3,654
	30/09/2011	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1,703,661
	30/09/2012	1,504,142
	30/09/2011	1,373,291

Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	405
	30/09/2012	391
	30/09/2011	351

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.91%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.01%
------------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	31.28%
-------------------------------------------	------------	--------

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		556,762,630.06
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		13,065,499.24
Obligacje i inne instrumenty dłużne		543,697,130.82
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		14,779,083.85
Depozyty zabezpieczające		3,874,632.12
Pozostałe aktywa	4	12,776,569.37
Aktywa ogółem		588,192,915.40
Zobowiązania bieżące	4	(1,073,348.46)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,854,643.32)
Swapy credit default		(44,085.42)
Swapy procentowe		(557,927.66)
Kontrakty terminowe futures		(1,252,630.24)
Zobowiązania ogółem		(2,927,991.78)
Aktywa netto na koniec roku		585,264,923.62

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		20,575,722.63
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		19,379,752.51
Odsetki od swapów		1,195,970.12
Koszty ogółem		(5,658,398.97)
Opłaty za zarządzanie	5	(3,580,166.84)
Opłaty dla depozytariusza	7	(1,109,995.78)
Podatek od subskrypcji	9	(269,126.05)
Odsetki bankowe (koszty)		(5,551.13)
Odsetki od swapów		(693,153.64)
Pozostałe koszty	10	(405.53)
Zysk z inwestycji netto		14,917,323.66
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		11,320,580.41
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(468,094.50)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(5,791,071.56)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(1,974,219.08)
Wynik działalności		18,004,518.93
Subskrypcje		185,742,316.43
Odkupy		(118,048,966.59)
Aktywa netto na początek roku		499,567,054.85
Aktywa netto na koniec roku		585,264,923.62

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Przedsiębiorstwo zbiorowe inwestowania				
Luksemburg				
10,511	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	13,065,499.24	2.23
			13,065,499.24	2.23
			13,065,499.24	2.23
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,104,990.01	0.19
3,740,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	4,718,608.40	0.81
670,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025	EUR	732,564.58	0.13
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	342,332.23	0.06
500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.000% 16/07/2025	EUR	567,104.99	0.10
2,450,000	EDF SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	2,757,425.93	0.47
3,220,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	3,160,107.97	0.54
1,050,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	1,008,629.98	0.17
7,660,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	8,259,088.52	1.41
9,894,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	10,940,587.62	1.87
11,412,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	12,670,173.23	2.16
9,010,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	10,800,647.49	1.85
9,361,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	11,522,454.53	1.97
11,366,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	14,891,279.24	2.54
9,820,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	13,480,895.90	2.30
22,020,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	29,547,758.30	5.05
340,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	508,619.58	0.09
800,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 4.375% 02/06/2022 EMTN	EUR	930,495.91	0.16
1,710,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	2,110,054.57	0.36
800,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	983,759.95	0.17
			131,037,578.93	22.40
Włochy				
400,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN	EUR	428,687.99	0.07
500,000	ATLANTIA SPA 4.375% 16/09/2025 EMTN	EUR	535,740.02	0.09
500,000	ATLANTIA SPA 5.875% 09/06/2024	EUR	600,354.96	0.10
700,000	ENEL SPA 5.625% 21/06/2027 EMTN	EUR	737,939.94	0.13
625,000	ENI SPA 3.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	628,093.77	0.11
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	103,040.00	0.02
8,926,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	7,894,689.87	1.35
5,010,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	4,987,955.90	0.85
5,428,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/05/2023	EUR	5,465,995.84	0.93
11,520,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	10,854,719.88	1.85
20,980,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/03/2025	EUR	21,720,593.79	3.72
7,637,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	7,631,730.47	1.30
9,946,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	9,846,043.00	1.68

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,003,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	2,184,832.40	0.37
24,751,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	27,676,566.22	4.74
17,661,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	20,640,056.77	3.53
200,000	REPUBLIC OF ITALY 5.125% 31/07/2024 EMTN	EUR	206,888.00	0.04
1,200,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.900% 28/10/2024	EUR	1,360,883.88	0.23
550,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	642,202.00	0.11
			124,147,014.70	21.22
Hiszpania				
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	347,920.01	0.06
800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	720,031.98	0.12
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	341,816.01	0.06
400,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	323,452.00	0.06
700,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	714,132.98	0.12
700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	764,959.99	0.13
500,000	CEDULAS TDA 4.250% 28/03/2027	EUR	403,340.00	0.07
800,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	647,023.98	0.11
2,400,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,846,367.98	0.32
6,686,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	5,921,322.45	1.01
14,331,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	14,556,427.49	2.49
5,159,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	4,886,243.52	0.83
3,874,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	4,016,485.76	0.69
6,052,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	5,904,331.08	1.01
13,688,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	14,870,643.06	2.53
2,686,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	2,975,416.74	0.51
5,300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	5,876,110.16	1.00
2,482,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	2,788,229.09	0.48
4,390,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.900% 30/07/2026	EUR	4,933,920.65	0.84
8,402,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	9,469,053.75	1.62
			82,307,228.68	14.06
Niemcy				
3,998,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	3,912,442.84	0.67
7,977,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	9,928,173.48	1.70
13,697,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	17,919,785.37	3.06
8,270,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	11,185,670.95	1.91
10,884,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031	EUR	15,532,012.42	2.65
400,000	RWE AG 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	506,519.99	0.09
600,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.875% 12/06/2025 EMTN	EUR	596,556.02	0.10
			59,581,161.07	10.18
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	12,672,679.20	2.16
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	3,201,607.57	0.55
8,330,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.125% 15/04/2024 EMTN	EUR	9,694,704.15	1.66
9,733,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN	EUR	11,690,987.32	2.00
			37,259,978.24	6.37

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Belgia				
6,024,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	6,734,470.02	1.15
3,479,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	4,046,007.32	0.69
5,303,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	6,530,114.15	1.12
10,645,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	13,597,709.99	2.32
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	500,610.01	0.09
			31,408,911.49	5.37
Holandia				
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	296,234.01	0.05
1,050,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	1,110,480.02	0.19
500,000	KONINKLIJKE KPN NV 5.625% 30/09/2024 EMTN	EUR	587,799.95	0.10
1,300,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	1,254,604.04	0.21
4,711,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	5,600,107.08	0.96
5,437,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	6,589,318.21	1.13
10,625,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	14,351,188.24	2.44
500,000	RABOBANK NEDERLAND 4.125% 14/07/2025	EUR	556,025.01	0.10
300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875%	EUR	326,445.01	0.06
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	299,703.00	0.05
			30,971,904.57	5.29
Austria				
1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,047,020.11	0.18
6,221,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	7,589,620.00	1.30
8,770,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	12,546,274.83	2.14
1,200,000	OEBB INFRASTRUKTUR AG 4.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,464,600.04	0.25
			22,647,514.98	3.87
Irlandia				
500,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	492,145.01	0.08
400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	460,112.00	0.08
700,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	927,458.02	0.16
300,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	340,049.99	0.06
3,706,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	4,058,292.25	0.69
			6,278,057.27	1.07
Stany Zjednoczone				
1,550,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,472,763.47	0.26
370,000	CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	356,125.00	0.06
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.875% 24/05/2028 EMTN	EUR	948,200.00	0.16
500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.750% 19/03/2025	EUR	488,989.99	0.08
700,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024	EUR	706,391.01	0.12
1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO 4.875% 11/05/2027	EUR	1,398,618.45	0.24
410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	496,854.42	0.08
			5,867,942.34	1.00
Finlandia				
550,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	585,887.51	0.10
2,440,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,497,144.68	0.42

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,033,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	2,387,941.47	0.41
			5,470,973.66	0.93
Wielka Brytania				
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.750% 25/03/2025 EMTN	EUR	978,909.99	0.17
1,000,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	905,000.00	0.15
600,000	TESCO PLC 5.125% 10/04/2047 EMTN	EUR	658,164.00	0.11
			2,542,073.99	0.43
Czechy				
1,500,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	1,423,364.99	0.24
			1,423,364.99	0.24
Norwegia				
1,000,000	TELENOR ASA 2.500% 22/05/2025 EMTN	EUR	965,869.98	0.17
			965,869.98	0.17
Szwecja				
700,000	TELIASONERA AB 3.000% 07/09/2027 EMTN	EUR	686,448.02	0.12
			686,448.02	0.12
Australia				
600,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027 EMTN	EUR	612,893.96	0.10
			612,893.96	0.10
Luksemburg				
450,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.750% 24/01/2033 EMTN	EUR	488,213.95	0.08
			488,213.95	0.08
			543,697,130.82	92.90
Portfel papierów wartościowych ogółem			556,762,630.06	95.13

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Nazwa	Sprzedż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swap credit default						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 20 VERSION 1	Sprzedż	1.000	20/12/2018	EUR	20,400,000.00	(44,085.42)
						(44,085.42)
Należności						
	Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe						
1.155	Floating	12/03/2018	EUR	30,200,000.00	69,998.16	
1.165	Floating	12/03/2018	EUR	20,800,000.00	57,613.30	
Floating	0.448	12/03/2015	EUR	57,901,000.00	25,660.57	
2.614	Floating	29/02/2032	EUR	6,000,000.00	18,175.50	
Floating	0.578	12/03/2015	EUR	51,000,000.00	(73,315.56)	
0.929	Floating	12/03/2018	EUR	10,652,000.00	(80,825.78)	
Floating	0.560	12/03/2015	EUR	74,100,000.00	(87,226.81)	
2.053	Floating	13/06/2042	EUR	4,000,000.00	(488,007.04)	
					(557,927.66)	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
218	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2013	EUR	27,359,000.00	460,333.16
(476)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	59,233,440.00	(728,280.00)
200	EURO-BTP FUTURE 06/12/2013	EUR	22,076,000.00	(136,494.46)
(478)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	67,159,000.00	(1,102,420.94)
1,188	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	131,155,200.00	254,232.00
			306,982,640.00	(1,252,630.24)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(1,854,643.32)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	556,762,630.06	95.13
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,854,643.32)	(0.32)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14,779,083.85	2.53
Pozostałe aktywa i zobowiązania	15,577,853.03	2.66
Aktywa netto ogółem	585,264,923.62	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	143,926,766.01
	30/09/2012 EUR	91,223,620.77
	30/09/2011 EUR	134,101,194.31
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	5,264.64
	30/09/2012 EUR	5,176.81
	30/09/2011 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	433.97
	30/09/2012 EUR	428.18
	30/09/2011 EUR	410.19
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,231.49
	30/09/2012 EUR	1,226.65
	30/09/2011 EUR	1,186.98
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	2,960
	30/09/2012	27
	30/09/2011	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	274,908
	30/09/2012	194,317
	30/09/2011	305,937
Distribution P (EUR)	30/09/2013	7,341
	30/09/2012	6,424
	30/09/2011	7,253
Dywidenda		
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	11.75
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	12.10
Oplaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.50%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.85%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	0.85%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	87.32%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		140,889,761.97
Obligacje i inne instrumenty dłużne		140,889,761.97
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,143,892.89
Depozyty zabezpieczające		47,100.00
Pozostałe aktywa	4	2,031,471.37
Aktywa ogółem		144,112,226.23
Zobowiązania bieżące	4	(171,960.22)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(13,500.00)
Kontrakty terminowe futures		(13,500.00)
Zobowiązania ogółem		(185,460.22)
Aktywa netto na koniec roku		143,926,766.01

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		2,178,561.33
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,164,972.93
Pozostałe dochody	11	13,588.40
Koszty ogółem		(955,574.99)
Oplaty za zarządzanie	5	(673,197.71)
Oplaty dla depozytariusza	7	(225,809.00)
Podatek od subskrypcji	9	(56,137.94)
Odsetki bankowe (koszty)		(430.34)
Zysk z inwestycji netto		1,222,986.34
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		819,855.83
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(19,644.36)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(636,650.92)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(13,500.00)
Wynik działalności		1,373,046.89
Subskrypcje		91,997,548.07
Odkupy		(40,581,519.89)
Podział zysku		(85,929.83)
Aktywa netto na początek roku		91,223,620.77
Aktywa netto na koniec roku		143,926,766.01

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Włochy				
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/11/2013	EUR	5,006,681.05	3.48
8,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 01/03/2015	EUR	8,110,400.40	5.64
2,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.750% 01/12/2015	EUR	2,030,160.00	1.41
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 15/04/2015	EUR	5,098,100.00	3.54
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2015	EUR	3,098,310.00	2.15
3,750,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2016	EUR	3,887,287.61	2.70
12,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 15/07/2015	EUR	12,544,560.00	8.72
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 15/09/2016	EUR	3,190,350.03	2.22
			42,965,849.09	29.86
Hiszpania				
2,000,000	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.400% 30/04/2014	EUR	2,028,000.18	1.41
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/03/2015	EUR	1,526,310.00	1.06
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.000% 30/04/2015	EUR	4,084,800.12	2.84
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.150% 31/01/2016	EUR	1,025,429.99	0.71
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.300% 30/07/2016	EUR	2,056,319.88	1.43
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.750% 31/10/2015	EUR	2,074,360.00	1.44
4,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/07/2015	EUR	4,673,700.05	3.25
6,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.250% 31/10/2016	EUR	6,333,540.00	4.40
5,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014	EUR	5,147,499.85	3.58
			28,949,960.07	20.12
Francja				
1,500,000	BNP PARIBAS SA 4.050% 28/04/2014 EMTN	EUR	1,528,760.22	1.06
1,000,000	CAISSE CENTRALE DU CREDIT IMMOBILIER DE FRANCE SA 20/03/2014 FRN EMTN	EUR	1,000,044.84	0.69
2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.125% 23/01/2015 EMTN	EUR	2,118,420.00	1.47
8,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2015	EUR	7,978,640.00	5.55
2,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015	EUR	2,109,999.84	1.47
4,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.750% 25/02/2017	EUR	4,138,120.00	2.88
2,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.250% 25/02/2016	EUR	2,087,859.80	1.45
2,000,000	SA DE GESTION DES STOCKS DE SECURITE 4.000% 09/02/2015	EUR	2,092,680.00	1.45
1,000,000	VIVENDI SA 4.500% 03/10/2013	EUR	1,000,000.00	0.69
			24,054,524.70	16.71
Holandia				
2,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	2,084,519.80	1.45
1,000,000	HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014	EUR	1,033,934.00	0.72
1,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	1,060,500.00	0.74
3,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	3,840,654.79	2.67
1,000,000	UNILEVER NV 3.375% 29/09/2015 EMTN	EUR	1,056,320.00	0.73
			9,075,928.59	6.31

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Luksemburg				
2,000,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 11/10/2013 EMTN	EUR	2,002,675.00	1.39
4,000,000	LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 3.750% 04/12/2013	EUR	4,024,159.84	2.80
			6,026,834.84	4.19
Belgia				
1,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 28/03/2016	EUR	1,054,999.92	0.73
2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/03/2015	EUR	2,094,799.96	1.45
1,650,000	FLEMISH COMMUNITY 3.750% 31/03/2014	EUR	1,677,234.90	1.17
			4,827,034.78	3.35
Irlandia				
3,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.250% 15/10/2015 EMTN	EUR	3,023,010.00	2.10
1,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.000% 27/02/2015 EMTN	EUR	1,017,810.00	0.71
			4,040,820.00	2.81
Stany Zjednoczone				
1,000,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	1,117,750.02	0.78
175,738	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	175,328.03	0.12
2,000,000	ZURICH FINANCE USA INC 6.500% 14/10/2015 EMTN	EUR	2,224,080.00	1.54
			3,517,158.05	2.44
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
3,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 16/06/2014 FRN EMTN	EUR	2,999,820.00	2.08
			2,999,820.00	2.08
Wielka Brytania				
650,593	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	640,046.40	0.44
2,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.500% 30/04/2014 EMTN	EUR	2,046,800.00	1.43
			2,686,846.40	1.87
Niemcy				
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.250% 13/03/2015	EUR	2,003,460.00	1.39
			2,003,460.00	1.39
Szwecja				
446,000	NORDEA BANK AB 01/12/2014 FRN EMTN	EUR	453,238.58	0.31
			453,238.58	0.31
			131,601,475.10	91.44
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Holandia				
2,000,000	NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN NV 28/10/2014 FRN EMTN	EUR	2,012,824.24	1.40
911,370	STORM 2010-III BV 22/09/2052 FRN	EUR	917,279.60	0.64
			2,930,103.84	2.04
Belgia				
2,000,000	COMMUNAUTE FRANÇAISE DE BELGIQUE 3.332% 04/12/2015 EMTN	EUR	2,120,860.00	1.47
			2,120,860.00	1.47

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Wielka Brytania				
2,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.600% 30/09/2014	EUR	2,047,380.00	1.42
			2,047,380.00	1.42
Stany Zjednoczone				
1,968,018	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/12/2023 FRN	EUR	1,933,798.17	1.34
			1,933,798.17	1.34
Włochy				
258,039	CLARIS SME 2011 SRL 28/08/2050 FRN	EUR	256,144.86	0.18
			256,144.86	0.18
			9,288,286.87	6.45
Portfel papierów wartościowych ogółem			140,889,761.97	97.89

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na stopę procentową				
(60)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	6,624,000.00	(13,500.00)
			6,624,000.00	(13,500.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(13,500.00)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	140,889,761.97	97.89
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(13,500.00)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,143,892.89	0.79
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,906,611.15	1.33
Aktywa netto ogółem	143,926,766.01	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	275,825,938.75	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	336,312,746.80		Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	48.40
	30/09/2011 EUR	197,105,895.92		Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	55.05
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Oplaty bieżące w % *			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	1,738,615.52	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.51%	
	30/09/2012 EUR	1,645,663.09	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.01%	
	30/09/2011 EUR	1,453,567.78	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	0.90%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	156.73	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.26%	
	30/09/2012 EUR	149.08	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.15%	
	30/09/2011 EUR	132.32	Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.00%	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	128.10	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	226.32%	
	30/09/2012 EUR	121.73				
	30/09/2011 EUR	107.94				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	152.12				
	30/09/2012 EUR	145.06				
	30/09/2011 EUR	129.07				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	5,929.87				
	30/09/2012 EUR	5,592.56				
	30/09/2011 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,421.23				
	30/09/2012 EUR	1,397.93				
	30/09/2011 EUR	1,292.02				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	80				
	30/09/2012	93				
	30/09/2011	44				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	325,128				
	30/09/2012	444,326				
	30/09/2011	495,386				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	45,002				
	30/09/2012	53,268				
	30/09/2011	59,642				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	26,037				
	30/09/2012	29,434				
	30/09/2011	30,999				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	4,360				
	30/09/2012	9,069				
	30/09/2011	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2013	34,713				
	30/09/2012	39,759				
	30/09/2011	44,303				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		269,711,979.26
Obligacje i inne instrumenty dłużne		269,711,979.26
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		198,036.95
Kontrakty terminowe futures		198,036.95
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,504,739.64
Depozyty zabezpieczające		635,530.67
Pozostałe aktywa	4	14,449,822.45
Aktywa ogółem		286,500,108.97
Zobowiązania bieżące	4	(10,550,927.56)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(123,242.66)
Swapy credit default		(57,995.80)
Swapy procentowe		(26,055.02)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(39,191.84)
Zobowiązania ogółem		(10,674,170.22)
Aktywa netto na koniec roku		275,825,938.75

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		12,067,668.18
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		10,181,591.19
Odsetki bankowe		538.82
Odsetki od swapów		1,849,856.37
Pozostałe dochody	11	35,681.80
Koszty ogółem		(3,589,543.10)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,458,959.48)
Oplaty dla depozytariusza	7	(498,727.58)
Podatek od subskrypcji	9	(75,186.62)
Odsetki bankowe (koszty)		(997.18)
Odsetki od swapów		(1,554,888.18)
Pozostałe koszty	10	(784.06)
Zysk z inwestycji netto		8,478,125.08
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		11,834,946.18
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		1,367,301.53
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(156,066.14)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(6,219,586.06)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		900,720.77
Wynik działalności		16,205,441.36
Subskrypcje		99,694,267.44
Odkupy	(174,617,829.94)	
Podział zysku		(1,768,686.91)
Aktywa netto na początek roku		336,312,746.80
Aktywa netto na koniec roku		275,825,938.75

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Holandia									
900,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	1,004,102.95	0.36	1,300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	1,415,674.13	0.51
1,250,000	ACHMEA BV 04/04/2043 FRN EMTN	EUR	1,298,437.60	0.47	800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	883,807.92	0.32
4,640,000	ATRAIUS FINANCE BV 03/09/2024 FRN	EUR	3,878,112.00	1.40	850,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN	EUR	901,782.03	0.33
2,250,000	CONTI-GUMMI FINANCE BV 2.500% 20/03/2017 EMTN	EUR	2,308,162.30	0.84	750,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	551,287.26	0.20
1,220,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,362,837.60	0.49	1,500,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	1,155,000.00	0.42
1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 05/05/2016 EMTN	EUR	1,086,149.90	0.39	1,500,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP FRN EMTN	EUR	1,539,000.09	0.56
1,500,000	EDP FINANCE BV 5.500% 18/02/2014 EMTN	EUR	1,518,846.00	0.55	1,000,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	1,084,849.93	0.39
1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN	EUR	1,592,835.05	0.58	3,300,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	3,730,022.70	1.34
300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	341,303.97	0.12	2,700,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	2,867,583.60	1.04
1,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,393,209.97	0.51	600,000	GECINA SA 2.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	573,605.99	0.21
3,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	3,126,779.70	1.13	900,000	GECINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	1,005,803.90	0.36
500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	499,949.99	0.18	310,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	463,741.38	0.17
500,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	496,705.02	0.18	3,000,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	3,260,069.73	1.18
500,000	HEINEKEN NV 2.500% 19/03/2019 EMTN	EUR	517,620.01	0.19	400,000	RCI BANQUE SA 4.250% 27/04/2017 EMTN	EUR	429,415.98	0.16
500,000	HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014	EUR	516,967.00	0.19	500,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015	EUR	539,254.95	0.20
1,000,000	ING BANK NV 3.375% 03/03/2015	EUR	1,036,309.97	0.38	1,000,000	RCI BANQUE SA 5.625% 13/03/2015 EMTN	EUR	1,058,570.02	0.38
1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,698,359.87	0.62	1,000,000	SOLVAY FINANCE SA 02/06/2104 FRN	EUR	1,068,000.11	0.39
1,000,000	KBC INTERNATIONALE FINANCIERINGSMAAATSCHAPPIJ NV 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	1,005,439.99	0.36	600,000	VIVENDI SA 2.375% 21/01/2019 EMTN	EUR	593,556.02	0.22
1,500,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.250% 01/02/2021	EUR	1,534,140.02	0.56				28,920,435.59	10.48
1,500,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.250% 04/02/2014 EMTN	EUR	1,528,833.00	0.55	Włochy				
1,000,000	LINDE FINANCE BV 14/07/2066 FRN	EUR	1,120,000.00	0.41	1,400,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,532,146.04	0.56
500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.416% 24/04/2018	USD	367,063.13	0.13	1,600,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.875% 15/09/2016 EMTN	EUR	1,650,499.20	0.60
2,700,000	RABOBANK NEDERLAND NV 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	3,068,631.22	1.11	750,000	BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018	EUR	801,937.50	0.29
2,000,000	SNS BANK NV 4.625% 18/02/2014 EMTN	EUR	2,025,120.00	0.73	588,000	ENEL SPA 6.250% 20/06/2019 EMTN	GBP	769,594.93	0.28
1,100,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV PERP FRN	EUR	1,130,250.00	0.41	1,750,000	GTECH SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	1,941,152.31	0.70
1,000,000	TELEFONICA EUROPE BV PERP FRN	EUR	1,020,660.00	0.37	3,500,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	3,580,080.35	1.29
300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	326,445.01	0.12	1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,653,680.05	0.60
1,500,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	1,780,197.50	0.65	700,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.375% 19/12/2013 EMTN	EUR	706,930.00	0.26
1,000,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,001,240.01	0.36	1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	1,062,900.09	0.39
2,600,000	ZIGGO BOND CO BV 8.000% 15/05/2018	EUR	2,775,500.00	1.01	2,000,000	PIRELLI & C SPA 5.125% 22/02/2016	EUR	2,115,988.00	0.77
			42,360,208.78	15.35	1,781,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	1,849,361.90	0.67
Francja									
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	326,387.99	0.12	2,500,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	2,531,225.03	0.91
1,300,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,441,998.86	0.52	1,150,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	1,220,782.49	0.44
500,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 27/11/2017 EMTN	EUR	525,725.02	0.19	2,150,000	TELECOM ITALIA SPA 4.500% 20/09/2017 EMTN	EUR	2,176,057.96	0.78
700,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	738,646.97	0.27	420,000	TELECOM ITALIA SPA 4.875% 25/09/2020 EMTN	EUR	411,499.19	0.15
200,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	252,332.00	0.09	100,000	TELECOM ITALIA SPA 5.375% 29/01/2019 EMTN	EUR	101,753.00	0.04
900,000	CARREFOUR BANQUE SA 2.875% 25/09/2015 EMTN	EUR	933,515.99	0.34	1,700,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	1,826,072.00	0.66
500,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	546,285.02	0.20	1,650,000	UBI BANCA SPCA 4.500% 22/02/2016	EUR	1,745,138.98	0.63
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	393,471.98	0.14	1,000,000	UNICREDIT SPA 4.375% 10/02/2014 EMTN	EUR	1,012,300.00	0.37
600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	641,046.02	0.23				28,689,099.02	10.39
Niemcy									
					1,000,000	BAYER AG 29/07/2105 FRN	EUR	1,032,500.00	0.37
					2,100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	2,747,430.04	1.00
					500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	676,279.99	0.25
					2,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	3,106,092.11	1.13
					600,000	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG 6.500% 31/07/2017	EUR	646,500.00	0.23
					5,500,000	KFW 1.875% 20/03/2019 EMTN	EUR	5,701,520.06	2.06
					3,000,000	KFW 2.500% 17/01/2022 EMTN	EUR	3,167,070.24	1.15
					4,000,000	KFW 3.125% 04/07/2016 EMTN	EUR	4,292,879.96	1.55
					1,600,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,859,120.00	0.67
					800,000	RWE AG 12/10/2072 FRN	USD	628,658.81	0.23
					650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	649,570.99	0.24
								24,507,622.20	8.88

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Stany Zjednoczone					1,300,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,563,691.96	0.57
910,000	BANK OF AMERICA CORP 2.500% 27/07/2020 EMTN	EUR	906,723.99	0.33	2,200,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.375% 18/09/2014 EMTN	EUR	2,252,800.04	0.82
2,250,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	2,132,437.50	0.77	250,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 5.250% 28/02/2014 EMTN	EUR	253,525.00	0.09
1,000,000	CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	962,500.00	0.35	1,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.250% 20/07/2020 EMTN	EUR	1,004,499.89	0.36
1,000,000	CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN	EUR	1,154,170.07	0.42	2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.625% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,157,879.80	0.78
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,279,400.02	0.46	650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	747,682.00	0.27
2,335,000	CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019	USD	1,799,139.36	0.65	600,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	733,512.28	0.27
700,000	DEUTSCHE BANK CAPITAL FUNDING TRUST IV FRN	EUR	651,168.00	0.24	500,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	641,281.90	0.23
1,003,000	GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN	EUR	999,238.75	0.36	1,500,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	1,481,490.00	0.54
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.625% 19/08/2020 EMTN	EUR	400,620.00	0.15				16,568,221.33	6.01
1,740,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,833,072.72	0.66	Szwajcaria				
1,350,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,312,875.00	0.48	2,400,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,389,920.00	0.87
650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	729,117.98	0.26	600,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.125% 18/01/2017 EMTN	EUR	625,265.99	0.23
1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN EMTN	EUR	986,390.00	0.36	3,800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	4,100,352.27	1.48
900,000	MORGAN STANLEY 2.250% 12/03/2018 EMTN	EUR	908,100.08	0.33	1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 24/09/2015 EMTN	EUR	1,040,070.04	0.38
1,420,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,518,831.99	0.55	2,800,000	UBS AG LO 4.000% 04/08/2022	EUR	3,233,691.75	1.17
880,000	MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017 EMTN	EUR	996,969.60	0.36	1,000,000	UBS AG/JERSEY PERP FRN EMTN	EUR	1,106,250.08	0.40
1,250,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,228,687.48	0.45	1,200,000	UBS AG/LONDON 3.000% 06/06/2016 EMTN	EUR	1,273,104.04	0.46
1,270,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	997,748.18	0.36	500,000	UBS AG/STAMFORD CT 7.625% 17/08/2022	USD	408,363.68	0.15
1,400,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	1,108,484.76	0.40				14,177,017.85	5.14
			21,905,675.48	7.94	Norwegia				
Wielka Brytania					6,900,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	7,879,179.69	2.85
1,050,000	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,049,107.51	0.38	1,500,000	DNB NOR BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,688,700.03	0.61
300,000	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	301,773.01	0.11	1,100,000	DNB NOR BANK ASA 4.500% 29/05/2014	EUR	1,129,882.60	0.41
1,000,000	BARCLAYS BANK PLC 6.000% 14/01/2021 EMTN	EUR	1,111,390.00	0.40	300,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 2.750% 01/02/2019 EMTN	EUR	320,370.03	0.12
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	1,093,330.00	0.40	1,500,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,536,810.15	0.56
450,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	517,783.52	0.19				12,554,942.50	4.55
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875% 12/03/2015 EMTN	EUR	1,073,660.05	0.39	Hiszpania				
850,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	855,592.97	0.31	2,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 25/10/2013	EUR	2,002,968.00	0.73
1,000,000	FCE BANK PLC 5.125% 16/11/2015 EMTN	GBP	1,280,063.59	0.46	200,000	BANCO SANTANDER SA 3.500% 06/02/2014	EUR	201,876.00	0.07
700,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	633,500.00	0.23	800,000	BANCO SANTANDER 4.375% 16/03/2015	EUR	835,696.05	0.30
1,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,679,609.99	0.61	500,000	BANKIA SA 3.500% 13/11/2014	EUR	506,613.50	0.18
1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,159,940.03	0.42	1,000,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	867,700.00	0.31
2,350,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,743,907.21	1.00	800,000	BANKIA SA 4.250% 05/07/2016	EUR	821,705.60	0.30
1,020,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	1,004,700.00	0.36	850,000	BANKIA SA 4.250% 21/02/2014	EUR	856,689.50	0.31
600,000	RIO TINTO FINANCE PLC 2.000% 11/05/2020 EMTN	EUR	591,810.01	0.21	1,400,000	BANKIA SA 5.000% 30/10/2014	EUR	1,440,902.40	0.52
500,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.934% 09/04/2018 EMTN	EUR	548,129.96	0.20	800,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UNIPERSONAL 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	824,823.98	0.30
1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,215,032.49	0.44	2,200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 02/06/2015 FRN EMTN	EUR	2,226,813.60	0.82
1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,077,819.98	0.39	450,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	474,804.00	0.17
			17,937,150.32	6.50	500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	533,330.04	0.19
					650,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN	EUR	660,015.20	0.24
Irlandia								12,253,937.87	4.44
250,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	256,924.99	0.09	Australia				
640,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	629,945.61	0.23	3,500,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 2.750% 03/10/2020	EUR	3,507,875.00	1.27
440,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	439,665.62	0.16	4,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	4,255,239.88	1.55
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	616,097.99	0.22	1,100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	1,045,659.98	0.38
2,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	2,060,379.94	0.75	2,300,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	2,246,478.93	0.81
1,460,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,728,844.31	0.63				11,055,253.79	4.01

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Luksemburg				
1,200,000	CLARIANT FINANCE LUXEMBOURG SA 5.625% 24/01/2017	EUR	1,335,842.40	0.48
1,000,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 2.933% 26/04/2018	EUR	977,500.00	0.35
500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.700% 25/07/2018 EMTN	EUR	510,000.00	0.18
1,930,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 3.375% 30/09/2020 EMTN	EUR	1,959,548.13	0.72
1,350,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 6.500% 27/02/2019 EMTN	GBP	1,816,395.78	0.67
1,000,000	HOLCIM US FINANCE SARL & CIE SCS 6.000% 30/12/2019	USD	837,687.73	0.30
			7,436,974.04	2.70
Szwecja				
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	1,791,089.92	0.66
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.500% 06/07/2015 EMTN	EUR	507,664.99	0.18
800,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	804,135.98	0.29
1,400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 23/08/2022 EMTN	EUR	1,407,784.10	0.51
			4,510,674.99	1.64
Meksyk				
800,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	800,392.03	0.29
335,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.000% 12/07/2021	EUR	337,830.75	0.12
800,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	797,520.02	0.29
1,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.750% 28/06/2017	EUR	1,079,459.99	0.39
1,500,000	CEMEX SAB DE CV 6.500% 10/12/2019	USD	1,091,493.37	0.40
			4,106,696.16	1.49
Belgia				
1,050,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	1,063,986.01	0.39
750,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	838,950.00	0.30
1,500,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,726,515.09	0.63
			3,629,451.10	1.32
Bermudy				
2,000,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,979,299.92	0.71
900,000	NOBLE GROUP LTD 6.625% 05/08/2020	USD	678,166.44	0.25
900,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	684,815.13	0.25
			3,342,281.49	1.21
Czechy				
1,000,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	948,909.99	0.34
2,000,000	CEZ AS 6.000% 18/07/2014 EMTN	EUR	2,085,420.00	0.76
			3,034,329.99	1.10
Wyspy Dziewicze				
2,120,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	1,650,347.14	0.60
1,170,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.750% 08/03/2023	USD	780,875.28	0.28
			2,431,222.42	0.88
Kajmany				
1,150,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD PERP FRN	EUR	1,087,899.99	0.39
300,000	IPIC GMTN LTD 2.375% 30/05/2018 EMTN	EUR	302,250.02	0.11
750,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	605,307.87	0.22
			1,995,457.88	0.72
Austria				
500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	506,520.04	0.18

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN		
1,300,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,357,694.00	0.50		
			1,864,214.04	0.68		
Finlandia						
1,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,065,250.02	0.39		
			1,065,250.02	0.39		
Kanada						
1,000,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	786,215.05	0.29		
			786,215.05	0.29		
Tajlandia						
1,150,000	THAI OIL PCL 3.625% 23/01/2023	USD	762,420.31	0.28		
			762,420.31	0.28		
Jersey						
750,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	EUR	755,625.00	0.27		
			755,625.00	0.27		
Brazylia						
164,000	VALE SA 3.750% 10/01/2023 EMTN	EUR	163,180.00	0.06		
460,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	490,028.80	0.18		
			653,208.80	0.24		
Chorwacja						
500,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 EMTN	EUR	540,050.00	0.20		
			540,050.00	0.20		
Dania						
50,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	55,610.00	0.02		
			55,610.00	0.02		
			267,899,246.02	97.12		
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego						
Obligacje i inne instrumenty dłużne						
Luksemburg						
1,550,000	HOLCIM US FINANCE SARL & CIE SCS 5.150% 12/09/2023	USD	1,190,569.24	0.43		
			1,190,569.24	0.43		
Włochy						
600,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.250% 28/10/2014	EUR	622,164.00	0.23		
			622,164.00	0.23		
			1,812,733.24	0.66		
Portfel papierów wartościowych ogółem			269,711,979.26	97.78		
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013						
Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDS ROYAL BK OF SCOTLAND PLC VAR 06/12/2020	Sprzedaż	3.000	20/06/2017	EUR	1,000,000.00	67,880.57

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
CDS ROYAL BK OF SCOTLAND PLC VAR 06/12/2020	Sprzedaż	3.000	20/06/2017	EUR	500,000.00	33,940.29
CDS CREDIT AGRICOLE (LONDON) 5.065% 10/08/2022	Sprzedaż	3.000	20/09/2018	EUR	400,000.00	29,808.68
CDS ZÜRICH FINANCE USA INC 4.500% 27/10/2015	Sprzedaż	1.000	20/12/2016	EUR	1,400,000.00	8,543.63
CDS CREDIT SUISSE GP FIN (GRN) VAR 29/07/2019	Sprzedaż	1.000	20/06/2018	EUR	1,300,000.00	5,895.55
CDS BARCLAYS BANK PLC VAR 27/10/2015	Sprzedaż	1.000	20/09/2017	EUR	1,500,000.00	2,228.63
CDS LLOYDS BANK PLC 3.375% 20/04/2015	Sprzedaż	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	(3,914.37)
CDS ROYAL BK OF SCOTLAND PLC VAR 06/12/2020	Sprzedaż	1.000	20/06/2018	EUR	450,000.00	(8,476.48)
CDS ROYAL BK OF SCOTLAND PLC VAR 06/12/2020	Sprzedaż	1.000	20/06/2018	EUR	450,000.00	(8,476.48)
CDS ROYAL BK OF SCOTLAND PLC VAR 06/12/2020	Sprzedaż	1.000	20/06/2018	EUR	600,000.00	(11,301.98)
CDS ZÜRICH FINANCE USA INC 4.500% 27/10/2015	Sprzedaż	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	(14,158.00)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2018	EUR	4,000,000.00	(159,965.84)

(57,995.80)

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
-------------------	---------------------	-----------------------------	--------	------------------------	------------------------

Swapy procentowe

3.420	Floating	23/12/2014	EUR	20,000,000.00	725,418.60
3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	580,859.20
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	299,455.10
Floating	2.528	08/03/2016	USD	4,900,000.00	(170,782.84)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(633,619.17)
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(827,385.91)

(26,055.02)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

14,442,906.28	EUR	19,499,000.00	USD	31/12/2013	14,442,906.28	41,553.22
51,200.00	USD	37,920.95	EUR	31/12/2013	37,920.95	(106.23)
1,775,453.32	EUR	1,493,000.00	GBP	31/10/2013	1,775,453.32	(10,047.41)
7,250,157.79	EUR	6,125,000.00	GBP	31/12/2013	7,250,157.79	(70,591.42)

23,506,438.34 (39,191.84)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
119	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	14,808,360.00	183,255.24
35	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	4,917,500.00	106,457.05
(36)	LONG GILT FUTURE 27/12/2013	GBP	4,751,212.87	(77,569.46)
(5)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2013	USD	492,649.50	(7,768.85)
(6)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	560,221.46	(5,540.58)
(2)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	325,439.54	(796.45)
			25,855,383.37	198,036.95

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 74,794.29

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	269,711,979.26	97.78
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	74,794.29	0.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,504,739.64	0.55
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,534,425.56	1.64
Aktywa netto ogółem	275,825,938.75	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	261,587,598.76	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 EUR	352,106,683.74		Capitalisation W (EUR)	30/09/2013	1
	30/09/2011 EUR	244,740,565.48			30/09/2012	-
				30/09/2011	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	3,432.74	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	46,872	
	30/09/2012 EUR	3,443.07		30/09/2012	102,970	
	30/09/2011 EUR	3,323.55		30/09/2011	44,378	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	166.12	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	167.28		30/09/2012	294	
	30/09/2011 EUR	162.10		30/09/2011	-	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	107.89	Distribution P (EUR)	30/09/2013	587,166	
	30/09/2012 EUR	108.54		30/09/2012	933,898	
	30/09/2011 EUR	105.08		30/09/2011	255,943	
Capitalisation W (EUR)	30/09/2013 EUR	248.80	Distribution W (M) (EUR)	30/09/2013	4	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	163.92	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2013	4	
	30/09/2012 EUR	165.22		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	160.27		30/09/2011	-	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	-	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	5,193.26	Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	0.30	
	30/09/2011 EUR	-	Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	0.65	
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	54.37	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	55.04	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.51%	
	30/09/2011 EUR	53.99	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.90%	
Distribution W (M) (EUR)	30/09/2013 EUR	248.33	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	0.81%	
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation W (EUR)	30/09/2013	1.40%	
	30/09/2011 EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.01%	
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2013 EUR	248.96	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.15%	
	30/09/2012 EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2013	0.91%	
	30/09/2011 EUR	-	Distribution W (M) (EUR)	30/09/2013	1.40%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Distribution X (M) (EUR)	30/09/2013	1.00%	
	Capitalisation I (EUR)					
	30/09/2013	1,939	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	141.47%	
	30/09/2012	10,258				
	30/09/2011	16,776				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	584,001				
	30/09/2012	850,498				
	30/09/2011	567,256				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	1,096,496				
	30/09/2012	963,512				
	30/09/2011	724,271				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		257,132,642.27
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		7,292,109.07
Obligacje i inne instrumenty dłużne		249,840,533.20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,834,532.29
Depozyty zabezpieczające		766,215.27
Pozostałe aktywa	4	3,181,261.46
Aktywa ogółem		262,914,651.29
Zobowiązania bieżące	4	(887,326.69)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(439,725.84)
Swapy procentowe		(28,563.84)
Kontrakty terminowe futures		(411,162.00)
Zobowiązania ogółem		(1,327,052.53)
Aktywa netto na koniec roku		261,587,598.76

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		4,217,679.74
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		3,784,153.55
Odsetki od swapów		369,394.84
Pozostałe dochody	11	64,131.35
Koszty ogółem		(2,818,343.30)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,878,181.01)
Oplaty dla depozytariusza	7	(514,243.94)
Podatek od subskrypcji	9	(89,601.45)
Odsetki bankowe (koszty)		(379.30)
Odsetki od swapów		(335,937.60)
Zysk z inwestycji netto		1,399,336.44
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		9,559,563.32
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(777,540.74)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		0.01
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(11,914,252.50)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(58,546.05)
Wynik działalności		(1,791,439.52)
Subskrypcje		50,254,012.48
Odkupy		(138,776,441.61)
Podział zysku		(205,216.33)
Aktywa netto na początek roku		352,106,683.74
Aktywa netto na koniec roku		261,587,598.76

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
7,227	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	7,292,109.07	2.79
			7,292,109.07	2.79
			7,292,109.07	2.79
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
5,865,000	BUNDESobligation 1.750% 09/10/2015	EUR	6,051,507.00	2.31
9,520,000	BUNDESobligation 2.000% 26/02/2016	EUR	9,927,266.36	3.80
10,585,826	BUNDESobligation 2.500% 10/10/2014	EUR	10,844,120.37	4.15
6,693,000	BUNDESobligation 2.500% 27/02/2015	EUR	6,915,408.26	2.64
16,721,000	BUNDESobligation 2.750% 08/04/2016	EUR	17,773,252.36	6.79
14,385,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	15,015,207.43	5.74
10,062,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	10,744,404.64	4.11
6,270,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	6,824,268.25	2.61
1,374,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2015	EUR	1,448,649.41	0.55
401,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	458,623.71	0.18
8,843,689	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	10,139,730.83	3.88
4,638,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	5,153,281.48	1.97
5,675,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	6,543,558.35	2.50
18,563,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	21,184,097.46	8.10
			129,023,375.91	49.33
Holandia				
12,185,384	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	12,457,362.01	4.76
1,071,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	1,135,795.50	0.43
6,081,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015	EUR	6,280,578.30	2.40
6,917,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015	EUR	7,285,123.16	2.78
8,187,802	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	9,075,277.61	3.47
7,313,959	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	8,232,080.35	3.15
3,550,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	3,895,521.29	1.49
4,925,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	5,606,373.70	2.14
11,068,330	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	12,729,686.55	4.87
6,632,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	7,549,338.24	2.89
			74,247,136.71	28.38
Austria				
5,010,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,193,866.90	1.99
1,281,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015	EUR	1,354,836.74	0.52
8,963,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	10,169,688.42	3.88
7,682,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/07/2014 EMTN	EUR	7,930,743.08	3.03
7,261,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/09/2017 EMTN	EUR	8,236,951.16	3.15
			32,886,086.30	12.57

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Finlandia				
879,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	840,323.99	0.32
1,734,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.125% 15/09/2014	EUR	1,783,436.31	0.68
1,359,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	1,525,490.98	0.58
2,740,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	3,098,720.88	1.18
3,937,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	4,410,739.09	1.70
1,891,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015	EUR	2,025,223.03	0.77
			13,683,934.28	5.23
			249,840,533.20	95.51

Portfel papierów wartościowych ogółem 257,132,642.27 98.30

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
1.165	Floating	12/03/2018	EUR	17,350,000.00	48,057.24
1.155	Floating	12/03/2018	EUR	11,750,000.00	27,234.39
Floating	0.448	12/03/2015	EUR	20,455,000.00	9,065.25
0.929	Floating	12/03/2018	EUR	2,200,000.00	(16,693.27)
Floating	0.560	12/03/2015	EUR	29,600,000.00	(34,843.64)
Floating	0.578	12/03/2015	EUR	42,700,000.00	(61,383.81)
					(28,563.84)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(122)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	15,181,680.00	(186,660.00)
(141)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	19,810,500.00	(342,630.00)
552	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	60,940,800.00	118,128.00
			95,932,980.00	(411,162.00)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (439,725.84)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	257,132,642.27	98.30
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(439,725.84)	(0.17)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,834,532.29	0.70
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,060,150.04	1.17
Aktywa netto ogółem	261,587,598.76	100.00

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	360,233,873.29	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 EUR	182,611,147.39		Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	174,018
	30/09/2011 EUR	66,780,538.19			30/09/2012	29,738
				30/09/2011	131	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,314.45	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2,299	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	158	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	7,249.72	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	1,835	
	30/09/2012 EUR	6,336.27		30/09/2012	4,825	
	30/09/2011 EUR	4,989.97		30/09/2011	6,076	
Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2013 USD	5,006.64	Distribution P (EUR)	30/09/2013	60,000	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	60,000	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	342.80	Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2013	10,113	
	30/09/2012 EUR	302.22		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	236.92		30/09/2011	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	342.43	Distribution Z (M) Hedged (JPY)	30/09/2013	4,230	
	30/09/2012 EUR	303.38		30/09/2012	-	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	-	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	6,447.79	Dywidenda			
	30/09/2012 EUR	5,616.26	Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	63.15	
	30/09/2011 EUR	4,349.79	Distribution P (EUR)	22/05/2012 EUR	14.10	
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,286.89	Distribution Z (M) (JPY)	03/09/2013 JPY	45.00	
	30/09/2012 EUR	1,191.56	Distribution Z (M) (JPY)	02/08/2013 JPY	45.00	
	30/09/2011 EUR	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2013 JPY	45.00	
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2013 JPY	10,264.00	Distribution Z (M) Hedged (JPY)	03/09/2013 JPY	45.00	
	30/09/2012 JPY	-	Distribution Z (M) Hedged (JPY)	02/08/2013 JPY	45.00	
	30/09/2011 JPY	-	Distribution Z (M) Hedged (JPY)	02/07/2013 JPY	45.00	
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	30/09/2013 JPY	10,055.00	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2012 JPY	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.88%	
	30/09/2011 JPY	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.89%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	1,198	Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2013	0.88%	
	30/09/2012	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.37%	
	30/09/2011	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.86%	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	28,268	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.17%	
	30/09/2012	11,834				
	30/09/2011	8,080				
Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2013	2				
	30/09/2012	-				
	30/09/2011	-				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Oplaty bieżące w % *

Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.36%
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2013	0.17%
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	30/09/2013	0.13%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	199.21%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		332,415,687.47
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		34,472,719.62
Obligacje i inne instrumenty dłużne		297,942,967.85
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		26,018,941.46
Pozostałe aktywa	4	15,819,446.01
Aktywa ogółem		374,254,074.94
Zobowiązania bieżące	4	(13,957,897.35)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(62,304.30)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(62,304.30)
Zobowiązania ogółem		(14,020,201.65)
Aktywa netto na koniec roku		360,233,873.29

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		18,130,602.58
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		18,120,852.58
Pozostałe dochody	11	9,750.00
Koszty ogółem		(2,847,096.29)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,147,115.01)
Oplaty dla depozytariusza	7	(621,679.79)
Podatek od subskrypcji	9	(77,228.68)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,072.81)
Zysk z inwestycji netto		15,283,506.29
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		10,954,097.70
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		206,240.03
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(143,169.91)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		3,976,461.16
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(130,939.95)
Wynik działalności		30,146,195.32
Subskrypcje		257,391,861.23
Odkupy		(106,126,330.54)
Podział zysku		(3,789,000.11)
Aktywa netto na początek roku		182,611,147.39
Aktywa netto na koniec roku		360,233,873.29

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania				
Luksemburg				
34,167	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	34,472,719.62	9.57
			34,472,719.62	9.57
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Luksemburg				
3,200,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018	EUR	3,312,000.00	0.92
800,000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 9.250% 15/02/2019	USD	283,677.46	0.08
750,000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 9.250% 15/02/2019	USD	265,947.62	0.07
2,600,000	DUFREY FINANCE SCA 5.500% 15/10/2020	USD	1,936,890.04	0.54
3,480,000	ELIOR FINANCE & CO SCA 6.500% 01/05/2020	EUR	3,631,728.00	1.01
4,050,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	4,394,250.00	1.22
10,070,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	10,825,250.00	3.00
5,400,000	GEO DEBT FINANCE S.C.A 7.500% 01/08/2018	EUR	5,697,000.00	1.58
5,550,000	GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 31/05/2020 EMTN	EUR	5,619,375.00	1.56
2,900,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.500% 15/08/2018	EUR	2,842,000.00	0.79
4,400,000	SPIE BONDCO 3 SCA 11.000% 15/08/2019 EMTN	EUR	4,961,000.00	1.38
9,050,000	SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS SA 8.500% 31/12/2018 EMTN	EUR	9,750,651.00	2.70
3,200,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 S.C.A 9.875% 15/04/2019 EMTN	EUR	3,120,000.00	0.87
8,610,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	8,988,151.20	2.50
293,364	WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017	EUR	289,696.95	0.08
			65,917,617.27	18.30
Holandia				
1,300,000	EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,378,000.00	0.38
1,200,000	EDP FINANCE BV 6.625% 09/08/2017 EMTN	GBP	1,508,082.28	0.42
3,950,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	4,902,937.50	1.36
3,235,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	3,291,612.50	0.91
3,650,000	KONINKLIJKE KPN NV 28/03/2073 FRN	USD	2,691,020.57	0.75
6,445,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	6,751,137.50	1.87
1,000,000	UPC HOLDING BV 6.750% 15/03/2023	EUR	990,000.00	0.27
12,983,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	EUR	14,112,521.00	3.93
11,200,000	ZIGGO BOND CO BV 8.000% 15/05/2018	EUR	11,956,000.00	3.32
			47,581,311.35	13.21
Niemcy				
3,850,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	3,955,875.00	1.10
2,500,000	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG 6.500% 31/07/2017	EUR	2,693,750.00	0.75
9,400,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	10,880,500.00	3.02
3,130,000	KM GERMANY HOLDINGS GMBH 8.750% 15/12/2020 EMTN	EUR	3,372,575.00	0.94
6,900,000	TRIONISTA TOPCO GMBH 6.875% 30/04/2021	EUR	7,089,750.00	1.97
11,585,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	12,824,595.00	3.55
			40,817,045.00	11.33

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Wielka Brytania				
2,000,000	BRIGHTHOUSE GROUP PLC 7.875% 15/05/2018 EMTN	GBP	2,443,485.69	0.68
2,372,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	2,579,550.00	0.72
5,080,000	ODEON & UCI FINCO PLC 9.000% 01/08/2018 EMTN	GBP	6,107,697.35	1.70
7,400,000	OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN	EUR	7,289,000.00	2.01
3,175,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	3,912,268.83	1.09
2,350,000	THOMAS COOK FINANCE PLC 7.750% 15/06/2020 EMTN	EUR	2,391,125.00	0.66
5,400,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	6,719,184.88	1.87
			31,442,311.75	8.73
Włochy				
3,850,000	BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018	EUR	4,116,612.50	1.14
6,900,000	CERVED TECHNOLOGIES SPA 8.000% 15/01/2021 EMTN	EUR	7,072,500.00	1.97
4,318,000	TEAMSYSTEM HOLDING SPA 7.375% 15/05/2020	EUR	4,253,661.80	1.18
			15,442,774.30	4.29
Francja				
150,000	EUROPCAR GROUPE SA 11.500% 15/05/2017 EMTN	EUR	172,125.00	0.05
3,470,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	3,555,917.20	0.99
3,675,000	LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN	EUR	4,048,747.50	1.12
4,000,000	NOVALIS SAS 6.000% 15/06/2018 EMTN	EUR	4,154,800.00	1.15
1,600,000	SPCM SA 6.000% 15/01/2022	USD	1,187,899.38	0.33
			13,119,489.08	3.64
Hiszpania				
8,010,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	8,931,951.00	2.48
3,000,000	ENCE ENERGIA Y CELULOSA S.A 7.250% 15/02/2020	EUR	3,135,000.00	0.87
			12,066,951.00	3.35
Irlandia				
7,100,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	7,277,571.00	2.02
4,100,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	4,366,500.00	1.21
			11,644,071.00	3.23
Stany Zjednoczone				
1,400,000	CEMEX FINANCE LLC 9.625% 14/12/2017	EUR	1,476,160.00	0.41
2,800,000	INFOR US INC 10.000% 01/04/2019	EUR	3,122,000.00	0.87
4,532,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	4,509,340.00	1.25
3,538,945	TRAVELPORT LLC / TRAVELPORT HOLDINGS INC 01/03/2016 FRN	USD	2,529,405.16	0.70
			11,636,905.16	3.23
Portugalia				
2,000,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 3.875% 21/01/2015 EMTN	EUR	1,991,568.00	0.55
3,000,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	2,913,750.00	0.81
6,300,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 5.875% 09/11/2015 EMTN	EUR	6,370,560.00	1.77
			11,275,878.00	3.13
Szwecja				
3,760,000	CIECH GROUP FINANCING AB 9.500% 30/11/2019	EUR	4,107,800.00	1.14
4,150,000	EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020	EUR	4,855,500.00	1.35
			8,963,300.00	2.49
Chorwacja				
5,720,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 EMTN	EUR	6,178,172.00	1.72
500,000	AGROKOR DD 9.875% 01/05/2019	EUR	555,250.00	0.15
			6,733,422.00	1.87

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Republika Południowej Afryki				
1,740,000	EDCON HOLDINGS PROPRIETARY LTD 15/06/2015 FRN	EUR	1,618,200.00	0.45
3,200,000	FOODCORP PTY LTD 8.750% 01/03/2018	EUR	3,440,000.00	0.95
			5,058,200.00	1.40
Grecja				
3,950,000	FRIGOGLOSS FINANCE BV 8.250% 15/05/2018	EUR	4,187,474.00	1.16
			4,187,474.00	1.16
Czechy				
3,200,000	CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017	EUR	3,424,000.00	0.95
			3,424,000.00	0.95
Jersey				
26,900	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750% PERP	EUR	564,900.00	0.16
			564,900.00	0.16
			289,875,649.91	80.47

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Luksemburg				
4,950,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	5,049,000.00	1.40
2,400,000	FINDUS BONDCO SA 9.500% 01/07/2018	GBP	3,018,317.94	0.84
			8,067,317.94	2.24
			8,067,317.94	2.24

Portfel papierów wartościowych ogółem 332,415,687.47 92.28

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

14,498,442.56	EUR	19,286,258.00	USD	16/12/2013	14,498,442.56	253,667.03
23,093,000.00	GBP	27,455,961.21	EUR	16/12/2013	27,455,961.21	149,314.31
381,054.45	EUR	506,982.29	USD	03/10/2013	381,054.45	6,525.46
908,011.33	GBP	1,082,223.30	EUR	03/10/2013	1,082,223.30	4,016.00
1,941.02	GBP	305,936.00	JPY	03/10/2013	2,312.42	18.72
3,171.82	EUR	419,286.00	JPY	03/10/2013	3,171.82	15.15
80,332.00	JPY	808.82	USD	03/10/2013	609.02	7.28
5.00	JPY	0.04	EUR	01/10/2013	0.04	0.00
416.40	USD	41,332.00	JPY	03/10/2013	312.20	(3.57)
6,277,705.00	JPY	40,659.78	GBP	03/10/2013	47,883.05	(1,377.80)
7,221,000.00	USD	5,335,598.65	EUR	16/12/2013	5,335,598.65	(2,188.50)
269,166.29	USD	201,642.55	EUR	03/10/2013	201,642.55	(2,798.17)
36,760,343.00	JPY	280,444.10	EUR	03/10/2013	280,444.10	(3,687.22)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	36,573,260.62
	30/09/2012 EUR	-
	30/09/2011 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	250.52
	30/09/2012 EUR	-
	30/09/2011 EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	248.89
	30/09/2012 EUR	-
	30/09/2011 EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	5,038.90
	30/09/2012 EUR	-
	30/09/2011 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	40
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	4
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	7,256
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.20%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.50%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.16%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	9.86%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		31,980,926.18
Obligacje i inne instrumenty dłużne		31,980,926.18
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		167,827.29
Swapy credit default		125,942.62
Kontrakty terminowe forward na waluty		41,884.67
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,210,498.29
Depozyty zabezpieczające		486,377.41
Pozostałe aktywa	4	1,418,076.30
Aktywa ogółem		37,263,705.47
Zobowiązania bieżące	4	(484,281.91)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(206,162.94)
Kontrakty terminowe futures		(206,162.94)
Zobowiązania ogółem		(690,444.85)
Aktywa netto na koniec okresu		36,573,260.62

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 09/07/2013 do dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		362,240.29
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		351,415.55
Odsetki bankowe		69.10
Odsetki od swapów		10,755.64
Koszty ogółem		(13,354.82)
Oplaty za zarządzanie	5	(20.62)
Oplaty dla depozytariusza	7	(12,415.83)
Podatek od subskrypcji	9	(916.67)
Odsetki bankowe (koszty)		(1.70)
Zysk z inwestycji netto		348,885.47
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(29,328.74)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		699,452.69
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(8,928.69)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(560,519.06)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(167,301.05)
Wynik działalności		282,260.62
Subskrypcje		36,291,000.00
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		36,573,260.62

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
700,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	563,661.21	1.54	500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	523,750.00	1.43
700,000	ATKORE INTERNATIONAL INC 9.875% 01/01/2018	USD	558,490.01	1.53	500,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	EUR	543,500.00	1.49
550,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	521,262.50	1.43				2,137,638.10	5.84
450,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	442,125.00	1.21	Kajmany				
750,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	542,976.40	1.48	280,000	BRASKEM FINANCE LTD 7.000% 07/05/2020	USD	218,224.80	0.60
700,000	EXELON GENERATION CO LLC 4.250% 15/06/2022	USD	509,066.75	1.39	350,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	226,473.13	0.62
650,000	HCA INC 7.875% 15/02/2020	USD	517,697.52	1.42	500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 12 LTD PERP FRN	USD	388,302.00	1.05
700,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	535,219.59	1.46	200,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	161,415.43	0.44
750,000	ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021	USD	519,428.95	1.42	268,250	ODEBRECHT DRILLING NORBE VIII/IX LTD 6.350% 30/06/2021	USD	201,635.86	0.55
450,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	437,625.00	1.20	350,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	261,836.15	0.72
700,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	517,392.38	1.41	280,000	TAM CAPITAL 3 INC 8.375% 03/06/2021	USD	204,262.55	0.56
500,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	364,602.00	1.00	280,000	VOTO-VOTORANTIM LTD 6.750% 05/04/2021	USD	221,327.52	0.61
940,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	783,955.07	2.15				1,883,477.44	5.15
			6,813,502.38	18.64	Brazylia				
Luksemburg									
270,000	ALROSA FINANCE SA 7.750% 03/11/2020	USD	221,441.29	0.61	275,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 5.875% 26/01/2022	USD	193,504.60	0.53
280,000	GAZPROM DAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.999% 23/01/2021	USD	216,414.88	0.59	280,000	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA 7.375% 02/02/2022	USD	204,521.11	0.56
500,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	537,500.00	1.47	270,000	BFF INTERNATIONAL LTD 7.250% 28/01/2020	USD	219,406.79	0.60
600,000	GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 31/05/2020 EMTN	EUR	607,500.00	1.66	300,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	214,198.65	0.59
350,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 6.500% 27/02/2019 EMTN	GBP	470,917.43	1.29	290,000	HYPERMARCAS SA 6.500% 20/04/2021	USD	216,913.53	0.59
700,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	535,219.59	1.46	290,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 6.200% 15/04/2020	USD	222,269.42	0.61
500,000	SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS SA 8.500% 31/12/2018 EMTN	EUR	538,710.00	1.47	300,000	TELEMAR NORTE 5.500% 23/10/2020	USD	195,028.26	0.53
280,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.875% 29/05/2018	USD	222,361.76	0.61				1,465,842.36	4.01
			3,350,064.95	9.16	Wyspy Dziewicze				
Wielka Brytania									
450,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	443,250.00	1.21	300,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	206,807.52	0.57
500,000	OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN	EUR	492,500.00	1.35	750,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	601,845.01	1.64
500,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	616,105.33	1.68	600,000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4.000% 03/12/2022	USD	398,448.93	1.09
700,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	567,539.62	1.55	300,000	GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021	USD	217,190.56	0.59
500,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	622,146.75	1.71				1,424,292.02	3.89
			2,741,541.70	7.50	Irlandia				
Niemcy									
500,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	578,750.00	1.59	450,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	442,930.50	1.21
400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	464,780.00	1.27	400,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	473,655.98	1.30
290,000	REARDEN G HOLDINGS EINS GMBH 7.875% 30/03/2020	USD	219,591.47	0.60	280,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017 EMTN	USD	217,190.56	0.59
550,000	RWE AG 12/10/2072 FRN	USD	432,202.93	1.18	280,000	VNESHCONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.375% 13/02/2017	USD	218,948.77	0.60
500,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	553,500.00	1.51				1,352,725.81	3.70
			2,248,824.40	6.15	Szwajcaria				
Holandia									
350,000	ACHMEA BV 04/04/2043 FRN EMTN	EUR	363,562.53	0.99	150,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	149,370.00	0.41
500,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	508,750.00	1.39	750,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	530,510.10	1.45
250,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	198,075.57	0.54				679,880.10	1.86
					Singapur				
					800,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 6.750% 29/01/2018	USD	566,093.16	1.55
								566,093.16	1.55
					Republika Południowej Afryki				
					500,000	FOODCORP PTY LTD 8.750% 01/03/2018	EUR	537,500.00	1.47
								537,500.00	1.47

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Francja					Hiszpania				
400,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	424,827.20	1.16	200,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	213,796.80	0.58
			424,827.20	1.16				213,796.80	0.58
Chile					Kolumbia				
250,000	EMBOTELLADORA ANDINA SA 5.000% 01/10/2023	USD	185,147.56	0.51	280,000	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021	USD	211,502.23	0.58
290,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 5.250% 10/08/2020	USD	219,327.75	0.60				211,502.23	0.58
			404,475.31	1.11	Litwa				
Turcja					210,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	169,486.20	0.46
290,000	FINANSBANK AS/TURKEY 5.500% 11/05/2016	USD	209,950.87	0.58				169,486.20	0.46
150,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	162,750.00	0.44	Wybrzeże Kości Słoniowej				
			372,700.87	1.02	260,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032	USD	169,024.49	0.46
Tajwan								169,024.49	0.46
500,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	371,218.56	1.01	Maroko				
			371,218.56	1.01	250,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 11/12/2022	USD	168,101.06	0.46
Bermudy								168,101.06	0.46
400,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	304,362.28	0.83	Chorwacja				
			304,362.28	0.83	210,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	165,413.88	0.45
Włochy								165,413.88	0.45
250,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.875% 15/09/2016 EMTN	EUR	257,890.50	0.71	Malezja				
			257,890.50	0.71	230,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	160,470.22	0.44
Węgry								160,470.22	0.44
220,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 11/01/2019	EUR	231,000.00	0.63	Katar				
			231,000.00	0.63	200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/01/2022	USD	157,529.64	0.43
Rumunia								157,529.64	0.43
200,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	223,499.98	0.61	Zjednoczone Emiraty Arabskie				
			223,499.98	0.61	200,000	RUWAIIS POWER CO PJSC 6.000% 31/08/2036	USD	152,442.95	0.42
Wenezuela								152,442.95	0.42
300,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	220,736.53	0.60	Urugwaj				
			220,736.53	0.60	200,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	149,964.91	0.41
Kazachstan								149,964.91	0.41
280,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	217,190.56	0.59	Kostaryka				
			217,190.56	0.59	200,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	149,669.41	0.41
Kanada								149,669.41	0.41
280,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021	USD	217,190.56	0.59	Tajlandia				
			217,190.56	0.59	200,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL 3.707% 16/09/2018	USD	149,196.03	0.41
Peru								149,196.03	0.41
290,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 5.375% 16/09/2020	USD	215,306.76	0.59	Meksyk				
			215,306.76	0.59	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	147,202.01	0.40
Izrael								147,202.01	0.40
270,000	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 6.700% 10/02/2017 EMTN	USD	214,170.95	0.59					
			214,170.95	0.59					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Indonezja				
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 17/10/2023 EMTN	USD	147,009.94	0.40
			147,009.94	0.40
Chiny				
200,000	CHINA URANIUM DEVELOPMENT CO LTD 3.500% 08/10/2018	USD	146,492.82	0.40
			146,492.82	0.40
Ghana				
200,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	143,316.22	0.39
			143,316.22	0.39
			31,476,571.29	86.06
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Indie				
500,000	ONGC VIDESH LTD 2.500% 07/05/2018	USD	341,572.78	0.93
			341,572.78	0.93
Irak				
260,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	162,782.11	0.45
			162,782.11	0.45
			504,354.89	1.38
Portfel papierów wartościowych ogółem			31,980,926.18	87.44

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swap credit default						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Sprzedaż	5,000	20/06/2018	USD	2,200,000.00	125,942.62
						125,942.62

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
20,234,968.45	EUR	27,318,000.00	USD	31/12/2013	20,234,968.45	58,745.93
1,731,751.98	EUR	1,463,000.00	GBP	31/12/2013	1,731,751.98	(16,861.26)
					21,966,720.43	41,884.67

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
20	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	2,488,800.00	29,200.00
(25)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	3,512,500.00	(70,150.00)
200	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	22,080,000.00	46,000.00
(10)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2013	USD	985,299.01	(16,305.54)
(9)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2013	USD	944,737.38	(36,567.80)
(75)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	7,002,768.26	(124,951.80)
(30)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	2,682,677.50	(33,387.80)
			39,696,782.15	(206,162.94)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(38,335.65)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	31,980,926.18	87.44
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(38,335.65)	(0.10)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,210,498.29	8.78
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,420,171.80	3.88
Aktywa netto ogółem	36,573,260.62	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	24,755,106.62	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	73,652,752.32				
	30/09/2011 EUR	100,142,318.21		Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.75%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	1.25%
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	4,544.11	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.74%
		30/09/2012 EUR	4,565.86	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.15%
	30/09/2011 EUR	4,781.47		Distribution P (EUR)	30/09/2013	1.25%
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	223.79	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	296.92%
		30/09/2012 EUR	225.95			
		30/09/2011 EUR	237.78			
	Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	-			
		30/09/2012 USD	-			
		30/09/2011 USD	220.84			
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	222.88			
		30/09/2012 EUR	226.55			
		30/09/2011 EUR	239.86			
	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	-			
		30/09/2012 EUR	4,926.41			
		30/09/2011 EUR	-			
	Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	-			
		30/09/2012 EUR	887.37			
		30/09/2011 EUR	933.77			
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	5,417			
		30/09/2012	13,607			
		30/09/2011	15,621			
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	623			
		30/09/2012	12,180			
		30/09/2011	105,116			
	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	-			
		30/09/2012	-			
		30/09/2011	350			
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1			
		30/09/2012	1			
		30/09/2011	1			
	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	-			
		30/09/2012	1,757			
		30/09/2011	-			
	Distribution P (EUR)	30/09/2013	-			
		30/09/2012	130			
		30/09/2011	425			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		23,229,282.30
Obligacje i inne instrumenty dłużne		20,229,432.30
Instrumenty rynku pieniężnego		2,999,850.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,524,734.86
Pozostałe aktywa	4	511,314.54
Aktywa ogółem		25,265,331.70
Zobowiązania bieżące	4	(216,175.36)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(294,049.72)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(294,049.72)
Zobowiązania ogółem		(510,225.08)
Aktywa netto na koniec roku		24,755,106.62

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		148,544.88
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		148,544.88
Koszty ogółem		(318,880.65)
Oplaty za zarządzanie	5	(252,971.32)
Oplaty dla depozytariusza	7	(61,250.03)
Podatek od subskrypcji	9	(4,045.76)
Odsetki bankowe (koszty)		(377.53)
Pozostałe koszty	10	(236.01)
Strata z inwestycji netto		(170,335.77)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(16,735.81)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		596,820.18
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(68,047.30)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		49,690.47
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(397,605.65)
Wynik działalności		(6,213.88)
Subskrypcje		802,594.74
Odkupy		(49,694,026.56)
Aktywa netto na początek roku		73,652,752.32
Aktywa netto na koniec roku		24,755,106.62

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					481,326.27	EUR	1,250,000.00	TRY	11/10/2013	481,326.27	25,740.92
					2,856,821.44	USD	9,240,000.00	MYR	11/10/2013	2,163,416.69	17,933.61
					8,470,000.00	PEN	3,018,090.73	USD	11/10/2013	2,340,206.14	17,752.97
					4,043,697.22	EUR	35,060,000.00	SEK	11/10/2013	4,043,697.22	12,544.89
					1,700,000.00	TRY	822,723.03	USD	11/10/2013	626,818.05	11,826.99
					5,252,895.79	EUR	7,593,451.00	AUD	11/10/2013	5,252,895.79	10,953.77
Obligacje i inne instrumenty dłużne					1,475,000,000.00	CLP	2,917,482.85	USD	11/10/2013	2,193,066.91	6,195.71
Włochy					35,940,000.00	SEK	4,126,359.44	EUR	11/10/2013	4,126,359.44	5,974.11
7,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/11/2013	EUR	7,009,353.47	28.32	57,970,000.00	PHP	1,325,028.57	USD	11/10/2013	997,934.52	4,815.10
			7,009,353.47	28.32	3,047,065.17	USD	8,470,000.00	PEN	11/10/2013	2,279,316.65	3,651.28
Niemcy					1,538,097.72	USD	15,460,000.00	ZAR	11/10/2013	1,175,690.98	3,230.00
6,700,000	BUNDESobligation 4.000% 11/10/2013	EUR	6,706,616.25	27.09	500,000.00	SGD	394,118.80	USD	11/10/2013	297,585.59	3,226.90
			6,706,616.25	27.09	12,200,000.00	JPY	122,464.88	USD	11/10/2013	94,397.59	1,384.35
Francja					222,581.14	USD	2,910,000.00	MXN	11/10/2013	170,863.02	1,286.66
3,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2013	EUR	3,508,705.45	14.17	1,240,000.00	CZK	48,250.29	EUR	11/10/2013	48,250.29	(67.06)
			3,508,705.45	14.17	500,000.00	MXN	28,291.98	EUR	11/10/2013	28,291.98	(260.98)
Hiszpania					149,292.08	USD	190,000.00	SGD	11/10/2013	115,127.88	(1,575.69)
3,000,000	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.500% 31/10/2013	EUR	3,004,757.13	12.14	1,987,888.43	EUR	2,770,000.00	CAD	11/10/2013	1,987,888.43	(2,295.73)
			3,004,757.13	12.14	130,999.77	USD	880,000.00	SEK	11/10/2013	101,021.61	(4,407.95)
			20,229,432.30	81.72	258,610,000.00	INR	4,128,558.74	USD	11/10/2013	3,177,861.73	(8,854.18)
Instrument rynku pieniężnego					1,034,416.96	EUR	26,890,000.00	CZK	11/10/2013	1,034,416.96	(10,459.61)
Belgia					1,630,000.00	AUD	1,537,829.56	USD	11/10/2013	1,141,346.03	(10,810.52)
3,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 14/11/2013	EUR	2,999,850.00	12.12	24,910,000.00	MXN	1,907,737.97	USD	11/10/2013	1,452,671.43	(12,796.43)
			2,999,850.00	12.12	138,600,000.00	JPY	1,057,342.91	EUR	11/10/2013	1,057,342.91	(13,836.38)
			2,999,850.00	12.12	15,460,000.00	ZAR	1,554,095.66	USD	11/10/2013	1,192,211.12	(15,048.13)
Portfel papierów wartościowych ogółem					1,451,653.57	USD	1,530,000.00	CAD	11/10/2013	1,086,701.87	(26,893.29)
			23,229,282.30	93.84	4,890,000.00	MYR	1,535,767.36	USD	11/10/2013	1,185,976.27	(27,130.27)
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013					2,920,000.00	CAD	2,126,626.87	EUR	11/10/2013	2,126,626.87	(28,671.01)
					959,992.86	USD	1,075,000,000.00	KRW	11/10/2013	719,257.41	(29,163.86)
					1,956,380.00	SGD	1,182,438.25	EUR	11/10/2013	1,182,438.25	(30,624.40)
					1,497,777.05	USD	50,060,000.00	RUB	11/10/2013	1,129,127.31	(33,147.29)
					3,819,612.54	USD	114,240,000.00	TWD	11/10/2013	2,890,511.29	(33,244.10)
					8,918,451.00	AUD	6,193,451.25	EUR	11/10/2013	6,193,451.25	(36,829.83)
					666,082.68	USD	445,000.00	GBP	11/10/2013	519,788.27	(40,245.46)
					2,863,159.68	USD	1,475,000,000.00	CLP	11/10/2013	2,179,342.77	(46,325.80)
					1,365,203.70	USD	1,530,000.00	AUD	11/10/2013	1,026,893.60	(47,680.73)
					2,352,524.35	USD	5,460,000.00	BRL	11/10/2013	1,796,721.62	(68,895.46)
					15,030,000,000.00	IDR	1,412,894.68	USD	11/10/2013	1,111,061.83	(86,860.93)
					4,165,748.01	EUR	6,990,000.00	NZD	11/10/2013	4,165,748.01	(131,773.26)
					9,902,070.05	EUR	8,470,000.00	GBP	11/10/2013	9,902,070.05	(229,569.49)
					64,090,000.00	NOK	8,110,336.33	EUR	11/10/2013	8,110,336.33	(241,504.31)
					10,822,940.00	USD	8,261,588.62	EUR	11/10/2013	8,261,588.62	(266,372.62)
									135,064,594.69	(294,049.72)	
Kontrakty terminowe forward na waluty					Finansowe instrumenty pochodne ogółem					(294,049.72)	
5,370,000.00	GBP	8,263,299.55	USD	11/10/2013	6,265,733.90	319,147.17					
4,385,000.00	GBP	5,116,941.48	EUR	11/10/2013	5,116,941.48	128,305.21					
10,257,000.00	NZD	6,211,288.92	EUR	11/10/2013	6,211,288.92	94,816.33					
9,380,000.00	BRL	4,078,858.57	USD	11/10/2013	3,136,870.64	90,772.96					
4,756,200.78	EUR	6,330,000.00	USD	11/10/2013	4,756,200.78	80,048.35					
5,963,652.44	EUR	48,050,000.00	NOK	11/10/2013	5,963,652.44	64,177.05					
2,449,839.99	USD	149,000,000.00	INR	11/10/2013	1,885,408.76	57,655.56					
3,172,227.99	EUR	414,508,639.00	JPY	11/10/2013	3,172,227.99	51,430.94					
63,060,000.00	RUB	1,881,684.17	USD	11/10/2013	1,459,972.58	45,484.49					
1,075,000,000.00	KRW	942,279.88	USD	11/10/2013	732,111.65	42,248.94					
1,602,020.34	USD	3,153,000.00	TRY	11/10/2013	1,230,632.45	34,289.87					
2,055,359.68	EUR	3,440,000.00	SGD	11/10/2013	2,055,359.68	30,068.26					
74,400,000.00	TWD	2,481,224.75	USD	11/10/2013	1,910,546.57	26,332.66					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	23,229,282.30	93.84
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(294,049.72)	(1.19)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,524,734.86	6.16
Pozostałe aktywa i zobowiązania	295,139.18	1.19
Aktywa netto ogółem	24,755,106.62	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	3,494,825,982.11	Distribution I (Q) Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	5,022.13	
	30/09/2012 EUR	708,205,780.90		30/09/2012 EUR	-	
	30/09/2011 EUR	506,659,876.66		30/09/2011 EUR	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	905.35	
				30/09/2012 EUR	896.11	
				30/09/2011 EUR	786.03	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	479.66	Distribution W Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	252.42	
	30/09/2012 EUR	449.53		30/09/2012 EUR	-	
	30/09/2011 EUR	369.46		30/09/2011 EUR	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	6,157.37	Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	1,054.17	
	30/09/2012 USD	5,675.94		30/09/2012 EUR	1,071.11	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011 EUR	959.50	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	30,544.36	Distribution X (M) (USD)	30/09/2013 USD	107.58	
	30/09/2012 PLN	27,706.28		30/09/2012 USD	108.13	
	30/09/2011 PLN	21,896.13		30/09/2011 USD	97.54	
Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2013 USD	5,055.19	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013 AUD	260.75	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012 AUD	257.30	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011 AUD	-	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	461.10	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2013 USD	257.48	
	30/09/2012 EUR	434.24		30/09/2012 USD	261.34	
	30/09/2011 EUR	358.57		30/09/2011 USD	-	
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	254.68	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2013 AUD	253.04	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 AUD	-	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011 AUD	-	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	443.11	Distribution Y (M) Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	256.15	
	30/09/2012 EUR	419.32		30/09/2012 EUR	262.83	
	30/09/2011 EUR	347.95		30/09/2011 EUR	-	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013 HUF	62,379.93	Distribution Z Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	5,156.97	
	30/09/2012 HUF	58,501.52		30/09/2012 EUR	-	
	30/09/2011 HUF	48,416.93		30/09/2011 EUR	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	340.08	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	316.94		Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	111,789
	30/09/2011 USD	264.07		30/09/2012	99,983	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	283.97	30/09/2011	447,722		
	30/09/2012 USD	267.25	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	16,046	
	30/09/2011 USD	-	30/09/2012	10,008		
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	280.62	30/09/2011	-		
	30/09/2012 EUR	268.32	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	25,702	
	30/09/2011 EUR	-	30/09/2012	7,823		
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	6,185.09	30/09/2011	10,558		
	30/09/2012 EUR	5,755.85	Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2013	4,879	
	30/09/2011 EUR	-	30/09/2012	-		
Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2013 PLN	20,263.90	30/09/2011	-		
	30/09/2012 PLN	-				
	30/09/2011 PLN	-				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	276,525
	30/09/2012	274,001
	30/09/2011	251,153
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2013	41
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	31,254
	30/09/2012	27,777
	30/09/2011	64,115
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	1,909
	30/09/2012	727
	30/09/2011	1,241
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	116,342
	30/09/2012	45,596
	30/09/2011	67,736
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	60,132
	30/09/2012	6,685
	30/09/2011	-
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2013	934
	30/09/2012	314
	30/09/2011	-
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2013	1,844
	30/09/2012	1,334
	30/09/2011	-
Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2013	1,259
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	30/09/2013	25,462
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	123,080
	30/09/2012	149,992
	30/09/2011	131,854
Distribution W Hedged (EUR)	30/09/2013	164
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2013	51,960
	30/09/2012	27,161
	30/09/2011	12,800
Distribution X (M) (USD)	30/09/2013	8,615,708
	30/09/2012	1,745,955
	30/09/2011	647,330

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	1,569,681
	30/09/2012	136
	30/09/2011	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2013	4,107,423
	30/09/2012	529,866
	30/09/2011	-
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	1,279,577
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	30/09/2013	57,460
	30/09/2012	10,450
	30/09/2011	-
Distribution Z Hedged (EUR)	30/09/2013	132,181
	30/09/2012	-
	30/09/2011	-
Dywidenda		
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	46.50
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2012 EUR	51.90
Distribution W Hedged (EUR)	03/09/2013 EUR	0.94
Distribution W Hedged (EUR)	02/08/2013 EUR	0.94
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/09/2013 EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/08/2013 EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/07/2013 EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/06/2013 EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/05/2013 EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/04/2013 EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/03/2013 EUR	6.70
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/02/2013 EUR	6.70
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/01/2013 EUR	6.70
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/12/2012 EUR	7.00
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/11/2012 EUR	7.00
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/10/2012 EUR	7.00
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/09/2012 EUR	7.00

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dywidenda

Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/08/2012 EUR	7.00
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/07/2012 EUR	7.00
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/06/2012 EUR	6.36
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/05/2012 EUR	6.36
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/04/2012 EUR	6.36
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/03/2012 EUR	6.36
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/02/2012 EUR	6.36
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/01/2012 EUR	6.36
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/12/2011 EUR	6.34
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/11/2011 EUR	6.34
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/10/2011 EUR	6.34
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/09/2011 EUR	6.34
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/08/2011 EUR	6.34
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/07/2011 EUR	6.34
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/06/2011 EUR	6.34
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/05/2011 EUR	6.34
Distribution X (M) (USD)	03/09/2013 USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013 USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/07/2013 USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013 USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/05/2013 USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	03/04/2013 USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/03/2013 USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/02/2013 USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/01/2013 USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/12/2012 USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	02/11/2012 USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	02/10/2012 USD	0.72

Dywidenda

Distribution X (M) (USD)	04/09/2012 USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	02/08/2012 USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	03/07/2012 USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	04/06/2012 USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/05/2012 USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	03/04/2012 USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/03/2012 USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/02/2012 USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	03/01/2012 USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/12/2011 USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	03/11/2011 USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	04/10/2011 USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	02/09/2011 USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	02/08/2011 USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	04/07/2011 USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	03/06/2011 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/05/2011 USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	2.14
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/08/2013 AUD	2.14
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2013 AUD	2.14
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/06/2013 AUD	2.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2013 AUD	2.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/04/2013 AUD	2.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2013 AUD	1.86
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2013 AUD	1.86
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/01/2013 AUD	1.86
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013 USD	1.61
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013 USD	1.61

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dywidenda

Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013 USD	1.61
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013 USD	1.63
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013 USD	1.63
Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013 USD	1.63
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013 USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013 USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013 USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012 USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012 USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012 USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	04/09/2012 USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2012 USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2012 USD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	2.08
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/08/2013 AUD	2.08
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/07/2013 AUD	2.08
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/06/2013 AUD	2.10
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/05/2013 AUD	2.10
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/04/2013 AUD	2.10
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/03/2013 AUD	1.80
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	03/09/2013 EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/08/2013 EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/07/2013 EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/06/2013 EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/05/2013 EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	03/04/2013 EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/03/2013 EUR	1.60
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/02/2013 EUR	1.60

Dywidenda

Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/01/2013 EUR	1.60
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/12/2012 EUR	1.71
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/11/2012 EUR	1.71
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/10/2012 EUR	1.71
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/09/2012 EUR	1.71
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/08/2012 EUR	1.71
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	03/07/2012 EUR	1.71
Oplaty bieżące w % *		
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.93%
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.93%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.89%
Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2013	0.87%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.41%
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2013	2.30%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	1.91%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2013	1.91%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.90%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	2.90%
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2013	2.90%
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2013	0.17%
Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2013	0.85%
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	30/09/2013	0.87%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	1.41%
Distribution W Hedged (EUR)	30/09/2013	2.30%
Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2013	1.92%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2013	1.92%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	1.91%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2013	2.90%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Oplaty bieżące w % *

Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	2.90%
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	30/09/2013	2.90%
Distribution Z Hedged (EUR)	30/09/2013	(0.02%)
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	89.59%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		3,371,806,994.86
Akcje		248,808.42
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		305,937,855.90
Obligacje i inne instrumenty dłużne		3,065,620,330.54
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		38,567,444.80
Swapy procentowe		3,509,527.77
Kontrakty terminowe forward na waluty		34,971,063.94
Warranty i prawa poboru		86,853.09
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		26,679,329.73
Pozostałe aktywa	4	137,955,504.16
Aktywa ogółem		3,575,009,273.55
Kredyty w rachunkach bieżących		(995.40)
Zobowiązania bieżące	4	(80,182,296.04)
Zobowiązania ogółem		(80,183,291.44)
Aktywa netto na koniec roku		3,494,825,982.11

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		121,530,039.75
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		120,886,454.20
Odsetki bankowe		8,070.89
Odsetki od swapów		145,518.79
Pozostałe dochody	11	489,995.87
Koszty ogółem		(33,123,509.14)
Oplaty za zarządzanie	5	(21,008,823.38)
Oplaty dla depozytariusza	7	(10,444,909.25)
Podatek od subskrypcji	9	(790,466.16)
Odsetki bankowe (koszty)		(4,930.79)
Odsetki od swapów		(872,305.66)
Pozostałe koszty	10	(2,073.90)
Zysk z inwestycji netto		88,406,530.61
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		13,863,210.53
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(17,398,526.52)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(23,826,782.48)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(97,111,892.60)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		42,840,072.81
Wynik działalności		6,772,612.35
Subskrypcje		3,732,822,995.48
Odkupy		(867,741,948.05)
Podział zysku		(85,233,458.57)
Aktywa netto na początek roku		708,205,780.90
Aktywa netto na koniec roku		3,494,825,982.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania									
Luksemburg									
11,580	ING (L) - RENTA FUND EUROPE HIGH YIELD I HEDGED CAP	EUR	83,951,757.60	2.40	19,605,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.875% 15/09/2022	USD	14,193,403.02	0.41
220,015	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	221,986,098.30	6.35	4,075,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.750% 15/04/2018	USD	3,371,624.87	0.10
			305,937,855.90	8.75	7,300,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.000% 15/04/2020	USD	6,013,001.88	0.17
			305,937,855.90	8.75	2,930,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 11.250% 01/06/2017	USD	2,196,985.93	0.06
					1,530,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 5.625% 01/06/2015	USD	1,017,249.66	0.03
					3,610,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 8.500% 15/02/2020	USD	2,453,514.57	0.07
					10,172,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 9.000% 15/02/2020	USD	7,044,841.72	0.20
					14,166,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 9.000% 15/02/2020	USD	9,850,217.93	0.28
					1,000,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.375% 01/05/2019	USD	810,770.88	0.02
					5,151,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.375% 01/05/2019	USD	4,176,280.80	0.12
					1,930,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.625% 01/08/2020	USD	1,575,481.11	0.05
					5,983,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.125% 15/02/2023	USD	4,055,259.85	0.12
					14,073,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 30/09/2022	USD	9,616,610.65	0.28
					11,219,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 8.500% 01/04/2019	USD	9,158,198.20	0.26
					22,278,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	18,021,209.32	0.52
					3,350,000	CEMEX FINANCE LLC 9.625% 14/12/2017	EUR	3,532,240.00	0.10
					12,500,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 2.500% 15/05/2037	USD	9,072,692.35	0.26
					1,747,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 5.375% 15/06/2021	USD	1,287,358.25	0.04
					7,733,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.125% 15/02/2021	USD	5,926,929.04	0.17
					3,810,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017	EUR	4,072,128.00	0.12
					1,795,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 15/08/2020	USD	1,425,497.73	0.04
					320,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC 9.250% 01/02/2020	USD	238,170.87	0.01
					1,615,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.000% 15/06/2019	USD	1,318,343.00	0.04
					6,305,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.250% 15/06/2021	USD	5,216,710.38	0.15
					9,357,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	6,359,428.21	0.18
					7,679,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	5,318,259.89	0.15
					14,505,000	CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017	USD	10,916,388.10	0.31
					2,350,000	CIT GROUP INC 5.000% 15/05/2017	USD	1,825,019.39	0.05
					4,000,000	CIT GROUP INC 5.000% 15/08/2022	USD	2,888,486.68	0.08
					9,300,000	CIT GROUP INC 5.375% 15/05/2020	USD	7,110,774.57	0.20
					5,040,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	4,095,593.40	0.12
					16,185,413	CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 10.750% 15/01/2017	USD	12,823,739.84	0.37
					5,237,000	CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 7.625% 15/01/2016	USD	4,052,567.13	0.12
					1,140,000	CLEAN HARBORS INC 5.125% 01/06/2021	USD	813,744.32	0.02
					5,526,000	CLEAN HARBORS INC 5.250% 01/08/2020	USD	4,041,473.05	0.12
					1,829,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	1,371,429.10	0.04
					2,541,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	1,914,689.91	0.05
					5,925,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	4,519,308.91	0.13
					12,408,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	9,395,486.28	0.27
					4,595,000	CNH CAPITAL LLC 3.875% 01/11/2015	USD	3,496,361.69	0.10
					4,595,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 6.375% 01/10/2020	USD	3,547,279.58	0.10
					5,355,000	COMMERCIAL VEHICLE GROUP INC 7.875% 15/04/2019	USD	3,955,970.89	0.11
					9,110,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/04/2023	USD	6,645,827.95	0.19
					4,667,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/10/2022	USD	3,439,096.15	0.10
					2,678,000	CONSTELLATION BRANDS INC 3.750% 01/05/2021	USD	1,827,505.26	0.05
					20,790,000	CONSTELLATION BRANDS INC 4.250% 01/05/2023	USD	14,091,401.03	0.40
Obbligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
10,458,000	ACTIVISION BLIZZARD INC 5.625% 15/09/2021	USD	7,735,435.67	0.22					
2,909,000	ACTIVISION BLIZZARD INC 6.125% 15/09/2023	USD	2,159,749.57	0.06					
3,965,000	ADS WASTE HOLDINGS INC 8.250% 01/10/2020	USD	3,090,219.04	0.09					
14,186,000	AHERN RENTALS INC 9.500% 15/06/2018	USD	11,030,004.06	0.32					
28,390,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/2020	USD	17,617,257.05	0.50					
2,000,000	AK STEEL CORP 8.375% 01/04/2022	USD	1,244,782.62	0.04					
17,956,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	14,458,715.33	0.41					
11,832,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.875% 15/07/2021	USD	8,216,363.17	0.24					
1,470,000	ALLY FINANCIAL INC 5.500% 15/02/2017	USD	1,139,669.45	0.03					
2,580,000	ALLY FINANCIAL INC 8.000% 15/03/2020	USD	2,191,851.66	0.06					
17,650,000	ALTA MESA HLDG 9.625% 15/10/2018	USD	13,755,956.12	0.39					
1,320,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING HOLDINGS INC 7.750% 15/11/2019	USD	1,087,282.53	0.03					
2,326,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 15/03/2021	USD	1,769,866.66	0.05					
12,221,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022	USD	9,253,887.64	0.26					
448	AMERICAN MEDIA INC 13.500% 15/06/2018	USD	347.50	0.00					
3,410,000	AMERICAN ROCK 8.250% 05/01/2018	USD	2,430,945.96	0.07					
3,220,000	AMSTED INDUSTRIES INC 8.125% 15/03/2018	USD	2,521,478.96	0.07					
7,885,000	AMSURG CORP 5.625% 30/11/2020	USD	5,824,991.69	0.17					
8,184,000	A-S CO-ISSUER SUBSIDIARY INC / A-S MERGER SUB LLC 7.875% 15/12/2020	USD	6,166,793.48	0.18					
12,647,000	ASHLAND INC 3.875% 15/04/2018	USD	9,226,101.65	0.26					
20,422,000	ASHTON WOODS USA LLC / ASHTON WOODS FINANCE CO 6.875% 15/02/2021	USD	14,784,885.31	0.42					
15,961,000	ATKORE INTERNATIONAL INC 9.875% 01/01/2018	USD	12,734,370.04	0.36					
14,884,000	ATLAS PIPELINE PARTNERS LP / ATLAS PIPELINE FINANCE CORP 5.875% 01/08/2023	USD	10,335,729.32	0.30					
4,675,000	ATLAS PIPELINE PARTNERS LP / ATLAS PIPELINE FINANCE CORP 6.625% 01/10/2020	USD	3,522,697.89	0.10					
1,385,000	ATLAS PIPELINE PARTNERS LP / ATLAS PIPELINE FINANCE CORP 6.625% 01/10/2020	USD	1,043,622.80	0.03					
7,437,000	AVIATION CAPITAL GROUP CORP 4.625% 31/01/2018	USD	5,463,042.80	0.16					
3,665,000	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC 4.875% 15/11/2017	USD	2,761,644.44	0.08					
653,000	AXIALL CORP 4.875% 15/05/2023	USD	457,073.47	0.01					
13,029,000	B&G FOODS INC 4.625% 01/06/2021	USD	9,191,958.78	0.26					
13,704,000	BIOMET INC 6.500% 01/08/2020	USD	10,452,761.05	0.30					
14,635,000	BOE MERGER CORP 9.500% 01/11/2017	USD	11,243,970.01	0.32					
18,823,000	BOYD GAMING CORP 9.000% 01/07/2020	USD	15,087,323.16	0.43					
2,975,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 6.750% 01/05/2021	USD	2,362,593.73	0.07					
7,000,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 6.875% 15/08/2018	USD	5,526,724.04	0.16					
1,745,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 7.500% 15/03/2020	USD	1,389,013.04	0.04					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
3,000,000	CONSTELLATION BRANDS INC 6.000% 01/05/2022	USD	2,360,285.15	0.07	1,965,000	HEALTHSOUTH CORP 8.125% 15/02/2020	USD	1,580,463.01	0.05
9,000,000	CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019	USD	6,934,584.27	0.20	25,978,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	18,135,566.80	0.52
450,000	COTT BEVERAGES INC 8.125% 01/09/2018	USD	359,860.38	0.01	7,545,000	HERTZ CORP 5.875% 15/10/2020	USD	5,741,033.50	0.16
780,000	COTT BEVERAGES INC 8.375% 15/11/2017	USD	601,429.47	0.02	7,925,000	HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020	USD	5,854,541.43	0.17
3,020,000	COVANTA HOLDING CORP 7.250% 01/12/2020	USD	2,392,306.73	0.07	37,335,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	28,546,319.21	0.82
8,154,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	6,121,599.01	0.18	17,555,000	HEXION US FINANCE CORP 9.000% 15/11/2020	USD	12,676,845.94	0.36
11,977,000	CRICKET COMMUNICATIONS INC 7.750% 15/10/2020	USD	10,020,280.35	0.29	8,787,000	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP 5.625% 15/10/2021	USD	6,507,566.58	0.19
7,578,000	CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP IV 4.500% 15/01/2023	USD	5,122,350.68	0.15	11,862,000	HJ HEINZ FINANCE CO 7.125% 01/08/2039	USD	8,982,048.54	0.26
2,549,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 5.250% 15/01/2023	USD	1,732,412.37	0.05	6,564,000	HOCKEY MERGER SUB 2 INC 7.875% 01/10/2021	USD	4,855,173.05	0.14
5,000,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 7.125% 01/11/2019	USD	3,961,511.47	0.11	5,080,000	HOST HOTELS & RESORTS LP 5.250% 15/03/2022	USD	3,895,329.66	0.11
18,906,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	13,687,349.02	0.39	7,037,000	HOWARD HUGHES CORP 6.875% 01/10/2021	USD	5,211,533.63	0.15
3,207,000	DANA HOLDING CORP 5.375% 15/09/2021	USD	2,327,689.95	0.07	6,368,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.875% 15/11/2020	USD	4,457,341.26	0.13
2,276,000	DANA HOLDING CORP 6.000% 15/09/2023	USD	1,668,769.62	0.05	3,745,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 8.625% 15/03/2021	USD	3,070,919.37	0.09
25,232,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	17,055,575.67	0.49	8,964,000	IAC/INTERACTIVECORP 4.750% 15/12/2022	USD	6,092,328.15	0.17
3,042,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 7.625% 01/10/2021	USD	2,292,202.56	0.07	2,790,000	IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019	USD	2,267,203.49	0.06
36,040,000	DISH DBS CORP 4.250% 01/04/2018	USD	26,657,592.44	0.76	7,170,000	INFOR US INC 10.000% 01/04/2019	EUR	7,994,550.00	0.23
8,060,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022	USD	5,864,957.71	0.17	13,762,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	9,810,756.10	0.28
4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	3,987,662.99	0.11	880,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 6.250% 15/05/2019	USD	682,598.90	0.02
11,432,000	EAGLE ROCK ENERGY PARTNERS LP / EAGLE ROCK ENERGY FINANCE CORP 8.375% 01/06/2019	USD	8,445,314.52	0.24	2,120,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.250% 15/12/2020	USD	1,785,395.04	0.05
6,363,000	EAGLE SPINCO INC 4.625% 15/02/2021	USD	4,512,599.27	0.13	224,186	IPCS INC 3.515% 01/05/2014	USD	165,615.93	0.00
4,175,000	EL PASO CORP 7.250% 01/06/2018	USD	3,459,129.30	0.10	27,676,000	ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021	USD	19,167,620.88	0.55
20,209,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	15,974,313.89	0.46	5,383,000	ISTAR FINANCIAL INC 3.875% 01/07/2016	USD	3,986,597.35	0.11
16,737,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 7.500% 15/12/2021	USD	12,302,526.50	0.35	12,606,000	ISTAR FINANCIAL INC 4.875% 01/07/2018	USD	9,033,221.29	0.26
2,800,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 9.250% 15/12/2017	USD	2,296,014.48	0.07	10,182,000	JMC STEEL GROUP 8.250% 15/03/2018	USD	7,352,642.85	0.21
2,680,000	EPICOR SOFTWARE CORP 8.625% 01/05/2019	USD	2,113,470.99	0.06	17,982,000	JO-ANN STORES INC 8.125% 15/03/2019	USD	13,549,765.45	0.39
7,074,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020	USD	5,069,094.67	0.15	9,682,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.375% 01/05/2022	USD	7,581,664.39	0.22
15,676,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	10,943,611.72	0.31	15,590,000	LEAR CORP 4.750% 15/01/2023	USD	10,682,026.37	0.31
1,849,000	E*TRADE FINANCIAL CORP 6.000% 15/11/2017	USD	1,437,648.21	0.04	7,692,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	5,313,057.29	0.15
6,520,000	E*TRADE FINANCIAL CORP 6.375% 15/11/2019	USD	5,129,686.40	0.15	20,669,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	14,581,978.35	0.42
7,774,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/2023	USD	5,362,518.01	0.15	5,050,000	LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/2018	USD	3,973,146.68	0.11
8,969,000	FERRO CORP 7.875% 15/08/2018	USD	6,957,079.01	0.20	15,318,000	LKQ CORP 4.750% 15/05/2023	USD	10,495,656.19	0.30
10,908,000	FIRST DATA CORP 6.750% 01/11/2020	USD	8,340,250.43	0.24	1,566,000	MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP / MARTIN MIDSTREAM FINANCE CORP 7.250% 15/02/2021	USD	1,169,886.97	0.03
2,810,000	FIRST DATA CORP 7.375% 15/06/2019	USD	2,184,852.07	0.06	4,135,000	MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP / MARTIN MIDSTREAM FINANCE CORP 8.875% 01/04/2018	USD	3,237,986.19	0.09
722,000	FIRST DATA CORP 8.250% 15/01/2021	USD	550,707.35	0.02	12,841,000	MCGRAW-HILL GLOBAL EDUCATION HOLDINGS LLC / MCGRAW-HILL GLOBAL EDUCATION FINANCE 9.750% 01/04/2021	USD	10,055,376.21	0.29
13,848,000	FIRST DATA CORP 8.250% 15/01/2021	USD	10,562,597.42	0.30	7,589,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021	USD	5,424,118.13	0.16
11,312,000	FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018	USD	8,649,148.60	0.25	4,998,000	MERITAGE HOMES CORP 4.500% 01/03/2018	USD	3,627,625.31	0.10
11,995,000	FORESIGHT ENERGY LLC / FORESIGHT ENERGY CORP 7.875% 15/08/2021	USD	8,861,227.05	0.25	3,783,000	MERITOR INC 10.625% 15/03/2018	USD	3,018,239.57	0.09
12,054,000	FOREST OIL CORP 7.250% 15/06/2019	USD	8,904,812.91	0.25	18,178,000	MERITOR INC 6.750% 15/06/2021	USD	13,294,588.70	0.38
5,413,000	FOREST OIL CORP 7.500% 15/09/2020	USD	3,978,823.92	0.11	3,797,000	METROPCS WIRELESS INC 6.250% 01/04/2021	USD	2,819,033.72	0.08
16,778,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.750% 15/05/2016	USD	12,363,650.13	0.35	7,847,000	METROPCS WIRELESS INC 6.625% 01/04/2023	USD	5,811,411.74	0.17
13,575,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.250% 15/05/2018	USD	9,752,659.48	0.28	9,648,000	METROPCS WIRELESS INC 6.625% 15/11/2020	USD	7,385,764.41	0.21
8,667,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.750% 15/08/2017	USD	6,626,783.14	0.19	7,000,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.625% 15/12/2021	USD	5,352,195.91	0.15
18,119,000	GULFPORT ENERGY CORP 7.750% 01/11/2020	USD	13,987,629.74	0.40	4,658,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.750% 01/10/2020	USD	3,613,120.08	0.10
14,900,000	HAWK ACQUISITION SUB INC 4.250% 15/10/2020	USD	10,498,190.08	0.30	5,150,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 15/01/2017	USD	4,251,560.60	0.12
840,000	HCA HOLDINGS INC 6.250% 15/02/2021	USD	630,628.30	0.02	19,263,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.750% 15/03/2022	USD	15,422,211.24	0.44
4,935,000	HCA HOLDINGS INC 7.750% 15/05/2021	USD	3,878,111.96	0.11	4,365,000	MIRANT AMERICAS 9.125% 01/05/2031	USD	3,385,845.68	0.10
24,228,000	HCA INC 4.750% 01/05/2023	USD	16,846,751.38	0.48	12,756,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021	USD	9,847,464.26	0.28
17,605,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	14,143,565.55	0.40	17,884,000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 8.875% 15/10/2020	USD	13,872,271.27	0.40
38,992,000	HCA INC 7.875% 15/02/2020	USD	31,055,478.92	0.90					
3,000,000	HEALTHSOUTH CORP 5.750% 01/11/2024	USD	2,127,580.98	0.06					
1,408,000	HEALTHSOUTH CORP 7.250% 01/10/2018	USD	1,120,762.38	0.03					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
5,505,000	MONITRONICS INTERNATIONAL INC 9.125% 01/04/2020	USD	4,259,954.57	0.12	7,948,000	RADNET MANAGEMENT INC 10.375% 01/04/2018	USD	6,209,145.64	0.18
6,645,000	MONITRONICS INTERNATIONAL INC 9.125% 01/04/2020	USD	5,142,125.00	0.15	2,575,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	1,916,531.23	0.05
11,012,000	MTR GAMING GROUP INC 11.500% 01/08/2019	USD	8,928,208.92	0.26	7,200,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	7,164,000.00	0.20
3,447,000	MURPHY OIL USA INC 6.000% 15/08/2023	USD	2,533,716.25	0.07	1,745,000	REALOGY CORP 7.625% 15/01/2020	USD	1,437,354.56	0.04
2,458,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 6.500% 01/07/2021	USD	1,738,658.44	0.05	18,576,000	REALOGY GROUP LLC / SUNSHINE GROUP FLORIDA LTD 3.375% 01/05/2016	USD	13,722,897.35	0.39
4,601,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 6.500% 01/08/2018	USD	3,415,953.16	0.10	5,715,000	REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/06/2023	USD	3,979,158.20	0.11
5,946,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 7.875% 01/10/2020	USD	4,579,252.39	0.13	14,745,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 4.500% 01/11/2023	USD	9,857,958.11	0.28
14,265,000	NEFF RENTAL LL 9.625% 15/05/2016	USD	11,223,155.91	0.32	4,322,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/04/2023	USD	3,065,135.01	0.09
18,630,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	13,969,231.34	0.40	6,010,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 6.875% 01/12/2018	USD	4,772,836.41	0.14
5,886,000	NESCO LLC / NESCO HOLDINGS CORP 11.750% 15/04/2017	USD	4,848,291.66	0.14	2,595,000	RENT-A-CENTER 6.625% 15/11/2020	USD	2,012,891.07	0.06
3,258,000	NEW ALBERTSONS INC 7.450% 01/08/2029	USD	1,931,477.86	0.06	10,210,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	7,768,847.19	0.22
850,000	NEW ALBERTSONS INC 8.000% 01/05/2031	USD	516,473.98	0.01	33,138,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC 5.750% 15/10/2020	USD	24,572,280.50	0.70
15,874,000	NORANDA ALUMINUM ACQUISITION CORP 11.000% 01/06/2019	USD	10,495,497.36	0.30	2,250,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/2028	USD	1,574,908.58	0.05
12,341,000	NORTEK INC 8.500% 15/04/2021	USD	9,914,555.09	0.28	4,890,000	RITE AID CORP 9.250% 15/03/2020	USD	4,100,136.67	0.12
10,497,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	7,773,975.92	0.22	3,070,000	SABINE OIL & GAS LLC / SABINE OIL & GAS FINANCE CORP 9.750% 15/02/2017	USD	2,279,281.94	0.07
3,600,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC OPERATING CO A INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	3,031,802.90	0.09	13,142,000	SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7.000% 15/05/2018	USD	9,854,194.22	0.28
5,500,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	3,981,826.91	0.11	7,944,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/02/2023	USD	5,809,891.77	0.17
2,225,000	NRG ENERGY INC 7.625% 15/05/2019	USD	1,734,107.78	0.05	26,615,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	19,858,272.08	0.57
2,225,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	1,758,763.34	0.05	7,772,000	SERTA SIMMONS HOLDINGS LLC 8.125% 01/10/2020	USD	6,042,943.15	0.17
8,247,000	NUANCE COMMUNICATIONS INC 5.375% 15/08/2020	USD	5,757,333.88	0.16	3,795,000	SERVICEMASTER CO 7.450% 15/08/2027	USD	2,242,824.95	0.06
7,526,000	NUVEEN INVESTMENTS INC 9.125% 15/10/2017	USD	5,462,486.61	0.16	7,961,000	SERVICEMASTER CO/TN 7.000% 15/08/2020	USD	5,557,673.70	0.16
4,883,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/01/2023	USD	3,823,721.05	0.11	970,000	SERVICEMASTER CO/TN 8.000% 15/02/2020	USD	709,415.28	0.02
1,545,000	OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019	USD	1,209,840.06	0.03	8,503,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.375% 01/04/2021	USD	5,967,458.35	0.17
2,667,000	OIL STATES INTERNATIONAL INC 6.500% 01/06/2019	USD	2,088,442.36	0.06	5,307,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.125% 01/10/2022	USD	3,891,107.38	0.11
12,391,000	ONEX USI ACQUISITION CORP 7.750% 15/01/2021	USD	9,153,769.44	0.26	1,667,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.375% 01/11/2021	USD	1,237,642.67	0.04
7,813,000	OWENS ILLINOIS 7.800% 15/05/2018	USD	6,594,283.97	0.19	21,311,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.250% 15/05/2020	USD	14,720,042.11	0.42
10,276,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 8.875% 01/08/2020	USD	8,160,676.69	0.23	4,603,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.750% 01/08/2021	USD	3,383,433.68	0.10
6,513,000	PATRIOT MERGER CORP 9.000% 15/07/2021	USD	4,955,778.82	0.14	4,000,000	SLM CORP 7.250% 25/01/2022	USD	3,006,685.63	0.09
10,046,000	PC NEXTCO HOLDINGS LLC / PC NEXTCO FINANCE INC 8.750% 15/08/2019	USD	7,421,416.17	0.21	14,399,000	SM ENERGY CO 5.000% 15/01/2024	USD	9,786,192.89	0.28
7,690,000	PEABODY ENERGY CORP 6.000% 15/11/2018	USD	5,666,734.38	0.16	13,160,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	8,895,504.75	0.25
28,480,000	PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021	USD	20,408,229.60	0.58	950,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 7.000% 15/07/2022	USD	750,932.66	0.02
3,426,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP II 6.500% 15/05/2021	USD	2,388,569.79	0.07	5,880,000	SPECTRUM BRANDS ESCROW CORP 6.625% 15/11/2022	USD	4,506,704.10	0.13
3,110,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP II 8.375% 01/06/2020	USD	2,389,391.64	0.07	7,680,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.400% 01/12/2015	USD	5,872,123.52	0.17
3,685,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 8.250% 15/04/2018	USD	2,824,354.52	0.08	3,077,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.500% 15/09/2017	USD	2,341,306.84	0.07
5,152,000	PH GLATFELTER CO 5.375% 15/10/2020	USD	3,786,975.95	0.11	24,258,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.900% 15/12/2017	USD	18,726,857.02	0.54
3,041,000	PINNACLE OPERATING CORP 9.000% 15/11/2020	USD	2,299,873.49	0.07	1,785,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	1,176,901.34	0.03
6,536,000	PITTSBURGH GLA 8.500% 15/04/2016	USD	4,961,208.58	0.14	30,920,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	23,470,099.36	0.67
3,520,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.125% 15/06/2019	USD	2,787,752.11	0.08	20,509,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	15,302,397.22	0.44
33,058,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.500% 15/11/2020	USD	26,202,259.47	0.75	7,000,000	SPRINT NEXTEL CORP 6.000% 15/11/2022	USD	4,757,507.48	0.14
1,915,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.625% 01/05/2021	USD	1,517,584.27	0.04	570,000	SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 01/03/2020	USD	452,665.02	0.01
2,195,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.750% 01/02/2022	USD	1,735,516.68	0.05	7,750,000	SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 15/08/2020	USD	5,825,453.40	0.17
9,645,000	PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES LP / PFG FINANCE CORP 6.750% 15/06/2021	USD	7,160,805.97	0.20	3,415,000	SPRINT NEXTEL CORP 9.000% 15/11/2018	USD	2,957,993.20	0.08
11,004,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESALÉ INC 10.000% 01/08/2020	USD	8,555,911.79	0.24	8,830,000	STANDARD PACIFIC CORP 6.250% 15/12/2021	USD	6,523,104.20	0.19
3,562,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESALÉ INC 7.875% 01/08/2018	USD	2,743,238.65	0.08	9,459,000	STANDARD PACIFIC CORP 8.375% 15/01/2021	USD	7,861,245.52	0.22
					1,970,000	STAR GAS PARTNERS LP/STAR GAS FINANCE CO 8.875% 01/12/2017	USD	1,528,090.72	0.04
					1,076,000	SUN MERGER SUB INC 5.250% 01/08/2018	USD	814,760.09	0.02
					12,389,000	SUN MERGER SUB INC 5.875% 01/08/2021	USD	9,278,135.97	0.27

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
4,567,000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 6.625% 01/11/2019	USD	3,441,317.92	0.10	1,850,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.500% 15/12/2018 EMTN	EUR	2,349,500.00	0.07
3,075,000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 7.625% 15/11/2020	USD	2,430,650.46	0.07	2,377,363	HELLAS TELECOMMUNICATIONS FINANCE SCA 8.998% 15/07/2015	EUR	0.00	0.00
8,579,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 01/10/2021	USD	5,846,509.44	0.17	2,846,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.125% 15/08/2018	USD	2,055,158.28	0.06
1,516,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.500% 01/04/2021	USD	1,049,939.05	0.03	9,900,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.500% 15/08/2018	EUR	9,702,000.00	0.28
9,214,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.750% 01/06/2020	USD	6,551,527.35	0.19	7,551,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 5.500% 01/08/2023	USD	5,215,665.05	0.15
2,330,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.000% 01/10/2020	USD	1,760,000.74	0.05	425,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.250% 01/04/2019	USD	335,943.56	0.01
2,058,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 01/02/2020	USD	1,516,533.08	0.04	2,300,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.500% 01/04/2021	USD	1,835,038.60	0.05
6,100,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.000% 01/08/2020	USD	4,776,714.81	0.14	10,000,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 6.750% 01/06/2018	USD	7,664,462.75	0.22
4,865,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.125% 01/04/2022	USD	3,751,223.54	0.11	18,665,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	14,271,248.11	0.41
15,929,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.375% 15/04/2023	USD	10,796,629.48	0.31	1,304,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 8.125% 01/06/2023	USD	1,016,304.07	0.03
19,941,103	TRAVELPORT LLC / TRAVELPORT HOLDINGS INC 01/03/2016 FRN	USD	14,252,589.04	0.41	4,900,000	KION FINANCE SA 6.750% 15/02/2020 EMTN	EUR	5,279,750.00	0.15
4,220,000	TRAVELPORT LLC 10.875% 01/09/2016	EUR	4,093,400.00	0.12	9,255,000	NII INTERNATIONAL TELECOM SCA 7.875% 15/08/2019	USD	6,204,641.16	0.18
2,500,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.750% 15/07/2018	USD	1,939,201.42	0.06	4,670,000	ONTEX IV SA 7.500% 15/04/2018	EUR	4,880,150.00	0.14
3,000,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	2,227,311.34	0.06	7,810,000	SPIE BONDCO 3 SCA 11.000% 15/08/2019 EMTN	EUR	8,805,775.00	0.25
530,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 7.375% 15/05/2020	USD	421,877.89	0.01	15,500,000	SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS SA 8.500% 31/12/2018 EMTN	EUR	16,700,010.00	0.48
530,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 7.625% 15/04/2022	USD	425,793.23	0.01	5,500,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 S.C.A 9.875% 15/04/2019 EMTN	EUR	5,362,500.00	0.15
1,785,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.250% 01/02/2021	USD	1,463,709.23	0.04	8,250,000	TELENET FINANCE V LUXEMBOURG SCA 6.250% 15/08/2022	EUR	8,415,000.00	0.24
13,704,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.375% 15/09/2020	USD	11,212,041.52	0.32	2,250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017	EUR	2,393,437.50	0.07
12,762,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 9.250% 15/12/2019	USD	10,559,184.43	0.30	35,340,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	36,892,132.80	1.05
18,806,000	UNITED STATES STEEL CORP 6.875% 01/04/2021	USD	13,997,004.40	0.40	5,051,102	WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017	EUR	4,987,963.23	0.14
2,345,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 6.875% 15/05/2019	USD	1,853,618.00	0.05				245,345,771.65	7.02
7,054,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 7.875% 01/11/2020	USD	5,699,636.17	0.16		Holandia			
9,170,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 8.500% 15/05/2021	USD	7,417,833.27	0.21	8,355,000	EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN	EUR	8,407,636.50	0.24
35,604,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.500% 15/09/2016	USD	27,109,329.84	0.78	2,530,000	EDP FINANCE BV 4.625% 13/06/2016 EMTN	EUR	2,587,127.40	0.07
11,105,000	WESTMORELAND COAL CO / WESTMORELAND PARTNERS 10.750% 01/02/2018	USD	8,819,026.34	0.25	7,850,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	8,046,721.00	0.23
16,788,000	WIDEPENWEST FINANCE LLC / WIDEPENWEST CAPITAL CORP 10.250% 15/07/2019	USD	13,456,196.21	0.39	8,000,000	EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	8,480,000.00	0.24
2,000,000	WIDEPENWEST FINANCE LLC / WIDEPENWEST CAPITAL CORP 13.375% 15/10/2019	USD	1,673,253.80	0.05	1,500,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,578,750.00	0.05
11,251,000	WILLIAM LYON HOMES INC 8.500% 15/11/2020	USD	8,768,740.07	0.25	4,940,000	GMAC INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 21/04/2015	EUR	5,294,000.40	0.15
11,069,000	WOODSIDE HOMES CO LLC / WOODSIDE HOMES FINANCE INC 6.750% 15/12/2021	USD	8,177,150.67	0.23	7,560,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	9,383,850.00	0.27
7,843,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	6,141,602.33	0.18	9,615,000	HUYA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	6,907,684.78	0.20
7,377,000	WYNN LAS VEGAS LLC / WYNN LAS VEGAS CAPITAL CORP 4.250% 30/05/2023	USD	5,000,108.96	0.14	1,470,000	INDO INTEGRATED ENERGY II BV 9.750% 05/11/2016	USD	1,137,535.55	0.03
			1,951,214,267.78	55.83	9,500,000	INTERKION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	9,666,250.00	0.28
	Luksemburg				9,300,000	KONINKLIJKE KPN NV FRN	EUR	9,523,200.00	0.27
11,358,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 9.500% 15/06/2017	EUR	11,698,740.00	0.33	3,630,000	MONTELL FINANCE CO 8.100% 15/03/2027	USD	3,386,110.34	0.10
16,432,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018	EUR	17,007,120.00	0.49	2,500,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875% 31/03/2021	EUR	2,550,000.00	0.07
1,400,000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 8.250% 15/06/2015	EUR	673,400.00	0.02	7,000,000	PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/05/2020 EMTN	EUR	6,755,000.00	0.19
5,692,000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 9.250% 15/02/2019	USD	2,018,365.16	0.06	10,500,000	PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.875% 17/04/2018 EMTN	EUR	10,920,000.00	0.31
7,770,000	DUFREY FINANCE SCA 5.500% 15/10/2020	USD	5,788,321.38	0.17	10,000,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 4.250% 15/05/2018	EUR	10,100,000.00	0.29
3,500,000	ELIOR FINANCE & CO SCA 6.500% 01/05/2020	EUR	3,652,600.00	0.10	9,550,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017	EUR	10,719,875.00	0.31
750,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.375% 09/07/2018 EMTN	EUR	805,125.00	0.02	1,000,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 8.750% 15/02/2019	EUR	1,127,600.00	0.03
9,591,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	10,406,235.00	0.30	8,500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	8,903,750.00	0.25
9,890,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	10,918,560.00	0.31	3,000,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	USD	2,321,501.13	0.07
9,375,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	10,078,125.00	0.29	6,300,000	STORK TECHNICAL SERVICES HOLDINGS BV 11.000% 15/08/2017	EUR	6,095,628.00	0.17
14,000,000	GEO DEBT FINANCE S.C.A 7.500% 01/08/2018	EUR	14,770,000.00	0.42	2,000,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	1,970,000.00	0.06
13,000,000	GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 31/05/2020 EMTN	EUR	13,162,500.00	0.38	3,500,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	3,447,500.00	0.10
					12,950,000	UPC HOLDING BV 6.750% 15/03/2023	EUR	12,820,500.00	0.37
					22,500,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	EUR	24,457,500.00	0.70

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
31,660,000	ZIGGO BOND CO BV 8.000% 15/05/2018	EUR	33,797,050.00	0.97	400,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 10.500% 11/08/2015	USD	324,692.50	0.01
			210,384,770.10	6.02	3,900,000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 13.000% 27/01/2015	USD	3,089,978.95	0.09
	Niemcy				3,750,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.750% 22/01/2020	USD	2,590,219.04	0.07
6,800,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	6,987,000.00	0.20	2,850,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 13.750% 27/09/2017	USD	2,289,642.82	0.07
7,000,000	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG 6.500% 31/07/2017	EUR	7,542,500.00	0.22	1,800,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 14.000% 12/05/2015	USD	1,422,819.78	0.04
12,900,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	14,931,750.00	0.43	1,550,000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018	USD	1,182,266.46	0.03
8,000,000	KM GERMANY HOLDINGS GMBH 8.750% 15/12/2020 EMTN	EUR	8,620,000.00	0.25	7,600,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 12.875% 18/09/2017	USD	6,302,219.92	0.18
10,000,000	TRIONISTA TOPCO GMBH 6.875% 30/04/2021	EUR	10,275,000.00	0.29	2,100,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	1,559,117.94	0.04
12,500,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	13,837,500.00	0.40	3,568,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 12.500% 18/08/2017	USD	2,892,830.50	0.08
22,650,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023 EMTN	EUR	21,744,000.00	0.61	1,200,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.625% 05/02/2020	USD	862,113.54	0.02
1,800,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/01/2023	USD	1,259,926.86	0.04	3,250,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	2,406,918.33	0.07
8,200,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/09/2022	EUR	8,081,264.00	0.23	3,260,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 9.500% 07/04/2016	USD	2,573,994.75	0.07
2,150,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019	EUR	2,325,397.00	0.07	900,000	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 11.250% 25/01/2018 EMTN	USD	634,949.95	0.02
482,646	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG 8.125% 01/12/2017	EUR	507,985.26	0.01	2,100,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 6.625% 14/01/2020	USD	1,493,185.09	0.04
3,760,000	UNITYMEDIA KABELBW GMBH 9.500% 15/03/2021	EUR	4,277,075.20	0.12	2,900,000	SOHO CHINA LTD 5.750% 07/11/2017	USD	2,131,644.07	0.06
			100,389,398.32	2.87	1,000,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 6.500% 18/01/2019	USD	727,662.25	0.02
	Wielka Brytania				4,450,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	3,394,248.88	0.10
15,000,000	CEVA GROUP PLC 8.375% 01/12/2017	USD	11,164,259.59	0.32	7,330,000	UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020	EUR	7,679,641.00	0.23
10,747,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	11,687,362.50	0.33	1,450,000	YUZHOU PROPERTIES CO 13.500% 15/12/2015	USD	1,158,157.57	0.03
3,100,000	GKN HOLDINGS PLC 5.375% 19/09/2022 EMTN	GBP	3,840,769.50	0.11				60,764,532.21	1.74
1,550,000	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.500% 06/08/2015 EMTN	EUR	1,767,000.00	0.05		Francja			
8,889,000	ODEON & UCI FINCO PLC 9.000% 01/08/2018 EMTN	GBP	10,687,268.06	0.31	6,350,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	6,507,226.00	0.19
22,650,000	OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN	EUR	22,310,250.00	0.64	8,260,000	LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN	EUR	9,100,042.00	0.26
6,290,000	THOMAS COOK FINANCE PLC 7.750% 15/06/2020 EMTN	EUR	6,400,075.00	0.18	9,825,000	NOVALIS SAS 6.000% 15/06/2018 EMTN	EUR	10,205,227.50	0.29
7,900,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.000% 31/01/2019	USD	5,544,269.20	0.16	17,883,000	REXEL SA 5.250% 15/06/2020	USD	12,880,674.47	0.37
459,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 6.375% 15/04/2023	USD	337,387.80	0.01	5,250,000	SPCM SA 5.500% 15/06/2020	EUR	5,538,750.00	0.16
723,000	VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.375% 15/04/2021	USD	520,758.69	0.01	2,523,000	SPCM SA 6.000% 15/01/2022	USD	1,873,168.84	0.05
6,550,000	VIRGIN MEDIA SECURED FIN 6.000% 15/04/2021	GBP	7,953,441.24	0.23				46,105,088.81	1.32
9,000,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	11,198,641.47	0.32		Włochy			
			93,411,483.05	2.67	16,800,000	BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018	EUR	17,963,400.00	0.51
	Irlandia				9,750,000	CERVED TECHNOLOGIES SPA 6.375% 15/01/2020 EMTN	EUR	9,945,000.00	0.28
29,963,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	30,712,374.63	0.89	5,000,000	CERVED TECHNOLOGIES SPA 8.000% 15/01/2021 EMTN	EUR	5,125,000.00	0.15
10,600,000	ARDAGH GLASS FINANCE PLC 7.125% 15/06/2017	EUR	10,631,800.00	0.30	7,000,000	TEAMSYSTEM HOLDING SPA 7.375% 15/05/2020	EUR	6,895,700.00	0.20
20,680,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH MP HOLDINGS USA INC 5.000% 15/11/2022	EUR	19,904,500.00	0.57				39,929,100.00	1.14
2,465,181	ERC IRELAND PREFERRED 10.000% 15/02/2017	EUR	246.52	0.00		Kanada			
20,800,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	22,152,000.00	0.63	2,847,000	BROOKFIELD RESIDENTIAL PROPERTIES INC / BROOKFIELD RESIDENTIAL US CORP 6.125% 01/07/2022	USD	2,061,138.40	0.06
			83,400,921.15	2.39	6,331,000	BROOKFIELD RESIDENTIAL PROPERTIES INC 6.500% 15/12/2020	USD	4,700,369.37	0.13
	Kajmany				25,471,000	LIGHTSTREAM RESOURCES 8.625% 01/02/2020	USD	18,252,037.08	0.53
2,100,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	1,628,929.19	0.05	2,750,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 12.500% 01/05/2019	USD	2,082,332.95	0.06
5,400,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018 EMTN	USD	3,749,861.49	0.11	19,355,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 7.375% 01/06/2018	USD	12,618,318.99	0.36
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	704,140.66	0.02				39,714,196.79	1.14
9,050,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	7,203,763.90	0.21		Portugalia			
2,710,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	2,132,124.26	0.06	6,000,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 3.875% 21/01/2015 EMTN	EUR	5,974,704.00	0.17
800,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250% 15/04/2018	USD	629,409.37	0.02	18,300,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 5.875% 09/11/2015 EMTN	EUR	18,504,960.00	0.53
					5,000,000	PORTUCEL SA 5.375% 15/05/2020	EUR	5,050,000.00	0.14
					5,400,000	REN - REDES ENERGETICAS NACIONAIS SGPS SA 4.125% 31/01/2018 EMTN	EUR	5,454,324.00	0.16
								34,983,988.00	1.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Szwecja				
6,882,000	CYFROWY POLSAT FINANCE AB 7.125% 20/05/2018	EUR	7,368,006.84	0.21
4,958,000	CYFROWY POLSAT FINANCE AB 7.125% 20/05/2018	EUR	5,308,133.96	0.15
7,980,000	EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020	EUR	9,336,600.00	0.27
			22,012,740.80	0.63
Chiny				
2,700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 20/03/2017 FRN	USD	2,159,162.26	0.06
12,330,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	10,156,207.29	0.28
4,486,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	3,343,000.41	0.10
4,850,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	4,084,512.24	0.12
			19,742,882.20	0.56
Hiszpania				
4,000,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020	USD	3,176,596.61	0.09
5,971,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	USD	4,940,361.25	0.14
8,296,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	9,250,869.60	0.27
			17,367,827.46	0.50
Wyspy Dziewicze				
6,200,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	4,975,252.10	0.14
2,850,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	2,042,256.12	0.06
1,380,000	JGSH PHILIPPINES LTD 4.375% 23/01/2023	USD	953,200.61	0.03
4,694,000	PACIFIC DRILLING V LTD 7.250% 01/12/2017	USD	3,727,736.12	0.11
2,000,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	1,470,099.36	0.04
			13,168,544.31	0.38
Chorwacja				
6,755,000	AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN	EUR	7,143,412.50	0.20
5,475,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 EMTN	EUR	5,913,547.50	0.17
			13,056,960.00	0.37
Czechy				
8,520,000	CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017	EUR	9,116,400.00	0.26
			9,116,400.00	0.26
Jersey				
4,792,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 6.000% 01/03/2021	EUR	4,848,449.76	0.14
70,100	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750% PERP	EUR	1,472,100.00	0.04
2,000,000	VEDANTA RESOURCES JERSEY LTD 5.500% 13/07/2016	USD	1,488,567.95	0.04
			7,809,117.71	0.22
Węgry				
7,225,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	7,651,275.00	0.22
			7,651,275.00	0.22
Hongkong				
8,360,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	6,940,470.58	0.20
			6,940,470.58	0.20
Republika Południowej Afryki				
5,870,000	EDCON HOLDINGS PROPRIETARY LTD 15/06/2015 FRN	EUR	5,459,100.00	0.16
			5,459,100.00	0.16
Bermudy				
1,000,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	757,211.98	0.02

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,000,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 11.625% 15/09/2016	EUR	1,050,000.00	0.03
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	9,234.29	0.00
4,695,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	3,459,729.25	0.10
			5,276,175.52	0.15
Grecja				
4,500,000	FRIGOGLOSS FINANCE BV 8.250% 15/05/2018	EUR	4,770,540.00	0.14
			4,770,540.00	0.14
Singapur				
4,500,000	YANLORD LAND GROUP LTD 10.625% 29/03/2018	USD	3,615,225.50	0.10
			3,615,225.50	0.10
Australia				
400,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.000% 01/04/2017	USD	302,884.79	0.01
400,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.875% 01/02/2018	USD	308,794.74	0.01
2,350,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 8.250% 01/11/2019	USD	1,870,590.63	0.05
			2,482,270.16	0.07
Indie				
1,000,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	953,122.30	0.03
			953,122.30	0.03
Meksyk				
852,000	CEMEX SAB DE CV 5.875% 25/03/2019	USD	604,233.00	0.02
			604,233.00	0.02
Indonezja				
720,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	555,830.53	0.02
			555,830.53	0.02
			3,046,226,232.93	87.17

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Akcje				
Stany Zjednoczone				
231	GALLERY MEDIA	USD	238,909.61	0.01
939	NEW AMERICAN MEDIA SHARES	USD	9,898.81	0.00
			248,808.42	0.01
			248,808.42	0.01
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
1,770,000	JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020	EUR	1,880,766.60	0.05
9,665,000	US COATINGS ACQUISITION INC / FLASH DUTCH 2 BV 5.750% 01/02/2021	EUR	9,689,162.50	0.27
2,600,000	WDAC SUBSIDIARY 8.375% 01/12/2014	USD	0.00	0.00
			11,569,929.10	0.32
Luksemburg				
5,029,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	5,129,580.00	0.15
1,960,000	FINDUS BONDCO SA 9.500% 01/07/2018	GBP	2,464,959.65	0.07
			7,594,539.65	0.22

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Holandia				
5,740,721	BOATS INVESTMENTS NETHERLANDS BV 7.721% 15/12/2015	EUR	229,628.86	0.01
			229,628.86	0.01
			19,394,097.61	0.55

Portfel papierów wartościowych ogółem **3,371,806,994.86** **96.48**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
Floating	1.675	23/11/2022	USD	63,000,000.00	3,830,683.90
Floating	2.847	23/09/2023	USD	75,000,000.00	(321,156.13)
					3,509,527.77

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
934,158,000.60	EUR	1,228,539,713.23	USD	03/10/2013	934,158,000.60	26,584,410.31
515,356,923.66	AUD	470,705,274.09	USD	03/10/2013	358,511,414.13	8,234,901.25
597,002,427.48	PLN	182,268,044.98	USD	03/10/2013	139,121,301.99	6,613,412.05
104,487,559.93	GBP	124,132,777.18	EUR	03/10/2013	124,132,777.18	864,004.73
209,054,649.58	PLN	48,642,796.02	EUR	03/10/2013	48,642,796.02	823,615.03
21,402,936.15	CHF	17,270,823.20	EUR	03/10/2013	17,270,823.20	214,950.03
24,030,887.80	EUR	34,577,010.89	AUD	03/10/2013	24,030,887.80	148,042.05
40,179,485.56	PLN	7,869,595.43	GBP	03/10/2013	9,363,254.63	92,980.60
4,323,163.69	PLN	1,246,611.82	CHF	03/10/2013	1,007,431.38	4,487.85
1,269,725.61	PLN	2,589,699.45	SEK	03/10/2013	296,664.36	2,615.46
4,243,397.29	USD	3,132,203.99	EUR	02/10/2013	3,132,203.99	2,577.74
45,745.73	GBP	78,251.28	AUD	03/10/2013	54,360.32	675.58
468,705.03	GBP	2,367,178.45	PLN	03/10/2013	557,104.45	583.63
41,985.97	CHF	48,830.89	AUD	03/10/2013	33,963.03	573.49
109,148.58	CHF	375,107.30	PLN	03/10/2013	88,302.94	414.51
81,865.34	AUD	56,461.03	EUR	02/10/2013	56,461.03	88.42
2,503.74	CHF	2,680.86	USD	03/10/2013	2,019.00	65.05
12,523.84	SEK	2,057.11	AUD	03/10/2013	1,429.58	19.42
4,176.97	SEK	641.67	USD	03/10/2013	480.92	6.34
102.61	EUR	138.44	USD	01/10/2013	102.61	0.34
81.99	AUD	56.83	EUR	01/10/2013	56.83	(0.19)
177,692.10	SEK	86,805.13	PLN	03/10/2013	20,453.86	(104.44)
327,035.67	SEK	37,724.00	EUR	03/10/2013	37,724.00	(113.51)
36,650.43	USD	242,908.94	SEK	03/10/2013	27,799.43	(860.36)
123,488.13	USD	116,645.41	CHF	03/10/2013	94,129.22	(4,071.14)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
1,071,119.66	AUD	6,504,168.25	SEK	03/10/2013	745,769.96	(8,168.92)
1,782,813.40	EUR	15,583,755.06	SEK	03/10/2013	1,782,813.40	(9,384.43)
13,865,004.92	EUR	18,785,546.15	USD	02/10/2013	13,865,004.92	(12,693.27)
3,000,268.21	EUR	12,749,127.08	PLN	03/10/2013	3,000,268.21	(16,424.13)
1,060,214.57	USD	1,163,536.62	AUD	03/10/2013	808,151.97	(20,446.93)
1,171,096.17	USD	750,893.17	GBP	03/10/2013	892,148.89	(33,143.73)
8,066,833.36	EUR	11,729,146.61	AUD	02/10/2013	8,066,833.36	(35,213.31)
3,621,580.64	AUD	3,115,560.61	CHF	03/10/2013	2,519,437.78	(43,872.49)
6,082,222.86	EUR	7,537,639.11	CHF	03/10/2013	6,082,222.86	(75,878.39)
8,349,566.95	USD	26,772,930.59	PLN	03/10/2013	6,302,035.71	(166,824.22)
34,878,450.50	AUD	20,386,528.85	GBP	03/10/2013	24,264,301.14	(297,021.01)
57,835,442.82	EUR	48,685,856.68	GBP	03/10/2013	57,835,442.82	(406,661.91)
201,873,751.12	AUD	140,193,380.86	EUR	03/10/2013	140,193,380.86	(756,236.49)
359,888,304.57	USD	272,594,760.67	EUR	03/10/2013	272,594,760.67	(6,730,241.07)
			2,199,594,515.05	34,971,063.94		

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Warrant			
1,000	SMURFIT KAPPA GROUP PLC 30/09/2013	EUR	86,853.09
			86,853.09

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **38,567,444.80**

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	3,371,806,994.86	96.48
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	38,567,444.80	1.10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	26,679,329.73	0.76
Pozostałe aktywa i zobowiązania	57,772,212.72	1.66
Aktywa netto ogółem	3,494,825,982.11	100.00

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	165,501,877.35	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	148.04%
	30/09/2012 EUR	218,872,009.47			
	30/09/2011 EUR	167,719,461.79			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	5,835.25			
	30/09/2012 EUR	6,139.82			
	30/09/2011 EUR	5,813.79			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	279.75			
	30/09/2012 EUR	295.49			
	30/09/2011 EUR	280.89			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	278.62			
	30/09/2012 EUR	294.55			
	30/09/2011 EUR	280.26			
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	1,013.90			
	30/09/2012 EUR	1,084.42			
	30/09/2011 EUR	1,047.46			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	7,356			
	30/09/2012	15,121			
	30/09/2011	10,015			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	367,179			
	30/09/2012	329,567			
	30/09/2011	238,415			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	4,040			
	30/09/2012	5,808			
	30/09/2011	10,155			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	18,478			
	30/09/2012	24,843			
	30/09/2011	37,884			
Dywidenda					
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	14.20			
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	16.65			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.56%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.95%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.05%			
Distribution P (EUR)	30/09/2013	0.95%			

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		164,266,917.58
Obligacje i inne instrumenty dłużne		164,266,917.58
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		34,264.38
Swapy credit default		8,012.15
Swapy procentowe		26,252.23
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		995,055.35
Depozyty zabezpieczające		1,678,885.00
Pozostałe aktywa	4	1,398,508.73
Aktywa ogółem		168,373,631.04
Kredyty w rachunkach bieżących		(513,156.05)
Zobowiązania bieżące	4	(1,134,607.19)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,223,990.45)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(754,882.73)
Kontrakty terminowe futures		(469,107.72)
Zobowiązania ogółem		(2,871,753.69)
Aktywa netto na koniec roku		165,501,877.35

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		3,032,836.36
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,691,774.45
Odsetki bankowe		7,571.38
Odsetki od swapów		328,276.53
Pozostałe dochody	11	5,214.00
Koszty ogółem		(1,779,860.43)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,020,118.19)
Oplaty dla depozytariusza	7	(378,786.26)
Podatek od subskrypcji	9	(67,194.16)
Odsetki bankowe (koszty)		(7,165.38)
Odsetki od swapów		(306,596.44)
Zysk z inwestycji netto		1,252,975.93
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		9,017,739.68
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		4,975,762.92
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		190,771.05
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(23,792,559.28)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(1,085,441.92)
Wynik działalności		(9,440,751.62)
Subskrypcje		61,204,770.72
Odkupy	(104,836,728.67)	
Podział zysku		(297,422.55)
Aktywa netto na początek roku		218,872,009.47
Aktywa netto na koniec roku		165,501,877.35

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
9,832,078	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2017	USD	7,489,796.56	4.53
11,326,170	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	8,241,626.31	4.98
11,033,487	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/04/2015	USD	8,326,665.53	5.03
4,021,443	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	2,542,598.36	1.54
14,692,548	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	11,686,732.71	7.05
6,373,357	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	5,164,389.58	3.12
9,031,824	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.625% 15/01/2018	USD	7,332,641.43	4.43
2,671,654	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	2,276,963.90	1.38
2,204,750	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,927,262.78	1.16
3,178,736	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	2,781,415.90	1.68
3,965,632	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	3,496,505.92	2.11
3,127,518	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	2,780,280.67	1.68
2,210,930	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	2,286,634.33	1.38
3,509,576	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	3,584,374.81	2.17
3,126,112	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	3,310,373.97	2.00
			73,228,262.76	44.24
Wielka Brytania				
441,722	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	536,780.61	0.32
1,555,330	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	1,889,384.41	1.14
1,671,208	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	2,141,891.69	1.29
1,736,465	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,422,004.92	1.46
3,041,068	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	4,184,316.28	2.53
1,204,258	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,644,678.79	0.99
1,574,397	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,335,633.90	1.41
1,679,124	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,532,176.80	1.53
3,402,802	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2017	GBP	4,573,999.30	2.76
4,117,344	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	5,847,848.22	3.54
1,793,984	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	2,656,049.53	1.60
1,844,821	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	3,336,054.98	2.02
3,788,148	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	5,532,063.74	3.35
1,200,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,880,645.32	1.74
760,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	2,824,787.65	1.71
			45,338,316.14	27.39
Francja				
4,621,541	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/07/2017	EUR	4,912,142.99	2.96
2,131,531	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	2,246,633.39	1.36
817,001	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	887,099.47	0.54
1,101,629	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,243,518.55	0.75
986,888	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,100,982.23	0.67

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
3,303,046	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	3,786,611.93	2.29
3,307,853	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	3,793,446.14	2.29
1,842,192	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	2,465,538.61	1.49
			20,435,973.31	12.35
Niemcy				
1,821,950	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	1,925,528.34	1.16
4,032,450	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	4,560,539.65	2.76
			6,486,067.99	3.92
Hiszpania				
2,768,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	3,007,155.17	1.82
778,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	861,829.57	0.52
719,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	807,710.20	0.49
			4,676,694.94	2.83
Kanada				
841,255	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	658,509.71	0.40
2,510,004	CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	2,510,478.68	1.51
1,401,640	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	1,436,295.90	0.87
			4,605,284.29	2.78
Japonia				
297,812,375	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.800% 10/12/2015	JPY	2,385,043.19	1.44
193,773,930	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 1.200% 10/06/2017	JPY	1,615,890.16	0.98
			4,000,933.35	2.42
Australia				
800,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	655,207.05	0.40
1,800,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2015	AUD	2,209,458.72	1.33
			2,864,665.77	1.73
Szwecja				
8,250,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/12/2015	SEK	1,255,372.34	0.76
7,300,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	1,375,346.69	0.83
			2,630,719.03	1.59
			164,266,917.58	99.25
Portfel papierów wartościowych ogółem			164,266,917.58	99.25

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swap credit default						
CDS US TREASURY N/B 4.875% 15/08/2016	Kupno	0.250	20/12/2018	EUR	1,500,000.00	8,012.15
						8,012.15

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
Floating	1.386	17/07/2018	GBP	1,990,000.00	33,582.69
Floating	1.591	04/07/2018	GBP	5,940,000.00	28,713.31
1.165	Floating	12/03/2018	EUR	9,350,000.00	25,898.28
Floating	1.450	10/07/2018	GBP	1,960,000.00	25,418.22
Floating	1.460	10/07/2018	GBP	1,990,000.00	24,698.24
1.155	Floating	12/03/2018	EUR	8,550,000.00	19,817.36
Floating	0.448	12/03/2015	EUR	12,682,000.00	5,620.41
0.929	Floating	12/03/2018	EUR	1,148,000.00	(8,710.85)
2.173	Floating	08/07/2018	SEK	65,685,000.00	(12,295.59)
2.045	Floating	12/07/2018	SEK	19,905,000.00	(17,255.52)
2.045	Floating	12/07/2018	SEK	21,895,000.00	(18,980.64)
2.031	Floating	19/07/2018	SEK	23,485,000.00	(22,613.41)
Floating	0.560	12/03/2015	EUR	21,000,000.00	(24,720.15)
Floating	0.578	12/03/2015	EUR	22,900,000.00	(32,920.12)
					26,252.23

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------------

Kontrakty terminowe forward na waluty

8,220,000.00	GBP	12,667,590.89	USD	11/10/2013	9,582,169.80	474,682.21
6,920,613.00	GBP	8,082,502.54	EUR	11/10/2013	8,082,502.54	195,792.19
77,180,290.81	EUR	104,282,921.72	USD	31/10/2013	77,180,290.81	147,718.56
14,400,000.00	NZD	8,708,389.36	EUR	11/10/2013	8,708,389.36	144,873.34
5,579,443.81	EUR	727,414,970.00	JPY	11/10/2013	5,579,443.81	102,804.05
5,618,379.28	EUR	7,480,000.00	USD	11/10/2013	5,618,379.28	92,688.88
4,539,932.12	EUR	36,240,000.00	NOK	11/10/2013	4,539,932.12	90,463.06
70,850,000.00	RUB	2,104,994.45	USD	11/10/2013	1,646,462.34	57,855.36
9,010,000.00	BRL	3,959,341.83	USD	11/10/2013	3,070,328.75	56,626.44
2,161,466.50	USD	131,000,000.00	INR	11/10/2013	1,652,181.54	56,290.27
2,186,464.56	USD	4,280,000.00	TRY	11/10/2013	1,649,352.82	55,279.81
2,557,393.06	EUR	4,260,000.00	SGD	11/10/2013	2,557,393.06	49,328.69
2,251,000,000.00	CLP	4,404,936.39	USD	11/10/2013	3,373,574.12	44,499.93
2,160,061.63	USD	6,880,000.00	MYR	11/10/2013	1,647,925.89	37,660.68
9,881,438.43	EUR	14,272,828.00	AUD	11/10/2013	9,881,438.43	28,561.68
7,210,000.00	AUD	6,699,850.94	USD	11/10/2013	4,985,530.77	27,864.63
12,270,000.00	PEN	4,372,133.79	USD	11/10/2013	3,390,121.53	25,717.71
2,927,535.74	EUR	25,252,387.46	SEK	31/10/2013	2,927,535.74	25,700.93
2,118,386.28	EUR	3,036,638.95	AUD	31/10/2013	2,118,386.28	25,346.28
67,000,000.00	TWD	2,235,196.00	USD	11/10/2013	1,714,001.97	23,152.32
5,341,663.07	EUR	46,330,000.00	SEK	11/10/2013	5,341,663.07	14,701.09
4,721,915.75	EUR	6,562,626.48	CAD	31/10/2013	4,721,915.75	9,463.86
47,969,872.00	SEK	5,506,553.51	EUR	11/10/2013	5,506,553.51	8,958.78
840,000.00	SGD	662,130.02	USD	11/10/2013	499,943.79	5,413.48
2,158,908.18	USD	21,700,000.00	ZAR	11/10/2013	1,650,226.01	4,533.69
2,920,379.91	EUR	4,060,000.00	CAD	11/10/2013	2,920,379.91	3,359.09
4,405,259.93	USD	12,270,000.00	PEN	11/10/2013	3,303,153.00	(1,246.48)
1,190,000.00	TRY	588,853.84	USD	11/10/2013	443,865.79	(1,285.96)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
837,843.12	EUR	21,780,000.00	CZK	11/10/2013	837,843.12	(8,471.93)
2,948,596.28	EUR	393,460,982.00	JPY	31/10/2013	2,948,596.28	(13,952.26)
21,700,000.00	ZAR	2,175,199.72	USD	11/10/2013	1,675,738.60	(16,568.72)
37,320,000.00	MXN	2,857,371.18	USD	11/10/2013	2,175,359.88	(18,588.35)
276,000,000.00	JPY	2,104,808.99	EUR	11/10/2013	2,104,808.99	(26,830.62)
1,556,226.76	USD	1,640,000.00	CAD	11/10/2013	1,162,534.46	(28,674.67)
3,343,360.23	USD	100,030,000.00	TWD	11/10/2013	2,545,829.50	(29,951.99)
6,880,000.00	MYR	2,160,752.44	USD	11/10/2013	1,668,612.84	(38,171.00)
4,048,765.00	CAD	2,948,006.07	EUR	11/10/2013	2,948,006.07	(39,057.35)
2,860,000.00	SGD	1,729,299.35	EUR	11/10/2013	1,729,299.35	(45,481.49)
2,121,733.92	USD	70,850,000.00	RUB	11/10/2013	1,595,948.64	(45,489.44)
12,580,000.00	AUD	8,730,076.63	EUR	11/10/2013	8,730,076.63	(45,799.80)
11,150,000,000.00	IDR	1,055,371.51	USD	11/10/2013	828,919.18	(69,768.49)
2,142,428.66	USD	5,000,000.00	BRL	11/10/2013	1,612,182.00	(71,880.22)
242,860,000.00	INR	3,970,872.87	USD	11/10/2013	3,056,375.50	(77,573.52)
4,349,700.36	USD	2,251,000,000.00	CLP	11/10/2013	3,308,945.80	(85,304.38)
4,425,758.40	USD	4,960,000.00	AUD	11/10/2013	3,329,014.55	(154,572.82)
6,144,968.61	EUR	10,320,000.00	NZD	11/10/2013	6,144,968.61	(199,869.66)
56,000,000.00	NOK	7,076,260.47	EUR	11/10/2013	7,076,260.47	(200,701.22)
8,528,295.48	EUR	7,316,132.00	GBP	11/10/2013	8,528,295.48	(223,110.93)
5,448,406.60	USD	3,640,000.00	GBP	11/10/2013	4,251,751.22	(329,198.91)
47,598,881.06	EUR	40,084,731.30	GBP	31/10/2013	47,598,881.06	(339,040.56)
18,528,151.00	USD	14,140,905.18	EUR	11/10/2013	14,140,905.18	(453,628.97)
				314,292,195.20	(754,882.73)	

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	---------------------	-----------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

46	AUST 3YR BOND FUTURE 16/12/2013	AUD	3,462,398.45	31,369.28
(33)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2013	CAD	3,074,650.10	(66,006.08)
(144)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	17,919,360.00	(220,320.00)
52	EURO-BTP FUTURE 06/12/2013	EUR	5,739,760.00	(30,922.27)
(95)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	13,347,500.00	(209,536.31)
328	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	36,211,200.00	70,192.00
(9)	JPN 10Y BOND (TSE) 11/12/2013	JPY	9,765,190.01	(85,887.19)
(14)	LONG GILT FUTURE 27/12/2013	GBP	1,847,693.89	(30,592.46)
33	US LONG BOND (CBT) 19/12/2013	USD	3,251,486.72	39,150.89
58	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	5,415,474.12	33,444.42
			100,034,713.29	(469,107.72)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,189,726.07)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	164,266,917.58	99.25
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,189,726.07)	(0.72)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	995,055.35	0.60
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,429,630.49	0.87
Aktywa netto ogółem	165,501,877.35	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	237,041,189.51
	30/09/2012 USD	249,294,025.68
	30/09/2011 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	4,848.77
	30/09/2012 EUR	5,110.03
	30/09/2011 EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	5,174.27
	30/09/2012 USD	5,181.15
	30/09/2011 USD	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013 EUR	4,996.27
	30/09/2012 EUR	5,241.51
	30/09/2011 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	2,127
	30/09/2012	0.20
	30/09/2011	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	910
	30/09/2012	1,153
	30/09/2011	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	32,289
	30/09/2012	36,084
	30/09/2011	-
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.52%
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.51%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2013	0.08%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	267.12%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		231,021,741.98
Obligacje i inne instrumenty dłużne		231,021,741.98
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		351,483.54
Kontrakty terminowe forward na waluty		351,483.54
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,673,289.01
Depozyty zabezpieczające		924,209.57
Pozostałe aktywa	4	6,711,054.37
Aktywa ogółem		241,681,778.47
Zobowiązania bieżące	4	(4,422,244.41)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(218,344.55)
Kontrakty terminowe futures		(218,344.55)
Zobowiązania ogółem		(4,640,588.96)
Aktywa netto na koniec roku		237,041,189.51

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		7,639,395.70
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		7,624,244.71
Odsetki bankowe		3,998.21
Odsetki od swapów		11,152.78
Koszty ogółem		(837,924.52)
Oplaty za zarządzanie	5	(51,140.09)
Oplaty dla depozytariusza	7	(164,514.76)
Podatek od subskrypcji	9	(23,304.79)
Odsetki bankowe (koszty)		(492.68)
Odsetki od swapów		(598,472.20)
Zysk z inwestycji netto		6,801,471.18
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		3,372,617.04
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		(3,617,941.83)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		188,590.27
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(5,992,651.03)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(20,149.57)
Wynik działalności		731,936.06
Subskrypcje		23,445,376.01
Odkupy		(36,430,148.24)
Aktywa netto na początek roku		249,294,025.68
Aktywa netto na koniec roku		237,041,189.51

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,300,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	2,318,057.72	0.97					
1,000,000	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC 3.125% 26/11/2022	USD	923,528.00	0.39					
1,300,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN	GBP	2,601,209.74	1.09					
800,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	1,099,163.79	0.46					
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,793,598.90	0.76					
420,000	LLOYDS TSB BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	699,295.58	0.30				4,736,148.35	2.00
1,300,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014 EMTN	EUR	1,815,173.43	0.77					
1,000,000	NATIONAL GRID GAS PLC 6.375% 03/03/2020 EMTN	GBP	1,943,069.45	0.81					
735,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	980,008.75	0.41					
1,500,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.950% 11/01/2023	USD	1,410,973.50	0.60					
600,000	TESCO PLC 6.125% 24/02/2022 EMTN	GBP	1,128,559.78	0.48					
			20,303,548.31	8.56					
Holandia					Irlandia				
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,565,509.76	0.66	1,300,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	2,040,037.32	0.86
300,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	453,067.98	0.19	2,000,000	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC 5.750% 15/03/2021	USD	2,159,698.00	0.91
600,000	ACHMEA BV 04/04/2043 FRN EMTN	EUR	843,662.42	0.36	380,000	WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	536,413.03	0.23
1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 3.950% 09/11/2022	USD	959,465.00	0.40				4,736,148.35	2.00
400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 11/03/2020 EMTN	EUR	585,085.43	0.25					
1,300,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	1,834,111.63	0.77					
1,000,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.250% 01/02/2021	EUR	1,384,459.07	0.58					
1,200,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.000% 15/04/2019	USD	1,320,895.20	0.56					
2,710,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 6.000% 15/11/2021	USD	3,093,004.49	1.31					
1,300,000	RABOBANK 4.000% 19/09/2022	GBP	2,175,239.50	0.92					
750,000	ZIGGO FINANCE BV 6.125% 15/11/2017	EUR	1,050,770.80	0.44				4,554,746.52	1.92
			15,265,271.28	6.44					
Kanada					Hiszpania				
2,000,000	BANK OF MONTREAL 2.375% 25/01/2019	USD	2,000,160.00	0.85	1,300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	1,882,874.38	0.80
1,000,000	BARRICK GOLD CORP 4.100% 01/05/2023	USD	880,598.00	0.37	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	1,877,049.71	0.79
3,000,000	CDP FINANCIAL INC 4.400% 25/11/2019	USD	3,328,266.00	1.41	300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	307,150.20	0.13
1,000,000	GOLDCORP INC 3.700% 15/03/2023	USD	912,400.00	0.38				4,067,074.29	1.72
415,000	NEXEN INC 6.400% 15/05/2037	USD	455,167.44	0.19					
			7,576,591.44	3.20					
Francja					Luksemburg				
800,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,201,207.22	0.51	1,600,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 6.500% 27/02/2019 EMTN	GBP	2,914,090.87	1.23
1,000,000	BPCE SA 2.875% 22/09/2015 EMTN	EUR	1,404,493.04	0.59	900,000	SES 3.600% 04/04/2023	USD	846,576.00	0.36
1,500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.157% 06/08/2019 EMTN	EUR	2,088,952.76	0.87				3,760,666.87	1.59
1,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	1,768,917.47	0.75					
700,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	729,617.34	0.31					
			7,193,187.83	3.03					
Norwegia					Bermudy				
2,000,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	3,091,493.18	1.30	700,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	738,780.00	0.31
700,000	TELENOR ASA 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	967,586.29	0.41	2,000,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.875% 31/01/2028	USD	1,750,000.00	0.74
800,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,109,494.95	0.47	827,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 4.500% 15/04/2022	USD	818,489.34	0.35
			5,168,574.42	2.18				3,307,269.34	1.40
Szwajcaria					Kajmany				
1,050,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,415,362.89	0.60	550,000	CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD 2.125% 05/10/2017	USD	536,440.85	0.23
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,460,642.57	0.62	700,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	613,130.70	0.26
1,590,000	UBS AG/LONDON 2.000% 10/04/2015 EMTN	EUR	2,202,322.94	0.92	250,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	253,167.50	0.11
			5,078,328.40	2.14	2,000,000	TRANSOCEAN INC 3.800% 15/10/2022	USD	1,883,182.00	0.79
								3,285,921.05	1.39
					Meksyk				
					500,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	465,000.00	0.20
					1,800,000	ALPEK SA DE CV 5.375% 08/08/2023	USD	1,782,000.00	0.75
					1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.500% 18/07/2018	USD	1,012,500.00	0.43
								3,259,500.00	1.38
					Szwecja				
					850,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.500% 06/07/2015 EMTN	EUR	1,168,241.18	0.49
					355,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.875% 25/03/2014 EMTN	EUR	490,959.17	0.21
					900,000	TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	1,318,440.29	0.56
								2,977,640.64	1.26
					Brazylia				
					500,000	VALE SA 5.625% 11/09/2042	USD	436,127.00	0.18
					1,700,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	2,451,427.63	1.04
								2,887,554.63	1.22

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Peru				
1,000,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU 24/04/2027 FRN	USD	977,500.00	0.41
1,000,000	BBVA BANCO CONTINENTAL SA 3.250% 08/04/2018	USD	977,500.00	0.41
1,000,000	SCOTIABANK PERU SA 13/12/2027 FRN	USD	870,000.00	0.37
			2,825,000.00	1.19
Wyspy Dziewicze				
1,000,000	AGEAS CAPITAL ASIA LTD 4.125% 25/04/2023	USD	880,557.00	0.37
500,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	466,575.00	0.20
1,000,000	GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021	USD	980,000.00	0.41
500,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.750% 08/03/2023	USD	451,723.00	0.19
			2,778,855.00	1.17
Jersey				
900,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY PERP FRN	GBP	1,581,344.08	0.67
			1,581,344.08	0.67
Malezja				
950,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	982,634.40	0.42
500,000	RHB BANK BHD 3.250% 11/05/2017 EMTN	USD	503,556.50	0.21
			1,486,190.90	0.63
Tajwan				
1,400,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	1,407,000.00	0.59
			1,407,000.00	0.59
Australia				
1,000,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 2.050% 30/09/2018	USD	1,001,435.00	0.42
400,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	403,592.00	0.17
			1,405,027.00	0.59
Niemcy				
700,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,101,011.52	0.46
			1,101,011.52	0.46
Panama				
1,000,000	CARNIVAL CORP 1.200% 05/02/2016	USD	993,722.00	0.42
			993,722.00	0.42
Korea Południowa				
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	973,931.00	0.41
			973,931.00	0.41
Japonia				
400,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 18/10/2042 FRN	USD	394,000.00	0.17
500,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 20/09/2073 FRN	USD	506,141.50	0.21
			900,141.50	0.38
Hongkong				
900,000	CRCC YUXIANG LTD 3.500% 16/05/2023	USD	816,032.70	0.34
			816,032.70	0.34
Indie				
250,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	322,548.50	0.14
			322,548.50	0.14
			231,021,741.98	97.46
Portfel papierów wartościowych ogółem			231,021,741.98	97.46

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
753,135,000.00	7,511,462.26	USD 16/12/2013	7,511,462.26	167,737.29
1,981,000.00	2,120,558.17	USD 16/12/2013	2,120,558.17	71,642.86
1,282,000.00	2,021,349.91	USD 16/12/2013	2,021,349.91	53,563.86
8,025,000.00	7,745,488.55	USD 16/12/2013	7,745,488.55	46,757.07
913,000.00	1,212,437.06	USD 16/12/2013	1,212,437.06	23,690.36
1,580,000.00	1,458,937.24	USD 16/12/2013	1,458,937.24	11,140.63
1,389,088.26	1,043,000.00	EUR 16/12/2013	1,389,088.26	(23,048.53)
			23,459,321.45	351,483.54

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	-----------------------------	----------------------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
37	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2013	CAD	4,666,485.07	49,459.92
4	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2013	EUR	679,532.29	13,103.33
18	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	3,032,067.67	38,010.49
6	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	1,141,126.94	22,172.79
33	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	4,931,617.62	11,614.32
3	JPN 10Y BOND (TSE) 11/12/2013	JPY	4,406,216.56	36,076.43
19	LONG GILT FUTURE 27/12/2013	GBP	3,394,391.90	25,537.94
(64)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2013	USD	8,536,000.00	(153,193.55)
101	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2013	USD	14,351,468.75	230,812.50
(257)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	32,482,391.91	(483,063.72)
10	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	2,202,656.20	5,000.00
(12)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	1,452,562.56	(13,875.00)
			81,276,517.46	(218,344.55)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 133,138.99

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	231,021,741.98	97.46
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	133,138.99	0.06
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,673,289.01	1.13
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,213,019.53	1.35
Aktywa netto ogółem	237,041,189.51	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 USD	183,502,777.75	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2012 USD	184,822,979.16				
	30/09/2011 USD	228,688,038.62		Capitalisation X (USD)	30/09/2013	29,320
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	36,388	
				30/09/2011	43,856	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	7,111.69	Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	12,908	
	30/09/2012 USD	7,105.19		30/09/2012	4,978	
	30/09/2011 USD	6,182.10		30/09/2011	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	6,861.25	Distribution P (USD)	30/09/2013	4,623	
	30/09/2012 EUR	5,087.99		30/09/2012	4,973	
	30/09/2011 EUR	-		30/09/2011	4,495	
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	1,108.91	Distribution X (USD)	30/09/2013	372,211	
	30/09/2012 USD	1,113.33		30/09/2012	362,493	
	30/09/2011 USD	973.40		30/09/2011	7,144	
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	1,075.05	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	9,263	
	30/09/2012 USD	1,082.07		30/09/2012	7	
	30/09/2011 USD	948.39		30/09/2011	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013 USD	262.35	Distribution Y (USD)	30/09/2013	138,622	
	30/09/2012 USD	266.74		30/09/2012	63,383	
	30/09/2011 USD	-		30/09/2011	-	
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	2,893.11	Dywidenda			
	30/09/2012 USD	2,978.39		Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	76.60
	30/09/2011 USD	2,687.16		Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	88.85
Distribution X (USD)	30/09/2013 USD	110.86	Distribution X (USD)	03/09/2013 USD	0.35	
	30/09/2012 USD	115.88	Distribution X (USD)	02/08/2013 USD	0.35	
	30/09/2011 USD	105.70	Distribution X (USD)	02/07/2013 USD	0.35	
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013 AUD	252.11	Distribution X (USD)	04/06/2013 USD	0.35	
	30/09/2012 AUD	258.19	Distribution X (USD)	02/05/2013 USD	0.35	
	30/09/2011 AUD	-	Distribution X (USD)	03/04/2013 USD	0.35	
Distribution Y (USD)	30/09/2013 USD	250.11	Distribution X (USD)	04/03/2013 USD	0.39	
	30/09/2012 USD	264.17	Distribution X (USD)	04/02/2013 USD	0.39	
	30/09/2011 USD	-	Distribution X (USD)	02/01/2013 USD	0.39	
Liczba tytułów uczestnictwa			Distribution X (USD)	04/12/2012 USD	0.36	
			Distribution X (USD)	02/11/2012 USD	0.36	
			Distribution X (USD)	02/10/2012 USD	0.36	
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	2,322	Distribution X (USD)	04/09/2012 USD	0.36	
	30/09/2012	1,327				
	30/09/2011	23,424				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.20				
	30/09/2012	0.20				
	30/09/2011	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	36,600				
	30/09/2012	54,902				
	30/09/2011	30,257				

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Dywidenda

Distribution X (USD)	02/08/2012 USD	0.36
Distribution X (USD)	03/07/2012 USD	0.36
Distribution X (USD)	04/06/2012 USD	0.36
Distribution X (USD)	02/05/2012 USD	0.36
Distribution X (USD)	03/04/2012 USD	0.36
Distribution X (USD)	02/03/2012 USD	0.36
Distribution X (USD)	02/02/2012 USD	0.36
Distribution X (USD)	03/01/2012 USD	0.36
Distribution X (USD)	02/12/2011 USD	0.37
Distribution X (USD)	03/11/2011 USD	0.37
Distribution X (USD)	04/10/2011 USD	0.37
Distribution X (USD)	02/09/2011 USD	0.37
Distribution X (USD)	02/08/2011 USD	0.37
Distribution X (USD)	04/07/2011 USD	0.37
Distribution X (USD)	03/06/2011 USD	0.37
Distribution X (USD)	03/05/2011 USD	0.37
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/08/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/06/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/04/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2013 AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2013 AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/01/2013 AUD	1.10
Distribution Y (USD)	03/09/2013 USD	0.80
Distribution Y (USD)	02/08/2013 USD	0.80
Distribution Y (USD)	02/07/2013 USD	0.80

Dywidenda

Distribution Y (USD)	04/06/2013 USD	0.80
Distribution Y (USD)	02/05/2013 USD	0.80
Distribution Y (USD)	03/04/2013 USD	0.80
Distribution Y (USD)	04/03/2013 USD	0.89
Distribution Y (USD)	04/02/2013 USD	0.89
Distribution Y (USD)	02/01/2013 USD	0.89
Distribution Y (USD)	04/12/2012 USD	0.82
Distribution Y (USD)	02/11/2012 USD	0.82
Distribution Y (USD)	02/10/2012 USD	0.82
Distribution Y (USD)	04/09/2012 USD	0.82
Distribution Y (USD)	02/08/2012 USD	0.82
Distribution Y (USD)	03/07/2012 USD	0.82
Oplaty bieżące w % *		
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.51%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.49%
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	1.00%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.26%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2013	2.25%
Distribution P (USD)	30/09/2013	1.00%
Distribution X (USD)	30/09/2013	1.28%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2013	1.24%
Distribution Y (USD)	30/09/2013	2.25%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	786.49%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		181,108,999.50
Obligacje i inne instrumenty dłużne		181,108,999.50
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		95,662.15
Kontrakty terminowe forward na waluty		95,662.15
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		352,401.89
Depozyty zabezpieczające		998,220.98
Pozostałe aktywa	4	20,856,675.96
Aktywa ogółem		203,411,960.48
Zobowiązania bieżące	4	(19,432,094.08)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(477,088.65)
Kontrakty terminowe futures		(477,088.65)
Zobowiązania ogółem		(19,909,182.73)
Aktywa netto na koniec roku		183,502,777.75

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		8,937,799.59
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		8,900,554.79
Odsetki bankowe		9,466.60
Pozostałe dochody	11	27,778.20
Koszty ogółem		(3,092,415.08)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,061,825.93)
Oplaty dla depozytariusza	7	(920,758.80)
Podatek od subskrypcji	9	(108,237.74)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,592.61)
Zysk z inwestycji netto		5,845,384.51
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		563,469.22
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		3,435,573.29
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(991.27)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(12,541,215.66)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(394,308.77)
Wynik działalności		(3,092,088.68)
Subskrypcje		261,922,115.64
Odkupy		(255,963,719.44)
Podział zysku		(4,186,508.93)
Aktywa netto na początek roku		184,822,979.16
Aktywa netto na koniec roku		183,502,777.75

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
1,000,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	905,374.00	0.49
1,000,000	ALTRIA GROUP INC 4.250% 09/08/2042	USD	832,515.00	0.45
139,000	ALTRIA GROUP INC 9.250% 06/08/2019	USD	183,563.82	0.10
204,000	AMEREN CORP 8.875% 15/05/2014	USD	213,791.39	0.12
1,000,000	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 2.950% 15/12/2022	USD	920,736.00	0.50
900,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 15/05/2058 FRN	USD	1,053,450.00	0.57
1,000,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.375% 15/08/2020	USD	1,000,609.00	0.55
409,000	AMERICAN TOWER CORP 4.700% 15/03/2022	USD	397,400.35	0.22
1,000,000	AMERICAN TOWER CORP 5.000% 15/02/2024	USD	978,809.00	0.53
1,409,000	AMGEN INC 5.650% 15/06/2042	USD	1,461,271.08	0.80
378,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 6.375% 15/09/2017	USD	439,416.31	0.24
409,000	ARIZONA PUBLIC 5.050% 01/09/2041	USD	420,030.73	0.23
1,000,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	970,550.00	0.53
818,000	AT&T INC 5.500% 01/02/2018	USD	927,393.59	0.51
604,000	AT&T INC 6.500% 01/09/2037	USD	667,301.01	0.36
1,000,000	AVALONBAY COMMUNITIES INC 2.850% 15/03/2023	USD	908,217.00	0.49
2,000,000	AVIATION CAPITAL GROUP CORP 3.875% 27/09/2016	USD	2,017,500.00	1.10
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP PERP FRN 24/07/2023	USD	1,312,500.00	0.72
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.100% 01/05/2018	USD	1,987,570.00	1.08
410,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 15/06/2023	USD	462,694.84	0.25
500,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 3.200% 15/06/2023	USD	487,846.00	0.27
500,000	BIOMED REALTY LP 3.850% 15/04/2016	USD	524,206.00	0.29
2,000,000	BRINKER INTERNATIONAL INC 3.875% 15/05/2023	USD	1,878,274.00	1.02
1,500,000	CABOT CORP 3.700% 15/07/2022	USD	1,459,588.50	0.80
600,000	CBS CORP 1.950% 01/07/2017	USD	603,246.60	0.33
409,000	CBS CORP 3.375% 01/03/2022	USD	390,680.07	0.21
440,000	CBS CORP 5.900% 15/10/2040	USD	444,038.76	0.24
1,500,000	CC HOLDINGS GS V LLC / CROWN CASTLE GS III CORP 3.849% 15/04/2023	USD	1,352,596.50	0.74
1,000,000	CITIGROUP INC PERP FRN	USD	932,500.00	0.51
2,500,000	CITIGROUP INC 3.500% 15/05/2023	USD	2,255,992.50	1.23
1,000,000	CITIGROUP INC 4.450% 10/01/2017	USD	1,082,768.00	0.59
1,000,000	CITIGROUP INC 6.675% 13/09/2043	USD	1,076,892.00	0.59
100,000	CMS ENERGY CORP 4.700% 31/03/2043	USD	92,614.40	0.05
1,100,000	COX COMMUNICATIONS INC 4.500% 30/06/2043	USD	869,400.40	0.47
1,675,000	CUMMINS INC 3.650% 01/10/2023	USD	1,686,351.48	0.92
1,400,000	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 2.500% 01/12/2017	USD	1,386,866.60	0.76
450,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 4.600% 15/02/2021	USD	451,449.90	0.25
1,000,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.150% 15/03/2042	USD	850,787.00	0.46
750,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 4.200% 08/08/2023	USD	747,735.75	0.41
409,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020	USD	481,826.95	0.26
1,000,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.875% 01/04/2043	USD	922,704.00	0.50
143,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	162,109.23	0.09
450,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	517,811.85	0.28
695,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	774,519.12	0.42
500,000	EATON CORP 2.750% 02/11/2022	USD	465,946.00	0.25
750,000	EBAY INC 4.000% 15/07/2042	USD	633,945.00	0.35

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
491,000	EDISON INTERNATIONAL 3.750% 15/09/2017	USD	519,835.94	0.28
1,250,000	EMC CORP/MA 3.375% 01/06/2023	USD	1,221,465.00	0.67
204,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 4.200% 15/09/2021	USD	206,789.70	0.11
286,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 8.500% 15/04/2014	USD	297,009.57	0.16
491,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	620,135.46	0.34
245,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	281,194.34	0.15
1,000,000	EQUITY ONE INC 3.750% 15/11/2022	USD	943,147.00	0.51
1,000,000	ERP OPERATING LP 3.000% 15/04/2023	USD	919,332.00	0.50
1,000,000	ESSEX PORTFOLIO LP 3.250% 01/05/2023	USD	916,974.00	0.50
123,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	134,708.49	0.07
594,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	567,700.06	0.31
409,000	EXELON GENERATION CO LLC 6.200% 01/10/2017	USD	468,876.78	0.26
613,000	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.900% 15/02/2022	USD	620,971.45	0.34
368,000	EXPRESS SCRIPTS INC 3.125% 15/05/2016	USD	385,182.29	0.21
1,000,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 3.500% 15/04/2023	USD	899,527.00	0.49
1,000,000	FIRSTENERGY CORP 2.750% 15/03/2018	USD	972,565.00	0.53
1,500,000	FMC TECHNOLOGIES INC 2.000% 01/10/2017	USD	1,483,506.00	0.81
1,250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.000% 12/06/2017	USD	1,284,816.25	0.70
300,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP PERP FRN	USD	303,000.00	0.17
2,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP PERP FRN	USD	2,175,000.00	1.19
1,738,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.150% 07/09/2022	USD	1,643,350.26	0.90
204,000	GENWORTH FINANCIAL INC 7.625% 24/09/2021	USD	241,110.05	0.13
1,000,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.900% 15/08/2023	USD	1,004,026.00	0.55
1,500,000	GLENCORE FUNDING LLC 2.500% 15/01/2019	USD	1,406,061.00	0.77
50,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC PERP FRN	USD	1,119,000.00	0.61
3,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.900% 19/07/2018	USD	3,024,102.00	1.64
204,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.300% 03/05/2015	USD	210,943.55	0.11
500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.750% 01/10/2037	USD	521,818.00	0.28
2,000,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 15/06/2038 FRN	USD	2,267,500.00	1.24
470,000	HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017	USD	474,588.61	0.26
450,000	HEWLETT-PACKARD CO 3.000% 15/09/2016	USD	464,475.60	0.25
1,000,000	HOME DEPOT INC 4.875% 15/02/2044	USD	1,008,357.00	0.55
2,000,000	HOSPIRA INC 5.800% 12/08/2023	USD	2,034,794.00	1.11
1,000,000	HOWARD HUGHES MEDICAL INSTITUTE 3.500% 01/09/2023	USD	997,663.00	0.54
638,000	HSBC FINANCE CORP 6.676% 15/01/2021	USD	728,569.20	0.40
500,000	HUMANA INC 4.625% 01/12/2042	USD	445,263.00	0.24
1,000,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.600% 02/08/2018	USD	1,000,450.00	0.55
1,500,000	INTEL CORP 4.250% 15/12/2042	USD	1,331,907.00	0.73
1,000,000	JEFFERIES GROUP LLC 5.125% 20/01/2023	USD	1,007,853.00	0.55
800,000	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 4.700% 01/04/2024	USD	810,016.00	0.44
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO PERP FRN	USD	875,000.00	0.48
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO PERP FRN	USD	937,500.00	0.51
2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.375% 01/05/2023	USD	1,813,728.00	0.99
1,000,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.450% 15/02/2023	USD	935,198.00	0.51
491,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	581,437.29	0.32
1,000,000	KOHL'S CORP 4.750% 15/12/2023	USD	1,030,703.00	0.56
881,000	KRAFT FOODS INC 6.500% 11/08/2017	USD	1,024,541.33	0.56
204,000	LASMO USA INC GTD DEB 7.300% 15/11/2027	USD	252,097.69	0.14
1,000,000	LINCOLN NATIONAL CORP 4.000% 01/09/2023	USD	995,311.00	0.54
277,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	299,069.42	0.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,000,000	MDC HOLDINGS INC 6.000% 15/01/2043	USD	867,409.00	0.47	2,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	2,221,026.00	1.21
1,286,000	MERRILL LYNCH & CO INC 6.875% 25/04/2018	USD	1,515,557.43	0.83	1,480,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	1,670,826.76	0.91
1,000,000	METLIFE INC 4.368% 15/09/2023	USD	1,045,405.00	0.57	1,000,000	VESEY STREET INVESTMENT TRUST I 4.404% 01/09/2016	USD	1,072,226.00	0.58
368,000	METLIFE INC 6.400% 15/12/2036	USD	371,680.00	0.20	1,495,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	1,209,857.16	0.66
818,000	MOLSON COORS BREWING CO 5.000% 01/05/2042	USD	797,094.37	0.43	266,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	301,621.66	0.16
1,500,000	MORGAN STANLEY 4.100% 22/05/2023	USD	1,399,077.00	0.76	750,000	WALGREEN CO 4.400% 15/09/2042	USD	670,796.25	0.37
1,000,000	MORGAN STANLEY 4.750% 22/03/2017	USD	1,079,721.00	0.59	409,000	WELLPOINT INC 4.625% 15/05/2042	USD	374,051.77	0.20
1,250,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	1,250,657.50	0.68	30,000	WELLS FARGO & CO PERP FRN	USD	716,100.00	0.39
1,000,000	MOTOROLA SOLUTIONS INC 3.500% 01/03/2023	USD	933,632.00	0.51	500,000	WELLS FARGO & CO 3.450% 13/02/2023	USD	467,981.50	0.26
900,000	NEWS AMERICA INC 4.000% 01/10/2023	USD	900,405.00	0.49	925,000	WEYERHAEUSER CO 4.625% 15/09/2023	USD	942,567.60	0.51
532,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	602,045.25	0.33	409,000	WILLIAMS COS INC 8.750% 15/03/2032	USD	498,409.85	0.27
1,000,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	949,368.00	0.52	358,000	XEROX CORP 2.950% 15/03/2017	USD	367,125.78	0.20
143,000	NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 31/03/2022	USD	161,065.19	0.09	133,000	XEROX CORP 4.250% 15/02/2015	USD	138,675.78	0.08
409,000	NOBLE ENERGY INC 6.000% 01/03/2041	USD	460,258.74	0.25	72,000	ZFS FINANCE USA 05/09/2037 FRN	USD	75,420.00	0.04
204,000	OHIO POWER CO 5.375% 01/10/2021	USD	229,606.08	0.13	1,000,000	ZOETIS INC 4.700% 01/02/2043	USD	931,947.00	0.51
250,000	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 4.100% 01/06/2022	USD	258,143.75	0.14				141,631,485.85	77.19
650,000	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 5.300% 01/06/2042	USD	687,492.65	0.37		Wielka Brytania			
1,000,000	ONEOK PARTNERS LP 2.000% 01/10/2017	USD	992,785.00	0.54	1,000,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.050% 23/08/2018	USD	1,015,930.00	0.55
935,000	ONEOK PARTNERS LP 6.200% 15/09/2043	USD	963,202.41	0.52	1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 27/09/2022	USD	929,928.00	0.51
1,500,000	ORACLE CORP 3.625% 15/07/2023	USD	1,495,995.00	0.82	2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/2022	USD	1,982,500.00	1.07
1,250,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.850% 15/06/2023	USD	1,206,942.50	0.66	307,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 4.000% 15/10/2021	USD	316,206.01	0.17
750,000	PECO ENERGY CO 4.800% 15/10/2043	USD	765,385.50	0.42	1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.750% 10/05/2023	USD	1,370,002.50	0.75
1,000,000	PPL CAPITAL FUNDING INC 3.400% 01/06/2023	USD	931,880.00	0.51	204,000	ENSCO PLC 4.700% 15/03/2021	USD	216,529.27	0.12
204,000	PROLOGIS INC 6.250% 15/03/2017	USD	231,745.22	0.13	818,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 1.500% 08/05/2017	USD	822,589.80	0.45
1,000,000	PROLOGIS LP 4.250% 15/08/2023	USD	994,600.00	0.54	1,250,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.500% 11/02/2023	USD	1,178,095.00	0.64
1,000,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/03/2044 FRN	USD	907,000.00	0.49	1,349,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES PLC 3.625% 21/09/2023	USD	1,358,863.89	0.74
1,000,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/06/2043 FRN	USD	941,880.00	0.51	1,500,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 6.100% 10/06/2023	USD	1,513,236.00	0.82
613,000	PSEG POWER LLC 2.750% 15/09/2016	USD	637,304.22	0.35	618,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.700% 03/07/2018	USD	621,090.00	0.34
1,312,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.750% 15/03/2024	USD	1,350,071.62	0.74	2,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.950% 11/01/2023	USD	1,881,298.00	1.03
131,000	QWEST CORP 6.500% 01/06/2017	USD	147,653.11	0.08	750,000	VODAFONE GROUP PLC 2.950% 19/02/2023	USD	689,055.00	0.38
1,000,000	RBS CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.150% 28/09/2022	USD	975,882.00	0.53	204,000	VODAFONE GROUP PLC 4.375% 16/03/2021	USD	213,337.69	0.12
1,200,000	REGIONS FINANCIAL CORP 2.000% 15/05/2018	USD	1,164,788.40	0.63				14,108,661.16	7.69
816,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	817,725.02	0.45		Kanada			
1,000,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.750% 01/11/2042	USD	871,938.00	0.48	1,250,000	BARRICK GOLD CORP 2.500% 01/05/2018	USD	1,191,936.25	0.65
925,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.850% 15/09/2023	USD	960,710.55	0.52	1,850,000	ENBRIDGE INC 4.000% 01/10/2023	USD	1,845,756.10	1.00
1,409,000	SABMILLER HOLDINGS INC 3.750% 15/01/2022	USD	1,420,218.46	0.77	500,000	TECK RESOURCES LTD 5.400% 01/02/2043	USD	436,994.00	0.24
1,000,000	SLM CORP 4.625% 25/09/2017	USD	1,012,500.00	0.55	818,000	TECK RESOURCES 3.150% 15/01/2017	USD	839,075.77	0.46
532,000	SLM CORP 6.000% 25/01/2017	USD	563,920.00	0.31	1,000,000	TRANSALTA CORP 4.500% 15/11/2022	USD	952,622.00	0.52
1,000,000	SOUTHERN COPPER CORP 5.250% 08/11/2042	USD	806,488.00	0.44	409,000	XSTRATA FINANCE CANADA LTD 4.950% 15/11/2021	USD	409,052.76	0.22
409,000	SOUTHERN POWER 5.150% 15/09/2041	USD	403,504.27	0.22				5,675,436.88	3.09
245,000	SP POWERASSETS 5.000% 22/10/2013	USD	245,497.60	0.13		Australia			
1,000,000	ST JUDE MEDICAL INC 3.250% 15/04/2023	USD	950,396.00	0.52	900,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 3.850% 30/09/2023	USD	906,899.40	0.49
1,200,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.450% 15/01/2023	USD	1,116,676.80	0.61	2,800,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 5.000% 30/09/2043	USD	2,851,769.20	1.56
909,000	TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041	USD	745,367.27	0.41				3,758,668.60	2.05
327,000	TIME WARNER CABLE INC 6.550% 01/05/2037	USD	300,881.20	0.16		Hiszpania			
164,000	TIME WARNER INC 4.700% 15/01/2021	USD	175,272.54	0.10	1,500,000	BBVA US SENIOR SAU 4.664% 09/10/2015	USD	1,561,801.50	0.85
1,000,000	TIME WARNER INC 4.900% 15/06/2042	USD	935,416.00	0.51	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.192% 27/04/2018	USD	1,282,697.00	0.70
98,000	TIME WARNER INC 6.500% 15/11/2036	USD	109,049.89	0.06	204,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	208,862.14	0.11
274,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 6.750% 01/11/2019	USD	302,770.00	0.16	368,000	TELEFONICA 6.421% 20/06/2016	USD	404,355.46	0.22
835,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/08/2023	USD	826,519.74	0.45				3,457,716.10	1.88
588,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2043	USD	499,065.00	0.27					
409,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	444,232.90	0.24					
2,750,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	2,947,411.50	1.60					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Szwajcaria				
2,000,000	CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023	USD	2,025,000.00	1.11
1,000,000	UBS AG/STAMFORD CT 7.625% 17/08/2022	USD	1,105,563.00	0.60
224,000	UBS AG/STAMFORD CT 7.750% 01/09/2026	USD	277,280.86	0.15
			3,407,843.86	1.86
Niemcy				
2,700,000	DEUTSCHE BANK AG 24/05/2028 FRN	USD	2,438,526.60	1.33
			2,438,526.60	1.33
Kajmany				
254,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019	USD	284,550.10	0.16
1,000,000	TRANSOCEAN INC 3.800% 15/10/2022	USD	941,591.00	0.51
409,000	TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018	USD	460,847.29	0.25
			1,686,988.39	0.92
Holandia				
270,000	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV 3.750% 15/03/2022	USD	269,274.51	0.15
270,000	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV 5.000% 15/03/2042	USD	265,089.78	0.14
1,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.000% 15/01/2019	USD	940,420.00	0.51
			1,474,784.29	0.80
Meksyk				
924,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 18/01/2024	USD	924,000.00	0.50
			924,000.00	0.50
Wyspy Dziewicze				
1,000,000	CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.000% 09/05/2023	USD	898,807.00	0.49
			898,807.00	0.49
Korea Południowa				
900,000	GS CALTEX CORP 3.250% 01/10/2018	USD	895,497.30	0.49
			895,497.30	0.49
Francja				
286,000	LAFARGE SA 6.500% 15/07/2016	USD	311,025.00	0.17
			311,025.00	0.17
Luksemburg				
245,000	ARCELORMITTAL 9.000% 15/02/2015	USD	268,581.25	0.15
			268,581.25	0.15
Bermudy				
164,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 5.125% 15/09/2020	USD	170,977.22	0.09
			170,977.22	0.09
			181,108,999.50	98.70
Portfel papierów wartościowych ogółem			181,108,999.50	98.70

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
2,512,069.95	AUD	2,251,860.73	USD	03/10/2013	2,251,860.73	96,893.31
1,013.17	EUR	1,336.96	USD	03/10/2013	1,336.96	34.52
4.26	USD	3.23	EUR	03/10/2013	4.26	(0.11)
179,193.07	USD	193,006.47	AUD	03/10/2013	179,193.07	(1,265.57)
					2,432,395.02	95,662.15
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe						
(161)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2013	USD	21,473,375.00			(368,185.20)
22	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2013	USD	3,126,062.50			24,483.80
(209)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	26,415,641.67			(455,748.87)
166	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	36,564,092.92			102,732.22
155	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	18,762,266.40			219,629.40
					106,341,438.49	(477,088.65)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem						(381,426.50)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	181,108,999.50	98.70
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(381,426.50)	(0.21)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	352,401.89	0.19
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,422,802.86	1.32
Aktywa netto ogółem	183,502,777.75	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2013 EUR	137,003,606.34	Distribution X (USD)	30/09/2013 USD	98.51
	30/09/2012 EUR	160,692,776.67		30/09/2012 USD	102.28
	30/09/2011 EUR	192,232,103.10		30/09/2011 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013 EUR	15,612.02	Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	2
	30/09/2012 EUR	16,952.30		30/09/2012	4
	30/09/2011 EUR	15,274.75		30/09/2011	336
Capitalisation I (USD)	30/09/2013 USD	6,643.81	Capitalisation I (USD)	30/09/2013	149
	30/09/2012 USD	6,856.63		30/09/2012	155
	30/09/2011 USD	6,448.42		30/09/2011	189
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	4,416.57	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	36
	30/09/2012 EUR	4,432.48		30/09/2012	47
	30/09/2011 EUR	4,153.52		30/09/2011	47
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013 EUR	766.30	Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	23,708
	30/09/2012 EUR	835.40		30/09/2012	22,151
	30/09/2011 EUR	756.77		30/09/2011	63,316
Capitalisation P (USD)	30/09/2013 USD	992.43	Capitalisation P (USD)	30/09/2013	17,532
	30/09/2012 USD	1,028.24		30/09/2012	21,465
	30/09/2011 USD	970.76		30/09/2011	18,769
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	216.06	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	176,488
	30/09/2012 EUR	217.59		30/09/2012	188,751
	30/09/2011 EUR	204.71		30/09/2011	214,133
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013 EUR	138.92	Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	12,411
	30/09/2012 EUR	151.30		30/09/2012	14,984
	30/09/2011 EUR	136.79		30/09/2011	14,658
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013 EUR	757.22	Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	2,661
	30/09/2012 EUR	826.31		30/09/2012	3,877
	30/09/2011 EUR	748.76		30/09/2011	1,833
Capitalisation X (USD)	30/09/2013 USD	980.43	Capitalisation X (USD)	30/09/2013	705
	30/09/2012 USD	1,016.81		30/09/2012	836
	30/09/2011 USD	960.95		30/09/2011	346
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	213.76	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	9,615
	30/09/2012 EUR	215.48		30/09/2012	9,041
	30/09/2011 EUR	202.97		30/09/2011	10,789
Distribution P (EUR)	30/09/2013 EUR	220.50	Distribution P (EUR)	30/09/2013	32,414
	30/09/2012 EUR	244.53		30/09/2012	38,875
	30/09/2011 EUR	226.08		30/09/2011	38,038
Distribution P (USD)	30/09/2013 USD	570.05	Distribution P (USD)	30/09/2013	28,324
	30/09/2012 USD	596.31		30/09/2012	34,970
	30/09/2011 USD	570.20		30/09/2011	24,508
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013 EUR	309.16	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	132,060
	30/09/2012 EUR	316.37		30/09/2012	154,233
	30/09/2011 EUR	303.79		30/09/2011	183,800

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution X (USD)	30/09/2013	9,947
	30/09/2012	3,403
	30/09/2011	-

Dywidenda

Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	4.10
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	4.95
Distribution P (USD)	15/07/2013 USD	1.20
Distribution P (USD)	17/04/2013 USD	1.35
Distribution P (USD)	14/01/2013 USD	1.45
Distribution P (USD)	15/10/2012 USD	1.65
Distribution P (USD)	16/07/2012 USD	1.95
Distribution P (USD)	16/04/2012 USD	1.85
Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	1.55
Distribution P (USD)	13/10/2011 USD	2.00
Distribution P (USD)	21/07/2011 USD	2.00
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	5.40
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2012 EUR	6.50
Distribution X (USD)	03/09/2013 USD	0.05
Distribution X (USD)	02/08/2013 USD	0.05

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	0.50%
Capitalisation I (USD)	30/09/2013	0.51%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2013	0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013	0.89%
Capitalisation P (USD)	30/09/2013	0.90%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2013	0.90%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2013	0.80%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013	1.01%
Capitalisation X (USD)	30/09/2013	1.01%

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2013	1.05%
Distribution P (EUR)	30/09/2013	0.90%
Distribution P (USD)	30/09/2013	0.90%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2013	0.90%
Distribution X (USD)	30/09/2013	1.00%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2013	907.48%

* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

** Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2013

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		118,277,348.80
Obligacje i inne instrumenty dłużne		113,782,435.43
Instrumenty rynku pieniężnego		4,494,913.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		592,566.98
Swapy credit default		66,447.96
Kontrakty terminowe forward na waluty		459,096.21
Kontrakty terminowe futures		67,022.81
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		12,283,060.51
Depozyty zabezpieczające		3,461,178.12
Pozostałe aktywa	4	9,945,547.16
Aktywa ogółem		144,559,701.57
Zobowiązania bieżące	4	(7,170,704.10)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(385,391.13)
Swapy procentowe		(385,391.13)
Zobowiązania ogółem		(7,556,095.23)
Aktywa netto na koniec roku		137,003,606.34

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2013

	Noty	
Zysk ogółem		6,394,817.65
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		5,564,055.17
Odsetki bankowe		49,543.54
Odsetki od swapów		410,333.79
Pozostałe dochody	11	370,885.15
Koszty ogółem		(1,754,172.23)
Oplaty za zarządzanie	5	(982,595.38)
Oplaty dla depozytariusza	7	(333,397.63)
Podatek od subskrypcji	9	(72,425.18)
Odsetki bankowe (koszty)		(45,421.48)
Odsetki od swapów		(320,332.56)
Zysk z inwestycji netto		4,640,645.42
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na portfelu papierów wartościowych		(4,645,619.43)
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na finansowych instrumentach pochodnych		3,901,981.31
Zyski lub (straty) netto zrealizowane na wymianie walut		(690,435.63)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(8,070,026.13)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(879,062.44)
Wynik działalności		(5,742,516.90)
Subskrypcje		17,050,165.27
Odkupy		(33,949,992.37)
Podział zysku		(1,046,826.33)
Aktywa netto na początek roku		160,692,776.67
Aktywa netto na koniec roku		137,003,606.34

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
370,000	AES CORP/VA 7.375% 01/07/2021	USD	300,668.56	0.22	361,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 3.500% 01/03/2016	USD	278,016.27	0.20
400,000	ALPHA NATURAL RESOURCES INC 6.250% 01/06/2021	USD	242,307.83	0.18	390,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.150% 15/03/2042	USD	245,120.18	0.18
252,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.125% 27/07/2018	USD	186,886.95	0.14	428,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020	USD	372,481.89	0.27
251,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.375% 15/08/2020	USD	185,537.52	0.14	135,000	DISH DBS CORP 4.250% 01/04/2018	USD	99,855.02	0.07
417,000	AMERICAN TOWER CORP 5.000% 15/02/2024	USD	301,527.98	0.22	332,000	EATON CORP 4.150% 02/11/2042	USD	217,875.29	0.16
464,000	AMERIPRISE FINANCIAL INC 4.000% 15/10/2023	USD	346,791.54	0.25	294,000	EBAY INC 2.600% 15/07/2022	USD	201,930.75	0.15
580,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 1.375% 15/07/2017	USD	426,668.59	0.31	554,000	EMC CORP/MA 1.875% 01/06/2018	USD	407,724.60	0.30
140,000	ANZ CAPITAL TRUST II 5.360% PERP	USD	104,416.95	0.08	364,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 9.875% 01/03/2019	USD	352,422.66	0.26
529,000	APPLE INC 1.000% 03/05/2018	USD	376,435.10	0.27	558,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	418,900.88	0.31
492,000	AT&T INC 2.500% 15/08/2015	USD	374,374.33	0.27	100,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	93,303.66	0.07
278,000	AUTOZONE INC 3.125% 15/07/2023	USD	189,699.65	0.14	739,000	ENTERGY CORP 5.125% 15/09/2020	USD	567,831.95	0.41
291,000	BANK OF AMERICA CORP PERP FRN	USD	233,784.58	0.17	316,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	267,929.90	0.20
189,000	BANK OF AMERICA CORP 3.300% 11/01/2023	USD	130,792.78	0.10	410,000	EPR PROPERTIES 5.250% 15/07/2023	USD	294,059.34	0.21
245,000	BANK OF AMERICA CORP 4.100% 24/07/2023	USD	179,867.27	0.13	150,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020	USD	107,487.16	0.08
482,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.100% 01/08/2018	USD	357,844.72	0.26	400,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	323,626.05	0.24
655,000	BARRICK NORTH AMERICA FINANCE LLC 5.750% 01/05/2043	USD	406,014.35	0.30	24,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	16,944.84	0.01
300,000	B/E AEROSPACE INC 6.875% 01/10/2020	USD	242,123.15	0.18	1,215,431	FANNIE MAE REMICS 3.000% 25/05/2040	USD	896,958.72	0.65
541,975	BEAR STEARNS ARM TRUST 2006-2 25/07/2036 FRN	USD	321,143.72	0.23	3,000,000	FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP 1.000% 29/09/2017	USD	2,197,394.45	1.59
353,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 4.500% 11/02/2043	USD	243,005.55	0.18	2,750,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 1.250% 22/08/2018	USD	1,977,535.74	1.43
310,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.375% 01/05/2019	USD	251,338.97	0.18	283,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	270,483.32	0.20
350,000	CASE NEW HOLLAND INC 7.875% 01/12/2017	USD	300,576.22	0.22	371,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 5.375% 15/12/2015	USD	296,192.65	0.22
250,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 15/03/2021	USD	177,298.42	0.13	265,000	FIRSTENERGY CORP 4.250% 15/03/2023	USD	179,034.40	0.13
250,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.875% 15/06/2021	USD	192,996.71	0.14	400,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.125% 15/01/2020	USD	367,484.65	0.27
338,000	CELGENE CORP 4.000% 15/08/2023	USD	248,730.45	0.18	1,475,629	FREDDIE MAC REMICS 4.000% 15/04/2041	USD	1,162,918.46	0.84
250,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/2020	USD	180,299.56	0.13	780,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	687,315.04	0.50
205,000	CHEMTURA CORP 5.750% 15/07/2021	USD	151,063.79	0.11	439,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.700% 09/10/2022	USD	305,904.50	0.22
100,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 15/08/2020	USD	79,414.92	0.06	435,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.900% 15/08/2023	USD	322,647.15	0.24
100,000	CHESAPEAKE OILFIELD OPERATING LLC / CHESAPEAKE OILFIELD FINANCE INC 6.625% 15/11/2019	USD	75,167.14	0.05	294,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	236,789.83	0.17
250,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.250% 15/06/2021	USD	206,848.15	0.15	293,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.625% 30/03/2040	USD	259,060.14	0.19
291,000	CITIGROUP INC PERP FRN	USD	200,463.56	0.15	385,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	309,302.63	0.23
397,000	CITIGROUP INC 4.050% 30/07/2022	USD	284,839.04	0.21	350,000	HERTZ CORP 4.250% 01/04/2018	USD	254,035.39	0.19
256,000	CITIGROUP INC 5.500% 13/09/2025	USD	194,499.29	0.14	588,000	HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017	USD	438,621.98	0.32
363,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	270,274.57	0.20	389,000	HSBC USA INC 5.000% 27/09/2020	USD	308,033.17	0.22
135,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	101,724.97	0.07	476,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.600% 02/08/2018	USD	351,800.10	0.26
130,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	99,157.83	0.07	500,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.875% 15/11/2020	USD	349,979.68	0.26
434,000	COMCAST CORP 5.700% 15/05/2018	USD	373,448.08	0.27	396,000	INTEL CORP 4.250% 15/12/2042	USD	259,759.50	0.19
6,192,862	COMM 2012-CCRE4 MORTGAGE TRUST 15/10/2045 FRN	USD	547,020.49	0.40	163,000	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 4.700% 01/04/2024	USD	121,922.77	0.09
400,000	CONSOL ENERGY INC 6.375% 01/03/2021	USD	302,884.79	0.22	6,428,300	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES CORP 15/12/2047 FRN	USD	518,851.39	0.38
513,000	COX COMMUNICATIONS INC 2.950% 30/06/2023	USD	327,110.69	0.24	256,000	JPMORGAN CHASE & CO PERP FRN	USD	177,298.42	0.13
570,000	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON MORTGAGE SECURITIES CORP 4.877% 15/04/2037	USD	423,717.19	0.31	490,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.625% 15/05/2018	USD	350,568.73	0.26
20,000	DEUTSCHE BANK CAPITAL FUNDING TRUST I PERP FRN	USD	13,001.88	0.01	318,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.375% 01/05/2023	USD	213,040.85	0.16
306,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	231,083.63	0.17	100,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	87,481.25	0.06
					260,000	KOHL'S CORP 4.750% 15/12/2023	USD	197,970.51	0.14
					538,000	KRAFT FOODS INC 6.500% 11/08/2017	USD	462,199.49	0.34
					199,000	LINCOLN NATIONAL CORP 4.000% 01/09/2023	USD	146,320.61	0.11
					216,000	MACYS RETAIL HOLDINGS INC 4.300% 15/02/2043	USD	134,846.45	0.10
					360,000	MEDIACOM LLC / MEDIACOM CAPITAL CORP 7.250% 15/02/2022	USD	277,915.27	0.20
					306,000	METLIFE INC 3.048% 15/12/2022	USD	215,507.73	0.16
					225,000	METROPICS WIRELESS INC 6.250% 01/04/2021	USD	167,048.35	0.12
					335,000	METROPICS WIRELESS INC 6.625% 01/04/2023	USD	248,097.74	0.18

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
250,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.750% 01/10/2020	USD	193,920.14	0.14	345,000	WALGREEN CO 3.100% 15/09/2022	USD	239,818.65	0.18
5,179,470	MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST 2013-C8 15/12/2048 FRN	USD	288,506.81	0.21	468,000	WELLPOINT INC 5.100% 15/01/2044	USD	336,776.42	0.25
804,436	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2007-HQ13 5.649% 15/12/2044	USD	613,118.33	0.45	188,000	WELLS FARGO & CO 1.250% 20/07/2016	USD	138,944.73	0.10
330,000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2011-C1 15/09/2047 FRN	USD	248,037.18	0.18	471,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	370,830.95	0.27
380,000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2011-C1 15/09/2047 FRN	USD	301,315.45	0.22	385,000	XM SATELLITE RADIO INC 7.625% 01/11/2018	USD	315,701.99	0.23
520,000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2013-WLSR 11/01/2032 FRN	USD	368,542.92	0.27				51,184,887.10	37.35
186,000	MORGAN STANLEY 3.750% 25/02/2023	USD	132,464.32	0.10		Niemcy			
309,000	MORGAN STANLEY 4.100% 22/05/2023	USD	212,913.13	0.16	150,000	BUNDESobligation 0.250% 13/04/2018	EUR	147,160.50	0.11
150,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/MPT FINANCE CORP 6.375% 15/02/2022	USD	112,196.65	0.08	6,340,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 04/09/2022	EUR	6,296,127.14	4.59
551,000	MYLAN INC/PA 2.600% 24/06/2018	USD	406,327.54	0.30	160,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	156,656.01	0.11
231,000	NEWS AMERICA INC 5.400% 01/10/2043	USD	170,852.29	0.12	750,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	764,040.02	0.56
400,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	334,403.72	0.24	170,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	166,362.00	0.12
191,000	NEXTERA ENERGY HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	133,955.82	0.10	690,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 12/06/2015	EUR	688,330.22	0.50
70,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	65,073.60	0.05	467,000	DEUTSCHE BANK AG 24/05/2028 FRN	USD	311,583.34	0.23
385,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 7.625% 01/04/2020	USD	311,542.12	0.23				8,530,259.23	6.22
278,000	PNC BANK NA 3.800% 25/07/2023	USD	200,957.86	0.15		Włochy			
252,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC 2.854% 09/11/2022	USD	172,076.36	0.13	5,171,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/05/2023	EUR	5,207,196.84	3.79
120,000	PNK FINANCE CORP 6.375% 01/08/2021	USD	90,422.19	0.07				5,207,196.84	3.79
193,000	PPL CAPITAL FUNDING INC 3.400% 01/06/2023	USD	132,865.10	0.10		Irlandia			
183,000	PROLOGIS LP 4.250% 15/08/2023	USD	134,460.02	0.10	39,000,000	AHML FINANCE LTD 7.750% 13/02/2018	RUB	865,437.23	0.63
180,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	127,654.86	0.09	225,000	EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO OJSC VIA EUROCHEM GI LTD 5.125% 12/12/2017	USD	165,386.18	0.12
367,000	REGIONS FINANCIAL CORP 2.000% 15/05/2018	USD	263,163.39	0.19	3,860,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	3,862,393.35	2.82
371,000	REYNOLDS AMERICAN INC 6.150% 15/09/2043	USD	286,740.94	0.21				4,893,216.76	3.57
400,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC 7.875% 15/08/2019	USD	325,047.09	0.24		Wielka Brytania			
55,000	RYLAND GROUP INC 6.625% 01/05/2020	USD	42,052.97	0.03	242,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.050% 23/08/2018	USD	181,623.80	0.13
250,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	186,532.71	0.14	251,000	BARCLAYS BANK PLC 6.050% 04/12/2017	USD	205,968.52	0.15
145,000	SEALED AIR CORP 8.375% 15/09/2021	USD	121,310.90	0.09	389,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/2022	USD	284,856.68	0.21
292,000	SLM CORP 4.625% 25/09/2017	USD	218,409.49	0.16	405,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.750% 10/05/2023	USD	273,261.69	0.20
395,410	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	394,488.07	0.29	328,000	DIAGEO CAPITAL PLC 2.625% 29/04/2023	USD	223,183.20	0.16
120,000	SMITHFIELD FOODS INC 7.750% 01/07/2017	USD	100,838.47	0.07	300,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 6.125% 15/12/2022	USD	223,267.46	0.16
363,000	ST JUDE MEDICAL INC 2.500% 15/01/2016	USD	275,537.82	0.20	221,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.950% 11/01/2023	USD	153,572.51	0.11
83,000	SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP 7.375% 01/08/2021	USD	65,607.80	0.05	150,000	UNITED KINGDOM GILT 1.000% 07/09/2017	GBP	178,026.92	0.13
870,000	TIAA CMBS I TRUST 5.770% 19/06/2033	USD	707,291.07	0.52	220,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/03/2014	GBP	265,327.73	0.19
465,000	TIME WARNER CABLE INC 5.875% 15/11/2040	USD	292,357.26	0.21	590,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	669,641.54	0.49
367,000	TIME WARNER INC 6.500% 15/11/2036	USD	301,688.56	0.22	630,000	UNITED KINGDOM GILT 4.500% 07/12/2042	GBP	895,502.63	0.66
40,000	TIME WARNER INC 7.625% 15/04/2031	USD	36,778.87	0.03	200,000	VODAFONE GROUP PLC 1.500% 19/02/2018	USD	143,637.13	0.10
1,769,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 30/09/2015	USD	1,304,897.72	0.94	289,000	VODAFONE GROUP PLC 4.375% 19/02/2043	USD	185,611.16	0.14
8,231,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 15/09/2016	USD	6,125,252.81	4.46				3,883,480.97	2.83
45,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 30/09/2018	USD	33,220.09	0.02		Portugalia			
255,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/09/2020	USD	188,291.26	0.14	2,217,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.650% 15/02/2024	EUR	1,997,517.00	1.46
1,837,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/08/2023	USD	1,343,289.20	0.97				1,997,517.00	1.46
1,595,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2043	USD	1,000,078.49	0.72		Kanada			
400,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.000% 01/10/2020	USD	313,227.20	0.23	700,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017	CAD	502,898.17	0.37
290,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022	USD	228,160.90	0.17	130,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.000% 01/03/2014	CAD	93,813.01	0.07
290,000	VENTAS REALTY LP / VENTAS CAPITAL CORP 2.700% 01/04/2020	USD	204,182.37	0.15	120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	88,253.35	0.06
394,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.450% 01/11/2022	USD	258,081.71	0.19	590,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	496,325.02	0.36
724,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	573,244.97	0.42	50,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	50,387.49	0.04
330,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	275,218.27	0.20					
200,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	167,534.59	0.12					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
200,000	SOFTBANK CORP 4.500% 15/04/2020	USD	141,986.48	0.10					
			549,336.92	0.40					
	Indie								
400,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.700% 21/02/2018	USD	293,870.65	0.22					
400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 5.875% PERP	USD	239,352.86	0.17					
			533,223.51	0.39					
	Chorwacja								
700,000	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA 6.000% 09/11/2017	USD	530,048.39	0.39					
			530,048.39	0.39					
	Węgry								
272,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	195,412.40	0.14					
302,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	238,717.54	0.18					
			434,129.94	0.32					
	Luksemburg								
200,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.999% 23/01/2021	USD	154,582.06	0.11					
150,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.250% 15/10/2020	USD	118,291.29	0.09					
150,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.500% 01/04/2021	USD	119,676.43	0.09					
			392,549.78	0.29					
	Liban								
540,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 04/10/2022 EMTN	USD	376,980.76	0.28					
			376,980.76	0.28					
	Kolumbia								
100,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	89,461.83	0.07					
237,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024	USD	226,074.87	0.16					
			315,536.70	0.23					
	Wyspy Dziewicze								
414,040	QGOG ATLANTIC / ALASKAN RIGS LTD 5.250% 30/07/2018	USD	313,057.25	0.23					
			313,057.25	0.23					
	Wybrzeże Kości Słoniowej								
480,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032	USD	312,045.21	0.23					
			312,045.21	0.23					
	Ekwador								
400,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 15/12/2015	USD	307,317.25	0.22					
			307,317.25	0.22					
	Kazachstan								
200,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	134,451.30	0.10					
250,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	172,219.55	0.12					
			306,670.85	0.22					
	Trynidad i Tobago								
369,750	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	290,905.15	0.21					
			290,905.15	0.21					
	Polska								
200,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	135,337.79	0.10					
188,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022	USD	149,369.48	0.11					
			284,707.27	0.21					
	Pakistan								
280,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	199,091.35	0.15					
100,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	59,653.53	0.04					
			258,744.88	0.19					
	Chile								
300,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 5.250% 10/08/2020	USD	226,890.78	0.17					
			226,890.78	0.17					
	Egipt								
300,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/04/2020	USD	203,893.18	0.15					
			203,893.18	0.15					
	Bermudy								
250,000	GEOPARK LATIN AMERICA LTD AGENCIA EN CHILE 7.500% 11/02/2020	USD	184,224.13	0.13					
			184,224.13	0.13					
	Argentyna								
678,675	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038	USD	177,985.17	0.13					
			177,985.17	0.13					
	Boliwia								
250,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.950% 22/08/2023	USD	176,374.99	0.13					
			176,374.99	0.13					
	Indonezja								
300,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 15/04/2043 EMTN	USD	175,082.19	0.13					
			175,082.19	0.13					
	Litwa								
200,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	173,235.33	0.13					
			173,235.33	0.13					
	Gwatemala								
178,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	163,712.92	0.12					
			163,712.92	0.12					
	Rumunia								
188,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 07/02/2022 EMTN	USD	158,355.26	0.12					
			158,355.26	0.12					
	Nigeria								
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023	USD	150,703.65	0.11					
			150,703.65	0.11					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Serbia					134,000	GS MORT SEC CORP II COMMERCIAL MORT PS THR CERT SER 2004-GG2 10/08/2038 FRN	USD	98,097.43	0.07
200,000	REPUBLIC OF SERBIA 4.875% 25/02/2020	USD	137,960.33	0.10	260,000	GS MORTGAGE SECURITES CORP TRUST 2013-NYCS 3.479% 10/01/2030	USD	191,446.36	0.14
			137,960.33	0.10	400,000	GS MORTGAGE SECURITIES CORP II 08/11/2029 FRN	USD	292,771.10	0.21
Maroko					989,648	GS MORTGAGE SECURITIES CORP II 10/11/2045 FRN	USD	100,660.95	0.07
200,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 11/12/2022	USD	134,480.85	0.10	110,000	HYUNDAI AUTO RECEIVABLES TRUST 2013-C 1.550% 15/03/2019	USD	81,982.97	0.06
			134,480.85	0.10	70,000	HYUNDAI AUTO RECEIVABLES TRUST 2013-C 2.100% 15/03/2019	USD	52,289.25	0.04
Wietnam					260,000	JP MORGAN CHASE COM MORT SEC CORP PS THR CERTS SER 2003-LN1 15/10/2037 FRN	USD	183,269.80	0.13
150,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	118,014.26	0.09	5,563,521	JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-C14 15/08/2046 FRN	USD	219,474.78	0.16
			118,014.26	0.09	150,000	LB-UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2005-C2 15/04/2030 FRN	USD	114,908.21	0.08
Peru					180,000	LB-UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2005-C3 15/07/2040 FRN	USD	129,778.05	0.09
154,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	117,463.89	0.09	350,000	LB-UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2005-C3 15/07/2040 FRN	USD	222,645.92	0.16
			117,463.89	0.09	320,000	LB-UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2005-C7 15/11/2040 FRN	USD	248,496.02	0.18
Dania					380,000	LB-UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2006-C4 15/06/2038 FRN	USD	260,584.58	0.19
100,000	DANSKE BANK A/S PERP FRN	USD	74,243.71	0.05	342,584	LB-UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2006-C7 5.300% 15/11/2038	USD	266,329.96	0.19
			74,243.71	0.05	210,000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2004-HQ4 14/04/2040 FRN	USD	154,853.46	0.11
			101,110,018.61	73.80	260,000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2005-HQ5 14/01/2042 FRN	USD	198,572.08	0.14
Instrumenty rynku pieniężnego					360,000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2005-HQ6 13/08/2042 FRN	USD	242,681.73	0.18
Nigeria					380,000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2005-HQ6 13/08/2042 FRN	USD	288,613.04	0.21
74,558,000	NIGERIA FED TBILL ZCP 24/10/2013	NGN	338,456.58	0.25	260,000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2005-HQ6 13/08/2042 FRN	USD	194,202.42	0.14
137,300,000	NIGERIA T-BILL ZCP 17/10/2013	NGN	624,732.26	0.45	230,000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2011-C1 15/09/2047 FRN	USD	161,634.11	0.12
33,163,000	NIGERIA T-BILL ZCP 19/12/2013	NGN	147,970.90	0.11	256,360	MORGAN STANLEY RE-REMIC TRUST 2010-C30 17/12/2043 FRN	USD	189,435.91	0.14
80,000,000	NIGERIA T-BILL ZCP 19/12/2013	NGN	356,954.19	0.26	230,000	NATIONSLINK FUNDING CORP 1999-LTL-1 COMMER LOAN PAS THR CER 6.450% 22/01/2026	USD	188,805.08	0.14
			1,468,113.93	1.07	320,000	NATIONSLINK FUNDING CORP 1999-LTL-1 COMMER LOAN PAS THR CER 7.399% 22/01/2026	USD	215,041.94	0.16
			1,468,113.93	1.07	120,000	SANTANDER DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 2011-4 4.740% 15/09/2017	USD	93,182.64	0.07
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego					120,000	SANTANDER DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 2012-5 3.300% 17/09/2018	USD	90,194.27	0.07
Obligacje i inne instrumenty dłużne					180,000	TOYOTA AUTO RECEIVABLES OWNER TRUST 1.460% 15/01/2019	USD	134,244.91	0.10
Stany Zjednoczone					983,898	UBS-BARCLAYS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2012-C3 10/08/2049 FRN	USD	92,551.77	0.07
180,000	BANC OF AMERICA MERRILL LYNCH COMMERCIAL MORTGAGE INC 10/09/2047 FRN	USD	130,693.71	0.10	528,325	WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2012-LC5 15/10/2045 FRN	USD	47,794.58	0.03
153,334	BEAR STEARNS COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2002-TOP6 15/10/2036 FRN	USD	115,809.97	0.08	1,633,225	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2012-C8 15/08/2045 FRN	USD	146,492.59	0.11
200,000	CD 2005-CD1 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 15/07/2044 FRN	USD	151,945.04	0.11				8,023,741.38	5.85
221,000	CD 2007-CD5 MORTGAGE TRUST 15/11/2044 FRN	USD	166,244.61	0.12	Szwajcaria				
180,000	CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE TRUST 5.650% 20/09/2019	USD	153,684.22	0.11	2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN BRAZIL NOTAS DO TRESOURO NACION	BRL	909,543.72	0.66
240,000	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2004-C1 15/04/2040 FRN	USD	172,075.03	0.13	5,500,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 10.000% 05/01/2017 EMTN BRAZIL NOTAS DO TRESOURO NACION	BRL	1,852,774.25	1.36
1,506,802	COMM 2013-LC6 MORTGAGE TRUST 10/01/2046 FRN	USD	111,440.93	0.08				2,762,317.97	2.02
150,157	COMMERCIAL MORTGAGE ASSET TRUST 17/01/2032 FRN	USD	111,101.19	0.08	Dominikana				
3,206,211	DBUBS 2011-LC1 MORTGAGE TRUST 10/11/2046 FRN	USD	95,829.85	0.07	27,500,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 15.500% 19/04/2019	DOP	506,865.97	0.37
164,000	DEL CORONADO TRUST 2013-DEL 15/03/2026 FRN	USD	119,975.70	0.09				506,865.97	0.37
250,000	DISCOVER CARD EXECUTION NOTE TRUST 5.650% 16/03/2020	USD	213,976.29	0.16	Brazylia				
1,583,916	FANNIE MAE POOL 4.500% 01/07/2041	USD	1,253,090.73	0.92	980,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016	BRL	367,570.01	0.27
250,000	FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST 2012-B 1.000% 15/09/2017	USD	185,571.42	0.14				367,570.01	0.27
186,270	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.500% 20/09/2034	USD	141,266.78	0.10					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2013

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Kajmany				
330,000	SEAGATE HDD CAYMAN 6.875% 01/05/2020	USD	266,944.93	0.19
			266,944.93	0.19
Tanzania				
300,000	TANZANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 09/03/2020 FRN	USD	228,825.77	0.17
			228,825.77	0.17
Kolumbia				
245,000	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021	USD	185,064.46	0.14
			185,064.46	0.14
Aruba				
250,000	ARUBA 4.625% 14/09/2023	USD	175,451.56	0.13
			175,451.56	0.13
Meksyk				
212,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 02/10/2023	USD	155,634.77	0.11
			155,634.77	0.11
			12,672,416.82	9.25
Instrumenty rynku pieniężnego				
Stany Zjednoczone				
30,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 18/09/2014	USD	22,143.33	0.02
4,070,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 21/08/2014	USD	3,004,656.11	2.19
			3,026,799.44	2.21
			3,026,799.44	2.21
Portfel papierów wartościowych ogółem			118,277,348.80	86.33

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2013

Nazwa	Sprzedż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDS VENEZUELA 9.25% 15/09/2027	Kupno	5.000	20/12/2018	USD	426,000.00	51,866.08
CDS TURKEY 11.875% 15/01/2013	Kupno	1.000	20/06/2018	USD	415,000.00	14,581.88
						66,447.96
Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	
Swapy procentowe						
2.963	Floating	15/08/2015	AUD	54,214,000.00	14,963.11	
Floating	0.779	12/06/2015	GBP	7,450,000.00	471.93	
Floating	1.505	12/06/2015	CAD	11,980,000.00	(21,037.24)	
3.015	Floating	14/06/2015	NZD	29,960,000.00	(85,811.98)	
Floating	2.473	16/09/2020	USD	20,500,000.00	(293,976.95)	
						(385,391.13)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
10,804,507.66	GBP	17,196,170.80	USD	13/12/2013	12,860,458.38	214,872.09
10,777,538.07	EUR	14,416,403.53	USD	13/12/2013	10,777,538.07	129,536.73
2,497,489,383.00	JPY	25,295,002.08	USD	13/12/2013	18,914,866.31	125,381.05
3,148,366,359.00	KRW	2,816,401.75	USD	13/12/2013	2,130,972.40	73,362.32
33,745,573.03	EUR	45,595,668.46	USD	31/10/2013	33,745,573.03	64,587.05
3,414,741.72	CHF	3,713,000.00	USD	13/12/2013	2,761,871.97	48,553.30
5,596,942.94	NZD	4,579,875.10	USD	13/12/2013	3,438,806.44	42,566.26
775,237,095.00	CLP	1,483,644.27	USD	13/12/2013	1,128,969.69	30,090.33
5,886,531.78	USD	77,030,778.29	MXN	04/10/2013	4,423,731.75	27,280.02
9,143,244.00	CNH	1,452,000.00	USD	14/01/2014	1,106,392.68	26,865.51
5,236,471,828.90	COP	2,710,055.47	USD	04/10/2013	2,074,582.69	26,573.29
27,130,980.00	RUB	804,000.00	USD	13/12/2013	611,489.18	16,677.65
129,676,059.00	INR	2,010,457.62	USD	13/12/2013	1,536,364.20	14,144.39
741,654.64	USD	1,482,122.63	TRY	13/12/2013	555,733.87	13,846.85
1,097,857.77	EUR	1,573,743.98	AUD	31/10/2013	1,097,857.77	13,135.76
8,743,785.05	SEK	1,343,564.40	USD	13/12/2013	1,007,788.62	11,354.90
1,475,917.50	TRY	705,000.00	USD	13/12/2013	546,764.26	10,990.97
609,000.00	USD	3,587,880.00	NOK	13/12/2013	452,767.70	10,428.79
294,284.74	EUR	5,101,231.28	MXN	31/10/2013	294,284.74	8,837.70
1,648,021.64	PLN	513,722.46	USD	13/12/2013	387,854.32	8,785.01
2,221,990.95	ILS	620,130.88	USD	13/12/2013	466,092.02	6,770.76
207,972.45	EUR	2,776,133.60	ZAR	31/10/2013	207,972.45	5,191.45
3,042,157.18	DKK	545,709.45	USD	13/12/2013	407,982.08	5,048.19
2,271,074.96	EUR	3,156,390.85	CAD	31/10/2013	2,271,074.96	4,552.54
475,202.39	EUR	4,099,008.87	SEK	31/10/2013	475,202.39	4,171.82
396,817.87	SGD	310,911.47	USD	13/12/2013	233,008.45	3,961.68
161,330.56	EUR	696,458.89	MYR	31/10/2013	161,330.56	3,850.22
720,000.00	USD	4,603,760.43	SEK	13/12/2013	533,452.90	3,319.81
883,000.00	USD	1,102,955.30	SGD	13/12/2013	661,646.25	2,890.17
4,150,075.73	CZK	214,601.74	USD	13/12/2013	160,551.35	2,787.45
136,120.99	EUR	1,087,973.06	NOK	31/10/2013	136,120.99	2,661.04
14,507,233.87	THB	458,871.86	USD	13/12/2013	346,470.31	2,088.63
128,440.97	EUR	207,731.05	NZD	31/10/2013	128,440.97	927.26
211,920.87	EUR	8,953,885.63	THB	31/10/2013	211,920.87	906.56
841,368.15	EUR	1,225,452,730.00	KRW	31/10/2013	841,368.15	893.23
134,486.18	EUR	227,195.78	SGD	31/10/2013	134,486.18	729.32
1,684,278.66	AUD	1,566,641.92	USD	13/12/2013	1,179,710.96	566.93
15,026.25	EUR	10,096,389.00	CLP	30/10/2013	15,026.25	273.15
18,894.32	RON	5,599.15	USD	13/12/2013	4,239.88	74.51
20,860.11	PEN	7,342.52	USD	13/12/2013	5,587.42	66.90
230,622.58	EUR	976,377.83	PLN	31/10/2013	230,622.58	35.68
16,199.00	EUR	169,693.96	HKD	31/10/2013	16,199.00	34.48
4.85	EUR	6.55	USD	01/10/2013	4.85	0.01
189,874.81	THB	4,483.43	EUR	31/10/2013	4,483.43	(8.69)
389,113.64	HKD	50,198.50	USD	13/12/2013	37,599.27	(11.68)
6,779.75	USD	202,714.54	TWD	13/12/2013	5,080.18	(62.29)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2013

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
302,451.83 EUR	2,255,897.46 DKK	31/10/2013	302,451.83	(94.92)
148,011.96 ZAR	10,922.86 EUR	31/10/2013	10,922.86	(111.40)
99,663.37 EUR	476,829.36 ILS	31/10/2013	99,663.37	(169.38)
19,663.96 USD	4,424,390.24 HUF	13/12/2013	14,693.79	(268.80)
693,000.00 USD	512,320.48 EUR	13/12/2013	512,320.48	(468.49)
94,876.99 EUR	2,465,803.73 CZK	31/10/2013	94,876.99	(942.85)
787,294.45 USD	812,598.09 CAD	13/12/2013	588,301.48	(1,293.91)
691,912.90 EUR	850,910.34 CHF	31/10/2013	691,912.90	(3,376.41)
37,914,794.80 PHP	875,630.36 USD	13/12/2013	651,451.43	(3,615.11)
1,698,325.25 USD	2,056,577.31 NZD	13/12/2013	1,260,758.70	(4,217.58)
1,913,071.91 USD	19,548,184.16 ZAR	13/12/2013	1,437,578.25	(5,748.07)
363,000.00 USD	1,333,044.90 ILS	13/12/2013	271,971.23	(10,736.58)
5,335,934.34 NOK	901,470.39 USD	13/12/2013	671,881.65	(12,377.35)
3,835,049.11 USD	126,446,781.04 RUB	13/12/2013	2,870,017.68	(12,787.97)
1,729,000.00 USD	888,107,200.00 CLP	13/12/2013	1,307,084.69	(12,796.57)
3,871,773.93 MYR	1,202,051.97 USD	13/12/2013	892,985.57	(14,691.80)
1,466,509.05 USD	9,143,244.00 CNH	14/01/2014	1,120,584.59	(16,150.07)
526,000.00 USD	35,194,660.00 INR	13/12/2013	394,302.85	(18,350.30)
1,742,000.00 USD	3,374,110,000.00 COP	04/10/2013	1,328,063.66	(20,239.00)
4,734,863.51 EUR	3,987,399.36 GBP	31/10/2013	4,734,863.51	(33,726.22)
2,181,143.54 USD	2,014,976.88 CHF	13/12/2013	1,627,922.99	(35,910.97)
14,340,000.64 ZAR	1,463,190.72 USD	13/12/2013	1,099,801.33	(39,962.71)
4,177,505.01 USD	9,582,049.14 BRL	13/12/2013	3,117,223.45	(40,490.57)
116,695,924.45 MXN	8,931,580.51 USD	04/10/2013	6,667,800.36	(51,611.07)
13,991,812.18 EUR	1,867,068,816.00 JPY	31/10/2013	13,991,812.18	(66,206.86)
9,297,498.57 USD	5,831,640.10 GBP	13/12/2013	6,943,836.55	(104,147.93)
			161,435,427.14	459,096.21

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
18	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	1,609,606.50	6,974.57
4	10YR MINI JGB FUTURE 10/12/2013	JPY	434,008.44	4,065.44
			70,930,063.67	67,022.81
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				207,175.85

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2013

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	118,277,348.80	86.33
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	207,175.85	0.15
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12,283,060.51	8.97
Pozostałe aktywa i zobowiązania	6,236,021.18	4.55
Aktywa netto ogółem	137,003,606.34	100.00

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	---------------------	-----------------------------------------

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

11	AUST 10YR BOND FUTURE 16/12/2013	AUD	893,682.11	24,063.89
20	AUST 3YR BOND FUTURE 16/12/2013	AUD	1,505,390.63	11,170.31
17	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2013	CAD	1,583,910.66	17,104.87
3	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2013	EUR	376,500.00	7,320.00
(53)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2013	EUR	6,595,320.00	(72,870.00)
19	EURO-BUND FUTURE 06/12/2013	EUR	2,669,500.00	42,750.00
202	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2013	EUR	22,300,800.00	17,380.00
9	JPN 10Y BOND (TSE) 11/12/2013	JPY	9,765,190.01	91,472.43
31	LONG GILT FUTURE 27/12/2013	GBP	4,091,322.19	32,982.57
27	SHORT GILT FUTURE 27/12/2013	GBP	3,362,176.49	(3,876.08)
(48)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2013	USD	4,729,435.23	(107,651.98)
44	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2013	USD	4,618,716.06	110,590.29
(65)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2013	USD	6,069,065.82	(114,753.61)
2	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2013	USD	325,439.54	300.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Noty do sprawozdania finansowego

1- INFORMACJE OGÓLNE

ING (L) („Fundusz” lub „SICAV” lub „Fundusz SICAV”) jest podmiotem w formie „Société d'Investissement à Capital Variable” („SICAV”) powołanym na czas nieokreślony w dniu 6 września 1993 r. jako société anonyme (spółka akcyjna), podlegającym przepisom części I luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Statut i dokumenty założycielskie Funduszu opublikowano w dzienniku urzędowym Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations Wielkiego Księstwa Luksemburga oraz złożono w Rejestrze prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Luksemburgu, gdzie można się z nimi zapoznać i po uiszczeniu stosownych opłat otrzymać ich kopie.

Fundusz wpisano do luksemburskiego Rejestru Spółek pod numerem B 44 873.

Fundusz powołał podmiot zależny na Mauritiusie (ING Invest India Focus Fund Limited) („Podmiot zależny na Mauritiusie”) na potrzeby realizacji inwestycji w indyjskie papiery wartościowe w ramach subfunduszu ING (L) - Invest India Focus, zgodnie z celami i polityką inwestycyjną tego subfunduszu. Podmiot zależny na Mauritiusie zobowiązany był dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia zawsze ważności pozwolenia na prowadzenie działalności tzw. Category C1 Global Business Licence oraz prowadzenia działalności w ramach funduszu inwestycyjnego zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 2005 r. Jednocześnie, także zgodnie z tą Ustawą, wyłącznym celem działalności Podmiotu zależnego na Mauritiusie było zbiorowe inwestowanie środków w portfele papierów wartościowych lub innych aktywów finansowych, nieruchomości bądź aktywów niefinansowych podlegające zatwierdzeniu przez Komisję ds. usług finansowych (ang. Financial Services Commission). Podmiot zależny na Mauritiusie uzyskał certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez Komisarza ds. podatku dochodowego na Mauritiusie. Subfundusz ING (L) - Invest India Focus zlikwidowano dnia 29 kwietnia 2013 r., w związku z czym likwidacji uległ również Podmiot zależny na Mauritiusie. Wyniki podmiotu zależnego na Mauritiusie za okres od dnia 1 października 2012 r. do dnia 29 kwietnia 2013 r. uwzględniono w sprawozdaniu finansowym subfunduszu ING (L) Invest - India Focus.

Fundusz aktualnie oferuje inwestorom następujące klasy tytułów uczestnictwa:

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Capitalisation D	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję.
Capitalisation I	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.
Capitalisation I Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Capitalisation N	Kapitałowe tytuły uczestnictwa, od których nie są wypłacane żadne rabaty, przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „N” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „N” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P”. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję.
Capitalisation P	Kapitałowe tytuły uczestnictwa
Capitalisation P Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Capitalisation S	Kapitałowe tytuły uczestnictwa z obowiązującą minimalną wielkością subskrypcji wynoszącą 1,000,000 EUR lub równowartość tej kwoty.
Capitalisation V	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, emitowane wyłącznie w postaci imiennej, lecz różniące się od klasy „I” wyższą opłatą za zarządzanie.
Capitalisation W	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Capitalisation W Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Capitalisation X	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach.

Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Capitalisation X Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Capitalisation Y	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Capitalisation Y Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Capitalisation Z	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku ze swymi inwestycjami w Fundusz. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie.
Capitalisation Z Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku ze swymi inwestycjami w Fundusz i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution A (C)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom w regionie Azji i Pacyfiku - dywidenda kwartalna.
Distribution I	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.
Distribution I (Q) Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda kwartalna. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution I Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution P	Dywidendowe tytuły uczestnictwa.
Distribution P (quarter dividend)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa - dywidenda kwartalna.
Distribution P Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom indywidualnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution W (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim - dywidenda miesięczna. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy tytułów uczestnictwa „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Distribution W (M) Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy tytułów uczestnictwa W są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.

Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Distribution W (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim - dywidenda kwartalna. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy tytułów uczestnictwa „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Distribution W Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy tytułów uczestnictwa „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution X	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach.
Distribution X (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach - dywidenda miesięczna.
Distribution X (M) Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution X (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach - dywidenda kwartalna.
Distribution X (Q) Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda kwartalna. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution Y	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Distribution Y (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% - dywidenda miesięczna. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Distribution Y (M) Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową obowiązującą opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution Z (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej, podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku ze swymi inwestycjami w Fundusz i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie.
Distribution Z (M) Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej, podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku ze swymi inwestycjami w Fundusz i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.

Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Distribution Z Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej, podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku ze swymi inwestycjami w Fundusz i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.

Inwestorzy muszą zdawać sobie sprawę, że nie każda klasa tytułów uczestnictwa oferowana jest przez każdy subfundusz Funduszu.

Polityka inwestycyjna

Inwestorów zawiadamia się, że z polityką inwestycyjną każdego subfunduszu można zapoznać się w prospekcie informacyjnym udostępnianym inwestorom w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek zainteresowanym prospekt informacyjny bezpłatnie wysyła się także pocztą.

Następujące subfundusze inwestują w inne subfundusze Funduszu. Na dzień 30 września 2013 r. takie inwestycje kształtują się następująco:

Subfundusz inwestujący	Subfundusz docelowy	Inwestycja wg wartości rynkowej na dzień 30 września 2013 r.
ING (L) - Invest First Class Protection	ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	EUR 12,076,773.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD 5,719,362.22
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD 14,258,530.00
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	EUR 83,951,757.60

Zmiany

Ze skutkiem od dnia 1 listopada 2012 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro na ING (L) - Invest First Class Protection.

Wskutek decyzji Zarządu Funduszu SICAV poniższy subfundusz przejmowany uległ połączeniu z następującym subfunduszem przejmującym z dniem 19 listopada 2012 r.:

Przejmowany subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujący subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Invest Emerging Markets	ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:1.09679895
Capitalisation P (USD)	Capitalisation P (USD)	1:0.60920400
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1:1
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1:1
Capitalisation I Hedged (PLN)	Capitalisation I Hedged (PLN)	1:1
Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (USD)	1:1
Capitalisation X Hedged (CZK)	Capitalisation X Hedged (CZK)	1:1
Capitalisation S (EUR)	Capitalisation S (EUR)	1:1

Ze skutkiem od dnia 30 listopada 2012 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę subfunduszu ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked na ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked.

Noty do sprawozdania finansowego

Wskutek decyzji Zarządu Funduszu SICAV poniższe subfundusze przejmowane uległy połączeniu z następującymi subfunduszami przejmującymi z dniem 14 grudnia 2012 r.:

Przejmowany subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujący subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	ING (L) - Invest First Class Protection	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:0.79638735

Przejmowany subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujący subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	ING (L) - Invest First Class Protection	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:0.87329986

Przejmowany subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujący subfundusz i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	ING (L) - Invest First Class Protection	
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasa tytułów uczestnictwa	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:0.93307457

Ze skutkiem od dnia 20 lutego 2013 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił zlikwidować subfundusz ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps.

Ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2013 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił o wprowadzeniu następujących zmian:

- ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd., działająca w charakterze zarządzającego portfelem subfunduszu ING (L) - Invest Health Care, zostaje zastąpiona przez ING Asset Management B.V.
- ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd., działająca w charakterze zarządzającego portfelem subfunduszu ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated), zostaje zastąpiona przez ING Investment Management Co. LLC.
- ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd., działająca w charakterze zarządzającego portfelem subfunduszu ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap, zostaje zastąpiona przez ING Investment Management Co. LLC.
- ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd., działająca w charakterze zarządzającego portfelem subfunduszu ING (L) - Invest Asia ex Japan, zostaje zastąpiona przez ING Asset Management B.V.
- ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd., działająca w charakterze zarządzającego portfelem subfunduszu ING (L) - Invest Greater China, zostaje zastąpiona przez ING Asset Management B.V.

Ze skutkiem od dnia 18 kwietnia 2013 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił o likwidacji subfunduszu ING (L) - Invest US Research Advantage.

Ze skutkiem od dnia 29 kwietnia 2013 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił o likwidacji subfunduszu ING (L) - Invest India Focus.

Zarząd Funduszu postanowił przyjąć następujące zmiany ze skutkiem od dnia 1 września 2013 r.:

- ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Japan, zostaje zastąpiona przez Nomura Asset Management Co. Ltd.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Greater China, zostaje zastąpiona przez UBS Global Asset Management (Hongkong) Limited.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Asia ex Japan, zostaje zastąpiona przez ING Investment Management Advisors B.V.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend, zostaje zastąpiona przez ING Investment Management Advisors B.V.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Euro High Dividend, zostaje zastąpiona przez ING Investment Management Advisors B.V.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Europe High Dividend, zostaje zastąpiona przez ING Investment Management Advisors B.V.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Global High Dividend, zostaje zastąpiona przez ING Investment Management Advisors B.V.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt, przekazuje zarządzanie inwestycjami częścią portfela związaną z regionem Azji i Pacyfiku ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.

Noty do sprawozdania finansowego

- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency), przekazuje zarządzanie inwestycjami częścią portfela związaną z regionem Azji i Pacyfiku ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond), przekazuje zarządzanie inwestycjami częścią portfela związaną z regionem Azji i Pacyfiku ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency), przekazuje zarządzanie inwestycjami częścią portfela związaną z regionem Azji i Pacyfiku ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund Global High Yield, przekazuje zarządzanie inwestycjami częścią portfela związaną z regionem Azji i Pacyfiku ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits, przekazuje zarządzanie inwestycjami częścią portfela związaną z regionem Azji i Pacyfiku ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.

Ze skutkiem od dnia 9 lipca 2013 r. Zarząd SICAV postanowił wprowadzić subfundusz ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities (1-sza WAN dnia 10 lipca 2013 r.).

2- PODSTAWOWE METODY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono i przedstawiono zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości oraz przepisami obowiązującymi w Luksemburgu.

Przeliczenie walut

Sprawozdanie finansowe przygotowano w walucie sprawozdawczej każdego subfunduszu. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursów wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego. Przychody i koszty wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursów wymiany obowiązujących w dniu transakcji.

Poszczególne pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiadają sumie stosownych pozycji w sprawozdaniach finansowych każdego subfunduszu przeliczonych w razie potrzeby na EUR po kursach wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego.

Wycena papierów wartościowych

Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych bądź na dowolnym innym rynku regulowanym wycenia się na podstawie ostatnich znanych cen. Jeżeli takie papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na kilku rynkach, wyceny dokonuje się na podstawie ostatniej znanej ceny na głównym rynku, na którym papiery wartościowe są notowane.

Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie papierów wartościowych ani niestanowiące przedmiotu obrotu na dowolnym innym rynku regulowanym, a także papiery wartościowe notowane lub stanowiące przedmiot obrotu na takim rynku, których ostatnia znana cena jest niereprezentatywna, wycenia się zgodnie z zasadami ostrożności i w dobrej wierze na podstawie ich prawdopodobnej ceny sprzedaży netto określonej przez Zarząd Funduszu SICAV lub zgodnie z jego wskazówkami.

Instrumenty rynku pieniężnego i inne krótkoterminowe papiery wartościowe wycenia się metodą amortyzacji liniowej pod warunkiem, że takie instrumenty lub papiery wartościowe cechuje początkowy lub pozostały okres zapadalności w momencie ich zakupu przez Fundusz nie krótszy niż 12 miesięcy i jeżeli wydaje się, że ostatnia znana cena na głównym rynku dla danego papieru wartościowego nie może zostać uznana za reprezentatywną cenę takiego papieru wartościowego.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne otwarte, notowane lub nienotowane na giełdzie papierów wartościowych, wycenia się na podstawie ostatniej dostępnej wartości aktywów netto przypadającej na tytuł/jednostkę uczestnictwa takich funduszy.

Pożyczki nie są notowane, a wycenia się je uznanymi metodami aktuarialnymi.

Wycena finansowych instrumentów pochodnych

Finansowe instrumenty pochodne notowane na rynku regulowanym wycenia się wg ostatniej dostępnej ceny notowań obowiązującej na dzień zamknięcia okresu obrachunkowego.

Noty do sprawozdania finansowego

Finansowe instrumenty pochodne nienotowane na rynku regulowanym wycenia się przy zastosowaniu uznanej na rynku metody aktuarialnej.

W szczególności swapy wycenia się na odpowiedzialność Zarządu Funduszu SICAV na podstawie ich wartości rynkowej, która zależy od szeregu parametrów (poziom i zmienność indeksu, rynkowa stopa procentowa, okres pozostały do terminu zapadalności swapu).

Dodatnie wartości godziwe finansowych instrumentów pochodnych wykazuje się jako aktywa, zaś ujemne wartości godziwe jako zobowiązania w zestawieniu aktywów netto, w pozycji „Finansowe instrumenty pochodne ogółem”.

Odsetki należne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji „Pozostałe aktywa”.
Odsetki płatne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe”.

Dochód

Dywidendy wykazuje się z dniem rozpoczęcia notowań bez dywidendy, po potrąceniu podatku zatrzymanego.
Odsetki nalicza się codziennie.
Dyskonto dopisuje się, a premie odpisuje się jako korekty odsetek od obligacji i innych instrumentów dłużnych.

3- KORYGOWANA WYCENA WEDŁUG JEDNOLITEGO KURSU DNIA

Subfundusz może doznać „rozwodnienia” wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ponieważ cena, po której inwestorzy nabywają lub umarzają tytuły uczestnictwa subfunduszu, nie odzwierciedla kosztów transakcyjnych i innych kosztów powstających, gdy transakcje papierami wartościowymi są realizowane przez Zarządzającego inwestycjami w celu zagospodarowania wpływów lub rozchodów pieniężnych związanych z takimi subskrypcjami lub umorzeniami.

W celu przeciwdziałania takiemu wpływowi dla ochrony interesów posiadaczy tytułów uczestnictwa subfunduszu może zostać zastosowana metoda korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia. Jeżeli w danym dniu wyceny łączna wartość transakcji netto tytułami uczestnictwa subfunduszu przekroczy wcześniej ustalony próg, okresowo określany i rewidowany przez Spółkę zarządzającą na zlecenie Zarządu, wówczas wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa może zostać skorygowana w górę lub w dół w celu skompensowania oczekiwanych kosztów transakcyjnych związanych odpowiednio z wpływami lub rozchodami kapitałowymi netto.

Wpływy i rozchody netto będą określane przez Spółkę zarządzającą na podstawie najnowszych informacji dostępnych w momencie obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Mechanizm korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia może być stosowany w odniesieniu do wszystkich subfunduszy Funduszu SICAV z wyjątkiem ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity. Zakres korekty cen będzie ustalany przez Spółkę zarządzającą w sposób odzwierciedlający koszty transakcyjne i inne odnośne koszty. Wysokość przedmiotowej korekty może się wahać w zależności od subfunduszy.

Na dzień 30 września 2013 r. nie stosowano mechanizmu korekty wyceny wg jednolitego kursu dnia wobec subfunduszy funduszu SICAV.

4- POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA BIEŻĄCE

Pozostałe aktywa obejmują głównie narosłe odsetki, należności, zabezpieczenia pieniężne od brokerów oraz odsetki należne od swapów.
Zobowiązania bieżące obejmują głównie rezerwy na opłaty, zobowiązania, zabezpieczenia pieniężne na rzecz brokerów oraz odsetki płatne od swapów.

5- OPŁATY ZA ZARZĄDZANIE

Zgodnie z warunkami „Umowy zbiorowego zarządzania portfelem” między ING Investment Management Luxembourg S.A a Funduszem SICAV, subfundusze uiszczają na rzecz ING Investment Management Luxembourg S.A. roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średnich aktywów netto każdej klasy tytułów uczestnictwa w trybie omówionym w tabeli poniżej. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Noty do sprawozdania finansowego

Na dzień 30 września 2013 r. stawki opłaty za zarządzanie kształtują się następująco:

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)										
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A (C) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z** (w %)	Klasa Y (w %)	Klasa N (w %)	Klasa W (w %)
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 ⁽¹⁾	1.20*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 ⁽¹⁾	1.10*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 ⁽¹⁾	1.00*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Asia ex Japan	1.50	2.00	0.60	-	-	1.40	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Europe	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets ⁽²⁾	1.50*	2.00*	0.65*	0.65*	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	1.50	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Energy	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-
ING (L) - Invest EURO Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	1.30	-	-	-	-
ING (L) - Invest Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	1.50	-	-	-	-
ING (L) - Invest Euro Income	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	1.50	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Invest European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Invest First Class Protection ⁽³⁾	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-
ING (L) - Invest Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-	-	2.00
ING (L) - Invest Global Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Invest Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Greater China	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-
ING (L) - Invest Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest India Focus ⁽⁴⁾	1.50*	2.00*	0.60*	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Industrials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Information Technology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Japan	1.30	1.80	0.60	0.60	-	-	1.30	-	-	-	-
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps ⁽⁵⁾	1.50*	2.00*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Latin America	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-
ING (L) - Invest Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	1.50	2.00	0.85	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Sustainable Equity	1.50	2.00	0.72	0.72	-	1.40	1.50	0.00	-	-	-
ING (L) - Invest Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	1.30	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	-	-	0.48	-	-	-	1.30	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)										
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A (C) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z** (w %)	Klasa Y (w %)	Klasa N (w %)	Klasa W (w %)
ING (L) - Invest US Growth	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Invest US High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	0.00	2.00	0.60	-
ING (L) - Invest US Research Advantage ⁽⁶⁾	1.50*	2.00*	0.60*	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Utilities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest World	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	1.30	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	1.50	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	1.50	-	1.50
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro	0.65	0.75	0.36	0.36	-	-	0.65	0.00	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	0.40	-	0.24	-	-	-	-	0.00	-	0.25	-
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	0.01	0.01	-	0.01	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	0.75	0.00	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	0.00	-	-	0.75
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities ⁽⁷⁾	0.90	1.20	-	-	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	1.00	1.50	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	1.50	-	1.50
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked ⁽⁸⁾	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	-	-	0.36	-	-	-	-	0.00	-	-	-
ING (L) - Renta Fund US Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	-	1.00	-	-
ING (L) - Renta Fund World	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	-	-	-	-

* stawka obowiązująca do dnia zakończenia działalności klasy tytułów uczestnictwa.

** w przypadku klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie nie jest pobierana w ciężar klasy tytułów uczestnictwa. Natomiast opłata za zarządzanie w uzgodnionej w umowie wysokości jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od inwestorów.

(1) Subfundusz połączył się z ING (L) - Invest First Class Protection z dniem 14 grudnia 2012 r.

(2) Subfundusz połączył się z ING (L) - Invest Emerging Markets High Dywidenda z dniem 19 listopada 2012 r.

(3) Subfundusz zmienił nazwę z ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro na ING (L) - Invest First Class Protection z dniem 1 listopada 2012 r.

(4) Subfundusz został zlikwidowany dnia 29 kwietnia 2013 r.

Noty do sprawozdania finansowego

⁽⁵⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 20 lutego 2013 r.

⁽⁶⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 18 kwietnia 2013 r.

⁽⁷⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 9 lipca 2013 r.

⁽⁸⁾ Subfundusz zmienił nazwę z ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked na ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked z dniem 30 listopada 2012 r.

W przypadku inwestycji w UCITS i inne docelowe UCI, gdzie Spółka zarządzająca lub zarządzający inwestycjami na zlecenie otrzymują opłatę za zarządzanie pobieraną bezpośrednio z aktywów takich UCITS i innych UCI, takie płatności będą potrącone z wynagrodzenia płatnego na rzecz Spółki zarządzającej lub zarządzającego inwestycjami na zlecenie.

ING Investment Management Luxembourg S.A. powierza, na swój własny koszt, zarządzanie poszczególnymi subfunduszami zarządzającym inwestycjami wymienionym poniżej.

Subfundusze	Zarządzający inwestycjami
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Alternative Beta	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Asia ex Japan	ING Investment Management Advisors B.V.
ING (L) - Invest Banking & Insurance	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Consumer Goods	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Europe	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Markets	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	ING Investment Management Advisors B.V.
ING (L) - Invest Energy	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest EURO Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Euro High Dividend	ING Investment Management Advisors B.V.
ING (L) - Invest Euro Income	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe High Dividend	ING Investment Management Advisors B.V.
ING (L) - Invest Europe Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Real Estate	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest First Class Protection	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Food & Beverages	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global High Dividend	ING Investment Management Advisors B.V.
ING (L) - Invest Global Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Real Estate	CBRE Clarion Securities LLC
ING (L) - Invest Greater China	UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest Health Care	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest India Focus	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Invest Industrials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Information Technology	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Japan	Nomura Asset Management Co. Ltd.
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) - Invest Latin America	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Materials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	ING Investment Management (Middle East) Ltd.
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Sustainable Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Telecom	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	ING Investment Management Co. LLC
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	ING Investment Management Co. LLC

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Zarządzający inwestycjami
ING (L) - Invest US Growth	ING Investment Management Co. LLC
ING (L) - Invest US High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest US Research Advantage	ING Investment Management Co. LLC
ING (L) - Invest Utilities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest World	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Dollar	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund US Credit	ING Investment Management Co. LLC
ING (L) - Renta Fund World	ING Investment Management Co. LLC

6- OPŁATY ZA WYNIKI

ING Investment Management Luxembourg S.A. ma prawo pobierać opłatę za wyniki od poszczególnych klas tytułów uczestnictwa ING (L) - Renta Fund FX Alpha (z wyjątkiem klasy Z) płatną z aktywów odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa.

Arkusze informacyjne każdego subfunduszu w prospekcie informacyjnym wskazuje, od których klas tytułów uczestnictwa może być pobierana opłata za wyniki, jaka jest procentowa wysokość opłaty za wyniki oraz odpowiednie docelowe poziomy uprawniające do jej wypłaty.

Jeżeli klasa tytułów uczestnictwa jest denominowana w innej walucie lub stosuje szczególne techniki zabezpieczające, wówczas docelowy poziom uprawniający do wypłaty może podlegać odpowiedniej korekcie.

Opłatę za wyniki od danej klasy tytułów uczestnictwa nalicza się w każdym dniu wyceny, a podlega ona ostatecznemu ustaleniu i wypłacie na koniec każdego roku obrotowego lub, w przypadku umorzenia tytułów uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, wcześniejszemu ostatecznemu ustaleniu, lecz wypłacie dopiero z końcem roku obrotowego, jeżeli dana klasa tytułów uczestnictwa subfunduszu uzyska wyniki przekraczające docelowy poziom uprawniający do wypłaty i odpowiedni poziom referencyjny.

Tytuły uczestnictwa objęte w trakcie roku obrotowego nie są uwzględniane w opłacie za wyniki naliczanej w okresie poprzedzającym subskrypcję.

Opłata za wyniki jest obliczana zgodnie z zasadą historycznego poziomu referencyjnego, co oznacza że jest obliczana, jeżeli wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa odpowiedniej klasy jest wyższa w porównaniu do wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa na koniec poprzednich lat obrotowych, za które opłata za wyniki podlegała ustaleniu.

Jeżeli nie ustalono żadnej opłaty za wyniki, wówczas poziomem referencyjnym jest cena wprowadzenia odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa lub taki poziom referencyjny nie zmienia się, jeżeli opłata za wyniki podlegała ustaleniu w poprzednich latach obrotowych.

Noty do sprawozdania finansowego

W żadnym wypadku dla odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nie będzie naliczana ujemna opłata za wyniki w celu skompensowania spadku wartości bądź gorszych wyników. Fundusz nie stosuje procedury wyrównawczej na poziomie indywidualnych inwestorów w związku z obliczaniem opłaty za wyniki.

Zarząd może postanowić o zamknięciu klasy tytułów uczestnictwa, od której pobierana jest opłata za wyniki, dla nowych subskrypcji, podczas gdy umorzenia będą wówczas nadal możliwe. W takim przypadku nowa klasa tytułów uczestnictwa z poziomem referencyjnym równym cenie wprowadzenia na rynek odpowiedniej nowej klasy może zostać udostępniona dla celów nowych subskrypcji.

Opłata za wyniki jest obliczana i naliczana w każdym dniu wyceny.

Za rok zakończony dnia 30 września 2013 r. nie zostały pobrane żadne opłaty za wyniki.

7- STAŁE OPŁATY ZA OBSŁUGĘ

Na poziomie klas tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu pobierana jest stała opłata za obsługę. Stała opłata za obsługę podlega zapłacie na rzecz Spółki zarządzającej, przez którą jest wykorzystywana do pokrycia w imieniu Funduszu opłat administracyjnych, opłat na rzecz depozytariusza, opłat na rzecz agenta transferowego, belgijskiego podatku od subskrypcji oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych obciążających Fundusz.

Stała opłata za obsługę jest stała w tym sensie, że Spółka zarządzająca pokrywa wszelką nadwyżkę kosztów powyżej rocznej stałej opłaty za obsługę uiszczonej dla każdej klasy tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu.

Taka opłata, obliczana od średnich aktywów netto każdej klasy, jest płatna co miesiąc z dołu.

Na dzień 30 września 2013 r. stawki stałej opłaty za obsługę kształtują się następująco:

Subfundusze	Stawka stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)										
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A (C) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z** (w %)	Klasa Y*** (w %)	Klasa N (w %)	Klasa W**** (w %)
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 ⁽¹⁾	0.30*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 ⁽¹⁾	0.30*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 ⁽¹⁾	0.30*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Asia ex Japan	0.35	0.35	0.25	-	-	0.35	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	0.20	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Europe	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets ⁽²⁾	0.35*	0.35*	0.25*	0.25*	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	0.35	0.35	0.25	0.25	0.35	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Energy	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	0.30	-	-
ING (L) - Invest EURO Equity	0.30	0.30	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest Euro High Dividend	0.30	0.30	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest Euro Income	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-
ING (L) - Invest European Equity	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Real Estate	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	0.20	-	-	-
ING (L) - Invest First Class Protection ⁽³⁾	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Food & Beverages	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	0.30	-	-
ING (L) - Invest Global High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Stawka stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)										
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A (C) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z** (w %)	Klasa Y*** (w %)	Klasa N (w %)	Klasa W**** (w %)
ING (L) - Invest Global Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-
ING (L) - Invest Global Real Estate	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Greater China	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	0.35	-	-
ING (L) - Invest Health Care	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest India Focus ⁽⁴⁾	0.35*	0.35*	0.25*	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Industrials	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Information Technology	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Japan	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps ⁽⁵⁾	0.30*	0.30*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Latin America	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	0.35	-	-
ING (L) - Invest Materials	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	0.30	-	-
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Sustainable Equity	0.30	0.30	0.20	0.20	-	0.30	0.20	0.20	-	-	-
ING (L) - Invest Telecom	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	-	-	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Growth	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	0.20	-	-	-
ING (L) - Invest US High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	0.30	0.30	-
ING (L) - Invest US Research Advantage ⁽⁶⁾	0.30*	0.30*	0.20*	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Utilities	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest World	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	0.30	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	0.30	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	0.20	0.30	-	0.30
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro	0.20	0.20	0.14	0.14	-	-	0.14	0.14	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	0.20	-	0.14	-	-	-	-	0.065	-	0.20	-
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	0.20	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-	-	-	-

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Stawka stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)										
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A (C) (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z* (w %)	Klasa Y** (w %)	Klasa N (w %)	Klasa W (w %)
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	0.20	0.20	0.14	-	-	-	0.14	0.14	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	0.20	0.20	0.14	-	-	-	0.14	0.14	-	-	0.20
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities ⁽⁷⁾	0.25	0.25	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	0.14	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	0.15	0.30	-	0.30
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked ⁽⁸⁾	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	-	-	0.14	-	-	-	-	0.065	-	-	-
ING (L) - Renta Fund US Credit	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	0.20	-	-
ING (L) - Renta Fund World	0.20	0.20	0.14	-	-	-	0.14	-	-	-	-

* stawka obowiązująca do dnia zakończenia działalności klasy tytułów uczestnictwa.

** w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za obsługę jest pobierana w celu pokrycia kosztów administracji i depozytu aktywów oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych.

*** w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata dystrybucyjna w wysokości 1.00% rocznie.

**** w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata dystrybucyjna w wysokości 0.50% rocznie.

⁽¹⁾ Subfundusz połączył się z ING (L) - Invest First Class Protection z dniem 14 grudnia 2012 r.

⁽²⁾ Subfundusz połączył się z ING (L) - Invest Emerging Markets High Dywidenda z dniem 19 listopada 2012 r.

⁽³⁾ Subfundusz zmienił nazwę z ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro na ING (L) - Invest First Class Protection z dniem 1 listopada 2012 r.

⁽⁴⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 29 kwietnia 2013 r.

⁽⁵⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 20 lutego 2013 r.

⁽⁶⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 18 kwietnia 2013 r.

⁽⁷⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 9 lipca 2013 r.

⁽⁸⁾ Subfundusz zmienił nazwę z ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked na ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked z dniem 30 listopada 2012 r.

8- KOSZTY TRANSAKCYJNE

Subfundusze Funduszu SICAV ponosiły koszty transakcyjne definiowane jako opłaty brokerskie z tytułu transakcji kupna lub sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i finansowych instrumentów pochodnych (lub innych uprawnionych aktywów stanowiących przedmiot obrotu przez subfundusze) i/lub ewentualnie prowizje z tytułu subskrypcji lub umorzenia tytułów/jednostek uczestnictwa UCIS/UCI.

Za rok zakończony dnia 30 września 2013 r. kwotę kosztów transakcyjnych poniesionych przez każdy subfundusz wyszczególniono w tabeli poniżej:

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 ⁽¹⁾	EUR	443.00
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 ⁽¹⁾	EUR	528.00
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 ⁽¹⁾	EUR	285.00
ING (L) - Invest Alternative Beta	USD	29,259.00
ING (L) - Invest Asia ex Japan	USD	1,945,586.90
ING (L) - Invest Banking & Insurance	USD	229,838.21
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	USD	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	USD	270,075.51
ING (L) - Invest Emerging Europe	EUR	249,934.48

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
ING (L) - Invest Emerging Markets ⁽²⁾	USD	158,599.23
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	EUR	458,347.08
ING (L) - Invest Energy	USD	140,040.11
ING (L) - Invest EURO Equity	EUR	685,280.28
ING (L) - Invest Euro High Dividend	EUR	3,845,838.32
ING (L) - Invest Euro Income	EUR	382,336.08
ING (L) - Invest Europe High Dividend	EUR	1,699,878.09
ING (L) - Invest Europe Opportunities	EUR	9,305,880.15
ING (L) - Invest European Equity	EUR	229,214.09
ING (L) - Invest European Real Estate	EUR	515,489.93
ING (L) - Invest First Class Protection ⁽³⁾	EUR	23,287.00
ING (L) - Invest Food & Beverages	USD	385,004.07
ING (L) - Invest Global High Dividend	EUR	531,847.31
ING (L) - Invest Global Opportunities	EUR	828,596.76
ING (L) - Invest Global Real Estate	EUR	497,255.87
ING (L) - Invest Greater China	USD	902,072.63
ING (L) - Invest Health Care	USD	517,834.58
ING (L) - Invest India Focus ⁽⁴⁾	USD	20,106.83
ING (L) - Invest Industrials	EUR	430,684.94
ING (L) - Invest Information Technology	USD	821,302.61
ING (L) - Invest Japan	JPY	19,060,896.00
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps ⁽⁵⁾	JPY	434,201.00
ING (L) - Invest Latin America	USD	774,020.36
ING (L) - Invest Materials	USD	234,224.77
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	USD	595,324.00
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	EUR	112,273.94
ING (L) - Invest Sustainable Equity	EUR	73,983.86
ING (L) - Invest Telecom	USD	1,540,898.40
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	USD	427,549.00
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	USD	293,971.00
ING (L) - Invest US Growth	USD	553,954.00
ING (L) - Invest US High Dividend	USD	4,484,123.00
ING (L) - Invest US Research Advantage ⁽⁶⁾	USD	11,305.00
ING (L) - Invest Utilities	USD	175,726.64
ING (L) - Invest World	EUR	164,596.43
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	USD	1,275.00
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD	237,853.97
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	EUR	576.00
ING (L) - Renta Fund Dollar	USD	5,141.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	USD	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	17,041.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	237,537.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	17,219.00
ING (L) - Renta Fund Euro	EUR	25,352.00
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	EUR	495.00
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	EUR	5,667.00
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	EUR	15,676.00

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	EUR	943.00
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	EUR	2,635.00
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	EUR	8,382.00
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	EUR	9.00
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities ⁽⁷⁾	EUR	1,025.00
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	EUR	12.00
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked ⁽⁸⁾	EUR	20,477.00
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	USD	11,472.00
ING (L) - Renta Fund US Credit	USD	15,634.00
ING (L) - Renta Fund World	EUR	24,085.00

⁽¹⁾ Subfundusz połączył się z ING (L) - Invest First Class Protection z dniem 14 grudnia 2012 r.

⁽²⁾ Subfundusz połączył się z ING (L) - Invest Emerging Markets High Dywidenda z dniem 19 listopada 2012 r.

⁽³⁾ Subfundusz zmienił nazwę z ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro na ING (L) - Invest First Class Protection z dniem 1 listopada 2012 r.

⁽⁴⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 29 kwietnia 2013 r.

⁽⁵⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 20 lutego 2013 r.

⁽⁶⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 18 kwietnia 2013 r.

⁽⁷⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 9 lipca 2013 r.

⁽⁸⁾ Subfundusz zmienił nazwę z ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked na ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked z dniem 30 listopada 2012 r.

9- PODATEK OD SUBSKRYPCJI

W Luksemburgu Fundusz podlega obciążeniu podatkiem od subskrypcji („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0.01% rocznie od aktywów netto wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od aktywów netto wszystkich pozostałych tytułów uczestnictwa.

Podatek od subskrypcji jest płatny kwartalnie, a oblicza się go od wartości aktywów netto na koniec odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

Podatku od subskrypcji nie płaci się od aktywów Funduszu zainwestowanych w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) już podlegające obciążeniu takim podatkiem w Luksemburgu.

10- POZOSTAŁE KOSZTY

Pozycja ta obejmuje głównie pozostałe podatki.

11- POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie umowy z dnia 26 lutego 2008 r., następnie zmienionej dnia 2 maja 2011 r. Fundusz SICAV powołał Goldman Sachs Europe do występowania w charakterze Agenta ds. pożyczek papierów wartościowych Funduszu SICAV.

Znaczna część dochodu uzyskiwanego z programu pożyczek papierów wartościowych trafia do uczestniczących subfunduszy (min. 82%), zaś część dochodu podlega podziałowi między Spółkę zarządzającą (10%) za realizację obowiązków nadzoru i zarządzania programem oraz zewnętrznego agenta ds. pożyczek papierów wartościowych (8%). Struktura opłat w przypadku działalności polegającej na pożyczkach papierów wartościowych jest uzależniona od generowanego dochodu oraz przychodów oferowanych przez kontrahentów pożyczających papiery wartościowe.

Na dzień 30 września 2013 r. subfundusze Funduszu SICAV, wskazane poniżej, angażowały się w transakcje pożyczki papierów wartościowych.

Noty do sprawozdania finansowego

Wartość pożyczonych papierów wartościowych oraz wartość rynkową otrzymanego zabezpieczenia dla każdego subfunduszu wskazano w tabeli poniżej:

Subfundusze	Waluta	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych	Wartość rynkowa otrzymanego zabezpieczenia *	Dochód z pożyczek papierów wartościowych
ING (L) - Invest Asia ex Japan	USD	7,862,910.40	8,228,304.85	6,493.62
ING (L) - Invest Banking & Insurance	USD	2,953,808.75	3,110,201.60	54,636.29
ING (L) - Invest Consumer Goods	USD	3,116,082.24	3,311,637.85	45,259.17
ING (L) - Invest Emerging Europe	EUR	1,755,376.39	1,880,071.58	28,681.30
ING (L) - Invest Emerging Markets	USD	-	-	1,246.31
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	EUR	3,877,072.00	4,071,791.57	61,453.00
ING (L) - Invest Energy	USD	348,762.27	379,241.81	67,715.61
ING (L) - Invest EURO Equity	EUR	14,788,011.89	15,552,838.09	610,159.06
ING (L) - Invest Euro High Dividend	EUR	67,222,404.14	70,047,667.67	3,762,552.06
ING (L) - Invest Euro Income	EUR	2,311,950.96	2,436,260.57	280,295.63
ING (L) - Invest Europe High Dividend	EUR	34,290,360.10	36,669,235.36	1,145,136.41
ING (L) - Invest Europe Opportunities	EUR	44,570,726.43	46,899,850.14	1,349,473.91
ING (L) - Invest European Equity	EUR	7,295,507.74	9,540,308.60	359,208.89
ING (L) - Invest European Real Estate	EUR	4,956,364.70	5,222,297.43	82,485.39
ING (L) - Invest Food & Beverages	USD	7,650,164.06	8,140,179.24	186,756.29
ING (L) - Invest Global High Dividend	EUR	12,863,174.51	13,325,667.45	355,119.24
ING (L) - Invest Global Opportunities	EUR	4,822,832.92	8,077,823.61	252,263.58
ING (L) - Invest Health Care	USD	3,237,247.00	3,480,665.36	156,634.29
ING (L) - Invest Industrials	EUR	6,326,959.06	8,314,937.14	65,071.20
ING (L) - Invest Information Technology	USD	9,395,003.81	13,309,668.05	113,675.11
ING (L) - Invest Latin America	USD	2,080,000.00	2,183,918.05	18,467.72
ING (L) - Invest Materials	USD	1,934,410.15	3,344,229.83	121,669.83
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	EUR	7,464,300.59	7,777,948.26	143,940.20
ING (L) - Invest Sustainable Equity	EUR	2,069,553.55	2,209,117.16	61,774.17
ING (L) - Invest Telecom	USD	4,359,427.36	4,883,192.92	101,292.36
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	USD	-	-	5,455.67
ING (L) - Invest US High Dividend	USD	41,245,664.90	43,464,819.93	625,550.70
ING (L) - Invest Utilities	USD	282,605.04	297,828.99	18,526.68
ING (L) - Invest World	EUR	942,597.20	1,016,214.18	108,948.56
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	EUR	17,037,792.38	17,593,416.88	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	EUR	90,616,818.96	99,637,464.28	181,326.60

* Wysokiej jakości obligacje rządowe są wykorzystywane w charakterze zabezpieczenia.

Na dzień 30 września 2013 r. zawiera się transakcje z następującymi zatwierdzonymi pożyczkobiorcami: Barclays Capital Securities Ltd. London, Citigroup Global Markets Limited, Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International LTD, ING Bank N.V., London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Nomura International PLC, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Société Générale International.

Przychody z transakcji pożyczek papierów wartościowych ujmuje się w pozycji „Pozostałe dochody”.

12- ZMIANY W SKŁADZIE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacje o zmianach udostępnia się uczestnikom Funduszu w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek dokumenty są ponadto bezpłatnie wysyłane pocztą.

Noty do sprawozdania finansowego

13- INFORMACJE DLA INWESTORÓW

Zgodnie z przepisami belgijskiej Ustawy o finansach z dnia 22 grudnia 2003 r., która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2004 r., wszelkie środki pochodzące z Belgii, a należące do Funduszu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego, obciążono podatkiem w wysokości 0.06% w skali roku. W 2005 r. stawkę podatku podwyższono do 0.07%, w 2007 r. do 0.08%, w 2013 r. do 0.0965%, zaś od 2014 r. do 0.0925%.

Fundusz wystąpił ze skargą przeciwko państwu belgijskiemu do Komisji Europejskiej twierdząc, że podatek należy uznać za sprzeczny z przepisami prawa wspólnotowego. Komisja Europejska odrzuciła skargę. W następstwie kolejnej skargi złożonej przez Fundusz przed belgijskie sądy sąd pierwszej instancji w Brukseli wydał pozytywne orzeczenie skazujące państwo belgijskie na zwrot nienależnie pobranych kwot. Państwo belgijskie jednak odwołało się od orzeczenia. Postępowanie odwoławcze jest w toku.

ING Investment Management Luxembourg S.A., działająca w charakterze Spółki zarządzającej funduszu SICAV, postanowiła za zgodą Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu zaprzestać oficjalnych notowań następujących klas tytułów uczestnictwa funduszu SICAV na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu i wycofać je z obrotu na rynku Bourse de Luxembourg:

Subfundusze	Klasa tytułów uczestnictwa	Typ klasy tytułów uczestnictwa	Kod ISIN
ING (L) - Invest Asia ex Japan	P	Kapitałowe	LU0051129079
ING (L) - Invest Banking & Insurance	P	Kapitałowe	LU0119198637
ING (L) - Invest Consumer Goods	P	Kapitałowe	LU0119215407
ING (L) - Invest Emerging Europe	P	Kapitałowe	LU0109225770
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	P CAP (EUR)	Kapitałowe	LU0300631982
ING (L) - Invest Energy	P	Kapitałowe	LU0119201019
ING (L) - Invest Euro Income	P	Kapitałowe	LU0228636063
ING (L) - Invest Europe High Dividend	P	Kapitałowe	LU0205350837
ING (L) - Invest Europe Opportunities	P (EUR)	Kapitałowe	LU0262017568
ING (L) - Invest European Real Estate	P	Kapitałowe	LU0119205192
ING (L) - Invest Food & Beverages	P	Kapitałowe	LU0119207214
ING (L) - Invest Global High Dividend	P (EUR)	Kapitałowe	LU0146257711
ING (L) - Invest Global Opportunities	P	Kapitałowe	LU0250158358
ING (L) - Invest Global Real Estate	P (EUR)	Kapitałowe	LU0250172185
ING (L) - Invest Greater China	P (USD)	Kapitałowe	LU0119216801
ING (L) - Invest Health Care	P	Kapitałowe	LU0119209004
ING (L) - Invest Industrials	P	Kapitałowe	LU0152717012
ING (L) - Invest Information Technology	P	Kapitałowe	LU0119200128
ING (L) - Invest Japan	P	Kapitałowe	LU0082087783
ING (L) - Invest Latin America	P	Kapitałowe	LU0051128774
ING (L) - Invest Materials	P	Kapitałowe	LU0119199791
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	P	Kapitałowe	LU0119214772
ING (L) - Invest Sustainable Equity	P	Kapitałowe	LU0119216553
ING (L) - Invest Telecom	P	Kapitałowe	LU0119217528
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	P	Kapitałowe	LU0082087940
ING (L) - Invest US Growth	P (USD)	Kapitałowe	LU0272290692
ING (L) - Invest US High Dividend	P	Kapitałowe	LU0214494824
ING (L) - Invest Utilities	P	Kapitałowe	LU0119219227
ING (L) - Invest World	P	Kapitałowe	LU0119219730
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	P CAP (USD)	Kapitałowe	LU0546914168
ING (L) - Renta Fund Dollar	P CAP (USD)	Kapitałowe	LU0546914754
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	P CAP (USD)	Kapitałowe	LU0555020303
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	P CAP (USD)	Kapitałowe	LU0546915645
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	P CAP (USD)	Kapitałowe	LU0546916379

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Klasa tytułów uczestnictwa	Typ klasy tytułów uczestnictwa	Kod ISIN
ING (L) - Renta Fund Euro	P CAP (EUR)	Kapitałowe	LU0546917773
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	P CAP (EUR)	Kapitałowe	LU0546918235
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	P CAP (EUR)	Kapitałowe	LU0546916619
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	P CAP Hedged (EUR)	Kapitałowe	LU0555024552
ING (L) - Renta Fund World	P CAP (EUR)	Kapitałowe	LU0546921023

14- ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Subfundusz ING (L) - Renta Fund AAA ABS został wprowadzony dnia 4 października 2013 r. (1-sza WAN dnia 7 października 2013 r.).

Subfundusz ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity został wprowadzony dnia 19 grudnia 2013 r. (1-sza WAN dnia 20 grudnia 2013 r.).

Subfundusz ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) został wprowadzony dnia 9 grudnia 2013 r. (1-sza WAN dnia 10 grudnia 2013 r.).

Ze skutkiem od dnia 28 listopada 2013 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił zlikwidować subfundusz ING (L) - Renta Fund FX Alpha.

Ze skutkiem od dnia 1 grudnia 2013 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił o wprowadzeniu następujących zmian:

- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest US High Dividend, zostanie zastąpiona przez ING Investment Management International LLC.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Latin America, zostanie zastąpiona przez ING Investment Management International LLC.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund Dollar, przekaże zarządzanie inwestycjami częścią portfela związaną z amerykańskimi instrumentami kredytowymi ING Investment Management International LLC.

15- ZABEZPIECZENIA POZAGIEŁDOWYCH TRANSAKCI FINANSOWYMI INSTRUMENTAMI POCHODNYMI

W celu ograniczenia ryzyka kontrahenta związanego z pozagiełdowymi transakcjami finansowymi instrumentami pochodnymi Fundusz otrzymał/(przekazał) zabezpieczenie od/na rzecz kontrahentów zgodnie z informacjami poniżej.

Na dzień 30 września 2013 r. wartość zabezpieczeń otrzymanych/(przekazanych) kształtowała się następująco:

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Invest Alternative Beta	Crédit Suisse	Środki pieniężne	USD	3,190,000
			Ogółem	3,190,000

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	UBS AG	Środki pieniężne	USD	(800,000)
	Société Générale	Środki pieniężne	USD	(760,000)
			Ogółem	(1,560,000)

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Invest Euro Income	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	160,000
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	(660,000)
	ABN Amro	Środki pieniężne	EUR	(250,000)
		Ogółem		(750,000)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Invest Global High Dividend	HSBC	Środki pieniężne	EUR	(1,020,000)
		Ogółem		(1,020,000)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Invest Information Technology	Citibank	Środki pieniężne	USD	(290,000)
		Ogółem		(290,000)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	USD	90,000
		Ogółem		90,000

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Dollar	Barclays	Środki pieniężne	USD	330,000
		Ogółem		330,000

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	HSBC	Środki pieniężne	USD	(3,400,000)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	(20,000)
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	(770,000)
	Citibank	Środki pieniężne	USD	(1,120,000)
		Ogółem		(5,310,000)

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	Goldman Sachs	Środki pieniężne	USD	510,000
	HSBC	Środki pieniężne	USD	870,000
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	40,000
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	(460,000)
	Citibank	Środki pieniężne	USD	(330,000)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	USD	840,000
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	USD	(280,000)
	Ogółem			1,190,000

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	Goldman Sachs	Środki pieniężne	USD	2,010,000
	HSBC	Środki pieniężne	USD	1,750,000
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	3,780,000
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	USD	930,000
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	3,940,000
	Citibank	Środki pieniężne	USD	(2,800,000)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	USD	270,000
	Ogółem			9,880,000

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro	ING	Środki pieniężne	EUR	(1,090,000)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	(440,000)
	Ogółem			(1,530,000)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	Citibank	Środki pieniężne	USD	510,000
	Ogółem			510,000

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(570,000)
	Citibank	Środki pieniężne	EUR	(10,000)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	(320,000)
	Ogółem			(900,000)

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	Barclays	Środki pieniężne	EUR	370,000
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	710,000
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(810,000)
	UBS AG	Środki pieniężne	EUR	(870,000)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	1,030,000
	Ogółem			430,000

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	(280,000)
	Ogółem			(280,000)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	Citibank	Środki pieniężne	EUR	260,000
	Ogółem			260,000

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	EUR	(60,000)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	260,000
	Ogółem			200,000

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	10,000
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	(570,000)
	Citibank	Środki pieniężne	EUR	(1,340,000)
	Ogółem			(1,900,000)

Subfundusz	Kontrahenci	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	(140,000)
	Citibank	Środki pieniężne	EUR	(220,000)
	Ogółem			(360,000)

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	Citibank	Środki pieniężne	USD	(30,000)
			Ogółem	(30,000)

Przekazane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji „Pozostałe aktywa”.
Otrzymane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji „Zobowiązania bieżące”.

Pozostałe informacje dla inwestorów

Metoda obliczania łącznej ekspozycji zgodnie z zapisami Okólnika CSSF 11/512

Metoda zobowiązaniowa:

Metodę zobowiązaniową stosuje się do monitorowania i pomiaru łącznej ekspozycji poniższych subfunduszy:

- ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70 ⁽¹⁾
- ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80 ⁽¹⁾
- ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90 ⁽¹⁾
- ING (L) - Invest Asia ex Japan
- ING (L) - Invest Banking & Insurance
- ING (L) - Invest Consumer Goods
- ING (L) - Invest Emerging Europe
- ING (L) - Invest Emerging Markets ⁽²⁾
- ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend
- ING (L) - Invest Energy
- ING (L) - Invest EURO Equity
- ING (L) - Invest Euro High Dividend
- ING (L) - Invest Europe High Dividend
- ING (L) - Invest Europe Opportunities
- ING (L) - Invest European Equity
- ING (L) - Invest European Real Estate
- ING (L) - Invest First Class Protection
- ING (L) - Invest Food & Beverages
- ING (L) - Invest Global High Dividend
- ING (L) - Invest Global Opportunities
- ING (L) - Invest Global Real Estate
- ING (L) - Invest Greater China
- ING (L) - Invest Health Care
- ING (L) - Invest India Focus ⁽³⁾
- ING (L) - Invest Industrials
- ING (L) - Invest Information Technology
- ING (L) - Invest Japan
- ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps ⁽⁴⁾
- ING (L) - Invest Latin America
- ING (L) - Invest Materials
- ING (L) - Invest Prestige & Luxe
- ING (L) - Invest Sustainable Equity
- ING (L) - Invest Telecom
- ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)
- ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap
- ING (L) - Invest US Growth
- ING (L) - Invest US High Dividend
- ING (L) - Invest US Research Advantage ⁽⁵⁾
- ING (L) - Invest Utilities
- ING (L) - Invest World
- ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro
- ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

⁽¹⁾ Subfundusz połączył się z ING (L) - Invest First Class Protection z dniem 14 grudnia 2012 r.

⁽²⁾ Subfundusz połączył się z ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend z dniem 19 listopada 2012 r.

⁽³⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 29 kwietnia 2013 r.

⁽⁴⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 20 lutego 2013 r.

⁽⁵⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 18 kwietnia 2013 r.

Wartość zagrożona:

Metodę wartości zagrożonej (VaR) stosuje się do monitorowania i pomiaru łącznej ekspozycji poniższych subfunduszy:

- ING (L) - Invest Alternative Beta
- ING (L) - Invest Commodity Enhanced
- ING (L) - Invest Euro Income
- ING (L) - Invest Middle East & North Africa
- ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

Pozostałe informacje dla inwestorów

- ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)
- ING (L) - Renta Fund Dollar
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)
- ING (L) - Renta Fund Euro
- ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds
- ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable
- ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration
- ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration
- ING (L) - Renta Fund Eurocredit
- ING (L) - Renta Fund Euromix Bond
- ING (L) - Renta Fund Europe High Yield
- ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities *
- ING (L) - Renta Fund FX Alpha
- ING (L) - Renta Fund Global High Yield
- ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked **
- ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits
- ING (L) - Renta Fund US Credit
- ING (L) - Renta Fund World

* Subfundusz wprowadzono dnia 9 lipca 2013 r.

** Subfundusz zmienił nazwę z ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked na ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked z dniem 30 listopada 2012 r.

Za rok zakończony dnia 30 września 2013 r. informacje o metodologii VaR, portfelu referencyjnym w przypadku stosowania metodologii względnej VaR, obowiązujących limitach VaR (najniższa, najwyższa i średnia VaR), modelu oraz parametrach używanych do obliczania VaR, jak i średnim poziomie dźwigni finansowej wyszczególniono poniżej:

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest Alternative Beta
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	N/D
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	1.01%
Najwyższa VaR	5.38%
Średnia VaR	2.80%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	188.15%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest Commodity Enhanced
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	N/D
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	4.45%
Najwyższa VaR	10.80%
Średnia VaR	6.94%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	197.96%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest Euro Income
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	MSCI EMU
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	56.42%
Najwyższa VaR	134.69%
Średnia VaR	90.40%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	192.60%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest Middle East & North Africa
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	91.89%
Najwyższa VaR	199.57%
Średnia VaR	128.11%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	95.59%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	JP Morgan Asia Credit Composite
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	70.46%
Najwyższa VaR	177.71%
Średnia VaR	105.79%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	79.10%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	HSBC ALBI Ex. China, India
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	63.73%
Najwyższa VaR	125.81%
Średnia VaR	95.19%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	174.26%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Dollar
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital US Aggregate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	43.70%
Najwyższa VaR	117.01%
Średnia VaR	72.53%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	173.34%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	JPM CEMBI Diversified GR USD
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	89.72%
Najwyższa VaR	122.87%
Średnia VaR	110.57%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	155.10%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	JP Morgan EMBI Global Diversified
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	68.34%
Najwyższa VaR	183.55%
Średnia VaR	109.06%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	174.98%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	JP Morgan GBI EM Global Diversified
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	63.73%
Najwyższa VaR	125.81%
Średnia VaR	95.19%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	168.08%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	N/D
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	2.60%
Najwyższa VaR	8.95%
Średnia VaR	4.38%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	172.62%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital Euro Aggregate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	66.34%
Najwyższa VaR	116.61%
Średnia VaR	90.78%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	143.35%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital Euro-Aggregate Securitized Covered Bond
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	83.03%
Najwyższa VaR	118.63%
Średnia VaR	101.58%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	92.80%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Ex. Financials (TR)
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	90.33%
Najwyższa VaR	107.67%
Średnia VaR	97.50%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	93.51%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital Euro Aggregate 10+ Y
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	73.62%
Najwyższa VaR	143.56%
Średnia VaR	98.98%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	107.87%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	JP Morgan EMU 1-3 Y
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	70.17%
Najwyższa VaR	117.00%
Średnia VaR	94.16%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	94.48%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Eurocredit
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital Euro Corporate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	89.01%
Najwyższa VaR	111.22%
Średnia VaR	98.83%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	122.59%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euromix Bond
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital Euro Treasury AAA 1-10 Y
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	70.32%
Najwyższa VaR	115.33%
Średnia VaR	94.83%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	123.90%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Europe High Yield
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index Ex. Sub Financials
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	67.13%
Najwyższa VaR	129.89%
Średnia VaR	90.53%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	142.14%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	N/D
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	1.13%
Najwyższa VaR	2.08%
Średnia VaR	1.55%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	132.53%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund FX Alpha
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	N/D
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	0.54%
Najwyższa VaR	3.41%
Średnia VaR	1.48%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	946.00%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Global High Yield
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	70% Barclays Capital US High Yield (2% Issuer Capped), 30% Barclays Capital Pan-European High Yield (2% Issuer Capped Ex. Sub Financial)
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	19.32%
Najwyższa VaR	139.22%
Średnia VaR	84.87%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	174.42%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Euro Government Inflation Linked
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	73.55%
Najwyższa VaR	196.02%
Średnia VaR	110.22%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	114.76%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital Global Aggregate Corporate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	68.39%
Najwyższa VaR	111.61%
Średnia VaR	89.00%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	142.90%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund US Credit
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital US Aggregate Corporate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	83.43%
Najwyższa VaR	136.81%
Średnia VaR	97.17%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	130.06%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund World
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny ⁽²⁾	Barclays Capital Global Aggregate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	73.75%
Najwyższa VaR	130.78%
Średnia VaR	104.81%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Średni poziom dźwigni finansowej ⁽³⁾	396.36%

Uwagi:

⁽¹⁾: Bezwzględna VaR lub względna VaR.

⁽²⁾: Tylko w przypadku UCITS korzystających z metodologii względnej VaR podaje się informacje o portfelu referencyjnym.

⁽³⁾: Tylko w przypadku UCITS korzystających z metodologii VaR. Dane wejściowe publikuje się dwa razy w miesiącu (od dnia 1 października 2012 r. do dnia 30 września 2013 r.). Poziomy dźwigni finansowej określa się poprzez sumowanie wartości teoretycznych stosowanych instrumentów pochodnych w ujęciu bezwzględnym bez pomniejszenia o wpływ wszelkich transakcji zabezpieczających/kompensacyjnych.

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt:

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