

# ING (L)

## Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

**Raport półroczny i sprawozdanie finansowe niezbadane przez  
biegłego rewidenta**

LUXEMBOURG za okres zakończony dnia 31 marca 2014 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](mailto:fundinfo@ingim.com)  
albo [www.ingim.com](http://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	12
Łączne zestawienie	
Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	17
ING (L) - Invest Alternative Beta	
Dane statystyczne	18
Sprawozdanie finansowe	20
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	20
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	21
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	11
ING (L) - Invest Asia ex Japan	
Dane statystyczne	22
Sprawozdanie finansowe	24
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	24
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	25
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	16
ING (L) - Invest Banking & Insurance	
Dane statystyczne	27
Sprawozdanie finansowe	29
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	29
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	30
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	21
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	
Dane statystyczne	32
Sprawozdanie finansowe	33
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	33
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	34
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	24
ING (L) - Invest Consumer Goods	
Dane statystyczne	35
Sprawozdanie finansowe	36
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	36
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	37
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	27
ING (L) - Invest Emerging Europe	
Dane statystyczne	39
Sprawozdanie finansowe	40
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	40

## Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	41
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	31
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	
Dane statystyczne	43
Sprawozdanie finansowe	45
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	45
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	46
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	37
ING (L) - Invest Energy	
Dane statystyczne	48
Sprawozdanie finansowe	50
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	50
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	51
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	41
ING (L) - Invest EURO Equity	
Dane statystyczne	52
Sprawozdanie finansowe	53
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	53
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	54
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	44
ING (L) - Invest Euro High Dividend	
Dane statystyczne	56
Sprawozdanie finansowe	58
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	58
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	59
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	50
ING (L) - Invest Euro Income	
Dane statystyczne	61
Sprawozdanie finansowe	62
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	62
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	63
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	53
ING (L) - Invest Europe High Dividend	
Dane statystyczne	65
Sprawozdanie finansowe	67
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	67
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	68

## Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	59
ING (L) - Invest Europe Opportunities	
Dane statystyczne	70
Sprawozdanie finansowe	71
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	71
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	72
ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity	
Dane statystyczne	73
Sprawozdanie finansowe	74
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	74
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	75
ING (L) - Invest European Equity	
Dane statystyczne	77
Sprawozdanie finansowe	78
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	78
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	79
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	70
ING (L) - Invest European Real Estate	
Dane statystyczne	81
Sprawozdanie finansowe	82
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	82
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	83
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	73
ING (L) - Invest First Class Protection	
Dane statystyczne	84
Sprawozdanie finansowe	85
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	85
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	86
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	76
ING (L) - Invest Food & Beverages	
Dane statystyczne	87
Sprawozdanie finansowe	89
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	89
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	90
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	80
ING (L) - Invest Global High Dividend	
Dane statystyczne	92

## Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	95
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	95
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	96
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	87
ING (L) - Invest Global Opportunities	
Dane statystyczne	98
Sprawozdanie finansowe	100
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	100
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	101
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	92
ING (L) - Invest Global Real Estate	
Dane statystyczne	103
Sprawozdanie finansowe	105
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	105
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	106
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	97
ING (L) - Invest Greater China	
Dane statystyczne	108
Sprawozdanie finansowe	110
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	110
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	111
ING (L) - Invest Health Care	
Dane statystyczne	113
Sprawozdanie finansowe	114
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	114
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	115
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	105
ING (L) - Invest Industrials	
Dane statystyczne	117
Sprawozdanie finansowe	118
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	118
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	119
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	109
ING (L) - Invest Information Technology	
Dane statystyczne	120
Sprawozdanie finansowe	122
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	122

## Spis treści

### Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	123
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	113
ING (L) - Invest Japan	
Dane statystyczne	125
Sprawozdanie finansowe	127
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	127
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	128
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	119
ING (L) - Invest Latin America	
Dane statystyczne	130
Sprawozdanie finansowe	132
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	132
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	133
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	123
ING (L) - Invest Materials	
Dane statystyczne	134
Sprawozdanie finansowe	136
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	136
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	137
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	128
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	
Dane statystyczne	139
Sprawozdanie finansowe	140
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	140
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	141
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	131
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	
Dane statystyczne	142
Sprawozdanie finansowe	143
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	143
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	144
ING (L) - Invest Sustainable Equity	
Dane statystyczne	145
Sprawozdanie finansowe	147
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	147
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	148
ING (L) - Invest Telecom	



## Spis treści

Strona

Dane statystyczne	150
Sprawozdanie finansowe	151
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	151
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	152
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	142
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	
Dane statystyczne	154
Sprawozdanie finansowe	156
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	156
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	157
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	148
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	
Dane statystyczne	159
Sprawozdanie finansowe	160
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	160
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	161
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	152
ING (L) - Invest US Growth	
Dane statystyczne	163
Sprawozdanie finansowe	164
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	164
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	165
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	155
ING (L) - Invest US High Dividend	
Dane statystyczne	166
Sprawozdanie finansowe	169
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	169
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	170
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	160
ING (L) - Invest Utilities	
Dane statystyczne	172
Sprawozdanie finansowe	173
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	173
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	174
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	165
ING (L) - Invest World	
Dane statystyczne	176

## Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	177
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	177
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	178
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	169
ING (L) - Renta Fund AAA ABS	
Dane statystyczne	180
Sprawozdanie finansowe	181
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	181
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	182
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	184
Sprawozdanie finansowe	187
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	187
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	188
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	180
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	
Dane statystyczne	191
Sprawozdanie finansowe	192
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	192
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	193
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	184
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	
Dane statystyczne	195
Sprawozdanie finansowe	196
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	196
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	197
ING (L) - Renta Fund Dollar	
Dane statystyczne	198
Sprawozdanie finansowe	199
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	199
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	200
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	191
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	
Dane statystyczne	202
Sprawozdanie finansowe	203
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	203
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	204

## Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	197
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	208
Sprawozdanie finansowe	213
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	213
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	214
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	209
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Dane statystyczne	220
Sprawozdanie finansowe	222
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	222
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	223
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	215
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Dane statystyczne	227
Sprawozdanie finansowe	229
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	229
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	230
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	220
ING (L) - Renta Fund Euro	
Dane statystyczne	233
Sprawozdanie finansowe	234
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	234
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	235
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	229
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	
Dane statystyczne	240
Sprawozdanie finansowe	241
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	241
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	242
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	234
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	
Dane statystyczne	245
Sprawozdanie finansowe	246
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	246
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	247
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	239

## Spis treści

Strona

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	
Dane statystyczne	251
Sprawozdanie finansowe	252
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	252
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	253
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	
Dane statystyczne	254
Sprawozdanie finansowe	255
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	255
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	256
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	248
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	
Dane statystyczne	259
Sprawozdanie finansowe	260
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	260
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	261
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	252
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	
Dane statystyczne	263
Sprawozdanie finansowe	264
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	264
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	265
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	257
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	
Dane statystyczne	269
Sprawozdanie finansowe	271
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	271
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	272
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	262
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	
Dane statystyczne	273
Sprawozdanie finansowe	275
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	275
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	276
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	267
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	
Dane statystyczne	278

## Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	279
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	279
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	280
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	273
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	284
Sprawozdanie finansowe	285
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	285
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	286
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	277
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	
Dane statystyczne	288
Sprawozdanie finansowe	294
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	294
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	295
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	291
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	
Dane statystyczne	302
Sprawozdanie finansowe	303
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	303
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	304
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	295
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	
Dane statystyczne	307
Sprawozdanie finansowe	308
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	308
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	309
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	301
ING (L) - Renta Fund US Credit	
Dane statystyczne	312
Sprawozdanie finansowe	315
Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	315
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	316
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	308
ING (L) - Renta Fund World	
Dane statystyczne	319
Sprawozdanie finansowe	321

## Spis treści

### Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014	321
Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014	322
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014	313
Noty do sprawozdania finansowego	326

## Struktura organizacyjna

<b>Siedziba</b>	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Zarząd</b>	
<b>Prezes</b>	<b>Dirk Buggenhout</b> (od dnia 01/03/2014 do dnia 31/03/2014), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.  <b>André van den Heuvel</b> (do 01/03/2014), Chief Marketing and Sales Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
<b>Członkowie Zarządu</b>	<b>Hans Stoter</b> , Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.  <b>Benoît De Belder</b> , Head of Fund and Risk Engineering, ING Investment Management (Europe) B.V.
<b>Spółka zarządzająca</b>	<b>ING Investment Management Luxembourg S.A.</b> , 3, rue Jean Piret, Luxembourg
<b>Zarządzający inwestycjami</b>	<b>ING Investment Management Luxembourg S.A.</b> , 3, rue Jean Piret, Luxembourg  uprawnienia delegowano na  <b>CBRE Clarion Securities L.L.C.</b> , 201, King of Prussia Road, Suite 600, Radnor  <b>ING Asset Management B.V.</b> , 65, Schenkkade, The Hague  <b>ING Investment Management Co. L.L.C.</b> , której nazwa uległa zmianie na <b>Voya Investment Management Co L.L.C.</b> z dniem <b>1 maja 2014 r.</b> , 230, Park Avenue, New York  <b>ING Investment Management International L.L.C.</b> , 230 Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States  <b>ING Investment Management Advisors B.V.</b> , 65 Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands

## Struktura organizacyjna

	<p><b>Nomura Asset Management Co. Ltd.,</b> 1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8260, Japan</p> <p><b>UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd.,</b> 52/F Two International Finance Centre 8 Finance Street, Central, Hong Kong</p> <p><b>ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.,</b> New Otani Garden Court 21F, 4-1 Kioi-cho, Chiyoda-Ku, Tokyo</p> <p><b>ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.,</b> 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, Singapore</p> <p><b>ING Investment Management (Middle East) Ltd.,</b> 20, Al Attar Business Tower, Sheikh Zayed Road Dubai UAE Centre</p>
<b>Depozytariusz</b>	<p><b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg</p>
<b>Agent ds. pożyczek papierów wartościowych</b>	<p><b>Goldman Sachs Europe,</b> Peterborough Court, 133 Fleet Street, London</p>
<b>Agent hedgingowy</b>	<p><b>State Street Bank Europe Limited,</b> 20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ</p>
<b>Agent administracyjny, rejestrowy i transferowy</b>	<p><b>ING Investment Management Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, Luxembourg</p> <p>uprawnienia delegowano na</p> <p><b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg</p>
<b>Niezależny biegły rewident</b>	<p><b>Ernst &amp; Young S.A.,</b> 7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach</p>
<b>Instytucje odpowiedzialne za obsługę finansową</b>	
Austria	<p><b>ING Bank N.V.-Vienna branch,</b> Ungargasse 64-66/305, Wien</p>
Belgia	<p><b>ING Belgium S.A.,</b> 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels</p>



## Struktura organizacyjna

Republika Czeska	<b>ING IM (C.R.),</b> Bozdechova 2/344, Praha
Finlandia	<b>Danske Capital Finland Oy,</b> Aleksanterinkatu 44, 7 krs, Helsinki
Francja	<b>CACEIS Bank,</b> 1/3, Place Valhubert, Paris
Niemcy	<b>BHF-BANK Aktiengesellschaft,</b> Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main
Grecja	<b>ING Management Company S.A.,</b> 38, Vassileos Konstantinou Avenue, Athens
Hongkong	<b>ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.,</b> Level 81, International Commerce Centre, 1, Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Węgry	<b>ING Bank Rt.,</b> Dózsa György út 84/B, Budapest
Włochy	<b>ING Investment Management Italy Sim,</b> Via Paleocapa 5, Milano
Luksemburg	<b>ING Luxembourg S.A.,</b> 52, route d'Esch, Luxembourg
Norwegia	<b>ING Bank Norway,</b> Statsminister Michelsensvei 36, Paradis, Bergen
Singapur	<b>ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.,</b> 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, Singapore
Słowacja	<b>ING IM (C.R.),</b> Bozdechova 2/344, Praha
Hiszpania i Portugalia	<b>ING Investment Management Spain,</b> Génova 27 - 4a Planta, Madrid
Szwajcaria	<b>ING Investment Management (Switzerland) Ltd.,</b> (Przedstawiciel w Szwajcarii) Schneckenmannstrasse 25, Zurich

## Struktura organizacyjna

	<b>New Private Bank Ltd.</b> (szwajcarski Agent płatniczy), Limmatquai 1/am Bellevue, Zurich
Tajwan	<b>ING Securities Investment Management Taiwan Limited,</b> 30F N°7 SEC 5, Xin Yi Road, Taipei
Holandia	<b>ING Bank N.V.,</b> Amstelveenseweg 500, Amsterdam
<b>Kontrahenci pozagiełdowych transakcji finansowymi instrumentami pochodnymi</b> <i>Kontrahenci transakcji swapowych</i>	<b>Barclays Bank PLC,</b> 1 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HP  <b>Morgan Stanley,</b> 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA  <b>UBS AG London Branch,</b> 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2 PP
<b>Kontrahenci walutowych kontraktów terminowych</b>	<b>Bank of America Merrill Lynch,</b> Phase V, Chester Business Park, Chester CH4 9FB  <b>Barclays Bank PLC,</b> 1 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HP  <b>BNP Paribas,</b> 787 Seventh Avenue, New York, NY 10019  <b>Brown Brothers Harriman,</b> 2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg  <b>Chase Manhattan Bank,</b> 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP  <b>Citibank N.A.,</b> Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB  <b>Crédit Suisse,</b> 1 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QJ  <b>Deutsche Bank AG,</b> Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB

## Struktura organizacyjna

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

**HSBC,**  
8 Canada Square, London E14 5HQ

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

**Nomura International PLC,**  
1 Angel Lane, London EC4R 3AB

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

**Société Générale,**  
29, Boulevard Haussmann, Paris

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

### Kontrahenci transakcji opcyjnych

**ABN Amro,**  
Gustav Mahlerlaan 10 1082 PP Amsterdam

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

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

**Société Générale,**  
29, Boulevard Haussmann, Paris

## Łączne zestawienie

(denominowane w EUR)

### Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>20,899,824,797.25</b>
Akcje		7,595,856,222.40
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		802,644,014.74
Obligacje i inne instrumenty dłużne		12,274,903,303.29
Instrumenty rynku pieniężnego		217,879,335.77
Kredyty		8,541,921.05
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>90,200,489.51</b>
Swapy credit default		24,974,836.04
Swapy procentowe		1,101,244.24
Swapy total return		4,683,638.54
Kontrakty terminowe forward na waluty		40,726,889.52
Kontrakty terminowe futures		4,118,081.90
Warranty i prawa poboru		14,595,799.27
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,203,805,690.27</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>38,796,847.56</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>2,336,908,733.84</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>24,569,536,558.43</b>
Zobowiązania bieżące	4	(2,031,024,089.17)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(11,384,550.14)</b>
Swapy credit default		(3,186,993.86)
Swapy procentowe		(553,177.89)
Swapy total return		(121,454.14)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(5,759,419.17)
Opcje		(748,187.66)
Kontrakty terminowe futures		(1,015,317.42)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,042,408,639.31)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>22,527,127,919.12</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	108,068,486.35	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 USD	110,121,864.64			
	30/09/2012 USD	145,830,867.24		Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				30/09/2013	8,592
				30/09/2012	14,797
	Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	5,382.34	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014
	30/09/2013 USD	5,273.19		30/09/2013	-
	30/09/2012 USD	5,095.57		30/09/2012	-
Capitalisation I Hedged (CHF)	31/03/2014 CHF	5,369.98	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	9,332
	30/09/2013 CHF	5,273.88		30/09/2013	16,239
	30/09/2012 CHF	5,121.44		30/09/2012	16,645
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	5,603.26	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	18,062
	30/09/2013 EUR	5,492.64		30/09/2013	4,009
	30/09/2012 EUR	5,328.86		30/09/2012	5,410
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	272.35	Capitalisation P Hedged (CAD)	31/03/2014	3,400
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	4,157
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	288.60	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	36,545
	30/09/2013 EUR	288.79		30/09/2013	847
	30/09/2012 EUR	295.52		30/09/2012	4,138
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	259.21	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	8,798
	30/09/2013 USD	254.79		30/09/2013	6,816
	30/09/2012 USD	247.78		30/09/2012	7,028
Capitalisation P Hedged (CAD)	31/03/2014 CAD	265.86	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	7,475
	30/09/2013 CAD	260.03		30/09/2013	7,623
	30/09/2012 CAD	-		30/09/2012	2,933
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	271.82	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2013 EUR	267.41	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.71%
	30/09/2012 EUR	261.04	Capitalisation I Hedged (CHF)	31/03/2014	0.71%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	285.71	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.72%
	30/09/2013 EUR	286.34	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.85%
	30/09/2012 EUR	293.90	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.35%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	269.24	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.35%
	30/09/2013 USD	265.02	Capitalisation P Hedged (CAD)	31/03/2014	1.35%
	30/09/2012 USD	258.52	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.34%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.65%
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	5,423	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.65%
	30/09/2013	3,593			
	30/09/2012	5,551			
Capitalisation I Hedged (CHF)	31/03/2014	3,232			
	30/09/2013	2,384			
	30/09/2012	666			

\* 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)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2014	(123.90%)
------------------------------------	------------	-----------

\* 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/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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>8,199,434.17</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		8,199,434.17
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>96,848,882.08</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>2,685,044.26</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,134,195.03</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>108,867,555.54</b>
Zobowiązania bieżące	4	(435,264.30)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(363,804.89)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(349,071.49)
Kontrakty terminowe futures		(14,733.40)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(799,069.19)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>108,068,486.35</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
6,865	ING (L) LIQUID - USD A CAP	USD	8,199,434.17	7.59
			<b>8,199,434.17</b>	<b>7.59</b>
			<b>8,199,434.17</b>	<b>7.59</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>8,199,434.17</b>	<b>7.59</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
934,774.75	CAD	843,422.02	USD	15/04/2014	843,422.02	3,236.72
52,735.82	USD	38,086.95	EUR	15/04/2014	52,735.82	245.77
0.15	EUR	0.21	USD	01/04/2014	0.21	0.00
31,061.71	USD	34,382.29	CAD	15/04/2014	31,061.71	(79.55)
17,438,050.21	CHF	19,840,812.63	USD	15/04/2014	19,840,812.63	(98,051.74)
32,009,179.95	EUR	44,369,905.89	USD	15/04/2014	44,369,905.89	(254,422.69)
					<b>65,137,938.28</b>	<b>(349,071.49)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe</b>				
28	CBOE VIX INDEX FUTURE 15/04/2014	USD	424,200.00	(27,720.00)
54,499	DJUBS INDEX FUTURE 08/04/2014	USD	7,331,390.78	(48,771.15)
284	DOLLAR INDEX FUTURE 16/06/2014	USD	22,792,136.00	194,681.01
122	NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	8,750,450.00	(257,680.00)
3,099	NDDUEAFÉ INDEX FUTURE 09/04/2014	USD	15,972,198.77	31,906.56
17,490	NDUEEGF INDEX FUTURE 09/04/2014	USD	7,148,842.07	299,338.31
73	RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	8,544,650.00	(181,510.00)
20	S&P500 EMINI INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	1,864,600.00	(1,150.00)
			<b>72,828,467.62</b>	<b>9,094.73</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
(72)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	8,892,000.00	90,000.00

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
333	US 2YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	73,114,312.50	(113,828.13)
			<b>82,006,312.50</b>	<b>(23,828.13)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(363,804.89)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>8,199,434.17</b>	<b>7.59</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(363,804.89)</b>	<b>(0.34)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>96,848,882.08</b>	<b>89.62</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>3,383,974.99</b>	<b>3.13</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>108,068,486.35</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	181,171,296.30	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	208,459,391.46		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	419
	30/09/2012 USD	276,130,460.75			30/09/2013	109
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				30/09/2012	2,260	
	Capitalisation D (EUR)	31/03/2014 EUR	21.70	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	-
		30/09/2013 EUR	22.23		30/09/2013	63
		30/09/2012 EUR	23.66		30/09/2012	1,320
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	6,743.67	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	390	
	30/09/2013 EUR	6,874.73		30/09/2013	386	
	30/09/2012 EUR	7,248.10		30/09/2012	372	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	-	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	452,843	
	30/09/2013 USD	5,882.69		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	5,893.99		30/09/2012	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	23,335.44	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	111,486	
	30/09/2013 PLN	23,131.05		30/09/2013	144,457	
	30/09/2012 PLN	22,574.18		30/09/2012	175,271	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	21.77	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	107,218	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	120,459	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	139,709	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	269.56	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	9,490	
	30/09/2013 EUR	276.23		30/09/2013	10,799	
	30/09/2012 EUR	294.30		30/09/2012	12,372	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	919.87	Distribution P (USD)	31/03/2014	18,065	
	30/09/2013 USD	925.79		30/09/2013	19,844	
	30/09/2012 USD	937.43		30/09/2012	23,419	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	866.18	Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	11	
	30/09/2013 USD	873.92		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	889.34		30/09/2012	-	
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	682.51	Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	7	
	30/09/2013 USD	707.28		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	720.01		30/09/2012	-	
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014 USD	242.86	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 USD	-	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	20.10	
	30/09/2012 USD	-				
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	241.25	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	4.00	
	30/09/2013 AUD	-				
	30/09/2012 AUD	-	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	2.20	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	Capitalisation D (EUR)	31/03/2014	2,623	Capitalisation D (EUR)	31/03/2014	1.80%
		30/09/2013	505,314	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.86%
		30/09/2012	639,347	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.86%

\* 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.

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 Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.90%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.40%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.90%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	2.40%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	2.40%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	255.69%

\* 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 Asia ex Japan

*(denominowane w USD)*

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>163,935,109.90</b>
Akcje		163,935,109.90
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>15,203,109.37</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		14,514.99
Warranty i prawa poboru		15,188,594.38
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,749,360.84</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>961,696.49</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>182,849,276.60</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,677,980.30)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,677,980.30)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>181,171,296.30</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Chiny</b>				
4,414,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	2,270,432.70	1.25
5,018,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	2,322,354.50	1.28
6,835,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	4,784,557.27	2.65
1,428,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	2,591,995.67	1.43
3,048,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,735,351.20	1.51
4,839,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	2,039,890.16	1.13
900,000	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	2,598,926.14	1.43
1,179,000	CHINA SHINWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2,067,074.47	1.14
5,940,000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	2,749,060.53	1.52
2,884,000	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	1,639,597.53	0.90
7,760,480	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	4,772,109.19	2.64
6,988,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	2,198,093.35	1.21
3,442,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	3,749,479.51	2.08
1,389,500	SINOPEC ENGINEERING GROUP CO LTD	HKD	1,501,087.40	0.83
3,128,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	2,850,949.78	1.57
			<b>40,870,959.40</b>	<b>22.57</b>
<b>Hongkong</b>				
385,835	AIA GROUP LTD	HKD	1,830,428.84	1.01
888,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,524,207.01	1.39
1,008,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,605,423.45	1.44
1,130,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	2,942,613.49	1.62
2,032,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	2,666,704.48	1.47
347,039	CLP HOLDINGS LTD	HKD	2,614,966.97	1.44
1,446,000	COSCO PACIFIC LTD	HKD	1,843,605.49	1.02
25,620,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	1,915,625.14	1.06
1,848,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	1,774,849.98	0.98
885,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	2,538,497.24	1.40
255,600	HSBC HOLDINGS PLC	HKD	2,588,275.18	1.43
582,634	LINK REIT	HKD	2,872,967.24	1.59
526,500	MTR CORP	HKD	1,947,976.36	1.08
817,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	2,701,548.91	1.49
450,288	TELEVISION BROADCASTS LTD	HKD	2,707,979.86	1.49
			<b>36,075,669.64</b>	<b>19.91</b>
<b>Korea Południowa</b>				
127,060	DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,838,248.86	1.01
86,870	HITE JINRO CO LTD	KRW	1,917,840.20	1.06
101,490	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,927,091.93	1.62
7,060	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	902,024.52	0.50
12,980	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1,853,501.81	1.02
88,600	KANGWON LAND INC	KRW	2,580,299.69	1.42
78,422	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	2,744,346.38	1.51
30,222	KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD	KRW	1,924,986.24	1.06
104,000	KT CORP	KRW	2,887,124.81	1.59
37,007	KT&G CORP	KRW	2,781,304.90	1.54
12,638	POSCO	KRW	3,514,348.25	1.94
86,470	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	3,818,018.70	2.12
22,328	SK INNOVATION CO LTD	KRW	2,559,083.09	1.41
			<b>32,248,219.38</b>	<b>17.80</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Tajwan</b>				
418,000	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	885,346.03	0.49
4,593,200	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2,873,342.42	1.59
688	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	1,949.74	0.00
185,158	MEDIATEK INC	TWD	2,733,060.37	1.51
3,579,212	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,773,808.50	1.53
1,323,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	2,000,628.85	1.10
974,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	2,622,707.50	1.45
283,000	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP	TWD	1,143,058.86	0.63
1,945,518	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	7,570,606.12	4.17
1,148,000	TXC CORP	TWD	1,534,310.81	0.85
			<b>24,138,819.20</b>	<b>13.32</b>
<b>Singapur</b>				
1,815,000	CAPITAMALL TRUST	SGD	2,727,804.06	1.51
586,000	SEMBCORP MARINE LTD	SGD	1,887,241.06	1.04
235,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	4,045,763.59	2.23
			<b>8,660,808.71</b>	<b>4.78</b>
<b>Malezja</b>				
1,637,600	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,990,896.34	1.10
1,502,800	IJM CORP BHD	MYR	2,825,659.78	1.55
1,129,600	TOP GLOVE CORP BHD	MYR	1,712,301.33	0.95
			<b>6,528,857.45</b>	<b>3.60</b>
<b>Indonezja</b>				
4,157,500	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	2,671,632.92	1.47
6,636,000	XL AXIATA TBK PT	IDR	2,570,281.69	1.42
			<b>5,241,914.61</b>	<b>2.89</b>
<b>Kajmany</b>				
212,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	1,101,398.08	0.61
5,392,000	HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,786,431.70	0.98
414,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	1,061,765.04	0.59
			<b>3,949,594.82</b>	<b>2.18</b>
<b>Bermudy</b>				
416,166	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	2,655,676.71	1.47
			<b>2,655,676.71</b>	<b>1.47</b>
<b>Tajlandia</b>				
211,600	PTT PCL	THB	1,950,320.59	1.08
			<b>1,950,320.59</b>	<b>1.08</b>
<b>Australia</b>				
1,105,824	PANAUST LTD	AUD	1,614,269.39	0.89
			<b>1,614,269.39</b>	<b>0.89</b>
			<b>163,935,109.90</b>	<b>90.49</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>163,935,109.90</b>	<b>90.49</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Asia ex Japan

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
8,635,126.39 PLN	2,841,116.24 USD	15/04/2014	2,841,116.24	14,475.41
3,465.92 AUD	24,420.50 HKD	30/04/2014	3,145.07	57.71
828.00 AUD	751.91 USD	30/04/2014	751.91	14.04
1,071.63 AUD	29,738.00 TWD	30/04/2014	972.15	13.97
1,394.31 AUD	1,368,276.00 KRW	30/04/2014	1,264.89	6.20
226.47 AUD	2,357,969.00 IDR	30/04/2014	205.46	2.95
366.31 AUD	423.50 SGD	30/04/2014	332.32	2.09
282.13 AUD	848.66 MYR	30/04/2014	255.93	1.62
85.73 AUD	2,527.48 THB	30/04/2014	77.76	1.49
22.40 AUD	14.85 EUR	30/04/2014	20.51	0.25
0.76 AUD	42.17 INR	30/04/2014	0.70	0.00
25.77 INR	0.46 AUD	30/04/2014	0.43	0.00
79.75 USD	57.91 EUR	01/04/2014	79.75	(0.06)
14.85 EUR	22.37 AUD	30/04/2014	20.44	(0.22)
2,025.66 THB	68.41 AUD	30/04/2014	62.48	(0.91)
684.68 MYR	227.70 AUD	30/04/2014	207.78	(1.39)
339.99 SGD	293.80 AUD	30/04/2014	267.96	(1.42)
1,878,313.00 IDR	180.35 AUD	30/04/2014	164.77	(2.31)
1,097,929.00 KRW	1,118.25 AUD	30/04/2014	1,020.21	(4.45)
23,839.00 TWD	855.64 AUD	30/04/2014	780.08	(8.04)
612.15 USD	670.73 AUD	30/04/2014	612.15	(8.32)
19,336.78 HKD	2,731.34 AUD	30/04/2014	2,492.40	(33.62)
			<b>2,853,851.39</b>	<b>14,514.99</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
<b>Warranty</b>			
626,833	COAL INDIA LTD 16/01/2017	USD	3,012,726.14
767,315	ORIENTAL BANK OF COMMERCE 16/01/2017	USD	2,838,829.17
865,711	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD 16/01/2017	USD	2,813,326.14
498,916	OIL & NATURAL GAS CORP LTD 16/01/2017	USD	2,647,360.05
6,772,614	NHPC LTD 16/01/2017	USD	2,150,128.86
864,986	NTPC LTD 16/01/2017	USD	1,726,224.02
			<b>15,188,594.38</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 15,203,109.37

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	163,935,109.90	90.49
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	15,203,109.37	8.39
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,749,360.84	1.52
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(716,283.81)	(0.40)
Aktywa netto ogółem	181,171,296.30	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	171,167,066.91	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 USD	156,789,373.05			
	30/09/2012 USD	133,980,231.41		Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014
				30/09/2013	171,590
				30/09/2012	188,894
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	655.94	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1,803
	30/09/2013 USD	621.31		30/09/2013	4,315
	30/09/2012 USD	483.53		30/09/2012	4,468
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	187.76	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	9,724
	30/09/2013 EUR	182.02		30/09/2013	13,142
	30/09/2012 EUR	150.61		30/09/2012	4,246
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	602.79	Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	1,686
	30/09/2013 USD	573.94		30/09/2013	-
	30/09/2012 USD	451.34		30/09/2012	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	183.36	Distribution P (USD)	31/03/2014	726
	30/09/2013 EUR	174.42		30/09/2013	742
	30/09/2012 EUR	135.31		30/09/2012	692
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	777.05	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	12,247
	30/09/2013 EUR	755.16		30/09/2013	11,734
	30/09/2012 EUR	628.00		30/09/2012	12,005
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	565.15	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2013 USD	539.39	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	15.00
	30/09/2012 USD	426.30	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	19.50
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014 USD	4,917.91	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	5.65
	30/09/2013 USD	-	Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	3.00
	30/09/2012 USD	-	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	5.40
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	2,417.33	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	2.50
	30/09/2013 USD	2,316.23	<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2012 USD	1,839.86	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.82%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	691.13	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.86%
	30/09/2013 EUR	660.46	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.86%
	30/09/2012 EUR	517.76	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.86%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>					
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	127,366	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.36%
	30/09/2013	123,459	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.36%
	30/09/2012	137,096	Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	0.22%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	2,920	Distribution P (USD)	31/03/2014	1.86%
	30/09/2013	2,946			
	30/09/2012	2,916			
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	25,414			
	30/09/2013	26,369			
	30/09/2012	42,877			

\* 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 Banking &amp; Insurance

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

Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.86%
-----------------------------	------------	-------

**Współczynnik obrotu portfela w % \***

	31/03/2014	16.00%
--	------------	--------

\* 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/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 Banking & Insurance

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>167,378,031.69</b>
Akcje		167,378,031.69
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>377,516.40</b>
Warranty i prawa poboru		377,516.40
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,326,406.54</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,706,753.32</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>172,788,707.95</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,456,572.15)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(165,068.89)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(165,068.89)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,621,641.04)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>171,167,066.91</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Banking &amp; Insurance

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
16,438	ACE LTD	USD	1,628,348.22	0.95					
22,730	ALLSTATE CORP	USD	1,286,063.40	0.75					
216,280	BANK OF AMERICA CORP	USD	3,720,016.00	2.17					
38,638	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	4,828,590.86	2.82					
13,252	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,517,751.56	0.89					
204,241	CITIGROUP INC	USD	9,721,871.60	5.68					
15,913	EBAY INC	USD	879,034.12	0.51					
12,671	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,076,143.35	1.21					
82,185	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,663,424.40	0.97					
7,910	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP INC	USD	1,564,835.30	0.91					
159,403	JPMORGAN CHASE & CO	USD	9,677,356.13	5.65					
36,421	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	1,019,788.00	0.60					
86,085	METLIFE INC	USD	4,545,288.00	2.66					
26,009	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	2,262,783.00	1.32					
25,013	PROLOGIS INC	USD	1,021,280.79	0.60					
25,892	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,191,757.80	1.28					
36,628	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	USD	882,002.24	0.52					
15,200	STATE STREET CORP	USD	1,057,160.00	0.62					
57,147	US BANCORP	USD	2,449,320.42	1.43					
17,735	VENTAS INC	USD	1,074,208.95	0.63					
140,557	WELLS FARGO & CO	USD	6,991,305.18	4.08					
			<b>62,058,329.32</b>	<b>36.25</b>					
<b>Wielka Brytania</b>									
227,117	AVIVA PLC	GBP	1,806,103.73	1.06					
661,217	BARCLAYS PLC	GBP	2,572,879.99	1.50					
432,896	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,384,342.99	2.55					
127,378	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2,168,177.51	1.27					
1,111,845	MONITISE PLC	GBP	1,316,064.77	0.77					
337,427	PARTNERSHIP ASSURANCE GROUP PLC	GBP	779,119.86	0.46					
204,469	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,324,068.97	2.53					
121,346	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2,535,855.31	1.48					
			<b>19,886,613.13</b>	<b>11.62</b>					
<b>Japonia</b>									
134,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	3,182,638.25	1.86					
685,200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,772,475.60	2.20					
102,200	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	656,953.93	0.38					
125,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	5,364,351.12	3.14					
			<b>12,976,418.90</b>	<b>7.58</b>					
<b>Francja</b>									
127,811	AXA SA	EUR	3,323,173.68	1.94					
93,868	BNP PARIBAS SA	EUR	7,243,626.15	4.23					
			<b>10,566,799.83</b>	<b>6.17</b>					
<b>Kanada</b>									
52,857	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	4,561,385.50	2.67					
3,908	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	1,699,515.29	0.99					
38,769	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,556,028.72	0.91					
34,716	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1,630,197.31	0.95					
			<b>9,447,126.82</b>	<b>5.52</b>					
<b>Szwajcaria</b>									
60,939	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	1,972,316.76	1.15					
9,433	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2,652,580.74	1.55					
9,898	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	3,041,056.43	1.78					
			<b>7,665,953.93</b>	<b>4.48</b>					
<b>Holandia</b>									
498,942	ING GROEP NV	EUR	7,065,776.40	4.13					
			<b>7,065,776.40</b>	<b>4.13</b>					
<b>Hongkong</b>									
672,965	AIA GROUP LTD	HKD	3,192,594.09	1.87					
279,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	794,499.84	0.46					
293,000	LINK REIT	HKD	1,444,782.49	0.84					
122,000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	780,090.37	0.46					
			<b>6,211,966.79</b>	<b>3.63</b>					
<b>Niemcy</b>									
9,977	ALLIANZ SE	EUR	1,687,223.17	0.99					
97,896	DEUTSCHE BANK AG	EUR	4,381,694.58	2.56					
			<b>6,068,917.75</b>	<b>3.55</b>					
<b>Australia</b>									
121,207	WESTFIELD GROUP	AUD	1,151,492.23	0.67					
125,368	WESTPAC BANKING CORP	AUD	4,015,779.65	2.35					
			<b>5,167,271.88</b>	<b>3.02</b>					
<b>Rosja</b>									
1,315,488	SBERBANK OF RUSSIA	USD	3,137,307.33	1.83					
			<b>3,137,307.33</b>	<b>1.83</b>					
<b>Szwecja</b>									
217,058	NORDEA BANK AB	SEK	3,073,304.66	1.80					
			<b>3,073,304.66</b>	<b>1.80</b>					
<b>Włochy</b>									
44,322	BANCO POPOLARE SC	EUR	963,949.64	0.56					
192,612	UNICREDIT SPA NPV	EUR	1,760,049.43	1.03					
			<b>2,723,999.07</b>	<b>1.59</b>					
<b>Austria</b>									
33,405	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,141,802.93	0.67					
299,806	IMMOFINANZ AG	EUR	1,405,319.10	0.82					
			<b>2,547,122.03</b>	<b>1.49</b>					
<b>Norwegia</b>									
143,928	DNB NOR ASA	NOK	2,502,552.14	1.46					
			<b>2,502,552.14</b>	<b>1.46</b>					
<b>Singapur</b>									
966,000	CAPITAMALL TRUST	SGD	1,451,822.99	0.85					
49,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	843,584.75	0.49					
			<b>2,295,407.74</b>	<b>1.34</b>					
<b>Brazylia</b>									
158,187	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	1,760,281.66	1.03					
			<b>1,760,281.66</b>	<b>1.03</b>					
<b>Bermudy</b>									
134,000	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	866,980.00	0.51					
			<b>866,980.00</b>	<b>0.51</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Chiny</b>				
411,500	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	860,446.95	0.50
			<b>860,446.95</b>	<b>0.50</b>
<b>Indie</b>				
71,215	YES BANK LTD	INR	495,455.36	0.29
			<b>495,455.36</b>	<b>0.29</b>
			<b>167,378,031.69</b>	<b>97.79</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>167,378,031.69</b>	<b>97.79</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>167,378,031.69</b>	<b>97.79</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>212,447.51</b>	<b>0.12</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,326,406.54</b>	<b>1.94</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>250,181.17</b>	<b>0.15</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>171,167,066.91</b>	<b>100.00</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
2,868,083.52	EUR	404,131,038.00	JPY	30/04/2014	3,953,222.87	27,923.99
711,977.90	EUR	6,305,824.47	SEK	30/04/2014	981,354.72	9,066.43
1,729,399.52	EUR	2,103,909.64	CHF	30/04/2014	2,383,717.80	1,151.52
45.53	EUR	339.46	DKK	30/04/2014	62.76	0.06
0.27	EUR	0.37	USD	01/04/2014	0.37	0.00
69.73	EUR	217.62	TRY	30/04/2014	96.12	(4.74)
1,931.87	USD	1,405.61	EUR	01/04/2014	1,931.87	(5.41)
1,629,858.05	EUR	17,434,079.79	HKD	30/04/2014	2,246,209.49	(1,519.35)
106,417.35	EUR	8,987,104.36	INR	30/04/2014	146,648.78	(2,690.18)
15,854,578.87	EUR	21,858,707.89	USD	30/04/2014	21,858,707.89	(8,406.25)
502,285.50	EUR	882,796.74	SGD	30/04/2014	692,325.22	(9,764.86)
575,975.48	EUR	4,820,445.35	NOK	30/04/2014	793,895.79	(10,484.58)
363,380.77	EUR	1,177,331.90	BRL	30/04/2014	500,865.88	(17,149.13)
1,114,865.69	EUR	1,696,953.79	AUD	30/04/2014	1,536,675.10	(33,319.97)
2,120,194.24	EUR	3,281,558.84	CAD	30/04/2014	2,922,369.70	(49,192.77)
4,521,652.77	EUR	3,781,064.83	GBP	30/04/2014	6,232,420.02	(70,673.65)
					<b>44,250,504.38</b>	<b>(165,068.89)</b>
<b>Prawa poboru</b>						
44,322	BANCO POPOLARE SC		EUR		377,516.40	
					<b>377,516.40</b>	
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>					<b>212,447.51</b>	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	71,393,903.51	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 USD	84,677,186.78				
	30/09/2012 USD	73,004,779.79		Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.71%
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.72%
	Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	5,285.45	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.82%
		30/09/2013 USD	5,039.01	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.35%
	30/09/2012 USD	5,876.69		Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.65%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	4,172.61		Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	1.64%
	30/09/2013 EUR	3,985.51	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>		31/03/2014	(346.92%)
	30/09/2012 EUR	4,666.75				
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	226.82				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	226.17				
	30/09/2013 EUR	216.71				
	30/09/2012 EUR	255.95				
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	212.47				
	30/09/2013 USD	203.51				
	30/09/2012 USD	239.57				
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	385.91				
	30/09/2013 CZK	372.05				
	30/09/2012 CZK	441.59				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	3,123				
	30/09/2013	5,947				
	30/09/2012	157				
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	4,721				
	30/09/2013	5,559				
	30/09/2012	10,073				
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	80,623				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	4,130				
	30/09/2013	80,544				
	30/09/2012	33,864				
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	94				
	30/09/2013	93				
	30/09/2012	96				
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	63,330				
	30/09/2013	54,960				
	30/09/2012	19,224				

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>66,992,236.20</b>
Instrumenty rynku pieniężnego		66,992,236.20
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>542,800.44</b>
Swapy total return		542,800.44
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>5,163,052.53</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>135,856.54</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>72,833,945.71</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,122,942.52)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(317,099.68)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(317,099.68)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,440,042.20)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>71,393,903.51</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
12,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 01/05/2014	USD	12,499,762.50	17.51
15,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/08/2014	USD	15,497,241.00	21.70
10,100,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10/04/2014	USD	10,099,949.50	14.15
2,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/08/2014	USD	1,999,550.00	2.80
14,400,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 18/09/2014	USD	14,396,083.20	20.16
12,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 29/05/2014	USD	12,499,650.00	17.51
			<b>66,992,236.20</b>	<b>93.83</b>
			<b>66,992,236.20</b>	<b>93.83</b>

Portfel papierów wartościowych ogółem 66,992,236.20 93.83

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Swapy total return</b>					
267,297	TRS UBS ING COMMODITY ENH EX RET INDEX UBSWGB2L /LONG/		USD	267,296.67	230,201.58
222,186	TRS UBS ING COMMODITY ENH EX RET INDEX SOCGEN /LONG/		USD	222,186.04	191,351.06
140,786	TRS UBS ING COMMODITY ENH EX RET INDEX CSFBGB2L /LONG/		USD	140,786.05	121,247.80
				<b>542,800.44</b>	

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
340,967.60	USD	246,287.63	EUR	15/04/2014	340,967.60	1,530.67
28,748.88	USD	567,483.94	CZK	15/04/2014	28,748.88	235.59
25,385,730.55	CZK	1,287,036.80	USD	15/04/2014	1,287,036.80	(11,528.15)
38,843,286.91	EUR	53,841,679.30	USD	15/04/2014	53,841,679.30	(307,337.79)
					<b>55,498,432.58</b>	<b>(317,099.68)</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 225,700.76

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>66,992,236.20</b>	<b>93.83</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>225,700.76</b>	<b>0.32</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>5,163,052.53</b>	<b>7.23</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(987,085.98)</b>	<b>(1.38)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>71,393,903.51</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	126,711,832.58	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	142,872,116.94		Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	-
	30/09/2012 USD	76,356,199.46			30/09/2013	1,139
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				30/09/2012	1,150	
	Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	1,662.86	Distribution P (USD)	31/03/2014	2,030
		30/09/2013 USD	1,549.59		30/09/2013	1,181
		30/09/2012 USD	1,235.12		30/09/2012	696
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	653.88	<b>Dywidenda</b>	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	15.00
	30/09/2013 EUR	623.65				
	30/09/2012 EUR	528.54		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	15.00
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	1,526.71	<b>Oplaty bieżące w % *</b>	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.82%
	30/09/2013 USD	1,430.02		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.86%
	30/09/2012 USD	1,151.88		Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.86%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	2,541.68	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.36%	
	30/09/2013 EUR	2,430.22	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.36%	
	30/09/2012 EUR	2,070.00	Distribution P (USD)	31/03/2014	1.86%	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	1,433.58	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2014	(12.53%)
	30/09/2013 USD	1,346.19				
	30/09/2012 USD	1,089.71				
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014 USD	-				
	30/09/2013 USD	6,801.76				
	30/09/2012 USD	5,388.88				
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	6,580.83				
	30/09/2013 USD	6,178.88				
	30/09/2012 USD	4,976.90				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	23,240			
		30/09/2013	31,159			
		30/09/2012	34,023			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	28,368				
	30/09/2013	20,016				
	30/09/2012	15,222				
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	26,390				
	30/09/2013	39,467				
	30/09/2012	10,419				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1,513				
	30/09/2013	1,042				
	30/09/2012	470				
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2,479				
	30/09/2013	2,065				
	30/09/2012	876				

\* 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 Consumer Goods

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>125,261,797.15</b>
Akcje		125,261,797.15
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>0.01</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		0.01
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,137,067.92</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>3,039,473.51</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>129,438,338.59</b>
Zobowiązania bieżące	4	(2,726,506.01)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,726,506.01)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>126,711,832.58</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
14,052	AMAZON.COM INC	USD	4,728,779.04	3.73
38,217	BORGWARNER INC	USD	2,349,198.99	1.85
4,579	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	564,132.80	0.45
49,760	COMCAST CORP	USD	2,488,995.20	1.96
15,718	DIRECTV	USD	1,201,169.56	0.95
23,679	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	1,958,253.30	1.55
32,907	DOLLAR GENERAL CORP	USD	1,825,680.36	1.44
57,861	DOLLAR TREE INC	USD	3,019,186.98	2.38
13,901	EBAY INC	USD	767,891.24	0.61
2,389	GOOGLE INC	USD	2,662,564.39	2.10
45,547	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3,679,286.66	2.90
45,111	LIBERTY GLOBAL PLC	USD	1,876,617.60	1.48
33,161	MCDONALD'S CORP	USD	3,250,772.83	2.57
22,051	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	2,056,696.77	1.62
41,123	NIKE INC	USD	3,037,344.78	2.40
28,527	OMNICOM GROUP INC	USD	2,071,060.20	1.63
3,358	PRICELINE.COM INC	USD	4,002,366.62	3.16
18,607	PVH CORP	USD	2,321,595.39	1.83
10,431	ROSS STORES INC	USD	746,338.05	0.59
18,503	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	1,472,838.80	1.16
17,369	TIME WARNER CABLE INC	USD	2,382,679.42	1.88
76,604	TJX COS INC	USD	4,646,032.60	3.67
128,624	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	4,112,109.28	3.25
16,562	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	528,493.42	0.42
75,655	VF CORP	USD	4,681,531.40	3.69
74,067	WALT DISNEY CO	USD	5,930,544.69	4.68
41,238	YUM! BRANDS INC	USD	3,108,932.82	2.45
			<b>71,471,093.19</b>	<b>56.40</b>
<b>Japonia</b>				
285,000	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	2,546,001.84	2.01
107,200	PANASONIC CORP	JPY	1,221,008.88	0.96
156,800	RAKUTEN INC	JPY	2,096,553.87	1.65
155,400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	8,791,187.07	6.95
			<b>14,654,751.66</b>	<b>11.57</b>
<b>Niemcy</b>				
12,083	CONTINENTAL AG	EUR	2,896,025.31	2.29
45,408	DAIMLER AG	EUR	4,292,607.43	3.38
6,384	VOLKSWAGEN AG	EUR	1,655,044.48	1.31
			<b>8,843,677.22</b>	<b>6.98</b>
<b>Francja</b>				
40,638	FAURECIA	EUR	1,718,366.02	1.36
34,429	JC DECAUX SA	EUR	1,508,728.99	1.19
10,969	KERING	EUR	2,238,223.46	1.77
15,220	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	2,767,910.50	2.18
			<b>8,233,228.97</b>	<b>6.50</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
94,794	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,446,027.69	1.14
68,430	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	2,198,380.80	1.74
306,396	KINGFISHER PLC	GBP	2,152,545.24	1.70

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
246,873	MONITISE PLC	GBP	292,217.76	0.23
			<b>6,089,171.49</b>	<b>4.81</b>
<b>Szwajcaria</b>				
30,994	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2,961,333.11	2.33
3,005	SWATCH GROUP AG	CHF	1,884,609.72	1.49
			<b>4,845,942.83</b>	<b>3.82</b>
<b>Holandia</b>				
73,539	REED ELSEVIER NV	EUR	1,589,755.15	1.26
16,580	ZIGGO NV	EUR	736,957.16	0.58
			<b>2,326,712.31</b>	<b>1.84</b>
<b>Jersey</b>				
106,404	WPP PLC	GBP	2,194,331.92	1.73
			<b>2,194,331.92</b>	<b>1.73</b>
<b>Hongkong</b>				
220,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,914,387.56	1.51
			<b>1,914,387.56</b>	<b>1.51</b>
<b>Bermudy</b>				
13,053	SIGNET JEWELERS LTD	USD	1,381,790.58	1.09
			<b>1,381,790.58</b>	<b>1.09</b>
<b>Kajmany</b>				
32,219	MELCO CROWN ENTERTAINMENT LTD ADR	USD	1,245,264.35	0.98
			<b>1,245,264.35</b>	<b>0.98</b>
<b>Korea Południowa</b>				
3,318	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	782,392.79	0.62
			<b>782,392.79</b>	<b>0.62</b>
<b>Brazylia</b>				
34,132	LINX SA	BRL	674,774.44	0.53
			<b>674,774.44</b>	<b>0.53</b>
<b>Włochy</b>				
108,043	MEDIASET SPA	EUR	604,277.84	0.48
			<b>604,277.84</b>	<b>0.48</b>
			<b>125,261,797.15</b>	<b>98.86</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>125,261,797.15</b>	<b>98.86</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

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

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

3.91	EUR	5.38	USD	01/04/2014	5.38	0.01
					<b>5.38</b>	<b>0.01</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem** **0.01**

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Consumer Goods

*(denominowane w USD)*

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		%
		WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>125,261,797.15</b>	<b>98.86</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,137,067.92</b>	<b>0.90</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>312,967.50</b>	<b>0.24</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>126,711,832.58</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	80,025,294.98	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	101,236,584.54				
	30/09/2012 EUR	121,892,008.96		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.91%
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.90%
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	55.28	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.40%
		30/09/2013 EUR	61.21	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.41%
	30/09/2012 EUR	59.89		Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.90%
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	52.05	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>		
		30/09/2013 EUR	57.92			
		30/09/2012 EUR	57.25			31/03/2014
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	48.91			
		30/09/2013 EUR	54.56			
		30/09/2012 EUR	54.20			
	Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	82.26			
		30/09/2013 USD	90.12			
		30/09/2012 USD	85.09			
	Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	3,531.90			
		30/09/2013 EUR	3,978.59			
		30/09/2012 EUR	3,986.16			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	18,944			
		30/09/2013	5,544			
		30/09/2012	27,881			
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	963,120			
		30/09/2013	1,161,150			
		30/09/2012	1,429,344			
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	478,296			
		30/09/2013	530,851			
		30/09/2012	615,467			
	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	19,641			
		30/09/2013	8,318			
		30/09/2012	3,099			
	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1,211			
		30/09/2013	1,038			
		30/09/2012	1,213			
<b>Dywidenda</b>						
	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	48.50			
	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	55.75			
	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	15.00			

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>75,779,457.17</b>
Akcje		74,564,945.27
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,214,511.90
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>4,596.02</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		0.32
Kontrakty terminowe futures		4,595.70
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,916,365.60</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>675,164.75</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>2,531,631.08</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>82,907,214.62</b>
Zobowiązania bieżące	4	(2,881,919.64)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,881,919.64)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>80,025,294.98</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Rosja</b>				
873,800	ALROSA AO	USD	650,666.38	0.81
919,000	GAZPROM OAO ADR	USD	5,180,939.60	6.47
189,236	LUKOIL OAO ADR	USD	7,628,479.71	9.54
129,700	MAGNIT OJSC GDR	USD	5,156,945.40	6.44
80,600	MEGAFON OAO	USD	1,646,210.77	2.06
187,700	MMC NORILSK NICKEL OJSC ADR	USD	2,281,135.50	2.85
39,253	NOVATEK OAO GDR	USD	3,132,835.12	3.91
1,269,100	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,763,618.52	2.20
2,446,699	SBERBANK OF RUSSIA	USD	4,233,725.70	5.29
582,100	SISTEMA JSFC	USD	429,104.73	0.54
6,554,600	SURGUTNEFTEGAS OJSC	USD	3,444,583.19	4.30
40,108	TATNEFT ADR	USD	996,988.99	1.25
284,700	TATNEFT OAO	USD	681,090.40	0.85
			<b>37,226,324.01</b>	<b>46.51</b>
<b>Polska</b>				
74,900	BANK PEKAO SA	PLN	3,536,137.04	4.42
281,200	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1,443,732.64	1.80
213,800	ENERGA SA	PLN	916,451.90	1.15
29,000	ING BANK SLASKI SA	PLN	922,736.36	1.15
198,100	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	2,056,046.80	2.57
442,946	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	4,518,549.55	5.64
29,362	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	3,028,395.27	3.78
558,000	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	1,386,878.15	1.73
			<b>17,808,927.71</b>	<b>22.24</b>
<b>Turcja</b>				
0.33	AKBANK TAS	TRY	0.77	0.00
321,533	ANADOLU HAYAT EMEKLILIK AS	TRY	510,378.07	0.64
76,800	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	1,341,494.98	1.68
1,525,914	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	1,304,221.04	1.63
426,300	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	923,925.16	1.15
1,116,101	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	1,044,799.68	1.31
0.44	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1.24	0.00
0.04	KOC HOLDING AS	TRY	0.12	0.00
164,193	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	957,863.64	1.20
367,400	TURK HAVA YOLLARI	TRY	821,192.87	1.03
1,077,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	2,673,913.70	3.33
432,100	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	1,941,872.66	2.43
0.41	TURKIYE IS BANKASI	TRY	0.66	0.00
0.10	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	0.14	0.00
			<b>11,519,664.73</b>	<b>14.40</b>
<b>Grecja</b>				
2,174,040	ALPHA BANK AE	EUR	1,554,438.60	1.94
35,400	FOLLI FOLLIE SA	EUR	948,720.00	1.19
			<b>2,503,158.60</b>	<b>3.13</b>
<b>Kazachstan</b>				
52,900	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC	USD	318,570.65	0.40
70,800	KCELL JSC	USD	703,762.02	0.88
			<b>1,022,332.67</b>	<b>1.28</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Cypr</b>				
23,100	EURASIA DRILLING CO LTD	USD	429,568.66	0.54
87,146	MD MEDICAL GROUP INVESTMENTS PLC	USD	536,818.10	0.67
			<b>966,386.76</b>	<b>1.21</b>
<b>Rumunia</b>				
124,225	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	USD	901,324.14	1.13
			<b>901,324.14</b>	<b>1.13</b>
<b>Austria</b>				
220,700	IMMOFINANZ AG	EUR	750,600.70	0.94
			<b>750,600.70</b>	<b>0.94</b>
<b>Wyspy Dziewicze</b>				
26,800	MAIL.RU GROUP LTD	USD	689,323.42	0.86
			<b>689,323.42</b>	<b>0.86</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
30,400	YANDEX NV	USD	665,899.51	0.83
			<b>665,899.51</b>	<b>0.83</b>
<b>Kanada</b>				
126,400	ELDORADO GOLD CORP	CAD	511,003.02	0.64
			<b>511,003.02</b>	<b>0.64</b>
			<b>74,564,945.27</b>	<b>93.17</b>

### Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Rumunia</b>				
6,526,500	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	1,214,511.90	1.52
			<b>1,214,511.90</b>	<b>1.52</b>
			<b>1,214,511.90</b>	<b>1.52</b>

Portfel papierów wartościowych ogółem **75,779,457.17** **94.69**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

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

### Kontrakty terminowe forward na waluty

409.56 EUR	564.03 USD	01/04/2014	409.56	0.32
			<b>409.56</b>	<b>0.32</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy</b>				
1,250	FTSE/ATHENS 20 INDEX FUTURE 17/04/2014	EUR	2,678,125.00	4,595.70
			<b>2,678,125.00</b>	<b>4,595.70</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>4,596.02</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	75,779,457.17	94.69
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	4,596.02	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,916,365.60	4.89
Pozostałe aktywa i zobowiązania	324,876.19	0.41
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>80,025,294.98</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	118,766,370.97	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 EUR	133,841,346.57			
	30/09/2012 EUR	16,119,862.03			
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	8,271
				30/09/2013	3,752
				30/09/2012	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	5,168.83	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	489,756
	30/09/2013 EUR	5,129.01		30/09/2013	586,407
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	63.19	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	790
	30/09/2013 USD	61.58		30/09/2013	810
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	19,954.78	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	654
	30/09/2013 PLN	19,585.87		30/09/2013	-
	30/09/2012 PLN	-		30/09/2012	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	219.17	Capitalisation N (USD)	31/03/2014	11,209
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation N (USD)	31/03/2014 USD	97.04	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	40,914
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	83,077
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	49,039
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	218.47	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	352,828
	30/09/2013 EUR	217.91		30/09/2013	388,684
	30/09/2012 EUR	228.66		30/09/2012	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	96.74	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	-
	30/09/2013 USD	94.77		30/09/2013	1
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1,272
	30/09/2013 EUR	4,576.04		30/09/2013	1,788
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	1,412
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	846.52	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	68,278
	30/09/2013 EUR	846.45		30/09/2013	82,557
	30/09/2012 EUR	892.73		30/09/2012	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	55.49	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	271,130
	30/09/2013 USD	54.50		30/09/2013	871,470
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	931.09	Distribution A(C) (USD)	31/03/2014	23,347
	30/09/2013 CZK	932.26		30/09/2013	24,197
	30/09/2012 CZK	-		30/09/2012	19,743
Distribution A(C) (USD)	31/03/2014 USD	6.92	Distribution P (EUR)	31/03/2014	2,625
	30/09/2013 USD	6.91		30/09/2013	2,934
	30/09/2012 USD	7.18		30/09/2012	4,142
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	759.30	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2013 EUR	787.91			
	30/09/2012 EUR	853.82		Distribution A(C) (USD)	11/02/2014 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 Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

**Dywidenda**

Distribution A(C) (USD)	14/11/2013 USD	0.08
Distribution A(C) (USD)	15/07/2013 USD	0.10
Distribution A(C) (USD)	17/04/2013 USD	0.03
Distribution A(C) (USD)	14/01/2013 USD	0.05
Distribution A(C) (USD)	15/10/2012 USD	0.10
Distribution A(C) (USD)	16/07/2012 USD	0.15
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 P (EUR)	16/12/2013 EUR	30.00
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	27.35
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	22.50

**Opłaty bieżące w % \***

Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.87%
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.87%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.87%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.06%
Capitalisation N (USD)	31/03/2014	1.06%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.91%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.41%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.41%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.41%
Distribution A(C) (USD)	31/03/2014	1.91%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.91%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	59.13%

\* 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/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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>116,048,932.99</b>
Akcje		116,048,932.99
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>7,771.58</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		7,771.58
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,352,781.06</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>175,035.00</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>757,554.82</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>119,342,075.45</b>
Zobowiązania bieżące	4	(575,704.48)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(575,704.48)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>118,766,370.97</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Chiny</b>									
3,010,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	1,123,349.25	0.95					
3,430,400	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	1,151,899.58	0.97					
4,095,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	2,079,836.24	1.76					
2,421,670	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	1,576,520.45	1.33					
5,251,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	1,606,072.62	1.35					
862,000	CHINA SHINeway PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	1,096,532.68	0.92					
100	CNOOC LTD	HKD	109.06	0.00					
1,708,000	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	704,533.85	0.59					
4,631,022	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	2,066,191.78	1.74					
952,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	788,053.36	0.66					
3,788,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	864,520.32	0.73					
1,922,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	1,519,096.97	1.28					
2,404,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	1,589,751.65	1.34					
			<b>16,166,467.81</b>	<b>13.62</b>					
<b>Brazylia</b>									
407,555	BANCO SANTANDER BRASIL SA/BRAZIL	BRL	1,647,244.83	1.39					
466,128	BM&FBOVESPA SA	BRL	1,686,142.85	1.42					
190,921	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	BRL	1,295,307.28	1.09					
331,208	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	1,634,111.66	1.38					
138,571	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	1,510,458.16	1.27					
178,667	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	1,798,012.91	1.51					
72,071	PORTO SEGURO SA	BRL	738,085.43	0.62					
52,005	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	803,145.70	0.68					
80,000	TOTVS SA	BRL	915,749.38	0.77					
264,972	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	2,415,403.53	2.04					
			<b>14,443,661.73</b>	<b>12.17</b>					
<b>Korea Południowa</b>									
93,980	HITE JINRO CO LTD	KRW	1,505,393.41	1.27					
71,820	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	1,502,901.38	1.27					
4,399	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	407,792.82	0.34					
12,434	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1,288,252.99	1.08					
60,010	KANGWON LAND INC	KRW	1,268,037.30	1.07					
51,865	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,316,883.53	1.11					
25,017	KT&G CORP	KRW	1,364,180.77	1.15					
7,680	POSCO	KRW	1,549,528.75	1.30					
48,270	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	1,546,400.08	1.30					
15,700	SK INNOVATION CO LTD	KRW	1,305,588.12	1.10					
			<b>13,054,959.15</b>	<b>10.99</b>					
<b>Hongkong</b>									
332,643	AIA GROUP LTD	HKD	1,144,989.79	0.96					
610,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,258,096.16	1.06					
199,200	CHINA MOBILE LTD	HKD	1,322,888.04	1.11					
1,156,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	2,184,160.81	1.84					
792,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	754,133.73	0.63					
24,690,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	1,339,443.78	1.13					
740,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,540,058.23	1.30					
548,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	1,314,750.47	1.11					
			<b>10,858,521.01</b>	<b>9.14</b>					
<b>Tajwan</b>									
435,710	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	669,585.88	0.56					
2,832,309	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	1,285,537.22	1.08					
140,212	MEDIATEK INC	TWD	1,501,633.41	1.26					
2,313,320	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,300,758.76	1.10					
1,121,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	1,229,941.03	1.04					
726,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,418,402.59	1.19					
535,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1,510,501.55	1.28					
797,000	TXC CORP	TWD	772,861.68	0.65					
			<b>9,689,222.12</b>	<b>8.16</b>					
<b>Rosja</b>									
161,434	CTC MEDIA INC	USD	1,078,764.48	0.91					
335,476	GAZPROM OAO ADR	USD	1,891,274.09	1.59					
32,106	LUKOIL OAO	USD	1,299,367.62	1.09					
4,658	LUKOIL OAO ADR	USD	189,006.82	0.16					
285,359	MOBILE TELESYSTEMS OJSC	USD	1,596,809.54	1.34					
641,062	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS OAO	USD	766,437.12	0.65					
110,545	PHOSAGRO OAO GDR	USD	894,305.64	0.75					
803,308	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,116,325.64	0.94					
131,120	SEVERSTAL OAO	USD	721,533.41	0.61					
			<b>9,553,824.36</b>	<b>8.04</b>					
<b>Indie</b>									
365,625	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	866,172.73	0.73					
436,010	COAL INDIA LTD	INR	1,527,656.53	1.29					
891,035	NTPC LTD	INR	1,296,296.35	1.09					
378,926	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS OAO	INR	1,465,755.32	1.23					
535,575	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	INR	1,444,465.87	1.22					
95,659	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	858,882.34	0.72					
			<b>7,459,229.14</b>	<b>6.28</b>					
<b>Republika Południowej Afryki</b>									
78,123	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	802,986.27	0.68					
127,042	FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	939,036.42	0.79					
97,921	MTN GROUP LTD	ZAR	1,456,018.21	1.23					
699,296	PPC LTD	ZAR	1,410,526.83	1.19					
244,574	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	2,341,761.66	1.96					
			<b>6,950,329.39</b>	<b>5.85</b>					
<b>Polska</b>									
218,520	ENERGA SA	PLN	936,684.14	0.79					
213,197	PGE SA	PLN	967,624.04	0.81					
132,569	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,352,353.55	1.14					
13,757	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,418,896.32	1.20					
			<b>4,675,558.05</b>	<b>3.94</b>					
<b>Czechy</b>									
74,209	CEZ AS	CZK	1,544,664.31	1.30					
8,209	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,424,421.87	1.20					
			<b>2,969,086.18</b>	<b>2.50</b>					
<b>Chile</b>									
85,583	BANCO SANTANDER CHILE ADR	USD	1,455,516.43	1.22					
126,310	ENERSIS SA ADR	USD	1,423,249.99	1.20					
			<b>2,878,766.42</b>	<b>2.42</b>					
<b>Malezja</b>									
1,575,186	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,389,455.49	1.17					
1,017,600	IJM CORP BHD	MYR	1,388,250.24	1.17					
			<b>2,777,705.73</b>	<b>2.34</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Singapur</b>				
795,000	FIRST RESOURCES LTD	SGD	1,073,321.21	0.90
120,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,498,945.60	1.27
			<b>2,572,266.81</b>	<b>2.17</b>
<b>Katar</b>				
111,495	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	1,421,860.09	1.19
18,431	INDUSTRIES QATAR QSC	QAR	684,567.54	0.58
			<b>2,106,427.63</b>	<b>1.77</b>
<b>Luksemburg</b>				
18,587	MILlicom INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	1,371,776.06	1.15
32,796	ORIFLAME COSMETICS SA	SEK	576,208.49	0.49
			<b>1,947,984.55</b>	<b>1.64</b>
<b>Meksyk</b>				
856,223	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV	MXN	1,523,491.21	1.28
			<b>1,523,491.21</b>	<b>1.28</b>
<b>Indonezja</b>				
3,151,500	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	1,469,378.96	1.24
			<b>1,469,378.96</b>	<b>1.24</b>
<b>Tajlandia</b>				
217,200	PTT PCL	THB	1,452,520.09	1.22
			<b>1,452,520.09</b>	<b>1.22</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
65,135	SOUTHERN COPPER CORP	USD	1,375,715.47	1.16
			<b>1,375,715.47</b>	<b>1.16</b>
<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>				
68,452	BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR SA	USD	1,311,675.91	1.10
			<b>1,311,675.91</b>	<b>1.10</b>
<b>Węgry</b>				
824,002	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	812,141.27	0.68
			<b>812,141.27</b>	<b>0.68</b>
			<b>116,048,932.99</b>	<b>97.71</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>116,048,932.99</b>	<b>97.71</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
15,815,392.79	3,754,142.73	15/04/2014	3,754,142.73	40,203.48
130,609.37	3,581,600.24	15/04/2014	130,609.37	33.93
156.65	215.74	01/04/2014	156.65	0.12
173,165.20	730,075.96	15/04/2014	173,165.20	(1,990.80)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
243,029,618.85	8,890,676.57	15/04/2014	8,890,676.57	(30,475.15)
			<b>12,948,750.52</b>	<b>7,771.58</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>7,771.58</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>116,048,932.99</b>	<b>97.71</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>7,771.58</b>	<b>0.01</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>2,352,781.06</b>	<b>1.98</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>356,885.34</b>	<b>0.30</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>118,766,370.97</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	93,812,995.96	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	95,450,866.42		Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	-
	30/09/2012 USD	111,975,310.18			30/09/2013	180
				30/09/2012	271	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	1,598.58	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1,420	
	30/09/2013 USD	1,473.49		30/09/2013	1,491	
	30/09/2012 USD	1,392.85		30/09/2012	2,499	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	-	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	25,987	
	30/09/2013 PLN	19,063.75		30/09/2013	29,524	
	30/09/2012 PLN	17,629.04		30/09/2012	35,146	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	230.76	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	412	
	30/09/2013 EUR	217.70		30/09/2013	603	
	30/09/2012 EUR	218.80		30/09/2012	691	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	1,468.70	Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	482	
	30/09/2013 USD	1,360.81		30/09/2013	150	
	30/09/2012 USD	1,299.85		30/09/2012	219	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	827.39	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	8,871	
	30/09/2013 EUR	782.44		30/09/2013	9,690	
	30/09/2012 EUR	790.26		30/09/2012	14,515	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014 HUF	55,716.10	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	5,450	
	30/09/2013 HUF	50,983.32		30/09/2013	5,889	
	30/09/2012 HUF	49,353.68		30/09/2012	7,270	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	1,376.25	Capitalisation Y (EUR)	31/03/2014	-	
	30/09/2013 USD	1,278.29		30/09/2013	0.52	
	30/09/2012 USD	1,227.09		30/09/2012	0.52	
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	8,357.06	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	3,442	
	30/09/2013 CZK	7,790.27		30/09/2013	6,347	
	30/09/2012 CZK	7,541.75		30/09/2012	239	
Capitalisation Y (EUR)	31/03/2014 EUR	-	Distribution P (USD)	31/03/2014	1,237	
	30/09/2013 EUR	249.13		30/09/2013	1,325	
	30/09/2012 EUR	253.63		30/09/2012	1,590	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	275.79	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 USD	257.42	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	17.00	
	30/09/2012 USD	249.56	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	20.00	
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	5,952.53	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 USD	5,531.98	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.83%	
	30/09/2012 USD	5,284.17	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.87%	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.87%	
	31/03/2014	19,889	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.37%	
	30/09/2013	19,883				
	30/09/2012	24,606				

\* 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 X (HUF)	31/03/2014	2.37%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.36%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.37%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	3.36%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.87%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	37.70%

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>91,806,804.94</b>
Akcje		91,806,804.94
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,838,144.51</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>8,209,896.82</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>101,854,846.27</b>
Zobowiązania bieżące	4	(8,026,189.30)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(15,661.01)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(15,661.01)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(8,041,850.31)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>93,812,995.96</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
24,208	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2,051,870.08	2.19
22,094	APACHE CORP	USD	1,832,697.30	1.95
44,024	BAKER HUGHES INC	USD	2,862,440.48	3.05
29,608	CABOT OIL & GAS CORP	USD	1,003,119.04	1.07
21,447	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	1,324,781.19	1.41
70,572	CHEVRON CORP	USD	8,391,716.52	8.94
35,708	COBALT INTERNATIONAL ENERGY INC	USD	654,170.56	0.70
13,389	CONSOL ENERGY INC	USD	534,890.55	0.57
64,954	DENBURY RESOURCES INC	USD	1,065,245.60	1.14
21,008	ENSCO PLC	USD	1,108,802.24	1.18
9,846	EOG RESOURCES INC	USD	1,931,489.82	2.06
78,731	EXXON MOBIL CORP	USD	7,690,444.08	8.20
45,177	HALLIBURTON CO	USD	2,660,473.53	2.84
6,961	HESS CORP	USD	576,927.68	0.61
29,025	KINDER MORGAN INC/DE	USD	943,022.25	1.01
18,197	LINN ENERGY LLC	USD	515,339.04	0.55
52,063	MARATHON OIL CORP	USD	1,849,277.76	1.97
18,459	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,606,671.36	1.71
8,160	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	635,419.20	0.68
22,516	OASIS PETROLEUM INC	USD	939,592.68	1.00
42,787	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	4,077,173.23	4.35
9,198	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	1,721,313.72	1.83
26,510	RANGE RESOURCES CORP	USD	2,199,534.70	2.34
10,390	SEMGROUP CORP	USD	682,415.20	0.73
9,427	SM ENERGY CO	USD	672,050.83	0.72
39,139	TRANSCOCEAN LTD	USD	1,618,006.26	1.72
26,063	VALERO ENERGY CORP	USD	1,383,945.30	1.48
107,804	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	1,871,477.44	1.99
13,758	WHITING PETROLEUM CORP	USD	954,667.62	1.02
35,630	WILLIAMS COS INC	USD	1,445,865.40	1.54
			<b>56,804,840.66</b>	<b>60.55</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
305,824	AFREN PLC	GBP	719,914.52	0.77
85,541	BG GROUP PLC	GBP	1,593,663.13	1.70
924,206	BP PLC	GBP	7,395,791.99	7.88
36,527	PETROFAC LTD	GBP	875,684.29	0.93
149,503	PREMIER OIL PLC	GBP	735,020.33	0.78
127,549	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHARES	GBP	4,659,014.93	4.97
31,257	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHARES	GBP	1,219,637.05	1.30
			<b>17,198,726.24</b>	<b>18.33</b>
<b>Kanada</b>				
38,272	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	690,369.67	0.74
137,131	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,796,944.88	5.11
105,096	TALISMAN ENERGY INC	CAD	1,049,293.70	1.12
67,825	TRANSCANADA CORP	CAD	3,087,842.58	3.29
			<b>9,624,450.83</b>	<b>10.26</b>
<b>Norwegia</b>				
61,588	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	NOK	749,912.76	0.80
39,249	SEADRILL LTD	NOK	1,385,864.26	1.47
53,363	SUBSEA 7 SA	NOK	992,024.77	1.06
			<b>3,127,801.79</b>	<b>3.33</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Portugalia</b>				
61,314	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1,059,282.95	1.13
			<b>1,059,282.95</b>	<b>1.13</b>
<b>Francja</b>				
32,877	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS	EUR	527,440.12	0.56
31,406	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	483,497.01	0.52
			<b>1,010,937.13</b>	<b>1.08</b>
<b>Bermudy</b>				
38,656	NABORS INDUSTRIES LTD	USD	952,870.40	1.02
			<b>952,870.40</b>	<b>1.02</b>
<b>Włochy</b>				
37,073	ENI SPA	EUR	930,455.64	0.99
			<b>930,455.64</b>	<b>0.99</b>
<b>Brazylia</b>				
57,267	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	753,061.05	0.80
			<b>753,061.05</b>	<b>0.80</b>
<b>Australia</b>				
50,690	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	344,378.25	0.37
			<b>344,378.25</b>	<b>0.37</b>
			<b>91,806,804.94</b>	<b>97.86</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 91,806,804.94 97.86**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

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

### Kontrakty terminowe forward na waluty

3,364,619.42	EUR	4,633,420.77	USD	24/04/2014	4,633,420.77
448,832.67	CAD	405,901.67	USD	02/04/2014	405,901.67
50,520.72	USD	997,036.01	CZK	15/04/2014	50,520.72
43.46	EUR	59.85	USD	01/04/2014	59.85
44,374,486.51	CZK	2,250,081.59	USD	15/04/2014	2,250,081.59
					<b>(20,480.94)</b>
					<b>7,339,984.60</b>
					<b>(15,661.01)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (15,661.01)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>91,806,804.94</b>	<b>97.86</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(15,661.01)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,838,144.51</b>	<b>1.96</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>183,707.52</b>	<b>0.20</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>93,812,995.96</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	459,565,193.79	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	394,612,993.38		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.73%
	30/09/2012 EUR	296,328,733.90		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.69%
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	1.55%	
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	138.42	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.19%
		30/09/2013 EUR	129.15	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.69%
	30/09/2012 EUR	103.05	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	89.56%	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	125.89				
	30/09/2013 EUR	118.03				
	30/09/2012 EUR	95.08				
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	202.43				
	30/09/2013 EUR	189.66				
	30/09/2012 EUR	152.56				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	117.67				
	30/09/2013 EUR	110.59				
	30/09/2012 EUR	89.54				
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	90.30				
	30/09/2013 EUR	85.45				
	30/09/2012 EUR	69.95				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	1,393,691			
		30/09/2013	1,157,163			
	30/09/2012	727,364				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	974,523				
	30/09/2013	987,999				
	30/09/2012	1,189,464				
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	660,480				
	30/09/2013	623,978				
	30/09/2012	642,994				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	12,261				
	30/09/2013	12,824				
	30/09/2012	14,641				
Distribution P (EUR)	31/03/2014	97,747				
	30/09/2013	102,829				
	30/09/2012	126,875				
<b>Dywidenda</b>						
	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	0.80			
	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	1.20			
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.15				

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>454,688,314.58</b>
Akcje		454,688,314.58
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>218,868.71</b>
Warranty i prawa poboru		218,868.71
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>5,268,779.06</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>8,397,322.17</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>468,573,284.52</b>
Zobowiązania bieżące	4	(9,008,090.73)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(9,008,090.73)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>459,565,193.79</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Niemcy</b>				
50,942	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	169,025.56	0.04
108,111	ALLIANZ SE	EUR	13,265,219.70	2.89
65,008	AURUBIS AG	EUR	2,562,940.40	0.56
89,942	BASF SE	EUR	7,256,520.56	1.58
197,865	BAYER AG	EUR	19,426,385.70	4.22
250,994	DAIMLER AG	EUR	17,215,678.46	3.75
191,959	DEUTSCHE BANK AG	EUR	6,233,868.53	1.36
866,116	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	10,159,540.68	2.21
79,432	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	9,023,475.20	1.96
103,406	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	8,078,076.72	1.76
53,660	LINDE AG	EUR	7,791,432.00	1.70
15,237	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	EUR	1,351,064.79	0.29
229,073	SAP AG	EUR	13,460,329.48	2.93
223,442	SIEMENS AG	EUR	21,830,283.40	4.74
152,924	TOM TAILOR HOLDING AG	EUR	2,035,418.44	0.44
22,133	VOLKSWAGEN AG	EUR	4,163,217.30	0.91
87,615	WACKER NEUSON SE	EUR	1,097,377.88	0.24
			<b>145,119,854.80</b>	<b>31.58</b>
<b>Francja</b>				
534,768	AXA SA	EUR	10,088,398.32	2.20
276,477	BNP PARIBAS SA	EUR	15,479,947.23	3.36
161,212	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	7,069,146.20	1.54
38,986	DANONE	EUR	2,001,151.38	0.44
230,566	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	2,575,422.22	0.56
237,596	FAURECIA	EUR	7,289,445.28	1.59
100,099	GAMELOFT SE	EUR	768,760.32	0.17
863,036	GDF SUEZ	EUR	17,139,894.96	3.72
45,090	KERING	EUR	6,675,574.50	1.45
61,645	L'OREAL SA	EUR	7,378,906.50	1.61
105,470	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	13,916,766.50	3.03
85,243	PERNOD-RICARD SA	EUR	7,203,033.50	1.57
17,551	REMY COINTREAU SA	EUR	1,022,345.75	0.22
118,834	SANOFI	EUR	8,993,357.12	1.96
131,648	SOCIETE GENERALE SA	EUR	5,885,323.84	1.28
287,866	TOTAL SA	EUR	13,702,421.60	2.98
145,153	VALLOUREC SA	EUR	5,719,753.97	1.24
			<b>132,909,649.19</b>	<b>28.92</b>
<b>Holandia</b>				
171,205	ASML HOLDING NV	EUR	11,510,112.15	2.50
192,214	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	9,993,205.86	2.17
1,252,357	ING GROEP NV	EUR	12,867,968.18	2.81
128,893	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6,420,804.80	1.40
73,273	NUTRECO NV	EUR	2,363,054.25	0.51
182,559	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	7,759,670.30	1.69
354,348	UNILEVER NV	EUR	10,571,972.58	2.30
			<b>61,486,788.12</b>	<b>13.38</b>
<b>Hiszpania</b>				
1,339,773	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	11,680,141.01	2.54
1,861,400	BANCO SANTANDER SA	EUR	12,882,749.40	2.80
1,609,369	IBERDROLA SA	EUR	8,169,157.04	1.78

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
255,012	REPSOL YPF SA	EUR	4,724,097.30	1.03
694,712	TELEFONICA SA	EUR	7,978,767.32	1.74
			<b>45,434,912.07</b>	<b>9.89</b>
<b>Włochy</b>				
2,619,676	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6,444,402.96	1.40
198,807	PRYSMIAN SPA	EUR	3,590,454.42	0.78
1,477,389	UNICREDIT SPA NPV	EUR	9,795,089.07	2.14
114,180	WORLD DUTY FREE SPA	EUR	1,162,352.40	0.25
			<b>20,992,298.85</b>	<b>4.57</b>
<b>Belgia</b>				
7,426	AGEAS STRIP VVPR	EUR	7.43	0.00
166,803	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	12,693,708.30	2.76
115,520	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	115.52	0.00
94,558	NYRSTAR	EUR	255,306.60	0.06
86,031	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	86.03	0.00
66,967	UMICORE SA	EUR	2,477,109.33	0.54
			<b>15,426,333.21</b>	<b>3.36</b>
<b>Portugalia</b>				
1,509,253	BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	2,051,074.83	0.45
941,957	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	11,807,431.00	2.57
			<b>13,858,505.83</b>	<b>3.02</b>
<b>Austria</b>				
676,083	IMMOFINANZ AG	EUR	2,299,358.28	0.50
135,277	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	3,273,703.40	0.71
119,639	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	4,281,879.81	0.93
			<b>9,854,941.49</b>	<b>2.14</b>
<b>Irlandia</b>				
382,172	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	6,726,227.20	1.46
			<b>6,726,227.20</b>	<b>1.46</b>
<b>Finlandia</b>				
304,397	OUTOTEC OYJ	EUR	2,447,351.88	0.53
			<b>2,447,351.88</b>	<b>0.53</b>
<b>Luksemburg</b>				
36,892	ARCELOMITTAL	EUR	431,451.94	0.09
			<b>431,451.94</b>	<b>0.09</b>
			<b>454,688,314.58</b>	<b>98.94</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>454,688,314.58</b>	<b>98.94</b>

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
<b>Prawa poboru</b>			
1,287,463	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	218,868.71
			<b>218,868.71</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>			<b>218,868.71</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>454,688,314.58</b>	<b>98.94</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>218,868.71</b>	<b>0.05</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>5,268,779.06</b>	<b>1.15</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(610,768.56)</b>	<b>(0.14)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>459,565,193.79</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	756,719,356.69	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 EUR	767,785,170.28				
	30/09/2012 EUR	855,959,564.50		Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	11,900
				30/09/2013	-	
				30/09/2012	-	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	476.67	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	556,490	
	30/09/2013 EUR	420.41		30/09/2013	762,949	
	30/09/2012 EUR	341.37		30/09/2012	972,350	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	435.56	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	104,782	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	24,609	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	6,074	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	433.80	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	874,137	
	30/09/2013 EUR	384.59		30/09/2013	879,595	
	30/09/2012 EUR	315.57		30/09/2012	881,326	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	108.53	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	89,227	
	30/09/2013 USD	94.50		30/09/2013	84,280	
	30/09/2012 USD	73.71		30/09/2012	92,718	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	177.16	Distribution I (EUR)	31/03/2014	21,183	
	30/09/2013 EUR	156.96		30/09/2013	22,530	
	30/09/2012 EUR	128.61		30/09/2012	119,930	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	406.45	Distribution N (EUR)	31/03/2014	373	
	30/09/2013 EUR	361.25		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	297.91		30/09/2012	-	
Distribution I (EUR)	31/03/2014 EUR	425.60	Distribution P (EUR)	31/03/2014	39,148	
	30/09/2013 EUR	387.83		30/09/2013	40,244	
	30/09/2012 EUR	327.06		30/09/2012	52,153	
Distribution N (EUR)	31/03/2014 EUR	1,133.11	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2014	2,301	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-	
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,129.28	Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	6,731	
	30/09/2013 EUR	1,034.79		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	882.14		30/09/2012	-	
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2014 EUR	261.64	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	-	Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	13.00	
	30/09/2012 EUR	-	Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	12.75	
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	262.54	Distribution I (EUR)	14/12/2011 EUR	11.80	
	30/09/2013 AUD	-	Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00	
	30/09/2012 AUD	-	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	34.55	
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	535,616	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	33.50
		30/09/2013	603,598			
	30/09/2012	944,934				

\* 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)

### Dywidenda

Distribution X (M) (EUR)	04/03/2014 EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	05/02/2014 EUR	0.90
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (AUD)	05/02/2014 AUD	1.37

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.92%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.07%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.96%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.97%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.46%
Distribution I (EUR)	31/03/2014	0.92%
Distribution N (EUR)	31/03/2014	1.07%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.96%
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2014	2.46%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	2.46%

<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	150.30%
---	------------	---------

\* 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/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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>738,910,528.13</b>
Akcje		738,910,528.13
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>32,149.51</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		32,149.51
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>26,169,238.93</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>8,540,623.64</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>773,652,540.21</b>
Zobowiązania bieżące	4	(16,933,183.52)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(16,933,183.52)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>756,719,356.69</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Francja</b>				
487,015	ALSTOM SA	EUR	9,652,637.30	1.28
926,328	AXA SA	EUR	17,475,177.72	2.31
459,588	BNP PARIBAS SA	EUR	25,732,332.12	3.40
48,055	BOUYGUES SA	EUR	1,454,865.13	0.19
411,077	CARREFOUR SA	EUR	11,549,208.32	1.53
89,735	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	7,751,309.30	1.02
236,301	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	10,361,798.85	1.37
194,278	EDF SA	EUR	5,578,692.77	0.74
970,625	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	10,841,881.25	1.43
621,114	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	15,310,460.10	2.02
313,668	FAURECIA	EUR	9,623,334.24	1.27
511,159	GDF SUEZ	EUR	10,151,617.74	1.34
119,937	IMERYS SA	EUR	7,741,933.35	1.02
98,347	IPSEN SA	EUR	2,922,872.84	0.39
324,379	LAFARGE SA	EUR	18,392,289.30	2.43
346,265	SANOFI	EUR	26,205,335.20	3.47
498,049	SOCIETE GENERALE SA	EUR	22,265,280.55	2.94
463,896	TOTAL SA	EUR	22,081,449.60	2.92
284,904	VALLOUREC SA	EUR	11,226,642.12	1.48
170,482	VINCI SA	EUR	9,190,684.62	1.21
			<b>255,509,802.42</b>	<b>33.76</b>
<b>Hiszpania</b>				
172,291	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	2,855,723.33	0.38
515,800	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	14,708,037.00	1.94
5,149,047	BANCO DE SABADELL SA	EUR	11,544,163.37	1.53
3,932,891	BANCO SANTANDER SA	EUR	27,219,538.61	3.59
249,412	ENAGAS SA	EUR	5,505,769.90	0.73
2,594,179	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	12,114,815.93	1.60
485,384	REPSOL YPF SA	EUR	8,991,738.60	1.19
2,054,794	TELEFONICA SA	EUR	23,599,309.09	3.12
			<b>106,539,095.83</b>	<b>14.08</b>
<b>Niemcy</b>				
685,142	DEUTSCHE BANK AG	EUR	22,249,986.45	2.93
260,400	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	15,043,308.00	1.99
1,300,495	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	15,254,806.35	2.02
304,594	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	4,617,645.04	0.61
557,774	E.ON AG	EUR	7,914,813.06	1.05
98,094	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	4,670,255.34	0.62
133,000	LEONI AG	EUR	7,045,010.00	0.93
388,706	METRO AG	EUR	11,515,415.25	1.52
162,372	RWE AG	EUR	4,783,479.12	0.63
61,408	VOLKSWAGEN AG	EUR	11,550,844.80	1.53
			<b>104,645,563.41</b>	<b>13.83</b>
<b>Włochy</b>				
1,073,050	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	17,361,949.00	2.29
651,000	ASTALDI SPA	EUR	4,869,480.00	0.64
159,746	ATLANTIA SPA	EUR	2,979,262.90	0.39
3,234,427	ENEL SPA	EUR	13,287,026.12	1.76
1,242,057	ENI SPA	EUR	22,617,857.97	3.00
8,121,924	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	19,979,933.04	2.64

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,863,591	SNAM RETE GAS SPA	EUR	12,170,261.75	1.61
			<b>93,265,770.78</b>	<b>12.33</b>
<b>Belgia</b>				
784,328	BPOST SA	EUR	12,745,330.00	1.68
84,108	COFINIMMO	EUR	7,274,500.92	0.96
260,700	DELHAIZE GROUP SA	EUR	13,830,135.00	1.84
163,103	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	5,980,171.50	0.79
332,047	NV BEKAERT SA	EUR	9,825,270.73	1.30
258,454	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	5,401,688.60	0.71
			<b>55,057,096.75</b>	<b>7.28</b>
<b>Austria</b>				
723,949	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	17,953,935.20	2.37
1,896,820	IMMOFINANZ AG	EUR	6,451,084.82	0.85
105,576	LENZING AG	EUR	4,223,040.00	0.56
267,258	VOESTALPINE AG	EUR	8,526,866.49	1.13
			<b>37,154,926.51</b>	<b>4.91</b>
<b>Holandia</b>				
206,690	CORIO NV	EUR	6,855,907.30	0.91
1,334,177	ING GROEP NV	EUR	13,708,668.68	1.80
142,566	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	7,101,925.29	0.94
224,990	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	5,966,734.80	0.79
1	TNT EXPRESS NV	EUR	7.13	0.00
			<b>33,633,243.20</b>	<b>4.44</b>
<b>Luksemburg</b>				
1,423,380	ARCELORMITTAL	EUR	16,646,429.10	2.20
			<b>16,646,429.10</b>	<b>2.20</b>
<b>Portugalia</b>				
662,188	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	5,277,638.36	0.70
1,677,378	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	5,654,441.24	0.74
972,037	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	3,000,678.22	0.40
			<b>13,932,757.82</b>	<b>1.84</b>
<b>Finlandia</b>				
163,437	ORION OYJ	EUR	3,580,904.67	0.47
576,865	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	7,158,894.65	0.95
			<b>10,739,799.32</b>	<b>1.42</b>
<b>Irlandia</b>				
371,423	CRH PLC	EUR	7,500,887.49	0.99
			<b>7,500,887.49</b>	<b>0.99</b>
<b>Grecja</b>				
451,069	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	4,285,155.50	0.57
			<b>4,285,155.50</b>	<b>0.57</b>
			<b>738,910,528.13</b>	<b>97.65</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>738,910,528.13</b>	<b>97.65</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
1,824,398.37 AUD	1,193,115.73 EUR	15/04/2014	1,193,115.73	32,689.06
416.00 USD	302.07 EUR	01/04/2014	302.07	(0.24)
68,961.77 EUR	103,440.33 AUD	15/04/2014	68,961.77	(539.31)
			<b>1,262,379.57</b>	<b>32,149.51</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>32,149.51</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>738,910,528.13</b>	<b>97.65</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>32,149.51</b>	<b>0.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>26,169,238.93</b>	<b>3.46</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(8,392,559.88)</b>	<b>(1.11)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>756,719,356.69</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	123,637,992.59	<b>Dywidenda</b>	Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	43.62
	30/09/2013 EUR	147,436,761.59		Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	10.63
	30/09/2012 EUR	161,402,279.60		Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	10.07
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	10.84	
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	273.02	Distribution P (quarter div) (EUR)	24/03/2014 EUR	2.75
		30/09/2013 EUR	262.96	Distribution P (quarter div) (EUR)	23/12/2013 EUR	2.69
	30/09/2012 EUR	223.93	Distribution P (quarter div) (EUR)	23/09/2013 EUR	2.53	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	1,056.41	Distribution P (quarter div) (EUR)	21/06/2013 EUR	2.55	
	30/09/2013 EUR	1,020.03	Distribution P (quarter div) (EUR)	28/03/2013 EUR	2.57	
	30/09/2012 EUR	873.01	Distribution P (quarter div) (EUR)	28/12/2012 EUR	2.50	
Distribution I (EUR)	31/03/2014 EUR	-	Distribution P (quarter div) (EUR)	01/10/2012 EUR	2.36	
	30/09/2013 EUR	-	Distribution P (quarter div) (EUR)	29/06/2012 EUR	2.56	
	30/09/2012 EUR	4,938.35	Distribution P (quarter div) (EUR)	30/03/2012 EUR	2.43	
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	152.66	Distribution P (quarter div) (EUR)	29/12/2011 EUR	2.39	
	30/09/2013 EUR	157.59	Distribution X (EUR)	16/12/2013 EUR	40.69	
	30/09/2012 EUR	143.61	Distribution X (EUR)	14/12/2012 EUR	37.95	
Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2014 EUR	153.88	Distribution X (EUR)	14/12/2011 EUR	41.43	
	30/09/2013 EUR	153.53				
	30/09/2012 EUR	142.31				
Distribution X (EUR)	31/03/2014 EUR	631.14	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	649.87	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.90%	
	30/09/2012 EUR	591.73	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.40%	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.90%	
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	190,571	Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2014	1.90%
		30/09/2013	210,747	Distribution X (EUR)	31/03/2014	2.40%
	30/09/2012	265,240				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2,226	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	109.79%	
	30/09/2013	2,477				
	30/09/2012	2,999				
Distribution I (EUR)	31/03/2014	-				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	200				
Distribution P (EUR)	31/03/2014	444,387				
	30/09/2013	559,234				
	30/09/2012	680,021				
Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2014	533				
	30/09/2013	583				
	30/09/2012	907				
Distribution X (EUR)	31/03/2014	2,114				
	30/09/2013	1,955				
	30/09/2012	1,034				

\* 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)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>116,919,272.98</b>
Akcje		116,919,272.98
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>332,967.36</b>
Kontrakty terminowe futures		279,471.25
Warranty i prawa poboru		53,496.11
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>6,237,986.09</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>2,393,475.05</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,377,589.36</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>127,261,290.84</b>
Zobowiązania bieżące	4	(2,875,110.59)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(748,187.66)</b>
Opcje		(748,187.66)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(3,623,298.25)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>123,637,992.59</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Francja</b>				
143,259	AXA SA	EUR	2,702,581.04	2.19
72,920	BNP PARIBAS SA	EUR	4,082,790.80	3.30
42,567	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	1,866,562.95	1.51
7,147	DANONE	EUR	366,855.51	0.30
57,758	FAURECIA	EUR	1,772,015.44	1.43
220,850	GDF SUEZ	EUR	4,386,081.00	3.55
12,108	KERING	EUR	1,792,589.40	1.45
15,884	L'OREAL SA	EUR	1,901,314.80	1.54
27,209	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	3,590,227.55	2.90
22,347	PERNOD-RICARD SA	EUR	1,888,321.50	1.53
4,819	REMY COINTREAU SA	EUR	280,706.75	0.23
46,361	SANOFI	EUR	3,508,600.48	2.84
28,342	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1,823,807.70	1.48
35,233	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1,575,091.27	1.27
87,622	TOTAL SA	EUR	4,170,807.20	3.37
38,620	VALLOUREC SA	EUR	1,521,821.10	1.23
			<b>37,230,174.49</b>	<b>30.12</b>
<b>Niemcy</b>				
31,024	ALLIANZ SE	EUR	3,806,644.80	3.08
15,297	AURUBIS AG	EUR	603,084.23	0.49
20,798	BASF SE	EUR	1,677,982.64	1.36
53,432	BAYER AG	EUR	5,245,953.76	4.24
64,308	DAIMLER AG	EUR	4,410,885.72	3.57
57,346	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,862,311.35	1.51
199,783	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2,343,454.59	1.90
20,727	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,354,587.20	1.90
23,835	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	1,861,990.20	1.51
13,494	LINDE AG	EUR	1,959,328.80	1.58
61,046	SAP AG	EUR	3,587,062.96	2.90
59,241	SIEMENS AG	EUR	5,787,845.70	4.68
41,967	TOM TAILOR HOLDING AG	EUR	558,580.77	0.45
5,572	VOLKSWAGEN AG	EUR	1,048,093.20	0.85
			<b>37,107,805.92</b>	<b>30.02</b>
<b>Holandia</b>				
43,490	ASML HOLDING NV	EUR	2,923,832.70	2.37
52,637	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	2,736,597.63	2.21
322,211	ING GROEP NV	EUR	3,310,718.03	2.69
33,580	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,672,787.70	1.35
47,784	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	2,031,058.92	1.64
90,603	UNILEVER NV	EUR	2,703,140.51	2.19
			<b>15,378,135.49</b>	<b>12.45</b>
<b>Hiszpania</b>				
328,005	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	2,859,547.59	2.31
464,635	BANCO SANTANDER SA	EUR	3,215,738.84	2.61
427,307	IBERDROLA SA	EUR	2,169,010.33	1.75
91,509	REPSOL YPF SA	EUR	1,695,204.23	1.37
184,111	TELEFONICA SA	EUR	2,114,514.84	1.71
			<b>12,054,015.83</b>	<b>9.75</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Włochy</b>				
536,629	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,320,107.34	1.07
52,035	PRYSMIAN SPA	EUR	939,752.10	0.76
364,827	UNICREDIT SPA NPV	EUR	2,418,803.01	1.95
			<b>4,678,662.45</b>	<b>3.78</b>
<b>Belgia</b>				
4,488	AGEAS STRIP VVPR	EUR	4.49	0.00
43,100	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3,279,910.00	2.65
149,941	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	149.94	0.00
28,128	NYRSTAR	EUR	75,945.60	0.06
			<b>3,356,010.03</b>	<b>2.71</b>
<b>Portugalia</b>				
239,452	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3,001,530.82	2.43
			<b>3,001,530.82</b>	<b>2.43</b>
<b>Austria</b>				
51,847	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,285,805.60	1.04
110,066	IMMOFINANZ AG	EUR	374,334.47	0.30
19,942	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	482,596.40	0.39
			<b>2,142,736.47</b>	<b>1.73</b>
<b>Irlandia</b>				
88,138	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,551,228.80	1.25
			<b>1,551,228.80</b>	<b>1.25</b>
<b>Luksemburg</b>				
31,165	ARCELORMITTAL	EUR	364,474.68	0.29
			<b>364,474.68</b>	<b>0.29</b>
			<b>116,864,774.98</b>	<b>94.53</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

<b>Akcje</b>				
<b>Irlandia</b>				
3,100	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	54,498.00	0.04
			<b>54,498.00</b>	<b>0.04</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 116,919,272.98 94.57**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
<b>Opcje</b>				
6,200	PUT OTC EURO STOXX 50 11/06/2014	EUR		211,242.19
	2917.0544			
7,820	PUT OTC EURO STOXX 50 P	EUR		143,801.78
	14/05/2014 2935.57			
7,800	PUT OTC EURO STOXX 50 09/04/2014	EUR		14,648.21
	2995.361			
(3,920)	CALL OTC EURO STOXX 50 02/04/2014	EUR	12,393,472.00	(123,852.75)
	3133.96			
(3,920)	CALL OTC EURO STOXX 50 23/04/2014	EUR	12,393,472.00	(232,597.52)
	3120.69			

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
(4,020)	CALL OTC EURO STOXX 50 09/04/2014 3069.8408	EUR	12,709,632.00	(378,551.24)
(3,960)	CALL OTC EURO STOXX 50 16/04/2014 3070.4632	EUR	12,519,936.00	(382,878.33)
			<b>50,016,512.00</b>	<b>(748,187.66)</b>

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

**Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy**

388	EURO STOXX INDEX FUTURE 50 20/06/2014	EUR	12,028,000.00	279,471.25
			<b>12,028,000.00</b>	<b>279,471.25</b>

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

**Prawa poboru**

314,683	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	53,496.11
			<b>53,496.11</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem** (415,220.30)

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>116,919,272.98</b>	<b>94.57</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(415,220.30)</b>	<b>(0.34)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>6,237,986.09</b>	<b>5.05</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>895,953.82</b>	<b>0.72</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>123,637,992.59</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	390,260,227.47	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 EUR	387,338,980.61			
	30/09/2012 EUR	386,536,270.57		Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014
				30/09/2013	3,019
				30/09/2012	987
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	398.76	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	9,179
	30/09/2013 EUR	369.30		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	309.44		30/09/2012	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	32,636.44	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	270,403
	30/09/2013 PLN	29,905.45		30/09/2013	296,580
	30/09/2012 PLN	24,285.23		30/09/2012	358,024
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	366.22	Capitalisation P Hedged (USD)	31/03/2014	23,320
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	364.72	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	35,380
	30/09/2013 EUR	339.53		30/09/2013	37,342
	30/09/2012 EUR	287.49		30/09/2012	51,239
Capitalisation P Hedged (USD)	31/03/2014 USD	257.72	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	203,861
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	211,791
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	232,532
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	397.61	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	65,611
	30/09/2013 EUR	368.31		30/09/2013	76,698
	30/09/2012 EUR	308.74		30/09/2012	64,300
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	133.87	Distribution I (EUR)	31/03/2014	607
	30/09/2013 EUR	124.54		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	105.30		30/09/2012	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	348.25	Distribution N (EUR)	31/03/2014	2,066
	30/09/2013 EUR	325.00		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	276.58		30/09/2012	-
Distribution I (EUR)	31/03/2014 EUR	279.34	Distribution P (EUR)	31/03/2014	83,376
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	84,480
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	282,721
Distribution N (EUR)	31/03/2014 EUR	272.20	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2013 EUR	-	Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	9.00
	30/09/2012 EUR	-	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	9.00
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	271.29	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	8.50
	30/09/2013 EUR	261.50	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	8.00
	30/09/2012 EUR	229.74			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	371,833	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.88%
	30/09/2013	482,350	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.86%
	30/09/2012	500,099			

\* 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)

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.02%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.92%
Capitalisation P Hedged (USD)	31/03/2014	1.92%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	0.91%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	1.78%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.42%
Distribution I (EUR)	31/03/2014	0.88%
Distribution N (EUR)	31/03/2014	1.02%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.91%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	53.18%

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>377,018,610.67</b>
Akcje		377,018,610.67
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>1,316,567.35</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		480,799.96
Warranty i prawa poboru		835,767.39
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,814,843.49</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>9,705,719.11</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>391,855,740.62</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,595,513.15)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,595,513.15)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>390,260,227.47</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Wielka Brytania</b>									
100,000	ASTRAZENECA PLC	GBP	4,689,067.10	1.20					
900,000	AVIVA PLC	GBP	5,192,871.16	1.33					
1,500,000	BALFOUR BEATTY PLC	GBP	5,436,003.49	1.39					
2,200,000	BARCLAYS PLC	GBP	6,211,123.88	1.59					
290,000	BHP BILLITON PLC	GBP	6,468,529.65	1.66					
2,000,000	BP PLC	GBP	11,612,290.50	2.98					
800,000	CHEMRING GROUP PLC	GBP	2,515,996.27	0.64					
1,000,000	HOMESERVE PLC	GBP	3,810,282.82	0.98					
2,200,000	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	16,166,485.68	4.14					
800,000	ICAP PLC	GBP	3,654,000.74	0.94					
1,800,000	J SAINSBURY PLC	GBP	6,882,459.42	1.76					
900,000	KINGFISHER PLC	GBP	4,587,580.51	1.18					
1,000,000	MITIE GROUP PLC	GBP	3,937,292.25	1.01					
200,000	PENNON GROUP PLC	GBP	1,796,276.19	0.46					
160,000	RIO TINTO PLC	GBP	6,459,336.59	1.66					
4,700,000	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	5,091,082.17	1.30					
1,400,000	SEGRO PLC	GBP	5,622,283.98	1.44					
600,000	SERCO GROUP PLC	GBP	3,055,483.94	0.78					
300,000	SSE PLC	GBP	5,330,767.11	1.37					
425,000	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	6,444,065.22	1.65					
			<b>114,963,278.67</b>	<b>29.46</b>					
<b>Francja</b>									
250,000	ALSTOM SA	EUR	4,955,000.00	1.27					
320,000	AXA SA	EUR	6,036,800.00	1.55					
80,000	BNP PARIBAS SA	EUR	4,479,200.00	1.15					
50,000	BOUYGUES SA	EUR	1,513,750.00	0.39					
210,000	CARREFOUR SA	EUR	5,899,950.00	1.51					
70,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	6,046,600.00	1.55					
180,000	EDF SA	EUR	5,168,700.00	1.32					
450,000	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	5,026,500.00	1.29					
250,000	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	6,162,500.00	1.58					
35,000	LAFARGE SA	EUR	1,984,500.00	0.51					
127,427	SANOFI	EUR	9,643,675.36	2.47					
100,000	VINCI SA	EUR	5,391,000.00	1.38					
			<b>62,308,175.36</b>	<b>15.97</b>					
<b>Szwajcaria</b>									
11,500	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	4,869,290.47	1.25					
260,000	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	6,105,576.48	1.56					
70,000	HOLCIM LTD	CHF	4,208,703.13	1.08					
188,000	NOVARTIS AG	CHF	11,581,325.95	2.97					
120,000	TRANSOCEAN LTD	CHF	3,589,718.22	0.92					
28,000	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	6,241,759.73	1.60					
			<b>36,596,373.98</b>	<b>9.38</b>					
<b>Hiszpania</b>									
230,000	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	6,558,450.00	1.68					
2,118,868	BANCO DE SABADELL SA	EUR	4,750,502.06	1.22					
950,000	BANCO SANTANDER SA	EUR	6,574,950.00	1.68					
1,091,771	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	5,098,570.57	1.31					
560,000	TELEFONICA SA	EUR	6,431,600.00	1.65					
			<b>29,414,072.63</b>	<b>7.54</b>					
<b>Niemcy</b>									
168,000	DEUTSCHE BANK AG	EUR	5,455,800.00	1.40					
103,000	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5,950,310.00	1.52					
340,000	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3,988,200.00	1.02					
380,000	E.ON AG	EUR	5,392,200.00	1.38					
210,000	METRO AG	EUR	6,221,250.00	1.60					
10,000	VOLKSWAGEN AG	EUR	1,881,000.00	0.48					
			<b>28,888,760.00</b>	<b>7.40</b>					
<b>Włochy</b>									
370,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	5,986,600.00	1.53					
1,400,000	ENEL SPA	EUR	5,751,200.00	1.47					
550,000	ENI SPA	EUR	10,015,500.00	2.58					
1,800,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,428,000.00	1.13					
			<b>26,181,300.00</b>	<b>6.71</b>					
<b>Belgia</b>									
220,000	BELGACOM SA	EUR	5,000,600.00	1.28					
380,000	BPOST SA	EUR	6,175,000.00	1.59					
115,000	DELHAIZE GROUP SA	EUR	6,100,750.00	1.56					
			<b>17,276,350.00</b>	<b>4.43</b>					
<b>Szwecja</b>									
500,000	LM ERICSSON	SEK	4,823,212.44	1.24					
1,000,000	SSAB AB	SEK	5,590,897.76	1.43					
1,100,000	TELIASONERA AB	SEK	6,007,193.59	1.54					
			<b>16,421,303.79</b>	<b>4.21</b>					
<b>Rosja</b>									
1,000,000	GAZPROM OAO ADR	USD	5,637,583.89	1.44					
150,000	LUKOIL OAO ADR	USD	6,086,522.76	1.56					
23,900	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	303,291.13	0.08					
250,000	SEVERSTAL OAO	USD	1,375,711.95	0.35					
			<b>13,403,109.73</b>	<b>3.43</b>					
<b>Austria</b>									
200,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	4,960,000.00	1.27					
700,000	IMMOFINANZ AG	EUR	2,380,700.00	0.61					
			<b>7,340,700.00</b>	<b>1.88</b>					
<b>Holandia</b>									
160,000	CORIO NV	EUR	5,307,200.00	1.36					
40,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,992,600.00	0.51					
			<b>7,299,800.00</b>	<b>1.87</b>					
<b>Norwegia</b>									
200,000	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	6,413,261.26	1.64					
			<b>6,413,261.26</b>	<b>1.64</b>					
<b>Dania</b>									
95,000	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	3,478,846.55	0.90					
100,000	ISS A/S	DKK	2,437,724.07	0.62					
			<b>5,916,570.62</b>	<b>1.52</b>					
<b>Polska</b>									
640,000	ENERGA SA	PLN	2,743,354.63	0.70					
			<b>2,743,354.63</b>	<b>0.70</b>					
<b>Portugalia</b>									
600,000	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	1,852,200.00	0.47					
			<b>1,852,200.00</b>	<b>0.47</b>					
			<b>377,018,610.67</b>	<b>96.61</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>377,018,610.67</b>	<b>96.61</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

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

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

206,995,146.31	PLN	49,140,892.91	EUR	15/04/2014	49,140,892.91	520,298.58
2,989,781.13	USD	2,166,814.77	EUR	30/04/2014	2,166,814.77	2,568.51
267,346.80	USD	1,715,506.03	SEK	30/04/2014	193,998.68	2,087.44
129,168.46	EUR	177,646.67	USD	30/04/2014	129,168.46	268.15
594,604.58	USD	524,801.74	CHF	30/04/2014	431,464.46	261.46
91,361.84	USD	493,729.81	DKK	30/04/2014	66,296.26	143.06
30,150.70	CHF	34,033.21	USD	30/04/2014	24,694.21	77.69
44,785.91	USD	136,353.27	PLN	30/04/2014	32,498.86	(186.04)
96,150.27	USD	582,324.06	NOK	30/04/2014	69,771.35	(726.79)
1,826,350.84	USD	1,106,649.43	GBP	30/04/2014	1,325,274.64	(13,201.09)
2,221,700.81	EUR	9,388,717.03	PLN	15/04/2014	2,221,700.81	(30,791.01)
					<b>55,802,575.41</b>	<b>480,799.96</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
<b>Prawa poboru</b>			
2,062,500	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	835,767.39
			<b>835,767.39</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,316,567.35**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>377,018,610.67</b>	<b>96.61</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>1,316,567.35</b>	<b>0.34</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,814,843.49</b>	<b>0.98</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>8,110,205.96</b>	<b>2.07</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>390,260,227.47</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	641,140,334.25	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 EUR	514,610,340.27		Distribution N (EUR)	31/03/2014	36,605
	30/09/2012 EUR	480,048,302.41			30/09/2013	-
				30/09/2012	-	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	7,494.15	Distribution P (EUR)	31/03/2014	4,707	
	30/09/2013 EUR	6,894.24		30/09/2013	8,558	
	30/09/2012 EUR	6,057.78		30/09/2012	13,406	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	313.74	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	290.12	Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	1.35	
	30/09/2012 EUR	257.59	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	1.35	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	7,488.24	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	1.95	
	30/09/2013 EUR	6,890.21	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	0.40	
	30/09/2012 EUR	6,056.40	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	304.46	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.85%	
	30/09/2013 EUR	282.25	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.89%	
	30/09/2012 EUR	251.87	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	0.89%	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	6,999.88	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.39%	
	30/09/2013 EUR	6,420.30	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.25%	
	30/09/2012 EUR	5,607.43	Distribution N (EUR)	31/03/2014	1.04%	
Distribution N (EUR)	31/03/2014 EUR	152.34	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.89%	
	30/09/2013 EUR	-	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	631.88%	
	30/09/2012 EUR	-				
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	151.89				
	30/09/2013 EUR	141.79				
	30/09/2012 EUR	127.78				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	72,796				
	30/09/2013	60,440				
	30/09/2012	61,076				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	140,471				
	30/09/2013	189,843				
	30/09/2012	243,902				
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	800				
	30/09/2013	800				
	30/09/2012	1,983				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	42,034				
	30/09/2013	42,028				
	30/09/2012	49,729				
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	3,778				
	30/09/2013	3,778				
	30/09/2012	3,743				

\* 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 Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>585,698,103.31</b>
Akcje		585,698,103.31
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>47,768,274.41</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>32,373,718.25</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>665,840,095.97</b>
Zobowiązania bieżące	4	(24,699,761.72)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(24,699,761.72)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>641,140,334.25</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Wielka Brytania</b>				
2,815,957	AFRICAN BARRICK GOLD PLC	GBP	8,975,389.35	1.40
1,746,767	AFRICAN MINERALS LTD	GBP	3,301,426.73	0.51
6,124,541	BARCLAYS PLC	GBP	17,291,037.66	2.70
328,910	BG GROUP PLC	GBP	4,446,018.53	0.69
2,631,787	BP PLC	GBP	15,280,537.59	2.38
943,165	CAIRN ENERGY PLC	GBP	1,904,104.03	0.30
5,052,939	CENTRICA PLC	GBP	20,151,605.90	3.14
458,388	G4S PLC	GBP	1,339,050.74	0.21
6,036,664	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	44,359,837.32	6.92
975,007	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	28,576,419.10	4.46
4,049,560	PARTNERSHIP ASSURANCE GROUP PLC	GBP	6,784,287.91	1.06
505,905	PEARSON PLC	GBP	6,505,023.88	1.01
880,303	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	822,578.46	0.13
627,950	SERCO GROUP PLC	GBP	3,197,818.56	0.50
4,582,449	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	5,479,248.19	0.85
2,779,865	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	42,149,720.85	6.57
1,130,792	TELECITY GROUP PLC	GBP	9,547,393.20	1.49
1,050,909	TESCO PLC	GBP	3,755,106.53	0.59
			<b>223,866,604.53</b>	<b>34.91</b>
<b>Holandia</b>				
1,156,712	BINCKBANK NV	EUR	9,928,059.10	1.55
246,444	CORBION NV	EUR	4,221,585.72	0.66
586,200	GRONTMIJ	EUR	2,139,043.80	0.33
2,709,458	POSTNL NV	EUR	8,973,724.90	1.40
1,133,273	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	30,054,399.96	4.69
2,003,241	ROYAL IMTECH NV	EUR	3,986,449.59	0.62
3,320,135	TNT EXPRESS NV	EUR	23,669,242.42	3.69
617,948	TOMTOM NV	EUR	3,031,652.89	0.47
1,138,495	UNILEVER NV	EUR	33,966,998.33	5.30
			<b>119,971,156.71</b>	<b>18.71</b>
<b>Szwajcaria</b>				
433,199	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	13,958,698.46	2.18
525,352	NOVARTIS AG	CHF	32,363,152.93	5.04
74,976	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	16,713,649.19	2.61
			<b>63,035,500.58</b>	<b>9.83</b>
<b>Luksemburg</b>				
3,132,281	ARCELORMITTAL	EUR	36,632,026.30	5.71
71,672	ORIFLAME COSMETICS SA	SEK	1,259,239.38	0.20
			<b>37,891,265.68</b>	<b>5.91</b>
<b>Niemcy</b>				
381,799	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	1,266,809.08	0.20
491,337	AIXTRON SE NA	EUR	5,832,170.19	0.91
431,676	DEUTSCHE BANK AG	EUR	14,018,678.10	2.19
240,745	E.ON AG	EUR	3,416,171.55	0.53
113,992	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	5,773,694.80	0.90
20,367	STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	632,700.86	0.10
			<b>30,940,224.58</b>	<b>4.83</b>
<b>Portugalia</b>				
1,155,214	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	14,480,607.49	2.26

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
3,949,284	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	12,191,439.71	1.90
			<b>26,672,047.20</b>	<b>4.16</b>
<b>Norwegia</b>				
803,055	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	25,751,007.60	4.02
			<b>25,751,007.60</b>	<b>4.02</b>
<b>Szwecja</b>				
722,380	ELECTROLUX AB	SEK	11,414,569.35	1.78
243,597	SWEDISH MATCH AB	SEK	5,765,559.10	0.90
			<b>17,180,128.45</b>	<b>2.68</b>
<b>Rosja</b>				
1,027,642	GAZPROM OAO ADR	USD	5,793,417.99	0.90
1,316,974	SBERBANK OF RUSSIA ADR	USD	9,335,632.85	1.46
			<b>15,129,050.84</b>	<b>2.36</b>
<b>Francja</b>				
145,874	SANOFI	EUR	11,039,744.32	1.72
			<b>11,039,744.32</b>	<b>1.72</b>
<b>Hiszpania</b>				
701,772	TELEFONICA SA	EUR	8,059,851.42	1.26
			<b>8,059,851.42</b>	<b>1.26</b>
<b>Austria</b>				
121,146	LENZING AG	EUR	4,845,840.00	0.75
54,367	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	1,315,681.40	0.21
			<b>6,161,521.40</b>	<b>0.96</b>
			<b>585,698,103.31</b>	<b>91.35</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>585,698,103.31</b>	<b>91.35</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>585,698,103.31</b>	<b>91.35</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>47,768,274.41</b>	<b>7.45</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>7,673,956.53</b>	<b>1.20</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>641,140,334.25</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	41,499,666.43
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	5,187.46
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	8,000
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.09%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	18.21%

\* 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.

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 Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>40,630,227.58</b>
Akcje		40,630,227.58
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>772,091.12</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>101,103.02</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>41,503,421.72</b>
Zobowiązania bieżące	4	(3,755.29)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(3,755.29)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>41,499,666.43</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Wielka Brytania</b>									
34,866	ARM HOLDINGS PLC	GBP	420,900.39	1.01	9,640	NUTRECO NV	EUR	310,890.00	0.75
86,358	AVIVA PLC	GBP	498,273.30	1.20	38,108	REED ELSEVIER NV	EUR	597,723.98	1.44
21,499	BG GROUP PLC	GBP	290,611.27	0.70	25,180	UNILEVER NV	EUR	751,245.30	1.82
36,271	BHP BILLITON PLC	GBP	809,034.62	1.95				<b>4,000,267.26</b>	<b>9.64</b>
57,142	COMPASS GROUP PLC	GBP	632,445.62	1.52	<b>Niemcy</b>				
32,700	DIAGEO PLC	GBP	736,106.72	1.77	7,305	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	669,284.10	1.61
145,665	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,070,405.07	2.59	4,807	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	277,700.39	0.67
17,965	INTERTEK GROUP PLC	GBP	667,567.36	1.61	3,569	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	405,438.40	0.98
23,162	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	286,054.29	0.69	6,303	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	459,803.85	1.11
82,841	NATIONAL GRID PLC	GBP	823,690.03	1.98	3,347	LINDE AG	EUR	485,984.40	1.17
7,239	NEXT PLC	GBP	577,921.93	1.39	12,719	SAP AG	EUR	747,368.44	1.80
38,314	PRUDENTIAL PLC	GBP	587,888.04	1.42	6,047	SYMRISE AG	EUR	219,264.22	0.53
13,200	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	780,302.38	1.88				<b>3,264,843.80</b>	<b>7.87</b>
24,132	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHARES	GBP	639,561.56	1.54	<b>Irlandia</b>				
15,865	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHARES	GBP	449,154.12	1.08	53,723	EXPERIAN PLC	GBP	702,477.81	1.69
47,635	SSE PLC	GBP	846,436.97	2.04	5,074	KERRY GROUP PLC	EUR	281,150.34	0.68
37,175	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	563,666.18	1.36	11,932	SHIRE PLC	GBP	425,055.07	1.02
265,393	VODAFONE GROUP PLC	GBP	707,213.63	1.70				<b>1,408,683.22</b>	<b>3.39</b>
			<b>11,387,233.48</b>	<b>27.43</b>	<b>Norwegia</b>				
<b>Szwajcaria</b>					51,921	STATOIL ASA	NOK	1,063,380.89	2.57
30,669	ABB LTD	CHF	574,346.04	1.38	17,118	TELENOR ASA	NOK	275,285.31	0.66
2,589	BALOISE HOLDING AG	CHF	236,469.98	0.57				<b>1,338,666.20</b>	<b>3.23</b>
10,282	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	712,786.09	1.72	<b>Szwecja</b>				
33,455	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	785,623.31	1.89	22,350	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	332,900.70	0.80
28,245	NESTLE SA	CHF	1,543,934.28	3.72	37,885	SKF AB	SEK	702,504.19	1.69
26,367	NOVARTIS AG	CHF	1,624,280.96	3.92				<b>1,035,404.89</b>	<b>2.49</b>
1,749	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	356,845.79	0.86	<b>Dania</b>				
7,102	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,545,844.18	3.72	22,163	NOVO NORDISK A/S	DKK	732,633.64	1.76
740	SWISSCOM AG	CHF	330,043.15	0.80	3,268	TRYG A/S	DKK	234,617.28	0.57
1,316	SYNGENTA AG	CHF	361,352.81	0.87				<b>967,250.92</b>	<b>2.33</b>
2,176	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	485,073.90	1.17	<b>Jersey</b>				
			<b>8,556,600.49</b>	<b>20.62</b>	47,608	WPP PLC	GBP	712,354.70	1.72
<b>Francja</b>					<b>Hiszpania</b>				
28,511	AXA SA	EUR	537,860.02	1.30	5,841	INDITEX SA	EUR	636,084.90	1.53
13,515	BNP PARIBAS SA	EUR	756,704.85	1.82				<b>636,084.90</b>	<b>1.53</b>
9,565	CAP GEMINI SA	EUR	525,596.75	1.27	<b>Austria</b>				
13,158	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	576,978.30	1.39	17,850	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	442,680.00	1.07
31,358	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	358,892.31	0.86	2,410	LENZING AG	EUR	96,400.00	0.23
2,732	DASSAULT SYSTEMES	EUR	232,329.28	0.56				<b>539,080.00</b>	<b>1.30</b>
14,073	EDENRED	EUR	320,512.58	0.77	<b>Włochy</b>				
10,045	FAURECIA	EUR	308,180.60	0.74	192,828	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	474,356.88	1.14
1,865	KERING	EUR	276,113.25	0.67				<b>474,356.88</b>	<b>1.14</b>
3,917	PERNOD-RICARD SA	EUR	330,986.50	0.80	<b>Stany Zjednoczone</b>				
14,010	SANOFI	EUR	1,060,276.80	2.55	12,796	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	442,672.43	1.07
1,709	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	322,146.50	0.78				<b>442,672.43</b>	<b>1.07</b>
			<b>5,606,577.74</b>	<b>13.51</b>	<b>Belgia</b>				
<b>Holandia</b>					7,033	UMICORE SA	EUR	260,150.67	0.63
16,667	ARCADIS NV	EUR	465,259.31	1.12				<b>260,150.67</b>	<b>0.63</b>
10,073	ASML HOLDING NV	EUR	677,207.79	1.63	<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>				
3,062	GEMALTO NV	EUR	258,861.48	0.62				<b>40,630,227.58</b>	<b>97.90</b>
56,958	ING GROEP NV	EUR	585,243.45	1.41				<b>40,630,227.58</b>	<b>97.90</b>
7,103	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	353,835.95	0.85					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity

*(denominowane w EUR)*

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	40,630,227.58	97.90
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	772,091.12	1.86
Pozostałe aktywa i zobowiązania	97,347.73	0.24
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>41,499,666.43</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	213,962,963.38	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	214,171,158.12		Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	0.45
	30/09/2012 EUR	241,144,187.34		Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	0.45
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	0.50	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	51.14	<b>Oplaty bieżące w % *</b>	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.73%
	30/09/2013 EUR	48.16		Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.04%
	30/09/2012 EUR	40.54		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.69%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	48.32	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.19%	
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.19%	
	30/09/2012 EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.69%	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	48.17	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	6.73%
	30/09/2013 EUR	45.58				
	30/09/2012 EUR	38.75				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	44.94				
	30/09/2013 EUR	42.63				
	30/09/2012 EUR	36.42				
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	10,918.46				
	30/09/2013 CZK	10,362.52				
	30/09/2012 CZK	8,855.07				
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	34.99				
	30/09/2013 EUR	33.55				
	30/09/2012 EUR	28.95				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	725,416				
	30/09/2013	667,981				
	30/09/2012	1,242,680				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	83,807				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	3,097,131				
	30/09/2013	3,489,875				
	30/09/2012	4,299,690				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	203,189				
	30/09/2013	210,991				
	30/09/2012	226,098				
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	7,540				
	30/09/2013	5,618				
	30/09/2012	8,452				
Distribution P (EUR)	31/03/2014	328,613				
	30/09/2013	347,953				
	30/09/2012	447,619				

\* 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 European Equity

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>213,222,647.63</b>
Akcje		213,222,647.63
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,790,984.18</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,387,039.86</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>216,400,671.67</b>
Zobowiązania bieżące	4	(2,427,316.33)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(10,391.96)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(10,391.96)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,437,708.29)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>213,962,963.38</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Wielka Brytania</b>									
382,789	AFRICAN MINERALS LTD	GBP	723,479.34	0.34	97,434	TOTAL SA	EUR	4,637,858.40	2.17
108,481	APR ENERGY PLC	GBP	1,056,977.85	0.49				<b>33,305,476.23</b>	<b>15.57</b>
427,653	AVIVA PLC	GBP	2,467,496.59	1.15	<b>Holandia</b>				
1,209,645	BARCLAYS PLC	GBP	3,415,115.88	1.60	56,861	AKZO NOBEL NV	EUR	3,367,877.03	1.57
276,390	BG GROUP PLC	GBP	3,736,083.01	1.75	49,754	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,449,582.79	0.68
1,025,998	BP PLC	GBP	5,957,093.41	2.78	29,614	ASML HOLDING NV	EUR	1,990,949.22	0.93
748,873	BT GROUP PLC	GBP	3,437,689.22	1.61	190,342	BINCKBANK NV	EUR	1,633,705.39	0.76
207,408	CAPITA GROUP PLC	GBP	2,749,683.56	1.29	83,513	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	4,341,840.87	2.04
76,452	CARNIVAL PLC	GBP	2,112,183.32	0.99	21,176	FUGRO NV	EUR	945,190.76	0.44
877,234	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	6,446,268.59	3.00	418,630	ING GROEP NV	EUR	4,301,423.25	2.01
116,286	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	3,408,219.09	1.59				<b>18,030,569.31</b>	<b>8.43</b>
237,675	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,646,872.95	1.70	<b>Włochy</b>				
150,508	RIO TINTO PLC	GBP	6,076,136.45	2.84	816,224	ENEL SPA	EUR	3,353,048.19	1.57
571,507	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	683,352.66	0.32	118,093	PRYSMIAN SPA	EUR	2,132,759.58	1.00
144,489	SSE PLC	GBP	2,567,457.36	1.20	355,434	UNICREDIT SPA NPV	EUR	2,356,527.42	1.10
1,245,847	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3,319,906.61	1.55				<b>7,842,335.19</b>	<b>3.67</b>
			<b>51,804,015.89</b>	<b>24.20</b>	<b>Hiszpania</b>				
<b>Niemcy</b>					64,743	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	1,073,115.23	0.50
29,950	ALLIANZ SE	EUR	3,674,865.00	1.72	651,147	BANCO SANTANDER SA	EUR	4,506,588.39	2.11
49,926	BAYER AG	EUR	4,901,734.68	2.29				<b>5,579,703.62</b>	<b>2.61</b>
67,059	DAIMLER AG	EUR	4,599,576.81	2.15	<b>Jersey</b>				
114,340	DEUTSCHE POST AG	EUR	3,083,749.80	1.44	697,598	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	2,605,728.58	1.22
218,335	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2,561,069.55	1.20	154,921	WPP PLC	GBP	2,318,070.55	1.08
22,621	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,569,745.60	1.20				<b>4,923,799.13</b>	<b>2.30</b>
44,087	GEA GROUP AG	EUR	1,462,806.66	0.68	<b>Szwecja</b>				
55,293	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	4,319,489.16	2.02	366,904	LM ERICSSON	SEK	3,539,311.88	1.65
36,552	SAP AG	EUR	2,147,795.52	1.00				<b>3,539,311.88</b>	<b>1.65</b>
67,673	SIEMENS AG	EUR	6,611,652.10	3.09	<b>Irlandia</b>				
70,083	STROER OUT-OF-HOME MEDIA AG	EUR	916,685.64	0.43	90,210	SHIRE PLC	GBP	3,213,561.68	1.50
31,308	SYMRISE AG	EUR	1,135,228.08	0.53				<b>3,213,561.68</b>	<b>1.50</b>
18,380	VOLKSWAGEN AG	EUR	3,457,278.00	1.62	<b>Portugalia</b>				
			<b>41,441,676.60</b>	<b>19.37</b>	219,124	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2,746,719.34	1.28
<b>Szwajcaria</b>								<b>2,746,719.34</b>	<b>1.28</b>
189,032	ABB LTD	CHF	3,540,049.61	1.65	<b>Norwegia</b>				
221,928	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	5,211,532.22	2.44	202,835	DNB NOR ASA	NOK	2,558,896.51	1.20
162,594	NESTLE SA	CHF	8,887,748.31	4.16				<b>2,558,896.51</b>	<b>1.20</b>
112,552	NOVARTIS AG	CHF	6,933,518.08	3.24	<b>Finlandia</b>				
30,312	ROCHE HOLDING AG	CHF	6,597,807.47	3.08	126,300	FORTUM OYJ	EUR	2,083,950.00	0.97
4,556	SWATCH GROUP AG	CHF	2,073,159.19	0.97				<b>2,083,950.00</b>	<b>0.97</b>
28,077	SWISS RE AG	CHF	1,889,900.03	0.88	<b>Rosja</b>				
			<b>35,133,714.91</b>	<b>16.42</b>	143,713	SBERBANK OF RUSSIA ADR	USD	1,018,738.26	0.48
<b>Francja</b>								<b>1,018,738.26</b>	<b>0.48</b>
279,731	AXA SA	EUR	5,277,125.32	2.47	<b>Belgia</b>				
111,993	BNP PARIBAS SA	EUR	6,270,488.07	2.93	2,263	AGEAS STRIP VVPR	EUR	2.26	0.00
145,123	GDF SUEZ	EUR	2,882,142.78	1.35	80,686	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	80.69	0.00
14,842	KERING	EUR	2,197,358.10	1.03	95,125	DEXIA SA STRIP VVPR	EUR	95.13	0.00
25,231	L'OREAL SA	EUR	3,020,150.70	1.41	998	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA STRIP VVPR	EUR	1.00	0.00
16,126	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	2,127,825.70	0.99				<b>179.08</b>	<b>0.00</b>
23,902	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,019,719.00	0.94				<b>213,222,647.63</b>	<b>99.65</b>
64,387	SANOFI	EUR	4,872,808.16	2.28				<b>213,222,647.63</b>	<b>99.65</b>
					<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>				<b>99.65</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
54,467.09 EUR	1,492,424.66 CZK	15/04/2014	54,467.09	57.33
84,756,577.16 CZK	3,100,444.45 EUR	15/04/2014	3,100,444.45	(10,449.29)
			<b>3,154,911.54</b>	<b>(10,391.96)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(10,391.96)</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>213,222,647.63</b>	<b>99.65</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(10,391.96)</b>	<b>0.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,790,984.18</b>	<b>0.84</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(1,040,276.47)</b>	<b>(0.49)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>213,962,963.38</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	217,130,809.25	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 EUR	153,669,492.79		Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2,085
	30/09/2012 EUR	127,656,559.55			30/09/2013	1,533
				30/09/2012	1,184	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	-	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	868.87		30/09/2013	-	
	30/09/2013 EUR	798.89		30/09/2012	405	
	30/09/2012 EUR	721.84	Distribution I (EUR)	31/03/2014	4,368	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	804.48		30/09/2013	3,657	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2012	5,035	
	30/09/2012 EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2014	4,238	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	801.98		30/09/2013	4,087	
	30/09/2013 EUR	741.23		30/09/2012	3,989	
	30/09/2012 EUR	676.77	<b>Dywidenda</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	750.09	Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	147.95	
	30/09/2013 EUR	695.00	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	35.05	
	30/09/2012 EUR	637.76	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	21.00	
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	19,421.45	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	55.00	
	30/09/2013 CZK	18,041.69	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2012 CZK	16,538.54	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.82%	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	-	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.01%	
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.86%	
	30/09/2012 EUR	4,958.70	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.36%	
Distribution I (EUR)	31/03/2014 EUR	5,994.15	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.36%	
	30/09/2013 EUR	5,659.16	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.30%	
	30/09/2012 EUR	5,113.30	Distribution I (EUR)	31/03/2014	0.82%	
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	2,302.41	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.85%	
	30/09/2013 EUR	2,163.01	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>			
	30/09/2012 EUR	1,994.43		31/03/2014	(8.19%)	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	112,486				
	30/09/2013	71,480				
	30/09/2012	57,870				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	529				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	91,238				
	30/09/2013	79,409				
	30/09/2012	62,151				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	11,177				
	30/09/2013	10,204				
	30/09/2012	11,500				

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>211,508,739.07</b>
Akcje		211,508,739.07
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>7,145,542.19</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>7,686,103.27</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>226,340,384.53</b>
Zobowiązania bieżące	4	(9,204,572.77)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(5,002.51)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(5,002.51)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(9,209,575.28)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>217,130,809.25</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Francja</b>				
114,000	FONCIERE DES REGIONS	EUR	7,665,360.00	3.53
102,000	GECINA SA	EUR	9,843,000.00	4.53
107,000	ICADE	EUR	7,683,670.00	3.54
434,000	KLEPIERRE	EUR	14,096,320.00	6.49
102,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	19,227,000.00	8.86
			<b>58,515,350.00</b>	<b>26.95</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
1,090,000	BRITISH LAND CO PLC	GBP	8,622,851.46	3.97
230,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	7,539,521.53	3.47
1,390,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	17,166,715.16	7.92
1,640,000	SEGRO PLC	GBP	6,586,104.09	3.03
555,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	4,417,387.88	2.03
			<b>44,332,580.12</b>	<b>20.42</b>
<b>Niemcy</b>				
230,000	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	7,593,450.00	3.50
1,045,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	16,260,200.00	7.49
			<b>23,853,650.00</b>	<b>10.99</b>
<b>Szwajcaria</b>				
191,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	13,036,876.85	6.01
175,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	10,802,050.56	4.97
			<b>23,838,927.41</b>	<b>10.98</b>
<b>Holandia</b>				
230,000	CORIO NV	EUR	7,629,100.00	3.51
70,000	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	2,232,650.00	1.03
175,000	WERELDHAVE NV	EUR	10,813,250.00	4.98
			<b>20,675,000.00</b>	<b>9.52</b>
<b>Szwecja</b>				
1,135,000	FABEGE AB	SEK	10,720,065.26	4.93
760,000	HUFVUDSTADEN AB	SEK	7,765,036.31	3.58
			<b>18,485,101.57</b>	<b>8.51</b>
<b>Austria</b>				
3,200,000	IMMOFINANZ AG	EUR	10,883,200.00	5.01
			<b>10,883,200.00</b>	<b>5.01</b>
<b>Luksemburg</b>				
780,000	GAGFAH SA	EUR	8,595,600.00	3.96
			<b>8,595,600.00</b>	<b>3.96</b>
<b>Polska</b>				
310,000	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOSCI SA	PLN	2,329,329.97	1.07
			<b>2,329,329.97</b>	<b>1.07</b>
			<b>211,508,739.07</b>	<b>97.41</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>211,508,739.07</b>	<b>97.41</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

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

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

1,224.66	EUR	33,582.40	CZK	15/04/2014	1,224.66	0.34
41,055,414.26	CZK	1,501,772.01	EUR	15/04/2014	1,501,772.01	(5,002.85)
					<b>1,502,996.67</b>	<b>(5,002.51)</b>

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

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (5,002.51)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>211,508,739.07</b>	<b>97.41</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(5,002.51)</b>	<b>0.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>7,145,542.19</b>	<b>3.29</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(1,518,469.50)</b>	<b>(0.70)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>217,130,809.25</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	140,326,846.15
	30/09/2013 EUR	149,080,765.08
	30/09/2012 EUR	65,490,584.57
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	30.93
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	30.91
	30/09/2013 EUR	30.18
	30/09/2012 EUR	28.87
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1,813,277
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	2,724,928
	30/09/2013	4,939,235
	30/09/2012	2,268,501
<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.61%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.00%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	(87.00%)

\* 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 First Class Protection

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>127,273,277.26</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		101,274,532.01
Obligacje i inne instrumenty dłużne		15,999,686.90
Instrumenty rynku pieniężnego		9,999,058.35
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>2,439,040.00</b>
Kontrakty terminowe futures		2,439,040.00
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,769,704.37</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>6,081,159.76</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>25,611.01</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>140,588,792.40</b>
Zobowiązania bieżące	4	(261,946.25)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(261,946.25)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>140,326,846.15</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
254	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM DEPOSITS	EUR	27,561,023.01	19.64
73	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM GOVERNMENTS	EUR	7,340,990.23	5.23
2,290	ING (L) - RENTA FUND EURO LIQUIDITY S CAP	EUR	12,075,330.30	8.61
27,275	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	27,546,659.00	19.63
26,047	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS A CAP	EUR	26,750,529.47	19.06
			<b>101,274,532.01</b>	<b>72.17</b>
			<b>101,274,532.01</b>	<b>72.17</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Francja</b>				
5,000,000	BNP PARIBAS SA 16/12/2014 FRN EMTN	EUR	5,000,702.70	3.56
5,000,000	NATIXIS ZCP 02/06/2014	EUR	4,997,274.20	3.56
			<b>9,997,976.90</b>	<b>7.12</b>
<b>Holandia</b>				
1,500,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 17/04/2014 FRN EMTN	EUR	1,500,075.00	1.07
3,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 19/05/2014 FRN EMTN	EUR	3,001,380.00	2.14
1,500,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 22/07/2014 FRN EMTN	EUR	1,500,255.00	1.07
			<b>6,001,710.00</b>	<b>4.28</b>
			<b>15,999,686.90</b>	<b>11.40</b>
<b>Instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Holandia</b>				
5,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN ZCP 07/04/2014	EUR	4,999,882.90	3.57
			<b>4,999,882.90</b>	<b>3.57</b>
<b>Francja</b>				
5,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL ZCP 29/04/2014	EUR	4,999,175.45	3.56
			<b>4,999,175.45</b>	<b>3.56</b>
			<b>9,999,058.35</b>	<b>7.13</b>
			<b>127,273,277.26</b>	<b>90.70</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>127,273,277.26</b>	<b>90.70</b>

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	---------------------	---

## Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy

1,908	EURO STOXX INDEX FUTURE 50 20/06/2014	EUR	59,148,000.00	2,439,040.00
-------	---------------------------------------	-----	---------------	--------------

			<b>59,148,000.00</b>	<b>2,439,040.00</b>
--	--	--	----------------------	---------------------

<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>			<b>2,439,040.00</b>	<b>1.74</b>
--	--	--	---------------------	-------------

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>127,273,277.26</b>	<b>90.70</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>2,439,040.00</b>	<b>1.74</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>4,769,704.37</b>	<b>3.40</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>5,844,824.52</b>	<b>4.16</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>140,326,846.15</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	214,831,229.31	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 USD	217,796,059.42			
	30/09/2012 USD	200,688,179.96		Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014
				30/09/2013	152,404
				30/09/2012	145,509
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	9,713.26	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	3,835
	30/09/2013 EUR	9,308.69		30/09/2013	4,417
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	5,791
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	1,891.22	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	9,986
	30/09/2013 USD	1,780.10		30/09/2013	11,317
	30/09/2012 USD	1,588.76		30/09/2012	10,299
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	1,736.38	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	3,705
	30/09/2013 USD	1,642.85		30/09/2013	277
	30/09/2012 USD	1,481.61		30/09/2012	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	486.98	Distribution P (USD)	31/03/2014	1,101
	30/09/2013 EUR	463.07		30/09/2013	1,222
	30/09/2012 EUR	417.13		30/09/2012	821
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	1,350.75	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	6,338
	30/09/2013 EUR	1,304.42		30/09/2013	6,854
	30/09/2012 EUR	1,244.01		30/09/2012	6,939
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	1,627.04	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2013 USD	1,543.10	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	17.05
	30/09/2012 USD	1,398.50	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	27.85
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	272.21	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	33.65
	30/09/2013 USD	259.51	Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	6.50
	30/09/2012 USD	-	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	7.15
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	7,069.46	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	7.90
	30/09/2013 USD	6,705.18	<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2012 USD	6,074.97	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.83%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	1,992.44	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.83%
	30/09/2013 EUR	1,901.54	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.87%
	30/09/2012 EUR	1,720.51	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.87%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.37%
	Capitalisation I (EUR)		Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.37%
	31/03/2014	139	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	3.40%
	30/09/2013	135	Distribution P (USD)	31/03/2014	1.87%
	30/09/2012	-			
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	10,592			
	30/09/2013	11,415			
	30/09/2012	24,610			
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	27,067			
	30/09/2013	29,871			
	30/09/2012	26,650			

\* 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 &amp; Beverages

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

Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.87%
-----------------------------	------------	-------

**Współczynnik obrotu portfela w % \***

	31/03/2014	0.47%
--	------------	-------

\* 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 Food & Beverages

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>211,659,115.34</b>
Akcje		211,659,115.34
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,358,934.48</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>2,563,263.77</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>216,581,313.59</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,591,872.53)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(158,211.75)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(158,211.75)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,750,084.28)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>214,831,229.31</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Food &amp; Beverages

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
217,174	ALTRIA GROUP INC	USD	8,128,822.82	3.78
133,418	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	8,654,825.66	4.03
24,193	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2,701,874.24	1.26
163,456	CVS CAREMARK CORP	USD	12,236,316.16	5.70
75,114	DOLLAR GENERAL CORP	USD	4,167,324.72	1.94
18,787	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	1,892,602.38	0.88
72,723	ESTEE LAUDER COS INC	USD	4,863,714.24	2.26
47,194	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	4,316,835.18	2.01
89,157	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	7,412,512.98	3.45
222,639	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	7,692,177.45	3.58
46,715	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	3,244,356.75	1.51
148,756	PEPSICO INC/NC	USD	12,421,126.00	5.78
54,677	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	4,476,405.99	2.08
236,874	PROCTER & GAMBLE CO	USD	19,092,044.40	8.89
124,859	WALGREEN CO	USD	8,244,439.77	3.84
			<b>109,545,378.74</b>	<b>50.99</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
247,239	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	13,748,413.66	6.40
124,003	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	5,009,106.59	2.33
239,802	POUNDLAND GROUP PLC	GBP	1,519,186.40	0.71
115,196	SABMILLER PLC	GBP	5,751,867.76	2.68
			<b>26,028,574.41</b>	<b>12.12</b>
<b>Szwajcaria</b>				
260,228	NESTLE SA	CHF	19,605,109.41	9.13
			<b>19,605,109.41</b>	<b>9.13</b>
<b>Francja</b>				
41,277	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	4,914,160.32	2.28
16,409	L'OREAL SA	EUR	2,707,099.77	1.26
33,589	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,911,846.27	1.82
14,064	REMY COINTREAU SA	EUR	1,129,100.98	0.53
			<b>12,662,207.34</b>	<b>5.89</b>
<b>Japonia</b>				
262,400	JAPAN TOBACCO INC	JPY	8,255,338.16	3.84
54,000	SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	2,404,136.52	1.12
35,300	UNICHARM CORP	JPY	1,889,681.99	0.88
			<b>12,549,156.67</b>	<b>5.84</b>
<b>Holandia</b>				
17,124	NUTRECO NV	EUR	761,137.18	0.35
219,284	UNILEVER NV	EUR	9,016,977.43	4.20
			<b>9,778,114.61</b>	<b>4.55</b>
<b>Belgia</b>				
75,024	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	7,868,879.02	3.66
			<b>7,868,879.02</b>	<b>3.66</b>
<b>Niemcy</b>				
46,762	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	5,034,812.57	2.34
			<b>5,034,812.57</b>	<b>2.34</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Filipiny</b>				
984,700	PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	966,145.61	0.45
1,100,940	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	3,486,084.96	1.62
			<b>4,452,230.57</b>	<b>2.07</b>
<b>Meksyk</b>				
10,734	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	1,000,838.16	0.46
305,521	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	786,470.00	0.37
			<b>1,787,308.16</b>	<b>0.83</b>
<b>Rosja</b>				
5,513	MAGNIT OJSC	USD	1,270,840.22	0.59
			<b>1,270,840.22</b>	<b>0.59</b>
<b>Chiny</b>				
73,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	763,231.51	0.36
			<b>763,231.51</b>	<b>0.36</b>
<b>Dania</b>				
7,893	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	313,272.11	0.15
			<b>313,272.11</b>	<b>0.15</b>
			<b>211,659,115.34</b>	<b>98.52</b>

Portfel papierów wartościowych ogółem 211,659,115.34 98.52

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangazowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>					
4,735,346.50	EUR	667,124,141.00 JPY	30/04/2014	6,525,855.79	47,230.59
7,317,664.42	EUR	8,902,341.24 CHF	30/04/2014	10,086,302.63	4,872.48
216,932.23	EUR	1,617,426.34 DKK	30/04/2014	299,008.54	325.56
61.17	EUR	84.24 USD	01/04/2014	84.24	0.07
538,916.93	DKK	72,220.17 EUR	30/04/2014	99,271.82	(25.27)
1,494.54	EUR	2,626.75 SGD	30/04/2014	2,060.00	(29.06)
293,323.03	EUR	3,137,798.53 HKD	30/04/2014	404,301.80	(301.05)
9,530.07	EUR	30,876.84 BRL	30/04/2014	13,135.78	(449.75)
287,354.03	EUR	5,262,687.01 MXN	30/04/2014	396,074.42	(6,424.38)
42,924,014.24	EUR	59,179,338.43 USD	30/04/2014	59,179,338.43	(22,758.72)
1,688,055.96	EUR	105,687,642.55 PHP	30/04/2014	2,326,731.91	(28,683.00)
9,722,890.38	EUR	8,130,407.33 GBP	30/04/2014	13,401,545.79	(151,969.22)
				<b>92,733,711.15</b>	<b>(158,211.75)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>					<b>(158,211.75)</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	211,659,115.34	98.52
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(158,211.75)	(0.07)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,358,934.48	1.10
Pozostałe aktywa i zobowiązania	971,391.24	0.45
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>214,831,229.31</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	473,867,200.13	Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	933.26	
	30/09/2013 EUR	417,171,793.20		30/09/2013 EUR	901.32	
	30/09/2012 EUR	437,502,750.77		30/09/2012 EUR	834.61	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	125.45	
				30/09/2013 USD	117.23	
				30/09/2012 USD	103.45	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	360.98	Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2014 EUR	276.01	
	30/09/2013 EUR	336.91		30/09/2013 EUR	263.32	
	30/09/2012 EUR	299.29		30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	497.61	Distribution X (M) (USD)	31/03/2014 USD	259.55	
	30/09/2013 USD	456.05		30/09/2013 USD	-	
	30/09/2012 USD	385.03		30/09/2012 USD	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	36,635.81	Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	259.10	
	30/09/2013 PLN	33,823.68		30/09/2013 AUD	-	
	30/09/2012 PLN	29,090.39		30/09/2012 AUD	-	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	328.97	Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2014 EUR	277.49	
	30/09/2013 EUR	308.63		30/09/2013 EUR	264.06	
	30/09/2012 EUR	277.04		30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	447.13	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	412.00		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	353,155
	30/09/2012 USD	351.50		30/09/2013	30/09/2013	247,121
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	360.08	30/09/2012	30/09/2012	326,362	
	30/09/2013 EUR	336.14	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	52	
	30/09/2012 EUR	298.68	30/09/2013	30/09/2013	8,734	
Capitalisation W (EUR)	31/03/2014 EUR	283.73	30/09/2012	30/09/2012	3,044	
	30/09/2013 EUR	267.70	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	6,915	
	30/09/2012 EUR	-	30/09/2013	30/09/2013	6,109	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	309.83	30/09/2012	30/09/2012	1,140	
	30/09/2013 EUR	291.40	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	296,582	
	30/09/2012 EUR	262.87	30/09/2013	30/09/2013	344,162	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014 HUF	73,953.57	30/09/2012	30/09/2012	389,158	
	30/09/2013 HUF	67,299.23	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	57,389	
	30/09/2012 HUF	58,195.12	30/09/2013	30/09/2013	60,593	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	419.97	30/09/2012	30/09/2012	59,720	
	30/09/2013 USD	387.94	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	22,650	
	30/09/2012 USD	332.64	30/09/2013	30/09/2013	23,223	
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	8,067.68	30/09/2012	30/09/2012	81,166	
	30/09/2013 CZK	7,593.25	Capitalisation W (EUR)	31/03/2014	1	
	30/09/2012 CZK	6,846.96	30/09/2013	30/09/2013	1	
Distribution I (EUR)	31/03/2014 EUR	269.47	30/09/2012	30/09/2012	-	
	30/09/2013 EUR	258.92	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	138,884	
	30/09/2012 EUR	237.21	30/09/2013	30/09/2013	141,568	
			30/09/2012	30/09/2012	369,041	

\* 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			Dywidenda		
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	1,353	Distribution P (USD)	14/11/2013 USD	1.00
	30/09/2013	1,136	Distribution P (USD)	15/07/2013 USD	1.15
	30/09/2012	120			
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	102,756	Distribution P (USD)	17/04/2013 USD	0.60
	30/09/2013	105,037	Distribution P (USD)	14/01/2013 USD	0.50
	30/09/2012	72,782			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	45,602	Distribution P (USD)	15/10/2012 USD	1.40
	30/09/2013	39,950	Distribution P (USD)	16/07/2012 USD	2.40
	30/09/2012	24,319			
Distribution I (EUR)	31/03/2014	198,497	Distribution P (USD)	16/04/2012 USD	0.75
	30/09/2013	198,497	Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	0.85
	30/09/2012	198,497			
Distribution P (EUR)	31/03/2014	15,620	Distribution P (USD)	19/10/2011 USD	0.70
	30/09/2013	15,991	Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2014 EUR	1.60
	30/09/2012	15,257			
Distribution P (USD)	31/03/2014	2,639	Distribution W (Q) (EUR)	14/11/2013 EUR	1.60
	30/09/2013	2,926	Distribution W (Q) (EUR)	15/07/2013 EUR	2.65
	30/09/2012	2,687			
Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2014	592	Distribution W (Q) (EUR)	17/04/2013 EUR	1.35
	30/09/2013	350	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014 USD	0.75
	30/09/2012	-			
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	13,801	Distribution X (M) (USD)	05/02/2014 USD	0.80
	30/09/2013	-	Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.21
	30/09/2012	-			
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	10,733	Distribution X (M) Hedged (AUD)	05/02/2014 AUD	1.27
	30/09/2013	-	Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2014 EUR	1.60
	30/09/2012	-			
Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2014	628	Distribution X (Q) (EUR)	14/11/2013 EUR	1.60
	30/09/2013	177	Distribution X (Q) (EUR)	15/07/2013 EUR	2.65
	30/09/2012	-			
<b>Dywidenda</b>			Distribution X (Q) (EUR)	17/04/2013 EUR	1.35
Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	7.50	<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	7.20	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.83%
Distribution I (EUR)	14/12/2011 EUR	7.00	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.83%
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	26.00	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.82%
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	25.45	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.87%
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	24.00	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.87%
Distribution P (USD)	11/02/2014 USD	0.70	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	0.87%

\* 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)

**Opłaty bieżące w % \***

Capitalisation W (EUR)	31/03/2014	2.87%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.37%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	2.37%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.37%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.37%
Distribution I (EUR)	31/03/2014	0.83%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.87%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.87%
Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2014	2.88%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	2.37%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	2.37%
Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2014	2.38%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	44.28%

\* 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/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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>463,199,994.47</b>
Akcje		463,199,994.47
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>688,226.30</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		688,226.30
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>9,157,754.31</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>3,478,169.09</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>476,524,144.17</b>
Zobowiązania bieżące	4	(2,656,944.04)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,656,944.04)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>473,867,200.13</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN			
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					2,085,025 VODAFONE GROUP PLC					GBP	5,556,130.31	1.17
					<b>52,348,295.85</b>					<b>11.04</b>		
<b>Akcje</b>					<b>Japonia</b>							
<b>Stany Zjednoczone</b>					95,900 CANON INC					JPY	2,155,973.56	0.45
187,123	ABBVIE INC	USD	6,978,503.32	1.47	374,600	ITOCHU CORP	JPY	3,182,827.48	0.67			
53,783	AMGEN INC	USD	4,813,056.57	1.02	1,817,600	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	7,260,715.03	1.54			
11,757	APPLE INC	USD	4,578,597.63	0.97	417,900	MITSUI & CO LTD	JPY	4,295,618.28	0.91			
90,350	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	4,823,473.97	1.02	741,500	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	4,806,146.46	1.01			
92,814	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3,498,412.70	0.74	89,800	SECOM CO LTD	JPY	3,761,830.82	0.79			
70,845	CATERPILLAR INC	USD	5,107,830.69	1.08	140,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,358,085.92	0.92			
202,370	CENTURYLINK INC	USD	4,821,934.19	1.02	203,800	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7,024,067.02	1.49			
56,716	CHEVRON CORP	USD	4,893,233.85	1.03	<b>36,845,264.57</b>					<b>7.78</b>		
291,453	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,738,952.82	1.00	<b>Francja</b>							
155,700	CITIGROUP INC	USD	5,377,340.83	1.13	82,285	BNP PARIBAS SA	EUR	4,607,137.15	0.97			
154,900	CONAGRA FOODS INC	USD	3,487,427.53	0.74	59,993	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	5,182,195.34	1.10			
131,140	DOW CHEMICAL CO	USD	4,623,321.31	0.98	107,955	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	4,733,826.75	1.00			
129,039	ELI LILLY & CO	USD	5,510,782.18	1.16	206,587	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	5,092,369.55	1.07			
55,441	ENSCO PLC	USD	2,123,109.73	0.45	238,729	GDF SUEZ	EUR	4,741,157.94	1.00			
104,171	EXXON MOBIL CORP	USD	7,382,857.45	1.56	63,950	SANOFI	EUR	4,839,736.00	1.02			
310,933	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	7,460,587.20	1.57	85,807	VINCI SA	EUR	4,625,855.37	0.98			
127,300	GAP INC	USD	3,700,081.99	0.78	<b>33,822,278.10</b>					<b>7.14</b>		
364,250	GENERAL ELECTRIC CO	USD	6,842,323.60	1.44	<b>Szwajcaria</b>							
248,134	INTEL CORP	USD	4,646,717.61	0.98	208,694	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	4,900,758.37	1.03			
105,992	JOHNSON & JOHNSON	USD	7,554,213.07	1.58	116,222	NOVARTIS AG	CHF	7,159,600.34	1.51			
134,570	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5,927,621.77	1.25	31,810	ROCHE HOLDING AG	CHF	6,923,866.97	1.46			
47,867	KLA-TENCOR CORP	USD	2,401,251.14	0.51	27,612	SWISS RE AG	CHF	1,858,600.26	0.39			
116,042	MACY'S INC	USD	4,991,931.93	1.05	33,160	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	7,392,026.88	1.57			
98,571	MCDONALD'S CORP	USD	7,011,003.18	1.48	<b>28,234,852.82</b>					<b>5.96</b>		
187,452	METLIFE INC	USD	7,181,183.09	1.52	<b>Kanada</b>							
262,085	MICROSOFT CORP	USD	7,794,568.58	1.63	70,951	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	4,442,472.84	0.94			
84,428	MOLSON COORS BREWING CO	USD	3,605,610.07	0.76	374,302	CENOVUS ENERGY INC	CAD	7,866,219.48	1.65			
224,005	NORTHEAST UTILITIES	USD	7,395,049.88	1.56	266,262	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	4,620,770.43	0.98			
33,033	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,283,848.77	0.48	141,866	TRANSCANADA CORP	CAD	4,686,144.39	0.99			
320,516	PFIZER INC	USD	7,469,598.35	1.58	<b>21,615,607.14</b>					<b>4.56</b>		
79,669	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	5,028,988.21	1.06	<b>Włochy</b>							
77,511	PROCTER & GAMBLE CO	USD	4,532,839.91	0.96	225,652	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	3,651,049.36	0.77			
169,116	PROLOGIS INC	USD	5,009,980.98	1.06	265,921	ENI SPA	EUR	4,842,421.41	1.03			
269,814	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	7,466,501.69	1.58	686,426	STMICROELECTRONICS NV	EUR	4,615,528.42	0.97			
55,500	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	3,271,409.40	0.69	<b>13,108,999.19</b>					<b>2.77</b>		
164,850	SYMANTEC CORP	USD	2,385,677.85	0.50	<b>Tajwan</b>							
148,737	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	4,575,692.94	0.97	408,166	MEDIATEK INC	TWD	4,371,349.84	0.92			
150,010	UGI CORP	USD	4,964,234.43	1.05	509,298	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	7,397,892.95	1.56			
67,403	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,331,779.46	0.49	<b>11,769,242.79</b>					<b>2.48</b>		
105,316	VF CORP	USD	4,728,426.69	1.00	<b>Niemcy</b>							
<b>203,319,956.56</b>					<b>42.90</b>	22,932	BAYER AG	EUR	2,251,463.76	0.48		
<b>Wielka Brytania</b>					131,521	DEUTSCHE BANK AG	EUR	4,271,144.48	0.90			
1,971,612	BARCLAYS PLC	GBP	5,566,330.17	1.17	53,577	SIEMENS AG	EUR	5,234,472.90	1.10			
1,169,163	BP PLC	GBP	6,788,330.20	1.43	<b>11,757,081.14</b>					<b>2.48</b>		
504,632	BT GROUP PLC	GBP	2,316,504.91	0.49	<b>Singapur</b>							
588,723	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,326,173.62	0.91	2,247,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	4,731,977.39	1.00			
153,906	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4,510,821.32	0.95	396,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	4,946,520.47	1.04			
1,033,497	J SAINSBURY PLC	GBP	3,951,667.32	0.83	<b>9,678,497.86</b>					<b>2.04</b>		
283,221	PETROFAC LTD	GBP	4,926,415.03	1.04								
774,239	REXAM PLC	GBP	4,559,028.13	0.96								
182,246	RIO TINTO PLC	GBP	7,357,426.60	1.56								
140,100	SSE PLC	GBP	2,489,468.24	0.53								

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Szwecja</b>				
384,822	LM ERICSSON	SEK	3,712,156.52	0.78
431,114	VOLVO AB	SEK	4,959,573.86	1.05
			<b>8,671,730.38</b>	<b>1.83</b>
<b>Holandia</b>				
267,710	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	7,099,669.20	1.50
			<b>7,099,669.20</b>	<b>1.50</b>
<b>Hiszpania</b>				
489,700	TELEFONICA SA	EUR	5,624,204.50	1.19
			<b>5,624,204.50</b>	<b>1.19</b>
<b>Luksemburg</b>				
421,174	ARCELORMITTAL	EUR	4,925,629.93	1.04
			<b>4,925,629.93</b>	<b>1.04</b>
<b>Australia</b>				
608,024	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	2,997,133.80	0.63
			<b>2,997,133.80</b>	<b>0.63</b>
<b>Irlandia</b>				
60,046	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	2,446,713.85	0.52
			<b>2,446,713.85</b>	<b>0.52</b>
<b>Bermudy</b>				
527,950	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	2,444,406.33	0.52
			<b>2,444,406.33</b>	<b>0.52</b>
<b>Brazylia</b>				
486,908	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	2,402,303.21	0.51
			<b>2,402,303.21</b>	<b>0.51</b>
<b>Korea Południowa</b>				
130,500	SK TELECOM CO LTD ADR	USD	2,137,046.98	0.45
			<b>2,137,046.98</b>	<b>0.45</b>
<b>Hongkong</b>				
946,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,951,080.27	0.41
			<b>1,951,080.27</b>	<b>0.41</b>
			<b>463,199,994.47</b>	<b>97.75</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>463,199,994.47</b>	<b>97.75</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
258,029,707.09	61,285,238.99	15/04/2014	61,285,238.99	619,897.05
58,000,000.00	41,987,089.69	15/05/2014	41,987,089.69	98,589.50
1,256,137.36	1,140,233.49	30/04/2014	826,364.37	15,801.73
483,398.53	318,086.04	30/04/2014	318,086.04	6,384.53
209,747.64	19,463,049.00	30/04/2014	138,038.77	3,634.67
159,903.88	128,041.41	30/04/2014	105,153.87	2,131.62

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
306,393.54	168,589.49	30/04/2014	201,601.63	1,764.98
53,509.16	311,994.92	30/04/2014	35,200.00	1,016.59
26,096.53	183,798.75	30/04/2014	17,171.11	322.15
122,709.00	124,887.28	30/04/2014	80,719.54	321.98
101,295.00	2,770,296.30	15/04/2014	101,295.00	297.50
25,205.70	699,248.00	30/04/2014	16,577.65	242.48
54,158.31	62,611.88	30/04/2014	35,638.10	225.57
82.57	1,501.91	30/04/2014	54.83	0.66
2.91	14.25	30/04/2014	1.91	0.04
29.10	19.58	01/04/2014	19.58	(0.01)
592.68	32.21	30/04/2014	21.63	(0.01)
100.22	72.77	01/04/2014	72.77	(0.05)
23,121.04	3,939.63	30/04/2014	2,611.33	(58.03)
1,405,732.76	5,928,542.11	15/04/2014	1,405,732.76	(16,612.02)
365,571,779.01	13,373,491.18	15/04/2014	13,373,491.18	(45,734.63)
			<b>119,930,180.75</b>	<b>688,226.30</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>688,226.30</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>463,199,994.47</b>	<b>97.75</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>688,226.30</b>	<b>0.15</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>9,157,754.31</b>	<b>1.93</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>821,225.05</b>	<b>0.17</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>473,867,200.13</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	490,303,533.29	Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	320.99
	30/09/2013 EUR	496,407,145.81		30/09/2013 EUR	307.73
	30/09/2012 EUR	444,920,547.57		30/09/2012 EUR	283.96
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	6,843.21	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	17,357
	30/09/2013 EUR	6,507.39		30/09/2013	20,527
	30/09/2012 EUR	5,941.17		30/09/2012	23,248
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	-	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	-
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 USD	5,923.20		30/09/2012	387
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	27,148.14	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	485
	30/09/2013 PLN	25,517.73		30/09/2013	352
	30/09/2012 PLN	22,541.05		30/09/2012	312
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	318.55	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	33,277
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	317.33	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	299,244
	30/09/2013 EUR	303.33		30/09/2013	357,257
	30/09/2012 EUR	279.84		30/09/2012	400,711
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	145.91	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	12,999
	30/09/2013 USD	136.99		30/09/2013	11,426
	30/09/2012 USD	120.11		30/09/2012	14,976
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	6,828.06	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	675
	30/09/2013 EUR	6,494.30		30/09/2013	675
	30/09/2012 EUR	5,930.43		30/09/2012	3,183
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	306.28	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	627,335
	30/09/2013 EUR	293.50		30/09/2013	592,501
	30/09/2012 EUR	272.15		30/09/2012	358,071
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014 HUF	66,766.10	Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	408
	30/09/2013 HUF	61,903.62		30/09/2013	319
	30/09/2012 HUF	55,006.13		30/09/2012	987
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	320.37	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2,959
	30/09/2013 USD	301.52		30/09/2013	1,850
	30/09/2012 USD	265.66		30/09/2012	57,454
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	7,947.63	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	38,652
	30/09/2013 CZK	7,624.56		30/09/2013	30,715
	30/09/2012 CZK	7,073.07		30/09/2012	21,337
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	6,553.08	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	3,698
	30/09/2013 EUR	6,212.88		30/09/2013	5,337
	30/09/2012 EUR	5,638.20		30/09/2012	4,912
Distribution N (EUR)	31/03/2014 EUR	321.72	Distribution N (EUR)	31/03/2014	1,071
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-

\* 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 Opportunities

(denominowane w EUR)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution P (EUR)	31/03/2014	87,628
	30/09/2013	98,034
	30/09/2012	97,594

### Dywidenda

Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	0.90
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	0.05

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.82%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.82%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.01%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.86%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.86%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	0.86%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.36%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	2.35%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.36%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.36%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.22%
Distribution N (EUR)	31/03/2014	1.01%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.86%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	<b>31.38%</b>

\* 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 Opportunities

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>477,848,475.53</b>
Akcje		477,848,475.53
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>20,917,941.84</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>5,183,717.58</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>503,950,134.95</b>
Zobowiązania bieżące	4	(13,600,366.98)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(46,234.68)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(46,234.68)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(13,646,601.66)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>490,303,533.29</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
170,644	ABBVIE INC	USD	6,363,940.94	1.30	56,067	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,792,977.61	0.57
41,238	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	3,713,140.43	0.76	249,654	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	6,620,824.08	1.35
118,019	AMGEN INC	USD	10,561,555.20	2.16	134,390	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	4,157,728.71	0.85
26,775	APPLE INC	USD	10,427,145.66	2.13	489,335	UNILEVER NV	EUR	14,599,309.73	2.97
372,354	BARRICK GOLD CORP	USD	4,817,030.16	0.98				<b>35,913,429.99</b>	<b>7.32</b>
125,451	BLACKSTONE GROUP LP	USD	3,026,479.78	0.62	<b>Japonia</b>				
67,270	BORGWARNER INC	USD	3,000,244.44	0.61	896,800	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7,733,481.23	1.57
51,546	CELANESE CORPORATION SER A	USD	2,076,051.85	0.42	187,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	3,222,523.39	0.66
28,630	CELGENE CORP	USD	2,899,871.58	0.59	311,200	MITSUMI & CO LTD	JPY	3,198,842.80	0.65
28,284	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	5,348,769.64	1.09	167,000	MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	3,704,990.94	0.76
305,277	CITIGROUP INC	USD	10,543,214.37	2.15	934,400	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3,284,969.90	0.67
110,163	EBAY INC	USD	4,415,312.26	0.90	115,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,581,520.36	0.73
298,754	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	5,941,481.69	1.21	174,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	7,162,488.38	1.46
71,481	EQUINIX INC	USD	9,586,466.93	1.96	37,700	UNICHARM CORP	JPY	1,464,290.89	0.30
131,708	ESTEE LAUDER COS INC	USD	6,391,170.72	1.30				<b>33,353,107.89</b>	<b>6.80</b>
125,446	EXXON MOBIL CORP	USD	8,890,669.53	1.81	<b>Szwajcaria</b>				
101,554	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,436,706.53	0.50	245,116	NOVARTIS AG	CHF	15,099,831.34	3.08
72,565	GILEAD SCIENCES INC	USD	3,730,786.07	0.76	14,225	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2,902,304.92	0.59
298,065	GOLDCORP INC	USD	5,294,127.48	1.08	12,166	SYNGENTA AG	CHF	3,340,591.42	0.68
2,808	GOOGLE INC	USD	2,270,665.03	0.46				<b>21,342,727.68</b>	<b>4.35</b>
67,426	INFORMATICA CORP	USD	1,848,252.70	0.38	<b>Francja</b>				
231,757	KBR INC	USD	4,486,324.51	0.92	277,382	AXA SA	EUR	5,232,811.43	1.07
94,777	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	5,554,932.75	1.13	16,016	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	2,238,236.00	0.46
104,895	MCDONALD'S CORP	USD	7,460,806.71	1.52	66,056	CRITEO SA ADR	USD	1,943,457.86	0.40
82,834	MONSANTO CO	USD	6,837,673.99	1.39	29,148	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	3,846,078.60	0.78
114,512	MOSAIC CO	USD	4,154,253.58	0.85	92,683	SANOFI	EUR	7,014,249.44	1.43
179,451	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	2,235,569.50	0.46				<b>20,274,833.33</b>	<b>4.14</b>
117,022	OASIS PETROLEUM INC	USD	3,543,136.63	0.72	<b>Hongkong</b>				
352,796	PFIZER INC	USD	8,221,881.02	1.68	1,794,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,290,399.50	0.26
101,963	QUANTA SERVICES INC	USD	2,729,863.74	0.56	1,607,698	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	3,293,244.63	0.67
52,063	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,683,034.65	0.75	629,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	3,971,273.75	0.81
114,861	TERADATA CORP	USD	4,099,410.55	0.84	3,696,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	2,576,186.22	0.53
87,726	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	7,653,309.81	1.56	15,842,800	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	2,207,972.27	0.45
206,397	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	4,778,616.56	0.97				<b>13,339,076.37</b>	<b>2.72</b>
97,060	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,952,821.19	0.60	<b>Indonezja</b>				
48,665	VMWARE INC	USD	3,814,107.24	0.78	1,723,806	AKR CORPORINDO TBK PT	IDR	532,327.02	0.11
137,914	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	1,737,121.02	0.35	5,202,892	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	2,450,758.30	0.50
67,618	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	4,082,836.90	0.83	4,520,008	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	2,728,127.47	0.56
193,887	YUM! BRANDS INC	USD	10,605,580.21	2.17	21,825,500	LIPPO KARAWACI TBK PT	IDR	1,512,472.85	0.31
			<b>202,214,363.55</b>	<b>41.25</b>	4,794,000	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	1,913,690.47	0.39
					122,041,500	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	2,728,156.17	0.55
								<b>11,865,532.28</b>	<b>2.42</b>
<b>Wielka Brytania</b>									
436,572	BG GROUP PLC	GBP	5,901,332.28	1.20	<b>Indie</b>				
149,091	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	6,015,324.10	1.23	241,248	AXIS BANK LTD	INR	4,279,081.83	0.87
1,022,321	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7,512,426.28	1.53	694,323	DABUR INDIA LTD	INR	1,517,493.11	0.31
340,277	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	9,973,157.28	2.03	468,787	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	5,011,782.85	1.02
79,362	RIO TINTO PLC	GBP	3,203,911.69	0.65				<b>10,808,357.79</b>	<b>2.20</b>
995,863	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	15,099,779.11	3.08	<b>Kanada</b>				
1,129,527	TELECITY GROUP PLC	GBP	9,536,712.67	1.95	195,399	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	2,557,377.69	0.52
			<b>57,242,643.41</b>	<b>11.67</b>	190,349	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,831,162.85	0.99
					264,475	TALISMAN ENERGY INC	CAD	1,915,876.44	0.39
								<b>9,304,416.98</b>	<b>1.90</b>
<b>Holandia</b>									
183,701	CORBION NV	EUR	3,146,798.13	0.64	<b>Brazylia</b>				
447,279	ING GROEP NV	EUR	4,595,791.73	0.94	319,392	HYPERMARCAS SA	BRL	1,685,269.13	0.34
					65,838	LINX SA	BRL	944,377.22	0.19

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,350,729	MARFRIG ALIMENTOS SA	BRL	1,906,643.05	0.39
687,802	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	1,789,157.64	0.36
227,471	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	2,170,320.08	0.45
			<b>8,495,767.12</b>	<b>1.73</b>
<b>Chiny</b>				
5,150,239	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	HKD	2,548,346.40	0.52
4,632,153	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	2,343,988.99	0.48
4,329,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	1,461,740.21	0.30
1,531,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	HKD	1,532,266.74	0.31
			<b>7,886,342.34</b>	<b>1.61</b>
<b>Korea Południowa</b>				
6,813	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6,236,789.84	1.27
			<b>6,236,789.84</b>	<b>1.27</b>
<b>Irlandia</b>				
141,201	SHIRE PLC	GBP	5,030,020.21	1.03
			<b>5,030,020.21</b>	<b>1.03</b>
<b>Dania</b>				
152,035	NOVO NORDISK A/S	DKK	5,025,761.68	1.03
			<b>5,025,761.68</b>	<b>1.03</b>
<b>Niemcy</b>				
410,670	AIXTRON SE NA	EUR	4,874,652.90	0.99
			<b>4,874,652.90</b>	<b>0.99</b>
<b>Kajmany</b>				
1,669,400	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	1,909,687.36	0.39
157,611	KOLAO HOLDINGS	KRW	2,658,939.38	0.54
			<b>4,568,626.74</b>	<b>0.93</b>
<b>Singapur</b>				
810,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	4,444,391.01	0.91
			<b>4,444,391.01</b>	<b>0.91</b>
<b>Rosja</b>				
341,301	GAZPROM OAO ADR	USD	1,924,113.02	0.39
187,819	X5 RETAIL GROUP NV	USD	2,135,406.30	0.44
			<b>4,059,519.32</b>	<b>0.83</b>
<b>Norwegia</b>				
203,257	TELENOR ASA	NOK	3,268,703.52	0.67
			<b>3,268,703.52</b>	<b>0.67</b>
<b>Kambodża</b>				
2,618,000	NAGACORP LTD	HKD	1,978,592.73	0.40
			<b>1,978,592.73</b>	<b>0.40</b>
<b>Filipiny</b>				
740,940	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	1,702,273.41	0.35
			<b>1,702,273.41</b>	<b>0.35</b>
<b>Malezja</b>				
2,810,100	AIRASIA BHD	MYR	1,592,150.97	0.32
			<b>1,592,150.97</b>	<b>0.32</b>
<b>Tajwan</b>				
405,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD	TWD	1,519,793.65	0.31
			<b>1,519,793.65</b>	<b>0.31</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Izrael</b>				
53,066	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	1,506,600.82	0.31
			<b>1,506,600.82</b>	<b>0.31</b>
			<b>477,848,475.53</b>	<b>97.46</b>

Portfel papierów wartościowych ogółem 477,848,475.53 97.46

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

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

## Kontrakty terminowe forward na waluty

12,876,538.76	PLN	3,057,059.80	EUR	15/04/2014	3,057,059.80	32,211.95
9,400.06	EUR	257,700.35	CZK	15/04/2014	9,400.06	5.00
1.79	USD	1.30	EUR	01/04/2014	1.30	0.00
13,670.70	EUR	57,594.95	PLN	15/04/2014	13,670.70	(147.18)
309,737,779.65	CZK	11,330,910.24	EUR	15/04/2014	11,330,910.24	(38,710.03)
27,525,860.00	USD	20,011,283.03	EUR	04/04/2014	20,011,283.03	(39,594.42)
					<b>34,422,325.13</b>	<b>(46,234.68)</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (46,234.68)

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>477,848,475.53</b>	<b>97.46</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(46,234.68)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>20,917,941.84</b>	<b>4.27</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(8,416,649.40)</b>	<b>(1.72)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>490,303,533.29</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	231,536,609.55	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 EUR	240,320,614.67			
	30/09/2012 EUR	225,239,993.97		Capitalisation I (USD)	31/03/2014
				30/09/2013	7,904
				30/09/2012	1,969
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	5,899.08	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	71,347
	30/09/2013 EUR	5,801.58		30/09/2013	102,730
	30/09/2012 EUR	5,590.06		30/09/2012	122,405
Capitalisation I (GBP)	31/03/2014 GBP	108.09	Capitalisation P (GBP)	31/03/2014	29
	30/09/2013 GBP	107.49		30/09/2013	729
	30/09/2012 GBP	-		30/09/2012	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	5,275.78	Capitalisation P (SGD)	31/03/2014	62,242
	30/09/2013 USD	5,095.97		30/09/2013	60,352
	30/09/2012 USD	4,666.63		30/09/2012	19,173
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	271.55	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	50,439
	30/09/2013 EUR	268.44		30/09/2013	100,027
	30/09/2012 EUR	261.36		30/09/2012	68,117
Capitalisation P (GBP)	31/03/2014 GBP	102.79	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	150
	30/09/2013 GBP	102.71		30/09/2013	170
	30/09/2012 GBP	-		30/09/2012	176
Capitalisation P (SGD)	31/03/2014 SGD	12.96	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1,884
	30/09/2013 SGD	12.56		30/09/2013	2,733
	30/09/2012 SGD	11.36		30/09/2012	2,687
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	376.78	Distribution P (EUR)	31/03/2014	48,867
	30/09/2013 USD	365.80		30/09/2013	47,677
	30/09/2012 USD	338.45		30/09/2012	42,006
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	5,885.33	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2013 EUR	5,789.14	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	1.70
	30/09/2012 EUR	5,580.33	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	2.25
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	1,049.79	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	3.80
	30/09/2013 EUR	1,040.35			
	30/09/2012 EUR	1,018.01			
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	237.41	<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2013 EUR	236.48	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.81%
	30/09/2012 EUR	232.47	Capitalisation I (GBP)	31/03/2014	0.81%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.81%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	26,029	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.84%
	30/09/2013	22,776	Capitalisation P (GBP)	31/03/2014	1.85%
	30/09/2012	27,650	Capitalisation P (SGD)	31/03/2014	1.85%
Capitalisation I (GBP)	31/03/2014	6,450	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.85%
	30/09/2013	63,663			
	30/09/2012	-			

\* 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)	31/03/2014	0.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.35%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.85%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	9.46%

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>228,805,523.81</b>
Akcje		228,805,523.81
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>8.85</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		8.85
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,388,356.34</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>2,811,391.90</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>233,005,280.90</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,468,671.35)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,468,671.35)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>231,536,609.55</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
37,200	AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	451,015.42	0.19	1,349	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT CORP	JPY	447,642.05	0.19
28,881	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	2,751,788.80	1.19	808	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	2,948,758.05	1.27
139,700	BIOMED REALTY TRUST INC	USD	2,076,875.02	0.90	2,417	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	JPY	3,460,177.46	1.49
41,500	BOSTON PROPERTIES INC	USD	3,448,572.47	1.49	309	KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	1,114,619.04	0.48
131,000	BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	1,374,395.07	0.59	416,315	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	7,174,250.40	3.10
55,300	BRE PROPERTIES INC	USD	2,518,943.59	1.09	380,780	mitsui FUDOSAN CO LTD	JPY	8,447,823.06	3.66
74,100	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	1,146,782.51	0.50	306	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	1,162,005.57	0.50
197,500	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	USD	1,129,185.56	0.49	760	NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	1,114,788.13	0.48
210,300	DDR CORP	USD	2,514,597.50	1.09	987	ORIX JREIT INC	JPY	895,634.95	0.39
103,800	DOUGLAS EMMETT INC	USD	2,043,992.02	0.88	174,900	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	4,980,628.36	2.15
229,300	DUKE REALTY CORP	USD	2,808,332.31	1.21	196,900	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	1,227,685.16	0.53
125,100	EQUITY RESIDENTIAL	USD	5,263,594.41	2.27	1,265	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	1,351,100.78	0.58
14,910	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	1,839,612.19	0.79				<b>41,110,771.42</b>	<b>17.76</b>
26,300	EXTENDED STAY AMERICA INC	USD	434,501.00	0.19	<b>Wielka Brytania</b>				
8,400	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	699,182.30	0.30	312,938	BRITISH LAND CO PLC	GBP	2,475,612.74	1.07
260,053	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	4,151,036.46	1.79	63,280	DERWENT LONDON PLC	GBP	2,074,351.84	0.90
25,600	HCP INC	USD	720,496.28	0.31	326,147	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	2,489,369.74	1.08
112,900	HEALTH CARE REIT INC	USD	4,882,162.16	2.11	342,648	HAMMERSON PLC	GBP	2,296,173.10	0.99
93,100	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	1,631,318.70	0.70	436,479	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	5,390,583.21	2.32
112,300	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	USD	928,058.77	0.40	253,200	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	725,869.76	0.31
49,500	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	1,379,499.37	0.60	51,784	UNITE GROUP PLC	GBP	271,851.66	0.12
124,100	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	2,002,527.84	0.86				<b>15,723,812.05</b>	<b>6.79</b>
438,305	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	6,436,635.73	2.78	<b>Australia</b>				
80,400	KILROY REALTY CORP	USD	3,417,255.21	1.48	245,803	AUSTRALAND PROPERTY GROUP	AUD	697,559.19	0.30
157,400	KIMCO REALTY CORP	USD	2,498,757.12	1.08	652,368	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	465,028.91	0.20
170,900	LEXINGTON REALTY TRUST	USD	1,352,816.25	0.58	867,011	FEDERATION CENTRES LTD	AUD	1,375,998.77	0.59
102,000	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	2,735,294.76	1.18	731,746	GOODMAN GROUP	AUD	2,327,570.97	1.01
67,483	MACERICH CO	USD	3,051,852.27	1.32	535,099	INVESTA OFFICE FUND	AUD	1,165,898.07	0.50
36,900	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	904,126.97	0.39	115,800	LEND LEASE GROUP	AUD	922,801.61	0.40
44,600	POST PROPERTIES INC	USD	1,588,869.94	0.69	3,039,724	MIRVAC GROUP	AUD	3,475,077.61	1.50
194,356	PROLOGIS INC	USD	5,757,703.96	2.49	835,300	STOCKLAND	AUD	2,106,469.54	0.91
22,270	PUBLIC STORAGE	USD	2,722,490.33	1.18	133,887	WESTFIELD GROUP	AUD	922,876.76	0.40
58,600	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES TRUST	USD	693,038.27	0.30	336,822	WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	674,991.26	0.29
42,600	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	USD	694,519.86	0.30				<b>14,134,272.69</b>	<b>6.10</b>
73,864	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	8,789,186.29	3.79	<b>Hongkong</b>				
60,200	SL GREEN REALTY CORP	USD	4,394,938.51	1.90	410,079	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	4,928,855.25	2.12
256,900	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	2,046,625.79	0.88	248,800	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	466,595.08	0.20
24,100	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	1,391,881.01	0.60	264,414	LINK REIT	HKD	946,000.34	0.41
184,900	STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	USD	1,367,045.89	0.59	1,317,616	SINO LAND CO LTD	HKD	1,409,906.43	0.61
113,600	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	1,131,672.77	0.49	288,100	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	2,560,013.59	1.11
27,090	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	687,937.60	0.30	891,900	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	1,852,015.19	0.80
36,000	TAUBMAN CENTERS INC	USD	1,849,040.45	0.80	163,183	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	757,062.96	0.33
207,833	UDR INC	USD	3,895,030.94	1.68				<b>12,920,448.84</b>	<b>5.58</b>
20,955	VENTAS INC	USD	920,910.10	0.40	<b>Francja</b>				
60,775	VORNADO REALTY TRUST	USD	4,346,079.45	1.88	13,526	FONCIERE DES REGIONS	EUR	909,488.24	0.39
53,700	WEYERHAEUSER CO	USD	1,143,547.98	0.49	9,400	GECINA SA	EUR	907,100.00	0.39
			<b>110,013,727.20</b>	<b>47.51</b>	12,847	ICADE	EUR	922,543.07	0.40
<b>Japonia</b>					98,622	KLEPIERRE	EUR	3,203,242.56	1.38
169	ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	987,050.23	0.43	29,990	MERCIALYS SA	EUR	455,848.00	0.20
30,700	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	2,065,785.57	0.89	33,318	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	6,280,443.00	2.72
112,431	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1,386,980.13	0.60				<b>12,678,664.87</b>	<b>5.48</b>
971	GLP J-REIT	JPY	710,776.07	0.31	<b>Singapur</b>				
164,130	HULIC CO LTD	JPY	1,635,066.41	0.71	2,693,100	CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	2,307,414.71	1.00
					421,653	CAPITAMALL TRUST	SGD	459,794.45	0.20
					1,158,600	CAPITAMALLS ASIA LTD	SGD	1,196,556.69	0.52
					455,100	FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	467,383.70	0.20
					1,854,400	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	SGD	2,835,280.41	1.22

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,296,200	MAPLETREE GREATER CHINA COMMERCIAL TRUST	SGD	609,503.71	0.26
1,214,800	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	1,163,481.80	0.50
			<b>9,039,415.47</b>	<b>3.90</b>
<b>Holandia</b>				
14,030	CORIO NV	EUR	465,375.10	0.20
28,664	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	914,238.28	0.39
365,600	NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	EUR	1,610,468.00	0.70
			<b>2,990,081.38</b>	<b>1.29</b>
<b>Bermudy</b>				
586,884	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	2,755,044.06	1.19
			<b>2,755,044.06</b>	<b>1.19</b>
<b>Szwecja</b>				
115,760	CASTELLUM AB	SEK	1,393,894.52	0.60
23,600	FABEGE AB	SEK	222,901.80	0.10
67,815	HUFVUDSTADEN AB	SEK	692,876.23	0.30
			<b>2,309,672.55</b>	<b>1.00</b>
<b>Kanada</b>				
29,600	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,179,918.96	0.51
39,800	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	696,715.57	0.30
			<b>1,876,634.53</b>	<b>0.81</b>
<b>Niemcy</b>				
39,200	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,866,312.00	0.81
			<b>1,866,312.00</b>	<b>0.81</b>
<b>Szwajcaria</b>				
16,908	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1,154,070.75	0.50
			<b>1,154,070.75</b>	<b>0.50</b>
<b>Jersey</b>				
56,800	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD	EUR	232,596.00	0.10
			<b>232,596.00</b>	<b>0.10</b>
			<b>228,805,523.81</b>	<b>98.82</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 228,805,523.81 98.82**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
8,387.69 EUR	11,548.17 USD	01/04/2014	8,387.69	8.83
63.34 GBP	76.60 EUR	01/04/2014	76.60	0.02
2.04 SGD	1.17 EUR	01/04/2014	1.17	0.01
20.92 USD	15.19 EUR	01/04/2014	15.19	(0.01)
			<b>8,480.65</b>	<b>8.85</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>8.85</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>228,805,523.81</b>	<b>98.82</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>8.85</b>	<b>0.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,388,356.34</b>	<b>0.60</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,342,720.55</b>	<b>0.58</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>231,536,609.55</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	205,085,877.93	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	235,182,162.14		Capitalisation P (USD)	31/03/2014	114,299
	30/09/2012 USD	249,541,492.49			30/09/2013	139,160
				30/09/2012	213,241	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	9,309.72	Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	1,215	
	30/09/2013 USD	8,972.69		30/09/2013	1,387	
	30/09/2012 USD	8,095.15		30/09/2012	1,457	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	378.30	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	21,858	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	22,538	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	24,826	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	377.15	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	20,844	
	30/09/2013 EUR	372.02		30/09/2013	22,001	
	30/09/2012 EUR	356.86		30/09/2012	497	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	855.57	Distribution N (USD)	31/03/2014	97	
	30/09/2013 USD	828.88		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	755.65		30/09/2012	-	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014 HUF	58,487.34	Distribution P (USD)	31/03/2014	5,095	
	30/09/2013 HUF	55,960.03		30/09/2013	4,279	
	30/09/2012 HUF	51,705.57		30/09/2012	3,754	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	806.85	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 USD	783.62	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	28.00	
	30/09/2012 USD	717.96	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	34.30	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	280.12	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	20.65	
	30/09/2013 USD	273.42	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2012 USD	253.06	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.86%	
Distribution N (USD)	31/03/2014 USD	3,714.77	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.05%	
	30/09/2013 USD	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.90%	
	30/09/2012 USD	-	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.90%	
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	3,742.44	Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	2.40%	
	30/09/2013 USD	3,652.97	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.40%	
	30/09/2012 USD	3,362.62	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	3.40%	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	6,349	Distribution N (USD)	31/03/2014	1.05%	
	30/09/2013	8,360	Distribution P (USD)	31/03/2014	1.90%	
	30/09/2012	6,541				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1,465				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	8,094				
	30/09/2013	10,261				
	30/09/2012	9,902				

\* 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 Greater China

(denominowane w USD)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2014	(35.01%)
---------------------------------------	------------	----------

\* 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 Greater China

*(denominowane w USD)*

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>200,527,289.57</b>
Akcje		200,527,289.57
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,854,569.10</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>469,100.58</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>205,850,959.25</b>
Zobowiązania bieżące	4	(765,081.32)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(765,081.32)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>205,085,877.93</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Chiny</b>									
2,071,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	902,402.33	0.44	58,500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	507,167.67	0.25
401,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	1,721,440.50	0.84	6,632,000	SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	2,137,410.48	1.04
2,054,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	910,882.36	0.44	186,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	2,277,927.82	1.11
5,808,000	CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD	HKD	3,294,448.28	1.61	1,424,000	TOWNGAS CHINA CO LTD	HKD	1,740,290.45	0.85
2,456,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	1,136,648.60	0.55	102,000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	652,206.70	0.32
9,385,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	6,569,578.64	3.20	<b>56,588,939.75 27.59</b>				
640,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,815,123.02	0.89	<b>Tajwan</b>				
1,450,000	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	1,454,289.97	0.71	4,119,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TWD	4,571,782.28	2.23
384,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD	HKD	901,951.13	0.44	1,248,877	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,820,873.12	0.89
5,201,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	4,667,126.81	2.28	478,000	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	1,240,029.55	0.60
482,000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	223,071.92	0.11	2,529,609	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	1,582,433.35	0.77
1,665,571	CHINA VANKE CO LTD	HKD	2,769,850.12	1.35	1,278,671	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,734,147.03	0.85
2,261,000	CNOOC LTD	HKD	3,398,619.32	1.66	904,308	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,562,738.05	1.25
254,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1,773,109.62	0.86	773,000	HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	TWD	1,893,631.06	0.92
225,000	GREAT WALL MOTOR CO LTD	HKD	1,129,778.72	0.55	168,901	MEDIATEK INC	TWD	2,493,095.79	1.22
54,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	565,933.57	0.28	1,766,194	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,368,760.48	0.67
13,299,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	8,177,880.77	3.98	4,412,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	17,168,442.66	8.37
3,928,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	4,278,894.68	2.09	<b>36,435,933.37 17.77</b>				
346,635	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	2,873,338.51	1.40	<b>Kajmany</b>				
265,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	18,472,383.19	9.00	790,000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	1,319,883.20	0.64
278,000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP	HKD	799,195.57	0.39	77,000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	196,146.73	0.10
379,000	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD	HKD	1,223,912.44	0.60	1,637,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	8,188,112.75	3.99
531,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	789,957.52	0.39	1,389,000	CHINA PIONEER PHARMA HOLDINGS LTD	HKD	734,157.96	0.36
444,800	ZTE CORP	HKD	863,561.28	0.42	1,212,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,668,663.99	1.30
<b>70,713,378.87 34.48</b>					5,046,000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	1,613,252.46	0.79
<b>Hongkong</b>					405,000	FU SHOU YUAN INTERNATIONAL GROUP LTD	HKD	226,593.87	0.11
451,000	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	HKD	579,080.97	0.28	2,280,000	GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING CO LTD	HKD	1,210,975.82	0.59
1,942,800	AIA GROUP LTD	HKD	9,216,782.15	4.48	5,808,000	HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL HOLDINGS LTD	HKD	1,265,367.63	0.62
201,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	1,800,877.91	0.88	6,500,000	INTEGRATED WASTE SOLUTIONS GROUP HOLDINGS LTD	HKD	418,973.71	0.20
683,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	677,096.32	0.33	512,000	KINGSOFT CORP LTD	HKD	2,016,436.66	0.98
416,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,182,511.39	0.58	5,076,000	LIJUN INTERNATIONAL PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	HKD	2,087,448.19	1.02
189,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,130,893.83	1.53	25,200	NETEASE INC ADR	USD	1,695,960.00	0.83
484,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	4,434,611.10	2.16	2,120,000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1,803,778.50	0.88
1,030,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,662,287.85	1.30	<b>25,445,751.47 12.41</b>				
404,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	1,052,049.43	0.51	<b>Bermudy</b>				
160,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	209,976.73	0.10	2,256,000	FUTURE BRIGHT HOLDINGS LTD	HKD	1,113,887.37	0.54
464,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,101,820.92	0.54	930,000	KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	1,560,980.01	0.76
80,000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	602,806.48	0.29	1,997,250	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	2,500,086.70	1.22
1,500,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	1,326,535.22	0.65	728,000	SUMMIT ASCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,064,260.25	0.52
640,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	5,569,127.44	2.72	<b>6,239,214.33 3.04</b>				
72,400	HANG SENG BANK LTD	HKD	1,150,813.78	0.56	<b>Makau</b>				
410,500	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	2,397,257.98	1.17	684,400	SANDS CHINA LTD	HKD	5,104,071.78	2.49
1,024,500	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	HKD	2,234,682.00	1.09	<b>5,104,071.78 2.49</b>				
157,200	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2,383,215.27	1.16	<b>200,527,289.57 97.78</b>				
227,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	3,008,308.57	1.47	<b>Portfel papierów wartościowych ogółem 200,527,289.57 97.78</b>				
530,000	LI & FUNG LTD	HKD	783,003.85	0.38					
286,000	LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	581,803.65	0.28					
776,800	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2,738,860.78	1.34					
121,500	MTR CORP	HKD	449,533.01	0.22					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Greater China

*(denominowane w USD)*

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	200,527,289.57	97.78
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,854,569.10	2.37
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(295,980.74)	(0.15)
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>205,085,877.93</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	377,051,981.23	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	297,639,204.22				
	30/09/2012 USD	252,637,026.98		Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	24,142
				30/09/2013	21,016	
				30/09/2012	22,096	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	1,529.86	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	4,861	
	30/09/2013 USD	1,330.78		30/09/2013	3,244	
	30/09/2012 USD	1,031.67		30/09/2012	3,448	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	446.31	Distribution P (USD)	31/03/2014	2,538	
	30/09/2013 EUR	397.35		30/09/2013	2,736	
	30/09/2012 EUR	327.50		30/09/2012	2,949	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	1,404.76	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	11,493	
	30/09/2013 USD	1,228.34		30/09/2013	12,487	
	30/09/2012 USD	962.22		30/09/2012	12,296	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	455.76	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	400.46		Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	25.00
	30/09/2012 EUR	315.60		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	35.85
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	451.01		Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	10.40
	30/09/2013 EUR	402.53		Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	7.00
	30/09/2012 EUR	333.46		Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	11.25
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	1,317.89		Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	3.00
	30/09/2013 USD	1,155.25		<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2012 USD	909.52		Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.82%
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	6,083.91		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.86%
	30/09/2013 USD	5,343.45		Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.86%
	30/09/2012 USD	4,221.24		Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.86%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	1,987.38		Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.36%
	30/09/2013 EUR	1,751.85		Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.36%
	30/09/2012 EUR	1,389.20		Distribution P (USD)	31/03/2014	1.86%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.86%
	Capitalisation I (USD)			<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	(25.77%)
	31/03/2014	24,783				
	30/09/2013	22,590				
	30/09/2012	34,570				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	699				
	30/09/2013	666				
	30/09/2012	251				
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	81,605				
	30/09/2013	66,204				
	30/09/2012	81,918				
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	247,928				
	30/09/2013	233,300				
	30/09/2012	224,132				

\* 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)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>367,978,358.17</b>
Akcje		367,978,358.17
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>6,705,320.42</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>15,442,559.10</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>390,126,237.69</b>
Zobowiązania bieżące	4	(12,970,820.83)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(103,435.63)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(103,435.63)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(13,074,256.46)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>377,051,981.23</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
234,664	ABBVIE INC	USD	12,061,729.60	3.20
19,194	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	2,919,983.22	0.77
98,144	AMGEN INC	USD	12,105,080.96	3.21
27,483	BIOGEN IDEC INC	USD	8,406,225.21	2.23
245,589	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	12,758,348.55	3.38
62,756	CELGENE CORP	USD	8,760,737.60	2.32
47,494	CIGNA CORP	USD	3,976,672.62	1.05
237,438	ELI LILLY & CO	USD	13,975,600.68	3.71
94,855	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	7,122,661.95	1.89
27,227	FOREST LABORATORIES INC	USD	2,512,235.29	0.67
64,059	GILEAD SCIENCES INC	USD	4,539,220.74	1.20
306,246	JOHNSON & JOHNSON	USD	30,082,544.58	7.99
33,899	LIFEPOINT HOSPITALS INC	USD	1,849,190.45	0.49
40,145	MCKESSON CORP	USD	7,088,402.65	1.88
151,433	MEDTRONIC INC	USD	9,319,186.82	2.47
110,366	MERCK & CO INC	USD	6,265,477.82	1.66
203,619	MYLAN INC/PA	USD	9,942,715.77	2.64
43,458	OMNICARE INC	USD	2,593,138.86	0.69
516,932	PFIZER INC	USD	16,603,855.84	4.41
48,112	PREMIER INC	USD	1,585,290.40	0.42
43,684	RESMED INC	USD	1,952,237.96	0.52
154,590	ST JUDE MEDICAL INC	USD	10,108,640.10	2.68
45,924	STRYKER CORP	USD	3,741,428.28	0.99
81,591	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6,689,646.09	1.77
43,856	WELLPOINT INC	USD	4,365,864.80	1.16
			<b>201,326,116.84</b>	<b>53.40</b>
<b>Szwajcaria</b>				
290,217	NOVARTIS AG	CHF	24,640,601.12	6.54
91,325	ROCHE HOLDING AG	CHF	27,396,983.08	7.27
			<b>52,037,584.20</b>	<b>13.81</b>
<b>Niemcy</b>				
155,313	BAYER AG	EUR	21,016,424.52	5.57
			<b>21,016,424.52</b>	<b>5.57</b>
<b>Irlandia</b>				
34,537	ACTAVIS PLC	USD	7,109,441.45	1.89
237,985	SHIRE PLC	GBP	11,684,484.34	3.09
			<b>18,793,925.79</b>	<b>4.98</b>
<b>Japonia</b>				
833,200	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	9,902,770.31	2.62
41,400	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1,841,161.33	0.49
232,800	SHIONOGI & CO LTD	JPY	4,324,381.22	1.15
			<b>16,068,312.86</b>	<b>4.26</b>
<b>Dania</b>				
59,086	COLOPLAST A/S	DKK	4,782,944.62	1.27
253,453	H LUNDBECK A/S	DKK	7,813,670.11	2.07
46,662	NOVO NORDISK A/S	DKK	2,125,933.47	0.56
			<b>14,722,548.20</b>	<b>3.90</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
68,341	ASTRAZENECA PLC	GBP	4,416,678.48	1.17

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
257,352	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	6,828,241.26	1.81
217,726	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	3,299,505.40	0.88
			<b>14,544,425.14</b>	<b>3.86</b>
<b>Francja</b>				
124,112	SANOFI	EUR	12,945,621.15	3.43
			<b>12,945,621.15</b>	<b>3.43</b>
<b>Kanada</b>				
41,906	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC	CAD	5,521,910.43	1.46
			<b>5,521,910.43</b>	<b>1.46</b>
<b>Australia</b>				
67,147	CSL LTD	AUD	4,329,080.19	1.15
			<b>4,329,080.19</b>	<b>1.15</b>
<b>Finlandia</b>				
112,529	ORION OYJ	EUR	3,398,089.65	0.90
			<b>3,398,089.65</b>	<b>0.90</b>
<b>Węgry</b>				
96,756	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	1,687,392.93	0.45
			<b>1,687,392.93</b>	<b>0.45</b>
<b>Hiszpania</b>				
28,948	GRIFOLS SA	EUR	1,586,926.27	0.42
			<b>1,586,926.27</b>	<b>0.42</b>
			<b>367,978,358.17</b>	<b>97.59</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>367,978,358.17</b>	<b>97.59</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
18,043,493.00	13,000,000.00	08/04/2014	18,043,493.00	126,470.86
5,769,572.34	812,969,092.00	30/04/2014	7,952,489.95	56,173.23
18,745,897.66	22,808,307.68	30/04/2014	25,834,529.85	9,207.23
5,307,026.17	39,568,688.30	30/04/2014	7,314,939.43	7,964.50
223,232.82	144,878.93	30/04/2014	199,734.11	2,451.11
75,929.37	672,488.99	30/04/2014	104,657.25	966.90
10.76	7.81	01/04/2014	10.76	0.00
672,473.33	75,889.21	30/04/2014	104,640.68	(913.95)
567,858.66	178,058,217.75	30/04/2014	782,707.98	(14,295.68)
83,201,049.63	114,709,287.13	30/04/2014	114,709,287.13	(44,113.99)
1,581,616.35	2,407,401.98	30/04/2014	2,180,020.87	(47,269.74)
2,116,222.35	3,275,411.29	30/04/2014	2,916,895.04	(49,100.60)
9,659,311.15	8,077,241.56	30/04/2014	13,313,911.36	(150,975.50)
			<b>193,457,317.41</b>	<b>(103,435.63)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(103,435.63)</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Health Care

*(denominowane w USD)*

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		%
		WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>367,978,358.17</b>	<b>97.59</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(103,435.63)</b>	<b>(0.03)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>6,705,320.42</b>	<b>1.78</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>2,471,738.27</b>	<b>0.66</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>377,051,981.23</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	145,629,933.10	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	178.59%
	30/09/2013 EUR	110,960,464.06			
	30/09/2012 EUR	46,904,769.22			
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	522.31			
	30/09/2013 EUR	497.63			
	30/09/2012 EUR	396.75			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	480.13			
	30/09/2013 EUR	459.83			
	30/09/2012 EUR	370.51			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	453.23			
	30/09/2013 EUR	435.12			
	30/09/2012 EUR	352.32			
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,781.98			
	30/09/2013 EUR	1,711.63			
	30/09/2012 EUR	1,385.43			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	93,091			
	30/09/2013	76,432			
	30/09/2012	52,363			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	159,261			
	30/09/2013	124,770			
	30/09/2012	37,772			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	7,235			
	30/09/2013	11,054			
	30/09/2012	28,697			
Distribution P (EUR)	31/03/2014	9,687			
	30/09/2013	6,277			
	30/09/2012	1,410			
<b>Dywidenda</b>					
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	5.00			
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	6.50			
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	2.50			
<b>Opłaty bieżące w % *</b>					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.82%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.86%			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.36%			
Distribution P (EUR)	31/03/2014	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 Industrials

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>132,098,017.53</b>
Akcje		132,098,017.53
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>133,569.50</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		133,569.50
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>11,937,002.36</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>2,160,235.95</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>146,328,825.34</b>
Zobowiązania bieżące	4	(698,892.24)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(698,892.24)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>145,629,933.10</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
345,913	ACACIA RESEARCH CORP	USD	3,834,972.35	2.63
730,118	GENERAL ELECTRIC CO	USD	13,715,040.83	9.43
220,638	KBR INC	USD	4,271,084.23	2.93
59,737	OWENS CORNING	USD	1,871,101.97	1.28
37,347	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	2,201,393.27	1.51
43,605	STERICYCLE INC	USD	3,594,703.50	2.47
141,917	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	4,365,884.85	3.00
149,183	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	3,453,966.65	2.37
36,440	VALMONT INDUSTRIES INC	USD	3,935,229.17	2.70
89,031	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,708,557.83	1.86
46,568	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	2,811,818.58	1.93
24,326	WW GRAINGER INC	USD	4,459,428.38	3.07
			<b>51,223,181.61</b>	<b>35.18</b>
<b>Japonia</b>				
306,000	ASAHI HOLDINGS INC	JPY	3,611,056.27	2.48
327,100	ITOCHU CORP	JPY	2,779,238.84	1.91
357,000	MARUBENI CORP	JPY	1,743,008.36	1.20
311,800	MITSUBISHI CORP	JPY	4,208,909.95	2.89
418,200	MITSUI & CO LTD	JPY	4,298,702.00	2.96
621,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	1,312,534.94	0.90
681,000	TOSHIBA CORP	JPY	2,096,653.04	1.44
			<b>20,050,103.40</b>	<b>13.78</b>
<b>Holandia</b>				
106,829	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	5,554,039.71	3.81
1,080,258	POSTNL NV	EUR	3,577,814.50	2.46
1,991,579	ROYAL IMTECH NV	EUR	3,963,242.21	2.72
78,259	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	2,421,159.99	1.66
			<b>15,516,256.41</b>	<b>10.65</b>
<b>Niemcy</b>				
169,973	AIXTRON SE NA	EUR	2,017,579.51	1.39
53,761	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	3,626,717.06	2.49
78,520	SIEMENS AG	EUR	7,671,404.00	5.26
			<b>13,315,700.57</b>	<b>9.14</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
64,691	INTERTEK GROUP PLC	GBP	2,403,874.19	1.65
380,894	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	4,948,289.18	3.39
667,786	SERCO GROUP PLC	GBP	3,400,682.33	2.34
106,116	SMITHS GROUP PLC	GBP	1,632,731.01	1.12
			<b>12,385,576.71</b>	<b>8.50</b>
<b>Francja</b>				
56,388	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	2,472,613.80	1.70
60,602	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	3,899,738.70	2.68
			<b>6,372,352.50</b>	<b>4.38</b>
<b>Szwajcaria</b>				
28,479	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	3,047,953.40	2.09
1,530	SGS SA	CHF	2,738,342.92	1.88
			<b>5,786,296.32</b>	<b>3.97</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Dania</b>				
537	AP MOELLER - MAERSK A/S	DKK	4,675,206.52	3.21
			<b>4,675,206.52</b>	<b>3.21</b>
<b>Australia</b>				
562,624	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	2,773,343.49	1.90
			<b>2,773,343.49</b>	<b>1.90</b>
			<b>132,098,017.53</b>	<b>90.71</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>132,098,017.53</b>	<b>90.71</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
26,000,000.00	USD	18,731,165.27	08/04/2014	18,731,165.27
				133,569.50
			<b>18,731,165.27</b>	<b>133,569.50</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>133,569.50</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>132,098,017.53</b>	<b>90.71</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>133,569.50</b>	<b>0.09</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>11,937,002.36</b>	<b>8.20</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,461,343.71</b>	<b>1.00</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>145,629,933.10</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	234,854,707.05	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 USD	200,478,025.92	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	90,592
	30/09/2012 USD	205,882,920.92		30/09/2013	80,604
				30/09/2012	103,318
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	3,982
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	-		30/09/2013	6,950
	30/09/2013 EUR	9,730.71		30/09/2012	6,303
	30/09/2012 EUR	8,707.47	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	66,064
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	1,029.43		30/09/2013	64,767
	30/09/2013 USD	961.64		30/09/2012	60,579
	30/09/2012 USD	817.86	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	451,058
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	565.94		30/09/2013	362,800
	30/09/2013 EUR	541.07		30/09/2012	383,270
	30/09/2012 EUR	489.28	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	4,582
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	945.80		30/09/2013	5,289
	30/09/2013 USD	888.13		30/09/2012	6,312
	30/09/2012 USD	763.29	Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	2,204
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	51.48		30/09/2013	1,384
	30/09/2013 EUR	48.41		30/09/2012	803
	30/09/2012 EUR	41.32	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	6,268
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	2,206.26		30/09/2013	9,895
	30/09/2013 EUR	2,114.62		30/09/2012	26,481
	30/09/2012 EUR	1,921.82	Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	1,515
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014 HUF	71,227.98		30/09/2013	-
	30/09/2013 HUF	66,056.99		30/09/2012	-
	30/09/2012 HUF	57,537.99	Distribution P (USD)	31/03/2014	1,389
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	884.69		30/09/2013	1,423
	30/09/2013 USD	832.75		30/09/2012	1,656
	30/09/2012 USD	719.22	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	24,029
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014 USD	7,053.35		30/09/2013	24,594
	30/09/2013 USD	-		30/09/2012	38,937
	30/09/2012 USD	-	<b>Dywidenda</b>		
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	4,566.57	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	12.00
	30/09/2013 USD	4,300.23	Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	0.65
	30/09/2012 USD	3,695.69	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	205.18	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.82%
	30/09/2013 EUR	193.64	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.86%
	30/09/2012 EUR	165.32	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.86%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.86%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	-			
	30/09/2013	17			
	30/09/2012	110			

\* 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)	31/03/2014	2.36%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	2.36%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.36%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	0.22%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.86%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.86%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	263.83%

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>218,412,696.61</b>
Akcje		218,412,696.61
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>65,549.51</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		65,549.51
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>22,495,908.61</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>2,519,910.61</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>243,494,065.34</b>
Zobowiązania bieżące	4	(8,639,358.29)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(8,639,358.29)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>234,854,707.05</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
422,383	ACACIA RESEARCH CORP	USD	6,454,012.24	2.75
110,717	ALTERA CORP	USD	4,012,384.08	1.71
38,809	APPLE INC	USD	20,830,342.66	8.88
33,254	CHANNELADVISOR CORP	USD	1,255,005.96	0.53
74,610	CIENA CORP	USD	1,696,631.40	0.72
177,191	COVISINT CORP	USD	1,298,810.03	0.55
169,252	EBAY INC	USD	9,349,480.48	3.98
381,555	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	10,458,422.55	4.45
18,610	EQUINIX INC	USD	3,439,872.40	1.46
10,117	GOOGLE INC	USD	11,275,497.67	4.80
65,378	INFORMATICA CORP	USD	2,469,980.84	1.05
64,486	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	12,412,910.14	5.29
42,497	INTUIT INC	USD	3,303,291.81	1.41
109,667	JUNIPER NETWORKS INC	USD	2,825,021.92	1.20
150,091	MARIN SOFTWARE INC	USD	1,586,461.87	0.68
537,083	MICROSOFT CORP	USD	22,015,032.17	9.38
68,015	NEUSTAR INC	USD	2,211,167.65	0.94
293,498	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	5,039,360.66	2.15
135,143	PROCERA NETWORKS INC	USD	1,404,135.77	0.60
58,616	QLIK TECHNOLOGIES INC	USD	1,558,599.44	0.66
31,959	RED HAT INC	USD	1,693,187.82	0.72
221,013	SYMANTEC CORP	USD	4,413,629.61	1.88
84,254	TIBCO SOFTWARE INC	USD	1,712,041.28	0.73
117,913	ULTRATECH INC	USD	3,441,880.47	1.47
178,453	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	5,694,435.23	2.42
98,636	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	4,135,807.48	1.76
72,045	XILINX INC	USD	3,909,882.15	1.66
			<b>149,897,285.78</b>	<b>63.83</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
402,365	ARM HOLDINGS PLC	GBP	6,694,611.89	2.86
1,317,035	MONITISE PLC	GBP	1,558,943.34	0.66
1,735,079	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	2,859,371.56	1.22
329,895	TELECITY GROUP PLC	GBP	3,838,891.37	1.63
			<b>14,951,818.16</b>	<b>6.37</b>
<b>Japonia</b>				
808,000	HITACHI LTD	JPY	5,978,501.72	2.55
82,200	TDK CORP	JPY	3,440,132.06	1.46
544,000	TOSHIBA CORP	JPY	2,308,375.01	0.98
			<b>11,727,008.79</b>	<b>4.99</b>
<b>Holandia</b>				
77,316	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3,104,648.20	1.32
71,917	ASML HOLDING NV	EUR	6,663,810.98	2.84
72,113	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	1,114,655.95	0.47
			<b>10,883,115.13</b>	<b>4.63</b>
<b>Chiny</b>				
5,596,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	6,146,398.44	2.62
			<b>6,146,398.44</b>	<b>2.62</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Tajwan</b>				
358,183	MEDIATEK INC	TWD	5,287,029.26	2.25
			<b>5,287,029.26</b>	<b>2.25</b>
<b>Finlandia</b>				
646,246	NOKIA OYJ	EUR	4,800,811.22	2.04
			<b>4,800,811.22</b>	<b>2.04</b>
<b>Niemcy</b>				
188,228	AIXTRON SE NA	EUR	3,079,377.57	1.31
146,966	SUSS MICROTEC AG	EUR	1,415,865.65	0.60
			<b>4,495,243.22</b>	<b>1.91</b>
<b>Izrael</b>				
92,583	ALLOT COMMUNICATIONS LTD	USD	1,246,167.18	0.53
57,708	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	2,577,239.28	1.10
			<b>3,823,406.46</b>	<b>1.63</b>
<b>Francja</b>				
82,258	CRITEO SA ADR	USD	3,335,561.90	1.42
			<b>3,335,561.90</b>	<b>1.42</b>
<b>Singapur</b>				
39,569	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	2,548,639.29	1.09
			<b>2,548,639.29</b>	<b>1.09</b>
<b>Szwecja</b>				
104,952	SEAMLESS DISTRIBUTION AB	SEK	516,378.96	0.22
			<b>516,378.96</b>	<b>0.22</b>
			<b>218,412,696.61</b>	<b>93.00</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 218,412,696.61 93.00**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
13,879,032.00	10,000,000.00	08/04/2014	13,879,032.00	96,707.28
1,418,058.40	199,927,010.00	30/04/2014	1,954,348.05	12,702.68
71,840.99	636,279.07	30/04/2014	99,022.03	914.84
326,978.79	1,056.28	30/04/2014	1,443.48	7.66
205.90	1,535.15	30/04/2014	283.80	0.32
43.61	31.67	01/04/2014	43.61	(0.04)
451.32	793.22	30/04/2014	622.08	(8.76)
1,049.42	326,965.08	30/04/2014	1,441.85	(17.05)
74,363.55	8,364.62	30/04/2014	11,514.68	(63.33)
703,901.21	7,529,924.04	30/04/2014	970,222.22	(722.42)
600,253.15	25,295,351.00	30/04/2014	827,336.61	(4,095.39)
22,919,427.16	31,599,014.23	30/04/2014	31,599,014.23	(12,152.11)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Information Technology

*(denominowane w USD)***Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014**

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
1,773,773.91 EUR	1,483,252.80 GBP	30/04/2014	2,444,881.24	(27,724.17)
			<b>51,789,205.88</b>	<b>65,549.51</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>65,549.51</b>

**Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014**

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>218,412,696.61</b>	<b>93.00</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>65,549.51</b>	<b>0.03</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>22,495,908.61</b>	<b>9.58</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(6,119,447.68)</b>	<b>(2.61)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>234,854,707.05</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 JPY	21,331,356,537.00	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 JPY	17,292,911,477.00	Capitalisation I (JPY)	31/03/2014	1,607,345
	30/09/2012 JPY	8,502,900,667.00		30/09/2013	999,558
				30/09/2012	997,681
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	5,755
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	27.66		30/09/2013	5,456
	30/09/2013 EUR	29.15		30/09/2012	204
	30/09/2012 EUR	24.29	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1,627
Capitalisation I (JPY)	31/03/2014 JPY	3,902.00		30/09/2013	3,208
	30/09/2013 JPY	3,848.00		30/09/2012	2,183
	30/09/2012 JPY	2,416.00	Capitalisation P (JPY)	31/03/2014	965,989
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	33,380.16		30/09/2013	1,014,807
	30/09/2013 PLN	32,634.60		30/09/2012	1,458,113
	30/09/2012 PLN	20,234.89	Capitalisation S (JPY)	31/03/2014	234,763
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	173.13		30/09/2013	254,261
	30/09/2013 EUR	183.20		30/09/2012	436,989
	30/09/2012 EUR	153.93	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	38,426
Capitalisation P (JPY)	31/03/2014 JPY	3,593.00		30/09/2013	38,191
	30/09/2013 JPY	3,558.00		30/09/2012	44,118
	30/09/2012 JPY	2,253.00	Capitalisation X (JPY)	31/03/2014	418,195
Capitalisation S (JPY)	31/03/2014 JPY	3,891.00		30/09/2013	379,245
	30/09/2013 JPY	3,838.00		30/09/2012	272,770
	30/09/2012 JPY	2,411.00	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	70,271
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	99.86		30/09/2013	10,762
	30/09/2013 EUR	105.60		30/09/2012	164
	30/09/2012 EUR	88.61	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	14,856
Capitalisation X (JPY)	31/03/2014 JPY	3,340.00		30/09/2013	11,372
	30/09/2013 JPY	3,316.00		30/09/2012	3,955
	30/09/2012 JPY	2,110.00	Distribution P (JPY)	31/03/2014	197,260
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	102.92		30/09/2013	212,755
	30/09/2013 USD	107.25		30/09/2012	250,984
	30/09/2012 USD	86.08	<b>Dywidenda</b>		
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	9,348.07	Distribution P (JPY)	16/12/2013 JPY	8.00
	30/09/2013 CZK	9,343.64	Distribution P (JPY)	14/12/2012 JPY	14.15
	30/09/2012 CZK	6,048.00	Distribution P (JPY)	14/12/2011 JPY	7.25
Distribution P (JPY)	31/03/2014 JPY	3,240.00	<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2013 JPY	3,217.00	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.82%
	30/09/2012 JPY	2,050.00	Capitalisation I (JPY)	31/03/2014	0.81%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.80%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	10,850			
	30/09/2013	11,609			
	30/09/2012	17,700			

\* 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)

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.66%
Capitalisation P (JPY)	31/03/2014	1.66%
Capitalisation S (JPY)	31/03/2014	0.86%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	1.52%
Capitalisation X (JPY)	31/03/2014	2.16%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.15%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.15%
Distribution P (JPY)	31/03/2014	1.66%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	110.26%

\* 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 Japan

(denominowane w JPY)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>20,811,148,240.00</b>
Akcje		20,811,148,240.00
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>700,101.00</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		700,101.00
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>406,258,563.00</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>421,305,842.00</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>21,639,412,746.00</b>
Zobowiązania bieżące	4	(308,056,209.00)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(308,056,209.00)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>21,331,356,537.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Japonia</b>									
30,800	ADEKA CORP	JPY	36,652,000.00	0.17	24,500	IT HOLDINGS CORP	JPY	41,503,000.00	0.19
27,100	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	100,947,500.00	0.47	66,300	ITOCHU CORP	JPY	79,957,800.00	0.37
63,000	AJINOMOTO CO INC	JPY	92,925,000.00	0.44	66,000	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	46,860,000.00	0.22
40,400	ALPEN CO LTD	JPY	75,305,600.00	0.35	17,400	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	88,392,000.00	0.41
26,800	ALPINE ELECTRONICS INC	JPY	36,260,400.00	0.17	9,800	JAPAN PETROLEUM EXPLORATION CO	JPY	33,663,000.00	0.16
33,700	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	41,484,700.00	0.19	48,000	JFE HOLDINGS INC	JPY	93,264,000.00	0.44
14,100	AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	38,211,000.00	0.18	28,600	JSP CORP	JPY	45,559,800.00	0.21
129,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	90,558,000.00	0.42	48,000	JSR CORP	JPY	91,824,000.00	0.43
14,800	AZBIL CORP	JPY	37,710,400.00	0.18	175,000	JX HOLDINGS INC	JPY	86,975,000.00	0.41
182,000	BANK OF YOKOHAMA LTD	JPY	93,730,000.00	0.44	26,100	KADOKAWA CORP	JPY	86,260,500.00	0.40
2,900	BELC CO LTD	JPY	5,678,200.00	0.03	451,000	KAJIMA CORP	JPY	163,262,000.00	0.77
89,600	BRIDGESTONE CORP	JPY	327,936,000.00	1.54	63,000	KANDENKO CO LTD	JPY	32,949,000.00	0.15
133,000	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	84,189,000.00	0.39	31,700	KDDI CORP	JPY	189,439,200.00	0.89
219,000	CHIBA BANK LTD	JPY	139,284,000.00	0.65	23,900	KEWPIE CORP	JPY	33,961,900.00	0.16
18,600	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	7,663,200.00	0.04	18,000	KITZ CORP	JPY	9,090,000.00	0.04
235,800	CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	183,216,600.00	0.86	50,000	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	87,350,000.00	0.41
63,900	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	131,186,700.00	0.61	15,600	KOMATSU LTD	JPY	33,352,800.00	0.16
214,000	DAICEL CORP	JPY	181,044,000.00	0.85	18,200	KOMORI CORP	JPY	23,441,600.00	0.11
24,000	DAIFUKU CO LTD	JPY	30,624,000.00	0.14	12,400	K'S HOLDINGS CORP	JPY	35,575,600.00	0.17
21,000	DAIHATSU MOTOR CO LTD	JPY	38,283,000.00	0.18	89,000	KUREHA CORP	JPY	43,432,000.00	0.20
190,200	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	285,300,000.00	1.34	51,300	KYOEI STEEL LTD	JPY	93,879,000.00	0.44
39,000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	35,022,000.00	0.16	34,000	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	37,400,000.00	0.18
91,800	DENSO CORP	JPY	454,226,400.00	2.13	4,600	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	31,096,000.00	0.15
693,000	DIC CORP	JPY	187,803,000.00	0.88	241,000	MAKINO MILLING MACHINE CO LTD	JPY	175,207,000.00	0.82
11,500	DOUTOR NICHIRETS HOLDINGS CO LTD	JPY	20,895,500.00	0.10	46,000	MARUBENI CORP	JPY	31,878,000.00	0.15
53,000	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	45,686,000.00	0.21	43,300	MARUI GROUP CO LTD	JPY	38,320,500.00	0.18
9,000	DTS CORP	JPY	16,254,000.00	0.08	8,300	MARUWA CO LTD/AICHI	JPY	33,366,000.00	0.16
10,800	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	82,144,800.00	0.39	9,600	MAXVALU TOKAI CO LTD	JPY	13,094,400.00	0.06
483,000	EBARA CORP	JPY	312,501,000.00	1.46	417,000	MAZDA MOTOR CORP	JPY	190,986,000.00	0.90
31,300	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	91,239,500.00	0.43	14,600	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	95,046,000.00	0.45
16,900	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	47,184,800.00	0.22	128,800	MITSUBISHI CORP	JPY	246,780,800.00	1.16
18,900	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	35,815,500.00	0.17	256,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	297,472,000.00	1.39
26,500	FUJI OIL CO LTD/OSAKA	JPY	35,033,000.00	0.16	812,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	484,764,000.00	2.27
16,400	FUJI SOFT INC	JPY	36,030,800.00	0.17	61,000	MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	87,596,000.00	0.41
107,000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	45,368,000.00	0.21	1,085,220	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	615,319,740.00	2.89
91,000	FURUKAWA-SKY ALUMINUM CORP	JPY	38,766,000.00	0.18	176,400	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	89,258,400.00	0.42
10,300	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	38,161,500.00	0.18	55,100	MITSUI & CO LTD	JPY	80,390,900.00	0.38
8,000	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	37,200,000.00	0.17	359,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	90,827,000.00	0.43
27,000	HEIWADO CO LTD	JPY	39,177,000.00	0.18	11,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	34,639,000.00	0.16
27,500	HINO MOTORS LTD	JPY	42,102,500.00	0.20	1,603,800	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	327,175,200.00	1.53
86,000	HIROSHIMA BANK LTD	JPY	37,066,000.00	0.17	13,800	MODEC INC	JPY	36,045,600.00	0.17
4,700	HIS CO LTD	JPY	27,636,000.00	0.13	32,800	MOSHI MOSHI HOTLINE INC	JPY	31,094,400.00	0.15
36,700	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	81,033,600.00	0.38	4,800	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	46,728,000.00	0.22
67,700	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	95,118,500.00	0.45	13,400	NABTESCO CORP	JPY	31,811,600.00	0.15
58,000	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	139,432,000.00	0.65	40,200	NAMCO BANDAI HOLDINGS INC	JPY	98,208,600.00	0.46
730,000	HITACHI LTD	JPY	556,260,000.00	2.61	203,000	NEC CORP	JPY	64,351,000.00	0.30
67,000	HITACHI METALS LTD	JPY	98,423,000.00	0.46	16,500	NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGRATION CORP	JPY	34,617,000.00	0.16
155,700	HITACHI ZOSEN CORP	JPY	76,604,400.00	0.36	82,000	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	190,240,000.00	0.89
8,900	HOGY MEDICAL CO LTD	JPY	46,992,000.00	0.22	33,500	NHK SPRING CO LTD	JPY	32,059,500.00	0.15
104,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	378,299,400.00	1.77	38,000	NICHIAS CORP	JPY	25,156,000.00	0.12
8,400	ICOM INC	JPY	19,857,600.00	0.09	19,000	NICHIREKI CO LTD	JPY	19,532,000.00	0.09
70,100	INPEX CORP	JPY	93,863,900.00	0.44	6,600	NIDEC CORP	JPY	41,441,400.00	0.19
38,700	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	49,303,800.00	0.23	11,300	NINTENDO CO LTD	JPY	138,538,000.00	0.65
155,000	ISUZU MOTORS LTD	JPY	91,915,000.00	0.43	28,000	NIPPO CORP	JPY	39,900,000.00	0.19
					156,000	NIPPON CHEMI-CON CORP	JPY	50,232,000.00	0.24
					132,000	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	66,660,000.00	0.31
					21,000	NIPPON HUME CORP	JPY	17,577,000.00	0.08
					22,000	NIPPON MEAT PACKERS INC	JPY	33,814,000.00	0.16
					19,000	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	37,183,000.00	0.17
					1,004,000	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	283,128,000.00	1.33
					121,400	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	682,146,600.00	3.21
					57,000	NIPPON TELEVISION HOLDINGS INC	JPY	96,102,000.00	0.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
414,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	124,200,000.00	0.58
102,200	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	94,024,000.00	0.44
17,300	NKSJ HOLDINGS INC	JPY	45,879,600.00	0.22
62,000	NOF CORP	JPY	46,314,000.00	0.22
16,600	NORITZ CORP	JPY	31,938,400.00	0.15
55,300	NS SOLUTIONS CORP	JPY	129,402,000.00	0.61
14,000	NSD CO LTD	JPY	18,102,000.00	0.08
319,000	NSK LTD	JPY	338,778,000.00	1.59
11,900	NTT DATA CORP	JPY	47,778,500.00	0.22
116,300	NTT DOCOMO INC	JPY	189,336,400.00	0.89
131,000	OBAYASHI CORP	JPY	76,242,000.00	0.36
25,500	OBIC BUSINESS CONSULTANTS LTD	JPY	88,867,500.00	0.42
14,500	OILES CORP	JPY	32,001,500.00	0.15
200,000	OJI PAPER CO	JPY	92,400,000.00	0.43
261,100	ORIX CORP	JPY	379,378,300.00	1.78
42,500	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	76,882,500.00	0.36
77,100	PANASONIC CORP	JPY	90,438,300.00	0.42
8,000	POCKET CARD CO LTD	JPY	4,536,000.00	0.02
92,000	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	34,408,000.00	0.16
767,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	382,782,900.00	1.79
74,800	RICOH CO LTD	JPY	89,012,000.00	0.42
13,100	RICOH LEASING CO LTD	JPY	32,173,600.00	0.15
13,100	ROHM CO LTD	JPY	60,325,500.00	0.28
9,500	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	94,430,000.00	0.44
65,000	SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	47,450,000.00	0.22
79,000	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	52,851,000.00	0.25
65,800	SCSK CORP	JPY	182,989,800.00	0.86
39,000	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	38,337,000.00	0.18
74,800	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	95,818,800.00	0.45
25,200	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	35,280,000.00	0.17
40,000	SENKO CO LTD	JPY	17,920,000.00	0.08
117,600	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	463,814,400.00	2.17
53,000	SHIKOKU CHEMICALS CORP	JPY	39,432,000.00	0.18
15,600	SHIMACHU CO LTD	JPY	35,100,000.00	0.16
59,000	SHIMIZU CORP	JPY	31,565,000.00	0.15
90,000	SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	84,780,000.00	0.40
172,000	SKY PERFECT JSAT HOLDINGS INC	JPY	94,944,000.00	0.45
36,800	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	79,635,200.00	0.37
49,900	SONY CORP	JPY	98,402,800.00	0.46
7,300	ST MARC HOLDINGS CO LTD	JPY	37,084,000.00	0.17
27,000	STARTS CORP INC	JPY	35,397,000.00	0.17
61,900	SUMITOMO CORP	JPY	81,274,700.00	0.38
398,900	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	612,710,400.00	2.87
87,000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	36,453,000.00	0.17
73,000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	94,608,000.00	0.44
109,100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	481,021,900.00	2.25
68,600	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	90,140,400.00	0.42
13,200	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	35,560,800.00	0.17
364,000	TAISEI CORP	JPY	167,804,000.00	0.79
60,000	TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	48,720,000.00	0.23
42,000	TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	33,222,000.00	0.16
74,300	T&D HOLDINGS INC	JPY	91,166,100.00	0.43
13,100	TDK CORP	JPY	56,461,000.00	0.26
6,400	TOKAI CORP/GIFU	JPY	18,828,800.00	0.09
93,600	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	289,972,800.00	1.36
46,000	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	40,710,000.00	0.19
44,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	32,516,000.00	0.15
535,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	364,870,000.00	1.71
555,000	TOSHIBA CORP	JPY	242,535,000.00	1.14
162,000	TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	79,056,000.00	0.37
109,000	TOSHIBA TEC CORP	JPY	63,983,000.00	0.30
87,000	TOSHO PRINTING CO LTD	JPY	38,889,000.00	0.18
199,000	TOYO INK SC HOLDINGS CO LTD	JPY	82,983,000.00	0.39

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
144,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	840,109,200.00	3.95
36,000	TRANSCOSMOS INC	JPY	76,752,000.00	0.36
101,000	TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	74,538,000.00	0.35
18,200	TV ASAHI CORP	JPY	34,034,000.00	0.16
97,300	XEBIO CO LTD	JPY	174,653,500.00	0.82
67,100	YAMAHA CORP	JPY	89,175,900.00	0.42
57,900	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	128,769,600.00	0.60
28,900	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	93,491,500.00	0.44
10,000	YAKO CO LTD	JPY	49,050,000.00	0.23
25,000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	35,675,000.00	0.17
25,500	YUSEN LOGISTICS CO LTD	JPY	33,201,000.00	0.16
			<b>20,811,148,240.00</b>	<b>97.56</b>
			<b>20,811,148,240.00</b>	<b>97.56</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 20,811,148,240.00 97.56**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

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

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

196,289,385.63	PLN	6,669,134,191.00	JPY	15/04/2014	6,669,134,191.00	14,422,812.00
536.68	USD	54,778.00	JPY	01/04/2014	54,778.00	493.00
374.00	JPY	2.66	EUR	01/04/2014	374.00	(4.00)
42,346,531.00	JPY	8,206,929.98	CZK	15/04/2014	42,346,531.00	(117,237.00)
348,717,187.00	JPY	10,408,785.45	PLN	15/04/2014	348,717,187.00	(5,696,836.00)
142,574,461.67	CZK	745,608,715.00	JPY	15/04/2014	745,608,715.00	(7,909,127.00)
						<b>7,805,861,776.00</b>
						<b>700,101.00</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 700,101.00**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>20,811,148,240.00</b>	<b>97.56</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>700,101.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>406,258,563.00</b>	<b>1.90</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>113,249,633.00</b>	<b>0.54</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>21,331,356,537.00</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	141,972,031.02	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	160,635,063.22		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	67,246
	30/09/2012 USD	224,566,069.68			30/09/2013	90,220
				30/09/2012	114,878	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	3,949.68	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	37,397	
	30/09/2013 USD	4,029.04		30/09/2013	43,587	
	30/09/2012 USD	4,503.29		30/09/2012	51,507	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	16,558.62	Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	1,182	
	30/09/2013 PLN	16,762.72		30/09/2013	1,959	
	30/09/2012 PLN	18,377.89		30/09/2012	3,307	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	263.20	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	6,840	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	8,745	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	11,210	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	262.42	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	1,573	
	30/09/2013 EUR	273.97		30/09/2013	4,749	
	30/09/2012 EUR	325.59		30/09/2012	229	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	2,102.32	Distribution P (USD)	31/03/2014	4,695	
	30/09/2013 USD	2,155.69		30/09/2013	5,048	
	30/09/2012 USD	2,434.78		30/09/2012	6,296	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014 HUF	38,926.73	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 HUF	39,418.63		Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	12.00
	30/09/2012 HUF	45,122.04		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	9.90
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	1,980.76	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	10.00	
	30/09/2013 USD	2,036.00				
	30/09/2012 USD	2,311.03				
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	197.75	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 USD	204.29		Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.86%
	30/09/2012 USD	234.14		Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.85%
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	1,439.32	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.05%	
	30/09/2013 USD	1,488.24	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.90%	
	30/09/2012 USD	1,690.59	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.90%	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	3,528	Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	2.40%	
	30/09/2013	550	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.40%	
	30/09/2012	2,399	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	3.41%	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	456	Distribution P (USD)	31/03/2014	1.90%	
	30/09/2013	812				
	30/09/2012	516				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	4,888				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				

\* 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)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2014	108.49%
---------------------------------------	------------	---------

\* 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 Latin America

*(denominowane w USD)*

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>133,849,195.01</b>
Akcje		133,849,195.01
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>23,801.18</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		12,476.15
Warranty i prawa poboru		11,325.03
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,208,986.74</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>8,246,084.58</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>143,328,067.51</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,356,036.49)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,356,036.49)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>141,972,031.02</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Brazylia</b>				
1,000,000	AMBEV SA ADR	USD	7,410,000.00	5.22
5,295	BANCO ABC BRASIL SA	BRL	28,815.69	0.02
200,000	BANCO ABC BRASIL SA	BRL	1,121,205.41	0.79
300,000	BANCO BRADESCO SA	BRL	4,146,687.35	2.92
225,000	BHG SA - BRAZIL HOSPITALITY GROUP	BRL	1,510,635.94	1.06
650,000	BM&FBOVESPA SA	BRL	3,240,638.16	2.28
300,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	2,603,146.47	1.83
175,000	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	3,513,184.13	2.47
250,000	CCR SA	BRL	1,929,980.06	1.36
100,000	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	4,420,562.82	3.11
400,000	GERDAU SA	BRL	2,573,897.63	1.81
823,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	12,364,148.02	8.72
325,000	MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARIA SA	BRL	4,032,794.15	2.84
300,000	PETROBRAS PN	BRL	1,988,920.90	1.40
750,000	PETROLEO BRASILEIRO SA - PR	BRL	5,244,848.22	3.69
250,000	TECNISA SA	BRL	880,788.83	0.62
60,000	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	1,277,110.57	0.90
60,000	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA ADR	USD	1,445,400.00	1.02
175,000	VALE SA	BRL	2,436,738.31	1.72
725,000	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	9,108,686.02	6.43
125,000	VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO S.A	BRL	1,938,843.34	1.37
			<b>73,217,032.02</b>	<b>51.58</b>
<b>Meksyk</b>				
275,000	ALFA SAB DE CV	MXN	695,468.91	0.49
6,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	5,986,780.34	4.23
450,000	CEMEX SAB DE CV ADR	USD	5,683,500.00	4.00
1,250,000	COMPARTAMOS SAB DE CV	MXN	2,287,575.44	1.61
250,000	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	809,272.92	0.57
62,500	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	5,827,500.00	4.10
500,000	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV	MXN	1,814,733.21	1.28
650,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	4,398,007.47	3.10
1,000,000	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	3,157,390.55	2.22
100,000	GRUPO TELEVISA SAB ADR	USD	3,329,000.00	2.34
375,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	1,943,864.35	1.37
500,000	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	1,762,620.94	1.24
1,000,000	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2,383,370.05	1.68
			<b>40,079,084.18</b>	<b>28.23</b>
<b>Chile</b>				
6,372,999	ENERSIS SA	CLP	1,982,232.50	1.40
89,047	ENTEL CHILE SA	CLP	1,086,045.50	0.76
194,800	FORUS SA	CLP	866,544.14	0.61
500,000	SACI FALABELLA	CLP	4,400,443.04	3.10
			<b>8,335,265.18</b>	<b>5.87</b>
<b>Peru</b>				
37,500	CREDICORP LTD	USD	5,172,000.00	3.64
2,000,000	FERREYCORP SAA	PEN	1,075,307.10	0.76
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	0.38	0.00
			<b>6,247,307.48</b>	<b>4.40</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Kanada</b>				
1,100,000	CB GOLD INC	CAD	174,405.44	0.12
207,500	GRAN TIERRA ENERGY INC	CAD	1,560,362.40	1.10
450,000	MBAC FERTILIZER CORP	CAD	252,774.63	0.18
1,500,000	TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	1,454,133.64	1.02
			<b>3,441,676.11</b>	<b>2.42</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
40,000	SOUTHERN COPPER CORP	USD	1,164,400.00	0.82
			<b>1,164,400.00</b>	<b>0.82</b>
<b>Kolumbia</b>				
100,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	834,180.04	0.59
			<b>834,180.04</b>	<b>0.59</b>
<b>Bermudy</b>				
75,000	GEOPARK LTD	USD	530,250.00	0.37
			<b>530,250.00</b>	<b>0.37</b>
			<b>133,849,195.01</b>	<b>94.28</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>133,849,195.01</b>	<b>94.28</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaanga- zowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

7,884,678.65	PLN	2,593,834.85	USD	15/04/2014	2,593,834.85	13,587.61
57,577.33	HUF	254.76	USD	01/04/2014	254.76	3.37
23.51	USD	17.07	EUR	01/04/2014	23.51	(0.02)
238,387.44	USD	724,239.49	PLN	15/04/2014	238,387.44	(1,114.81)
					<b>2,832,500.56</b>	<b>12,476.15</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD

#### Warrant

250,000	TOREX GOLD RESOURCES INC	12/08/2014	CAD	11,325.03
				<b>11,325.03</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 23,801.18**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>133,849,195.01</b>	<b>94.28</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>23,801.18</b>	<b>0.02</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,208,986.74</b>	<b>0.85</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>6,890,048.09</b>	<b>4.85</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>141,972,031.02</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	98,321,732.82	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	112,213,653.04		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	279
	30/09/2012 USD	127,863,056.03			30/09/2013	0.16
				30/09/2012	782	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	4,551.85	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	21,762	
	30/09/2013 EUR	4,361.60		30/09/2013	34,821	
	30/09/2012 EUR	4,421.81		30/09/2012	35,647	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	1,100.55	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	34,715	
	30/09/2013 USD	1,032.92		30/09/2013	41,648	
	30/09/2012 USD	995.24		30/09/2012	71,658	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	190.81	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	24,607	
	30/09/2013 EUR	183.28		30/09/2013	27,259	
	30/09/2012 EUR	187.76		30/09/2012	31,525	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	1,011.51	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	26,193	
	30/09/2013 USD	954.29		30/09/2013	25,838	
	30/09/2012 USD	929.14		30/09/2012	24,662	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	391.93	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1,252	
	30/09/2013 EUR	369.61		30/09/2013	1,593	
	30/09/2012 EUR	358.41		30/09/2012	2,023	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	1,128.54	Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	705	
	30/09/2013 EUR	1,086.71		30/09/2013	963	
	30/09/2012 EUR	1,118.83		30/09/2012	1,291	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014 HUF	46,182.58	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	12,025	
	30/09/2013 HUF	43,028.82		30/09/2013	17,042	
	30/09/2012 HUF	42,459.61		30/09/2012	20,546	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	947.17	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	6,094	
	30/09/2013 USD	895.78		30/09/2013	6,604	
	30/09/2012 USD	876.49		30/09/2012	6,641	
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	7,304.87	Capitalisation Y (EUR)	31/03/2014	288	
	30/09/2013 CZK	6,937.07		30/09/2013	163	
	30/09/2012 CZK	6,864.67		30/09/2012	0.52	
Capitalisation Y (EUR)	31/03/2014 EUR	237.67	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	3,717	
	30/09/2013 EUR	230.02		30/09/2013	2,125	
	30/09/2012 EUR	239.03		30/09/2012	975	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	250.20	Distribution P (USD)	31/03/2014	896	
	30/09/2013 USD	237.82		30/09/2013	869	
	30/09/2012 USD	235.04		30/09/2012	971	
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	4,097.06	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	2,264	
	30/09/2013 USD	3,876.34		30/09/2013	1,716	
	30/09/2012 USD	3,783.19		30/09/2012	1,683	
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	1,293.40	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	1,222.49	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	11.00	
	30/09/2012 EUR	1,186.15				

\* 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)

### Dywidenda

Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	9.20
Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	7.50
Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	3.00
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)	31/03/2014	0.83%
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.87%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.87%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.87%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.37%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	2.37%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.37%
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.37%
Capitalisation Y (EUR)	31/03/2014	3.37%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	3.37%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.87%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.87%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	13.48%

\* 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) - Invest Materials

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>95,517,014.76</b>
Akcje		95,517,014.76
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,390,147.74</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>3,419,996.94</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>100,327,159.44</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,886,059.76)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(119,366.86)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(119,366.86)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,005,426.62)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>98,321,732.82</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
5,613	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	668,171.52	0.68
15,253	ALBEMARLE CORP	USD	1,013,104.26	1.03
11,938	ASHLAND INC	USD	1,187,592.24	1.21
20,811	CELANESE CORPORATION SER A	USD	1,155,218.61	1.17
8,745	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2,279,296.80	2.32
23,891	DOW CHEMICAL CO	USD	1,160,863.69	1.18
34,259	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	2,298,778.90	2.34
10,573	FMC CORP	USD	809,468.88	0.82
79,216	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,619,673.12	2.66
31,850	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,461,278.00	1.49
20,605	KRATON PERFORMANCE POLYMERS INC	USD	538,614.70	0.55
15,629	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,390,043.26	1.41
23,578	MEADWESTVACO CORP	USD	887,475.92	0.90
44,985	MONSANTO CO	USD	5,117,943.45	5.22
16,610	POLYPOR INTERNATIONAL INC	USD	568,228.10	0.58
33,954	SEALED AIR CORP	USD	1,116,067.98	1.14
			<b>24,271,819.43</b>	<b>24.70</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
398,381	AFRICAN MINERALS LTD	GBP	1,037,751.35	1.06
70,318	ANTOFAGASTA PLC	GBP	979,462.09	1.00
119,745	BHP BILLITON PLC	GBP	3,681,230.16	3.74
122,374	DS SMITH PLC	GBP	662,031.30	0.67
45,085	FRESNILLO PLC	GBP	634,003.76	0.64
153,343	LONMIN PLC	GBP	731,146.92	0.74
157,176	REXAM PLC	GBP	1,275,591.07	1.30
147,192	RIO TINTO PLC	GBP	8,189,929.21	8.33
163,637	SYNTHOMER PLC	GBP	772,590.60	0.79
			<b>17,963,736.46</b>	<b>18.27</b>
<b>Niemcy</b>				
60,349	BASF SE	EUR	6,710,640.35	6.82
20,791	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1,782,639.71	1.81
20,719	LINDE AG	EUR	4,146,325.60	4.22
6,415	WACKER CHEMIE AG	EUR	783,619.81	0.80
			<b>13,423,225.47</b>	<b>13.65</b>
<b>Kanada</b>				
15,982	AGRIUM INC	CAD	1,559,901.12	1.59
117,658	BARRICK GOLD CORP	CAD	2,097,856.80	2.13
107,633	ELDORADO GOLD CORP	CAD	599,721.81	0.61
80,779	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	1,495,189.10	1.52
34,185	GOLDCORP INC	CAD	835,306.41	0.85
107,254	IAMGOLD CORP	CAD	378,000.51	0.38
194,449	KINROSS GOLD CORP	CAD	805,102.54	0.82
67,223	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	2,435,558.57	2.48
			<b>10,206,636.86</b>	<b>10.38</b>
<b>Japonia</b>				
52,000	AIR WATER INC	JPY	721,037.04	0.73
78,200	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	1,066,864.11	1.09
64,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	757,547.22	0.77
551,000	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	1,508,782.83	1.54
17,700	NITTO DENKO CORP	JPY	849,380.01	0.86

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
406,000	SHOWA DENKO KK	JPY	575,578.97	0.59
177,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	1,172,151.28	1.19
498,000	UBE INDUSTRIES	JPY	918,774.58	0.93
			<b>7,570,116.04</b>	<b>7.70</b>
<b>Australia</b>				
70,905	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	481,715.12	0.49
159,637	BHP BILLITON LTD	AUD	5,396,084.77	5.49
			<b>5,877,799.89</b>	<b>5.98</b>
<b>Francja</b>				
5,223	AIR LIQUIDE SA	EUR	707,766.32	0.72
9,106	ARKEMA SA	EUR	1,031,638.31	1.05
22,342	LAFARGE SA	EUR	1,745,955.23	1.77
10,827	VALLOUREC SA	EUR	588,013.73	0.60
			<b>4,073,373.59</b>	<b>4.14</b>
<b>Szwajcaria</b>				
6,729	SYNGENTA AG	CHF	2,546,561.05	2.59
			<b>2,546,561.05</b>	<b>2.59</b>
<b>Luksemburg</b>				
113,849	ARCELORMITTAL	EUR	1,835,090.32	1.87
			<b>1,835,090.32</b>	<b>1.87</b>
<b>Holandia</b>				
5,905	AKZO NOBEL NV	EUR	482,047.27	0.49
16,519	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,134,153.63	1.15
			<b>1,616,200.90</b>	<b>1.64</b>
<b>Belgia</b>				
15,859	NV BEKAERT SA	EUR	646,768.35	0.66
62,685	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	86.40	0.00
6,168	SOLVAY	EUR	968,694.18	0.98
375	UMICORE-STRIP VVPR	EUR	0.52	0.00
			<b>1,615,549.45</b>	<b>1.64</b>
<b>Austria</b>				
13,097	LENZING AG	EUR	722,037.60	0.74
14,196	VOESTALPINE AG	EUR	624,241.64	0.63
			<b>1,346,279.24</b>	<b>1.37</b>
<b>Irlandia</b>				
55,245	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,340,089.00	1.36
			<b>1,340,089.00</b>	<b>1.36</b>
<b>Jersey</b>				
214,665	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	1,105,129.57	1.12
			<b>1,105,129.57</b>	<b>1.12</b>
<b>Korea Południowa</b>				
3,040	LG CHEM LTD	KRW	725,407.49	0.74
			<b>725,407.49</b>	<b>0.74</b>
			<b>95,517,014.76</b>	<b>97.15</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>95,517,014.76</b>	<b>97.15</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
998,442.90 EUR	140,661,505.00 JPY	30/04/2014	1,375,961.04	9,967.53
335,798.94 EUR	408,517.88 CHF	30/04/2014	462,848.46	223.59
485.20 EUR	13,296.09 CZK	30/04/2014	666.73	0.57
13.77 EUR	18.96 USD	01/04/2014	18.96	0.02
2.54 EUR	797.83 HUF	30/04/2014	3.50	(0.07)
19.14 EUR	160.21 NOK	30/04/2014	26.38	(0.35)
12,756.40 CZK	465.44 EUR	30/04/2014	639.67	(0.45)
89,745.79 USD	99,237.93 CAD	02/04/2014	89,745.79	(164.00)
194,557.66 USD	3,878,764.02 CZK	15/04/2014	194,557.66	(331.24)
4,317,176.07 EUR	5,951,404.32 USD	30/04/2014	5,951,404.32	(1,602.68)
95,112.86 EUR	141,814,424.00 KRW	30/04/2014	131,099.99	(1,959.83)
6,800,000.00 USD	4,939,548.64 EUR	24/04/2014	6,800,000.00	(7,621.15)
48,226,552.78 CZK	2,445,279.87 USD	15/04/2014	2,445,279.87	(22,131.75)
754,455.81 EUR	1,148,368.50 AUD	30/04/2014	1,039,904.15	(22,548.41)
1,395,289.27 EUR	2,159,577.53 CAD	30/04/2014	1,923,196.94	(32,373.52)
2,611,964.26 EUR	2,184,158.47 GBP	30/04/2014	3,600,200.89	(40,825.12)
			<b>24,015,554.35</b>	<b>(119,366.86)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(119,366.86)</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>95,517,014.76</b>	<b>97.15</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(119,366.86)</b>	<b>(0.12)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,390,147.74</b>	<b>1.41</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,533,937.18</b>	<b>1.56</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>98,321,732.82</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	4,618,503.91	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	70,584,867.60		Capitalisation P (USD)	31/03/2014	283
	30/09/2012 USD	41,315,853.57			30/09/2013	9,065
				30/09/2012	8,304	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	11,435.53	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	324	
	30/09/2013 EUR	9,316.97		30/09/2013	7,664	
	30/09/2012 EUR	7,140.68		30/09/2012	4,359	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	9,136.21	Distribution I (USD)	31/03/2014	-	
	30/09/2013 USD	7,310.87		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	5,323.70		30/09/2012	1,000	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	543.10	Distribution P (EUR)	31/03/2014	328	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	48	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	22	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	541.83	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	442.94		Distribution I (USD)	14/12/2012 USD	143.80
	30/09/2012 EUR	342.19		Distribution I (USD)	14/12/2011 USD	63.80
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	427.29	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	39.00	
	30/09/2013 USD	342.99	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	31.05	
	30/09/2012 USD	251.75	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	6.45	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	528.71	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	433.06		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.69%
	30/09/2012 EUR	336.25		Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.69%
Distribution I (USD)	31/03/2014 USD	-	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.73%	
	30/09/2013 USD	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.15%	
	30/09/2012 USD	4,519.82	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.15%	
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,934.45	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.40%	
	30/09/2013 EUR	1,618.24	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.15%	
	30/09/2012 EUR	1,282.24	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	(303.70%)	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	32				
	30/09/2013	1,798				
	30/09/2012	1,168				
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	166				
	30/09/2013	2,012				
	30/09/2012	3,260				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	275				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1,565				
	30/09/2013	42,510				
	30/09/2012	14,390				

\* 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 &amp; North Africa

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>92,230.47</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		15,977.53
Warranty i prawa poboru		76,252.94
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>36,613,996.68</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>87,392.79</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>36,793,619.94</b>
Zobowiązania bieżące	4	(32,175,116.03)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(32,175,116.03)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>4,618,503.91</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
---------------------------------	-------	--------	-----------------------------	----------

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

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

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

15,159,030.48	EUR	20,876,865.21	USD	02/04/2014	20,876,865.21	16,062.00
109,791.89	USD	79,721.67	EUR	02/04/2014	109,791.89	(84.47)
					<b>20,986,657.10</b>	<b>15,977.53</b>

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

#### Warrant

6,666	JP MORGAN CHASE 29/01/2018 SAMBA FINANCIAL GROUP	USD	76,252.94
			<b>76,252.94</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 92,230.47**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>92,230.47</b>	<b>2.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>36,613,996.68</b>	<b>792.77</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(32,087,723.24)</b>	<b>(694.77)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>4,618,503.91</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Prestige &amp; Luxe

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	122,625,775.52	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	124,561,546.27				
	30/09/2012 EUR	86,738,296.49		Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.88%
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.38%
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	671.67	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.38%
		30/09/2013 EUR	663.91	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.88%
		30/09/2012 EUR	534.41	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	(44.88%)
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	172.96				
	30/09/2013 USD	167.91				
		30/09/2012 USD	128.46			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	628.13				
	30/09/2013 EUR	622.41				
	30/09/2012 EUR	503.54				
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	152.35				
	30/09/2013 USD	148.27				
	30/09/2012 USD	113.99				
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	3,022.82				
	30/09/2013 EUR	2,995.80				
	30/09/2012 EUR	2,411.47				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	109,100				
	30/09/2013	107,634				
	30/09/2012	102,421				
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	21,517				
	30/09/2013	21,241				
	30/09/2012	5,752				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	56,020				
	30/09/2013	64,964				
	30/09/2012	47,911				
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	761				
	30/09/2013	726				
	30/09/2012	634				
Distribution P (EUR)	31/03/2014	3,763				
	30/09/2013	3,323				
	30/09/2012	3,006				
<b>Dywidenda</b>						
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	8.00				
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	5.00				
<b>Opłaty bieżące w % *</b>						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.88%				

\* 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) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>121,119,691.19</b>
Akcje		121,119,691.19
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,659,218.82</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>627,087.04</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>123,405,997.05</b>
Zobowiązania bieżące	4	(780,221.53)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(780,221.53)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>122,625,775.52</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Prestige &amp; Luxe

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Francja</b>				
38,551	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	5,387,502.25	4.39
59,307	KERING	EUR	8,780,401.35	7.15
15,840	LAURENT-PERRIER	EUR	1,130,976.00	0.92
33,787	L'OREAL SA	EUR	4,044,303.90	3.30
49,733	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	6,562,269.35	5.35
38,995	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,295,077.50	2.69
37,093	REMY COINTREAU SA	EUR	2,160,667.25	1.76
			<b>31,361,197.60</b>	<b>25.56</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
32,169	COACH INC	USD	1,159,087.64	0.95
98,369	ESTEE LAUDER COS INC	USD	4,773,385.61	3.89
126,600	KATE SPADE & CO	USD	3,406,924.72	2.78
72,974	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	4,938,352.97	4.03
56,978	PVH CORP	USD	5,158,095.45	4.20
56,745	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	3,277,273.35	2.67
45,089	TIFFANY & CO	USD	2,818,369.20	2.30
			<b>25,531,488.94</b>	<b>20.82</b>
<b>Szwajcaria</b>				
138,372	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	9,592,456.47	7.83
37,863	DUFREY AG	CHF	4,727,132.56	3.85
12,516	SWATCH GROUP AG	CHF	5,695,272.27	4.64
			<b>20,014,861.30</b>	<b>16.32</b>
<b>Niemcy</b>				
57,410	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5,259,904.20	4.29
86,269	DAIMLER AG	EUR	5,917,190.71	4.83
40,055	HUGO BOSS AG	EUR	3,868,511.90	3.15
19,526	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	1,455,272.78	1.19
			<b>16,500,879.59</b>	<b>13.46</b>
<b>Hongkong</b>				
14,310,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	776,324.04	0.63
856,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	5,404,467.93	4.41
			<b>6,180,791.97</b>	<b>5.04</b>
<b>Włochy</b>				
70,000	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	2,938,600.00	2.40
530,800	PRADA SPA	HKD	2,981,393.72	2.43
			<b>5,919,993.72</b>	<b>4.83</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
216,516	DIAGEO PLC	GBP	4,873,971.97	3.97
81,602	MULBERRY GROUP PLC	GBP	705,260.72	0.58
			<b>5,579,232.69</b>	<b>4.55</b>
<b>Makau</b>				
1,009,702	SANDS CHINA LTD	HKD	5,463,513.07	4.46
			<b>5,463,513.07</b>	<b>4.46</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Kajmany</b>				
111,409	MELCO CROWN ENTERTAINMENT LTD ADR	USD	3,124,221.19	2.55
			<b>3,124,221.19</b>	<b>2.55</b>
<b>Kambodża</b>				
1,910,000	NAGACORP LTD	HKD	1,443,511.12	1.18
			<b>1,443,511.12</b>	<b>1.18</b>
			<b>121,119,691.19</b>	<b>98.77</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>121,119,691.19</b>	<b>98.77</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>121,119,691.19</b>	<b>98.77</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,659,218.82</b>	<b>1.35</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(153,134.49)</b>	<b>(0.12)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>122,625,775.52</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	186,089,833.46	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 EUR	162,314,369.26				
	30/09/2012 EUR	137,628,784.97		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	135,036
				30/09/2013	135,255	
				30/09/2012	169,996	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation D (EUR)	31/03/2014 EUR	24.49	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	50,019	
	30/09/2013 EUR	23.02		30/09/2013	53,817	
	30/09/2012 EUR	20.86		30/09/2012	88,473	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	231.73	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	72,571	
	30/09/2013 EUR	216.79		30/09/2013	75,542	
	30/09/2012 EUR	194.86		30/09/2012	85,857	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	24.57	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	17,953	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	17,766	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	34,996	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	216.43	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	4,986	
	30/09/2013 EUR	203.47		30/09/2013	5,417	
	30/09/2012 EUR	184.58		30/09/2012	4,840	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	231.11	Distribution P (EUR)	31/03/2014	21,607	
	30/09/2013 EUR	216.32		30/09/2013	11,687	
	30/09/2012 EUR	194.51		30/09/2012	2,182	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	183.74	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	172.62		Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	2.35
	30/09/2012 EUR	156.37		Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	3.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	202.98	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.95	
	30/09/2013 EUR	191.31				
	30/09/2012 EUR	174.41				
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	6,417.60	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	5,984.22		Capitalisation D (EUR)	31/03/2014	1.76%
	30/09/2012 EUR	5,339.94		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.82%
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	762.23	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1.01%	
	30/09/2013 EUR	718.93	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.86%	
	30/09/2012 EUR	655.27	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	0.98%	
			Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	1.72%	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.35%	
Capitalisation D (EUR)	31/03/2014	1,505	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.22%	
	30/09/2013	196,227	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.86%	
	30/09/2012	215,655				
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	297,119				
	30/09/2013	283,119				
	30/09/2012	193,679				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	446,495				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				

\* 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)*

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2014	21.67%
------------------------------------	------------	--------

\* 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 Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>182,762,569.58</b>
Akcje		182,762,569.58
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,445,034.73</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,091,300.36</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>186,298,904.67</b>
Zobowiązania bieżące	4	(209,071.21)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(209,071.21)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>186,089,833.46</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
28,014	ACE LTD	USD	2,013,471.32	1.08	59,757	BHP BILLITON PLC	GBP	1,332,896.30	0.72
40,232	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,918,992.69	1.03	178,326	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,973,705.82	1.06
48,806	ALLSTATE CORP	USD	2,003,586.78	1.08	69,305	DIAGEO PLC	GBP	1,560,118.55	0.84
11,372	APPLE INC	USD	4,428,664.81	2.39	22,113	INTERTEK GROUP PLC	GBP	821,704.26	0.44
52,536	BORGWARNER INC	USD	2,343,107.51	1.26	68,818	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	849,912.95	0.46
11,681	BOSTON PROPERTIES INC	USD	970,669.28	0.52	176,455	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,754,496.25	0.94
54,453	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2,052,482.02	1.10	24,543	NOBLE CORP PLC	USD	583,013.11	0.31
50,135	CITIGROUP INC	USD	1,731,489.93	0.93	82,205	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,261,349.29	0.68
91,375	CORNING INC	USD	1,380,321.06	0.74	36,926	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,182,836.78	1.18
14,930	CUMMINS INC	USD	1,613,945.73	0.87	106,954	SSE PLC	GBP	1,900,489.55	1.02
49,939	CVS CAREMARK CORP	USD	2,712,449.51	1.46	89,900	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,363,109.32	0.73
19,672	DEVON ENERGY CORP	USD	955,303.44	0.51	567,986	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,513,557.02	0.81
16,162	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	969,778.63	0.52				<b>19,891,615.08</b>	<b>10.69</b>
64,838	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	1,289,468.22	0.69	<b>Szwajcaria</b>				
9,270	EOG RESOURCES INC	USD	1,319,423.83	0.71	67,335	ABB LTD	CHF	1,260,999.41	0.68
10,400	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,236,379.47	0.66	29,965	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2,077,284.12	1.12
4,204	GOOGLE INC	USD	3,399,528.42	1.83	49,702	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	1,167,151.39	0.63
24,174	HESS CORP	USD	1,453,684.83	0.78	59,244	NESTLE SA	CHF	3,238,408.31	1.73
14,736	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2,058,068.30	1.11	46,485	NOVARTIS AG	CHF	2,863,606.05	1.53
48,555	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,460,589.62	1.86	10,005	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,177,720.50	1.17
91,620	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,035,733.87	2.18	3,966	SYNGENTA AG	CHF	1,089,000.95	0.59
28,229	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	997,257.40	0.54	24,605	TE CONNECTIVITY LTD	USD	1,074,889.93	0.58
59,343	LOWE'S COS INC	USD	2,105,476.29	1.13				<b>14,949,060.66</b>	<b>8.03</b>
47,539	MARATHON OIL CORP	USD	1,225,166.17	0.66	<b>Francja</b>				
20,112	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,270,124.06	0.68	64,106	AXA SA	EUR	1,209,359.69	0.65
29,559	MCDONALD'S CORP	USD	2,102,426.10	1.13	25,239	BNP PARIBAS SA	EUR	1,413,131.61	0.76
30,297	METLIFE INC	USD	1,160,661.42	0.62	36,582	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	1,604,120.70	0.86
93,339	MICROSOFT CORP	USD	2,775,959.09	1.49	118,362	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1,354,653.09	0.73
49,360	NORTHEAST UTILITIES	USD	1,629,515.69	0.88	29,453	FAURECIA	EUR	903,618.04	0.49
27,795	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,921,701.83	1.03	6,670	KERING	EUR	987,493.50	0.53
36,733	OMNICOM GROUP INC	USD	1,934,928.93	1.04	7,160	PERNOD-RICARD SA	EUR	605,020.00	0.33
41,270	PEPSICO INC/NC	USD	2,500,304.73	1.34	32,277	SANOFI	EUR	2,442,723.36	1.30
52,097	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3,046,630.29	1.64	4,358	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	821,483.00	0.44
29,480	QUALCOMM INC	USD	1,686,771.49	0.91				<b>11,341,602.99</b>	<b>6.09</b>
66,906	RAMBUS INC	USD	521,849.81	0.28	<b>Japonia</b>				
54,507	SPECTRA ENERGY CORP	USD	1,460,902.29	0.79	203,500	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,754,865.56	0.94
53,530	ST JUDE MEDICAL INC	USD	2,539,689.24	1.36	24,300	KDDI CORP	JPY	1,023,092.45	0.55
24,643	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,452,564.72	0.78	61,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,051,197.47	0.56
11,046	STERICYCLE INC	USD	910,608.76	0.49	362,500	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,448,068.44	0.78
36,092	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	835,621.78	0.45	234,200	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	1,518,003.37	0.82
44,912	US BANCORP	USD	1,396,646.70	0.75	30,800	SOFTBANK CORP	JPY	1,692,557.13	0.91
16,590	VALMONT INDUSTRIES INC	USD	1,791,587.59	0.96	72,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,236,508.81	1.20
53,917	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,865,236.76	1.00				<b>10,724,293.23</b>	<b>5.76</b>
53,544	VF CORP	USD	2,403,992.54	1.29	<b>Holandia</b>				
13,773	VMWARE INC	USD	1,079,455.44	0.58	66,957	ARCADIS NV	EUR	1,869,104.66	1.00
50,400	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	634,822.42	0.34	16,624	ASML HOLDING NV	EUR	1,117,631.52	0.60
26,194	WELLPOINT INC	USD	1,891,973.66	1.02	20,700	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,031,170.50	0.55
77,963	WELLS FARGO & CO	USD	2,813,625.70	1.51	32,638	NUTRECO NV	EUR	1,052,575.50	0.57
28,055	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	1,693,986.65	0.91	102,994	REED ELSEVIER NV	EUR	1,615,460.89	0.87
			<b>90,996,626.82</b>	<b>48.91</b>	65,276	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	2,019,494.75	1.09
<b>Wielka Brytania</b>								<b>8,705,437.82</b>	<b>4.68</b>
125,284	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,512,421.39	0.81	<b>Niemcy</b>				
222,190	AVIVA PLC	GBP	1,282,004.49	0.69	17,143	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,947,444.80	1.05
					13,138	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	958,417.10	0.52
					11,156	LINDE AG	EUR	1,619,851.20	0.87
					33,681	SAP AG	EUR	1,979,095.56	1.06
								<b>6,504,808.66</b>	<b>3.50</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Kanada</b>				
14,461	AGRIUM INC	USD	1,023,208.21	0.55
25,097	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	1,571,404.78	0.84
28,387	ROGERS COMMUNICATIONS INC	CAD	854,832.58	0.46
55,100	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1,877,301.74	1.01
			<b>5,326,747.31</b>	<b>2.86</b>
<b>Irlandia</b>				
108,940	EXPERIAN PLC	GBP	1,424,491.05	0.77
41,319	SHIRE PLC	GBP	1,471,911.71	0.79
			<b>2,896,402.76</b>	<b>1.56</b>
<b>Hongkong</b>				
49,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	325,409.21	0.17
364,811	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	759,229.98	0.41
493,922	LI & FUNG LTD	HKD	529,442.01	0.28
175,500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	1,103,938.34	0.60
			<b>2,718,019.54</b>	<b>1.46</b>
<b>Australia</b>				
120,032	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	591,673.95	0.32
85,312	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1,982,737.82	1.06
			<b>2,574,411.77</b>	<b>1.38</b>
<b>Norwegia</b>				
107,578	STATOIL ASA	NOK	2,203,277.84	1.18
			<b>2,203,277.84</b>	<b>1.18</b>
<b>Tajwan</b>				
121,851	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	1,769,967.00	0.95
			<b>1,769,967.00</b>	<b>0.95</b>
<b>Włochy</b>				
702,235	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,727,498.10	0.93
			<b>1,727,498.10</b>	<b>0.93</b>
<b>Austria</b>				
10,820	LENZING AG	EUR	432,800.00	0.23
			<b>432,800.00</b>	<b>0.23</b>
			<b>182,762,569.58</b>	<b>98.21</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>182,762,569.58</b>	<b>98.21</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>182,762,569.58</b>	<b>98.21</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>2,445,034.73</b>	<b>1.31</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>882,229.15</b>	<b>0.48</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>186,089,833.46</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	127,375,124.10	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	185,937,312.99		Capitalisation X (USD)	31/03/2014	3,691
	30/09/2012 USD	148,325,405.24			30/09/2013	2,832
				30/09/2012	3,093	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	1,020.10	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	1,485	
	30/09/2013 USD	980.29		30/09/2013	705	
	30/09/2012 USD	790.46		30/09/2012	406	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	936.78	Distribution P (USD)	31/03/2014	1,188	
	30/09/2013 USD	904.83		30/09/2013	1,268	
	30/09/2012 USD	737.27		30/09/2012	1,308	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	229.13	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	29,115	
	30/09/2013 EUR	223.73		30/09/2013	32,566	
	30/09/2012 EUR	181.58		30/09/2012	20,315	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	1,378.22	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	1,358.93		Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	55.00
	30/09/2012 EUR	1,170.92		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	76.75
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	878.29	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	72.95	
	30/09/2013 USD	850.53	Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	11.50	
	30/09/2012 USD	696.51	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	15.05	
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	11,072.62	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	10.90	
	30/09/2013 CZK	10,784.84	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2012 CZK	8,904.14	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.83%	
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	3,418.55	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.87%	
	30/09/2013 USD	3,356.26	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.87%	
	30/09/2012 USD	2,814.73	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.37%	
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	672.22	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.37%	
	30/09/2013 EUR	667.93	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.36%	
	30/09/2012 EUR	557.55	Distribution P (USD)	31/03/2014	1.87%	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	10,506	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.87%	
	30/09/2013	33,325		Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2014	496.51%
	30/09/2012	27,832				
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	22,028				
	30/09/2013	64,463				
	30/09/2012	70,894				
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	180,758				
	30/09/2013	185,032				
	30/09/2012	219,445				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2,018				
	30/09/2013	1,302				
	30/09/2012	1,462				

\* 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)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>117,922,534.25</b>
Akcje		117,922,534.25
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>2,935,682.55</b>
Warranty i prawa poboru		2,935,682.55
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>10,855,069.27</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,489,332.21</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>133,202,618.28</b>
Zobowiązania bieżące	4	(5,583,267.35)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(244,226.83)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(244,226.83)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(5,827,494.18)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>127,375,124.10</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
31,886	AMERICAN TOWER CORP	USD	2,610,506.82	2.05
89,071	COMCAST CORP	USD	4,455,331.42	3.50
34,432	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	2,540,392.96	1.99
17,099	EQUINIX INC	USD	3,160,579.16	2.48
38,035	NEUSTAR INC	USD	1,236,517.85	0.97
172,931	T-MOBILE US INC	USD	5,711,910.93	4.48
252,585	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	12,043,252.80	9.46
			<b>31,758,491.94</b>	<b>24.93</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
880,514	BT GROUP PLC	GBP	5,570,866.01	4.37
352,082	TELECITY GROUP PLC	GBP	4,097,074.98	3.22
3,301,401	VODAFONE GROUP PLC	GBP	12,125,159.00	9.52
			<b>21,793,099.99</b>	<b>17.11</b>
<b>Japonia</b>				
90,700	KDDI CORP	JPY	5,263,127.64	4.13
151,000	SOFTBANK CORP	JPY	11,436,616.98	8.98
			<b>16,699,744.62</b>	<b>13.11</b>
<b>Francja</b>				
293,486	FRANCE TELECOM SA	EUR	4,336,208.64	3.40
349,872	VIVENDI SA	EUR	9,750,308.00	7.66
			<b>14,086,516.64</b>	<b>11.06</b>
<b>Hongkong</b>				
460,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	4,214,939.96	3.31
1,936,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	2,540,718.44	1.99
			<b>6,755,658.40</b>	<b>5.30</b>
<b>Indonezja</b>				
7,241,000	INDOSAT TBK PT	IDR	2,517,777.29	1.98
6,746,500	XL AXIATA TBK PT	IDR	2,613,080.99	2.05
			<b>5,130,858.28</b>	<b>4.03</b>
<b>Portugalia</b>				
1,181,376	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	5,026,350.49	3.95
			<b>5,026,350.49</b>	<b>3.95</b>
<b>Nowa Zelandia</b>				
3,351,990	CHORUS LTD	NZD	4,988,401.77	3.92
			<b>4,988,401.77</b>	<b>3.92</b>
<b>Kajmany</b>				
11,720,000	HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,882,970.97	3.05
			<b>3,882,970.97</b>	<b>3.05</b>
<b>Luksemburg</b>				
25,927	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	2,637,267.62	2.07
			<b>2,637,267.62</b>	<b>2.07</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Chiny</b>				
5,668,000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	2,623,177.63	2.06
			<b>2,623,177.63</b>	<b>2.06</b>
<b>Bermudy</b>				
2,291,032	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	2,539,995.90	1.99
			<b>2,539,995.90</b>	<b>1.99</b>
			<b>117,922,534.25</b>	<b>92.58</b>

Portfel papierów wartościowych ogółem 117,922,534.25 92.58

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

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

## Kontrakty terminowe forward na waluty

8,196,543.57	EUR	1,154,944,627.00	JPY	30/04/2014	11,297,705.70	79,802.53
1,244,783.37	EUR	11,024,759.95	SEK	30/04/2014	1,715,747.14	15,851.25
325,469.28	NZD	202,028.80	EUR	30/04/2014	279,047.16	3,390.14
13,739.63	USD	270,047.40	CZK	15/04/2014	13,739.63	171.07
586,195,070.00	IDR	37,142.20	EUR	30/04/2014	51,375.55	159.88
5,638.22	EUR	6,859.20	CHF	30/04/2014	7,771.44	3.77
1,840.70	EUR	13,724.06	DKK	30/04/2014	2,537.13	2.77
414.97	EUR	11,371.04	CZK	30/04/2014	570.15	0.51
11,371.04	CZK	414.89	EUR	30/04/2014	570.20	(0.40)
794.43	USD	576.86	EUR	01/04/2014	794.43	(0.63)
231.01	EUR	1,933.40	NOK	30/04/2014	318.42	(4.21)
541.48	EUR	951.69	SGD	30/04/2014	746.35	(10.53)
1,322.11	EUR	2,046.31	CAD	30/04/2014	1,822.33	(30.67)
3,803,620.70	USD	2,761,409.52	EUR	30/04/2014	3,803,620.70	(2,070.48)
7,675,361.96	EUR	82,082,597.69	HKD	30/04/2014	10,575,801.76	(4,790.52)
16,912,061.02	CZK	857,522.93	USD	15/04/2014	857,522.93	(7,774.68)
16,806,423.74	EUR	23,171,016.41	USD	30/04/2014	23,171,016.41	(8,910.92)
2,439,731.83	EUR	38,601,542,638.00	IDR	30/04/2014	3,362,655.68	(18,962.72)
2,544,892.11	EUR	4,114,596.43	NZD	30/04/2014	3,507,596.79	(55,488.63)
8,500,000.00	EUR	11,797,184.00	USD	08/04/2014	11,797,184.00	(82,207.99)
10,451,431.19	EUR	8,739,622.63	GBP	30/04/2014	14,405,730.01	(163,356.37)
					<b>84,853,873.91</b>	<b>(244,226.83)</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
<b>Warrant</b>			
557,190	BHARTI AIRTEL LTD 16/01/2017	USD	2,935,682.55
			<b>2,935,682.55</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 2,691,455.72

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>117,922,534.25</b>	<b>92.58</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>2,691,455.72</b>	<b>2.11</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>10,855,069.27</b>	<b>8.52</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(4,093,935.14)</b>	<b>(3.21)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>127,375,124.10</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	230,806,467.51	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	244,168,232.47		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	38,150
	30/09/2012 USD	220,006,823.56			30/09/2013	29,352
				30/09/2012	26,900	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1,337,703	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	6,783.43		30/09/2013	1,995,645	
	30/09/2013 EUR	6,187.11		30/09/2012	2,143,692	
	30/09/2012 EUR	5,486.60	Capitalisation S (USD)	31/03/2014	117,261	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	102.02		30/09/2013	129,141	
	30/09/2013 USD	91.45		30/09/2012	189,376	
	30/09/2012 USD	77.07	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	96,248	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	307.01		30/09/2013	98,952	
	30/09/2013 EUR	281.37		30/09/2012	110,493	
	30/09/2012 EUR	251.93	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	38,941	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	93.45		30/09/2013	40,704	
	30/09/2013 USD	84.11		30/09/2012	43,769	
	30/09/2012 USD	71.57	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	7,510	
Capitalisation S (USD)	31/03/2014 USD	102.41		30/09/2013	4,358	
	30/09/2013 USD	91.76		30/09/2012	3,526	
	30/09/2012 USD	77.36	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	581	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	169.38		30/09/2013	581	
	30/09/2013 EUR	155.12		30/09/2012	581	
	30/09/2012 EUR	138.70	Distribution P (USD)	31/03/2014	41,692	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	87.34		30/09/2013	44,987	
	30/09/2013 USD	78.81		30/09/2012	47,151	
	30/09/2012 USD	67.40	<b>Dywidenda</b>			
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	12,673.46	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	0.20	
	30/09/2013 CZK	11,477.53				
	30/09/2012 CZK	9,893.66	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	0.25	
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	351.29				
	30/09/2013 EUR	317.18	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2012 EUR	273.14	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.69%	
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	77.73	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.69%	
	30/09/2013 USD	70.15	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.65%	
	30/09/2012 USD	59.70	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.65%	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation S (USD)	31/03/2014	0.73%	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	4,647	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	1.51%	
	30/09/2013	2,776	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.15%	
	30/09/2012	2,228	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.15%	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	332				
	30/09/2013	139				
	30/09/2012	139				

\* 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 Concentrated)

(denominowane w USD)

**Opłaty bieżące w % \***

Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	2.15%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.65%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	99.55%

\* 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 US (Enhanced Core Concentrated)

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>225,177,546.95</b>
Akcje		225,177,546.95
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>64,710.00</b>
Kontrakty terminowe futures		64,710.00
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,912,603.98</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>402,881.48</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,049,908.79</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>231,607,651.20</b>
Zobowiązania bieżące	4	(757,265.96)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(43,917.73)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(43,917.73)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(801,183.69)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>230,806,467.51</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
8,820	ABBVIE INC	USD	453,348.00	0.20	43,667	GILEAD SCIENCES INC	USD	3,094,243.62	1.34
14,621	ADT CORP	USD	437,898.95	0.19	5,262	GOOGLE INC	USD	5,864,551.62	2.53
12,374	AETNA INC	USD	927,678.78	0.40	41,379	HALLIBURTON CO	USD	2,436,809.31	1.06
5,034	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	765,822.42	0.33	12,401	HCP INC	USD	481,034.79	0.21
58,447	ALTRIA GROUP INC	USD	2,187,671.21	0.95	43,780	HEWLETT-PACKARD CO	USD	1,416,720.80	0.61
2,636	AMAZON.COM INC	USD	887,066.72	0.38	39,666	HOME DEPOT INC	USD	3,138,770.58	1.36
17,147	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,887,370.29	0.82	90,310	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,827,874.40	0.79
29,160	AMETEK INC	USD	1,501,448.40	0.65	10,283	HUMANA INC	USD	1,159,099.76	0.50
5,051	AMGEN INC	USD	622,990.34	0.27	13,812	INGERSOLL-RAND PLC	USD	790,598.88	0.34
22,921	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1,942,783.96	0.84	134,264	INTEL CORP	USD	3,465,353.84	1.50
15,631	APPLE INC	USD	8,389,782.94	3.62	8,138	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,566,483.62	0.68
16,458	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	714,112.62	0.31	41,736	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,914,847.68	0.83
41,395	AT&T INC	USD	1,451,722.65	0.63	26,805	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,633,055.15	1.14
76,561	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,316,849.20	0.57	80,801	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,905,428.71	2.13
15,582	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,947,282.54	0.84	20,607	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2,271,921.75	0.98
23,442	BEST BUY CO INC	USD	619,103.22	0.27	11,329	KLA-TENCOR CORP	USD	783,287.06	0.34
42,910	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,426,757.50	0.62	29,227	KRAFT FOODS GROUP INC	USD	1,639,634.70	0.71
23,893	BOEING CO	USD	2,998,332.57	1.30	26,650	KROGER CO	USD	1,163,272.50	0.50
22,389	CABOT OIL & GAS CORP	USD	758,539.32	0.33	7,789	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	560,885.89	0.24
25,235	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,765,945.30	0.77	36,833	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,866,328.11	0.81
15,265	CELGENE CORP	USD	2,130,994.00	0.92	17,873	LORILLARD INC	USD	966,571.84	0.42
52,179	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	1,236,120.51	0.54	23,333	LOWE'S COS INC	USD	1,140,983.70	0.49
1,891	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	492,870.24	0.21	24,644	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	2,191,837.36	0.95
44,004	CHARLES SCHWAB CORP	USD	1,202,629.32	0.52	35,111	MACY'S INC	USD	2,081,731.19	0.90
17,901	CHEVRON CORP	USD	2,128,607.91	0.92	5,605	MASTERCARD INC	USD	418,693.50	0.18
2,612	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1,483,746.60	0.64	5,051	MCDONALD'S CORP	USD	495,149.53	0.21
125,315	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,808,309.15	1.22	4,542	MCKESSON CORP	USD	801,980.94	0.35
33,026	CITIGROUP INC	USD	1,572,037.60	0.68	28,086	MEDTRONIC INC	USD	1,728,412.44	0.75
25,066	COCA-COLA CO	USD	969,051.56	0.42	70,211	MERCK & CO INC	USD	3,985,878.47	1.73
41,683	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	1,990,780.08	0.86	22,404	METLIFE INC	USD	1,182,931.20	0.51
15,470	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	782,936.70	0.34	14,753	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,376,012.31	0.60
68,965	COMCAST CORP	USD	3,449,629.30	1.49	76,442	MICROSOFT CORP	USD	3,133,357.58	1.36
21,345	COMERICA INC	USD	1,105,671.00	0.48	17,428	MONSANTO CO	USD	1,982,783.56	0.86
6,740	CONOCOPHILLIPS	USD	474,159.00	0.21	17,469	MYLAN INC/PA	USD	853,011.27	0.37
41,100	CVS CAREMARK CORP	USD	3,076,746.00	1.33	41,448	NETAPP INC	USD	1,529,431.20	0.66
22,822	DANAHER CORP	USD	1,711,650.00	0.74	31,425	NIKE INC	USD	2,321,050.50	1.01
26,891	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,564,787.29	0.68	28,465	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,712,429.85	1.18
25,577	DOW CHEMICAL CO	USD	1,242,786.43	0.54	95,392	ORACLE CORP	USD	3,902,486.72	1.69
26,486	DTE ENERGY CO	USD	1,967,644.94	0.85	10,638	PEPSICO INC/NC	USD	888,273.00	0.38
36,588	EDISON INTERNATIONAL	USD	2,071,246.68	0.90	12,238	PETSMART INC	USD	843,075.82	0.37
90,028	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,467,667.48	1.07	133,623	PFIZER INC	USD	4,291,970.76	1.86
9,113	ENTERGY CORP	USD	609,204.05	0.26	9,577	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	784,068.99	0.34
12,579	EOG RESOURCES INC	USD	2,467,622.43	1.07	23,107	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	1,263,028.62	0.55
23,615	ESTEE LAUDER COS INC	USD	1,579,371.20	0.68	25,144	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,026,606.40	0.88
12,538	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	941,478.42	0.41	48,741	PROLOGIS INC	USD	1,990,095.03	0.86
12,675	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	614,864.25	0.27	22,843	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,933,659.95	0.84
77,432	EXXON MOBIL CORP	USD	7,563,557.76	3.27	17,930	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	683,850.20	0.30
31,275	FACEBOOK INC	USD	1,884,006.00	0.82	8,532	QUALCOMM INC	USD	672,833.52	0.29
86,149	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,977,119.55	0.86	61,502	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	683,287.22	0.30
14,516	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	480,044.12	0.21	7,937	ROPER INDUSTRIES INC	USD	1,059,668.87	0.46
10,088	F5 NETWORKS INC	USD	1,075,683.44	0.47	12,600	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,228,500.00	0.53
21,219	GAMESTOP CORP	USD	872,100.90	0.38	60,709	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	1,433,339.49	0.62
35,168	GAP INC	USD	1,408,830.08	0.61	91,362	STAPLES INC	USD	1,036,045.08	0.45
101,189	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,619,783.21	1.14	29,798	TYSON FOODS INC	USD	1,311,409.98	0.57
					15,796	UNION PACIFIC CORP	USD	2,964,277.36	1.28
					4,599	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	537,347.16	0.23
					36,029	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,954,017.71	1.28
					18,972	UNUM GROUP	USD	669,901.32	0.29
					82,933	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,945,122.81	1.71
					18,125	VIACOM INC	USD	1,540,443.75	0.67
					2,084	VISA INC	USD	449,852.24	0.19
					8,066	WAL-MART STORES INC	USD	616,484.38	0.27
					43,825	WALT DISNEY CO	USD	3,509,067.75	1.52

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



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

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
17,562	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	526,860.00	0.23
16,525	WELLPOINT INC	USD	1,645,063.75	0.71
46,691	WELLS FARGO & CO	USD	2,322,410.34	1.01
20,146	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1,849,805.72	0.80
9,328	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	683,089.44	0.30
3,279	WYNN RESORTS LTD	USD	728,429.85	0.32
84,806	XEROX CORP	USD	958,307.80	0.42
3,641	3M CO	USD	493,938.06	0.21
			<b>217,335,312.43</b>	<b>94.16</b>
<b>Irlandia</b>				
2,807	ACTAVIS PLC	USD	577,820.95	0.25
54,166	XL GROUP PLC	USD	1,692,687.50	0.73
			<b>2,270,508.45</b>	<b>0.98</b>
<b>Norwegia</b>				
61,124	STATOIL ASA ADR	USD	1,724,919.28	0.75
			<b>1,724,919.28</b>	<b>0.75</b>
<b>Kanada</b>				
38,840	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	USD	1,490,290.80	0.65
			<b>1,490,290.80</b>	<b>0.65</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
20,694	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	1,404,294.84	0.61
			<b>1,404,294.84</b>	<b>0.61</b>
<b>Szwajcaria</b>				
15,815	TE CONNECTIVITY LTD	USD	952,221.15	0.41
			<b>952,221.15</b>	<b>0.41</b>
			<b>225,177,546.95</b>	<b>97.56</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>225,177,546.95</b>	<b>97.56</b>

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
22,822.79 USD	451,481.21 CZK	15/04/2014	22,822.79	138.07
5.15 EUR	7.09 USD	01/04/2014	7.09	0.01
197,564.34 EUR	273,851.80 USD	15/04/2014	273,851.80	(1,565.96)
94,304,543.47 CZK	4,780,831.36 USD	15/04/2014	4,780,831.36	(42,489.85)
			<b>5,077,513.04</b>	<b>(43,917.73)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy</b>				
48	S&P500 EMINI INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	4,475,040.00	64,710.00
			<b>4,475,040.00</b>	<b>64,710.00</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>20,792.27</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>225,177,546.95</b>	<b>97.56</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>20,792.27</b>	<b>0.01</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>4,912,603.98</b>	<b>2.13</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>695,524.31</b>	<b>0.30</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>230,806,467.51</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	197,440,355.73
	30/09/2013 USD	186,290,123.16
	30/09/2012 USD	171,957,118.84

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	8,107.70
	30/09/2013 USD	7,262.17
	30/09/2012 USD	6,122.28

Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	186.81
	30/09/2013 EUR	171.07
	30/09/2012 EUR	153.00

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	31/03/2014	18,801
	30/09/2013	19,741
	30/09/2012	21,399

Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	174,790
	30/09/2013	185,380
	30/09/2012	208,006

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.69%
------------------------	------------	-------

Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	1.51%
------------------------	------------	-------

<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	160.86%
---	------------	---------

\* 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 Enhanced Core Large Cap

*(denominowane w USD)*

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>193,622,362.36</b>
Akcje		193,622,362.36
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>44,310.00</b>
Kontrakty terminowe futures		44,310.00
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,602,921.91</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>262,290.00</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>241,519.28</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>197,773,403.55</b>
Zobowiązania bieżące	4	(333,047.82)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(333,047.82)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>197,440,355.73</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
7,585	ABBVIE INC	USD	389,869.00	0.20	37,523	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,658,879.78	1.35
12,580	ADT CORP	USD	376,771.00	0.19	4,524	GOOGLE INC	USD	5,042,043.24	2.55
10,779	AETNA INC	USD	808,101.63	0.41	35,548	HALLIBURTON CO	USD	2,093,421.72	1.06
4,312	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	655,984.56	0.33	10,665	HCP INC	USD	413,695.35	0.21
50,270	ALTRIA GROUP INC	USD	1,881,606.10	0.95	37,672	HEWLETT-PACKARD CO	USD	1,219,065.92	0.62
2,224	AMAZON.COM INC	USD	748,420.48	0.38	34,115	HOME DEPOT INC	USD	2,699,519.95	1.37
14,753	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,623,862.71	0.82	77,574	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,570,097.76	0.80
25,535	AMETEK INC	USD	1,314,797.15	0.67	8,850	HUMANA INC	USD	997,572.00	0.51
4,414	AMGEN INC	USD	544,422.76	0.28	11,803	INGERSOLL-RAND PLC	USD	675,603.72	0.34
19,669	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1,667,144.44	0.84	115,442	INTEL CORP	USD	2,979,558.02	1.51
13,449	APPLE INC	USD	7,218,616.26	3.66	6,996	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,346,660.04	0.68
14,335	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	621,995.65	0.32	35,866	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,645,532.08	0.83
35,583	AT&T INC	USD	1,247,895.81	0.63	23,121	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,271,175.83	1.15
65,786	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,131,519.20	0.57	69,486	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,218,495.06	2.14
13,390	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,673,348.30	0.85	17,798	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1,962,229.50	0.99
20,118	BEST BUY CO INC	USD	531,316.38	0.27	9,728	KLA-TENCOR CORP	USD	672,593.92	0.34
36,913	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,227,357.25	0.62	25,240	KRAFT FOODS GROUP INC	USD	1,415,964.00	0.72
20,435	BOEING CO	USD	2,564,388.15	1.30	23,342	KROGER CO	USD	1,018,878.30	0.52
19,369	CABOT OIL & GAS CORP	USD	656,221.72	0.33	6,671	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	480,378.71	0.24
21,792	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,525,004.16	0.77	31,654	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,603,908.18	0.81
13,184	CELGENE CORP	USD	1,840,486.40	0.93	15,780	LORILLARD INC	USD	853,382.40	0.43
44,836	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	1,062,164.84	0.54	20,283	LOWE'S COS INC	USD	991,838.70	0.50
1,604	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	418,066.56	0.21	21,183	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,884,016.02	0.95
38,251	CHARLES SCHWAB CORP	USD	1,045,399.83	0.53	30,145	MACY'S INC	USD	1,787,297.05	0.91
15,372	CHEVRON CORP	USD	1,827,884.52	0.93	4,810	MASTERCARD INC	USD	359,307.00	0.18
2,240	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1,272,432.00	0.64	4,315	MCDONALD'S CORP	USD	422,999.45	0.21
107,705	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,413,669.05	1.22	3,876	MCKESSON CORP	USD	684,385.32	0.35
28,361	CITIGROUP INC	USD	1,349,983.60	0.68	24,158	MEDTRONIC INC	USD	1,486,683.32	0.75
21,558	COCA-COLA CO	USD	833,432.28	0.42	59,869	MERCK & CO INC	USD	3,398,763.13	1.72
35,839	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	1,711,670.64	0.87	19,281	METLIFE INC	USD	1,018,036.80	0.52
13,274	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	671,797.14	0.34	12,677	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,182,383.79	0.60
59,239	COMCAST CORP	USD	2,963,134.78	1.50	65,209	MICROSOFT CORP	USD	2,672,916.91	1.35
18,238	COMERICA INC	USD	944,728.40	0.48	14,971	MONSANTO CO	USD	1,703,250.67	0.86
5,815	CONOCOPHILLIPS	USD	409,085.25	0.21	14,927	MYLAN INC/PA	USD	728,885.41	0.37
35,359	CVS CAREMARK CORP	USD	2,646,974.74	1.34	35,595	NETAPP INC	USD	1,313,455.50	0.67
19,485	DANAHER CORP	USD	1,461,375.00	0.74	27,375	NIKE INC	USD	2,021,917.50	1.02
23,068	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,342,326.92	0.68	24,502	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,334,795.58	1.18
21,987	DOW CHEMICAL CO	USD	1,068,348.33	0.54	81,945	ORACLE CORP	USD	3,352,369.95	1.70
22,797	DTE ENERGY CO	USD	1,693,589.13	0.86	9,123	PEPSICO INC/NC	USD	761,770.50	0.39
31,480	EDISON INTERNATIONAL	USD	1,782,082.80	0.90	10,509	PETSMART INC	USD	723,965.01	0.37
77,346	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,120,053.86	1.07	114,829	PFIZER INC	USD	3,688,307.48	1.87
7,855	ENTERGY CORP	USD	525,106.75	0.27	8,226	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	673,462.62	0.34
10,831	EOG RESOURCES INC	USD	2,124,717.27	1.08	19,854	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	1,085,219.64	0.55
20,529	ESTEE LAUDER COS INC	USD	1,372,979.52	0.70	21,624	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1,742,894.40	0.88
10,781	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	809,545.29	0.41	41,918	PROLOGIS INC	USD	1,711,511.94	0.87
10,862	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	526,915.62	0.27	19,652	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,663,541.80	0.84
66,568	EXXON MOBIL CORP	USD	6,502,362.24	3.29	15,586	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	594,450.04	0.30
26,702	FACEBOOK INC	USD	1,608,528.48	0.81	7,324	QUALCOMM INC	USD	577,570.64	0.29
74,079	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,700,113.05	0.86	53,142	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	590,407.62	0.30
12,484	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	412,845.88	0.21	6,831	ROPER INDUSTRIES INC	USD	912,006.81	0.46
8,682	F5 NETWORKS INC	USD	925,761.66	0.47	10,732	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,046,370.00	0.53
18,152	GAMESTOP CORP	USD	746,047.20	0.38	52,190	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	1,232,205.90	0.62
30,223	GAP INC	USD	1,210,733.38	0.61	78,551	STAPLES INC	USD	890,768.34	0.45
86,946	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,251,031.94	1.14	26,196	TYSON FOODS INC	USD	1,152,885.96	0.58
					13,576	UNION PACIFIC CORP	USD	2,547,672.16	1.29
					3,921	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	458,129.64	0.23
					30,880	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,531,851.20	1.28
					16,308	UNUM GROUP	USD	575,835.48	0.29
					71,278	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,390,694.46	1.72
					15,465	VIACOM INC	USD	1,314,370.35	0.67
					1,790	VISA INC	USD	386,389.40	0.20
					6,988	WAL-MART STORES INC	USD	534,092.84	0.27
					37,572	WALT DISNEY CO	USD	3,008,390.04	1.52

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
15,063	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	451,890.00	0.23
14,187	WELLPOINT INC	USD	1,412,315.85	0.72
40,193	WELLS FARGO & CO	USD	1,999,199.82	1.01
17,271	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1,585,823.22	0.80
7,971	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	583,716.33	0.30
2,832	WYNN RESORTS LTD	USD	629,128.80	0.32
72,720	XEROX CORP	USD	821,736.00	0.42
3,159	3M CO	USD	428,549.94	0.22
			<b>186,893,098.87</b>	<b>94.66</b>
<b>Irlandia</b>				
2,381	ACTAVIS PLC	USD	490,128.85	0.25
46,550	XL GROUP PLC	USD	1,454,687.50	0.74
			<b>1,944,816.35</b>	<b>0.99</b>
<b>Norwegia</b>				
52,517	STATOIL ASA ADR	USD	1,482,029.74	0.75
			<b>1,482,029.74</b>	<b>0.75</b>
<b>Kanada</b>				
33,428	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	USD	1,282,632.36	0.65
			<b>1,282,632.36</b>	<b>0.65</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
17,722	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	1,202,614.92	0.61
			<b>1,202,614.92</b>	<b>0.61</b>
<b>Szwajcaria</b>				
13,572	TE CONNECTIVITY LTD	USD	817,170.12	0.41
			<b>817,170.12</b>	<b>0.41</b>
			<b>193,622,362.36</b>	<b>98.07</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>193,622,362.36</b>	<b>98.07</b>

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy</b>				
28	S&P500 EMINI INDEX FUTURE 20/06/2014	USD	2,610,440.00	44,310.00
			<b>2,610,440.00</b>	<b>44,310.00</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>44,310.00</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>193,622,362.36</b>	<b>98.07</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>44,310.00</b>	<b>0.02</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,602,921.91</b>	<b>1.82</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>170,761.46</b>	<b>0.09</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>197,440,355.73</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	378,642,873.75	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	456,291,709.12				
	30/09/2012 USD	299,521,855.59		Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	573
				30/09/2013	747	
				30/09/2012	1,796	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	9,988.00	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	95,894	
	30/09/2013 EUR	9,288.12		30/09/2013	116,460	
	30/09/2012 EUR	8,394.73		30/09/2012	10,896	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	9,235.95	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	312	
	30/09/2013 USD	8,435.45		30/09/2013	255	
	30/09/2012 USD	7,246.94		30/09/2012	1	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	6,651.39	Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	4,595	
	30/09/2013 EUR	6,091.40		30/09/2013	4,533	
	30/09/2012 EUR	5,279.58		30/09/2012	4,343	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	402.87	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 USD	369.82		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.81%
	30/09/2012 USD	320.98		Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.81%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	454.31	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.79%	
	30/09/2013 EUR	425.73	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.85%	
	30/09/2012 EUR	390.75	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.35%	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	71.81	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.35%	
	30/09/2013 USD	66.09	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	2.35%	
	30/09/2012 USD	57.66	Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	0.21%	
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	338.33	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	93.65%	
	30/09/2013 EUR	311.78				
	30/09/2012 EUR	274.36				
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014 USD	7,613.00				
	30/09/2013 USD	6,932.43				
	30/09/2012 USD	5,918.99				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	2,551				
	30/09/2013	2,569				
	30/09/2012	800				
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	20,245				
	30/09/2013	25,891				
	30/09/2012	29,436				
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	8,848				
	30/09/2013	11,250				
	30/09/2012	607				
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	82,026				
	30/09/2013	197,828				
	30/09/2012	143,920				

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>376,043,393.18</b>
Akcje		376,043,393.18
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,587,148.73</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>4,671,995.55</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>383,302,537.46</b>
Zobowiązania bieżące	4	(4,153,654.27)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(506,009.44)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(506,009.44)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(4,659,663.71)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>378,642,873.75</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
56,729	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	7,040,068.90	1.86
44,634	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	4,912,864.38	1.30
81,756	AMETEK INC	USD	4,209,616.44	1.11
47,575	AMGEN INC	USD	5,867,900.50	1.55
45,661	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	3,870,226.36	1.02
33,059	APPLE INC	USD	17,744,087.66	4.70
51,959	B/E AEROSPACE INC	USD	4,509,521.61	1.19
19,672	BLACKROCK INC	USD	6,186,450.56	1.63
62,620	BOEING CO	USD	7,858,183.80	2.08
55,970	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2,907,641.50	0.77
65,080	CABOT OIL & GAS CORP	USD	2,204,910.40	0.58
77,821	CBS CORP	USD	4,809,337.80	1.27
26,362	CELGENE CORP	USD	3,680,135.20	0.97
8,971	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	5,095,976.55	1.35
95,679	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	4,569,629.04	1.21
79,001	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	3,998,240.61	1.06
186,330	COMCAST CORP	USD	9,320,226.60	2.46
52,360	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5,847,564.80	1.54
112,970	CVS CAREMARK CORP	USD	8,456,934.20	2.23
84,403	DANAHER CORP	USD	6,330,225.00	1.67
22,190	DELTA AIR LINES INC	USD	768,883.50	0.20
46,410	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	3,838,107.00	1.01
322,832	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	8,848,825.12	2.34
34,336	EOG RESOURCES INC	USD	6,735,693.12	1.78
96,084	ESTEE LAUDER COS INC	USD	6,426,097.92	1.70
116,864	FACEBOOK INC	USD	7,039,887.36	1.86
121,083	GAP INC	USD	4,850,584.98	1.28
148,371	GILEAD SCIENCES INC	USD	10,513,569.06	2.78
13,583	GOOGLE INC	USD	15,138,389.33	4.00
124,790	HALLIBURTON CO	USD	7,348,883.10	1.94
12,053	HERSHEY CO	USD	1,258,333.20	0.33
127,785	HOME DEPOT INC	USD	10,111,627.05	2.67
90,319	INGERSOLL-RAND PLC	USD	5,169,859.56	1.37
106,514	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	4,886,862.32	1.29
100,048	INTUIT INC	USD	7,776,731.04	2.05
41,586	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	4,584,856.50	1.21
80,905	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	7,195,690.70	1.90
98,153	MACY'S INC	USD	5,819,491.37	1.54
98,940	MASTERCARD INC	USD	7,390,818.00	1.95
45,545	MCKESSON CORP	USD	8,041,880.65	2.12
49,129	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	4,582,261.83	1.21
196,129	MICROSOFT CORP	USD	8,039,327.71	2.12
27,102	MONSANTO CO	USD	3,083,394.54	0.81
88,223	MYLAN INC/IPA	USD	4,307,929.09	1.14
80,154	NIKE INC	USD	5,920,174.44	1.56
216,627	ORACLE CORP	USD	8,862,210.57	2.34
50,588	PALL CORP	USD	4,526,108.36	1.20
101,308	PEPSICO INC/NC	USD	8,459,218.00	2.23
4,949	PRICELINE.COM INC	USD	5,898,663.61	1.56
66,830	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	5,657,159.50	1.49
40,290	ROPER INDUSTRIES INC	USD	5,379,117.90	1.42
115,469	STARBUCKS CORP	USD	8,473,115.22	2.24
51,262	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	4,997,019.76	1.32
44,970	UNION PACIFIC CORP	USD	8,439,070.20	2.23

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
34,546	VISA INC	USD	7,457,099.56	1.97
88,964	WALT DISNEY CO	USD	7,123,347.48	1.88
18,762	WR GRACE & CO	USD	1,860,627.54	0.49
			<b>356,230,658.10</b>	<b>94.08</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
90,033	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	6,109,639.38	1.61
			<b>6,109,639.38</b>	<b>1.61</b>
<b>Irlandia</b>				
28,521	ACTAVIS PLC	USD	5,871,047.85	1.55
			<b>5,871,047.85</b>	<b>1.55</b>
<b>Szwajcaria</b>				
66,096	TE CONNECTIVITY LTD	USD	3,979,640.16	1.05
			<b>3,979,640.16</b>	<b>1.05</b>
<b>Izrael</b>				
56,963	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	3,852,407.69	1.02
			<b>3,852,407.69</b>	<b>1.02</b>
			<b>376,043,393.18</b>	<b>99.31</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>376,043,393.18</b>	<b>99.31</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
6,877,115.77 USD	4,989,998.24 EUR	15/04/2014	6,877,115.77	(167.05)
63,836,143.02 EUR	88,485,675.02 USD	15/04/2014	88,485,675.02	(505,842.39)
			<b>95,362,790.79</b>	<b>(506,009.44)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>			<b>(506,009.44)</b>	

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>376,043,393.18</b>	<b>99.31</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(506,009.44)</b>	<b>(0.13)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>2,587,148.73</b>	<b>0.68</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>518,341.28</b>	<b>0.14</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>378,642,873.75</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	1,067,198,839.58	Distribution I (GBP)	31/03/2014 GBP	-	
	30/09/2013 USD	1,390,342,959.15		30/09/2013 GBP	98.78	
	30/09/2012 USD	1,142,933,067.34		30/09/2012 GBP	-	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Distribution I (USD)	31/03/2014 USD	5,356.78	
				30/09/2013 USD	4,968.75	
				30/09/2012 USD	-	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	6,837.29	Distribution N (EUR)	31/03/2014 EUR	329.34	
	30/09/2013 EUR	6,430.47		30/09/2013 EUR	-	
	30/09/2012 EUR	5,653.97		30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	454.33	Distribution N (USD)	31/03/2014 USD	1,321.34	
	30/09/2013 USD	419.68		30/09/2013 USD	-	
	30/09/2012 USD	350.70		30/09/2012 USD	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	7,603.73	Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	328.20	
	30/09/2013 EUR	7,032.71		30/09/2013 EUR	318.22	
	30/09/2012 EUR	5,903.55		30/09/2012 EUR	292.87	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	37,071.37	Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	1,316.86	
	30/09/2013 PLN	33,885.11		30/09/2013 USD	1,252.10	
	30/09/2012 PLN	27,502.37		30/09/2012 USD	1,087.00	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	306.85	Distribution X (M) (USD)	31/03/2014 USD	253.28	
	30/09/2013 EUR	288.83		30/09/2013 USD	-	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 USD	-	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	304.19	Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	254.41	
	30/09/2013 EUR	287.54		30/09/2013 AUD	-	
	30/09/2012 EUR	255.47		30/09/2012 AUD	-	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	415.97	Distribution X (Q) Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	291.27	
	30/09/2013 USD	386.24		30/09/2013 EUR	274.08	
	30/09/2012 USD	326.14		30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	400.54	Distribution X (M) Hedged (ZAR)	31/03/2014 ZAR	3,075.42	
	30/09/2013 EUR	372.10		30/09/2013 ZAR	-	
	30/09/2012 EUR	316.26		30/09/2012 ZAR	-	
Capitalisation S (USD)	31/03/2014 USD	458.81	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	12,708
	30/09/2013 USD	423.96			30/09/2013	28,439
	30/09/2012 USD	354.39			30/09/2012	25,868
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	398.15	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	452,958	
	30/09/2013 USD	370.56		30/09/2013	587,087	
	30/09/2012 USD	314.47		30/09/2012	594,078	
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	360.24	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	760	
	30/09/2013 EUR	335.66		30/09/2013	1,329	
	30/09/2012 EUR	287.18		30/09/2012	1,679	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	269.56	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	1,906	
	30/09/2013 USD	252.21		30/09/2013	2,252	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	362	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014 USD	7,145.85				
	30/09/2013 USD	6,581.18				
	30/09/2012 USD	5,466.38				

\* 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 N (EUR)	31/03/2014	41,113
	30/09/2013	700
	30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	24,261
	30/09/2013	137,129
	30/09/2012	120,626
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	986,438
	30/09/2013	1,207,120
	30/09/2012	1,094,623
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	28,046
	30/09/2013	34,029
	30/09/2012	27,045
Capitalisation S (USD)	31/03/2014	1,125
	30/09/2013	52,844
	30/09/2012	200,447
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	66,189
	30/09/2013	287,731
	30/09/2012	328,457
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	2,916
	30/09/2013	9,197
	30/09/2012	2,851
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	20,944
	30/09/2013	390
	30/09/2012	-
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	4,592
	30/09/2013	4,043
	30/09/2012	4,080
Distribution I (GBP)	31/03/2014	-
	30/09/2013	530
	30/09/2012	-
Distribution I (USD)	31/03/2014	5,426
	30/09/2013	4,535
	30/09/2012	-
Distribution N (EUR)	31/03/2014	237,911
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution N (USD)	31/03/2014	842
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution P (EUR)	31/03/2014	915
	30/09/2013	231,073
	30/09/2012	147,076

### Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution P (USD)	31/03/2014	30,445
	30/09/2013	32,123
	30/09/2012	64,231
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	6,226
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	4,968
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	31/03/2014	1,261
	30/09/2013	4
	30/09/2012	-
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	31/03/2014	28,132
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
<b>Dywidenda</b>		
Distribution I (USD)	16/12/2013 USD	21.00
Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	8.00
Distribution N (USD)	16/12/2013 USD	30.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	8.00
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	10.00
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.85
Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	30.00
Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	30.00
Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	29.00
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014 USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	05/02/2014 USD	0.72
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	05/02/2014 AUD	1.17
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	1.70
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	1.25
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	1.85
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	1.05

\* 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 US High Dividend

(denominowane w USD)

**Dywidenda**

Distribution X (M) Hedged (ZAR)	04/03/2014 ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	05/02/2014 ZAR	19.80

**Oplaty bieżące w % \***

Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.82%
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.82%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.82%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.96%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.86%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.86%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.86%
Capitalisation S (USD)	31/03/2014	0.86%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.36%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	2.34%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	3.39%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	0.22%
Distribution I (USD)	31/03/2014	0.82%
Distribution N (EUR)	31/03/2014	0.96%
Distribution N (USD)	31/03/2014	0.96%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.86%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.85%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	2.36%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	2.36%
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	31/03/2014	2.33%
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	31/03/2014	2.36%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	145.40%

\* 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 High Dividend

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>1,025,887,625.92</b>
Akcje		1,025,887,625.92
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>193,017.35</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		193,017.35
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>43,272,971.38</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>25,843,190.54</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>1,095,196,805.19</b>
Zobowiązania bieżące	4	(27,997,965.61)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(27,997,965.61)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>1,067,198,839.58</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
39,100	ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	1,505,350.00	0.14
156,300	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	3,902,811.00	0.37
164,000	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	2,007,360.00	0.19
47,900	AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING INC	USD	3,217,443.00	0.30
208,400	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	2,286,148.00	0.21
35,875	APPLE INC	USD	19,255,547.50	1.80
821,602	AT&T INC	USD	28,813,582.14	2.70
220,000	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	16,187,600.00	1.52
43,600	CARDINAL HEALTH INC	USD	3,051,128.00	0.29
99,300	CATERPILLAR INC	USD	9,867,441.00	0.92
534,300	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	12,657,567.00	1.19
134,200	CHEVRON CORP	USD	15,957,722.00	1.50
236,400	CISCO SYSTEMS INC	USD	5,297,724.00	0.50
424,400	CITIGROUP INC	USD	20,201,440.00	1.89
54,000	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	1,104,840.00	0.10
120,395	CLOROX CO	USD	10,595,963.95	0.99
63,675	COACH INC	USD	3,162,100.50	0.30
373,896	COCA-COLA CO	USD	14,454,819.36	1.35
79,100	COMPUTER PROGRAMS & SYSTEMS INC	USD	5,109,860.00	0.48
131,200	COMTECH TELECOMMUNICATIONS CORP	USD	4,180,032.00	0.39
873,600	CORNING INC	USD	18,188,352.00	1.70
84,000	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	USD	2,630,880.00	0.25
117,300	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	5,719,548.00	0.54
401,500	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	21,865,690.00	2.05
32,500	DTE ENERGY CO	USD	2,414,425.00	0.23
90,300	ELI LILLY & CO	USD	5,315,058.00	0.50
175,500	EPIQ SYSTEMS INC	USD	2,392,065.00	0.22
315,000	EXXON MOBIL CORP	USD	30,769,200.00	2.88
117,700	FEDERATED INVESTORS INC	USD	3,594,558.00	0.34
152,400	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	5,039,868.00	0.47
793,200	GENERAL ELECTRIC CO	USD	20,535,948.00	1.92
415,901	GENERAL MILLS INC	USD	21,551,989.82	2.02
64,050	HARRIS CORP	USD	4,685,898.00	0.44
557,091	HEWLETT-PACKARD CO	USD	18,027,464.76	1.69
582,249	INTEL CORP	USD	15,027,846.69	1.41
149,809	JOHNSON & JOHNSON	USD	14,715,738.07	1.38
513,000	JPMORGAN CHASE & CO	USD	31,144,230.00	2.92
173,650	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	6,142,000.50	0.58
152,500	LORILLARD INC	USD	8,247,200.00	0.77
182,400	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	USD	5,364,384.00	0.50
639,200	MATTEL INC	USD	25,638,312.00	2.40
208,900	MCDONALD'S CORP	USD	20,478,467.00	1.92
163,225	MERCK & CO INC	USD	9,266,283.25	0.87
382,800	METLIFE INC	USD	20,211,840.00	1.89
623,300	MICROSOFT CORP	USD	25,549,067.00	2.39
196,800	MOSAIC CO	USD	9,840,000.00	0.92
1,078,041	NEWMONT MINING CORP	USD	25,269,281.04	2.37
102,200	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	9,738,638.00	0.91
481,100	OWENS & MINOR INC	USD	16,852,933.00	1.58
361,700	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	5,378,479.00	0.50
65,665	PEPSICO INC/NC	USD	5,483,027.50	0.51
464,400	PFIZER INC	USD	14,916,528.00	1.40
24,050	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,968,973.50	0.18
307,500	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	16,807,950.00	1.57

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
49,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	4,263,000.00	0.40
92,100	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	3,335,862.00	0.31
306,850	PROCTER & GAMBLE CO	USD	24,732,110.00	2.32
876,800	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	33,441,152.00	3.14
115,000	QUALITY SYSTEMS INC	USD	1,941,200.00	0.18
547,842	QUEST DIAGNOSTICS INC/DE	USD	31,731,008.64	2.98
135,000	RENT-A-CENTER INC/TX	USD	3,591,000.00	0.34
42,000	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	2,243,640.00	0.21
535,700	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	20,029,823.00	1.88
471,600	STAPLES INC	USD	5,347,944.00	0.50
41,000	STRAYER EDUCATION INC	USD	1,903,630.00	0.18
271,900	SYMANTEC CORP	USD	5,429,843.00	0.51
1,001,350	TECO ENERGY INC	USD	17,173,152.50	1.61
1,280,200	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	33,554,042.00	3.15
111,700	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,313,569.00	0.50
196,175	WAL-MART STORES INC	USD	14,993,655.25	1.40
407,400	WELLS FARGO & CO	USD	20,264,076.00	1.90
			<b>862,877,309.97</b>	<b>80.86</b>

## Kanada

94,900	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	2,870,725.00	0.27
1,438,800	BOMBARDIER INC	CAD	5,357,615.40	0.50
177,400	CANYON SERVICES GROUP INC	CAD	2,200,322.54	0.21
935,000	CENTERRA GOLD INC	CAD	4,362,627.41	0.41
39,200	COGECO CABLE INC	CAD	2,036,801.81	0.19
291,300	EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	4,470,778.71	0.42
126,500	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	7,885,118.91	0.74
128,300	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	5,488,857.08	0.51
375,350	MANITOBA TELECOM SERVICES INC	CAD	10,310,860.25	0.97
155,900	PARKLAND FUEL CORP	CAD	3,017,009.29	0.28
1,416,400	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	33,878,106.46	3.17
535,000	SHERRITT INTERNATIONAL CORP	CAD	1,870,985.28	0.18
1,157,450	SHOPPERS DRUG MART CORP	CAD	63,789,520.72	5.97
290,800	SUNCOR ENERGY INC	CAD	10,172,401.36	0.95
530,700	TALISMAN ENERGY INC	CAD	5,298,585.73	0.50
			<b>163,010,315.95</b>	<b>15.27</b>
			<b>1,025,887,625.92</b>	<b>96.13</b>

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,025,887,625.92 96.13

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
94,212,028.52	ZAR	8,724,861.15	USD	15/04/2014	8,724,861.15	214,583.41
70,246,252.09	PLN	23,117,584.61	USD	15/04/2014	23,117,584.61	112,487.75
1,544,950.94	AUD	1,399,893.87	USD	15/04/2014	1,399,893.87	30,754.03
1,465,552.06	USD	1,056,189.88	EUR	15/04/2014	1,465,552.06	9,896.94
174.19	EUR	239.89	USD	01/04/2014	239.89	0.19
297,494.98	USD	325,304.58	AUD	15/04/2014	297,494.98	(3,741.97)
982,133.09	USD	10,611,490.42	ZAR	15/04/2014	982,133.09	(24,753.52)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
18,575,904.66 EUR	25,747,771.63 USD	15/04/2014	25,747,771.63	(146,209.48)
			<b>61,735,531.28</b>	<b>193,017.35</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>193,017.35</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>1,025,887,625.92</b>	<b>96.13</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>193,017.35</b>	<b>0.02</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>43,272,971.38</b>	<b>4.05</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(2,154,775.07)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>1,067,198,839.58</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	52,047,502.32	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 USD	26,688,709.46		Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.84%
	30/09/2012 USD	33,441,757.35		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.85%
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.88%	
	Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	778.27	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	2.38%
		30/09/2013 USD	698.67	Distribution P (USD)	31/03/2014	1.88%
		30/09/2012 USD	643.02	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>		
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	232.41		31/03/2014	39.31%
		30/09/2013 EUR	213.50			
		30/09/2012 EUR	208.82			
	Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	713.84			
		30/09/2013 USD	644.18			
		30/09/2012 USD	599.11			
	Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	668.75			
		30/09/2013 USD	604.98			
		30/09/2012 USD	565.49			
	Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	2,553.60			
		30/09/2013 USD	2,329.44			
		30/09/2012 USD	2,202.10			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	32,662			
		30/09/2013	7,532			
		30/09/2012	6,959			
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	230			
		30/09/2013	2,200			
		30/09/2012	16,817			
	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	25,380			
		30/09/2013	19,168			
		30/09/2012	26,333			
	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	5,138			
		30/09/2013	4,225			
		30/09/2012	5,078			
	Distribution P (USD)	31/03/2014	1,958			
		30/09/2013	2,528			
		30/09/2012	2,635			
<b>Dywidenda</b>						
	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	24.90			
	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	34.80			
	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	39.60			

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>49,697,902.29</b>
Akcje		49,697,902.29
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>795.33</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		795.33
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,521,907.03</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>3,155,000.01</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>56,375,604.66</b>
Zobowiązania bieżące	4	(4,328,102.34)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(4,328,102.34)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>52,047,502.32</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
52,414	AES CORP	USD	748,471.92	1.44
10,349	AGL RESOURCES INC	USD	506,687.04	0.97
9,035	ALLETE INC	USD	473,614.70	0.91
10,928	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	553,612.48	1.06
11,164	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	506,845.60	0.97
64,642	CALPINE CORP	USD	1,351,664.22	2.60
47,407	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	1,123,071.83	2.16
7,406	CONNECTICUT WATER SERVICE INC	USD	253,063.02	0.49
21,786	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,168,818.90	2.25
16,382	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	1,162,958.18	2.23
60,069	DUKE ENERGY CORP	USD	4,278,114.18	8.23
24,657	EDISON INTERNATIONAL	USD	1,395,832.77	2.68
34,492	EXELON CORP	USD	1,157,551.52	2.22
5,295	FIRST SOLAR INC	USD	369,538.05	0.71
11,335	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	306,498.40	0.59
11,899	KINDER MORGAN INC/DE	USD	386,598.51	0.74
25,037	NEXTERA ENERGY INC	USD	2,394,037.94	4.60
28,534	NORTHEAST UTILITIES	USD	1,298,297.00	2.49
37,008	NRG ENERGY INC	USD	1,176,854.40	2.26
59,054	PG&E CORP	USD	2,551,132.80	4.91
62,525	PPL CORP	USD	2,072,078.50	3.98
10,952	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	417,709.28	0.80
13,339	QUESTAR CORP	USD	317,201.42	0.61
11,972	SEMGROUP CORP	USD	786,320.96	1.51
7,907	SPECTRA ENERGY CORP	USD	292,084.58	0.56
			<b>27,048,658.20</b>	<b>51.97</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
195,134	CENTRICA PLC	GBP	1,072,572.27	2.06
28,757	DRAX GROUP PLC	GBP	367,237.49	0.71
188,676	NATIONAL GRID PLC	GBP	2,585,610.75	4.96
80,554	SSE PLC	GBP	1,972,802.34	3.79
			<b>5,998,222.85</b>	<b>11.52</b>
<b>Japonia</b>				
17,700	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	501,000.15	0.96
70,200	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	721,870.18	1.39
320,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1,628,198.28	3.13
			<b>2,851,068.61</b>	<b>5.48</b>
<b>Francja</b>				
98,875	GDF SUEZ	EUR	2,706,410.92	5.20
			<b>2,706,410.92</b>	<b>5.20</b>
<b>Włochy</b>				
185,931	ENEL SPA	EUR	1,052,713.61	2.02
145,872	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	781,674.95	1.50
			<b>1,834,388.56</b>	<b>3.52</b>
<b>Niemcy</b>				
59,556	E.ON AG	EUR	1,164,758.57	2.24
4,422	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	234,642.92	0.45
			<b>1,399,401.49</b>	<b>2.69</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Portugalia</b>				
267,246	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1,241,646.49	2.39
			<b>1,241,646.49</b>	<b>2.39</b>
<b>Kanada</b>				
30,052	EMERA INC	CAD	936,887.27	1.80
			<b>936,887.27</b>	<b>1.80</b>
<b>Finlandia</b>				
39,110	FORTUM OYJ	EUR	889,405.39	1.71
			<b>889,405.39</b>	<b>1.71</b>
<b>Hiszpania</b>				
124,207	IBERDROLA SA	EUR	868,951.79	1.67
			<b>868,951.79</b>	<b>1.67</b>
<b>Bermudy</b>				
115,444	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	736,681.86	1.42
			<b>736,681.86</b>	<b>1.42</b>
<b>Australia</b>				
453,817	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	719,260.67	1.38
			<b>719,260.67</b>	<b>1.38</b>
<b>Hongkong</b>				
61,682	CLP HOLDINGS LTD	HKD	464,778.87	0.90
256,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	245,866.66	0.47
			<b>710,645.53</b>	<b>1.37</b>
<b>Austria</b>				
20,636	VERBUND AG	EUR	424,632.59	0.82
			<b>424,632.59</b>	<b>0.82</b>
<b>Belgia</b>				
7,425	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	375,211.51	0.72
			<b>375,211.51</b>	<b>0.72</b>
<b>Brazylia</b>				
36,566	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO ADR	USD	338,601.16	0.65
			<b>338,601.16</b>	<b>0.65</b>
<b>Chiny</b>				
91,000	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	262,780.31	0.50
			<b>262,780.31</b>	<b>0.50</b>
<b>Tajlandia</b>				
88,900	GLOW ENERGY PCL	THB	208,273.74	0.40
			<b>208,273.74</b>	<b>0.40</b>
<b>Kajmany</b>				
33,741	YINGLI GREEN ENERGY HOLDING CO LTD ADR	USD	146,773.35	0.28
			<b>146,773.35</b>	<b>0.28</b>
			<b>49,697,902.29</b>	<b>95.49</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>49,697,902.29</b>	<b>95.49</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
1,403,240.27 EUR	1,933,131.86 USD	24/04/2014	1,933,131.86	795.48
196.94 USD	143.00 EUR	01/04/2014	196.94	(0.15)
			<b>1,933,328.80</b>	<b>795.33</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem** **795.33**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		%
		WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>49,697,902.29</b>	<b>95.49</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>795.33</b>	<b>0.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,521,907.03</b>	<b>6.77</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(1,173,102.33)</b>	<b>(2.26)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>52,047,502.32</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	182,936,210.91	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 EUR	179,368,757.30		Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	238,634
	30/09/2012 EUR	158,769,461.21			30/09/2013	251,474
				30/09/2012	276,929	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	205.34	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	5,192	
	30/09/2013 EUR	194.48		30/09/2013	5,882	
	30/09/2012 EUR	171.86		30/09/2012	5,046	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	7,045.81	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	9,787	
	30/09/2013 USD	6,553.74		30/09/2013	9,434	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	5,926	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	193.97	Distribution P (EUR)	31/03/2014	950	
	30/09/2013 EUR	184.58		30/09/2013	980	
	30/09/2012 EUR	164.69		30/09/2012	1,117	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	4,080.38	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	3,865.19	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	6.05	
	30/09/2012 EUR	3,417.03	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	7.10	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	140.31	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	4.60	
	30/09/2013 EUR	133.43				
	30/09/2012 EUR	118.88				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	182.44	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	174.05	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.71%	
	30/09/2012 EUR	156.08	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.71%	
Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014 CZK	11,463.30	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.67%	
	30/09/2013 CZK	10,944.69	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	0.75%	
	30/09/2012 CZK	9,805.52	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	1.53%	
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,359.31	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2.17%	
	30/09/2013 EUR	1,299.52	Capitalisation X Hedged (CZK)	31/03/2014	2.16%	
	30/09/2012 EUR	1,166.59	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.67%	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	(24.87%)	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	493,991				
	30/09/2013	456,980				
	30/09/2012	508,065				
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	1,958				
	30/09/2013	3,652				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	131,373				
	30/09/2013	143,479				
	30/09/2012	173,849				
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	1,518				
	30/09/2013	1,673				
	30/09/2012	1,611				

\* 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 World

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>182,358,331.96</b>
Akcje		182,358,331.96
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>586,686.49</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>2,657,540.73</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>185,602,559.18</b>
Zobowiązania bieżące	4	(2,652,940.19)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(13,408.08)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(13,408.08)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,666,348.27)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>182,936,210.91</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
117,423	ACACIA RESEARCH CORP	USD	1,301,812.76	0.71	33,928	YUM! BRANDS INC	USD	1,855,854.83	1.01
37,106	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,769,888.22	0.97	<b>93,470,656.85 51.08</b>				
12,910	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,115,041.83	0.61	<b>Wielka Brytania</b>				
63,476	ALTRIA GROUP INC	USD	1,723,857.56	0.94	540,355	BARCLAYS PLC	GBP	1,525,550.84	0.83
48,719	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,790,752.43	0.98	94,602	BG GROUP PLC	GBP	1,278,776.09	0.70
47,300	AT&T INC	USD	1,203,563.21	0.66	421,586	BP PLC	GBP	2,447,789.55	1.34
229,338	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,862,045.06	1.56	252,807	HOMESERVE PLC	GBP	963,266.17	0.53
101,256	BARRICK GOLD CORP	USD	1,309,918.00	0.72	261,473	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,921,408.87	1.05
68,480	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,652,066.03	0.90	383,659	PARTNERSHIP ASSURANCE GROUP PLC	GBP	642,749.62	0.35
106,077	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,724,785.47	0.94	192,516	POUNDLAND GROUP PLC	GBP	884,905.89	0.48
89,566	CITIGROUP INC	USD	3,093,300.63	1.69	125,171	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,920,617.38	1.05
23,835	COMCAST CORP	USD	865,029.35	0.47	75,596	RIO TINTO PLC	GBP	3,051,875.06	1.66
47,242	CVS CAREMARK CORP	USD	2,565,961.27	1.40	75,486	SSE PLC	GBP	1,341,327.62	0.73
15,000	CYTEC INDUSTRIES INC	USD	1,062,325.41	0.58	76,038	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,152,926.66	0.63
26,280	DRESSER-RAND GROUP INC	USD	1,113,741.92	0.61	<b>17,131,193.75 9.35</b>				
29,238	EBAY INC	USD	1,171,853.52	0.64	<b>Japonia</b>				
114,144	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,270,043.20	1.24	193,800	ITOCHU CORP	JPY	1,646,641.66	0.90
89,293	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,142,513.70	1.17	55,200	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1,260,033.54	0.69
160,988	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,024,109.79	1.65	4,913	KEYENCE CORP	JPY	1,473,494.21	0.81
17,117	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,034,914.17	1.11	427,900	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,709,319.96	0.93
3,563	GOOGLE INC	USD	2,881,189.28	1.57	72,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,261,358.91	1.24
37,352	HALLIBURTON CO	USD	1,595,979.89	0.87	58,900	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,285,567.03	0.70
23,505	HESS CORP	USD	1,413,455.03	0.77	52,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,154,903.38	1.18
17,369	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,168,981.27	0.64	<b>11,791,318.69 6.45</b>				
33,810	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,404,160.64	0.77	<b>Szwajcaria</b>				
74,281	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,271,974.98	1.80	25,192	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,746,402.19	0.95
23,253	KELLOGG CO	USD	1,058,005.17	0.58	53,086	NESTLE SA	CHF	2,901,798.38	1.59
46,042	MARATHON OIL CORP	USD	1,186,585.77	0.65	41,727	NOVARTIS AG	CHF	2,570,499.94	1.41
77,373	MERCK & CO INC	USD	3,186,987.27	1.74	14,152	ROCHE HOLDING AG	CHF	3,080,369.86	1.68
46,000	METLIFE INC	USD	1,762,234.72	0.96	<b>10,299,070.37 5.63</b>				
70,895	MICROSOFT CORP	USD	2,108,460.77	1.15	<b>Niemcy</b>				
66,971	MYLAN INC/PA	USD	2,372,714.62	1.30	15,012	ALLIANZ SE	EUR	1,841,972.40	1.01
44,062	NETAPP INC	USD	1,179,675.53	0.64	17,823	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,632,943.26	0.89
31,318	NIKE INC	USD	1,678,322.13	0.92	45,600	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,480,860.00	0.81
81,433	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,014,478.22	0.55	11,557	LINDE AG	EUR	1,678,076.40	0.92
33,594	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,322,635.41	1.27	23,277	SIEMENS AG	EUR	2,274,162.90	1.24
94,635	ORACLE CORP	USD	2,809,009.87	1.54	<b>8,908,014.96 4.87</b>				
144,634	PFIZER INC	USD	3,370,683.17	1.85	<b>Francja</b>				
12,553	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	745,665.96	0.41	95,837	AXA SA	EUR	1,807,965.01	0.99
43,449	PPL CORP	USD	1,044,730.54	0.57	12,904	CRITEO SA ADR	USD	379,653.33	0.21
38,093	PREMIER INC	USD	910,694.25	0.50	52,381	TOTAL SA	EUR	2,493,335.60	1.36
44,473	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,600,779.10	1.42	30,499	VINCI SA	EUR	1,644,201.09	0.90
34,151	QUALCOMM INC	USD	1,954,034.36	1.07	<b>6,325,155.03 3.46</b>				
17,574	QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS INC	USD	647,365.85	0.35	<b>Holandia</b>				
71,475	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	576,156.18	0.31	24,272	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	1,261,901.28	0.68
34,549	TARGET CORP	USD	1,516,822.05	0.83	28,946	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	767,647.92	0.42
31,552	TRANSOCEAN LTD	USD	946,388.30	0.52	38,150	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	1,180,276.44	0.65
32,972	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,961,454.22	1.07	76,116	USG PEOPLE NV	EUR	892,079.52	0.49
30,231	WALT DISNEY CO	USD	1,756,282.37	0.96	<b>4,101,905.16 2.24</b>				
98,715	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	1,243,382.84	0.68	<b>Jersey</b>				
81,667	WELLS FARGO & CO	USD	2,947,300.26	1.61	304,940	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	1,139,038.35	0.62
19,554	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	1,180,688.47	0.65	118,415	WPP PLC	GBP	1,771,834.19	0.97
					<b>2,910,872.54 1.59</b>				
					<b>Hongkong</b>				
					446,475	AIA GROUP LTD	HKD	1,536,810.68	0.85

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
396,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	811,175.28	0.44
2,238,000	361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	HKD	370,517.53	0.20
			<b>2,718,503.49</b>	<b>1.49</b>
<b>Izrael</b>				
31,204	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	1,531,163.81	0.84
32,795	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	1,062,669.83	0.58
			<b>2,593,833.64</b>	<b>1.42</b>
<b>Meksyk</b>				
15,763	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	1,066,382.82	0.59
188,167	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	923,757.68	0.50
			<b>1,990,140.50</b>	<b>1.09</b>
<b>Chiny</b>				
14,147	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	1,564,099.30	0.86
1,182,837	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	349,612.85	0.19
			<b>1,913,712.15</b>	<b>1.05</b>
<b>Panama</b>				
69,130	CARNIVAL CORP	USD	1,898,974.64	1.04
			<b>1,898,974.64</b>	<b>1.04</b>
<b>Singapur</b>				
201,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,875,222.48	1.03
			<b>1,875,222.48</b>	<b>1.03</b>
<b>Rosja</b>				
115,911	GAZPROM OAO ADR	USD	653,457.99	0.36
172,281	SBERBANK OF RUSSIA ADR	USD	1,221,248.23	0.66
			<b>1,874,706.22</b>	<b>1.02</b>
<b>Korea Południowa</b>				
1,832	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,677,058.41	0.92
			<b>1,677,058.41</b>	<b>0.92</b>
<b>Brazylia</b>				
67,774	BANCO DO BRASIL SA	BRL	496,860.66	0.27
44,427	FLEURY SA	BRL	275,416.95	0.15
65,303	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	623,061.45	0.34
34,204	SUL AMERICA SA	BRL	166,619.64	0.09
			<b>1,561,958.70</b>	<b>0.85</b>
<b>Hiszpania</b>				
135,280	TELEFONICA SA	EUR	1,553,690.80	0.85
			<b>1,553,690.80</b>	<b>0.85</b>
<b>Tajwan</b>				
94,145	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	1,367,518.88	0.75
			<b>1,367,518.88</b>	<b>0.75</b>
<b>Irlandia</b>				
11,269	ALLEGION PLC	USD	426,558.12	0.23
101,066	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	768,910.13	0.42
			<b>1,195,468.25</b>	<b>0.65</b>
<b>Peru</b>				
121,570	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	1,108,750.15	0.61
			<b>1,108,750.15</b>	<b>0.61</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Polska</b>				
10,051	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,036,659.66	0.57
			<b>1,036,659.66</b>	<b>0.57</b>
<b>Kajmany</b>				
8,000	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	USD	866,606.20	0.47
			<b>866,606.20</b>	<b>0.47</b>
<b>Indie</b>				
35,841	STATE BANK OF INDIA	INR	834,319.32	0.46
			<b>834,319.32</b>	<b>0.46</b>
<b>Norwegia</b>				
50,925	SUBSEA 7 SA	NOK	686,887.00	0.38
			<b>686,887.00</b>	<b>0.38</b>
<b>Turcja</b>				
221,982	AKBANK TAS	TRY	511,974.32	0.28
			<b>511,974.32</b>	<b>0.28</b>
<b>Cypr</b>				
25,026	MD MEDICAL GROUP INVESTMENTS PLC	USD	154,159.80	0.08
			<b>154,159.80</b>	<b>0.08</b>
			<b>182,358,331.96</b>	<b>99.68</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 182,358,331.96 99.68**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

23,569.37	EUR	645,833.68	CZK	15/04/2014	23,569.37	24.02
108,853,554.26	CZK	3,981,937.75	EUR	15/04/2014	3,981,937.75	(13,432.10)
					<b>4,005,507.12</b>	<b>(13,408.08)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (13,408.08)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>182,358,331.96</b>	<b>99.68</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(13,408.08)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>586,686.49</b>	<b>0.32</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>4,600.54</b>	<b>0.01</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>182,936,210.91</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	966,156,796.66
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	5,022.61
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	5,041.74
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	5,651
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	186,002
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.51%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.06%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	54.88%

\* 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 AAA ABS

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>963,464,184.14</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		43,393,798.96
Obligacje i inne instrumenty dłużne		920,070,385.18
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,742,822.33</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>2,478,283.87</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>967,685,290.34</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,528,493.68)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,528,493.68)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>966,156,796.66</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
42,966	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	43,393,798.96	4.49
			<b>43,393,798.96</b>	<b>4.49</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Holandia</b>				
45,360	ARENA 2009-IBV 17/11/2041 FRN	EUR	45,373.56	0.00
15,400,000	ARENA 2011-I BV 17/12/2042 FRN	EUR	15,663,927.51	1.62
20,000,000	ARENA 2011-II BV 17/09/2043 FRN	EUR	20,534,218.60	2.13
1,613,846	BUMPER 2 SA 20/05/2026 FRN	EUR	1,615,987.13	0.17
15,000,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 28/09/2099 FRN	EUR	15,167,639.25	1.57
10,000,000	DUTCH MBS XVI BV 25/05/2043 FRN	EUR	10,200,781.90	1.06
15,500,000	DUTCH MBS XVIII BV 02/02/2045 FRN	EUR	15,643,409.57	1.62
12,000,000	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS IX BV 27/12/2051 FRN	EUR	12,234,495.48	1.27
20,900,000	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS VIII BV 25/07/2047 FRN	EUR	21,199,030.09	2.19
7,709,615	HIGHWAY BV 26/03/2024 FRN	EUR	7,727,360.61	0.80
20,000,000	SAECURE 10 BV 25/02/2094 FRN	EUR	20,363,974.60	2.11
18,000,000	SAECURE 12 BV 30/07/2092 FRN	EUR	18,363,165.12	1.90
15,434,590	SAECURE 9 BV 25/09/2092 FRN	EUR	15,714,030.01	1.63
13,500,000	STORM BV 22/10/2053 FRN	EUR	13,647,792.33	1.41
10,000,000	STORM 2010-I BV 22/03/2052 FRN	EUR	10,061,718.70	1.04
11,500,000	STORM 2010-III BV 22/09/2052 FRN	EUR	11,628,883.49	1.20
15,000,000	STORM 2011-IV BV 22/10/2053 FRN	EUR	15,378,673.80	1.59
10,000,000	STORM 2012-III BV 22/05/2054 FRN	EUR	10,308,802.00	1.07
19,500,000	STORM 2012-IV BV 22/08/2054 FRN	EUR	19,939,951.79	2.06
11,500,000	STORM 2013 BV 22/04/2054 FRN	EUR	11,605,061.13	1.20
45,000,000	STORM 2013-II BV 22/11/2050 FRN	EUR	45,442,155.60	4.70
8,000,000	VESTEDA RESIDENTIAL FUNDING II BV 20/07/2017 FRN	EUR	7,936,065.92	0.82
			<b>320,422,498.19</b>	<b>33.16</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
14,000,000	ARKLE MASTER ISSUER PLC 17/05/2060 FRN	EUR	14,128,363.76	1.46
20,450,000	ARKLE MASTER ISSUER PLC 17/05/2060 FRN	EUR	20,704,325.20	2.14
36,000,000	ARKLE MASTER ISSUER PLC 17/05/2060 FRN	EUR	36,606,885.84	3.78
4,009,396	ARRAN RESIDENTIAL MORTGAGES FUNDING PLC 20/10/2048 FRN	EUR	4,052,047.71	0.42
2,951,632	BUMPER 5 UK FINANCE PLC 20/06/2022 FRN	EUR	2,961,560.57	0.31
3,966,378	FOSSE MASTER ISSUER PLC 18/10/2054 FRN	EUR	3,978,469.14	0.41
19,604,534	FOSSE MASTER ISSUER PLC 18/10/2054 FRN	EUR	19,731,952.34	2.04
15,000,000	GRACECHURCH CARD FUNDING PLC 15/02/2017 FRN	EUR	15,040,216.65	1.56
19,275,781	GRACECHURCH MORTGAGE FINANCING PLC 20/11/2056 FRN	EUR	19,478,098.72	2.02
1,447,202	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	1,436,794.59	0.15
2,901,200	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	2,882,720.38	0.30
3,170,700	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	3,154,412.19	0.33
3,234,125	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	3,212,195.78	0.33
3,567,050	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	3,542,862.99	0.37
6,063,985	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	6,025,359.03	0.62

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
31,425,708	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	31,212,622.99	3.23
1,502,298	GRANITE MORTGAGES PLC 20/07/2043 FRN	EUR	1,499,483.26	0.16
6,000,000	HOLMES MASTER ISSUER PLC 15/10/2054 FRN	EUR	6,110,422.80	0.63
7,000,000	HOLMES MASTER ISSUER PLC 15/10/2054 FRN	EUR	7,114,551.08	0.74
10,000,000	PERMANENT MASTER ISSUER PLC 15/07/2042 FRN	EUR	10,101,999.60	1.05
10,000,000	PERMANENT MASTER ISSUER PLC 15/07/2042 FRN	EUR	10,193,390.30	1.06
520,000	SANDOWN GOLD PLC 20/11/2038 FRN	EUR	521,196.00	0.05
3,030,000	SANDOWN 2011-1 PLC 20/12/2038 FRN	EUR	3,086,661.00	0.32
35,400,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 21/01/2055 FRN	EUR	36,058,575.94	3.72
			<b>262,835,167.86</b>	<b>27.20</b>
<b>Francja</b>				
3,798,842	AUTO ABS FCT COMPARTMENT 2011-1 26/12/2022 FRN	EUR	3,801,376.25	0.39
5,838,045	AUTO ABS 25/05/2024 FRN	EUR	5,872,983.95	0.61
10,115,698	AUTONORIA 2012-1 25/09/2028 FRN	EUR	10,154,129.97	1.04
5,876,888	CARS ALLIANCE AUTO LOANS FRANCE V 2012-1 25/02/2024 FRN	EUR	5,888,484.17	0.61
4,859,155	FCC PROUDREED PROPERTIES 18/08/2017 FRN	EUR	4,832,468.97	0.50
7,000,000	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2013-1 23/12/2040 FRN	EUR	7,011,792.76	0.73
4,946,006	FCC GINKGO SALES FINANCE 18/07/2038 FRN	EUR	4,977,158.51	0.52
2,411,455	FCT GINKGO SALES FINANCE 18/10/2037 FRN	EUR	2,420,831.59	0.25
2,296,396	RED & BLACK AUTO FRANCE 28/12/2021 FRN	EUR	2,302,092.18	0.24
647,077	TITRISOCRAM 2011-1 25/05/2020 FRN	EUR	648,142.58	0.07
			<b>47,909,460.93</b>	<b>4.96</b>
<b>Irlandia</b>				
4,605,550	BILKREDITT 3 LTD 26/04/2027 FRN	EUR	4,660,585.89	0.48
7,766,600	BILKREDITT 4 LTD 25/12/2027 FRN	EUR	7,780,439.78	0.81
11,825,206	FLORENTIA LTD 06/10/2024 FRN	EUR	12,158,627.74	1.26
14,971,374	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD 27/11/2024 FRN	EUR	15,068,027.17	1.56
			<b>39,667,680.58</b>	<b>4.11</b>
<b>Luksemburg</b>				
6,554,365	BAVARIAN SKY SA 20/06/2020 FRN	EUR	6,551,087.82	0.68
12,355,489	BUMPER 2 SA 23/02/2023 FRN	EUR	12,411,287.24	1.28
12,263,450	E-CARAT SA 18/07/2020 FRN	EUR	12,336,845.77	1.28
6,851,168	SILVER ARROW SA 20/10/2021 FRN	EUR	6,852,603.77	0.71
			<b>38,151,824.60</b>	<b>3.95</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
5,215,939	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	5,206,024.92	0.54
9,397,110	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 17/06/2024 FRN	EUR	9,220,794.67	0.95
7,600,000	SLM STUDENT LOAN TRUST 25/01/2040 FRN	EUR	6,660,896.04	0.69
			<b>21,087,715.63</b>	<b>2.18</b>
<b>Niemcy</b>				
2,167,385	RED & BLACK AUTO GERMANY 1 15/12/2020 FRN	EUR	2,175,837.11	0.23
5,201,608	RED & BLACK TME GERMANY 1 UG 15/01/2023 FRN	EUR	5,205,536.34	0.53
4,391,198	RETAIL CONSUMER CP GERMANY 25/06/2022 FRN	EUR	4,406,566.79	0.46
			<b>11,787,940.24</b>	<b>1.22</b>
<b>Belgia</b>				
4,494,056	HOME LOAN INVEST 15/04/2041 FRN	EUR	4,504,392.49	0.47
			<b>4,504,392.49</b>	<b>0.47</b>
			<b>746,366,680.52</b>	<b>77.25</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Holandia</b>				
1,709	LAMBDA FINANCE BV 20/09/2031 FRN	EUR	1,708.92	0.00
10,800,000	SAECURE 14 NHG BV 30/01/2092 FRN	EUR	10,915,149.82	1.13
15,000,000	STORM 2011-III BV 22/04/2053 FRN	EUR	15,228,869.55	1.58
15,000,000	STORM 2012-I BV 22/01/2054 FRN	EUR	15,406,966.95	1.59
			<b>41,552,695.24</b>	<b>4.30</b>
<b>Irlandia</b>				
8,809,404	BILKREDITT 5 LTD 25/03/2028 FRN	EUR	8,814,619.06	0.91
30,717,912	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING PLC 27/08/2024 FRN	EUR	31,125,792.49	3.22
			<b>39,940,411.55</b>	<b>4.13</b>
<b>Francja</b>				
14,200,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1 18/12/2024 FRN	EUR	14,245,515.12	1.48
10,000,000	FCT FACTORING ASSET SECURITISATION TRANSACTION 1 13/06/2016 FRN	EUR	10,058,870.00	1.04
12,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 25/10/2025 FRN	EUR	12,026,924.52	1.24
			<b>36,331,309.64</b>	<b>3.76</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
6,682,273	GRANITE MASTER ISSUER PLC 17/12/2054 FRN	EUR	6,637,142.53	0.69
1,307,918	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	1,299,049.77	0.13
8,418,698	LANARK MASTER ISSUER PLC 22/12/2054 FRN	EUR	8,548,346.06	0.88
19,500,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 22/12/2054 FRN	EUR	19,512,089.22	2.03
			<b>35,996,627.58</b>	<b>3.73</b>
<b>Luksemburg</b>				
10,000,000	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 11/01/2022 FRN	EUR	10,008,770.00	1.04
9,870,732	E-CARAT SA 18/09/2021 FRN	EUR	9,873,890.65	1.02
			<b>19,882,660.65</b>	<b>2.06</b>
			<b>173,703,704.66</b>	<b>17.98</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>963,464,184.14</b>	<b>99.72</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>963,464,184.14</b>	<b>99.72</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,742,822.33</b>	<b>0.18</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>949,790.19</b>	<b>0.10</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>966,156,796.66</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	176,655,909.79	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2014 USD	247.99
	30/09/2013 USD	222,986,795.57		30/09/2013 USD	246.70
	30/09/2012 USD	224,637,745.26		30/09/2012 USD	262.41
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	7,159.20	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	3,955
	30/09/2013 USD	6,859.75		30/09/2013	2,364
	30/09/2012 USD	6,821.13		30/09/2012	305
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	-
	30/09/2013 EUR	4,889.03		30/09/2013	100
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	1,670.39	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	34,992
	30/09/2013 USD	1,604.20		30/09/2013	58,114
	30/09/2012 USD	1,602.61		30/09/2012	94,798
Capitalisation P Hedged (SGD)	31/03/2014 SGD	12.05	Capitalisation P Hedged (SGD)	31/03/2014	10,912
	30/09/2013 SGD	11.58		30/09/2013	8,865
	30/09/2012 SGD	-		30/09/2012	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	1,568.97	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	7,111
	30/09/2013 USD	1,510.53		30/09/2013	10,596
	30/09/2012 USD	1,516.62		30/09/2012	9,107
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	270.58	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	4,552
	30/09/2013 USD	261.81		30/09/2013	6,657
	30/09/2012 USD	265.54		30/09/2012	2,614
Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	246.01	Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014	81,081
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2014	-
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	1,005.00		30/09/2012	0.40
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	3,908.67	Distribution P (USD)	31/03/2014	4,788
	30/09/2013 USD	3,816.26		30/09/2013	5,268
	30/09/2012 USD	3,925.53		30/09/2012	4,418
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	245.31	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	70
	30/09/2013 EUR	241.18		30/09/2013	94,259
	30/09/2012 EUR	248.96		30/09/2012	45,050
Distribution X (HKD)	31/03/2014 HKD	-	Distribution X (HKD)	31/03/2014	-
	30/09/2013 HKD	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 HKD	100.11		30/09/2012	78,818
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014 USD	100.99	Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	150,082
	30/09/2013 USD	99.94		30/09/2013	208,945
	30/09/2012 USD	105.21		30/09/2012	157,323
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	251.11	Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	8,891
	30/09/2013 AUD	248.55		30/09/2013	14,332
	30/09/2012 AUD	256.01		30/09/2012	0.63

\* 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) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution Y (M) (USD)	31/03/2014	56,214
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-

### Dywidenda

Distribution N Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	5.40
Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	63.55
Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	117.85
Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	122.05
Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	5.40
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	7.40
Distribution X (HKD)	03/04/2013 HKD	0.25
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013 USD	0.46
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

### Dywidenda

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) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2014 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/01/2014 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/12/2013 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/11/2013 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/10/2013 AUD	1.60
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)	04/03/2014 USD	1.14

\* 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 Y (M) (USD)	04/02/2014 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013 USD	1.14
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

**Opłaty bieżące w % \***

Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.94%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.42%
Capitalisation P Hedged (SGD)	31/03/2014	1.39%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.92%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	2.92%
Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.88%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.42%

**Opłaty bieżące w % \***

Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.44%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	1.92%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	1.92%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2014	2.92%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	71.42%

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>174,367,090.99</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		14,424,910.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		159,942,180.99
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>69,270.87</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		69,270.87
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>384,009.02</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>5,491,275.19</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>180,311,646.07</b>
Zobowiązania bieżące	4	(3,655,736.28)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(3,655,736.28)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>176,655,909.79</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
59,000	ING (L) - RENTA FUND ASIAN DEBT (LOCAL BOND) P USD CAP	USD	14,424,910.00	8.17
			<b>14,424,910.00</b>	<b>8.17</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Wyspy Dziewicze</b>				
900,000	AGEAS CAPITAL ASIA LTD 4.125% 25/04/2023	USD	809,939.70	0.46
2,050,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	1,894,857.03	1.07
600,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	639,750.00	0.36
1,200,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	1,134,000.00	0.64
500,000	CITIC SECURITIES FINANCE 2013 CO LTD 2.500% 03/05/2018	USD	478,816.00	0.27
400,000	CLP POWER HK F 4.750% 19/03/2020	USD	422,810.80	0.24
4,300,000	CNOOC FINANCE 2011 LTD 4.250% 26/01/2021	USD	4,432,827.00	2.50
2,000,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	1,965,964.00	1.11
500,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.400% 16/04/2023	USD	465,724.50	0.26
1,950,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	1,920,328.80	1.09
3,450,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL 4.500% 28/04/2021	USD	3,597,449.55	2.04
400,000	COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375% 31/01/2023	USD	346,619.60	0.20
1,600,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019	USD	1,576,608.00	0.89
1,000,000	HAITONG INTERNATIONAL FINANCE HOLDINGS LTD 3.950% 29/10/2018	USD	1,012,596.00	0.57
1,300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	1,281,267.00	0.73
800,000	HORSEPOWER FINANCE LTD 2.100% 03/03/2017 EMTN	USD	795,416.00	0.45
1,800,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	1,864,742.40	1.06
1,400,000	PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022	USD	1,441,284.60	0.82
1,800,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 4.500% 06/08/2018	USD	1,768,500.00	1.00
800,000	PROSPEROUS RAY LTD 4.625% 12/11/2023	USD	786,154.40	0.45
1,650,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2013 LTD 4.375% 17/10/2023	USD	1,660,292.70	0.94
1,600,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	1,673,801.60	0.95
2,800,000	SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023	USD	2,408,952.00	1.36
400,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020 EMTN	USD	377,566.40	0.21
450,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	436,500.00	0.25
800,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	800,952.00	0.45
800,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	800,000.00	0.45
			<b>36,793,720.08</b>	<b>20.82</b>
<b>Kajmany</b>				
700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	688,977.80	0.39
700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	711,375.00	0.40
200,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD 3.500% 27/11/2018	USD	202,388.80	0.11
1,100,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	1,087,056.30	0.62
700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	653,353.40	0.37

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	898,892.00	0.51
1,350,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	1,390,500.00	0.79
1,300,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	1,384,500.00	0.78
200,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.625% 23/01/2019	USD	183,361.60	0.10
1,500,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 13.750% 27/09/2017	USD	1,560,000.00	0.88
750,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	657,786.75	0.37
1,000,000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018	USD	972,500.00	0.55
2,600,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD PERP FRN	USD	2,801,500.00	1.59
800,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250% 08/01/2020	USD	769,000.00	0.44
300,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 12.875% 18/09/2017	USD	333,000.00	0.19
600,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	578,250.00	0.33
450,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	431,783.55	0.24
800,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	796,000.00	0.45
800,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 3 LTD 4.600% 27/03/2024	USD	803,532.00	0.45
500,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	468,750.00	0.27
950,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 25/02/2024 FRN EMTN	USD	939,095.90	0.53
2,400,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	2,481,098.40	1.40
950,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 12.625% 21/03/2019	USD	938,499.30	0.53
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 11.750% 25/10/2017	USD	315,750.00	0.18
			<b>22,046,950.80</b>	<b>12.47</b>
<b>Indonezja</b>				
1,150,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	1,200,312.50	0.68
2,500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	3,384,375.00	1.92
2,550,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	3,251,250.00	1.84
1,850,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	1,778,312.50	1.01
1,800,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	1,804,500.00	1.02
1,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 27/05/2042	USD	1,327,500.00	0.75
750,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	707,812.50	0.40
3,800,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 6.125% 15/03/2019	USD	4,151,500.00	2.35
			<b>17,605,562.50</b>	<b>9.97</b>
<b>Hongkong</b>				
1,150,000	BAO-TRANS ENTERPRISES LTD 3.750% 12/12/2018	USD	1,141,273.80	0.65
1,100,000	BRIGHT FOOD HONG KONG LTD 3.000% 21/05/2018	USD	1,028,032.50	0.58
700,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD PERP FRN	USD	701,750.00	0.40
950,000	CITIC PACIFIC LTD PERP FRN	USD	1,017,687.50	0.58
700,000	CITIC PACIFIC LTD 6.875% 21/01/2018 EMTN	USD	754,250.00	0.43
550,000	CRCC YUXIANG LTD 3.500% 16/05/2023	USD	508,260.50	0.29
1,000,000	FAR EAST HORIZON LTD 4.625% 06/03/2017 EMTN	USD	1,008,205.00	0.57
7,000,000	HAI CHAO TRADING CO LTD 2.000% 04/08/2014	CNH	1,116,656.50	0.63
2,600,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	2,843,750.00	1.60
300,000	STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG LTD 5.875% 24/06/2020 EMTN	USD	327,580.20	0.19
2,150,000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 2.750% 07/03/2020 EMTN	USD	2,049,704.65	1.15
250,000	WING HANG BANK LTD 31/12/2049 FRN EMTN	USD	259,375.00	0.15
950,000	ZOOMLIAN HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	983,250.00	0.56
			<b>13,739,775.65</b>	<b>7.78</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Malezja</b>									
2,000,000	AMBB CAPITAL LTD 31/12/2014 FRN	USD	2,039,160.00	1.15	3,100,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	3,557,250.00	2.01
3,200,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	3,325,964.80	1.88				<b>5,843,812.50</b>	<b>3.31</b>
3,900,000	SBB CAPITAL CORP 31/12/2014 FRN	USD	3,997,500.00	2.27	<b>Tajwan</b>				
3,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	3,672,747.00	2.08	5,200,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2014 FRN	USD	5,200,000.00	2.94
			<b>13,035,371.80</b>	<b>7.38</b>				<b>5,200,000.00</b>	<b>2.94</b>
<b>Chiny</b>					<b>Korea Południowa</b>				
1,350,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 20/03/2017 FRN	USD	1,407,375.00	0.80	400,000	DAEGU BANK 2.250% 29/04/2018 EMTN	USD	389,463.60	0.22
1,150,000	BANK OF CHINA LTD/HONG KONG 3.125% 23/01/2019 EMTN	USD	1,139,817.90	0.65	2,300,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,289,608.60	1.30
1,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	1,545,775.50	0.87	55,000	SHINHAN BANK 02/03/2035 FRN	USD	56,512.50	0.03
3,200,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	3,460,000.00	1.95	750,000	SHINHAN BANK 20/09/2036 FRN	USD	815,060.25	0.46
1,000,000	EASTERN CREATION INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.625% 20/03/2019	USD	1,003,000.00	0.57	200,000	WOORI BANK CO LTD 5.875% 13/04/2021	USD	223,236.20	0.13
500,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	513,125.00	0.29				<b>3,773,881.15</b>	<b>2.14</b>
1,300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	1,437,462.00	0.81	<b>Sri Lanka</b>				
1,000,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	1,052,500.00	0.60	1,900,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	2,118,500.00	1.21
			<b>11,559,055.40</b>	<b>6.54</b>	700,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	732,375.00	0.41
<b>Indie</b>					600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	624,750.00	0.35
300,000	AXIS BANK LTD/DUBAI 5.125% 05/09/2017	USD	317,073.90	0.18				<b>3,475,625.00</b>	<b>1.97</b>
600,000	BANK OF BARODA/LONDON 4.875% 23/07/2019	USD	615,845.40	0.35	<b>Kanada</b>				
300,000	ICICI BANK LTD 31/10/2016 FRN	USD	290,934.00	0.16	679,000	NEXEN INC 6.400% 15/05/2037	USD	781,192.22	0.44
300,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.700% 21/02/2018	USD	311,501.70	0.18	1,000,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	1,097,086.00	0.62
550,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021	USD	573,429.45	0.32				<b>1,878,278.22</b>	<b>1.06</b>
500,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	520,393.50	0.29	<b>Tajlandia</b>				
1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2016	USD	2,510,864.44	1.43	1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,612,500.00	0.92
1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,724,486.40	0.98	100,000	KASIKORNBANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	112,057.10	0.06
800,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	1,049,977.60	0.59				<b>1,724,557.10</b>	<b>0.98</b>
500,000	STATE BANK IND 4.125% 01/08/2017	USD	517,189.00	0.29	<b>Japonia</b>				
			<b>8,431,695.39</b>	<b>4.77</b>	1,250,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 4.436% 02/04/2024	USD	1,251,161.25	0.71
<b>Singapur</b>					<b>Filipiny</b>				
950,000	DBS BANK LTD/SINGAPORE 21/09/2022 FRN	USD	974,782.65	0.55	300,000	PETRON CORP 31/12/2014 FRN	USD	304,500.00	0.17
400,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 7.500% 12/08/2020	USD	430,000.00	0.24	200,000	POWER SECTOR 9.625% 15/05/2028	USD	284,250.00	0.16
250,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	248,791.00	0.14				<b>588,750.00</b>	<b>0.33</b>
300,000	OVERSEA-CHINESE BANKING 15/11/2022 EMTN FRN	USD	307,320.00	0.17	<b>Wietnam</b>				
2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	2,325,795.00	1.33	300,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	315,750.00	0.18
1,300,000	UOB CAYMAN LTD FRN 31/12/2014 EMTN	USD	1,365,000.00	0.77				<b>315,750.00</b>	<b>0.18</b>
800,000	YANLORD LAND GROUP LTD 10.625% 29/03/2018	USD	850,000.00	0.48	<b>Mongolia</b>				
			<b>6,501,688.65</b>	<b>3.68</b>	220,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	176,825.00	0.10
<b>Bermudy</b>								<b>176,825.00</b>	<b>0.10</b>
700,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	703,500.00	0.40	<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>				
400,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	397,493.60	0.23				<b>159,942,180.99</b>	<b>90.53</b>
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	2,000.00	0.00				<b>174,367,090.99</b>	<b>98.70</b>
1,950,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	2,088,726.90	1.18					
2,600,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	2,808,000.00	1.59					
			<b>5,999,720.50</b>	<b>3.40</b>					
<b>Holandia</b>									
1,650,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	1,652,062.50	0.94					
400,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	318,000.00	0.18					
300,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	316,500.00	0.18					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
3,085,667.05 AUD	2,751,784.59 USD	03/04/2014	2,751,784.59	107,965.09
19,876,432.26 EUR	27,377,021.20 USD	03/04/2014	27,377,021.20	17,625.22
129,524.73 SGD	102,026.35 USD	03/04/2014	102,026.35	971.25
143,717.45 USD	104,075.25 EUR	03/04/2014	143,717.45	275.98
7.54 USD	9.56 SGD	03/04/2014	7.54	(0.06)
806,185.16 USD	889,213.94 AUD	03/04/2014	806,185.16	(17,924.91)
2,345,949.33 USD	3,000,000.00 SGD	21/04/2014	2,345,949.33	(39,641.70)
			<b>33,526,691.62</b>	<b>69,270.87</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>69,270.87</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>174,367,090.99</b>	<b>98.70</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>69,270.87</b>	<b>0.04</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>384,009.02</b>	<b>0.22</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,835,538.91</b>	<b>1.04</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>176,655,909.79</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	26,263,704.86
	30/09/2013 USD	26,073,492.75
	30/09/2012 USD	94,224,578.06
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>		
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	244.49
	30/09/2013 USD	241.67
	30/09/2012 USD	256.79
Distribution I (EUR)	31/03/2014 EUR	4,391.45
	30/09/2013 EUR	4,503.28
	30/09/2012 EUR	5,152.35
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	82,666
	30/09/2013	82,666
	30/09/2012	292,177
Distribution I (EUR)	31/03/2014	1,000
	30/09/2013	1,000
	30/09/2012	2,896
<b>Dywidenda</b>		
Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	92.50
Distribution I (EUR)	23/04/2013 EUR	145.35
<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.34%
Distribution I (EUR)	31/03/2014	0.88%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	(54.10%)

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>23,929,304.32</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		23,929,304.32
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>66,351.27</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		66,351.27
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,735,367.23</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>225,187.57</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,348,406.06</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>27,304,616.45</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,035,589.15)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(5,322.44)</b>
Kontrakty terminowe futures		(5,322.44)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,040,911.59)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>26,263,704.86</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Korea Południowa</b>									
874,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/06/2016	KRW	819,731.45	3.12					
850,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/12/2031	KRW	827,432.62	3.15					
425,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030	KRW	450,690.85	1.72					
2,000,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018	KRW	2,079,875.99	7.91					
			<b>4,177,730.91</b>	<b>15.90</b>					
<b>Indonezja</b>									
3,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/10/2014	IDR	269,630.28	1.03					
6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	427,816.90	1.63					
1,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	82,746.48	0.32					
10,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	813,380.28	3.09					
8,320,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	738,619.72	2.80					
2,307,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	196,480.85	0.75					
6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	542,693.66	2.06					
2,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	183,197.18	0.70					
3,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	330,589.79	1.26					
			<b>3,585,155.14</b>	<b>13.64</b>					
<b>Singapur</b>									
1,703,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2019	SGD	1,419,408.62	5.41					
1,085,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.875% 01/09/2030	SGD	837,701.45	3.19					
1,000,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.250% 01/09/2020	SGD	856,099.56	3.26					
250,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	247,425.00	0.94					
			<b>3,360,634.63</b>	<b>12.80</b>					
<b>Tajlandia</b>									
200,000	THAI OIL PCL 4.875% 23/01/2043	USD	172,089.40	0.66					
20,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	627,321.82	2.39					
6,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	177,515.10	0.68					
17,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	522,236.96	1.99					
10,082,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	312,616.28	1.19					
6,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	175,471.89	0.67					
28,300,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	901,488.47	3.42					
			<b>2,888,739.92</b>	<b>11.00</b>					
<b>Hongkong</b>									
200,000	CRCC YUXIANG LTD 3.500% 16/05/2023	USD	184,822.00	0.70					
5,500,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 0.550% 05/12/2022	HKD	615,938.60	2.35					
5,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021	HKD	604,013.12	2.30					
1,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026	HKD	122,892.85	0.47					
8,800,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.160% 09/12/2019	HKD	1,160,740.54	4.42					
			<b>2,688,407.11</b>	<b>10.24</b>					
<b>Malezja</b>									
200,000	AMBB CAPITAL LTD 31/12/2049 FRN	USD	203,916.00	0.78					
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	336,648.19	1.28					
2,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	772,322.77	2.94					
1,409,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	442,856.19	1.69					
200,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	207,872.80	0.79					
200,000	SBB CAPITAL CORP 31/12/2049 FRN	USD	205,000.00	0.78					
			<b>2,168,615.95</b>	<b>8.26</b>					
<b>Filipiny</b>									
18,265,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	440,805.38	1.68					
8,120,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	196,026.70	0.75					
25,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	530,995.65	2.02					
			<b>1,167,827.73</b>	<b>4.45</b>					
<b>Wyspy Dziewicze</b>									
200,000	AGEAS CAPITAL ASIA LTD 4.125% 25/04/2023	USD	179,987.56	0.69					
250,000	CMHI FINANCE BVI CO LTD 7.125% 18/06/2018	USD	281,740.00	1.07					
200,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL 4.500% 28/04/2021	USD	208,547.80	0.79					
200,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	194,000.00	0.74					
			<b>864,275.36</b>	<b>3.29</b>					
<b>Kajmany</b>									
200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	186,672.40	0.71					
200,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.625% 23/01/2019	USD	183,361.60	0.70					
200,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	187,500.00	0.71					
200,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	206,758.20	0.79					
			<b>764,292.20</b>	<b>2.91</b>					
<b>Stany Zjednoczone</b>									
300,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	303,701.10	1.16					
			<b>303,701.10</b>	<b>1.16</b>					
<b>Tajwan</b>									
300,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	300,000.00	1.14					
			<b>300,000.00</b>	<b>1.14</b>					
<b>Kanada</b>									
200,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	219,417.20	0.84					
			<b>219,417.20</b>	<b>0.84</b>					
<b>Chiny</b>									
200,000	EASTERN CREATION INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.625% 20/03/2019	USD	200,600.00	0.76					
			<b>200,600.00</b>	<b>0.76</b>					
			<b>22,689,397.25</b>	<b>86.39</b>					
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Filipiny</b>									
10,140,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018	PHP	247,217.02	0.94					
10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 7.000% 27/01/2016	PHP	241,861.52	0.92					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
5,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035	PHP	143,959.75	0.55
	<b>Malezja</b>		<b>633,038.29</b>	<b>2.41</b>
2,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.314% 31/10/2017	MYR	606,868.78	2.31
			<b>606,868.78</b>	<b>2.31</b>
			<b>1,239,907.07</b>	<b>4.72</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>23,929,304.32</b>	<b>91.11</b>

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
1,331,821.47	USD	8,100,000.00	CNH	29/10/2014	1,331,821.47	33,983.31
3,700,000.00	MYR	1,109,278.97	USD	10/04/2014	1,109,278.97	23,117.45
1,818,000,000.00	KRW	1,685,424.51	USD	10/04/2014	1,685,424.51	21,851.23
2,395,050,000.00	KRW	2,223,887.71	USD	10/06/2014	2,223,887.71	18,290.57
2,095,000.00	SGD	1,653,060.66	USD	07/05/2014	1,653,060.66	12,887.68
32,000,000.00	INR	518,916.11	USD	10/06/2014	518,916.11	7,917.41
3,740,000.00	MYR	1,133,024.33	USD	10/06/2014	1,133,024.33	6,759.14
5,350,000,000.00	IDR	464,983.38	USD	10/04/2014	464,983.38	5,263.43
16,800,000.00	THB	513,226.49	USD	10/04/2014	513,226.49	4,462.56
25,580,000.00	PHP	565,365.64	USD	10/06/2014	565,365.64	4,084.84
51,174.49	USD	310,892.00	CNH	15/04/2014	51,174.49	1,153.71
518,806.74	USD	16,800,000.00	THB	10/04/2014	518,806.74	1,117.69
8,320,000.00	HKD	1,072,040.59	USD	07/05/2014	1,072,040.59	669.98
158,160.07	USD	4,800,000.00	TWD	10/04/2014	158,160.07	507.83
40,368.70	USD	1,800,000.00	PHP	10/04/2014	40,368.70	239.01
1,800,000.00	PHP	40,008.89	USD	10/04/2014	40,008.89	120.80
4,600,000.00	TWD	151,830.21	USD	10/06/2014	151,830.21	(459.40)
310,892.00	CNH	50,566.27	USD	15/04/2014	50,566.27	(545.49)
254,402.23	USD	8,300,000.00	THB	10/06/2014	254,402.23	(663.75)
4,800,000.00	TWD	158,756.41	USD	10/04/2014	158,756.41	(1,104.17)
472,472.69	USD	5,489,900,000.00	IDR	10/06/2014	472,472.69	(4,777.12)
1,124,551.70	USD	3,700,000.00	MYR	10/04/2014	1,124,551.70	(7,844.72)
1,695,491.87	USD	1,818,000,000.00	KRW	10/04/2014	1,695,491.87	(11,783.87)
8,100,000.00	CNH	1,318,271.84	USD	29/10/2014	1,318,271.84	(20,433.69)
441,783.65	USD	5,350,000,000.00	IDR	10/04/2014	441,783.65	(28,463.16)
					<b>18,747,675.62</b>	<b>66,351.27</b>

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

## Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(8)	US LONG BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	1,065,750.00	(8,009.04)
(4)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	494,000.00	2,686.60
			<b>1,559,750.00</b>	<b>(5,322.44)</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 61,028.83

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>23,929,304.32</b>	<b>91.11</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>61,028.83</b>	<b>0.23</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,735,367.23</b>	<b>6.61</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>538,004.48</b>	<b>2.05</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>26,263,704.86</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	77,138,627.94
	30/09/2013 EUR	82,628,173.44
	30/09/2012 EUR	102,566,169.09
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,322.59
	30/09/2013 EUR	1,271.23
	30/09/2012 EUR	1,259.98
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,808.34
	30/09/2013 EUR	1,753.50
	30/09/2012 EUR	1,766.98
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	37,499
	30/09/2013	41,680
	30/09/2012	51,249
Distribution P (EUR)	31/03/2014	15,231
	30/09/2013	16,905
	30/09/2012	21,502
<b>Dywidenda</b>		
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	15.65
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	30.30
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	33.50
<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	0.85%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	0.85%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	26.40%

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>74,777,868.66</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		74,777,868.66
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,048,496.49</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>528,350.04</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>77,354,715.19</b>
Zobowiązania bieżące	4	(216,087.25)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(216,087.25)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>77,138,627.94</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Belgia</b>				
1,693,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,727,909.59	2.24
997,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	1,031,865.11	1.34
4,580,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 28/03/2016	EUR	4,804,328.54	6.23
686,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	755,169.33	0.98
2,744,463	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.250% 28/09/2016	EUR	2,943,573.71	3.82
2,098,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017	EUR	2,298,380.04	2.98
970,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,081,695.49	1.40
5,248,959	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	6,031,526.14	7.82
3,882,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	4,292,288.58	5.56
4,823,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	5,447,964.34	7.06
3,783,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	4,342,430.42	5.63
5,680,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	6,647,531.03	8.62
2,556,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	2,972,960.38	3.85
3,182,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	3,866,162.04	5.01
3,564,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	4,232,570.87	5.49
3,756,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	4,469,114.16	5.79
870,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,058,589.92	1.37
4,906,114	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	6,468,956.42	8.39
4,947,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	6,644,216.71	8.61
3,128,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017	EUR	3,660,635.84	4.75
			<b>74,777,868.66</b>	<b>96.94</b>
			<b>74,777,868.66</b>	<b>96.94</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>74,777,868.66</b>	<b>96.94</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>74,777,868.66</b>	<b>96.94</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>2,048,496.49</b>	<b>2.66</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>312,262.79</b>	<b>0.40</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>77,138,627.94</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	75,400,024.79	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	(32.12%)
	30/09/2013 USD	90,033,192.68			
	30/09/2012 USD	120,826,132.01			
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	-			
	30/09/2013 USD	21,913.27			
	30/09/2012 USD	22,452.83			
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	1,099.43			
	30/09/2013 USD	1,080.35			
	30/09/2012 USD	1,111.29			
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	1,087.73			
	30/09/2013 USD	1,069.39			
	30/09/2012 USD	1,101.14			
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	333.47			
	30/09/2013 USD	330.13			
	30/09/2012 USD	343.96			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>					
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	-			
	30/09/2013	9			
	30/09/2012	20			
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	44,892			
	30/09/2013	54,344			
	30/09/2012	71,580			
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	9,543			
	30/09/2013	10,901			
	30/09/2012	10,222			
Distribution P (USD)	31/03/2014	46,972			
	30/09/2013	58,943			
	30/09/2012	85,996			
<b>Dywidenda</b>					
Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	2.45			
Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	4.40			
Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	6.30			
<b>Opłaty bieżące w % *</b>					
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	0.90%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.00%			
Distribution P (USD)	31/03/2014	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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>69,608,228.46</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		69,608,228.46
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>354,450.12</b>
Swapy credit default		51,353.57
Swapy procentowe		303,096.55
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,785,843.27</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>609,708.13</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>615,949.39</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>75,974,179.37</b>
Zobowiązania bieżące	4	(387,168.11)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(186,986.47)</b>
Swapy total return		(88,299.26)
Kontrakty terminowe futures		(98,687.21)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(574,154.58)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>75,400,024.79</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
100,000	ALTRIA GROUP INC 10.200% 06/02/2039	USD	164,103.10	0.22	100,000	SOUTHERN CO 2.450% 01/09/2018	USD	101,417.60	0.13
300,000	ACON CORP 3.125% 27/05/2016	USD	311,827.50	0.41	200,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	237,044.60	0.31
105,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	123,692.10	0.16	2,120,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/06/2019	USD	2,030,894.28	2.69
100,000	AT&T INC 2.375% 27/11/2018	USD	100,496.90	0.13	5,620,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	5,302,998.28	7.04
300,000	AT&T INC 2.950% 15/05/2016	USD	312,412.80	0.41	7,400,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022	USD	7,154,875.00	9.50
250,000	BANK OF AMERICA CORP 15/01/2019 FRN	USD	252,797.50	0.34	640,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019	USD	682,650.24	0.91
100,000	BANK OF AMERICA CORP 2.600% 15/01/2019	USD	100,394.50	0.13	1,970,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/03/2017	USD	2,106,822.41	2.79
100,000	BANK OF AMERICA CORP 4.875% 01/04/2044	USD	100,455.00	0.13	4,670,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	4,684,593.75	6.22
500,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	565,217.00	0.75	7,510,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	8,169,468.12	10.84
200,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017	USD	202,446.20	0.27	1,610,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031	USD	2,059,542.59	2.73
500,000	CIGNA CORP 4.000% 15/02/2022	USD	518,472.50	0.69	3,260,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027	USD	4,389,792.12	5.83
250,000	CITIGROUP INC 1.300% 15/11/2016	USD	249,870.50	0.33	2,738,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	3,799,829.26	5.04
200,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	215,998.60	0.29	200,000	US BANCORP 3.000% 15/03/2022	USD	198,258.60	0.26
200,000	CITIGROUP INC 8.500% 22/05/2019	USD	254,816.00	0.34	50,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	51,748.40	0.07
150,000	COMCAST CORP 4.750% 01/03/2044	USD	152,254.95	0.20	100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	105,019.50	0.14
415,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	553,183.38	0.73	100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.500% 15/09/2016	USD	103,547.00	0.14
100,000	COX COMMUNICATIONS INC 2.950% 30/06/2023	USD	91,264.20	0.12	300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.650% 14/09/2018	USD	319,359.60	0.42
300,000	COX COMMUNICATIONS INC 5.500% 01/10/2015	USD	319,882.20	0.42	400,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	486,774.00	0.65
150,000	DEERE JOHN CAP CORP MTNS BE FR 2.250% 07/06/2016	USD	154,949.25	0.21	281,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	371,603.39	0.49
200,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 2.400% 15/03/2017	USD	204,365.60	0.27	200,000	VIACOM INC 5.250% 01/04/2044	USD	204,348.80	0.27
150,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	167,488.95	0.22	300,000	WASTE MANAGEMENT INC 6.100% 15/03/2018	USD	346,840.50	0.46
400,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	446,016.40	0.59	150,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	148,459.35	0.20
100,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	109,310.80	0.14	100,000	WILLIAMS PARTNERS LP 5.250% 15/03/2020	USD	110,105.60	0.15
162,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	168,910.92	0.22	250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	249,530.50	0.33
100,000	FIFTH THIRD BANCORP 2.300% 01/03/2019	USD	99,301.80	0.13	<b>54,551,853.49 72.36</b>				
200,000	FIFTH THIRD BANCORP 4.300% 16/01/2024	USD	202,763.00	0.27	<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>				
200,000	FIVE CORNERS FUNDING TRUST 4.419% 15/11/2023	USD	204,951.40	0.27	1,500,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.000% 27/05/2014	USD	1,506,420.00	2.00
250,000	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.150% 01/03/2017	USD	253,688.00	0.34	2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	2,566,425.00	3.40
250,000	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 3.875% 15/03/2023	USD	239,043.25	0.32	1,300,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.250% 10/09/2018	USD	1,441,987.30	1.91
492,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	632,580.14	0.84	2,000,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	2,631,446.00	3.49
300,000	HUNTINGTON NATIONAL BANK 2.200% 01/04/2019	USD	296,328.30	0.39	<b>8,146,278.30 10.80</b>				
150,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	155,665.20	0.21	<b>Kanada</b>				
250,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 2.650% 01/02/2019	USD	249,640.50	0.33	300,000	BANK OF MONTREAL 2.375% 25/01/2019	USD	301,402.80	0.40
150,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	176,160.00	0.23	1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,117,720.00	1.48
300,000	KRAFT FOODS INC 6.875% 26/01/2039	USD	386,776.20	0.51	1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,116,610.00	1.48
300,000	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 3.875% 15/01/2022	USD	309,309.60	0.41	500,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016	USD	554,460.00	0.74
400,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	444,738.80	0.59	<b>3,090,192.80 4.10</b>				
300,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 4.800% 15/07/2021	USD	327,951.30	0.43	<b>Holandia</b>				
150,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	157,617.60	0.21	500,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.250% 31/01/2017 EMTN	USD	557,320.00	0.74
200,000	NBC UNIVERSAL 5.150% 30/04/2020	USD	225,947.20	0.30	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039	USD	208,950.00	0.28
300,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	343,851.90	0.46	252,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.000% 15/04/2019	USD	280,591.67	0.37
200,000	NORDSTROM INC 6.250% 15/01/2018	USD	230,173.00	0.31	345,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016	USD	385,530.60	0.51
35,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	45,088.96	0.06	<b>1,432,392.27 1.90</b>				
300,000	SABMILLER HOLDINGS INC 4.950% 15/01/2042	USD	314,127.00	0.42	<b>Meksyk</b>				
					300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.625% 15/11/2017	USD	340,125.00	0.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
250,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	269,687.50	0.36
<b>Francja</b>			<b>609,812.50</b>	<b>0.81</b>
200,000	BPCE SA 5.150% 21/07/2024	USD	198,967.80	0.26
200,000	EDF SA 6.950% 26/01/2039	USD	253,692.00	0.34
150,000	PERNOD-RICARD SA 4.250% 15/07/2022	USD	154,059.30	0.20
			<b>606,719.10</b>	<b>0.80</b>
<b>Bermudy</b>				
500,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.875% 31/01/2028	USD	453,750.00	0.60
			<b>453,750.00</b>	<b>0.60</b>
<b>Hiszpania</b>				
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	324,337.50	0.43
			<b>324,337.50</b>	<b>0.43</b>
<b>Luksemburg</b>				
100,000	SES 3.600% 04/04/2023	USD	96,921.00	0.13
			<b>96,921.00</b>	<b>0.13</b>
			<b>69,312,256.96</b>	<b>91.93</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

<b>Izrael</b>				
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	295,971.50	0.39
			<b>295,971.50</b>	<b>0.39</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 69,608,228.46 92.32**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
-------	------------------	----------------------	---------------------	--------	---------------------	---------------------

#### Swapy credit default

CDX 2165BYCY9 01.000 SP 06/20/2019 SBILGB2LXXX LONG	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	USD	3,570,000.00	54,409.30
TREASURY N/B 4.875% 15/08/2016	Kupno	0.250	20/12/2018	EUR	600,000.00	(3,055.73)
						<b>51,353.57</b>

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
<b>Swapy procentowe</b>					
Floating	2.556	22/10/2032	USD	1,258,000.00	155,874.59
Floating	1.831	22/10/2022	USD	1,361,000.00	88,804.94
Floating	2.105	22/11/2020	USD	7,125,000.00	85,957.43
Floating	2.113	21/11/2020	USD	7,115,000.00	82,410.34
0.506	Floating	22/10/2015	USD	2,230,000.00	3,913.11
0.882	Floating	22/10/2017	USD	784,000.00	(10,397.10)
2.855	Floating	01/05/2042	USD	800,000.00	(103,466.76)
					<b>303,096.55</b>

Liczba	Nazwa	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizowany zysk lub strata w USD
--------	-------	---------------------	--------	---------------------	---------------------------------------

#### Swapy total return

1,300,000	TRS SWAP LC10TRUU INDEX /LONG/		USD	1,300,000.00	(3,083.91)
22,700,000	TRS SWAP LD10TRUU INDEX /LONG/		USD	22,700,000.00	(85,215.35)
					<b>(88,299.26)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub strata w USD
--------	-------	--------	---------------------	---------------------------------------

#### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(70)	US LONG BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	9,325,312.50	(70,079.10)
(15)	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	2,167,031.25	(39,458.09)
(54)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	6,669,000.00	36,269.10
(10)	US 2YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	2,195,625.00	(937.50)
33	US 5YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	3,925,453.13	(24,481.62)
			<b>24,282,421.88</b>	<b>(98,687.21)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 167,463.65**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>69,608,228.46</b>	<b>92.32</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>167,463.65</b>	<b>0.22</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>4,785,843.27</b>	<b>6.35</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>838,489.41</b>	<b>1.11</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>75,400,024.79</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	124,913,623.08	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	140,995,448.82		Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	1,044
	30/09/2012 USD	99,779,980.78			30/09/2013	1,245
				30/09/2012	1,097	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	5,908.44	Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2014	3,560	
	30/09/2013 USD	5,607.48		30/09/2013	3,560	
	30/09/2012 USD	5,572.18		30/09/2012	2,899	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	6,106.71	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	5,797.24	Distribution I Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	75.50	
	30/09/2012 EUR	5,782.06	Distribution I Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	68.05	
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	299.74	Distribution I Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	60.20	
	30/09/2013 EUR	-	Distribution I Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	61.70	
	30/09/2012 EUR	-	Distribution I Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	67.60	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	299.06	Distribution I Hedged (EUR)	15/10/2012 EUR	71.05	
	30/09/2013 EUR	284.85	Distribution I Hedged (EUR)	16/07/2012 EUR	59.75	
	30/09/2012 EUR	286.09	Distribution I Hedged (EUR)	16/04/2012 EUR	75.90	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	289.64	Distribution I Hedged (EUR)	13/01/2012 EUR	79.50	
	30/09/2013 USD	276.21	Distribution I Hedged (EUR)	13/10/2011 EUR	65.55	
	30/09/2012 USD	277.13	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	287.16	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.88%	
	30/09/2013 EUR	273.92	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.88%	
	30/09/2012 EUR	275.81	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.92%	
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	5,116.65	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.55%	
	30/09/2013 EUR	4,998.28	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.85%	
	30/09/2012 EUR	5,239.85	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	1.85%	
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	10,529	Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.88%	
	30/09/2013	14,350	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>			
	30/09/2012	9,603	31/03/2014	232.31%		
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	4,074				
	30/09/2013	4,218				
	30/09/2012	2,674				
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	6,608				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	80				
	30/09/2013	6,965				
	30/09/2012	17,162				
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	474				
	30/09/2013	702				
	30/09/2012	487				

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>120,546,609.68</b>
Akcje		934.73
Obligacje i inne instrumenty dłużne		120,545,674.95
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>25,710.95</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		25,710.95
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,837,345.58</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>2,705,646.70</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>126,115,312.91</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,201,689.83)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,201,689.83)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>124,913,623.08</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Kazachstan</b>				
1,479	BTA BANK JSC GDR	USD	934.73	0.00
			<b>934.73</b>	<b>0.00</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Kajmany</b>				
500,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	492,127.75	0.39
475,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	482,718.75	0.39
600,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 3.250% 04/12/2022	USD	552,816.00	0.44
200,000	BRASKEM FINANCE LTD 5.375% 02/05/2022	USD	195,000.00	0.16
400,000	BRASKEM FINANCE LTD 6.450% 03/02/2024	USD	409,500.00	0.33
550,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.500% 04/06/2018 EMTN	USD	499,051.30	0.40
800,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	790,586.40	0.63
400,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	359,556.80	0.29
400,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	426,000.00	0.34
467,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.625% 23/01/2019	USD	428,149.34	0.34
800,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	701,639.20	0.56
300,000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018	USD	291,750.00	0.23
500,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	482,500.00	0.39
700,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD PERP FRN	USD	754,250.00	0.60
800,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	763,000.00	0.61
400,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250% 08/01/2020	USD	384,500.00	0.31
300,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	289,125.00	0.23
1,100,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 5.250% 05/07/2019 EMTN	USD	1,184,095.00	0.95
1,338,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	1,254,375.00	1.00
285,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042	USD	277,875.00	0.22
760,000	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	786,600.00	0.63
100,000	QNB FINANCE LTD 2.875% 29/04/2020	USD	97,125.00	0.08
650,067	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	626,501.77	0.50
400,000	SHANDONG SHANS 8.500% 25/05/2016	USD	408,500.00	0.33
320,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	337,600.00	0.27
552,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 25/02/2024 FRN EMTN	USD	545,664.14	0.44
120,000	VALE OVERSEAS LTD 4.375% 11/01/2022	USD	119,139.36	0.10
800,000	VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036	USD	852,381.60	0.68
			<b>14,792,127.41</b>	<b>11.84</b>
<b>Wyspy Dziewicze</b>				
800,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	739,456.00	0.59
750,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	708,750.00	0.57
250,000	CLP POWER HK F 4.750% 19/03/2020	USD	264,256.75	0.21
900,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	CND	884,683.80	0.71
300,000	COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375% 31/01/2023	USD	259,964.70	0.21
350,000	COSL FINANCE BVI LTD 3.250% 06/09/2022	USD	321,344.45	0.26

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
900,000	FPC FINANCE LTD 6.000% 28/06/2019	USD	958,500.00	0.77
630,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019	USD	620,789.40	0.50
300,000	GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021	USD	307,500.00	0.25
400,000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDING BVI LTD 4.875% 07/10/2020	USD	346,000.00	0.28
300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	295,677.00	0.24
300,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	310,790.40	0.25
600,000	OAS FINANCIAL LTD PERP FRN	USD	564,000.00	0.45
50,000	PCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015	USD	52,451.65	0.04
400,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	418,450.40	0.33
1,100,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	1,098,175.10	0.87
435,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	421,950.00	0.34
1,000,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	1,001,190.00	0.79
600,000	WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD 4.875% 21/11/2018	USD	584,530.80	0.47
750,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	750,000.00	0.60
			<b>10,908,460.45</b>	<b>8.73</b>
<b>Luksemburg</b>				
700,000	BANK OF MOSCOW OJSC VIA KUZNETSKI CAPITAL 10/05/2017 FRN	USD	686,000.00	0.55
1,000,000	EVRAZ GROUP SA 6.500% 22/04/2020	USD	835,000.00	0.67
950,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	843,125.00	0.67
880,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	862,400.00	0.69
400,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.850% 06/02/2020	USD	375,000.00	0.30
450,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 06/02/2028	USD	383,625.00	0.31
500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.510% 07/03/2022 EMTN	USD	515,000.00	0.41
200,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	228,000.00	0.18
200,000	MHP SA 8.250% 02/04/2020	USD	172,000.00	0.14
350,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	358,400.00	0.29
400,000	QGOO CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	399,500.00	0.32
500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	488,750.00	0.39
500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	487,500.00	0.39
350,000	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL SA 5.900% 17/10/2022	USD	328,993.00	0.26
750,000	TMK OAO VIA TMK CAPITAL SA 6.750% 03/04/2020	USD	658,125.00	0.53
1,000,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.875% 29/05/2018	USD	1,062,500.00	0.85
			<b>8,683,918.00</b>	<b>6.95</b>
<b>Irlandia</b>				
600,000	ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021	USD	610,500.00	0.49
400,000	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.500% 26/09/2019	USD	398,000.00	0.32
950,000	BRUNSWICK RAIL FINANCE LTD 6.500% 01/11/2017	USD	961,875.00	0.77
350,000	EDC FINANCE LTD 4.875% 17/04/2020	USD	316,750.00	0.25
700,000	EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO OJSC VIA EUROCHEM GI LTD 5.125% 12/12/2017	USD	682,500.00	0.55
500,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 28/12/2023 FRN	USD	477,500.00	0.38
600,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017 EMTN	USD	613,500.00	0.49
300,000	OJSC NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING LTD 4.450% 19/02/2018	USD	292,500.00	0.23
500,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	458,750.00	0.37
300,000	URALKALI OJSC VIA URALKALI FINANCE LTD 3.723% 30/04/2018 EMTN	USD	284,250.00	0.23
1,410,000	VNESHNECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	1,332,450.00	1.07
			<b>6,428,575.00</b>	<b>5.15</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Singapur</b>									
700,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	427,000.00	0.34	1,270,000	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS 4.250% 09/05/2020	USD	1,165,225.00	0.94
400,000	DBS BANK LTD/SINGAPORE 21/09/2022 FRN	USD	410,434.80	0.33	840,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.000% 31/10/2018 EMTN	USD	828,408.00	0.66
750,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 5.750% 20/09/2017	USD	761,250.00	0.61	400,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 4.000% 22/01/2020	USD	365,920.00	0.29
1,800,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 6.750% 29/01/2018	USD	1,875,726.00	1.51				<b>4,490,803.00</b>	<b>3.60</b>
1,600,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	1,592,262.40	1.27	<b>Bermudy</b>				
525,000	OVERSEA-CHINESE BANKING 15/11/2022 EMTN FRN	USD	537,810.00	0.43	670,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	665,801.78	0.53
700,000	UOB CAYMAN LTD FRN 31/12/2049 EMTN	USD	735,000.00	0.59	1,400,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,512,000.00	1.21
			<b>6,339,483.20</b>	<b>5.08</b>	1,000,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.250% 21/02/2023	USD	938,750.00	0.75
					600,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.875% 31/01/2028	USD	544,500.00	0.44
<b>Holandia</b>									
370,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	359,825.00	0.29				<b>3,661,051.78</b>	<b>2.93</b>
600,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	639,750.00	0.51	<b>Peru</b>				
750,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 11.250% 20/09/2021	USD	804,375.00	0.64	650,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	674,375.00	0.54
556,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 9.875% 24/07/2017	USD	580,325.00	0.46	700,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 5.375% 16/09/2020	USD	741,125.00	0.59
200,000	MARFRIG HOLDING 8.375% 09/05/2018	USD	199,600.00	0.16	300,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 6.875% 16/09/2026 FRN	USD	323,625.00	0.26
400,000	NORD GOLD NV 6.375% 07/05/2018	USD	371,000.00	0.30	800,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 4.750% 08/02/2022	USD	808,000.00	0.65
275,000	NOSTRUM OIL & GAS FINANCE BV 6.375% 14/02/2019	USD	280,500.00	0.22	1,000,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	952,500.00	0.76
700,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	721,182.70	0.58				<b>3,499,625.00</b>	<b>2.80</b>
1,200,000	VIMPELCOM HOLDINGS BV 5.950% 13/02/2023	USD	1,098,000.00	0.88	<b>Stany Zjednoczone</b>				
715,000	VTR FINANCE BV 6.875% 15/01/2024	USD	743,600.00	0.60	200,000	BRASKEM AMERICA FINANCE CO 7.125% 22/07/2041	USD	190,750.00	0.15
			<b>5,798,157.70</b>	<b>4.64</b>	150,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	166,500.00	0.13
<b>Brazylia</b>									
500,000	BANCO BTG PACTUAL SA/CAYMAN ISLANDS 4.000% 16/01/2020	USD	467,500.00	0.37	800,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	809,869.60	0.65
300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 5.875% 19/01/2023	USD	303,375.00	0.24	1,000,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	1,047,231.00	0.84
200,000	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA 7.375% 02/02/2022	USD	204,500.00	0.16	1,100,000	SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035	USD	1,208,776.80	0.97
200,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 5.750% 26/09/2023	USD	209,000.00	0.17				<b>3,423,127.40</b>	<b>2.74</b>
200,000	BR MALLS INTERNATIONAL FINANCE LTD 8.500% PERP	USD	201,500.00	0.16	<b>Chiny</b>				
500,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	492,500.00	0.39	600,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 20/03/2017 FRN	USD	625,500.00	0.50
400,000	CSN RESOURCES SA 6.500% 21/07/2020	USD	408,000.00	0.33	600,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	618,310.20	0.49
200,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	214,000.00	0.17	600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	648,750.00	0.52
300,000	OI SA 5.750% 10/02/2022	USD	287,250.00	0.23	200,000	EASTERN CREATION INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.625% 20/03/2019	USD	200,600.00	0.16
1,350,000	TELEMAR NORTE 5.500% 23/10/2020	USD	1,329,750.00	1.07	450,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	497,583.00	0.40
730,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 7.250% 05/04/2041	USD	722,700.00	0.58	750,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	789,375.00	0.64
			<b>4,840,075.00</b>	<b>3.87</b>				<b>3,380,118.20</b>	<b>2.71</b>
<b>Meksyk</b>									
300,000	BANCO SANTANDER 4.125% 09/11/2022	USD	294,375.00	0.24	<b>Chile</b>				
1,000,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	1,095,000.00	0.87	200,000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 4.000% 11/02/2023	USD	194,113.20	0.16
500,000	BBVA BANCOMER 6.500% 10/03/2021	USD	540,625.00	0.43	1,000,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	967,318.00	0.77
500,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	543,750.00	0.44	250,000	CENCOSUD SA 5.500% 20/01/2021	USD	257,480.00	0.21
255,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.875% 15/01/2024	USD	258,825.00	0.21	1,250,000	CORPBANCA SA 3.125% 15/01/2018	USD	1,225,597.50	0.97
500,000	MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	500,000.00	0.40	250,000	CORP GROUP BANKING SA 6.750% 15/03/2023	USD	244,375.00	0.20
600,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	589,500.00	0.47	370,000	TELEFONICA CHILE SA 3.875% 12/10/2022	USD	350,643.08	0.28
1,000,000	TRUST F/1401 5.250% 15/12/2024	USD	997,500.00	0.80				<b>3,239,526.78</b>	<b>2.59</b>
			<b>4,819,575.00</b>	<b>3.86</b>	<b>Wielka Brytania</b>				
<b>Turcja</b>									
350,000	ARCELK AS 5.000% 03/04/2023	USD	306,250.00	0.25	650,000	FRESNILLO PLC 5.500% 13/11/2023	USD	653,250.00	0.52
800,000	FINANSBANK AS/TURKEY 5.500% 11/05/2016	USD	800,000.00	0.64	750,000	UKRAINE RAILWAYS VIA SHORTLINE PLC 9.500% 21/05/2018	USD	615,000.00	0.49
900,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 3.875% 05/02/2020	USD	823,500.00	0.66	100,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	89,000.00	0.07
200,000	TURKIYE IS BANKASI 5.500% 21/04/2019	USD	201,500.00	0.16	500,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.750% 22/01/2018	USD	422,500.00	0.34
					700,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	742,000.00	0.60

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	565,000.00	0.45	1,550,000	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL 4.250% 19/09/2022	USD	1,515,022.70	1.22
			<b>3,086,750.00</b>	<b>2.47</b>				<b>1,708,522.70</b>	<b>1.37</b>
<b>Indonezja</b>					<b>Kostaryka</b>				
500,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	531,250.00	0.43	595,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	604,668.75	0.49
200,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	208,750.00	0.17	200,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 4.875% 01/11/2018	USD	201,750.00	0.16
1,700,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	1,844,500.00	1.47	320,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	316,400.00	0.25
500,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	471,875.00	0.38	500,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.950% 10/11/2021	USD	530,000.00	0.42
			<b>3,056,375.00</b>	<b>2.45</b>				<b>1,652,818.75</b>	<b>1.32</b>
<b>Kanada</b>					<b>Korea Południowa</b>				
500,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.375% 26/01/2019	USD	518,750.00	0.42	1,400,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,393,674.80	1.12
1,600,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021	USD	1,756,000.00	1.41				<b>1,393,674.80</b>	<b>1.12</b>
700,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	767,960.20	0.61					
			<b>3,042,710.20</b>	<b>2.44</b>	<b>Wyspy Marshalla</b>				
<b>Indie</b>					1,200,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	1,254,840.00	1.00
500,000	BANK OF BARODA/LONDON 4.875% 23/07/2019	USD	513,204.50	0.41				<b>1,254,840.00</b>	<b>1.00</b>
350,000	CANARA BANK/LONDON 5.250% 18/10/2018 EMTN	USD	363,881.00	0.29	<b>Hongkong</b>				
700,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	700,000.00	0.56	300,000	BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020	USD	321,593.70	0.26
300,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.800% 22/05/2019	USD	311,714.40	0.25	500,000	BANK OF EAST ASIA LTD 04/05/2022 FRN EMTN	USD	536,575.00	0.43
400,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	416,314.80	0.33	300,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	310,500.00	0.25
400,000	ONGC VIDESH LTD 3.750% 07/05/2023	USD	358,628.00	0.29				<b>1,168,668.70</b>	<b>0.94</b>
			<b>2,663,742.70</b>	<b>2.13</b>	<b>Kolumbia</b>				
<b>Hiszpania</b>					600,000	BANCOLOMBIA SA 5.125% 11/09/2022	USD	585,000.00	0.47
2,350,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020	USD	2,579,125.00	2.06	300,000	BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021	USD	320,250.00	0.26
			<b>2,579,125.00</b>	<b>2.06</b>	100,000	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.700% 20/03/2022	USD	104,000.00	0.08
<b>Wyspa Man</b>								<b>1,009,250.00</b>	<b>0.81</b>
800,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022	USD	745,904.00	0.60	<b>Austria</b>				
1,505,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	1,659,638.75	1.33	400,000	JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020	USD	421,500.00	0.34
			<b>2,405,542.75</b>	<b>1.93</b>	430,000	OAS INVESTMENTS GMBH 8.250% 19/10/2019	USD	432,150.00	0.34
<b>Kazachstan</b>								<b>853,650.00</b>	<b>0.68</b>
500,000	BTA BANK JSC 5.500% 21/12/2022	USD	340,000.00	0.27	<b>Jersey</b>				
300,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	270,750.00	0.22	800,000	POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD 5.625% 29/04/2020	USD	748,000.00	0.60
350,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	323,750.00	0.26				<b>748,000.00</b>	<b>0.60</b>
300,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	310,650.00	0.25	<b>Filipiny</b>				
550,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	535,562.50	0.42	800,000	SAN MIGUEL CORP 4.875% 26/04/2023 EMTN	USD	700,000.00	0.56
500,000	ZHAIKMUNAI LP VIA ZHAIKMUNAI INTERNATIONAL BV 7.125% 13/11/2019	USD	518,750.00	0.42				<b>700,000.00</b>	<b>0.56</b>
			<b>2,299,462.50</b>	<b>1.84</b>	<b>Barbados</b>				
<b>Tajwan</b>					600,000	COLUMBUS INTERNATIONAL INC 7.375% 30/03/2021	USD	617,250.00	0.49
1,850,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	1,850,000.00	1.48				<b>617,250.00</b>	<b>0.49</b>
			<b>1,850,000.00</b>	<b>1.48</b>	<b>Chorwacja</b>				
<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>					500,000	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA 6.000% 09/11/2017	USD	520,000.00	0.42
500,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 3.625% 12/01/2023	USD	490,625.00	0.39				<b>520,000.00</b>	<b>0.42</b>
1,200,000	DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037 EMTN	USD	1,297,800.00	1.04	<b>Katar</b>				
			<b>1,788,425.00</b>	<b>1.43</b>	432,380	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020	USD	465,067.93	0.37
<b>Tajlandia</b>								<b>465,067.93</b>	<b>0.37</b>
150,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	193,500.00	0.15					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Niemcy</b>				
350,000	REARDEN G HOLDINGS EINS GMBH 7.875% 30/03/2020	USD	363,125.00	0.29
			<b>363,125.00</b>	<b>0.29</b>
<b>Węgry</b>				
320,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023	USD	330,400.00	0.26
			<b>330,400.00</b>	<b>0.26</b>
<b>Mongolia</b>				
400,000	MONGOLIAN MINING CORP 8.875% 29/03/2017 EMTN	USD	265,500.00	0.21
			<b>265,500.00</b>	<b>0.21</b>
<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>				
250,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	248,150.00	0.20
			<b>248,150.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Dominikana</b>				
200,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.250% 13/11/2019	USD	170,000.00	0.14
			<b>170,000.00</b>	<b>0.14</b>
			<b>120,545,674.95</b>	<b>96.50</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>120,546,609.68</b>	<b>96.50</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
44,918,302.25 EUR	61,883,035.36 USD	03/04/2014	61,883,035.36	25,509.98
87,573.39 USD	63,393.85 EUR	03/04/2014	87,573.39	200.97
			<b>61,970,608.75</b>	<b>25,710.95</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>			<b>25,710.95</b>	

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>120,546,609.68</b>	<b>96.50</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>25,710.95</b>	<b>0.02</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>2,837,345.58</b>	<b>2.27</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,503,956.87</b>	<b>1.21</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>124,913,623.08</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	2,127,179,718.80	Capitalisation Z (USD)	31/03/2014 USD	-
	30/09/2013 USD	1,365,676,289.77		30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 USD	1,964,263,242.84		30/09/2012 USD	5,037.46
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation Z Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	-
				30/09/2013 EUR	-
				30/09/2012 EUR	5,925.01
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	6,249.45	Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	3,177.08
	30/09/2013 USD	5,927.38		30/09/2013 EUR	3,139.42
	30/09/2012 USD	6,114.86		30/09/2012 EUR	3,436.94
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	4,735.46	Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	1,026.28
	30/09/2013 EUR	4,493.81		30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	4,652.37		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	21,525.63	Distribution N (Q) (USD)	31/03/2014 USD	2,491.11
	30/09/2013 PLN	20,202.39		30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 PLN	20,280.78		30/09/2012 USD	-
Capitalisation N (USD)	31/03/2014 USD	296.91	Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	2,468.89
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013 USD	2,391.03
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012 USD	2,556.26
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	4,454.26	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	1,023.75
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013 EUR	1,010.20
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 EUR	1,106.08
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	296.16	Distribution W (M) Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	242.01
	30/09/2013 USD	281.83		30/09/2013 EUR	234.61
	30/09/2012 USD	292.69		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	4,444.19	Distribution X (USD)	31/03/2014 USD	1,042.36
	30/09/2013 EUR	4,230.39		30/09/2013 USD	1,018.34
	30/09/2012 EUR	4,408.62		30/09/2012 USD	1,110.54
Capitalisation W Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	247.24	Distribution X (M) (USD)	31/03/2014 USD	105.40
	30/09/2013 EUR	236.11		30/09/2013 USD	103.65
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 USD	114.51
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014 HUF	60,846.34	Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	245.96
	30/09/2013 HUF	57,125.98		30/09/2013 AUD	241.72
	30/09/2012 HUF	60,006.54		30/09/2012 AUD	260.51
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	287.37	Distribution X (M) Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	242.89
	30/09/2013 USD	273.89		30/09/2013 EUR	235.31
	30/09/2012 USD	285.33		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	4,304.36	Distribution Y (USD)	31/03/2014 USD	-
	30/09/2013 EUR	4,102.72		30/09/2013 USD	254.09
	30/09/2012 EUR	4,290.80		30/09/2012 USD	273.38
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	271.54	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2014 USD	244.91
	30/09/2013 USD	260.07		30/09/2013 USD	242.02
	30/09/2012 USD	273.67		30/09/2012 USD	270.16
Capitalisation Y Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	269.63			
	30/09/2013 EUR	258.38			
	30/09/2012 EUR	272.91			

\* 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 Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

			Liczba tytułów uczestnictwa		
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	233,64	Capitalisation Y Hedged (EUR)	31/03/2014	885
	30/09/2013 AUD	230,93		30/09/2013	1,934
	30/09/2012 AUD	-		30/09/2012	247
Distribution Z Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	5,012,53	Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	-
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	16,968
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation Z Hedged (EUR)	31/03/2014	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	29,015		30/09/2013	-
	30/09/2013	14,400		30/09/2012	2,038
	30/09/2012	44,706	Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2014	20,345
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	52,634		30/09/2013	19,975
	30/09/2013	55,350		30/09/2012	15,639
	30/09/2012	72,010	Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014	38,513
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	1,482		30/09/2013	-
	30/09/2013	2,963		30/09/2012	-
	30/09/2012	438	Distribution N (Q) (USD)	31/03/2014	360
Capitalisation N (USD)	31/03/2014	7,155		30/09/2013	-
	30/09/2013	-		30/09/2012	-
	30/09/2012	-	Distribution P (USD)	31/03/2014	2,388
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	5,014		30/09/2013	1,875
	30/09/2013	-		30/09/2012	13,916
	30/09/2012	-	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	106,399
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	108,895		30/09/2013	178,982
	30/09/2013	119,136		30/09/2012	325,650
	30/09/2012	190,874	Distribution W (M) Hedged (EUR)	31/03/2014	206
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	38,840		30/09/2013	4
	30/09/2013	54,161		30/09/2012	-
	30/09/2012	71,594	Distribution X (USD)	31/03/2014	35,005
Capitalisation W Hedged (EUR)	31/03/2014	24		30/09/2013	25,612
	30/09/2013	1		30/09/2012	30,233
	30/09/2012	-	Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	267,358
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	683		30/09/2013	356,982
	30/09/2013	1,187		30/09/2012	33,097
	30/09/2012	2,629	Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	63,179
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	131,626		30/09/2013	71,391
	30/09/2013	73,232		30/09/2012	0,63
	30/09/2012	15,883	Distribution X (M) Hedged (EUR)	31/03/2014	265
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	7,986		30/09/2013	204
	30/09/2013	8,894		30/09/2012	-
	30/09/2012	16,278	Distribution Y (USD)	31/03/2014	-
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	6,388		30/09/2013	0,68
	30/09/2013	15,163		30/09/2012	0,68
	30/09/2012	1,515			

\* 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

Distribution Y (M) (USD)	31/03/2014	189,684
	30/09/2013	299,967
	30/09/2012	21,735
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	75,090
	30/09/2013	94,192
	30/09/2012	-
Distribution Z Hedged (EUR)	31/03/2014	109,838
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-

## Dywidenda

Distribution I Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	126.10
Distribution I Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	193.15
Distribution I Hedged (EUR)	23/04/2012 EUR	270.65
Distribution N Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	35.95
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2014 USD	26.25
Distribution P (USD)	11/02/2014 USD	22.30
Distribution P (USD)	14/11/2013 USD	19.70
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
Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	21.30
Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	35.95
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)	04/03/2014 EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (EUR)	04/02/2014 EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (EUR)	03/01/2014 EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (EUR)	03/12/2013 EUR	0.52

## Dywidenda

Distribution W (M) Hedged (EUR)	04/11/2013 EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/10/2013 EUR	0.52
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)	16/12/2013 USD	25.25
Distribution X (USD)	23/04/2013 USD	51.25
Distribution X (USD)	23/04/2012 USD	53.05
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013 USD	0.56
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013 USD	0.56
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013 USD	0.56
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

\* 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 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)	04/03/2014 AUD	1.65
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2014 AUD	1.65
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/01/2014 AUD	1.65
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/12/2013 AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/11/2013 AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/10/2013 AUD	1.75
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
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)	04/03/2014 EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/02/2014 EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/01/2014 EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/12/2013 EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/11/2013 EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/10/2013 EUR	0.58
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)	16/12/2013 USD	5.10
Distribution Y (USD)	23/04/2013 USD	4.50

### Dywidenda

Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014 USD	1.21
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014 USD	1.21
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014 USD	1.21
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013 USD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013 USD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013 USD	1.30
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)	04/03/2014 AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/02/2014 AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/01/2014 AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/12/2013 AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/11/2013 AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/10/2013 AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	1.76

\* 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 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
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

**Oplaty bieżące w % \***

Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.95%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.95%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.95%
Capitalisation N (USD)	31/03/2014	0.96%
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	1.00%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.62%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.62%
Capitalisation W Hedged (EUR)	31/03/2014	2.40%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	1.92%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.92%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	1.92%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	2.92%
Capitalisation Y Hedged (EUR)	31/03/2014	2.92%
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.95%
Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014	1.00%
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2014	1.02%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.62%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.62%
Distribution W (M) Hedged (EUR)	31/03/2014	2.40%
Distribution X (USD)	31/03/2014	1.92%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	1.92%

**Oplaty bieżące w % \***

Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	1.91%
Distribution X (M) Hedged (EUR)	31/03/2014	1.91%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2014	2.92%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	2.91%
Distribution Z Hedged (EUR)	31/03/2014	0.13%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	<b>(36.00%)</b>

\* 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 (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>2,028,974,862.59</b>
Akcje		28,673.20
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		105,218,485.15
Obligacje i inne instrumenty dłużne		1,911,954,805.25
Kredyty		11,772,898.99
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>891,766.23</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		891,766.23
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>64,953,105.50</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>4,553,203.89</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>851,352,716.75</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>2,950,725,654.96</b>
Zobowiązania bieżące	4	(820,684,030.13)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(2,861,906.03)</b>
Swapy credit default		(2,489,797.72)
Kontrakty terminowe futures		(372,108.31)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(823,545,936.16)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>2,127,179,718.80</b>

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 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Kazachstan</b>									
45,369	BTA BANK JSC GDR	USD	28,673.20	0.00					
			<b>28,673.20</b>	<b>0.00</b>					
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>									
<b>Luksemburg</b>									
20,134	ING (L) - RENTA FUND FRONTIER MARKETS DEBT HARD CURRENCY I CAP	USD	105,218,485.15	4.95					
			<b>105,218,485.15</b>	<b>4.95</b>					
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Wenezuela</b>									
16,170,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 4.900% 28/10/2014	USD	15,442,350.00	0.73					
6,683,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	3,625,527.50	0.17					
68,952,100	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	57,747,383.75	2.70					
7,699,600	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 21/10/2026	USD	6,563,909.00	0.31					
9,064,200	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031	USD	7,704,570.00	0.36					
19,890,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019	USD	15,116,400.00	0.71					
6,467,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 08/10/2014	USD	6,353,827.50	0.30					
5,690,100	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	4,224,899.25	0.20					
4,000,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	2,934,000.00	0.14					
			<b>119,712,867.00</b>	<b>5.62</b>					
<b>Kajmany</b>									
3,046,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 3.250% 04/12/2022	USD	2,806,462.56	0.13					
2,697,000	BRASKEM FINANCE LTD 6.450% 03/02/2024	USD	2,761,053.75	0.13					
6,154,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	5,953,995.00	0.28					
4,199,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	4,149,590.37	0.20					
4,410,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	4,116,126.42	0.19					
1,932,000	DUBAI DOF SUKUK LTD 3.875% 30/01/2023	USD	1,907,850.00	0.09					
3,827,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.625% 23/01/2019	USD	3,508,624.22	0.16					
12,145,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	10,651,760.11	0.50					
3,843,000	GOVERNMENT OF THE CAYMAN ISLANDS 5.950% 24/11/2019	USD	4,342,590.00	0.20					
7,371,644	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	6,487,046.62	0.30					
18,869,442	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	13,774,692.78	0.66					
819,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 5.250% 05/07/2019 EMTN	USD	881,612.55	0.04					
9,185,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	8,610,937.50	0.40					
2,716,024,934	NEON CAPITAL LTD 2007 COMPLEX COUPON 06/01/2028 S	JPY	15,823,808.91	0.75					
					2,486,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042	USD	2,423,850.00	0.11
					5,080,000	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	5,257,800.00	0.25
					7,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	5,131,313.60	0.24
					4,753,200	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	4,420,476.45	0.21
					5,000,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO 6.875% 20/01/2040	USD	4,927,455.00	0.23
					6,472,807	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	6,238,167.65	0.29
								<b>114,175,213.49</b>	<b>5.36</b>
					<b>Węgry</b>				
					4,120,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 25/03/2019	USD	4,091,160.00	0.19
					2,466,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	2,500,277.40	0.12
					5,160,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	5,170,320.00	0.24
					19,215,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/06/2018	EUR	29,143,033.33	1.37
					6,406,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023	USD	6,614,195.00	0.31
					26,505,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 11/01/2019	EUR	40,899,565.51	1.93
					17,322,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	19,963,605.00	0.94
					1,513,000	MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT 6.250% 21/10/2020	USD	1,595,276.94	0.07
								<b>109,977,433.18</b>	<b>5.17</b>
					<b>Indonezja</b>				
					3,094,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	3,287,375.00	0.15
					15,906,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	21,532,747.50	1.01
					300,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 15/04/2043 EMTN	USD	251,250.00	0.01
					2,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	2,120,000.00	0.10
					15,624,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2044	USD	17,088,750.00	0.80
					1,249,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/01/2018	USD	1,419,176.25	0.07
					1,597,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	1,904,422.50	0.09
					17,101,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	21,803,775.00	1.03
					2,432,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	2,638,720.00	0.12
					2,551,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.300% 20/05/2023 EMTN	USD	2,299,088.75	0.11
					4,550,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	3,850,437.50	0.18
					14,356,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	12,705,060.00	0.60
					4,975,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	4,695,156.25	0.22
					1,210,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042	USD	981,612.50	0.05
					3,381,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 6.125% 15/03/2019	USD	3,693,742.50	0.17
								<b>100,271,313.75</b>	<b>4.71</b>
					<b>Turcja</b>				
					15,530,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	16,115,481.00	0.76
					6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,481,204.00	0.30
					3,220,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.875% 15/01/2030	USD	5,168,100.00	0.24

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 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
4,695,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/03/2024	USD	4,856,977.50	0.23	7,444,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 9.125% 02/07/2018 EMTN	USD	8,932,800.00	0.42
400,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	393,000.00	0.02	2,300,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	2,239,625.00	0.11
1,360,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	1,336,200.00	0.06	4,735,000	ZHAIKMUNAI LP VIA ZHAIKMUNAI INTERNATIONAL BV 7.125% 13/11/2019	USD	4,912,562.50	0.23
3,300,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	3,477,375.00	0.16				<b>78,842,208.00</b>	<b>3.71</b>
14,770,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	15,789,130.00	0.74		<b>Rumunia</b>			
1,179,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/03/2036	USD	1,278,036.00	0.06	7,758,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 18/09/2020 EMTN	EUR	11,387,474.35	0.54
6,147,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 11/03/2019	USD	6,853,905.00	0.32	16,459,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 07/11/2019 EMTN	EUR	24,499,387.62	1.15
2,074,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 05/03/2038	USD	2,348,805.00	0.11	8,056,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044 EMTN	USD	8,503,108.00	0.40
925,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	1,060,975.00	0.05	16,526,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	26,022,677.74	1.22
3,884,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 14/07/2017	USD	4,366,082.08	0.21				<b>70,412,647.71</b>	<b>3.31</b>
9,604,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 14/02/2034	USD	11,644,850.00	0.55		<b>Meksyk</b>			
4,020,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.000% 31/10/2018 EMTN	USD	3,964,524.00	0.19	6,911,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	7,567,545.00	0.36
			<b>85,134,644.58</b>	<b>4.00</b>	3,688,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	4,029,140.00	0.19
	<b>Filipiny</b>				3,189,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	3,468,037.50	0.16
4,404,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 16/03/2025	USD	6,853,725.00	0.32	2,515,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.875% 15/01/2024	USD	2,552,725.00	0.12
568,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/01/2021	USD	597,110.00	0.03	6,757,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	6,638,752.50	0.31
300,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	372,750.00	0.02	212,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 02/10/2023	USD	214,120.00	0.01
250,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/01/2031	USD	341,875.00	0.02	1,052,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 08/03/2044	USD	999,400.00	0.05
28,572,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	44,465,175.00	2.09	14,592,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	14,336,640.00	0.67
21,749,000	POWER SECTOR 9.625% 15/05/2028	USD	30,910,766.25	1.45	200,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.500% 18/07/2018	USD	207,500.00	0.01
			<b>83,541,401.25</b>	<b>3.93</b>	6,548,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	6,842,660.00	0.32
	<b>Holandia</b>				4,919,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	4,746,835.00	0.22
6,421,000	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	6,132,055.00	0.29	13,727,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	14,808,001.25	0.70
11,674,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	12,447,402.50	0.58	357,000	PETROLEOS MEXICANOS 8.000% 03/05/2019	USD	435,540.00	0.02
3,257,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.375% 06/10/2020	USD	3,550,130.00	0.17		<b>Brazylia</b>			
3,397,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.250% 28/06/2017	USD	3,825,871.25	0.18	3,244,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 5.750% 26/09/2023	USD	3,389,980.00	0.16
4,017,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	4,428,742.50	0.21	328,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 05/01/2023	USD	290,280.00	0.01
10,065,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 11.250% 20/09/2021	USD	10,794,712.50	0.50	11,762,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	11,914,906.00	0.56
2,195,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 9.875% 24/07/2017	USD	2,291,031.25	0.11	11,650,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	13,965,437.50	0.66
4,567,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	4,178,900.91	0.20	20,859,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	27,638,175.00	1.30
4,320,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	4,450,727.52	0.21	432,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 2.375% 06/11/2017	USD	416,880.00	0.02
3,110,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.250% 17/03/2044	USD	3,192,495.86	0.15	4,127,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	4,415,890.00	0.21
25,577,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	27,974,843.75	1.31				<b>62,031,548.50</b>	<b>2.92</b>
			<b>83,266,913.04</b>	<b>3.91</b>		<b>Argentyna</b>			
	<b>Kazachstan</b>				4,665,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017	USD	4,315,125.00	0.20
6,559,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	5,919,497.50	0.28	16,594,000	ARGENTINA BONOS 7.000% 03/10/2015	USD	16,162,556.00	0.76
15,484,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	14,322,700.00	0.67	54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	3.65	0.00
2,986,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	3,092,003.00	0.15	6,006,206	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038	EUR	3,321,982.80	0.16
2,567,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	2,419,397.50	0.11	678,675	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038	USD	285,043.50	0.01
20,608,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043 EMTN	USD	18,547,200.00	0.87					
5,853,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6.375% 09/04/2021	USD	6,379,770.00	0.30					
10,711,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 7.000% 05/05/2020	USD	12,076,652.50	0.57					

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 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
6,274,120	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	4,965,966.02	0.23	3,532,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	4,026,480.00	0.19
21,979,750	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	17,001,336.42	0.80	6,868,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	6,696,300.00	0.31
4,119,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 11.750% 05/10/2015	USD	4,026,322.50	0.19	7,480,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	7,405,200.00	0.35
1,900,665	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	1,834,141.92	0.09	9,698,000	SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.700% 03/08/2015	USD	9,843,470.00	0.47
1,195,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	961,975.00	0.05	831,655	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014	USD	841,168.66	0.04
2,901,526	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	2,362,306.60	0.11				<b>39,592,076.16</b>	<b>1.86</b>
4,938,735	TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA NEW STEP-UP NOTES 3.500% 22/08/2019	USD	1,728,557.25	0.08					
			<b>56,965,316.66</b>	<b>2.68</b>		<b>Rosja</b>			
	<b>Chorwacja</b>				309,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	503,670.00	0.02
12,862,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	13,376,480.00	0.63	14,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.875% 16/09/2043	USD	14,344,500.00	0.67
6,274,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	6,736,707.50	0.32	18,023,388	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	20,501,604.37	0.97
9,942,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	10,712,505.00	0.50				<b>35,349,774.37</b>	<b>1.66</b>
13,681,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	14,967,014.00	0.70		<b>Republika Południowej Afryki</b>			
3,429,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	3,776,186.25	0.18	18,955,000	ESKOM HOLDINGS LTD 5.750% 26/01/2021	USD	19,334,100.00	0.91
5,710,000	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA 6.000% 09/11/2017	USD	5,938,400.00	0.28	6,572,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	6,870,434.52	0.32
			<b>55,507,292.75</b>	<b>2.61</b>	432,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024	USD	427,680.00	0.02
	<b>Ukraina</b>				5,506,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 16/09/2025	USD	5,918,950.00	0.28
14,613,000	FINANCING OF INFRASTRUCTURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	12,895,972.50	0.61	633,000	TRANSNET SOC LTD 4.000% 26/07/2022	USD	582,049.83	0.03
1,556,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 14/11/2017	USD	1,431,520.00	0.07				<b>33,133,214.35</b>	<b>1.56</b>
8,936,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.800% 28/11/2022	USD	8,276,970.00	0.39		<b>Stany Zjednoczone</b>			
24,993,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	24,493,140.00	1.14	12,889,000	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	13,082,335.00	0.62
			<b>47,097,602.50</b>	<b>2.21</b>	3,658,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	4,293,577.50	0.20
	<b>Kolumbia</b>				13,717,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	15,225,870.00	0.71
471,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 15/03/2023	USD	423,900.00	0.02				<b>32,601,782.50</b>	<b>1.53</b>
9,930,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/02/2044	USD	10,366,920.00	0.49		<b>Sri Lanka</b>			
17,047,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	19,092,640.00	0.89	14,824,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	16,528,760.00	0.78
100,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	120,250.00	0.01	1,087,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 25/07/2022	USD	1,092,435.00	0.05
6,185,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	7,916,800.00	0.37	14,047,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	14,696,673.75	0.69
1,416,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024	USD	1,840,800.00	0.09				<b>32,317,868.75</b>	<b>1.52</b>
1,878,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	1,840,440.00	0.09		<b>Irlandia</b>			
			<b>41,601,750.00</b>	<b>1.96</b>	7,408,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	6,796,840.00	0.32
	<b>Luksemburg</b>				15,523,000	VNESHCONOMBANK VIA VEB FINANCE LTD 6.902% 09/07/2020	USD	16,240,162.60	0.77
1,737,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,541,587.50	0.07	8,639,000	VNESHCONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	8,163,855.00	0.38
5,463,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	5,353,740.00	0.25				<b>31,200,857.60</b>	<b>1.47</b>
3,771,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 7.288% 16/08/2037 EMTN	USD	3,884,130.00	0.18		<b>Wybrzeże Kości Słoniowej</b>			
					32,523,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032	USD	30,490,312.50	1.43
								<b>30,490,312.50</b>	<b>1.43</b>
						<b>Polska</b>			
					1,386,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	1,295,910.00	0.06
					21,394,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022	USD	23,346,202.50	1.09
					5,118,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 21/04/2021	USD	5,651,551.50	0.27
								<b>30,293,664.00</b>	<b>1.42</b>

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 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Kostaryka</b>					<b>PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023</b>				
4,863,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	4,942,023.75	0.23	1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	1,891,687.50	0.09
9,694,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	9,584,942.50	0.45	<b>20,393,277.72 0.96</b>				
7,800,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	6,727,500.00	0.32	<b>Maroko</b>				
9,164,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	7,823,765.00	0.37	17,274,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 11/12/2022	USD	16,755,780.00	0.79
<b>29,078,231.25 1.37</b>					3,661,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 11/12/2042	USD	3,395,577.50	0.16
<b>Malezja</b>					<b>20,151,357.50 0.95</b>				
4,342,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	4,277,226.04	0.20	<b>Bermudy</b>				
25,800,000	TMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	24,296,634.00	1.14	8,268,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	8,110,908.00	0.38
<b>28,573,860.04 1.34</b>					6,286,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	6,411,720.00	0.30
<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>					1,300,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.603% 20/07/2020	USD	1,431,300.00	0.07
6,253,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.375% 15/06/2022	USD	6,439,764.60	0.30	3,301,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.250% 21/02/2023	USD	3,098,813.75	0.15
10,891,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.625% 29/03/2018 EMTN	EUR	16,751,739.61	0.79	<b>19,052,741.75 0.90</b>				
4,882,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	4,845,873.20	0.23	<b>Pakistan</b>				
<b>28,037,377.41 1.32</b>					4,122,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	4,183,830.00	0.20
<b>Serbia</b>					8,957,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 31/03/2016	USD	9,158,532.50	0.43
200,000	REPUBLIC OF SERBIA 4.875% 25/02/2020	USD	200,000.00	0.01	4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	3,817,921.25	0.18
3,102,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	3,218,325.00	0.15	<b>17,160,283.75 0.81</b>				
14,604,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.875% 03/12/2018	USD	15,443,730.00	0.72	<b>Urugwaj</b>				
4,317,000	REPUBLIC OF SERBIA 7.250% 28/09/2021	USD	4,835,471.70	0.23	3,077,834	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	3,154,779.85	0.15
<b>23,697,526.70 1.11</b>					6,160,018	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/03/2036	USD	7,884,823.04	0.37
<b>Peru</b>					653	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 15/01/2033	USD	855.43	0.00
4,409,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	4,574,337.50	0.22	4,235,350	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 18/11/2022	USD	5,368,306.13	0.25
1,397,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	1,484,312.50	0.07	<b>16,408,764.45 0.77</b>				
11,854,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	17,306,840.00	0.81	<b>Azerbejdżan</b>				
<b>23,365,490.00 1.10</b>					16,737,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	15,958,729.50	0.75
<b>Litwa</b>					<b>15,958,729.50 0.75</b>				
19,052,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	22,495,649.00	1.06	<b>Słowenia</b>				
<b>22,495,649.00 1.06</b>					8,916,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 18/02/2019	USD	9,219,144.00	0.44
<b>Wielka Brytania</b>					6,065,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 26/10/2022	USD	6,466,806.25	0.30
1,605,000	FERREXPO FINAN 7.875% 07/04/2016	USD	1,540,800.00	0.07	<b>15,685,950.25 0.74</b>				
5,308,000	FRESNILLO PLC 5.500% 13/11/2023	USD	5,334,540.00	0.25	<b>Irak</b>				
4,792,000	UKRAINE RAILWAYS VIA SHORTLINE PLC 9.500% 21/05/2018	USD	3,929,440.00	0.18	17,538,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	15,433,440.00	0.73
6,174,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	5,494,860.00	0.27	<b>15,433,440.00 0.73</b>				
5,090,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.750% 22/01/2018	USD	4,301,050.00	0.20	<b>Wyspa Man</b>				
<b>20,600,690.00 0.97</b>					4,445,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022	USD	4,144,429.10	0.19
<b>Panama</b>					7,757,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	8,554,031.75	0.41
5,174,646	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	5,181,113.97	0.24	<b>12,698,460.85 0.60</b>				
3,687,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	3,018,731.25	0.14					
820,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.200% 30/01/2020	USD	907,740.00	0.04					
1,432,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	1,682,600.00	0.08					
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,257,955.00	0.30					
1,025,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	1,453,450.00	0.07					

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 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Wyspy Dziewicze</b>					<b>Austria</b>				
7,690,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019	USD	7,577,572.20	0.35	2,289,000	JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020	USD	2,412,033.75	0.11
4,340,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	4,209,800.00	0.20	3,712,000	OAS INVESTMENTS GMBH 8.250% 19/10/2019	USD	3,730,560.00	0.18
			<b>11,787,372.20</b>	<b>0.55</b>				<b>6,142,593.75</b>	<b>0.29</b>
<b>Trynidad i Tobago</b>					<b>Chile</b>				
9,600,750	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	10,284,803.12	0.48	1,556,000	CODELCO INC 4.250% 17/07/2042	USD	1,322,648.24	0.06
1,333,000	REPUBLIC OF TRINIDAD & TOBAGO 4.375% 16/01/2024	USD	1,394,318.00	0.07	2,652,000	CORPBANCA SA 3.125% 15/01/2018	USD	2,600,227.66	0.12
			<b>11,679,121.12</b>	<b>0.55</b>	1,785,000	TELEFONICA CHILE SA 3.875% 12/10/2022	USD	1,691,615.94	0.08
								<b>5,614,491.84</b>	<b>0.26</b>
<b>Mongolia</b>					<b>Dominikana</b>				
4,750,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017	USD	4,417,500.00	0.20	633,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	628,252.50	0.03
4,496,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 05/01/2018, EMTN	USD	4,046,400.00	0.19	1,959,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.600% 28/01/2024	USD	2,007,975.00	0.09
3,609,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	2,900,733.75	0.14				<b>2,636,227.50</b>	<b>0.12</b>
			<b>11,364,633.75</b>	<b>0.53</b>	<b>Senegal</b>				
					2,251,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	2,557,698.75	0.12
								<b>2,557,698.75</b>	<b>0.12</b>
<b>Bośnia</b>					<b>Armenia</b>				
19,916,000	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	11,297,826.24	0.53	1,315,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	1,361,025.00	0.06
			<b>11,297,826.24</b>	<b>0.53</b>				<b>1,361,025.00</b>	<b>0.06</b>
<b>Tunezja</b>					<b>Nigeria</b>				
7,292,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 4.500% 22/06/2020 EMTN	EUR	9,999,947.89	0.47	1,181,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023	USD	1,220,858.75	0.06
			<b>9,999,947.89</b>	<b>0.47</b>				<b>1,220,858.75</b>	<b>0.06</b>
<b>Jersey</b>					<b>Chiny</b>				
9,000,000	POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD 5.625% 29/04/2020	USD	8,415,000.00	0.40	1,190,000	EASTERN CREATION INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.625% 20/03/2019	USD	1,193,570.00	0.06
			<b>8,415,000.00</b>	<b>0.40</b>				<b>1,193,570.00</b>	<b>0.06</b>
<b>Ghana</b>					<b>Honduras</b>				
6,983,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	6,406,902.50	0.30	902,000	REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020	USD	987,690.00	0.05
1,717,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	1,740,608.75	0.08				<b>987,690.00</b>	<b>0.05</b>
			<b>8,147,511.25</b>	<b>0.38</b>	<b>Barbados</b>				
					815,000	COLUMBUS INTERNATIONAL INC 7.375% 30/03/2021	USD	838,431.25	0.04
								<b>838,431.25</b>	<b>0.04</b>
<b>Gabon</b>					<b>Hongkong</b>				
7,637,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	8,076,127.50	0.38	406,000	SINOCHEM GLOBAL CAPITAL CO LTD PERP FRN	USD	394,835.00	0.02
			<b>8,076,127.50</b>	<b>0.38</b>				<b>394,835.00</b>	<b>0.02</b>
<b>Katar</b>					<b>Salwador</b>				
6,659,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.400% 20/01/2040	USD	7,908,228.40	0.37	413,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	388,220.00	0.02
			<b>7,908,228.40</b>	<b>0.37</b>				<b>388,220.00</b>	<b>0.02</b>
<b>Gruzja</b>					<b>Rwanda</b>				
7,058,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	7,672,046.00	0.36	6,679,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	6,545,420.00	0.31
			<b>7,672,046.00</b>	<b>0.36</b>				<b>6,545,420.00</b>	<b>0.31</b>
<b>Kanada</b>					<b>Kanada</b>				
2,697,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.375% 26/01/2019	USD	2,798,137.50	0.13	3,073,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021	USD	3,372,617.50	0.16
								<b>6,170,755.00</b>	<b>0.29</b>
			<b>6,170,755.00</b>	<b>0.29</b>				<b>1,901,556,060.25</b>	<b>89.39</b>

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 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Argentyna</b>				
10,451,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 9.950% 01/03/2017	USD	10,398,745.00	0.49
			<b>10,398,745.00</b>	<b>0.49</b>
			<b>10,398,745.00</b>	<b>0.49</b>
<b>Kredyt</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
15,194,759	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	11,772,898.99	0.55
			<b>11,772,898.99</b>	<b>0.55</b>
			<b>11,772,898.99</b>	<b>0.55</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>2,028,974,862.59</b>	<b>95.38</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedaz / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
<b>Swapy credit default</b>						
CDS RUSSIA FOREIGN BOND 7.500% 31/03/2030	Sprzedaz	1.000	20/12/2022	USD	10,000,000.00	(1,089,194.10)
CDS RUSSIA FOREIGN BOND 7.500% 31/03/2030	Sprzedaz	1.000	20/03/2023	USD	12,500,000.00	(1,400,603.62)
						<b>(2,489,797.72)</b>

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

### Kontrakty terminowe forward na waluty

1,938,963,991.15	EUR	2,669,807,885.13	USD	03/04/2014	2,669,807,885.13	2,564,714.69
34,360,158.08	AUD	30,673,019.90	USD	03/04/2014	30,673,019.90	1,171,456.40
181,569,836.00	USD	131,600,000.00	EUR	06/05/2014	181,569,836.00	204,191.22
16,159,106.66	USD	1,645,000,000.00	JPY	05/06/2014	16,159,106.66	180,342.77
32,948,008.54	PLN	10,783,137.09	USD	03/04/2014	10,783,137.09	121,036.91
510,453.01	USD	1,554,715.18	PLN	03/04/2014	510,453.01	(4,081.42)
1,388,853.49	USD	1,547,123.07	AUD	03/04/2014	1,388,853.49	(44,996.84)
963,576,939.71	USD	701,526,916.68	EUR	03/04/2014	963,576,939.71	(3,300,897.50)
					<b>3,874,469,230.99</b>	<b>891,766.23</b>

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

### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(881)	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	152,229,047.60	(36,427.15)
(8)	JPN 10Y BOND (TSE) FUTURE 11/06/2014	JPY	11,234,257.42	12,428.99
110	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	15,891,562.50	251,303.91
775	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	95,712,500.00	(599,414.06)
			<b>275,067,367.52</b>	<b>(372,108.31)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem** (1,970,139.80)

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>2,028,974,862.59</b>	<b>95.38</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(1,970,139.80)</b>	<b>(0.09)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>64,953,105.50</b>	<b>3.05</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>35,221,890.51</b>	<b>1.66</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>2,127,179,718.80</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	394,338,565.76	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 USD	529,825,181.26				
	30/09/2012 USD	872,610,361.32		Capitalisation I (USD)	31/03/2014	4,113
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				30/09/2013	16,089	
				30/09/2012	58,556	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	5,938.99	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	2,477	
	30/09/2013 USD	5,926.65		30/09/2013	17,982	
	30/09/2012 USD	6,235.68		30/09/2012	18,035	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	5,808.24	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	5,809	
	30/09/2013 EUR	5,869.85		30/09/2013	2,006	
	30/09/2012 EUR	6,409.20		30/09/2012	845	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	21,381.00	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	390	
	30/09/2013 PLN	21,148.39		30/09/2013	-	
	30/09/2012 PLN	21,734.83		30/09/2012	-	
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	253.28	Capitalisation P (CAD)	31/03/2014	3,236	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	4,198	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-	
Capitalisation P (CAD)	31/03/2014 CAD	265.63	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	2,998	
	30/09/2013 CAD	247.44		30/09/2013	3,344	
	30/09/2012 CAD	-		30/09/2012	11,710	
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	298.50	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	5,984	
	30/09/2013 USD	298.57		30/09/2013	5,551	
	30/09/2012 USD	315.49		30/09/2012	9,728	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	252.81	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	255,660	
	30/09/2013 EUR	256.24		30/09/2013	760,929	
	30/09/2012 EUR	280.92		30/09/2012	948,843	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	235.35	Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	30,272	
	30/09/2013 USD	235.99		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	250.73		30/09/2012	-	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014 USD	5,103.40	Distribution I (EUR)	31/03/2014	12,419	
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	12,580	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	14,343	
Distribution I (EUR)	31/03/2014 EUR	4,736.39	Distribution I Hedged (PLN)	31/03/2014	1,320	
	30/09/2013 EUR	4,998.45		30/09/2013	1,320	
	30/09/2012 EUR	5,817.21		30/09/2012	-	
Distribution I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	18,953.22	Distribution P (USD)	31/03/2014	1,105	
	30/09/2013 PLN	18,908.42		30/09/2013	1,404	
	30/09/2012 PLN	-		30/09/2012	536	
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	965.10	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 USD	989.82		Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	181.90
	30/09/2012 USD	1,094.69		Distribution I (EUR)	23/04/2013 EUR	299.75
			Distribution I (EUR)	23/04/2012 EUR	444.90	

\* 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 (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Dywidenda

Distribution I Hedged (PLN)	16/12/2013 PLN	163.15
Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	24.30
Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	51.50
Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	58.55

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.89%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.90%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.89%
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.85%
Capitalisation P (CAD)	31/03/2014	1.36%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.35%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.36%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.86%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	0.07%
Distribution I (EUR)	31/03/2014	0.89%
Distribution I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.87%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.36%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	<b>48.52%</b>

\* 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 Bond)

*(denominowane w USD)*

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>362,060,684.06</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		4,954,572.74
Obligacje i inne instrumenty dłużne		357,106,111.32
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>1,255,913.96</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		1,168,441.12
Kontrakty terminowe futures		87,472.84
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>22,824,406.17</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>1,114,334.86</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>9,876,674.92</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>397,132,013.97</b>
Zobowiązania bieżące	4	(2,769,881.26)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(23,566.95)</b>
Swapy procentowe		(23,566.95)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,793,448.21)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>394,338,565.76</b>

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 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
20,265	ING (L) - RENTA FUND ASIAN DEBT (LOCAL BOND) P USD CAP	USD	4,954,572.74	1.26
			<b>4,954,572.74</b>	<b>1.26</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Brazylia</b>				
3,382,000	BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS LTD 10.875% 03/04/2017	BRL	1,423,842.23	0.36
4,538,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016 EMTN	BRL	2,254,591.52	0.57
48,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOORO NACIONAL ZCP 01/01/2015	BRL	19,608,930.64	4.97
30,312,000	BRAZIL NOTAS DO TESOORO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017	BRL	12,719,239.96	3.23
6,618,000	BRAZIL NOTAS DO TESOORO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021	BRL	2,595,580.41	0.66
14,836,000	BRAZIL NOTAS DO TESOORO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023	BRL	5,688,309.63	1.44
			<b>44,290,494.39</b>	<b>11.23</b>
<b>Republika Południowej Afryki</b>				
5,125,475	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 6.750% 31/03/2021	ZAR	450,137.74	0.11
110,837,508	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	12,218,165.25	3.11
47,952,165	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	3,398,080.10	0.86
26,786,247	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 28/02/2041	ZAR	1,909,181.29	0.48
38,908,351	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	3,125,534.07	0.79
45,104,381	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	4,141,854.87	1.05
82,793,825	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	7,925,706.71	2.01
74,786,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 15/09/2017	ZAR	7,249,646.58	1.84
30,546,725	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	2,807,955.54	0.71
			<b>43,226,262.15</b>	<b>10.96</b>
<b>Rosja</b>				
25,714,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 6.880% 15/07/2015	RUB	727,401.25	0.18
47,952,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.350% 20/01/2016	RUB	1,350,331.94	0.34
78,764,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.500% 15/03/2018	RUB	2,178,773.31	0.55
72,008,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,900,696.10	0.48
51,699,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	1,312,690.61	0.33
72,008,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 25/01/2023	RUB	1,843,316.60	0.47
419,722,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	10,356,162.32	2.63
86,002,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 27/02/2019	RUB	2,358,676.76	0.60
72,008,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	1,940,656.83	0.49
89,314,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022	RUB	2,370,207.66	0.60
118,517,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	3,214,338.19	0.82
381,860,000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.400% 14/06/2017	RUB	10,633,666.02	2.70
			<b>40,186,917.59</b>	<b>10.19</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Polska</b>				
12,220,000	POLAND GOVERNMENT BOND 25/01/2016	PLN	3,836,191.83	0.97
5,048,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	1,602,247.96	0.41
5,759,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.750% 25/04/2018	PLN	1,923,987.09	0.49
2,324,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	755,334.61	0.19
3,189,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.750% 25/04/2017	PLN	1,100,645.13	0.28
5,328,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.750% 25/10/2016	PLN	1,833,252.40	0.46
6,444,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.000% 25/04/2016	PLN	2,216,391.34	0.56
21,115,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	7,428,057.69	1.89
5,207,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	1,853,832.63	0.47
10,093,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/04/2015	PLN	3,435,708.78	0.87
17,610,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	6,475,378.96	1.64
5,144,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	1,883,840.60	0.48
4,361,000	POLAND GOVERNMENT BOND 6.250% 24/10/2015	PLN	1,517,848.55	0.38
			<b>35,862,717.57</b>	<b>9.09</b>
<b>Meksyk</b>				
21,020,700	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	2,084,792.71	0.53
11,581,600	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	1,176,410.09	0.30
15,905,200	MEXICAN BONOS 4.750% 14/06/2018	MXN	1,208,780.57	0.31
63,613,200	MEXICAN BONOS 5.000% 15/06/2017	MXN	4,963,996.56	1.26
20,651,600	MEXICAN BONOS 6.500% 09/06/2022	MXN	1,630,985.38	0.41
20,589,800	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,645,647.11	0.42
18,000,000	MEXICAN BONOS 7.250% 15/12/2016	MXN	1,484,462.19	0.38
27,262,600	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	2,271,958.90	0.58
12,000,000	MEXICAN BONOS 7.750% 14/12/2017	MXN	1,013,320.05	0.26
82,876,900	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	6,928,854.99	1.75
63,100,000	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	5,448,324.44	1.37
11,228,200	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	981,859.46	0.25
53,381,500	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	4,746,961.78	1.20
			<b>35,586,354.23</b>	<b>9.02</b>
<b>Tajlandia</b>				
109,540,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.125% 11/12/2015	THB	3,423,270.20	0.87
139,552,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	4,377,200.77	1.11
27,695,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	819,380.14	0.21
124,198,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	3,815,340.35	0.97
166,535,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	5,163,811.94	1.31
40,940,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	1,197,303.17	0.30
209,352,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	6,668,848.59	1.69
182,648,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.125% 18/11/2016	THB	5,854,307.57	1.48
			<b>31,319,462.73</b>	<b>7.94</b>
<b>Turcja</b>				
9,328,763	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	4,443,721.72	1.13
4,430,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 6.300% 14/02/2018	TRY	1,822,363.50	0.46
14,076,619	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	5,428,763.41	1.38
13,030,250	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.300% 20/06/2018	TRY	5,713,525.85	1.45
9,372,684	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	3,998,024.57	1.01
8,881,424	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 08/03/2017	TRY	4,033,425.31	1.02
5,301,182	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	2,391,380.25	0.61
			<b>27,831,204.61</b>	<b>7.06</b>

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 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Indonezja</b>				
10,584,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030	IDR	1,090,077.46	0.28
17,554,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	1,786,304.93	0.45
6,407,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021	IDR	713,455.55	0.18
76,669,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	5,466,715.67	1.38
42,713,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	3,791,906.73	0.96
6,965,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	621,086.71	0.16
48,894,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	4,422,410.65	1.12
28,748,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	2,495,204.93	0.63
39,412,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	3,610,083.69	0.92
9,419,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	889,664.35	0.23
26,329,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031	IDR	2,508,903.39	0.64
			<b>27,395,814.06</b>	<b>6.95</b>
<b>Węgry</b>				
274,570,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	1,273,914.23	0.32
417,600,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 22/12/2016	HUF	1,941,270.63	0.49
178,500,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	833,622.84	0.21
737,740,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	3,552,852.67	0.90
275,440,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	1,323,022.93	0.34
848,860,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	4,101,691.26	1.04
779,380,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	3,864,847.55	0.98
136,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	694,305.46	0.18
			<b>17,585,527.57</b>	<b>4.46</b>
<b>Malezja</b>				
1,045,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/08/2022	MYR	305,924.35	0.08
6,790,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	1,963,781.11	0.50
15,950,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	4,927,419.26	1.24
3,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	1,211,961.29	0.31
6,198,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	1,899,641.92	0.48
			<b>10,308,727.93</b>	<b>2.61</b>
<b>Kolumbia</b>				
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	177,174.35	0.04
6,364,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 21/03/2023	COP	2,929,981.20	0.74
7,389,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	4,203,892.04	1.08
734,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	485,132.09	0.12
			<b>7,796,179.68</b>	<b>1.98</b>
<b>Rumunia</b>				
2,880,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/10/2015	RON	921,432.69	0.23
2,780,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	892,299.12	0.23
8,570,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	2,773,362.85	0.70
			<b>4,587,094.66</b>	<b>1.16</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Urugwaj</b>				
42,446,499	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 15/12/2028	UYU	1,950,472.96	0.49
			<b>1,950,472.96</b>	<b>0.49</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
1,511,381	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 26/04/2015 NIGERIA GOVERNMENT BOND	USD	1,577,216.76	0.40
			<b>1,577,216.76</b>	<b>0.40</b>
<b>Filipiny</b>				
16,655,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	402,072.02	0.10
27,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	612,610.10	0.16
			<b>1,014,682.12</b>	<b>0.26</b>
<b>Argentyna</b>				
1,563,400	ARGENTINA BONOS 30/09/2014 FRN	ARS	59,582.28	0.02
			<b>59,582.28</b>	<b>0.02</b>
			<b>330,578,711.29</b>	<b>83.82</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Malezja</b>				
16,111,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.172% 15/07/2016	MYR	4,916,556.20	1.25
12,450,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.260% 01/03/2018	MYR	3,757,276.94	0.95
10,612,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.889% 31/07/2020	MYR	3,233,119.42	0.82
12,539,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	3,854,363.04	0.98
			<b>15,761,315.60</b>	<b>4.00</b>
<b>Nigeria</b>				
548,410,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	3,414,486.51	0.87
293,300,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.390% 27/01/2022	NGN	1,980,752.19	0.50
			<b>5,395,238.70</b>	<b>1.37</b>
<b>Peru</b>				
13,084,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	5,370,845.73	1.36
			<b>5,370,845.73</b>	<b>1.36</b>
			<b>26,527,400.03</b>	<b>6.73</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>362,060,684.06</b>	<b>91.81</b>

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 31/03/2014

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD	Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
<b>Swapy procentowe</b>										
Floating	Floating	04/01/2016	BRL	35,000,000.00	21,750.41	6,804,581.35	EUR	03/04/2014	9,368,713.04	9,685.34
Floating	Floating	02/01/2015	BRL	70,000,000.00	21,621.05	298,000,000.00	NGN	07/05/2014	1,779,104.48	8,439.16
Floating	Floating	02/01/2015	BRL	56,000,000.00	15,558.15	7,858,563.65	USD	10/06/2014	238,588,869.00	7,858,563.65
Floating	Floating	04/01/2016	BRL	23,000,000.00	(82,496.56)	1,404,815.40	USD	10/06/2014	45,538,105.00	1,404,815.40
<b>(23,566.95)</b>						2,000,000.00	ZAR	15/04/2014	184,553.69	5,219.20
						173,000,000.00	CLP	10/04/2014	310,397.42	3,505.34
						3,360,000.00	RON	10/04/2014	1,035,480.28	2,438.99
						201,620.16	USD	10/06/2014	1,680,000.00	2,320.08
<b>Należności</b>						56,200,000.00	HUF	21/05/2014	249,531.35	1,706.77
<b>Zobowiązania</b>						44,749.74	USD	10/04/2014	2,000,000.00	161.19
						2,000,000.00	PHP	10/04/2014	44,454.32	134.23
						1,680,000.00	ARS	10/04/2014	209,737.83	(9.69)
						696,064.21	USD	10/04/2014	5,400,000.00	(102.75)
						14,000,000.00	THB	10/04/2014	432,056.09	(648.55)
						23,004,961.00	PHP	10/06/2014	513,056.96	(930.85)
						1,376,801.00	USD	21/05/2014	1,000,000.00	(1,328.91)
						3,000,000.00	CZK	10/04/2014	152,234.65	(1,503.91)
						2,709,723.00	EUR	21/05/2014	3,736,369.30	(2,019.00)
						121,252.50	USD	10/04/2014	400,000.00	(2,309.32)
						3,053,908.47	USD	03/04/2014	2,218,853.35	(4,220.99)
						75,086,709.00	THB	10/06/2014	2,312,780.72	(5,303.01)
						1,623,874.62	USD	07/05/2014	272,000,000.00	(7,708.83)
						921,938.59	USD	10/04/2014	1,170,000.00	(8,438.21)
						200,000.00	USD	10/04/2014	1,680,000.00	(9,728.14)
						898,704.93	USD	10/04/2014	29,500,000.00	(10,332.39)
						4,073,023.75	USD	10/04/2014	11,490,000.00	(13,143.52)
						300,681.84	USD	10/04/2014	173,000,000.00	(13,220.92)
						124,000,000.00	TWD	10/04/2014	4,086,340.42	(13,657.61)
						2,467,137.35	USD	10/06/2014	8,143,957.00	(14,773.76)
						1,600,055.95	USD	10/04/2014	4,883,521.00	(15,418.46)
						2,053,101.95	USD	10/06/2014	2,210,000,000.00	(15,837.74)
						206,176,293,969.00	IDR	10/06/2014	17,940,021.21	(16,635.21)
						1,466,160.16	USD	10/04/2014	332,800,000.00	(25,190.37)
						2,085,921.42	USD	10/04/2014	2,250,000,000.00	(27,043.61)
						1,657,363.29	USD	10/04/2014	22,060,000.00	(32,227.61)
						3,309,351.58	USD	10/04/2014	38,046,700,000.00	(34,823.99)
						1,483,307.60	USD	08/04/2014	16,000,000.00	(36,507.85)
						803,357.01	USD	10/04/2014	9,000,000.00	(51,276.73)
						2,690,006.93	EUR	21/05/2014	841,000,000.00	(52,451.98)
						7,016,595.63	USD	10/04/2014	23,100,000.00	(53,230.68)
						7,920,365.82	USD	10/04/2014	158,736,474.00	(55,123.04)
						44,836,092.00	CNH	15/04/2014	7,294,356.71	(80,480.92)
						2,015,951.27	USD	08/05/2014	4,550,000.00	(87,397.58)
						2,020,849.81	USD	15/04/2014	4,800,000.00	(98,438.76)
						2,559,530.63	USD	10/04/2014	5,255,000,000.00	(108,372.15)
						14,026,599.50	USD	10/06/2014	162,644,000,000.00	(112,422.68)
						2,851,288.13	USD	15/04/2014	31,367,724.00	(125,083.72)
						3,614,413.15	USD	10/04/2014	8,045,659.00	(137,106.45)
						24,800,000.00	BRL	10/04/2014	10,429,725.85	533,087.67
						29,810,815.00	BRL	10/06/2014	12,434,636.14	530,759.25
						147,585,895.96	PLN	03/04/2014	48,426,365.58	417,323.63
						21,972,651.01	USD	29/10/2014	134,550,000.00	414,117.23
						303,115,971.00	RUB	08/05/2014	8,282,226.26	268,487.74
						31,600,000.00	PLN	10/04/2014	10,229,361.01	223,955.67
						10,450,000.00	TRY	10/04/2014	4,650,900.20	221,712.45
						7,414,168.43	USD	15/04/2014	44,836,092.00	200,292.64
						16,545,000.00	TRY	10/06/2014	7,376,482.37	199,195.42
						102,400,000.00	MXN	10/04/2014	7,686,198.55	156,689.41
						23,100,000.00	MYR	10/04/2014	6,925,498.43	144,327.89
						4,800,000.00	BRL	15/04/2014	1,982,651.80	136,636.77
						38,046,700,000.00	IDR	10/04/2014	3,207,791.65	136,383.92
						7,578,042,819.00	COP	10/06/2014	3,702,885.45	123,490.96
						5,255,000,000.00	COP	10/04/2014	2,554,070.47	113,832.31
						10,353,300,000.00	COP	21/05/2014	5,146,002.03	91,302.51
						958,300,000.00	HUF	10/04/2014	4,208,374.54	85,980.07
						4,810,000.00	BRL	12/05/2014	2,025,860.25	83,048.90
						44,131,047.00	MYR	10/06/2014	13,368,747.03	80,407.50
						4,550,016.00	TRY	08/05/2014	2,023,028.67	80,327.57
						128,000,000.00	RUB	10/04/2014	3,570,369.07	65,781.88
						234,990,000.00	INR	27/05/2014	3,821,597.01	59,514.82
						4,113,100,000.00	KRW	27/05/2014	3,810,189.90	43,101.90
						3,673,182.15	USD	10/04/2014	128,000,000.00	37,031.20
						173,340,000.00	PHP	27/05/2014	3,830,718.23	29,459.60
						4,101,207.21	USD	10/04/2014	124,000,000.00	28,524.40
						25,000,000.00	PEN	10/06/2014	8,789,067.83	24,160.47
						11,490,000.00	PEN	10/04/2014	4,062,410.79	23,756.48
						3,769,957.23	USD	05/05/2014	2,721,467.00	19,339.47
						6,650,000.00	PLN	05/05/2014	2,177,276.04	19,012.73
						4,500,000.00	ZAR	10/04/2014	408,672.93	18,643.93
						7,208,492.00	PLN	05/05/2014	1,715,830.90	16,051.35
						2,250,000,000.00	KRW	10/04/2014	2,097,765.18	15,199.85
						150,000,000.00	CLP	10/06/2014	259,207.93	11,288.97
						9,600,000.00	MXN	10/06/2014	721,532.70	10,240.15

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  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
5,945,081.07 USD	13,910,000.00 BRL	12/05/2014	5,945,081.07	(153,656.22)
7,217,441.36 USD	78,600,000.00 ZAR	12/05/2014	7,217,441.36	(209,339.65)
10,415,529.77 USD	376,965,000.00 RUB	08/05/2014	10,415,529.77	(218,419.66)
134,550,000.00 CNH	21,896,813.40 USD	29/10/2014	21,896,813.40	(338,279.62)
10,517,997.36 USD	25,410,000.00 BRL	10/06/2014	10,517,997.36	(533,384.39)
10,149,924.13 USD	24,800,000.00 BRL	10/04/2014	10,149,924.13	(812,889.39)
			<b>432,775,087.74</b>	<b>1,168,441.12</b>

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

## Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(5)	KOREA 10YR BOND INDEX FUTURE 17/06/2014	KRW	527,831.27	187.89
(109)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	13,461,500.00	87,284.95
			<b>13,989,331.27</b>	<b>87,472.84</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,232,347.01

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	362,060,684.06	91.81
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,232,347.01	0.31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22,824,406.17	5.79
Pozostałe aktywa i zobowiązania	8,221,128.52	2.09
Aktywa netto ogółem	394,338,565.76	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	1,440,999,681.47	Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	43.77	
	30/09/2013 USD	580,368,922.85		30/09/2013 USD	44.65	
	30/09/2012 USD	1,006,991,438.37		30/09/2012 USD	45.58	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Distribution X (USD)	31/03/2014 USD	98.48	
				30/09/2013 USD	100.15	
				30/09/2012 USD	101.80	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	62.12	Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2014 EUR	5,002.58	
	30/09/2013 USD	62.37		30/09/2013 EUR	-	
	30/09/2012 USD	62.63		30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	46.71	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	1,522,033
	30/09/2013 EUR	47.33		30/09/2013	1,962,767	
	30/09/2012 EUR	48.83		30/09/2012	7,880,220	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	22,575.45	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	1,072,169	
	30/09/2013 PLN	22,455.47	30/09/2013	1,414,884		
	30/09/2012 PLN	21,929.82	30/09/2012	864,258		
Capitalisation N (USD)	31/03/2014 USD	59.71	Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	98	
	30/09/2013 USD	-	30/09/2013	3,696		
	30/09/2012 USD	-	30/09/2012	973		
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	43.79	Capitalisation N (USD)	31/03/2014	23,574	
	30/09/2013 EUR	-	30/09/2013	-		
	30/09/2012 EUR	-	30/09/2012	-		
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	59.60	Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	75,536	
	30/09/2013 USD	59.98	30/09/2013	-		
	30/09/2012 USD	60.52	30/09/2012	-		
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	43.70	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	489,287	
	30/09/2013 EUR	44.38	30/09/2013	811,597		
	30/09/2012 EUR	46.02	30/09/2012	1,831,959		
Capitalisation P Hedged (SGD)	31/03/2014 SGD	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	559,038	
	30/09/2013 SGD	9.62	30/09/2013	1,318,131		
	30/09/2012 SGD	-	30/09/2012	1,986,188		
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	55.74	Capitalisation P Hedged (SGD)	31/03/2014	-	
	30/09/2013 USD	56.24	30/09/2013	1,098		
	30/09/2012 USD	57.02	30/09/2012	-		
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	237.83	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	530,808	
	30/09/2013 EUR	242.05	30/09/2013	805,266		
	30/09/2012 EUR	252.36	30/09/2012	1,008,613		
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014 USD	5,118.91	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	6,069	
	30/09/2013 USD	5,121.04	30/09/2013	8,498		
	30/09/2012 USD	5,105.41	30/09/2012	16,008		
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	4,473.04	Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	24,143	
	30/09/2013 EUR	4,632.29	30/09/2013	24,143		
	30/09/2012 EUR	5,022.28	30/09/2012	25,167		
Distribution N (USD)	31/03/2014 USD	43.85				
	30/09/2013 USD	-				
	30/09/2012 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 (Local Currency)

(denominowane w USD)

## Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2014	4,510
	30/09/2013	4,510
	30/09/2012	2,500
Distribution N (USD)	31/03/2014	110,400
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution P (USD)	31/03/2014	148,356
	30/09/2013	279,382
	30/09/2012	361,891
Distribution X (USD)	31/03/2014	4,922
	30/09/2013	3,677
	30/09/2012	1,984
Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2014	146,938
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-

## Dywidenda

Distribution I Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	49.60
Distribution I Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	47.90
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 N (USD)	16/12/2013 USD	0.60
Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	0.60
Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	0.55
Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	1.10
Distribution X (USD)	04/03/2014 USD	0.14
Distribution X (USD)	04/02/2014 USD	0.14
Distribution X (USD)	03/01/2014 USD	0.14

## Dywidenda

Distribution X (USD)	03/12/2013 USD	0.12
Distribution X (USD)	04/11/2013 USD	0.12
Distribution X (USD)	02/10/2013 USD	0.12
Distribution X (USD)	03/09/2013 USD	0.12
Distribution X (USD)	02/08/2013 USD	0.12
<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.88%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.88%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.88%
Capitalisation N (USD)	31/03/2014	0.85%
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.83%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.34%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.35%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.85%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	1.85%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2014	0.16%
Distribution I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.88%
Distribution N (USD)	31/03/2014	0.85%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.34%
Distribution X (USD)	31/03/2014	1.85%
Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2014	0.09%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>		
	31/03/2014	(371.30%)

\* 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/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 Currency)

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>863,515,640.11</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		35,034,300.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		650,985,344.61
Instrumenty rynku pieniężnego		177,495,995.50
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>98,847.23</b>
Kontrakty terminowe futures		98,847.23
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>544,840,013.37</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>2,809,525.20</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,053,167,999.68</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>2,464,432,025.59</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,018,464,948.36)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(4,967,395.76)</b>
Swapy procentowe		(674.16)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(4,966,721.60)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,023,432,344.12)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>1,440,999,681.47</b>

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 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
35,000	ING (L) LIQUID - USD Z	USD	35,034,300.00	2.43
			<b>35,034,300.00</b>	<b>2.43</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Brazylia</b>				
173,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/01/2015	BRL	70,673,854.20	4.90
23,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/04/2014	BRL	10,192,776.42	0.71
288,760,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/07/2014	BRL	124,692,236.99	8.66
19,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2016	BRL	20,531,426.10	1.42
			<b>226,090,293.71</b>	<b>15.69</b>
<b>Meksyk</b>				
987,000,000	MEXICAN BONOS 7.000% 19/06/2014	MXN	76,183,806.04	5.29
1,737,415,400	MEXICAN BONOS 9.500% 18/12/2014	MXN	138,578,209.58	9.61
			<b>214,762,015.62</b>	<b>14.90</b>
<b>Turcja</b>				
204,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 06/08/2014	TRY	95,596,484.67	6.64
102,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.500% 24/09/2014	TRY	46,904,169.78	3.25
			<b>142,500,654.45</b>	<b>9.89</b>
<b>Rosja</b>				
36,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	950,242.47	0.07
984,306,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	24,286,629.50	1.68
			<b>25,236,871.97</b>	<b>1.75</b>
<b>Republika Południowej Afryki</b>				
169,899,227	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	18,728,829.88	1.30
			<b>18,728,829.88</b>	<b>1.30</b>
<b>Kolumbia</b>				
22,267,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.000% 22/10/2015	COP	12,582,597.08	0.87
			<b>12,582,597.08</b>	<b>0.87</b>
<b>Urugwaj</b>				
158,771,524	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 15/12/2028	UYU	7,295,762.26	0.51
			<b>7,295,762.26</b>	<b>0.51</b>
<b>Węgry</b>				
519,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	2,407,988.80	0.17
			<b>2,407,988.80</b>	<b>0.17</b>
<b>Argentyna</b>				
1,137,623	ARGENTINA BONOS 10/09/2015 FRN	ARS	91,686.50	0.01
16,574,200	ARGENTINA BONOS 30/09/2014 FRN	ARS	631,654.50	0.04

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
140,398	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/12/2038 FRN	ARS	16,578.30	0.00
			<b>739,919.30</b>	<b>0.05</b>
<b>Rumunia</b>				
1,970,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 27/01/2016	RON	630,802.99	0.04
20,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/10/2015	RON	6,398.84	0.00
10,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	3,209.71	0.00
			<b>640,411.54</b>	<b>0.04</b>
			<b>650,985,344.61</b>	<b>45.17</b>

## Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

## Instrumenty rynku pieniężnego

## Stany Zjednoczone

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
70,400,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08/05/2014	USD	70,397,817.60	4.89
30,400,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17/04/2014	USD	30,399,635.20	2.11
76,700,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24/04/2014	USD	76,698,542.70	5.32
			<b>177,495,995.50</b>	<b>12.32</b>
			<b>177,495,995.50</b>	<b>12.32</b>

Portfel papierów wartościowych ogółem 863,515,640.11 59.92

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
<b>Swapy procentowe</b>					
Floating	Floating	02/01/2015	BRL	200,000,000.00	40,157.76
Floating	Floating	02/01/2015	BRL	117,000,000.00	32,505.42
Floating	Floating	04/01/2016	BRL	70,000,000.00	23,701.04
Floating	Floating	04/01/2016	BRL	27,500,000.00	(97,038.38)
					<b>(674.16)</b>

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

## Kontrakty terminowe forward na waluty

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
3,642,000,000.00	RUB	98,751,878.74	USD	08/05/2014	98,751,878.74	3,986,688.00
6,868,000,000.00	INR	110,734,829.49	USD	10/06/2014	110,734,829.49	2,336,815.75
118,200,000.00	BRL	49,978,858.35	USD	10/04/2014	49,978,858.35	2,271,325.43
2,152,000,000.00	INR	34,115,409.00	USD	10/04/2014	34,115,409.00	1,846,178.28
95,077,577.00	TRY	42,636,253.62	USD	10/04/2014	42,636,253.62	1,696,397.55
1,262,870,000.00	RUB	33,872,697.10	USD	10/06/2014	33,872,697.10	1,503,596.38
65,050,664.00	BRL	27,307,171.36	USD	12/05/2014	27,307,171.36	1,213,814.26
292,900,000.00	PLN	95,725,231.75	USD	10/04/2014	95,725,231.75	1,166,428.23
206,000,000,000.00	IDR	17,010,734.93	USD	10/04/2014	17,010,734.93	1,095,964.66

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 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD			
146,884,200.00	SGD	115,786,462.82 USD	10/04/2014	115,786,462.82	1,014,949.44	1,421,937.04	USD	1,800,000.00	SGD	10/04/2014	1,421,937.04	(9,411.88)
12,140,000,000.00	HUF	53,457,125.02 USD	10/04/2014	53,457,125.02	944,904.60	852,910.09	USD	920,000,000.00	KRW	10/04/2014	852,910.09	(11,057.83)
11,910,000,000.00	CLP	20,651,521.31 USD	10/06/2014	20,651,521.31	825,932.77	1,178,574.40	USD	3,600,000.00	PLN	10/04/2014	1,178,574.40	(12,309.78)
27,474,010.11	USD	167,300,000.00	CNH	29/10/2014	27,474,010.11	12,363,770.85	USD	34,880,000.00	PEN	10/04/2014	12,363,770.85	(40,538.51)
45,835,000.00	TRY	20,645,261.84 USD	08/05/2014	20,645,261.84	543,088.66	2,959,864.17	USD	32,000,000.00	ZAR	10/04/2014	2,959,864.17	(78,833.55)
672,600,004,475.00	IDR	57,967,767.35 USD	10/06/2014	57,967,767.35	502,919.45	538,000,000.00	TWD	17,793,947.41	USD	10/04/2014	17,793,947.41	(123,759.11)
43,879,807.50	USD	270,000,000.00	CNY	10/04/2014	43,879,807.50	771,921,749.00	PHP	17,308,535.06	USD	10/06/2014	17,308,535.06	(124,359.71)
63,000,000.00	MYR	18,887,722.98 USD	10/04/2014	18,887,722.98	393,621.52	19,146,319.80	USD	63,000,000.00	MYR	10/04/2014	19,146,319.80	(135,024.71)
696,000,000.00	THB	21,076,857.85 USD	10/04/2014	21,076,857.85	370,259.92	4,176,640.22	USD	8,600,000,000.00	COP	10/06/2014	4,176,640.22	(165,752.39)
42,067,500,000.00	COP	20,924,798.45 USD	21/05/2014	20,924,798.45	355,402.88	17,919,846.10	USD	206,000,000,000.00	IDR	10/04/2014	17,919,846.10	(186,853.49)
201,800,000.00	MYR	61,157,769.45 USD	10/06/2014	61,157,769.45	341,777.23	4,702,541.25	USD	9,640,000,000.00	COP	10/04/2014	4,702,541.25	(191,575.36)
9,410,000.00	BRL	3,886,823.63 USD	15/04/2014	3,886,823.63	267,865.01	10,101,119.95	EUR	3,158,000,000.00	HUF	21/05/2014	14,058,233.53	(196,960.00)
939,000,000.00	INR	15,270,775.74 USD	27/05/2014	15,270,775.74	237,816.14	4,402,072.00	USD	48,500,000.00	ZAR	15/04/2014	4,402,072.00	(199,920.63)
9,640,000,000.00	COP	4,685,297.69 USD	10/04/2014	4,685,297.69	208,818.92	3,948,269.76	USD	9,410,000.00	BRL	15/04/2014	3,948,269.76	(206,418.88)
32,000,000.00	ZAR	2,846,804.13 USD	10/04/2014	2,846,804.13	191,893.59	1,710,000,000.00	TWD	56,522,049.40	USD	10/06/2014	56,522,049.40	(251,595.83)
31,000,000.00	ARS	3,690,476.19 USD	10/04/2014	3,690,476.19	179,507.34	143,200,000.00	ARS	17,256,473.53	USD	10/06/2014	17,256,473.53	(268,514.58)
61,500,000.00	RON	18,819,591.94 USD	10/04/2014	18,819,591.94	178,037.53	6,435,330.45	USD	3,700,000,000.00	CLP	10/04/2014	6,435,330.45	(278,196.80)
15,228,000,000.00	KRW	14,106,530.80 USD	27/05/2014	14,106,530.80	159,576.89	1,265,610,000.00	RUB	36,260,921.45	USD	10/04/2014	36,260,921.45	(308,194.93)
119,274,598.00	MXN	8,980,445.76 USD	10/04/2014	8,980,445.76	154,879.52	167,300,000.00	CNH	27,229,175.47	USD	29/10/2014	27,229,175.47	(423,209.64)
22,704,691.76	USD	16,377,887.00	EUR	05/05/2014	22,704,691.76	16,861,182.54	USD	182,950,000.00	ZAR	12/05/2014	16,861,182.54	(425,453.41)
34,880,000.00	PEN	12,290,997.22 USD	10/04/2014	12,290,997.22	113,312.14	27,004,041.84	USD	6,160,000,000.00	HUF	10/04/2014	27,004,041.84	(600,282.91)
5,380,000.00	TRY	2,351,911.54 USD	10/06/2014	2,351,911.54	111,500.16	16,792,209.48	USD	37,900,000.00	TRY	08/05/2014	16,792,209.48	(727,993.07)
638,460,000.00	PHP	14,109,613.26 USD	27/05/2014	14,109,613.26	108,507.99	270,000,000.00	CNY	44,231,115.77	USD	10/04/2014	44,231,115.77	(816,006.06)
3,700,000,000.00	CLP	6,638,557.46 USD	10/04/2014	6,638,557.46	74,969.79	34,999,133.15	USD	2,152,000,000.00	INR	10/04/2014	34,999,133.15	(962,454.12)
113,200,000.00	PEN	39,842,466.72 USD	10/06/2014	39,842,466.72	63,831.04	42,551,257.15	USD	1,543,275,000.00	RUB	08/05/2014	42,551,257.15	(983,575.79)
17,730,841.37	USD	538,000,000.00	TWD	10/04/2014	17,730,841.37	857,000,000.00	CNY	139,120,521.76	USD	10/06/2014	139,120,521.76	(1,469,740.35)
10,508,720.93	USD	65,070,000.00	CNY	10/06/2014	10,508,720.93	34,459,100.71	USD	1,265,610,000.00	RUB	10/04/2014	34,459,100.71	(1,493,625.81)
3,760,000.00	TRY	1,217,856.37 EUR	10/06/2014	1,707,150.96	43,311.30	104,140,380.82	USD	1,382,057,042.00	MXN	10/04/2014	104,140,380.82	(1,712,339.23)
51,706,026.62	EUR	71,222,102.02 USD	03/04/2014	71,222,102.02	41,608.61	42,128,990.55	USD	95,077,577.00	TRY	10/04/2014	42,128,990.55	(2,203,660.62)
1,587,290,396.00	THB	48,737,914.68 USD	10/06/2014	48,737,914.68	40,853.87	48,371,196.92	USD	118,200,000.00	BRL	10/04/2014	48,371,196.92	(3,878,986.86)
72,300,000.00	ILS	20,679,556.82 USD	10/04/2014	20,679,556.82	33,825.83	91,766,829.03	USD	209,500,000.00	TRY	10/06/2014	91,766,829.03	(4,159,704.52)
12,600,000.00	PLN	2,996,645.90 EUR	05/05/2014	4,142,556.55	31,530.85	165,202,731.54	USD	395,941,310.00	BRL	12/05/2014	165,202,731.54	(8,394,826.34)
5,324,577.62	USD	238,000,000.00	PHP	10/04/2014	5,324,577.62	<b>2,445,335,158.63 (4,966,721.60)</b>						
838,701.13	USD	5,100,774.00	CNH	15/04/2014	838,701.13	Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
238,000,000.00	PHP	5,290,064.46 USD	10/04/2014	5,290,064.46	15,972.95	<b>Kontrakt terminowy futures na stopę procentową</b>						
2,199,247.23	PLN	719,841.44 USD	03/04/2014	719,841.44	8,001.47	(499) US 10YR NOTE (CBT) FUTURE	USD	61,626,500.00	98,847.23			
3,311,930.14	USD	2,398,432.91	EUR	03/04/2014	3,311,930.14	19/06/2014						
920,000,000.00	KRW	857,752.87 USD	10/04/2014	857,752.87	6,215.05	<b>61,626,500.00 98,847.23</b>						
2,325,766.00	PLN	763,235.64 USD	05/05/2014	763,235.64	4,892.74	<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem (4,868,548.53)</b>						
329,000,000.00	CZK	16,529,676.25 USD	10/04/2014	16,529,676.25	461.86							
228,038.80	USD	800,000.00	ILS	10/04/2014	228,038.80	(1,154.92)						
212,335.48	USD	700,000.00	RON	10/04/2014	212,335.48	(3,897.70)						
3,864,579.59	USD	31,000,000.00	ARS	10/04/2014	3,864,579.59	(5,403.94)						
819,868.20	USD	26,800,000.00	THB	10/04/2014	819,868.20	(5,969.09)						
854,684.97	USD	920,000,000.00	KRW	10/06/2014	854,684.97	(6,593.09)						
10,391,227.00	EUR	14,328,203.13 USD	21/05/2014	14,328,203.13	(7,742.45)							
5,100,774.00	CNH	829,569.48 USD	15/04/2014	829,569.48	(8,883.55)							

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

*(denominowane w USD)*

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		%
		WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	863,515,640.11	59.92
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	(4,868,548.53)	(0.34)
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	544,840,013.37	37.81
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	37,512,576.52	2.61
<b>Aktywa netto ogółem</b>	1,440,999,681.47	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	865,483,106.77	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 EUR	834,152,561.58				
	30/09/2012 EUR	862,903,506.82		Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	1,651,518
				30/09/2013	1,672,213	
				30/09/2012	1,691,724	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	521.92	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	30,923	
	30/09/2013 EUR	497.60		30/09/2013	23,026	
	30/09/2012 EUR	479.99		30/09/2012	21,818	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	499.89	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	12,527	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	13,036	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	12,939	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	499.26	Distribution P (EUR)	31/03/2014	58,034	
	30/09/2013 EUR	476.92		30/09/2013	64,427	
	30/09/2012 EUR	461.89		30/09/2012	74,350	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	520.89	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	496.72		Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	10.60
	30/09/2012 EUR	479.33		Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	21.30
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	137.73		Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	26.45
	30/09/2013 EUR	131.50				
	30/09/2012 EUR	127.22				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	493.89	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	472.04		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.51%
	30/09/2012 EUR	457.59		Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.60%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	5,914.94		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	0.90%
	30/09/2013 EUR	5,629.22		Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	0.55%
	30/09/2012 EUR	5,410.33		Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	0.80%
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,130.16		Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.00%
	30/09/2013 EUR	1,090.00		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.16%
	30/09/2012 EUR	1,075.87		Distribution P (EUR)	31/03/2014	0.90%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	590,739	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	94.07%	
	30/09/2013	565,017				
	30/09/2012	586,195				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	40,607				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	263,837				
	30/09/2013	328,233				
	30/09/2012	385,484				
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	43,638				
	30/09/2013	44,470				
	30/09/2012	59,019				

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>776,938,335.47</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		80,902,834.69
Obligacje i inne instrumenty dłużne		696,035,500.78
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>5,815,555.15</b>
Swapy credit default		359,668.12
Swapy procentowe		580,306.45
Swapy total return		4,289,805.34
Kontrakty terminowe futures		585,775.24
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>70,185,455.78</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>6,882,590.84</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>12,179,741.60</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>872,001,678.84</b>
Zobowiązania bieżące	4	(6,518,572.07)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(6,518,572.07)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>865,483,106.77</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.





## ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
780,000	REDEXIS GAS FINANCE BV 2.750% 08/04/2021 EMTN	EUR	776,599.20	0.09	1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,062,880.02	0.12
2,065,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	2,105,461.61	0.24	800,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	877,424.07	0.10
550,000	SNS BANK NV 3.625% 10/03/2017 EMTN	EUR	594,363.01	0.07	400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 25/09/2019 EMTN	EUR	443,903.96	0.05
2,000,000	STORM 2011-IV BV 22/10/2053 FRN	EUR	2,050,489.84	0.24	1,161,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	1,256,364.51	0.15
160,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	198,270.40	0.02	1,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,173,953.00	0.14
2,000,000	VESTEDA RESIDENTIAL FUNDING II BV 20/07/2017 FRN	EUR	1,984,016.48	0.23	19,282,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 15/04/2016	EUR	20,412,696.09	2.36
350,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	353,954.99	0.04	7,450,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	8,271,958.28	0.96
2,000,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	2,051,360.16	0.24	13,420,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	14,978,999.92	1.73
			<b>119,456,300.24</b>	<b>13.80</b>	4,150,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	4,504,991.33	0.52
	<b>Hiszpania</b>				9,449,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	10,764,773.53	1.24
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,559,955.03	0.18	2,470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	3,054,006.73	0.35
3,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	3,196,560.06	0.37	7,360,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	9,605,168.37	1.11
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	425,652.04	0.05	1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,101,799.93	0.13
300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	319,599.02	0.04	500,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	524,964.98	0.06
600,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	603,336.04	0.07	700,000	SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN	EUR	804,740.98	0.09
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,079,530.03	0.12	500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN	EUR	528,110.05	0.06
700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	788,507.93	0.09	400,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	468,200.01	0.05
1,500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,551,660.00	0.18	400,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	408,523.99	0.05
100,000	BANCO DE SABADELL SA 3.375% 23/01/2018 EMTN	EUR	106,572.00	0.01	250,000	UNICREDIT SPA 28/10/2025 FRN EMTN	EUR	271,917.50	0.03
10,000,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.250% 16/09/2014	EUR	10,161,300.00	1.17	100,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	110,207.00	0.01
100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	107,397.01	0.01	800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	896,879.94	0.10
2,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,116,660.16	0.24	750,000	UNICREDIT SPA 4.375% 11/09/2015 EMTN	EUR	784,627.48	0.09
1,300,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	1,328,241.20	0.15	1,120,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	1,369,412.77	0.16
1,000,000	BANKIA SA 3.500% 14/12/2015	EUR	1,039,720.08	0.12	700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	836,787.00	0.10
1,000,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	1,059,170.00	0.12				<b>86,819,086.17</b>	<b>10.03</b>
1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,096,999.97	0.13		<b>Niemcy</b>			
400,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	444,299.99	0.05	11,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	11,423.72	0.00
200,000	CAIXABANK 3.000% 22/03/2018	EUR	212,308.00	0.02	10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	11,531.20	0.00
2,000,000	CAIXABANK 3.250% 05/10/2015	EUR	2,070,179.90	0.24	10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/07/2016	EUR	10,862.80	0.00
700,000	CAIXABANK 5.000% 22/02/2016	EUR	752,534.98	0.09	1,881,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	2,734,578.95	0.32
1,200,000	CEDULAS TDA 4.000% 23/10/2018	EUR	1,302,023.89	0.15	10,406,678	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	14,943,572.61	1.73
400,000	CEDULAS TDA 4.125% 29/11/2019	EUR	435,264.01	0.05	10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	11,288.00	0.00
1,100,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	1,113,199.97	0.13	790,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	844,194.06	0.10
500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018 EMTN	EUR	550,384.98	0.06	4,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 4.500% 27/05/2015 EMTN	EUR	4,193,719.80	0.48
600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	673,679.99	0.08	11,700,000	KFW 3.875% 21/01/2019	EUR	13,377,779.53	1.55
7,130,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5.125% 25/01/2016 EMTN	EUR	7,668,100.89	0.89	24,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.500% 04/07/2015	EUR	24,983,999.52	2.88
400,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UNIPERSONAL 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	415,044.01	0.05	400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 4.750% 30/12/2015 EMTN	EUR	428,168.00	0.05
25,159,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	27,714,652.48	3.21	1,000,000	LANDESBANK BERLIN AG 3.250% 15/06/2015	EUR	1,032,689.90	0.12
5,801,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,321,582.15	0.73	3,000,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN	EUR	3,141,399.00	0.36
15,182	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014	EUR	15,394.86	0.00	1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,692,516.07	0.20
14,155,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	16,066,917.41	1.87	640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	646,828.86	0.07
1,190,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	1,487,535.77	0.17	500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	504,989.97	0.06
514,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	544,387.70	0.06	1,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625% 15/01/2024	EUR	1,012,090.00	0.12
			<b>94,328,351.55</b>	<b>10.90</b>				<b>69,581,631.99</b>	<b>8.04</b>
	<b>Włochy</b>					<b>Belgia</b>			
500,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	564,639.97	0.07	800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	824,823.98	0.10
600,000	ATLANTIA SPA 5.000% 09/06/2014 EMTN	EUR	604,834.80	0.07	8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	9,398,365.00	1.09
1,000,000	GTECH SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	1,136,319.96	0.13					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
10,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	11,623,378.20	1.34	150,000	RIO TINTO FINANCE PLC 2.000% 11/05/2020 EMTN	EUR	151,822.49	0.02
2,780,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	3,233,501.51	0.37	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,166,169.97	0.13
3,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	4,366,786.20	0.50	1,500,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,609,095.15	0.19
1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,004,195.94	0.23				<b>23,906,277.56</b>	<b>2.76</b>
1,000,000	EANDIS CVBA 2.750% 30/11/2022 EMTN	EUR	1,034,759.98	0.12		<b>Stany Zjednoczone</b>			
1,000,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,164,950.03	0.13	750,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	733,125.00	0.08
1,300,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	1,351,766.13	0.16	500,000	BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016	EUR	565,265.01	0.07
			<b>35,002,526.97</b>	<b>4.04</b>	800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	896,792.06	0.10
	<b>Irlandia</b>				1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,112,938.40	0.13
300,000	AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN	EUR	309,714.00	0.04	250,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	244,450.00	0.03
250,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	258,205.00	0.03	1,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,006,649.93	0.12
500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	531,875.00	0.06	920,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	955,650.00	0.11
950,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,002,601.45	0.12	1,102,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125% 16/10/2014	EUR	1,129,109.20	0.13
1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,411,186.06	0.16	1,310,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,370,548.32	0.16
895,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	940,850.79	0.11	500,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	557,545.02	0.06
800,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	825,887.94	0.10	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	992,900.00	0.11
1,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	1,016,912.00	0.12	600,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	664,644.01	0.08
800,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN	EUR	803,216.00	0.09	550,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 EMTN	EUR	550,626.99	0.06
1,000,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,232,570.04	0.14	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	772,304.99	0.09
600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	732,695.98	0.08	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024	EUR	1,028,089.98	0.12
1,000,000	DEPFA ACS BANK 4.375% 15/01/2015	EUR	1,024,440.00	0.12	1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.750% 24/03/2016 EMTN	EUR	1,645,934.84	0.19
600,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	610,884.07	0.07	800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	808,919.98	0.09
1,400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,671,291.87	0.19	730,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	741,198.18	0.09
1,160,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	1,219,821.18	0.14	345,175	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	344,518.88	0.04
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,292,639.92	0.26	1,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.250% 17/02/2026 EMTN	EUR	1,032,860.03	0.12
3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	4,203,360.04	0.49	600,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	624,054.06	0.07
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	5,168,340.38	0.59	900,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	976,283.98	0.11
280,000	WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	303,265.19	0.04	2,500,000	WM COVERED BOND PROGRAM 4.375% 19/05/2014 EMTN	EUR	2,511,940.00	0.30
			<b>25,559,756.91</b>	<b>2.95</b>		<b>Austria</b>		<b>21,266,348.86</b>	<b>2.46</b>
	<b>Wielka Brytania</b>				3,000,000	ASFINAG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	3,127,500.00	0.35
750,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN	EUR	757,290.00	0.09	2,550,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	2,684,538.03	0.31
400,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	405,204.01	0.05	1,730,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.200% 20/02/2017	EUR	1,871,323.68	0.22
3,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	3,227,189.94	0.37	2,800,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015	EUR	2,919,028.20	0.34
900,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	975,456.03	0.11	2,670,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	3,095,010.79	0.36
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,936,943.89	0.22	2,310,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	2,924,482.87	0.34
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	2,645,874.98	0.31	1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,167,163.90	0.25
1,596,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,891,291.90	0.22	300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	307,013.97	0.04
650,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	651,735.44	0.08	1,000,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	1,154,800.03	0.13
938,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	947,380.00	0.11				<b>20,250,861.47</b>	<b>2.34</b>
1,700,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	1,933,545.98	0.22		<b>Szwajcaria</b>			
967,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	986,340.00	0.11	2,100,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,286,375.00	0.26
800,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	816,392.03	0.09	1,100,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,121,306.96	0.13
1,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,870,709.84	0.22	1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,628,055.05	0.19
782,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014 EMTN	EUR	783,485.80	0.09	350,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	359,128.00	0.04
1,000,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	1,150,350.11	0.13	2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,301,120.00	0.27

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Finlandia</b>					<b>Brazylia</b>				
2,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	2,163,439.94	0.25	1,200,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,300,524.08	0.15
1,400,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	1,481,101.99	0.17				<b>1,300,524.08</b>	<b>0.15</b>
2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	3,061,151.97	0.35					
			<b>6,705,693.90</b>	<b>0.77</b>					
<b>Szwecja</b>					<b>Australia</b>				
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	857,784.00	0.10	1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,117,939.91	0.13
1,200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	1,201,068.06	0.14				<b>1,117,939.91</b>	<b>0.13</b>
1,050,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	1,078,812.03	0.12					
700,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 23/08/2022 EMTN	EUR	730,310.01	0.08					
1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,621,619.91	0.20					
850,000	SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN	EUR	906,278.52	0.10					
100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020	EUR	99,444.00	0.01					
			<b>6,495,316.53</b>	<b>0.75</b>					
<b>Luksemburg</b>					<b>Dania</b>				
1,961,838	E-CARAT SA 18/07/2020 FRN	EUR	1,973,579.55	0.23	450,000	DANSKE BANK A/S 3.250% 07/10/2015	EUR	469,008.00	0.06
1,150,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 2.933% 26/04/2018	EUR	1,121,250.00	0.13	36,728	DONG ENERGY A/S PERP FRN	EUR	37,921.66	0.00
1,500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	1,656,465.00	0.19				<b>506,929.66</b>	<b>0.06</b>
1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,619,894.94	0.19					
			<b>6,371,189.49</b>	<b>0.74</b>					
<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>					<b>Portugalia</b>				
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	6,116,000.00	0.71	100,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.750% 18/01/2018 EMTN	EUR	106,782.00	0.01
			<b>6,116,000.00</b>	<b>0.71</b>				<b>106,782.00</b>	<b>0.01</b>
<b>Norwegia</b>					<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
2,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	2,098,320.00	0.24	<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
550,000	SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS 1.500% 11/09/2018 EMTN	EUR	563,221.99	0.07	<b>Hiszpania</b>				
2,000,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	2,099,259.80	0.24	8,652,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	9,541,859.15	1.10
			<b>4,760,801.79</b>	<b>0.55</b>				<b>9,541,859.15</b>	<b>1.10</b>
<b>Węgry</b>					<b>Francja</b>				
4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	4,185,880.00	0.48	2,000,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1 18/12/2024 FRN	EUR	2,006,410.58	0.24
			<b>4,185,880.00</b>	<b>0.48</b>	681,177	ELECTRA 23/11/2020 FRN	EUR	681,177.42	0.08
<b>Meksyk</b>					900,000	FCT FACTORING ASSET SECURITISATION TRANSACTION 1 13/06/2016 FRN	EUR	905,298.30	0.10
600,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	643,800.07	0.07	2,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 25/10/2025 FRN	EUR	2,004,487.42	0.23
1,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	1,045,550.00	0.13				<b>5,597,373.72</b>	<b>0.65</b>
700,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	783,097.01	0.09					
			<b>2,472,447.08</b>	<b>0.29</b>	<b>Wielka Brytania</b>				
<b>Czechy</b>					500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	487,247.03	0.06
1,000,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	966,320.04	0.11	2,000,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 22/12/2054 FRN	EUR	2,001,239.92	0.23
1,000,000	CEZ AS 4.500% 29/06/2020 EMTN	EUR	1,145,960.01	0.13				<b>2,488,486.95</b>	<b>0.29</b>
			<b>2,112,280.05</b>	<b>0.24</b>	<b>Holandia</b>				
<b>Bermudy</b>					1,200,000	SAECURE 14 NHG BV 30/01/2092 FRN	EUR	1,212,794.42	0.14
1,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,821,869.93	0.21				<b>1,212,794.42</b>	<b>0.14</b>
			<b>1,821,869.93</b>	<b>0.21</b>	<b>Luksemburg</b>				
					200,000	E-CARAT SA 18/09/2021 FRN	EUR	200,367.40	0.02
					879,570	E-CARAT SA 18/09/2021 FRN	EUR	879,851.64	0.10
								<b>1,080,219.04</b>	<b>0.12</b>
					<b>Niemcy</b>				
					1,064,574	DRIVER ELEVEN GMBH 21/08/2019 FRN	EUR	1,065,164.84	0.12
								<b>1,065,164.84</b>	<b>0.12</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Irlandia</b>				
496,251	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING PLC 27/08/2024 FRN	EUR	512,476.63	0.06
499,046	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD 27/11/2024 FRN	EUR	503,076.12	0.06
			<b>1,015,552.75</b>	<b>0.12</b>
<b>Włochy</b>				
192,979	AGRISECURITIES SRL 08/12/2023 FRN	EUR	192,537.07	0.02
290,374	ALBA 5 SPV SRL 20/04/2040 FRN	EUR	291,748.88	0.03
498,750	GALLERIE 2013 SRL 07/11/2025 FRN	EUR	501,945.97	0.06
			<b>986,231.92</b>	<b>0.11</b>
<b>Portugalia</b>				
475,233	GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME 28/12/2043 FRN	EUR	478,379.70	0.06
			<b>478,379.70</b>	<b>0.06</b>
			<b>23,466,062.49</b>	<b>2.71</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>776,938,335.47</b>	<b>89.77</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedaz / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swap credit default</b>						
CDX 21666VBB0 01.000 SP 06/20/2019 SBILGB2LXXX LONG	Sprzedaz	1.000	20/06/2019	EUR	29,800,000.00	359,668.12
						<b>359,668.12</b>
Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	
<b>Swapy procentowe</b>						
1.781	Floating	05/09/2020	EUR	4,600,000.00	155,588.56	
1.600	Floating	01/07/2020	EUR	6,130,000.00	144,641.03	
2.637	Floating	03/10/2033	EUR	2,700,000.00	108,585.47	
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	55,955.56	
1.497	Floating	13/06/2020	EUR	2,680,000.00	47,425.84	
0.771	Floating	13/06/2016	EUR	6,890,000.00	39,449.73	
0.633	Floating	13/11/2016	EUR	7,560,000.00	14,478.08	
0.632	Floating	13/11/2016	EUR	7,560,000.00	14,182.18	
					<b>580,306.45</b>	
Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR	
<b>Swapy total return</b>						
47,000,000	TRS LBEATREU INDEX /LONG/		EUR	47,000,000.00	1,866,682.55	
54,000,000	TRS LBEATREU INDEX /LONG/		EUR	54,000,000.00	1,369,968.66	
59,000,000	TRS LBEATREU INDEX /LONG/		EUR	59,000,000.00	1,053,154.13	
					<b>4,289,805.34</b>	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
38	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	4,764,060.00	2,658.14
502	EURO-BTP INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	61,098,420.00	802,323.01
(735)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	105,384,300.00	(323,276.52)
6	EURO-BUXL 30Y BOND FUTURE 06/06/2014	EUR	773,880.00	3,540.00
105	EURO-OAT INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	14,308,350.00	117,600.00
173	EURO-SCHATZ INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	19,101,795.00	(17,069.39)
			<b>205,430,805.00</b>	<b>585,775.24</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>5,815,555.15</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>776,938,335.47</b>	<b>89.77</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>5,815,555.15</b>	<b>0.67</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>70,185,455.78</b>	<b>8.11</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>12,543,760.37</b>	<b>1.45</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>865,483,106.77</b>	<b>100.00</b>

## ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	207,534,799.85
	30/09/2013 EUR	169,327,168.05
	30/09/2012 EUR	120,770,455.47
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	5,678.88
	30/09/2013 EUR	5,492.81
	30/09/2012 EUR	5,211.58
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	5,703.00
	30/09/2013 EUR	5,507.49
	30/09/2012 EUR	5,208.95
Distribution N (EUR)	31/03/2014 EUR	260.19
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	-
	30/09/2013 EUR	254.33
	30/09/2012 EUR	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	9,325
	30/09/2013	8,216
	30/09/2012	3,331
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	19,852
	30/09/2013	19,852
	30/09/2012	19,852
Distribution N (EUR)	31/03/2014	158,959
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution P (EUR)	31/03/2014	-
	30/09/2013	58,425
	30/09/2012	-
<b>Dywidenda</b>		
Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	2.50
<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.39%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.08%
Distribution N (EUR)	31/03/2014	0.50%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	44.17%

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>204,579,757.81</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		2,633,888.82
Obligacje i inne instrumenty dłużne		201,945,868.99
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,370,318.02</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>213,523.26</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>5,976,586.50</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>212,140,185.59</b>
Zobowiązania bieżące	4	(4,583,675.74)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(21,710.00)</b>
Kontrakty terminowe futures		(21,710.00)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(4,605,385.74)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>207,534,799.85</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
2,608	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	2,633,888.82	1.27
			<b>2,633,888.82</b>	<b>1.27</b>
			<b>2,633,888.82</b>	<b>1.27</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Hiszpania</b>				
4,800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	4,991,856.10	2.41
200,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	206,674.01	0.10
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	426,208.01	0.21
1,400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	1,489,782.14	0.72
1,100,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	1,171,863.06	0.56
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	1,677,464.91	0.81
2,000,000	AYT CEDULAS CAJAS VI FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 07/04/2014	EUR	2,000,644.00	0.96
1,800,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,943,154.05	0.94
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	661,554.06	0.32
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	337,931.97	0.16
1,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 18/01/2017 EMTN	EUR	1,520,974.08	0.73
2,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	2,068,880.00	1.00
3,250,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	3,479,125.10	1.68
1,200,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	1,246,980.01	0.60
1,000,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 3.750% 17/06/2016	EUR	1,059,509.96	0.51
1,200,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017	EUR	1,320,540.07	0.64
700,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 5.750% 27/03/2017	EUR	794,555.97	0.38
1,300,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.500% 11/09/2017 EMTN	EUR	1,378,299.04	0.66
2,500,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,645,825.20	1.27
1,000,000	BANCO SANTANDER SA 3.125% 28/09/2015	EUR	1,033,310.09	0.50
300,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	338,009.97	0.16
2,200,000	BANCO SANTANDER 4.375% 16/03/2015	EUR	2,274,689.93	1.10
500,000	BANKIA SA 3.500% 14/12/2015	EUR	519,860.04	0.25
700,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	741,419.00	0.36
900,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	923,282.98	0.44
1,000,000	BANKIA SA 4.250% 25/05/2018	EUR	1,098,229.98	0.53
700,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	781,438.02	0.38
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	341,573.98	0.16
2,200,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	2,413,399.93	1.16
300,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	333,224.99	0.16
400,000	CAIXABANK SA 4.000% 16/02/2017	EUR	432,156.00	0.21
300,000	CAIXABANK 3.000% 22/03/2018	EUR	318,462.00	0.15
1,000,000	CAIXABANK 4.625% 04/06/2019	EUR	1,142,189.94	0.55
100,000	CAIXABANK 4.750% 31/10/2018	EUR	114,180.99	0.06
4,100,000	CAIXABANK 5.125% 27/04/2016	EUR	4,442,144.75	2.14
2,400,000	CEDULAS TDA 4.000% 23/10/2018	EUR	2,604,047.78	1.25
100,000	CEDULAS TDA 4.125% 10/04/2021	EUR	107,803.00	0.05
1,300,000	CEDULAS TDA 4.125% 29/11/2019	EUR	1,414,608.03	0.68

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
200,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	202,399.99	0.10
1,000,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	997,040.02	0.48
2,200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 3.875% 23/03/2016	EUR	2,319,724.02	1.12
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	560,469.97	0.27
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	485,212.00	0.23
			<b>56,360,699.14</b>	<b>27.15</b>
<b>Francja</b>				
1,400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 1.000% 25/02/2019 EMTN	EUR	1,397,941.96	0.67
400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	402,052.03	0.19
800,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 2.500% 09/06/2015 EMTN	EUR	819,968.02	0.40
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021	EUR	1,276,638.07	0.62
900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	909,296.97	0.44
200,000	BPCE SFH SA 1.750% 29/11/2019	EUR	205,602.01	0.10
300,000	BPCE SFH SA 2.750% 16/02/2017 EMTN	EUR	318,006.00	0.15
700,000	BPCE SFH SA 3.625% 12/05/2016	EUR	745,675.01	0.36
700,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	802,501.04	0.39
400,000	BPCE SFH SA 4.000% 23/03/2022 EMTN	EUR	467,256.01	0.23
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.400% 17/01/2025 EMTN	EUR	1,023,710.02	0.49
1,600,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN	EUR	1,671,375.98	0.81
2,960,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	3,376,649.48	1.62
350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 13/09/2021 EMTN	EUR	398,779.49	0.19
350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.900% 18/01/2021	EUR	404,617.54	0.19
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,752,584.84	0.84
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 25/04/2018	EUR	1,125,720.06	0.54
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.300% 24/02/2023 EMTN	EUR	837,815.97	0.40
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5.000% 08/04/2019 EMTN	EUR	834,281.04	0.40
800,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	817,911.98	0.39
1,950,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	2,524,840.58	1.21
900,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 1.125% 11/03/2019 EMTN	EUR	901,611.01	0.43
396,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.625% 16/04/2015	EUR	405,119.88	0.20
200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.500% 05/11/2020 EMTN	EUR	225,216.00	0.11
840,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.375% 15/04/2021 EMTN	EUR	992,577.61	0.48
1,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	1,214,740.07	0.59
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	408,407.96	0.20
900,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.500% 14/06/2018	EUR	996,173.90	0.48
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.000% 16/07/2025	EUR	1,173,890.00	0.57
1,500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.125% 06/02/2019 EMTN	EUR	1,504,454.96	0.72
1,000,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	1,044,059.98	0.50
1,400,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN	EUR	1,491,126.04	0.72
500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 4.375% 17/03/2021 EMTN	EUR	593,475.00	0.29
2,200,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.125% 15/09/2015 EMTN	EUR	2,284,127.93	1.10
1,100,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.625% 26/02/2018 EMTN	EUR	1,215,554.97	0.59
900,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 26/01/2021 EMTN	EUR	1,055,862.01	0.51
1,400,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.875% 03/07/2017 EMTN	EUR	1,586,228.03	0.76
1,700,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.250% 06/02/2017 EMTN	EUR	1,920,217.92	0.93
400,000	SOCIETE GENERALE SFH 2.875% 14/03/2019 EMTN	EUR	435,059.97	0.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
700,000	SOCIETE GENERALE SFH 3.250% 06/06/2016 EMTN	EUR	742,202.99	0.36	300,000	UNICREDIT SPA 3.000% 31/01/2024 EMTN	EUR	309,693.01	0.15
			<b>42,303,330.33</b>	<b>20.38</b>	900,000	UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN EMTN	EUR	902,282.40	0.43
					440,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	484,910.80	0.23
					500,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	611,344.99	0.29
					500,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	597,705.00	0.29
								<b>12,487,344.66</b>	<b>6.02</b>
	<b>Wielka Brytania</b>					<b>Holandia</b>			
750,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN	EUR	757,290.00	0.36	500,000	ABN AMRO BANK NV 2.375% 23/01/2024 EMTN	EUR	516,400.00	0.25
1,000,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 08/06/2015 EMTN	EUR	1,033,880.00	0.50	470,000	ABN AMRO BANK NV 2.500% 05/09/2023 EMTN	EUR	491,930.17	0.24
1,000,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 05/10/2017 EMTN	EUR	1,097,450.03	0.53	1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,430,091.05	0.69
630,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 08/09/2016 EMTN	EUR	675,983.73	0.33	1,800,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,035,134.07	0.97
700,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	753,010.99	0.36	1,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,178,209.99	0.57
2,200,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018	EUR	2,488,793.80	1.20	1,400,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	1,450,890.03	0.70
900,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.625% 08/06/2017 EMTN	EUR	1,011,330.03	0.49	500,000	ING BANK NV 3.250% 03/03/2016 EMTN	EUR	526,780.02	0.25
700,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN	EUR	807,169.99	0.39	1,100,000	ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN	EUR	1,189,254.07	0.57
800,000	LLOYDS BANK PLC 3.500% 11/01/2017 EMTN	EUR	863,751.95	0.42	350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	398,391.01	0.19
1,900,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	2,204,113.94	1.06	700,000	ING BANK NV 4.000% 17/01/2020	EUR	807,310.01	0.39
1,800,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	2,244,851.80	1.08	750,000	ING BANK NV 5.250% 05/06/2018 EMTN	EUR	883,424.95	0.43
2,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN	EUR	2,133,879.86	1.03	600,000	SNS BANK NV 2.125% 30/08/2017 EMTN	EUR	624,150.05	0.30
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,122,460.02	0.54	800,000	SNS BANK NV 3.625% 10/03/2017 EMTN	EUR	864,528.02	0.42
1,500,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,726,500.09	0.83				<b>12,396,493.44</b>	<b>5.97</b>
			<b>18,920,466.23</b>	<b>9.12</b>					
	<b>Irlandia</b>					<b>Norwegia</b>			
1,150,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	1,161,500.00	0.56	600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 1.125% 12/11/2018 EMTN	EUR	603,983.96	0.29
200,000	AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN	EUR	206,476.00	0.10	2,300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.375% 31/08/2017 EMTN	EUR	2,427,719.21	1.16
300,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	309,845.99	0.15	560,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	587,529.60	0.28
700,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	744,625.00	0.36	800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	864,960.02	0.42
500,000	AIB MORTGAGE BANK 4.875% 29/06/2017 EMTN	EUR	555,595.06	0.27	2,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.375% 20/01/2017	EUR	2,153,739.92	1.04
1,350,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,360,786.55	0.66	1,400,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	1,625,609.97	0.78
1,600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.875% 13/05/2017	EUR	1,628,144.05	0.78	300,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.125%	EUR	304,779.01	0.15
700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	735,860.95	0.35	1,000,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 12/06/2020 EMTN	EUR	1,007,480.01	0.49
1,900,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.250% 22/06/2015 EMTN	EUR	1,950,939.13	0.94	400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 20/01/2020 EMTN	EUR	404,888.00	0.20
880,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.625% 02/10/2020 EMTN	EUR	967,366.41	0.47	400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 2.750% 01/02/2019 EMTN	EUR	432,168.00	0.21
2,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	2,440,588.80	1.17	500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	580,314.98	0.28
550,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN	EUR	577,335.01	0.28				<b>10,993,172.68</b>	<b>5.30</b>
1,050,000	DEPFA ACS BANK 4.375% 15/01/2015 EMTN	EUR	1,075,662.00	0.52					
300,000	DEPFA ACS BANK 4.875% 21/05/2019 EMTN	EUR	337,139.97	0.16					
			<b>14,051,864.92</b>	<b>6.77</b>					
	<b>Wochy</b>					<b>Szwajcaria</b>			
300,000	CREDITO EMILIANO SPA 3.250% 09/07/2020 EMTN	EUR	322,401.03	0.16	1,350,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.000% 12/03/2019 EMTN	EUR	1,346,004.03	0.65
1,400,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	1,452,359.97	0.71	1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,019,369.96	0.49
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 10/02/2026 EMTN	EUR	625,379.98	0.30	700,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.625% 01/12/2015 EMTN	EUR	725,137.02	0.35
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,062,880.02	0.51	1,200,000	UBS AG LO 4.000% 04/08/2022	EUR	1,411,584.05	0.68
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 24/01/2025 EMTN	EUR	106,390.00	0.05	600,000	UBS AG/LONDON 2.250% 10/01/2017	EUR	627,269.99	0.30
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	877,424.07	0.42	1,350,000	UBS AG/LONDON 3.000% 06/06/2016 EMTN	EUR	1,423,142.99	0.69
900,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	1,067,075.96	0.52				<b>6,552,508.04</b>	<b>3.16</b>
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	1,185,639.95	0.58					
200,000	UBI BANCA SPCA 4.500% 22/02/2016	EUR	213,416.00	0.10					
950,000	UNICREDIT SPA 1.875% 31/01/2019 EMTN	EUR	962,986.47	0.46					
625,000	UNICREDIT SPA 2.625% 31/10/2020 EMTN	EUR	651,675.03	0.31					
1,000,000	UNICREDIT SPA 2.750% 31/01/2020 EMTN	EUR	1,053,779.98	0.51					
						<b>Niemcy</b>			
					1,500,000	DEUTSCHE BANK AG 1.375% 07/09/2020	EUR	1,519,995.00	0.73
					350,000	DEUTSCHE BANK AG 1.750% 08/06/2022	EUR	356,415.50	0.17
					200,000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.375% 29/05/2028 EMTN	EUR	198,746.00	0.10
					655,000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.000% 22/10/2019	EUR	753,341.75	0.36
					1,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	1,154,619.90	0.56
					276,000	EUROHYPO AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	322,136.17	0.16
					100,000	HYPOTHEKENBANK IN ESSEN AG 3.875% 21/11/2016	EUR	108,713.00	0.05

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
480,000	LBBW 1.375% 01/06/2018 EMTN	EUR	494,654.37	0.24
800,000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.750% 03/06/2022 EMTN	EUR	814,175.97	0.39
500,000	UNICREDIT BANK AG 1.250% 22/04/2020 EMTN	EUR	502,039.99	0.24
			<b>6,224,837.65</b>	<b>3.00</b>
<b>Szwecja</b>				
850,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.625% 04/11/2020 EMTN	EUR	863,820.99	0.42
500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.625% 16/10/2017 EMTN	EUR	533,699.99	0.26
1,500,000	STADSHYPOTEK AB 1.000% 19/06/2018	EUR	1,508,759.88	0.72
900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020	EUR	894,996.00	0.43
			<b>3,801,276.86</b>	<b>1.83</b>
<b>Nowa Zelandia</b>				
500,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.500% 02/10/2018 EMTN	EUR	509,130.02	0.25
2,000,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 1.500% 01/11/2018 EMTN	EUR	2,031,199.96	0.97
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD 3.125% 23/11/2017 EMTN	EUR	324,813.01	0.16
850,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.500% 16/06/2016 EMTN	EUR	904,340.54	0.44
			<b>3,769,483.53</b>	<b>1.82</b>
<b>Kanada</b>				
1,040,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 1.250% 07/08/2018 EMTN	EUR	1,055,672.91	0.51
2,100,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	2,126,775.04	1.02
			<b>3,182,447.95</b>	<b>1.53</b>
<b>Australia</b>				
850,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	926,355.52	0.45
300,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.250% 06/06/2025 EMTN	EUR	301,986.01	0.15
1,500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	1,498,814.97	0.72
250,000	WESTPAC BANKING CORP 2.125% 16/02/2016 EMTN	EUR	257,527.51	0.12
			<b>2,984,684.01</b>	<b>1.44</b>
<b>Portugalia</b>				
1,000,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.500% 03/04/2017 EMTN	EUR	1,002,200.01	0.49
800,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.000% 15/01/2019 EMTN	EUR	829,671.94	0.40
500,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.625% 21/07/2014 EMTN	EUR	503,862.00	0.24
200,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.750% 18/01/2018 EMTN	EUR	213,564.00	0.10
			<b>2,549,297.95</b>	<b>1.23</b>
<b>Finlandia</b>				
535,000	AKTIA BANK PLC 1.125% 25/06/2018 EMTN	EUR	540,489.11	0.26
1,000,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 1.375% 28/08/2018 EMTN	EUR	1,020,840.07	0.49
900,000	NORDEA BANK FINLAND PLC 2.375% 17/07/2017 EMTN	EUR	949,932.04	0.46
			<b>2,511,261.22</b>	<b>1.21</b>
<b>Dania</b>				
1,050,000	DANSKE BANK A/S 3.500% 16/04/2018	EUR	1,160,554.42	0.56
			<b>1,160,554.42</b>	<b>0.56</b>
<b>Austria</b>				
500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	511,689.95	0.25
			<b>511,689.95</b>	<b>0.25</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Belgia</b>				
500,000	KBC BANK NV 1.000% 25/02/2019 EMTN	EUR	498,440.02	0.24
			<b>498,440.02</b>	<b>0.24</b>
			<b>201,259,853.00</b>	<b>96.98</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Hiszpania</b>				
600,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 5.750% 01/02/2018	EUR	686,015.99	0.33
			<b>686,015.99</b>	<b>0.33</b>
			<b>686,015.99</b>	<b>0.33</b>
			<b>204,579,757.81</b>	<b>98.58</b>

## Portfel papierów wartościowych ogółem

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014</b>				
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
(15)	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	1,880,550.00	(1,990.00)
(34)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	4,874,920.00	(19,720.00)
			<b>6,755,470.00</b>	<b>(21,710.00)</b>
			<b>6,755,470.00</b>	<b>(21,710.00)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				
			<b>6,755,470.00</b>	<b>(21,710.00)</b>
			<b>6,755,470.00</b>	<b>(21,710.00)</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>204,579,757.81</b>	<b>98.58</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(21,710.00)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,370,318.02</b>	<b>0.66</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,606,434.02</b>	<b>0.77</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>207,534,799.85</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	497,051,534.58	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	493,438,503.28				
	30/09/2012 EUR	326,530,257.05		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.51%
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.60%
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	7,031.07	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	0.90%
		30/09/2013 EUR	6,809.37	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.00%
		30/09/2012 EUR	6,611.73	Distribution P (EUR)	31/03/2014	0.90%
	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	342.58	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	260.79%
		30/09/2013 EUR	-			
		30/09/2012 EUR	-			
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	342.23			
		30/09/2013 EUR	332.00			
		30/09/2012 EUR	323.63			
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	273.41			
		30/09/2013 EUR	265.44			
		30/09/2012 EUR	259.01			
	Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,102.41			
		30/09/2013 EUR	1,076.95			
		30/09/2012 EUR	1,063.61			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	60,477			
		30/09/2013	61,609			
		30/09/2012	41,321			
	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	190,856			
		30/09/2013	-			
		30/09/2012	-			
	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	16,347			
		30/09/2013	221,234			
		30/09/2012	167,733			
	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	879			
		30/09/2013	879			
		30/09/2012	879			
	Distribution P (EUR)	31/03/2014	560			
		30/09/2013	220			
		30/09/2012	113			
<b>Dywidenda</b>						
	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	7.35			
	Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	14.25			
	Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	17.05			

\* 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) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>494,347,858.19</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		9,303,265.73
Obligacje i inne instrumenty dłużne		485,044,592.46
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>88,565.63</b>
Kontrakty terminowe futures		88,565.63
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,216,414.47</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>1,108,882.03</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>18,770,242.16</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>516,531,962.48</b>
Zobowiązania bieżące	4	(18,784,869.20)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(695,558.70)</b>
Swapy credit default		(468,367.72)
Swapy procentowe		(72,382.56)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(154,808.42)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(19,480,427.90)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>497,051,534.58</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>									
<b>Luksemburg</b>									
9,212	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	9,303,265.73	1.87					
			<b>9,303,265.73</b>	<b>1.87</b>					
			<b>9,303,265.73</b>	<b>1.87</b>					
<b>Holandia</b>									
1,000,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	1,088,799.97	0.22					
900,000	VIVENDI SA 2.375% 21/01/2019 EMTN	EUR	931,536.05	0.19					
2,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	2,176,579.90	0.44					
10,000,000	VIVENDI SA 4.125% 18/07/2017 EMTN	EUR	10,985,700.20	2.22					
1,000,000	VIVENDI SA 4.750% 13/07/2021 EMTN	EUR	1,164,510.04	0.23					
2,000,000	VIVENDI SA 4.875% 02/12/2019 EMTN	EUR	2,321,900.18	0.47					
500,000	VIVENDI SA 4.875% 30/11/2018 EMTN	EUR	575,535.01	0.12					
			<b>107,618,269.11</b>	<b>21.66</b>					
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Francja</b>									
2,600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	2,649,608.00	0.53					
600,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	663,683.99	0.13					
5,500,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	6,122,709.95	1.23					
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	869,512.08	0.17					
750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	754,965.02	0.15					
1,000,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,025,390.01	0.21					
2,000,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,245,399.94	0.45					
5,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	5,045,449.85	1.02					
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	1,657,791.87	0.33					
1,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,321,428.13	0.27					
4,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	5,029,226.05	1.01					
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	449,592.01	0.09					
1,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.875% 10/04/2014	EUR	1,200,924.00	0.24					
2,350,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN	EUR	2,441,692.30	0.49					
600,000	CIE DE ST-GOBAIN 3.625% 15/06/2021 EMTN	EUR	654,228.06	0.13					
2,070,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.500% 30/09/2019 EMTN	EUR	2,361,476.72	0.48					
1,200,000	ELECTRICITE DE FRANCE PERP FRN EMTN	EUR	1,242,000.00	0.25					
1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP FRN EMTN	EUR	1,065,500.03	0.21					
400,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 25/03/2027 EMTN	EUR	456,384.00	0.09					
400,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	412,152.01	0.08					
4,750,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	5,157,264.86	1.04					
2,200,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	2,351,800.00	0.47					
3,600,000	GDF SUEZ 1.500% 20/07/2017 EMTN	EUR	3,668,040.25	0.74					
4,000,000	GDF SUEZ 2.250% 01/06/2018 EMTN	EUR	4,175,360.12	0.84					
800,000	GDF SUEZ 2.625% 20/07/2022 EMTN	EUR	831,200.02	0.17					
2,000,000	GDF SUEZ 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	2,130,899.96	0.43					
4,000,000	KERING 8.625% 03/04/2014	EUR	4,000,000.00	0.80					
2,500,000	PERNOD-RICARD SA 7.000% 15/01/2015 EMTN	EUR	2,622,750.00	0.53					
2,650,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	2,639,108.42	0.53					
1,800,000	RCI BANQUE SA 5.625% 13/03/2015 EMTN	EUR	1,878,390.05	0.38					
5,700,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	5,818,331.77	1.17					
3,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	3,316,470.33	0.67					
3,400,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	3,423,799.90	0.69					
1,300,000	SOLVAY FINANCE SA 02/06/2104 FRN	EUR	1,391,000.10	0.28					
1,400,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	1,444,841.93	0.29					
1,000,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.125% 24/06/2022 EMTN	EUR	1,144,400.02	0.23					
1,100,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.875% 08/04/2014	EUR	1,100,653.40	0.22					
2,000,000	VALEO SA 3.250% 22/01/2024 EMTN	EUR	2,080,679.94	0.42					
1,274,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	1,529,602.67	0.31					
								<b>89,239,394.48</b>	<b>17.95</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Stany Zjednoczone</b>									
400,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	405,668.03	0.08	2,500,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875% 12/03/2015 EMTN	EUR	2,622,999.78	0.53
2,000,000	AT&T INC 3.900% 11/03/2024	USD	1,447,010.34	0.29	3,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	3,443,455.81	0.69
2,100,000	BMW US CAPITAL LLC 1.250% 20/07/2016 EMTN	EUR	2,123,771.92	0.43	1,250,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	1,262,674.90	0.25
800,000	BMW US CAPITAL LLC 5.000% 28/05/2015 EMTN	EUR	841,007.99	0.17	1,650,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	1,654,405.35	0.33
3,000,000	CARGILL INC 6.250% 24/07/2015 EMTN	EUR	3,217,830.06	0.65	750,000	FCE BANK PLC 4.750% 19/01/2015 EMTN	EUR	773,545.50	0.16
4,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	4,026,599.72	0.81	3,000,000	FCE BANK PLC 5.125% 16/11/2015 EMTN	GBP	3,826,866.37	0.77
6,835,000	CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019	USD	5,256,738.62	1.06	1,800,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	2,015,045.98	0.41
2,000,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	2,084,939.88	0.42	3,400,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	3,949,950.37	0.79
1,500,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.375% 26/01/2021	EUR	1,514,564.90	0.30	2,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.250% 15/09/2014	EUR	2,573,175.00	0.52
3,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	3,500,420.04	0.70	2,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,843,449.98	0.57
1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	1,544,609.99	0.31	3,000,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	3,235,649.88	0.65
1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.750% 19/03/2025	EUR	1,006,490.02	0.20	1,500,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016	EUR	1,677,554.85	0.34
2,100,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN	EUR	2,097,333.02	0.42	3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	4,238,177.66	0.86
3,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.875% 04/09/2015	EUR	3,222,360.09	0.65	<b>41,280,784.65 8.31</b>				
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO 2.000% 16/08/2022	EUR	1,557,424.44	0.31	<b>Niemcy</b>				
1,300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,314,494.97	0.26	2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	2,668,919.98	0.54
391,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	428,332.67	0.09	400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	554,508.00	0.11
1,460,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,482,396.36	0.30	178,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	258,774.62	0.05
3,000,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 4.875% 09/07/2014 EMTN	EUR	3,033,420.00	0.61	4,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031	EUR	5,818,720.08	1.18
2,380,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	1,875,408.92	0.38	2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	2,871,919.86	0.58
2,250,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	1,786,481.23	0.36	3,000,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	3,041,130.06	0.61
2,800,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	2,411,965.61	0.49	1,350,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN	EUR	1,328,737.54	0.27
<b>46,179,268.82 9.29</b>					1,500,000	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG 6.500% 31/07/2017	EUR	1,591,800.05	0.32
<b>Włochy</b>					1,890,000	KFW 3.375% 18/01/2021	EUR	2,152,539.73	0.43
2,000,000	ATLANTIA SPA 3.375% 18/09/2017 EMTN	EUR	2,135,939.78	0.43	2,310,000	METRO AG 7.625% 05/03/2015 EMTN	EUR	2,453,358.62	0.49
4,100,000	ATLANTIA SPA 5.000% 09/06/2014 EMTN	EUR	4,133,037.80	0.83	2,000,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	2,007,100.06	0.40
300,000	ATLANTIA SPA 5.625% 06/05/2016	EUR	327,948.01	0.07	400,000	RWE AG 12/10/2072 FRN	USD	316,952.66	0.06
1,500,000	ENEL SPA 15/09/2076 FRN	GBP	1,868,853.00	0.38	3,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019	EUR	3,255,000.00	0.65
1,050,000	ENEL SPA 4.750% 12/06/2018 EMTN	EUR	1,178,719.53	0.24	2,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.250% 10/11/2014 EMTN	EUR	2,021,280.00	0.41
1,500,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	1,678,154.99	0.34	2,600,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625% 15/01/2024	EUR	2,631,434.00	0.53
5,000,000	GTECH SPA 3.500% 05/03/2020	EUR	5,333,150.10	1.06	<b>32,972,175.26 6.63</b>				
4,500,000	GTECH SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	4,972,319.78	1.00	<b>Belgia</b>				
500,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	550,899.97	0.11	1,600,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	1,649,647.95	0.33
5,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	5,249,649.80	1.05	3,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	3,207,167.71	0.65
4,300,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	4,445,830.20	0.89	4,900,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	5,452,377.15	1.09
4,000,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	4,128,439.96	0.83	1,000,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 5.625% 15/06/2021	EUR	1,138,300.00	0.23
850,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	926,194.04	0.19	1,000,000	EANDIS CVBA 2.750% 30/11/2022 EMTN	EUR	1,034,759.98	0.21
1,000,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	1,072,770.00	0.22	2,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 09/10/2023 EMTN	EUR	2,071,259.92	0.42
600,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	723,804.06	0.15	4,000,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	4,659,800.12	0.94
500,000	TELECOM ITALIA SPA 4.750% 25/05/2018 EMTN	EUR	534,395.00	0.11	1,000,000	ELIA SYSTEM O 3.000% 07/04/2029	EUR	998,090.00	0.20
2,000,000	TELECOM ITALIA SPA 5.375% 29/01/2019 EMTN	EUR	2,182,200.00	0.44	1,000,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/ NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	1,039,820.10	0.21
500,000	TELECOM ITALIA SPA 6.125% 14/12/2018 EMTN	EUR	563,550.00	0.11	1,500,000	TELENOR ASA 4.125% 26/03/2020 EMTN	EUR	1,711,739.96	0.34
2,100,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	2,273,838.00	0.46	<b>22,962,962.89 4.62</b>				
600,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.250% 28/10/2014	EUR	612,162.00	0.12	<b>Hiszpania</b>				
<b>44,891,856.02 9.03</b>					5,000,000	BANKIA SA 4.250% 25/05/2018	EUR	5,491,149.90	1.11
<b>Wielka Brytania</b>					1,400,000	ENAGAS FINANCIACIONES SAU 2.500% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,404,633.92	0.28
2,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 5.875% 17/04/2015 EMTN	EUR	2,104,040.22	0.42	1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017 EMTN	EUR	1,100,670.01	0.22
1,700,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	1,875,185.00	0.38	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 02/06/2015 FRN EMTN	EUR	1,319,476.60	0.27
2,800,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	3,184,608.00	0.64					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017 EMTN	EUR	1,502,186.06	0.30
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	1,059,120.03	0.21
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 EMTN	EUR	1,094,649.89	0.22
3,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	3,209,789.88	0.65
			<b>16,181,676.29</b>	<b>3.26</b>
<b>Austria</b>				
2,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,683,750.00	0.54
1,400,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	1,450,861.94	0.29
1,000,000	TELEKOM AUSTRIA AG PERP FRN	EUR	1,060,000.00	0.21
2,500,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	2,611,050.03	0.53
4,000,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016	EUR	4,388,840.32	0.88
800,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	923,840.02	0.19
2,300,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,473,535.00	0.50
			<b>15,591,877.31</b>	<b>3.14</b>
<b>Irlandia</b>				
4,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	4,031,960.16	0.81
6,400,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	6,516,096.70	1.31
			<b>10,548,056.86</b>	<b>2.12</b>
<b>Bermudy</b>				
5,350,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	5,415,002.29	1.09
1,811,000	HOLCIM GB FINANCE LTD 8.750% 24/04/2017 EMTN	GBP	2,604,022.23	0.52
2,025,000	NOBLE GROUP LTD 6.625% 05/08/2020	USD	1,542,717.21	0.31
			<b>9,561,741.73</b>	<b>1.92</b>
<b>Australia</b>				
1,500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027 EMTN	EUR	1,590,090.06	0.32
2,000,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 6.375% 04/04/2016 EMTN	EUR	2,228,300.18	0.45
1,300,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	1,301,572.94	0.26
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,010,759.96	0.20
2,300,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,571,261.79	0.52
			<b>8,701,984.93</b>	<b>1.75</b>
<b>Meksyk</b>				
1,500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	1,609,500.17	0.32
1,500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.125% 16/07/2022	USD	1,038,408.13	0.21
4,100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.750% 28/06/2017	EUR	4,433,288.92	0.89
			<b>7,081,197.22</b>	<b>1.42</b>
<b>Czechy</b>				
600,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	579,792.02	0.12
4,200,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	4,442,255.92	0.89
1,500,000	CEZ AS 4.500% 29/06/2020 EMTN	EUR	1,718,940.02	0.35
			<b>6,740,987.96</b>	<b>1.36</b>
<b>Luksemburg</b>				
2,900,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	3,770,093.09	0.76
1,950,000	HOLCIM US FINANCE SARL & CIE SCS 5.150% 12/09/2023	USD	1,511,640.85	0.30
			<b>5,281,733.94</b>	<b>1.06</b>
<b>Wyspy Dziewicze</b>				
5,100,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	3,886,694.00	0.78

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,000,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.750% 08/03/2023	USD	674,577.18	0.14
			<b>4,561,271.18</b>	<b>0.92</b>
<b>Finlandia</b>				
4,100,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	4,435,051.88	0.89
			<b>4,435,051.88</b>	<b>0.89</b>
<b>Portugalia</b>				
4,200,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.500% 03/04/2017 EMTN	EUR	4,209,240.04	0.85
			<b>4,209,240.04</b>	<b>0.85</b>
<b>Tajlandia</b>				
4,000,000	THAI OIL PCL 5.100% 09/06/2015	USD	3,016,085.62	0.61
			<b>3,016,085.62</b>	<b>0.61</b>
<b>Norwegia</b>				
2,000,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	2,099,259.80	0.42
			<b>2,099,259.80</b>	<b>0.42</b>
<b>Brazylia</b>				
920,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	997,068.46	0.20
			<b>997,068.46</b>	<b>0.20</b>
<b>Dania</b>				
800,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	892,648.01	0.18
			<b>892,648.01</b>	<b>0.18</b>
			<b>485,044,592.46</b>	<b>97.59</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>494,347,858.19</b>	<b>99.46</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swap credit default</b>						
CDX 21667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 CSFPGB2L SHORT	Kupno	5.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	(234,183.86)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	(234,183.86)
						<b>(468,367.72)</b>
Należności	Zobowiązania	Termin	Waluta	Wartość	Wartość swapu	
(%)	(%)	Zapadal- ności		teoretyczna	w EUR	
<b>Swap procentowy</b>						
Floating	2.747	06/12/2022	USD	17,000,000.00	(72,382.56)	
						<b>(72,382.56)</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
27,496,899.71 EUR	37,924,907.00 USD	30/06/2014	27,496,899.71	(23,185.83)
19,270,692.50 EUR	16,049,207.00 GBP	30/06/2014	19,270,692.50	(131,622.59)
			<b>46,767,592.21</b>	<b>(154,808.42)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
346	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	43,378,020.00	38,060.00
41	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	5,878,580.00	43,580.00
(58)	LONG GILT INDEX FUTURE 26/06/2014	GBP	7,684,360.66	(13,075.92)
(25)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	2,240,159.62	(3,117.63)
(42)	US 5YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	3,624,909.31	23,119.18
			<b>62,806,029.59</b>	<b>88,565.63</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem** (606,993.07)

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>494,347,858.19</b>	<b>99.46</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(606,993.07)</b>	<b>(0.12)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>2,216,414.47</b>	<b>0.45</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,094,254.99</b>	<b>0.21</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>497,051,534.58</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	22,863,878.62	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	19,678,753.43		Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	1.70
	30/09/2012 EUR	23,863,128.34				
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa</b>			<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	260.54	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.22%	
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	0.22%	
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	0.17%	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	260.52	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	0.22%	
	30/09/2013 EUR	260.62	Distribution N (EUR)	31/03/2014	0.23%	
	30/09/2012 EUR	261.00	Distribution P (EUR)	31/03/2014	0.24%	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	5,273.07	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	552.74%	
	30/09/2013 EUR	5,273.70				
	30/09/2012 EUR	5,278.09				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	258.11				
	30/09/2013 EUR	258.22				
	30/09/2012 EUR	258.59				
Distribution N (EUR)	31/03/2014 EUR	1,025.27				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	-				
	30/09/2013 EUR	1,025.71				
	30/09/2012 EUR	1,028.86				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	2,493				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	13,089				
	30/09/2013	4,706				
	30/09/2012	3,986				
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	2,290				
	30/09/2013	2,290				
	30/09/2012	2,450				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	25,884				
	30/09/2013	24,266				
	30/09/2012	37,747				
Distribution N (EUR)	31/03/2014	47				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Distribution P (EUR)	31/03/2014	-				
	30/09/2013	107				
	30/09/2012	127				

\* 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.

## ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>20,694,758.80</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		2,181,513.60
Obligacje i inne instrumenty dłużne		13,015,010.20
Instrumenty rynku pieniężnego		5,498,235.00
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,993,346.84</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>312,013.93</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>23,000,119.57</b>
Zobowiązania bieżące	4	(136,240.95)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(136,240.95)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>22,863,878.62</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
2,160	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	2,181,513.60	9.54
			<b>2,181,513.60</b>	<b>9.54</b>
			<b>2,181,513.60</b>	<b>9.54</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Francja</b>				
6,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2014	EUR	6,013,620.00	26.30
			<b>6,013,620.00</b>	<b>26.30</b>
<b>Niemcy</b>				
4,000,000	BUNDESobligation 2.250% 11/04/2014	EUR	4,001,840.20	17.50
			<b>4,001,840.20</b>	<b>17.50</b>
<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>				
3,000,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREASURY BILL ZCP 24/04/2014	EUR	2,999,550.00	13.12
			<b>2,999,550.00</b>	<b>13.12</b>
			<b>13,015,010.20</b>	<b>56.92</b>
<b>Instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Belgia</b>				
2,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 15/05/2014	EUR	1,999,600.00	8.75
3,500,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 19/06/2014	EUR	3,498,635.00	15.30
			<b>5,498,235.00</b>	<b>24.05</b>
			<b>5,498,235.00</b>	<b>24.05</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>20,694,758.80</b>	<b>90.51</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>20,694,758.80</b>	<b>90.51</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,993,346.84</b>	<b>8.72</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>175,772.98</b>	<b>0.77</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>22,863,878.62</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	680,058,320.10
	30/09/2013 EUR	585,264,923.62
	30/09/2012 EUR	499,567,054.85
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	6,390.34
	30/09/2013 EUR	5,851.51
	30/09/2012 EUR	5,623.84
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	360.06
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	359.64
	30/09/2013 EUR	329.98
	30/09/2012 EUR	318.39
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	356.23
	30/09/2013 EUR	327.00
	30/09/2012 EUR	315.81
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	9,883
	30/09/2013	3,925
	30/09/2012	3,654
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1,479,601
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	233,253
	30/09/2013	1,703,661
	30/09/2012	1,504,142
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	757
	30/09/2013	405
	30/09/2012	391
<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.50%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.45%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	0.90%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	0.99%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	(148.21%)

\* 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 Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>634,548,416.48</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,000,896.94
Obligacje i inne instrumenty dłużne		633,547,519.54
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>1,119,326.44</b>
Swapy credit default		718,008.61
Kontrakty terminowe futures		401,317.83
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>28,632,349.74</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>4,456,970.08</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>42,464,067.66</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>711,221,130.40</b>
Zobowiązania bieżące	4	(31,109,426.22)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(53,384.08)</b>
Swapy procentowe		(53,384.08)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(31,162,810.30)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>680,058,320.10</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>									
<b>Luksemburg</b>									
805	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	1,000,896.94	0.15					
			<b>1,000,896.94</b>	<b>0.15</b>					
<b>1,000,896.94 0.15</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Francja</b>									
5,300,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 15/12/2025	EUR	6,187,750.00	0.91					
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,140,759.96	0.17					
4,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000% 02/10/2028 EMTN	EUR	5,145,343.20	0.76					
3,740,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	4,842,514.75	0.71					
670,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025	EUR	763,773.21	0.11					
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	364,594.75	0.05					
500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.000% 16/07/2025	EUR	586,945.00	0.09					
2,450,000	EDF SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	2,907,414.95	0.43					
6,430,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	6,618,077.69	0.97					
5,360,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	5,515,654.35	0.81					
9,580,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	10,738,318.09	1.58					
10,724,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	12,793,733.18	1.88					
10,422,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	12,293,791.10	1.81					
10,320,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	13,160,889.60	1.94					
9,081,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	11,763,073.71	1.73					
15,786,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	21,484,746.95	3.15					
11,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	16,051,167.44	2.36					
15,450,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	21,364,724.27	3.13					
340,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	525,602.62	0.08					
1,710,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	2,212,226.91	0.33					
1,200,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	1,546,775.94	0.23					
			<b>158,007,877.67</b>	<b>23.23</b>					
<b>Włochy</b>									
400,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN	EUR	462,919.98	0.07					
500,000	ATLANTIA SPA 4.375% 16/09/2025 EMTN	EUR	569,975.02	0.08					
500,000	ATLANTIA SPA 5.875% 09/06/2024	EUR	638,059.96	0.09					
800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	842,103.94	0.12					
700,000	ENI SPA 3.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	764,280.99	0.11					
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	109,678.01	0.02					
8,926,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	9,057,837.47	1.33					
5,010,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	5,502,332.85	0.81					
5,428,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/05/2023	EUR	6,009,718.49	0.88					
5,130,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	5,568,820.61	0.82					
24,090,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/03/2025	EUR	27,511,503.42	4.06					
14,097,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	16,060,007.67	2.36					
					7,360,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	8,355,293.54	1.23
					8,816,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	9,951,853.00	1.46
					2,120,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	2,472,132.02	0.36
					2,003,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	2,476,589.26	0.36
					18,231,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	22,990,567.53	3.39
					21,701,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	28,320,891.14	4.17
					200,000	REPUBLIC OF ITALY 5.125% 31/07/2024 EMTN	EUR	228,060.01	0.03
					550,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	672,479.48	0.10
								<b>148,565,104.39</b>	<b>21.85</b>
					<b>Hiszpania</b>				
					400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	413,348.02	0.06
					800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	852,264.04	0.13
					400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	430,920.04	0.06
					400,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	402,224.03	0.06
					700,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	788,689.94	0.12
					700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	840,622.98	0.12
					1,000,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	1,059,170.00	0.16
					900,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	999,674.97	0.15
					800,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	809,599.98	0.12
					2,400,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	2,392,896.05	0.35
					6,976,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	7,157,514.82	1.05
					8,801,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	9,851,310.46	1.45
					5,159,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	5,621,969.02	0.83
					1,574,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	1,786,600.35	0.26
					5,832,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	6,562,049.64	0.96
					1,052,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	1,217,511.18	0.18
					1,744,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	2,009,122.81	0.30
					12,378,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	14,618,787.98	2.14
					2,686,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	3,193,573.72	0.47
					6,016,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	7,520,180.84	1.11
					5,732,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	6,953,088.02	1.02
					10,680,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.900% 30/07/2026	EUR	13,225,578.75	1.94
					10,002,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	12,549,309.56	1.85
								<b>101,256,007.20</b>	<b>14.89</b>
					<b>Niemcy</b>				
					3,998,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	4,059,289.22	0.60
					9,217,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	11,792,874.90	1.73
					12,187,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	16,263,063.90	2.39
					8,270,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	11,464,452.82	1.69
					1,900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	2,723,764.06	0.40
					3,840,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2030	EUR	5,930,111.73	0.87
					900,000	RWE AG 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,172,367.00	0.17
					600,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.875% 12/06/2025 EMTN	EUR	612,851.99	0.09
								<b>54,018,775.62</b>	<b>7.94</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Belgia</b>					<b>Stany Zjednoczone</b>				
450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	451,007.96	0.07	1,800,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,825,506.13	0.26
300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.875% 25/09/2024 EMTN	EUR	311,156.98	0.05	370,000	CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	371,850.00	0.05
1,170,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,304,725.49	0.19	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.875% 24/05/2028 EMTN	EUR	1,005,049.97	0.15
2,620,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	3,047,400.70	0.45	700,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	729,728.96	0.11
6,024,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	7,319,220.66	1.08	500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.750% 19/03/2025	EUR	503,245.01	0.07
3,059,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	3,722,099.49	0.55	700,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024	EUR	719,662.99	0.11
9,753,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	12,859,817.76	1.89	1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO 4.875% 11/05/2027	EUR	1,428,610.47	0.21
10,645,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	14,297,086.49	2.09	500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.250% 17/02/2026 EMTN	EUR	516,430.02	0.08
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	519,910.05	0.08	410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	510,855.93	0.08
			<b>43,832,425.58</b>	<b>6.45</b>				<b>7,610,939.48</b>	<b>1.12</b>
<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>					<b>Wielka Brytania</b>				
10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	13,044,517.91	1.92	1,000,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,010,000.00	0.15
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	3,297,747.20	0.48	600,000	TESCO PLC 5.125% 10/04/2047 EMTN	EUR	700,656.01	0.10
8,330,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.125% 15/04/2024 EMTN	EUR	9,945,103.70	1.46				<b>1,710,656.01</b>	<b>0.25</b>
9,733,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN	EUR	12,003,903.66	1.77	<b>Czechy</b>				
			<b>38,291,272.47</b>	<b>5.63</b>	1,500,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	1,449,480.06	0.21
<b>Holandia</b>								<b>1,449,480.06</b>	<b>0.21</b>
700,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	1,073,890.96	0.16	<b>Norwegia</b>				
6,790,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	6,837,938.01	1.01	1,000,000	TELENOR ASA 2.500% 22/05/2025 EMTN	EUR	993,249.97	0.15
5,131,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	6,377,115.22	0.94				<b>993,249.97</b>	<b>0.15</b>
6,007,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	7,565,696.24	1.11	<b>Australia</b>				
7,755,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	10,800,465.74	1.59	600,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027 EMTN	EUR	636,036.02	0.09
500,000	RABOBANK NEDERLAND 4.125% 14/07/2025	EUR	570,089.99	0.08				<b>636,036.02</b>	<b>0.09</b>
300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	371,757.00	0.05	<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	311,910.00	0.05	<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
			<b>33,908,863.16</b>	<b>4.99</b>	<b>Irlandia</b>				
<b>Austria</b>					496,251	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING PLC 27/08/2024 FRN	EUR	512,476.63	0.08
2,270,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	2,501,744.30	0.37	499,046	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD 27/11/2024 FRN	EUR	503,076.12	0.07
6,221,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	7,875,847.59	1.16				<b>1,015,552.75</b>	<b>0.15</b>
8,770,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	12,841,910.39	1.88	<b>Włochy</b>				
			<b>23,219,502.28</b>	<b>3.41</b>	192,979	AGRISECURITIES SRL 08/12/2023 FRN	EUR	192,537.07	0.03
<b>Finlandia</b>					290,374	ALBA 5 SPV SRL 20/04/2040 FRN	EUR	291,748.88	0.04
1,240,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,260,832.10	0.19	498,750	GALLERIE 2013 SRL 07/11/2025 FRN	EUR	501,945.97	0.08
2,440,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,581,349.18	0.38				<b>986,231.92</b>	<b>0.15</b>
3,833,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	4,603,816.34	0.67	<b>Wielka Brytania</b>				
			<b>8,445,997.62</b>	<b>1.24</b>	500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	487,247.03	0.07
<b>Irlandia</b>								<b>487,247.03</b>	<b>0.07</b>
500,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	527,684.98	0.08	<b>Portugalia</b>				
400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	477,511.96	0.07	475,233	GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME 28/12/2043 FRN	EUR	478,379.70	0.07
1,200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	1,668,552.06	0.25				<b>478,379.70</b>	<b>0.07</b>
4,796,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	5,759,804.21	0.84					
			<b>8,433,553.21</b>	<b>1.24</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Luksemburg</b>				
200,000	E-CARAT SA 18/09/2021 FRN	EUR	200,367.40	0.03
			<b>200,367.40</b>	<b>0.03</b>
			<b>3,167,778.80</b>	<b>0.47</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>634,548,416.48</b>	<b>93.31</b>

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX 21666VBB0 01.000 SP 06/20/2019 CSFPGB2L LONG	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	35,000,000.00	422,429.00
CDX 21666VBB0 01.000 SP 06/20/2019 SBILGB2LXXX LONG	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	19,490,000.00	235,232.61
CDX 21666VBB0 01.000 SP 06/20/2019 MLMBIE2X LONG	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	5,000,000.00	60,347.00
					<b>718,008.61</b>	
Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	
<b>Swapy procentowe</b>						
2.614	Floating	29/02/2032	EUR	6,000,000.00	240,973.56	
2.532	Floating	10/03/2044	EUR	3,170,000.00	50,443.96	
2.053	Floating	13/06/2042	EUR	4,000,000.00	(344,801.60)	
					<b>(53,384.08)</b>	

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
186	EURO-BTP INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	22,638,060.00	297,275.06
(76)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	10,896,880.00	(33,427.23)
233	EURO-BUXL 30Y BOND FUTURE 06/06/2014	EUR	30,052,340.00	137,470.00
			<b>63,587,280.00</b>	<b>401,317.83</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,065,942.36

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>634,548,416.48</b>	<b>93.31</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>1,065,942.36</b>	<b>0.16</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>28,632,349.74</b>	<b>4.21</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>15,811,611.52</b>	<b>2.32</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>680,058,320.10</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	150,726,752.02
	30/09/2013 EUR	143,926,766.01
	30/09/2012 EUR	91,223,620.77
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	5,335.14
	30/09/2013 EUR	5,264.64
	30/09/2012 EUR	5,176.81
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	439.03
	30/09/2013 EUR	433.97
	30/09/2012 EUR	428.18
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,240.20
	30/09/2013 EUR	1,231.49
	30/09/2012 EUR	1,226.65
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	2,712
	30/09/2013	2,960
	30/09/2012	27
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	292,624
	30/09/2013	274,908
	30/09/2012	194,317
Distribution P (EUR)	31/03/2014	6,279
	30/09/2013	7,341
	30/09/2012	6,424
<b>Dywidenda</b>		
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	5.65
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	11.75
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	12.10
<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.51%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	0.85%
Distribution P (EUR)	31/03/2014	0.85%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	57.28%

\* 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 Short Duration

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>145,166,732.41</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		145,166,732.41
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,952,729.43</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>89,982.69</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>3,698,258.09</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>150,907,702.62</b>
Zobowiązania bieżące	4	(169,110.56)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(11,840.04)</b>
Kontrakty terminowe futures		(11,840.04)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(180,950.60)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>150,726,752.02</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Włochy</b>									
8,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 01/03/2015	EUR	8,134,240.08	5.39					
2,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.750% 01/12/2015	EUR	2,066,620.00	1.37					
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 15/04/2015	EUR	5,119,400.00	3.40					
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2015	EUR	3,120,630.00	2.07					
3,750,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2016	EUR	3,992,100.34	2.65					
12,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 15/07/2015	EUR	12,580,080.00	8.34					
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	3,313,560.33	2.20					
1,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/06/2017	EUR	1,658,340.00	1.10					
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 15/09/2016	EUR	3,271,769.94	2.17					
			<b>43,256,740.69</b>	<b>28.69</b>					
<b>Hiszpania</b>									
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.100% 30/04/2017	EUR	2,054,240.00	1.36					
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/03/2015	EUR	1,531,470.00	1.02					
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.000% 30/04/2015	EUR	4,101,359.88	2.72					
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.150% 31/01/2016	EUR	1,044,080.05	0.69					
5,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.250% 30/04/2016	EUR	5,250,450.00	3.48					
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.300% 30/07/2016	EUR	4,219,800.12	2.80					
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.750% 31/10/2015	EUR	2,095,220.04	1.39					
4,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/07/2015	EUR	4,697,054.91	3.12					
6,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.250% 31/10/2016	EUR	6,495,240.00	4.32					
5,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014	EUR	5,070,249.95	3.36					
			<b>36,559,164.95</b>	<b>24.26</b>					
<b>Francja</b>									
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.375% 31/05/2016 EMTN	EUR	1,612,020.00	1.07					
1,500,000	BNP PARIBAS SA 4.050% 28/04/2014 EMTN	EUR	1,503,432.00	1.00					
2,000,000	BPCE SA 13/02/2015 FRN EMTN	EUR	2,000,420.00	1.33					
2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.125% 23/01/2015 EMTN	EUR	2,075,260.00	1.38					
6,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2015	EUR	6,003,480.00	3.97					
4,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.750% 25/02/2017	EUR	4,161,760.00	2.76					
2,000,000	SA DE GESTION DES STOCKS DE SECURITE 4.000% 09/02/2015	EUR	2,060,340.00	1.37					
			<b>19,416,712.00</b>	<b>12.88</b>					
<b>Holandia</b>									
2,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	2,058,412.00	1.37					
6,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017	EUR	6,018,659.34	4.00					
1,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	1,060,770.03	0.70					
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	3,397,230.00	2.25					
			<b>12,535,071.37</b>	<b>8.32</b>					
<b>Belgia</b>									
2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.250% 28/09/2016	EUR	2,145,099.94	1.42					
					2,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017	EUR	2,738,775.08	1.82
					2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	2,211,380.00	1.47
								<b>7,095,255.02</b>	<b>4.71</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>									
1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN EMTN	EUR	995,000.00	0.66					
1,000,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	1,095,479.97	0.73					
115,058	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	114,839.63	0.08					
3,000,000	ZURICH FINANCE USA INC 6.500% 14/10/2015 EMTN	EUR	3,262,470.00	2.16					
								<b>5,467,789.60</b>	<b>3.63</b>
<b>Irlandia</b>									
3,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.250% 15/10/2015 EMTN	EUR	3,028,770.00	2.01					
1,500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.750% 04/04/2016 EMTN	EUR	1,588,095.00	1.05					
								<b>4,616,865.00</b>	<b>3.06</b>
<b>Wielka Brytania</b>									
556,616	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2014 FRN	EUR	552,613.31	0.37					
1,895,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.750% 20/01/2015 EMTN	EUR	1,943,754.20	1.29					
2,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.600% 30/09/2014	EUR	2,025,640.00	1.34					
								<b>4,522,007.51</b>	<b>3.00</b>
<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>									
3,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 16/06/2014 FRN EMTN	EUR	2,994,420.00	1.99					
								<b>2,994,420.00</b>	<b>1.99</b>
<b>Niemcy</b>									
1,500,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 11/12/2015	EUR	1,496,055.00	0.99					
								<b>1,496,055.00</b>	<b>0.99</b>
<b>Kanada</b>									
1,000,000	XSTRATA CANADA FINANCIAL CORP 6.250% 27/05/2015 EMTN	EUR	1,060,330.00	0.70					
								<b>1,060,330.00</b>	<b>0.70</b>
<b>Szwecja</b>									
446,000	NORDEA BANK AB 01/12/2014 FRN EMTN	EUR	451,722.18	0.30					
								<b>451,722.18</b>	<b>0.30</b>
								<b>139,472,133.32</b>	<b>92.53</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Belgia</b>									
2,000,000	COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 3.332% 04/12/2015 EMTN	EUR	2,101,480.00	1.40					
								<b>2,101,480.00</b>	<b>1.40</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>									
1,828,150	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/12/2023 FRN	EUR	1,801,028.50	1.19					
								<b>1,801,028.50</b>	<b>1.19</b>
<b>Francja</b>									
1,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 25/10/2025 FRN	EUR	1,002,243.71	0.66					
								<b>1,002,243.71</b>	<b>0.66</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Holandia</b>				
745,586	STORM 2010-III BV 22/09/2052 FRN	EUR	749,719.12	0.50
			<b>749,719.12</b>	<b>0.50</b>
<b>Włochy</b>				
40,328	CLARIS SME 2011 SRL 28/08/2050 FRN	EUR	40,127.76	0.03
			<b>40,127.76</b>	<b>0.03</b>
			<b>5,694,599.09</b>	<b>3.78</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>145,166,732.41</b>	<b>96.31</b>

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakt terminowy futures na stopę procentową</b>				
120	EURO-SCHATZ INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	13,249,800.00	(11,840.04)
			<b>13,249,800.00</b>	<b>(11,840.04)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(11,840.04)</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>145,166,732.41</b>	<b>96.31</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(11,840.04)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,952,729.43</b>	<b>1.30</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>3,619,130.22</b>	<b>2.40</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>150,726,752.02</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	266,104,126.29	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 EUR	275,825,938.75		Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	23.40
	30/09/2012 EUR	336,312,746.80		Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	48.40
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	55.05	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	1,806,211.02	<b>Oplaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	1,738,615.52		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.51%
	30/09/2012 EUR	1,645,663.09		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.00%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	162.43	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	0.90%	
	30/09/2013 EUR	156.73	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.25%	
	30/09/2012 EUR	149.08	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.15%	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	132.82	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.00%	
	30/09/2013 EUR	128.10	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	273.33%	
	30/09/2012 EUR	121.73				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	157.45				
	30/09/2013 EUR	152.12				
	30/09/2012 EUR	145.06				
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	6,171.47				
	30/09/2013 EUR	5,929.87				
	30/09/2012 EUR	5,592.56				
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,448.94				
	30/09/2013 EUR	1,421.23				
	30/09/2012 EUR	1,397.93				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	77				
	30/09/2013	80				
	30/09/2012	93				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	306,676				
	30/09/2013	325,128				
	30/09/2012	444,326				
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	45,094				
	30/09/2013	45,002				
	30/09/2012	53,268				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	29,146				
	30/09/2013	26,037				
	30/09/2012	29,434				
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	3,489				
	30/09/2013	4,360				
	30/09/2012	9,069				
Distribution P (EUR)	31/03/2014	31,719				
	30/09/2013	34,713				
	30/09/2012	39,759				

\* 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 Eurocredit

*(denominowane w EUR)*

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>263,174,889.24</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		986,181.50
Obligacje i inne instrumenty dłużne		262,188,707.74
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>9,149.05</b>
Kontrakty terminowe futures		9,149.05
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,655,765.49</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>547,812.60</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>12,678,117.05</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>278,065,733.43</b>
Zobowiązania bieżące	4	(10,683,160.61)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(1,278,446.53)</b>
Swapy credit default		(912,133.49)
Swapy procentowe		(280,014.72)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(86,298.32)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(11,961,607.14)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>266,104,126.29</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					<b>Francja</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>									
<b>Luksemburg</b>									
976	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	986,181.50	0.37	600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	611,448.00	0.23
			<b>986,181.50</b>	<b>0.37</b>	800,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	884,911.98	0.33
			<b>986,181.50</b>	<b>0.37</b>	1,300,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,447,185.99	0.54
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Holandia</b>									
900,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	1,070,739.01	0.40	2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018	USD	1,450,384.18	0.55
550,000	ACHMEA BV 04/04/2043 FRN EMTN	EUR	613,250.00	0.23	1,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	1,092,476.02	0.41
750,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	764,250.07	0.29	650,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	652,365.94	0.25
500,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	579,360.01	0.22	700,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	740,215.02	0.28
2,640,000	ATRADIUS FINANCE BV 03/09/2024 FRN	EUR	2,590,632.00	0.97	563,000	CARREFOUR BANQUE SA 2.875% 25/09/2015 EMTN	EUR	580,070.10	0.22
1,220,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,378,868.44	0.52	500,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	561,349.99	0.21
1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 05/05/2016 EMTN	EUR	1,073,230.06	0.40	2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	2,018,179.94	0.76
1,000,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	1,070,000.00	0.40	400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	414,447.97	0.16
1,000,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,077,500.00	0.40	600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	660,714.07	0.25
1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN	EUR	1,627,845.05	0.61	550,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	601,320.51	0.23
300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	351,479.99	0.13	1,850,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN	EUR	1,922,183.30	0.72
1,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,418,690.07	0.53	200,000	CIE DE ST-GOBAIN 3.625% 15/06/2021 EMTN	EUR	218,076.02	0.08
1,500,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	1,543,809.00	0.58	570,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.500% 30/09/2019 EMTN	EUR	650,261.71	0.24
1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,097,850.11	0.41	1,300,000	COFACE SA 4.125% 27/03/2024	EUR	1,329,120.07	0.50
500,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	507,785.04	0.19	1,600,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,329,221.84	0.50
500,000	HEINEKEN NV 2.500% 19/03/2019 EMTN	EUR	524,445.00	0.20	1,600,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	1,376,800.00	0.52
500,000	HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014	EUR	500,462.50	0.19	800,000	ELECTRICITE DE FRANCE PERP FRN EMTN	EUR	828,000.00	0.31
1,300,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,330,874.90	0.50	1,000,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	1,085,739.97	0.41
1,000,000	ING BANK NV 3.375% 03/03/2015	EUR	1,026,190.03	0.39	1,200,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	1,282,800.00	0.48
1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,743,359.99	0.66	600,000	GECINA SA 2.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	598,494.01	0.22
1,000,000	KBC INTERNATIONALE FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	1,026,080.02	0.39	900,000	GECINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	1,015,740.01	0.38
600,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017 EMTN	EUR	657,599.99	0.25	310,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	479,225.92	0.18
1,500,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	1,645,200.00	0.62	900,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	967,184.96	0.36
1,000,000	LINDE FINANCE BV 14/07/2066 FRN	EUR	1,125,500.11	0.42	1,400,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	1,394,245.96	0.52
1,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	663,900.60	0.25	500,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015	EUR	533,960.00	0.20
2,700,000	RABOBANK NEDERLAND NV 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	3,053,241.22	1.14	1,000,000	RCI BANQUE SA 5.625% 13/03/2015 EMTN	EUR	1,043,550.03	0.39
2,790,000	REDEXIS GAS FINANCE BV 2.750% 08/04/2021 EMTN	EUR	2,777,835.60	1.04	1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,020,759.96	0.38
700,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV PERP FRN	EUR	733,599.97	0.28	2,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	2,210,980.22	0.83
300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	371,757.00	0.14	1,700,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	1,711,899.95	0.64
3,000,000	URENCO FINANCE NV 2.500% 15/02/2021 EMTN	EUR	3,045,660.09	1.14	500,000	SOLVAY FINANCE SA 02/06/2104 FRN	EUR	535,000.04	0.20
1,500,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	1,808,868.26	0.68	1,000,000	VALEO SA 3.250% 22/01/2024 EMTN	EUR	1,040,339.97	0.39
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	404,519.99	0.15	1,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	1,088,289.95	0.41
2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	2,511,375.05	0.94	1,000,000	VIVENDI SA 4.125% 18/07/2017 EMTN	EUR	1,098,570.02	0.41
1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,538,520.12	0.58	500,000	VIVENDI SA 4.875% 30/11/2018 EMTN	EUR	575,535.01	0.22
			<b>43,254,279.29</b>	<b>16.24</b>	<b>Stany Zjednoczone</b>				
					200,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	202,834.01	0.08
					1,650,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,612,875.00	0.61
					1,000,000	CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN	EUR	1,163,740.01	0.44
					1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,285,740.05	0.48
					2,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	2,013,299.86	0.76
					2,835,000	CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019	USD	2,180,373.66	0.81
					603,000	GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN	EUR	627,120.00	0.24
					1,740,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,820,422.96	0.68
					1,350,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,340,415.00	0.50
					650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	720,031.01	0.27
					1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN EMTN	EUR	995,000.00	0.37
					650,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 EMTN	EUR	650,740.99	0.24
					1,420,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,534,054.37	0.58
					<b>37,051,048.63 13.91</b>				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
880,000	MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017 EMTN	EUR	1,001,308.04	0.38					
1,250,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,250,150.01	0.47	1,050,000	Wielka Brytania ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,063,660.53	0.40
1,300,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN	EUR	1,298,349.01	0.49	300,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	308,784.03	0.12
1,000,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,011,149.98	0.38	500,000	BARCLAYS BANK PLC 6.000% 14/01/2021 EMTN	EUR	582,384.99	0.22
875,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	888,422.47	0.33	1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	1,103,050.00	0.41
1,270,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	1,000,743.41	0.38	450,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	511,812.00	0.19
1,400,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	1,111,588.32	0.42	1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875% 12/03/2015 EMTN	EUR	1,049,199.91	0.39
700,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	602,991.40	0.23	850,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	852,269.42	0.32
			<b>24,311,349.56</b>	<b>9.14</b>	1,000,000	FCE BANK PLC 5.125% 16/11/2015 EMTN	GBP	1,275,622.12	0.48
	<b>Włochy</b>				700,000	HBO5 PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	707,000.00	0.27
1,400,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,580,991.92	0.59	1,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,679,204.99	0.64
1,000,000	ENEL SPA 15/09/2076 FRN	GBP	1,245,902.00	0.47	1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,161,750.11	0.44
2,000,000	GTECH SPA 3.500% 05/03/2020	EUR	2,133,260.04	0.80	2,350,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,672,842.98	1.01
1,000,000	GTECH SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	1,104,959.95	0.42	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	1,020,490.04	0.38
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.500% 17/01/2022 EMTN	EUR	525,519.98	0.20	500,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.934% 09/04/2018 EMTN	EUR	571,269.99	0.21
1,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.875% 15/01/2019	USD	811,809.18	0.31	500,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/10/2025 FRN EMTN	EUR	510,864.99	0.19
2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	2,164,279.94	0.81	1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,206,280.97	0.45
1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,707,568.00	0.64	1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,072,730.10	0.40
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	1,049,929.96	0.39				<b>17,349,217.17</b>	<b>6.52</b>
2,550,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	2,636,480.70	1.00		<b>Niemcy</b>			
2,500,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	2,580,274.98	0.97	1,000,000	BAYER AG 29/07/2105 FRN	EUR	1,040,000.00	0.39
150,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	163,446.01	0.06	2,100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	2,802,365.98	1.04
120,000	TELECOM ITALIA SPA 4.875% 25/09/2020 EMTN	EUR	126,314.88	0.05	500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	693,135.00	0.26
400,000	TELECOM ITALIA SPA 5.375% 29/01/2019 EMTN	EUR	436,440.00	0.16	2,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	3,159,111.85	1.18
1,700,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	1,840,726.00	0.69	800,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN	EUR	787,400.02	0.30
600,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.250% 28/10/2014	EUR	612,162.00	0.23	2,500,000	KFW 1.875% 20/03/2019 EMTN	EUR	2,623,850.05	0.99
800,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	817,047.98	0.31	1,000,000	KFW 2.500% 17/01/2022 EMTN	EUR	1,080,600.05	0.41
500,000	UNICREDIT SPA 28/10/2025 FRN EMTN	EUR	543,834.99	0.20	1,600,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,934,304.08	0.73
			<b>22,080,948.51</b>	<b>8.30</b>	1,000,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	1,003,550.03	0.38
	<b>Irlandia</b>				400,000	RWE AG 12/10/2072 FRN	USD	316,952.66	0.12
250,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	258,205.00	0.10	650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	656,486.95	0.25
690,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	728,205.27	0.27	1,200,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625% 15/01/2024	EUR	1,214,508.00	0.46
2,300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	2,318,377.09	0.88				<b>17,312,264.67</b>	<b>6.51</b>
440,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	462,541.17	0.17		<b>Szwajcaria</b>			
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	619,415.95	0.23	3,500,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	3,810,625.00	1.43
2,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	2,033,824.00	0.76	800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	815,495.97	0.31
1,560,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,922,809.26	0.72	600,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.125% 18/01/2017 EMTN	EUR	624,990.05	0.23
1,300,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,587,507.96	0.60	3,800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	4,124,406.11	1.55
2,950,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	3,003,513.32	1.14	2,800,000	UBS AG LO 4.000% 04/08/2022	EUR	3,293,696.11	1.24
1,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.250% 20/07/2020 EMTN	EUR	1,024,030.00	0.38	2,300,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,359,984.00	0.89
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.625% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,157,700.04	0.81	2,300,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,694,649.01	0.64
650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	775,956.94	0.29	500,000	UBS AG/JERSEY PERP FRN EMTN	EUR	566,250.04	0.21
600,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	753,107.83	0.28				<b>17,290,096.29</b>	<b>6.50</b>
500,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	649,979.83	0.24		<b>Norwegia</b>			
1,500,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	1,530,510.00	0.58	6,900,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	8,011,934.86	3.01
			<b>19,825,683.66</b>	<b>7.45</b>	1,500,000	DNB NOR BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,734,854.97	0.65
					1,500,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,574,444.85	0.59
								<b>11,321,234.68</b>	<b>4.25</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Hiszpania</b>				
800,000	BANCO SANTANDER 4.375% 16/03/2015	EUR	827,159.98	0.31
1,700,000	BANKIA SA 3.500% 13/11/2014	EUR	1,725,840.00	0.65
1,000,000	BANKIA SA 3.500% 14/12/2015	EUR	1,039,720.08	0.39
700,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	741,419.00	0.28
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	512,934.99	0.19
1,400,000	BANKIA SA 5.000% 30/10/2014	EUR	1,431,620.40	0.54
1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,096,999.97	0.41
2,200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 02/06/2015 FRN EMTN	EUR	2,232,960.40	0.84
450,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	476,604.01	0.18
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	534,964.98	0.20
			<b>10,620,223.81</b>	<b>3.99</b>
<b>Szwecja</b>				
1,600,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	1,601,424.08	0.60
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	1,814,692.54	0.69
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.500% 06/07/2015 EMTN	EUR	506,389.96	0.19
1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	1,541,160.05	0.58
700,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 23/08/2022 EMTN	EUR	730,310.01	0.27
1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,621,619.91	0.61
			<b>7,815,596.55</b>	<b>2.94</b>
<b>Australia</b>				
4,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	4,359,320.08	1.64
600,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	600,725.97	0.23
2,300,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	2,298,182.95	0.86
			<b>7,258,229.00</b>	<b>2.73</b>
<b>Belgia</b>				
1,050,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	1,082,581.47	0.41
900,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	902,015.92	0.34
500,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 5.625% 15/06/2021	EUR	569,150.00	0.21
2,000,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	2,329,900.06	0.88
			<b>4,883,647.45</b>	<b>1.84</b>
<b>Austria</b>				
1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,610,250.00	0.61
500,000	TELEKOM AUSTRIA AG PERP FRN	EUR	530,000.00	0.20
700,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	731,094.01	0.27
500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	511,689.95	0.19
1,300,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,398,085.00	0.53
			<b>4,781,118.96</b>	<b>1.80</b>
<b>Luksemburg</b>				
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	1,300,032.10	0.49
500,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 2.933% 26/04/2018	EUR	487,500.00	0.18
1,130,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 3.375% 30/09/2020 EMTN	EUR	1,175,538.99	0.44
1,050,000	HOLCIM US FINANCE SARL & CIE SCS 5.150% 12/09/2023	USD	813,960.46	0.31
1,000,000	HOLCIM US FINANCE SARL & CIE SCS 6.000% 30/12/2019	USD	825,937.24	0.31
			<b>4,602,968.79</b>	<b>1.73</b>
<b>Czechy</b>				
1,000,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	966,320.04	0.36

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,000,000	CEZ AS 6.000% 18/07/2014 EMTN	EUR	2,031,532.00	0.77
			<b>2,997,852.04</b>	<b>1.13</b>
<b>Meksyk</b>				
700,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	751,100.08	0.28
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.125% 16/07/2022	USD	346,136.04	0.13
1,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.750% 28/06/2017	EUR	1,081,289.98	0.41
			<b>2,178,526.10</b>	<b>0.82</b>
<b>Wyspy Dziewicze</b>				
2,120,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	1,615,645.35	0.61
670,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.750% 08/03/2023	USD	451,966.71	0.17
			<b>2,067,612.06</b>	<b>0.78</b>
<b>Bermudy</b>				
1,000,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,012,149.96	0.38
1,365,000	NOBLE GROUP LTD 6.625% 05/08/2020	USD	1,039,905.68	0.39
			<b>2,052,055.64</b>	<b>0.77</b>
<b>Kajmany</b>				
900,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD PERP FRN	EUR	883,799.97	0.33
750,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	614,910.21	0.23
			<b>1,498,710.18</b>	<b>0.56</b>
<b>Finlandia</b>				
1,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,081,719.97	0.41
			<b>1,081,719.97</b>	<b>0.41</b>
<b>Brazylia</b>				
460,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	498,534.23	0.19
			<b>498,534.23</b>	<b>0.19</b>
<b>Dania</b>				
50,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	55,790.50	0.02
			<b>55,790.50</b>	<b>0.02</b>
			<b>262,188,707.74</b>	<b>98.53</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>263,174,889.24</b>	<b>98.90</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 27/10/2015	Sprzedż	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	49,482.50
CDS LLOYDS BANK PLC 3.375% 20/04/2015	Sprzedż	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	26,511.33
CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 27/10/2015	Sprzedż	1.000	20/12/2016	EUR	1,400,000.00	25,168.47
CDS 0C3368AD3 01.000 SP 06/20/2019 MLMBIE2X LONG	Sprzedż	1.000	20/06/2019	EUR	750,000.00	(37,430.50)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
CDS 0C3368AD3 01.000 SP 06/20/2019 BARCGB22	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	750,000.00	(39,129.85)
LONG CDX 2I667KDF2 05.000 BP 12/20/2018 MLMBIE2X	Kupno	5.000	20/12/2018	EUR	4,000,000.00	(468,367.72)
SHORT CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2018	EUR	4,000,000.00	(468,367.72)

**(912,133.49)**

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
-------------------	---------------------	-----------------------------	--------	------------------------	------------------------

**Swapy procentowe**

3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	591,048.65
3.420	Floating	23/12/2014	EUR	20,000,000.00	432,031.00
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	287,516.44
Floating	2.528	08/03/2016	USD	4,900,000.00	(137,483.71)
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(722,559.03)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(730,568.07)

**(280,014.72)**

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

**Kontrakty terminowe forward na waluty**

17,190,992.45	EUR	23,709,355.00	USD	30/06/2014	17,190,992.45	(13,623.97)
9,144,182.92	EUR	7,624,000.00	GBP	30/06/2014	9,144,182.92	(72,674.35)

**26,335,175.37****(86,298.32)**

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

**Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe**

138	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	17,301,060.00	15,180.00
(27)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	3,871,260.00	3,841.20
(34)	LONG GILT INDEX FUTURE 26/06/2014	GBP	4,504,625.21	(9,918.83)
(5)	US LONG BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	483,289.50	(3,627.79)
(19)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	1,702,521.32	3,242.34
(2)	US 2YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	318,610.56	432.13

**28,181,366.58****9,149.05****Finansowe instrumenty pochodne ogółem** **(1,269,297.48)**

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>263,174,889.24</b>	<b>98.90</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(1,269,297.48)</b>	<b>(0.48)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,655,765.49</b>	<b>0.62</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>2,542,769.04</b>	<b>0.96</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>266,104,126.29</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	248,359,162.25	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 EUR	261,587,598.76			
	30/09/2012 EUR	352,106,683.74		Capitalisation P (EUR)	31/03/2014
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				30/09/2013	584,001
				30/09/2012	850,498
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	3,478.33	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014
	30/09/2013 EUR	3,432.74		30/09/2013	1,096,496
	30/09/2012 EUR	3,443.07		30/09/2012	963,512
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	168.30	Capitalisation W (EUR)	31/03/2014	1
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	1
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	168.01	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	37,357
	30/09/2013 EUR	166.12		30/09/2013	46,872
	30/09/2012 EUR	167.28		30/09/2012	102,970
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	109.17	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	-
	30/09/2013 EUR	107.89		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	108.54		30/09/2012	294
Capitalisation W (EUR)	31/03/2014 EUR	251.16	Distribution P (EUR)	31/03/2014	438,272
	30/09/2013 EUR	248.80		30/09/2013	587,166
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	933,898
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	165.70	Distribution W (M) (EUR)	31/03/2014	4
	30/09/2013 EUR	163.92		30/09/2013	4
	30/09/2012 EUR	165.22		30/09/2012	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	-	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2014	4
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	4
	30/09/2012 EUR	5,193.26		30/09/2012	-
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	54.83	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2013 EUR	54.37	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	0.15
	30/09/2012 EUR	55.04	Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	0.30
Distribution W (M) (EUR)	31/03/2014 EUR	250.47	Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	0.65
	30/09/2013 EUR	248.33			
	30/09/2012 EUR	-	<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2014 EUR	251.62	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.51%
	30/09/2013 EUR	248.96	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.50%
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	0.90%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	0.80%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	1,909	Capitalisation W (EUR)	31/03/2014	1.40%
	30/09/2013	1,939	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.00%
	30/09/2012	10,258	Distribution P (EUR)	31/03/2014	0.90%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	38,402			
	30/09/2013	-			
	30/09/2012	-			

\* 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 Euromix Bond

*(denominowane w EUR)***Oplaty bieżące w % \***

Distribution W (M) (EUR)	31/03/2014	1.40%
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2014	1.00%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	41.06%

\* 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 Euromix Bond

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>243,609,424.73</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		13,963,378.72
Obligacje i inne instrumenty dłużne		229,646,046.01
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,299,295.92</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>3,898,330.70</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>248,807,051.35</b>
Zobowiązania bieżące	4	(429,202.53)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(18,686.57)</b>
Kontrakty terminowe futures		(18,686.57)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(447,889.10)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>248,359,162.25</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
13,826	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	13,963,378.72	5.62
			<b>13,963,378.72</b>	<b>5.62</b>
			<b>13,963,378.72</b>	<b>5.62</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Niemcy</b>				
5,000,000	BUNDESobligation 0.750% 24/02/2017	EUR	5,077,300.25	2.04
9,520,000	BUNDESobligation 2.000% 26/02/2016	EUR	9,854,913.41	3.97
6,693,000	BUNDESobligation 2.500% 27/02/2015	EUR	6,835,560.70	2.75
16,721,000	BUNDESobligation 2.750% 08/04/2016	EUR	17,591,662.64	7.08
14,385,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	15,274,711.96	6.15
10,062,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	10,890,102.90	4.38
2,695,895	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	2,966,940.31	1.19
4,525,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	5,118,182.30	2.06
2,829,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	3,228,539.70	1.30
401,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	462,401.08	0.19
8,843,689	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	10,149,106.73	4.09
4,638,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	5,092,431.43	2.05
5,675,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	6,531,130.44	2.63
18,563,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	20,961,153.78	8.45
			<b>120,034,137.63</b>	<b>48.33</b>
<b>Holandia</b>				
8,230,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	8,236,666.38	3.32
12,185,384	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	12,845,344.40	5.18
1,071,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	1,136,084.70	0.46
6,081,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015	EUR	6,205,113.70	2.50
6,917,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015	EUR	7,189,876.13	2.89
7,313,959	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	8,371,849.81	3.37
6,960,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	8,171,597.15	3.29
3,550,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	3,854,164.04	1.55
4,925,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	5,618,685.81	2.26
6,632,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	7,510,143.12	3.02
			<b>69,139,525.24</b>	<b>27.84</b>
<b>Austria</b>				
583,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	580,050.04	0.23
5,010,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,274,327.65	2.12
1,281,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015	EUR	1,335,455.40	0.54
8,963,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	10,389,730.97	4.19
1,496,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	1,743,797.48	0.70
7,261,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/09/2017 EMTN	EUR	8,208,197.30	3.31
			<b>27,531,558.84</b>	<b>11.09</b>

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Finlandia</b>				
879,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	864,900.88	0.35
1,359,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	1,540,779.83	0.62
2,740,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	3,141,410.05	1.26
3,937,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	4,396,723.57	1.77
1,891,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015	EUR	1,987,649.01	0.80
856,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.375% 04/07/2019	EUR	1,009,360.96	0.41
			<b>12,940,824.30</b>	<b>5.21</b>
			<b>229,646,046.01</b>	<b>92.47</b>

Portfel papierów wartościowych ogółem 243,609,424.73 98.09

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub strata w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
107	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	13,414,590.00	7,484.76
(39)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	5,591,820.00	(26,846.30)
181	EURO-SCHATZ INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	19,985,115.00	674.97
			<b>38,991,525.00</b>	<b>(18,686.57)</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (18,686.57)

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>243,609,424.73</b>	<b>98.09</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(18,686.57)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,299,295.92</b>	<b>0.52</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>3,469,128.17</b>	<b>1.40</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>248,359,162.25</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	564,904,191.38	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2013 EUR	360,233,873.29		Capitalisation I (USD)	31/03/2014	179
	30/09/2012 EUR	182,611,147.39			30/09/2013	1,198
				30/09/2012	-	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	5,735.91	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	43,185	
	30/09/2013 USD	5,314.45		30/09/2013	28,268	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	11,834	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	7,732.23	Capitalisation I Hedged (USD)	31/03/2014	1,601	
	30/09/2013 EUR	7,249.72		30/09/2013	2	
	30/09/2012 EUR	6,336.27		30/09/2012	-	
Capitalisation I Hedged (USD)	31/03/2014 USD	5,349.32	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	8,497	
	30/09/2013 USD	5,006.64		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	366.05	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	256,257	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	174,018	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	29,738	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	365.45	Capitalisation P Hedged (USD)	31/03/2014	21,461	
	30/09/2013 EUR	342.80		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	302.22		30/09/2012	-	
Capitalisation P Hedged (USD)	31/03/2014 USD	259.08	Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	375	
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014 EUR	5,049.78	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	5,409	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	2,299	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	158	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	364.13	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	4,707	
	30/09/2013 EUR	342.43		30/09/2013	1,835	
	30/09/2012 EUR	303.38		30/09/2012	4,825	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	6,914.61	Distribution P (EUR)	31/03/2014	63,796	
	30/09/2013 EUR	6,447.79		30/09/2013	60,000	
	30/09/2012 EUR	5,616.26		30/09/2012	60,000	
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,352.00	Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2014	4,238	
	30/09/2013 EUR	1,286.89		30/09/2013	10,113	
	30/09/2012 EUR	1,191.56		30/09/2012	-	
Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2014 JPY	11,473.00	Distribution Z (M) Hedged (JPY)	31/03/2014	3,093	
	30/09/2013 JPY	10,264.00		30/09/2013	4,230	
	30/09/2012 JPY	-		30/09/2012	-	
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	31/03/2014 JPY	10,490.00	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2013 JPY	10,055.00	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	19.25	
	30/09/2012 JPY	-	Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	63.15	
			Distribution P (EUR)	22/05/2012 EUR	14.10	

\* 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)

**Dywidenda**

Distribution Z (M) (JPY)	04/03/2014 JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/02/2014 JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/01/2014 JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/12/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/09/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/08/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	04/03/2014 JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	04/02/2014 JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	03/01/2014 JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	03/12/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	04/11/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	02/10/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	03/09/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	02/08/2013 JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	02/07/2013 JPY	45.00

**Oplaty bieżące w % \***

Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.89%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.88%
Capitalisation I Hedged (USD)	31/03/2014	0.89%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.36%
Capitalisation P Hedged (USD)	31/03/2014	1.36%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2014	0.92%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.86%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.17%

**Oplaty bieżące w % \***

Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.36%
Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2014	0.17%
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	31/03/2014	0.15%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	189.46%

\* 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 Europe High Yield

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>538,900,519.43</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		33,536,300.51
Obligacje i inne instrumenty dłużne		505,364,218.92
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>10,384.69</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		10,384.69
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>8,687,763.95</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>54,352,971.35</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>601,951,639.42</b>
Zobowiązania bieżące	4	(37,047,448.04)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(37,047,448.04)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>564,904,191.38</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Luksemburg</b>				
33,206	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	33,536,300.51	5.94
			<b>33,536,300.51</b>	<b>5.94</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Luksemburg</b>				
5,850,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	6,303,375.00	1.12
6,700,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018	EUR	7,001,500.00	1.24
4,050,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	4,515,166.80	0.80
4,150,000	FINDUS BONDCO SA 9.500% 01/07/2018	GBP	5,471,687.09	0.97
13,070,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	14,047,505.30	2.48
3,500,000	GCS HOLDCO FINANCE I SA 6.500% 15/11/2018	EUR	3,714,375.00	0.66
4,400,000	GEO DEBT FINANCE S.C.A 7.500% 01/08/2018	EUR	4,711,476.00	0.83
6,550,000	GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 31/05/2020 EMTN	EUR	6,975,750.00	1.23
6,500,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.750% 15/02/2019	EUR	6,661,720.00	1.18
5,900,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.500% 15/08/2018	EUR	6,195,472.00	1.10
8,450,000	SPIE BONDCO 3 SCA 11.000% 15/08/2019 EMTN	EUR	9,654,125.00	1.71
11,950,000	SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS SA 8.500% 31/12/2018 EMTN	EUR	12,914,604.00	2.29
8,040,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 S.C.A 9.875% 15/04/2019 EMTN	EUR	7,493,280.00	1.33
6,500,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.250% 15/02/2018	USD	4,975,512.43	0.88
12,610,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	13,335,327.20	2.35
			<b>113,970,875.82</b>	<b>20.17</b>
<b>Włochy</b>				
11,900,000	CERVED TECHNOLOGIES SPA 8.000% 15/01/2021 EMTN	EUR	13,121,654.00	2.33
8,500,000	ENEL SPA 15/09/2076 FRN	GBP	10,590,167.01	1.87
6,300,000	RHINO BONDCO S.P.A 7.250% 15/11/2020	EUR	6,709,500.00	1.19
6,000,000	TEAMSYSTEM HOLDING SPA 7.375% 15/05/2020	EUR	6,387,456.00	1.13
9,200,000	TELECOM ITALIA SPA 6.375% 24/06/2019 EMTN	GBP	11,955,488.84	2.12
8,000,000	TELECOM ITALIA SPA 7.375% 15/12/2017 EMTN	GBP	10,808,603.87	1.91
7,000,000	UNICREDIT SPA PERP FRN	USD	5,142,390.71	0.91
			<b>64,715,260.43</b>	<b>11.46</b>
<b>Holandia</b>				
5,000,000	CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV 7.500% 01/11/2020	EUR	5,287,500.00	0.94
3,950,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	5,095,500.00	0.90
4,835,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	5,207,488.40	0.92
9,945,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	10,571,535.00	1.87
11,715,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	12,183,600.00	2.16
18,483,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	EUR	20,420,314.13	3.61
			<b>58,765,937.53</b>	<b>10.40</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
8,000,000	BARCLAYS PLC PERP FRN	EUR	8,400,000.00	1.49
6,740,000	BRIGHTHOUSE GROUP PLC 7.875% 15/05/2018 EMTN	GBP	8,650,442.27	1.52

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,575,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	1,071,331.40	0.19
1,785,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	1,317,785.23	0.23
2,372,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	2,543,970.00	0.45
7,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY PERP FRN EMTN	GBP	8,456,711.04	1.50
6,400,000	OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN	EUR	6,656,000.00	1.18
5,750,000	OTE PLC 7.875% 07/02/2018 EMTN	EUR	6,727,500.00	1.19
5,175,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	6,697,932.87	1.19
6,070,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	8,016,676.35	1.42
			<b>58,538,349.16</b>	<b>10.36</b>
<b>Niemcy</b>				
4,500,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	4,916,250.00	0.87
6,350,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	6,715,125.00	1.19
2,500,000	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG 6.500% 31/07/2017	EUR	2,653,000.08	0.47
14,740,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	16,859,612.00	2.98
6,900,000	TRIONISTA TOPCO GMBH 6.875% 30/04/2021	EUR	7,504,026.00	1.33
16,585,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	18,140,175.45	3.21
			<b>56,788,188.53</b>	<b>10.05</b>
<b>Irlandia</b>				
12,100,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	12,402,500.00	2.20
12,350,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	13,497,315.00	2.39
7,000,000	NARA CABLE FUNDING II LTD 8.500% 01/03/2020	EUR	8,435,000.00	1.49
6,100,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	6,649,000.00	1.18
			<b>40,983,815.00</b>	<b>7.26</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
6,320,000	CEMEX FINANCE LLC 5.250% 01/04/2021	EUR	6,399,000.00	1.13
731,657	CEMEX FINANCE LLC 9.625% 14/12/2017	EUR	758,142.72	0.13
5,000,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	5,170,000.00	0.92
7,400,000	INFOR US INC 10.000% 01/04/2019	EUR	8,306,500.00	1.48
8,032,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	8,152,480.00	1.44
			<b>28,786,122.72</b>	<b>5.10</b>
<b>Francja</b>				
10,000,000	CREDIT AGRICOLE SA PERP FRN	USD	7,663,703.97	1.36
3,850,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	3,312,925.00	0.59
5,070,000	EUROPACAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	5,443,304.10	0.96
2,750,000	FINANCIERE GAILLON 8 SAS 7.000% 30/09/2019 EMTN	EUR	2,765,125.00	0.49
			<b>19,185,058.07</b>	<b>3.40</b>
<b>Hiszpania</b>				
4,000,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	USD	3,366,588.06	0.60
8,210,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	9,540,020.00	1.68
3,000,000	ENCE ENERGIA Y CELULOSA S.A 7.250% 15/02/2020	EUR	3,202,500.00	0.57
			<b>16,109,108.06</b>	<b>2.85</b>
<b>Republika Południowej Afryki</b>				
7,990,000	EDCON HOLDINGS PTY LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	7,192,118.60	1.27
5,760,000	FOODCORP PTY LTD 8.750% 01/03/2018	EUR	6,269,760.00	1.11
			<b>13,461,878.60</b>	<b>2.38</b>
<b>Czechy</b>				
8,700,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	9,048,087.00	1.60
			<b>9,048,087.00</b>	<b>1.60</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Chorwacja</b>				
8,700,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	6,874,152.00	1.22
			<b>6,874,152.00</b>	<b>1.22</b>
<b>Jersey</b>				
5,500,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 6.000% 01/03/2021	EUR	5,816,690.00	1.03
			<b>5,816,690.00</b>	<b>1.03</b>
<b>Norwegia</b>				
4,660,000	ALBAIN BIDCO NORWAY AS 6.750% 01/11/2020	EUR	4,811,450.00	0.85
			<b>4,811,450.00</b>	<b>0.85</b>
<b>Szwecja</b>				
3,760,000	CIECH GROUP FINANCING AB 9.500% 30/11/2019	EUR	4,350,696.00	0.77
			<b>4,350,696.00</b>	<b>0.77</b>
<b>Portugalia</b>				
3,000,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	3,158,550.00	0.56
			<b>3,158,550.00</b>	<b>0.56</b>
			<b>505,364,218.92</b>	<b>89.46</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>538,900,519.43</b>	<b>95.40</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>538,900,519.43</b>	<b>95.40</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>10,384.69</b>	<b>0.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>8,687,763.95</b>	<b>1.54</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>17,305,523.31</b>	<b>3.06</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>564,904,191.38</b>	<b>100.00</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
55,934,344.15	EUR	46,074,186.44	GBP	03/04/2014	55,934,344.15	203,306.42
16,766,698.32	GBP	20,144,432.53	EUR	15/04/2014	20,144,432.53	135,108.10
4,656,629.63	GBP	5,605,897.10	EUR	03/04/2014	5,605,897.10	26,731.96
923,080.95	USD	553,008.37	GBP	03/04/2014	667,888.32	834.67
51,896.46	GBP	86,375.03	USD	03/04/2014	62,723.94	103.41
4,237.70	GBP	724,961.00	JPY	03/04/2014	5,120.65	18.22
0.08	USD	0.06	EUR	01/04/2014	0.06	0.00
3,998.89	USD	412,479.00	JPY	03/04/2014	2,901.43	(4.66)
4,893.90	EUR	695,389.00	JPY	03/04/2014	4,893.90	(5.42)
114,072.00	JPY	1,121.20	USD	03/04/2014	809.11	(9.81)
5,618,646.00	JPY	33,103.38	GBP	03/04/2014	39,829.23	(455.81)
28,330,439.00	JPY	202,912.90	EUR	03/04/2014	202,912.90	(3,312.57)
1,724,995.02	EUR	2,383,778.79	USD	03/04/2014	1,724,995.02	(4,577.97)
26,731,976.64	USD	19,405,723.09	EUR	03/04/2014	19,405,723.09	(10,087.44)
11,725,603.16	USD	8,524,152.50	EUR	15/04/2014	8,524,152.50	(16,321.59)
7,214,581.30	EUR	6,034,134.00	GBP	15/04/2014	7,214,581.30	(83,782.59)
42,255,469.00	EUR	58,563,894.00	USD	15/04/2014	42,255,469.00	(237,160.23)
					<b>161,796,674.23</b>	<b>10,384.69</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>					<b>10,384.69</b>	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	189,569,014.83	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2013 EUR	36,573,260.62	Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.75%
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	1.20%
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.50%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	25.26	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.15%
	30/09/2013 EUR	-	Distribution N (EUR)	31/03/2014	0.75%
	30/09/2012 EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2014	1.20%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	261.56	<b>Współczynnik obrotu</b>	31/03/2014	(20.35%)
	30/09/2013 EUR	250.52	<b>portfela w % *</b>		
	30/09/2012 EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	259.55			
	30/09/2013 EUR	248.89			
	30/09/2012 EUR	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	5,288.25			
	30/09/2013 EUR	5,038.90			
	30/09/2012 EUR	-			
Distribution N (EUR)	31/03/2014 EUR	25.26			
	30/09/2013 EUR	-			
	30/09/2012 EUR	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	252.24			
	30/09/2013 EUR	-			
	30/09/2012 EUR	-			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>					
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	1,004			
	30/09/2013	-			
	30/09/2012	-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	3,897			
	30/09/2013	40			
	30/09/2012	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	4			
	30/09/2013	4			
	30/09/2012	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	35,644			
	30/09/2013	7,256			
	30/09/2012	-			
Distribution N (EUR)	31/03/2014	217			
	30/09/2013	-			
	30/09/2012	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2014	100			
	30/09/2013	-			
	30/09/2012	-			

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>162,192,635.15</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		137,200,985.15
Instrumenty rynku pieniężnego		24,991,650.00
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>1,554,991.98</b>
Swapy credit default		1,554,991.98
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>43,602,278.62</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>829,514.50</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>22,546,470.23</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>230,725,890.48</b>
Zobowiązania bieżące	4	(40,988,798.26)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(168,077.39)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(157,439.57)
Kontrakty terminowe futures		(10,637.82)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(41,156,875.65)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>189,569,014.83</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
2,000,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/2020	USD	1,447,487.76	0.76	2,250,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	2,340,000.00	1.23
700,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	570,107.02	0.30	500,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	EUR	552,408.00	0.29
630,000	ATKORE INTERNATIONAL INC 9.875% 01/01/2018	USD	491,384.00	0.26	900,000	VIMPELCOM HLDG 7.504% 03/01/2022	USD	661,882.82	0.35
450,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	439,875.00	0.23	350,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	353,954.99	0.19
450,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	444,780.00	0.23	<b>10,020,380.15 5.29</b>				
750,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	576,818.43	0.30	<b>Wielka Brytania</b>				
3,600,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	2,718,455.14	1.44	200,000	AFREN PLC 6.625% 09/12/2020	USD	148,013.79	0.08
700,000	EXELON GENERATION CO LLC 4.250% 15/06/2022	USD	515,090.80	0.27	215,000	FRESNILLO PLC 5.500% 13/11/2023	USD	156,774.90	0.08
3,500,000	FOREST OIL CORP 7.500% 15/09/2020	USD	2,222,020.68	1.17	1,655,000	HBO5 PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,671,550.00	0.88
2,750,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	2,157,400.69	1.14	1,750,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY PERP FRN EMTN	GBP	2,114,177.76	1.12
650,000	HCA INC 7.875% 15/02/2020	USD	502,031.56	0.26	450,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	462,600.01	0.24
3,000,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	2,263,740.25	1.20	2,000,000	OTE PLC 7.875% 07/02/2018 EMTN	EUR	2,340,000.00	1.24
2,750,000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 8.875% 15/10/2020	USD	2,164,883.00	1.14	600,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	776,571.93	0.41
3,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	2,836,855.43	1.51	1,750,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	2,311,232.89	1.22
2,500,000	MTR GAMING GROUP INC 11.500% 01/08/2019	USD	2,049,700.71	1.08	<b>9,980,921.28 5.27</b>				
750,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	550,881.73	0.29	<b>Luksemburg</b>				
2,750,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	2,174,859.42	1.15	900,000	COSAN LUXEMBOURG SA 5.000% 14/03/2023	USD	613,821.88	0.32
2,750,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/11/2018	USD	2,201,047.52	1.16	2,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	2,600,064.20	1.38
<b>26,327,419.14 13.89</b>					260,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	184,872.12	0.10
<b>Irlandia</b>					280,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.999% 23/01/2021	USD	206,965.35	0.11
900,000	ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021	USD	664,429.53	0.35	500,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	537,395.00	0.28
450,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	474,916.48	0.25	2,100,000	GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 31/05/2020 EMTN	EUR	2,236,500.00	1.18
900,000	BRUNSWICK RAIL FINANCE LTD 6.500% 01/11/2017	USD	661,164.52	0.35	200,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.625% 15/10/2021	USD	153,455.47	0.08
2,200,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	2,711,654.09	1.42	900,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	638,309.45	0.34
1,700,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	2,075,971.95	1.10	500,000	SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS SA 8.500% 31/12/2018 EMTN	EUR	540,360.00	0.29
2,500,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.000% 17/10/2018 EMTN	EUR	2,646,249.78	1.40	900,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.000% 12/04/2017	USD	672,592.06	0.35
900,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017 EMTN	USD	667,694.54	0.35	430,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.875% 29/05/2018	USD	331,489.21	0.17
200,000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE LTD 5.550% 28/10/2020	USD	142,572.10	0.08	<b>8,715,824.74 4.60</b>				
280,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.375% 13/02/2017	USD	207,981.14	0.11	<b>Francja</b>				
425,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	291,402.14	0.15	300,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	301,091.97	0.16
<b>10,544,036.27 5.56</b>					2,600,000	COFACE SA 4.125% 27/03/2024	EUR	2,658,240.13	1.40
<b>Holandia</b>					3,200,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	2,658,443.68	1.40
250,000	ACHMEA BV 04/04/2043 FRN EMTN	EUR	278,750.00	0.15	400,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	427,600.00	0.23
900,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	635,044.44	0.33	2,500,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	2,619,999.88	1.38
200,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	203,800.02	0.11	<b>8,665,375.66 4.57</b>				
900,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	696,263.38	0.37	<b>Wyspy Dziewicze</b>				
2,250,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	2,423,340.00	1.28	1,300,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	871,841.83	0.46
900,000	NORD GOLD NV 6.375% 07/05/2018	USD	605,659.35	0.32	2,250,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	1,740,658.44	0.92
350,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	261,629.86	0.14	1,800,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	1,286,131.83	0.68
600,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 18/08/2019	USD	476,147.29	0.25	900,000	GERDAU TRADE INC 4.750% 15/04/2023	USD	605,985.85	0.32
500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	531,500.00	0.28	300,000	GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021	USD	223,109.02	0.12
					2,500,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	1,879,136.59	0.99
					1,000,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	759,024.85	0.40
					200,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	140,758.21	0.07
					<b>7,506,646.62 3.96</b>				
					<b>Kajmany</b>				
					200,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD 3.500% 27/11/2018	USD	146,844.77	0.08
					700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	474,045.64	0.25
					350,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	222,722.40	0.12
					2,350,000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018	USD	1,658,171.59	0.86

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD PERP FRN	USD	390,894.25	0.21	280,000	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA 7.375% 02/02/2022	USD	207,727.19	0.11
200,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	163,976.06	0.09	270,000	BFF INTERNATIONAL LTD 7.250% 28/01/2020	USD	221,367.68	0.12
1,200,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 3 LTD 4.600% 27/03/2024	USD	874,513.33	0.46	700,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	500,272.08	0.26
630,000	ODEBRECHT DRILLING NORBE VIII/IX LTD 6.350% 30/06/2021	USD	474,242.70	0.25	290,000	HYPERMARCAS SA 6.500% 20/04/2021	USD	227,770.72	0.12
400,000	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	300,380.92	0.16	200,000	SAMARCO MINERACAO SA 5.750% 24/10/2023	USD	146,018.50	0.08
835,800	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	584,438.44	0.31	300,000	TELEMAR NORTE 5.500% 23/10/2020	USD	214,402.32	0.11
350,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	262,526.28	0.14				<b>1,721,077.45</b>	<b>0.91</b>
280,000	TAM CAPITAL 3 INC 8.375% 03/06/2021	USD	216,361.33	0.11		<b>Hongkong</b>			
			<b>5,769,117.71</b>	<b>3.04</b>	2,000,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	1,501,904.59	0.79
	<b>Szwajcaria</b>							<b>1,501,904.59</b>	<b>0.79</b>
2,400,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,613,000.00	1.38		<b>Kazachstan</b>			
2,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,052,160.00	1.08	900,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	589,334.30	0.31
750,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	552,602.94	0.29	280,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	210,368.22	0.11
			<b>5,217,762.94</b>	<b>2.75</b>	900,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	635,860.69	0.34
	<b>Meksyk</b>							<b>1,435,563.21</b>	<b>0.76</b>
2,500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	2,682,500.28	1.42		<b>Tajwan</b>			
200,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	158,534.37	0.08	1,800,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	1,306,003.99	0.69
2,750,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	2,169,871.21	1.14				<b>1,306,003.99</b>	<b>0.69</b>
			<b>5,010,905.86</b>	<b>2.64</b>		<b>Japonia</b>			
	<b>Niemcy</b>				1,500,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 4.436% 02/04/2024	USD	1,089,347.72	0.57
350,000	ENBW ENERGIE BADEN- WUERTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN	EUR	344,487.51	0.18				<b>1,089,347.72</b>	<b>0.57</b>
500,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	571,900.00	0.30		<b>Turcja</b>			
1,800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	2,123,766.00	1.11	290,000	FINANSBANK AS/TURKEY 5.500% 11/05/2016	USD	210,411.75	0.11
400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	483,576.02	0.26	150,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	168,374.99	0.09
290,000	REARDEN G HOLDINGS EINS GMBH 7.875% 30/03/2020	USD	218,302.19	0.12	900,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 3.875% 05/02/2020	USD	597,496.83	0.32
550,000	RWE AG 12/10/2072 FRN	USD	435,809.90	0.23				<b>976,283.57</b>	<b>0.52</b>
500,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	546,885.00	0.29		<b>Peru</b>			
			<b>4,724,726.62</b>	<b>2.49</b>	230,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 5.375% 16/09/2020	USD	176,682.39	0.09
	<b>Włochy</b>				900,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 6.875% 16/09/2026 FRN	USD	704,425.90	0.37
1,800,000	ENEL SPA 15/09/2076 FRN	GBP	2,242,623.60	1.19				<b>881,108.29</b>	<b>0.46</b>
2,000,000	RHINO BOND CO S.P.A 7.250% 15/11/2020	EUR	2,130,000.00	1.12		<b>Wyspa Man</b>			
			<b>4,372,623.60</b>	<b>2.31</b>	900,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	720,097.95	0.38
	<b>Singapur</b>							<b>720,097.95</b>	<b>0.38</b>
2,000,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	1,498,276.80	0.79		<b>Hiszpania</b>			
800,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 6.750% 29/01/2018	USD	604,865.59	0.32	900,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020	USD	716,669.69	0.38
2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	1,687,498.64	0.89				<b>716,669.69</b>	<b>0.38</b>
			<b>3,790,641.03</b>	<b>2.00</b>		<b>Węgry</b>			
	<b>Chiny</b>				600,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 11/01/2019	EUR	671,760.00	0.35
200,000	CHINA URANIUM DEVELOPMENT CO LTD 3.500% 08/10/2018	USD	146,796.15	0.08				<b>671,760.00</b>	<b>0.35</b>
3,450,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	2,706,557.23	1.42		<b>Chile</b>			
200,000	EASTERN CREATION INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.625% 20/03/2019	USD	145,546.89	0.08	900,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	631,660.58	0.33
			<b>2,998,900.27</b>	<b>1.58</b>				<b>631,660.58</b>	<b>0.33</b>
	<b>Czechy</b>					<b>Kanada</b>			
2,000,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	2,080,020.00	1.10	175,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.375% 26/01/2019	USD	131,734.08	0.07
			<b>2,080,020.00</b>	<b>1.10</b>					
	<b>Brazylia</b>								
275,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 5.875% 26/01/2022	USD	203,518.96	0.11					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
480,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021	USD	382,223.83	0.20					
			<b>513,957.91</b>	<b>0.27</b>					
<b>Kostaryka</b>									
500,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	368,674.04	0.19					
200,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	143,479.05	0.08					
			<b>512,153.09</b>	<b>0.27</b>					
<b>Republika Południowej Afryki</b>									
450,000	FOODCORP PTY LTD 8.750% 01/03/2018	EUR	489,825.00	0.26					
			<b>489,825.00</b>	<b>0.26</b>					
<b>Katar</b>									
600,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/01/2022	USD	473,426.45	0.25					
			<b>473,426.45</b>	<b>0.25</b>					
<b>Austria</b>									
600,000	JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020	USD	458,733.90	0.24					
			<b>458,733.90</b>	<b>0.24</b>					
<b>Indonezja</b>									
600,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 17/10/2023 EMTN	USD	451,659.71	0.24					
			<b>451,659.71</b>	<b>0.24</b>					
<b>Malezja</b>									
600,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	428,840.34	0.23					
			<b>428,840.34</b>	<b>0.23</b>					
<b>Wybrzeże Kości Słoniowej</b>									
600,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032	USD	408,126.25	0.22					
			<b>408,126.25</b>	<b>0.22</b>					
<b>Irak</b>									
600,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	383,094.50	0.20					
			<b>383,094.50</b>	<b>0.20</b>					
<b>Barbados</b>									
500,000	COLUMBUS INTERNATIONAL INC 7.375% 30/03/2021	USD	373,208.78	0.20					
			<b>373,208.78</b>	<b>0.20</b>					
<b>Bermudy</b>									
500,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	370,034.46	0.20					
			<b>370,034.46</b>	<b>0.20</b>					
<b>Azerbejdżan</b>									
500,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	364,230.00	0.19					
			<b>364,230.00</b>	<b>0.19</b>					
<b>Rumunia</b>									
200,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	228,500.02	0.12					
			<b>228,500.02</b>	<b>0.12</b>					
<b>Kolumbia</b>									
280,000	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021	USD	217,377.11	0.11					
			<b>217,377.11</b>	<b>0.11</b>					
						<b>Izrael</b>			
					270,000	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 6.700% 10/02/2017 EMTN	USD	213,139.85	0.11
								<b>213,139.85</b>	<b>0.11</b>
						<b>Wenezuela</b>			
					300,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	200,253.95	0.11
								<b>200,253.95</b>	<b>0.11</b>
						<b>Maroko</b>			
					250,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 11/12/2022	USD	175,947.76	0.09
								<b>175,947.76</b>	<b>0.09</b>
						<b>Chorwacja</b>			
					210,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	167,794.30	0.09
								<b>167,794.30</b>	<b>0.09</b>
						<b>Litwa</b>			
					210,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	166,450.43	0.09
								<b>166,450.43</b>	<b>0.09</b>
						<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>			
					200,000	RUWAI'S POWER CO PJSC 6.000% 31/08/2036	USD	159,034.86	0.08
								<b>159,034.86</b>	<b>0.08</b>
						<b>Indie</b>			
					200,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.800% 22/05/2019	USD	150,777.87	0.08
								<b>150,777.87</b>	<b>0.08</b>
						<b>Urugwaj</b>			
					200,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	148,739.34	0.08
								<b>148,739.34</b>	<b>0.08</b>
						<b>Ghana</b>			
					200,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	133,139.85	0.07
								<b>133,139.85</b>	<b>0.07</b>
								<b>134,565,224.66</b>	<b>70.99</b>
<b>Instrument rynku pieniężnego</b>									
<b>Niemcy</b>									
					25,000,000	GERMAN TREASURY BILL ZCP 25/06/2014	EUR	24,991,650.00	13.18
								<b>24,991,650.00</b>	<b>13.18</b>
								<b>24,991,650.00</b>	<b>13.18</b>
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Kajmany</b>									
					2,450,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	1,713,177.94	0.90
								<b>1,713,177.94</b>	<b>0.90</b>
								<b>1,713,177.94</b>	<b>0.90</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Irlandia</b>				
496,251	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING PLC 27/08/2024 FRN	EUR	512,476.63	0.27
			<b>512,476.63</b>	<b>0.27</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
415,140	PARAGON PERSONAL AND AUTO FINANCE NO 3 PLC 15/04/2036 FRN	EUR	410,105.92	0.22
			<b>410,105.92</b>	<b>0.22</b>
			<b>922,582.55</b>	<b>0.49</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>162,192,635.15</b>	<b>85.56</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX 2165BZAU6 05.000 SP 06/20/2019 BARCGB22 LONG	Sprzedaż	5,000	20/06/2019	USD	11,800,000.00	847,596.59
CDX 2165BRJW1 05.000 SP 06/20/2019 MLMBIE2X LONG	Sprzedaż	5,000	20/06/2019	USD	7,200,000.00	385,532.38
CDX 21667KDT2 05.000 SP 06/20/2019 MLMBIE2X LONG	Sprzedaż	5,000	20/06/2019	EUR	3,400,000.00	321,863.01
					<b>1,554,991.98</b>	

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
10,168,545.00	EUR	8,475,316.10	GBP	30/06/2014	10,168,545.00	(77,491.05)
80,867,185.06	EUR	111,551,706.79	USD	30/06/2014	80,867,185.06	(79,948.52)
					<b>91,035,730.06</b>	<b>(157,439.57)</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
20	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	2,507,400.00	2,800.00
(96)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	13,764,480.00	(27,360.00)
190	EURO-SCHATZ INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	20,978,850.00	(14,250.00)
(10)	US LONG BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	966,579.00	(7,263.78)
(10)	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	1,048,204.24	(19,086.09)
(292)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	26,165,064.39	38,325.86
(152)	US 5YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	13,118,719.39	16,196.19
			<b>78,549,297.02</b>	<b>(10,637.82)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>1,386,914.59</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>162,192,635.15</b>	<b>85.56</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>1,386,914.59</b>	<b>0.73</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>43,602,278.62</b>	<b>23.00</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(17,612,813.53)</b>	<b>(9.29)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>189,569,014.83</b>	<b>100.00</b>

## ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)

*(denominowane w USD)*

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	105,218,575.87
	30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 USD	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>		
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	5,225.92
	30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 USD	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	20,134
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.88%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	38.51%

\* 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) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>100,483,921.45</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		100,483,921.45
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,676,188.14</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>136,081.52</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>4,925,598.60</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>107,221,789.71</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,953,589.68)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(49,624.16)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(17,139.78)
Kontrakty terminowe futures		(32,484.38)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,003,213.84)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>105,218,575.87</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Argentyna</b>									
4,574,000	ARGENTINA BONOS 7.000% 03/10/2015	USD	4,455,076.00	4.22					
8,698,951	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038	USD	3,653,559.42	3.47					
1,770,774	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	1,401,567.61	1.33					
3,231,548	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	2,499,602.76	2.38					
2,930,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 11.750% 05/10/2015	USD	2,864,075.00	2.72					
2,169,719	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 2.000% 01/05/2020 EMTN	EUR	1,652,204.39	1.57					
596,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	479,780.00	0.46					
			<b>17,005,865.18</b>	<b>16.15</b>					
<b>Sri Lanka</b>									
450,000	BANK OF CEYLON 5.325% 16/04/2018	USD	445,500.00	0.42					
9,287,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	10,355,005.00	9.84					
1,515,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 25/07/2022	USD	1,522,575.00	1.45					
555,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	580,668.75	0.55					
			<b>12,903,748.75</b>	<b>12.26</b>					
<b>Wybrzeże Kości Słoniowej</b>									
9,648,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032	USD	9,045,000.00	8.60					
			<b>9,045,000.00</b>	<b>8.60</b>					
<b>Holandia</b>									
2,760,000	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	2,635,800.00	2.51					
4,806,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	5,256,562.50	4.99					
			<b>7,892,362.50</b>	<b>7.50</b>					
<b>Irak</b>									
8,466,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	7,450,080.00	7.08					
			<b>7,450,080.00</b>	<b>7.08</b>					
<b>Gruzja</b>									
5,597,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	6,083,939.00	5.78					
			<b>6,083,939.00</b>	<b>5.78</b>					
<b>Dominikana</b>									
1,405,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	1,394,462.50	1.33					
3,755,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.600% 28/01/2024	USD	3,848,875.00	3.65					
			<b>5,243,337.50</b>	<b>4.98</b>					
<b>Rwanda</b>									
5,204,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	5,099,920.00	4.85					
			<b>5,099,920.00</b>	<b>4.85</b>					
					<b>Ghana</b>				
4,253,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	4,311,478.75	4.10					
			<b>4,311,478.75</b>	<b>4.10</b>					
					<b>Mongolia</b>				
1,941,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017	USD	1,805,130.00	1.72					
1,625,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 05/01/2018 EMTN	USD	1,462,500.00	1.39					
975,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	783,656.25	0.74					
			<b>4,051,286.25</b>	<b>3.85</b>					
					<b>Pakistan</b>				
1,750,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	1,776,250.00	1.69					
455,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 31/03/2016	USD	465,237.50	0.44					
1,670,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,438,287.50	1.37					
			<b>3,679,775.00</b>	<b>3.50</b>					
					<b>Gabon</b>				
3,000,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	3,172,500.00	3.02					
			<b>3,172,500.00</b>	<b>3.02</b>					
					<b>Armenia</b>				
2,650,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	2,742,750.00	2.61					
			<b>2,742,750.00</b>	<b>2.61</b>					
					<b>Wenezuela</b>				
2,587,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 08/10/2014	USD	2,541,727.50	2.42					
			<b>2,541,727.50</b>	<b>2.42</b>					
					<b>Nigeria</b>				
2,200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023	USD	2,274,250.00	2.16					
			<b>2,274,250.00</b>	<b>2.16</b>					
					<b>Senegal</b>				
1,923,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	2,185,008.75	2.08					
			<b>2,185,008.75</b>	<b>2.08</b>					
					<b>Honduras</b>				
1,650,000	REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020	USD	1,806,750.00	1.72					
			<b>1,806,750.00</b>	<b>1.72</b>					
					<b>Salwador</b>				
1,007,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	946,580.00	0.90					
			<b>946,580.00</b>	<b>0.90</b>					
					<b>Bośnia</b>				
1,596,667	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	905,747.27	0.86					
			<b>905,747.27</b>	<b>0.86</b>					
					<b>Węgry</b>				
830,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 25/03/2019	USD	824,190.00	0.78					
			<b>824,190.00</b>	<b>0.78</b>					
					<b>100,166,296.45 95.20</b>				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Tanzania</b>				
300,000	TANZANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 09/03/2020 FRN	USD	317,625.00	0.30
			<b>317,625.00</b>	<b>0.30</b>
			<b>317,625.00</b>	<b>0.30</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>100,483,921.45</b>	<b>95.50</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
2,559,920.53	USD	1,870,000.00	EUR	04/06/2014
			2,559,920.53	(17,139.78)
			<b>2,559,920.53</b>	<b>(17,139.78)</b>
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakt terminowy futures na stopę procentową</b>				
42	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	5,187,000.00	(32,484.38)
			<b>5,187,000.00</b>	<b>(32,484.38)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(49,624.16)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>100,483,921.45</b>	<b>95.50</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(49,624.16)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,676,188.14</b>	<b>1.59</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>3,108,090.44</b>	<b>2.96</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>105,218,575.87</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	5,862,517,936.93	Capitalisation Z Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	6,569.26	
	30/09/2013 EUR	3,494,825,982.11		30/09/2013 EUR	6,185.09	
	30/09/2012 EUR	708,205,780.90		30/09/2012 EUR	5,755.85	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Distribution I (Q) Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	5,127.26	
				30/09/2013 EUR	5,022.13	
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	6,555.02	Distribution I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	21,538.92	
	30/09/2013 USD	6,157.37		30/09/2013 PLN	20,263.90	
	30/09/2012 USD	5,675.94		30/09/2012 PLN	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	507.52	Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	253.25	
	30/09/2013 EUR	479.66		30/09/2013 EUR	-	
	30/09/2012 EUR	449.53		30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014 PLN	32,674.97	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	932.02	
	30/09/2013 PLN	30,544.36		30/09/2013 EUR	905.35	
	30/09/2012 PLN	27,706.28		30/09/2012 EUR	896.11	
Capitalisation I Hedged (USD)	31/03/2014 USD	5,361.02	Distribution W Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	259.64	
	30/09/2013 USD	5,055.19		30/09/2013 EUR	252.42	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	485.78	Distribution X (M) (USD)	31/03/2014 USD	109.99	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013 USD	107.58	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 USD	108.13	
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	486.73	Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	264.96	
	30/09/2013 EUR	461.10		30/09/2013 AUD	260.75	
	30/09/2012 EUR	434.24		30/09/2012 AUD	257.30	
Capitalisation P Hedged (USD)	31/03/2014 USD	256.45	Distribution X (M) Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	1,075.14	
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013 EUR	1,054.17	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012 EUR	1,071.11	
Capitalisation W Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	267.68	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2014 USD	261.91	
	30/09/2013 EUR	254.68		30/09/2013 USD	257.48	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 USD	261.34	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014 HUF	67,081.91	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	255.78	
	30/09/2013 HUF	62,379.93		30/09/2013 AUD	253.04	
	30/09/2012 HUF	58,501.52		30/09/2012 AUD	-	
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	360.28	Distribution Y (M) Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	259.95	
	30/09/2013 USD	340.08		30/09/2013 EUR	256.15	
	30/09/2012 USD	316.94		30/09/2012 EUR	262.83	
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	466.59	Distribution Z Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	5,305.77	
	30/09/2013 EUR	443.11		30/09/2013 EUR	5,156.97	
	30/09/2012 EUR	419.32		30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	299.35	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	8,188
	30/09/2013 USD	283.97			30/09/2013	16,046
	30/09/2012 USD	267.25			30/09/2012	10,008
Capitalisation Y Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	293.95				
	30/09/2013 EUR	280.62				
	30/09/2012 EUR	268.32				

\* 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 Global High Yield

(denominowane w EUR)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	83,405
	30/09/2013	111,789
	30/09/2012	99,983
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	37,074
	30/09/2013	25,702
	30/09/2012	7,823
Capitalisation I Hedged (USD)	31/03/2014	935
	30/09/2013	4,879
	30/09/2012	-
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	991,892
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	232,415
	30/09/2013	276,525
	30/09/2012	274,001
Capitalisation P Hedged (USD)	31/03/2014	33,877
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation W Hedged (EUR)	31/03/2014	39
	30/09/2013	41
	30/09/2012	-
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	3,494
	30/09/2013	1,909
	30/09/2012	727
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	237,880
	30/09/2013	116,342
	30/09/2012	45,596
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	33,493
	30/09/2013	31,254
	30/09/2012	27,777
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	88,593
	30/09/2013	60,132
	30/09/2012	6,685
Capitalisation Y Hedged (EUR)	31/03/2014	1,743
	30/09/2013	934
	30/09/2012	314
Capitalisation Z Hedged (EUR)	31/03/2014	1,235
	30/09/2013	1,844
	30/09/2012	1,334
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	31/03/2014	84,421
	30/09/2013	25,462
	30/09/2012	-

### Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution I Hedged (PLN)	31/03/2014	1,259
	30/09/2013	1,259
	30/09/2012	-
Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014	372,424
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	129,003
	30/09/2013	123,080
	30/09/2012	149,992
Distribution W Hedged (EUR)	31/03/2014	121
	30/09/2013	164
	30/09/2012	-
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	15,021,700
	30/09/2013	8,615,708
	30/09/2012	1,745,955
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	3,137,595
	30/09/2013	1,569,681
	30/09/2012	136
Distribution X (M) Hedged (EUR)	31/03/2014	66,380
	30/09/2013	51,960
	30/09/2012	27,161
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2014	6,222,887
	30/09/2013	4,107,423
	30/09/2012	529,866
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	2,117,883
	30/09/2013	1,279,577
	30/09/2012	-
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	31/03/2014	80,489
	30/09/2013	57,460
	30/09/2012	10,450
Distribution Z Hedged (EUR)	31/03/2014	137,226
	30/09/2013	132,181
	30/09/2012	-
<b>Dywidenda</b>		
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	61.00
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	118.10
Distribution I Hedged (PLN)	16/12/2013 PLN	135.30
Distribution N Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	3.05
Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	23.20

\* 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 P Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	46.50
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2012 EUR	51.90
Distribution W Hedged (EUR)	04/03/2014 EUR	0.80
Distribution W Hedged (EUR)	04/02/2014 EUR	0.80
Distribution W Hedged (EUR)	03/01/2014 EUR	0.80
Distribution W Hedged (EUR)	03/12/2013 EUR	0.94
Distribution W Hedged (EUR)	04/11/2013 EUR	0.94
Distribution W Hedged (EUR)	02/10/2013 EUR	0.94
Distribution W Hedged (EUR)	03/09/2013 EUR	0.94
Distribution W Hedged (EUR)	02/08/2013 EUR	0.94
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013 USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013 USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013 USD	0.65
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) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2014 AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/01/2014 AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/12/2013 AUD	2.05
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/11/2013 AUD	2.05
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/10/2013 AUD	2.05
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 X (M) Hedged (EUR)	04/03/2014 EUR	5.50

\* 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/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)	04/02/2014 EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/01/2014 EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/12/2013 EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/11/2013 EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/10/2013 EUR	5.80
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
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

### Dywidenda

Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/10/2011 EUR	6.34
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014 USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014 USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014 USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013 USD	1.56
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013 USD	1.56
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013 USD	1.56
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013 USD	1.61
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013 USD	1.61
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)	04/03/2014 AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/02/2014 AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/01/2014 AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/12/2013 AUD	2.00
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/11/2013 AUD	2.00
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/10/2013 AUD	2.00

\* 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 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)	04/03/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/02/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	03/01/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	03/12/2013 EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/11/2013 EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/10/2013 EUR	1.42
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
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

**Dywidenda**

Distribution Z Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	168.00
<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.89%
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.89%
Capitalisation I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.88%
Capitalisation I Hedged (USD)	31/03/2014	0.88%
Capitalisation N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.86%
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.35%
Capitalisation P Hedged (USD)	31/03/2014	1.33%
Capitalisation W Hedged (EUR)	31/03/2014	2.24%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2014	1.85%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.85%
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	1.85%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	2.85%
Capitalisation Y Hedged (EUR)	31/03/2014	2.86%
Capitalisation Z Hedged (EUR)	31/03/2014	0.16%
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	31/03/2014	0.88%
Distribution I Hedged (PLN)	31/03/2014	0.87%
Distribution N Hedged (EUR)	31/03/2014	0.86%
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	1.35%
Distribution W Hedged (EUR)	31/03/2014	2.23%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2014	1.85%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	1.84%
Distribution X (M) Hedged (EUR)	31/03/2014	1.85%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2014	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	2.84%
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	31/03/2014	2.85%
Distribution Z Hedged (EUR)	31/03/2014	(0.01%)

\* 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/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)

Współczynnik obrotu portfela w % *	31/03/2014	59.37%
---------------------------------------	------------	--------

\* 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) - Renta Fund Global High Yield

*(denominowane w EUR)*

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>5,365,000,753.52</b>
Akcje		325,920.74
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		378,791,756.44
Obligacje i inne instrumenty dłużne		4,985,883,076.34
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>57,404,549.48</b>
Swapy credit default		21,320,619.53
Kontrakty terminowe forward na waluty		36,083,929.95
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>193,474,164.93</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>536,885,459.12</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>6,152,764,927.05</b>
Zobowiązania bieżące	4	(290,246,990.12)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(290,246,990.12)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>5,862,517,936.93</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>									
<b>Luksemburg</b>									
3,200	ING (L) - RENTA FUND EUROPE HIGH YIELD I HEDGED CAP	EUR	24,743,136.00	0.42	7,917,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 15/09/2017	USD	6,821,286.05	0.12
350,557	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	354,048,620.44	6.04	2,930,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 11.250% 01/06/2017	USD	2,046,163.61	0.03
			<b>378,791,756.44</b>	<b>6.46</b>	1,530,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 5.625% 01/06/2015	USD	1,079,575.55	0.02
			<b>378,791,756.44</b>	<b>6.46</b>	13,921,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 8.500% 15/02/2020	USD	8,938,933.43	0.15
					10,172,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 9.000% 15/02/2020	USD	6,623,885.36	0.11
					14,166,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 9.000% 15/02/2020	USD	9,224,730.64	0.16
					9,761,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 6.500% 15/04/2021	USD	7,135,285.69	0.12
					21,397,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.625% 15/01/2022	USD	16,456,245.24	0.28
					310,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.375% 01/05/2019	USD	255,568.66	0.00
					1,930,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.625% 01/08/2020	USD	1,606,874.66	0.03
					5,750,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 15/03/2021	USD	4,203,246.87	0.07
					10,978,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 30/09/2022	USD	7,865,608.56	0.13
					22,676,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 6.500% 30/04/2021	USD	17,439,912.93	0.30
					25,735,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.000% 01/01/2019	USD	19,745,882.46	0.34
					40,296,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 8.500% 01/04/2019	USD	32,014,598.22	0.55
					46,728,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	39,794,659.89	0.68
					2,580,053	CEMEX FINANCE LLC 9.625% 14/12/2017	EUR	2,673,450.65	0.05
					12,500,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 2.500% 15/05/2037	USD	9,228,187.92	0.16
					1,266,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 5.375% 15/06/2021	USD	966,780.34	0.02
					7,039,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.125% 15/02/2021	USD	5,566,849.27	0.09
					3,810,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017	EUR	4,167,187.50	0.07
					25,654,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC 9.250% 01/02/2020	USD	18,520,391.80	0.32
					34,572,000	CHRYSLER GROUP LLC / CG CO-ISSUER INC 8.000% 15/06/2019	USD	27,466,961.73	0.47
					7,447,000	CHRYSLER GROUP LLC / CG CO-ISSUER INC 8.250% 15/06/2021	USD	6,112,402.50	0.10
					3,758,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.000% 15/06/2019	USD	2,985,677.49	0.05
					6,555,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.250% 15/06/2021	USD	5,380,260.29	0.09
					42,781,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	34,105,295.66	0.58
					9,850,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	6,869,807.73	0.12
					7,679,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	5,571,558.14	0.10
					4,000,000	CIT GROUP INC 5.000% 15/08/2022	USD	3,011,064.76	0.05
					5,050,000	CIT GROUP INC 5.375% 15/05/2020	USD	3,929,711.59	0.07
					7,697,000	CIT GROUP INC 5.500% 15/02/2019	USD	6,017,426.08	0.10
					5,040,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	4,091,057.50	0.07
					16,937,500	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC 14.000% 01/02/2021	USD	12,289,134.77	0.21
					1,393,000	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/12/2019	USD	1,061,237.08	0.02
					8,416,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	6,526,101.94	0.11
					10,679,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	8,222,810.63	0.14
					9,055,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	7,095,519.68	0.12
					12,408,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	9,655,418.10	0.16
					18,405,000	CNH CAPITAL LLC 3.250% 01/02/2017	USD	13,620,968.62	0.23
					14,595,000	CNH CAPITAL LLC 3.875% 01/11/2015	USD	10,880,727.37	0.19
					5,355,000	COMMERCIAL VEHICLE GROUP INC 7.875% 15/04/2019	USD	3,987,352.62	0.07
					9,110,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/04/2023	USD	6,874,224.56	0.12
					4,667,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/10/2022	USD	3,530,090.69	0.06
					450,000	COTT BEVERAGES INC 8.125% 01/09/2018	USD	346,499.18	0.01
					11,758,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	9,170,941.41	0.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
11,977,000	CRICKET COMMUNICATIONS INC 7.750% 15/10/2020	USD	9,932,676.22	0.17	3,745,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 8.625% 15/03/2021	USD	3,043,279.52	0.05
37,425,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	28,783,239.62	0.49	7,459,000	IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019	USD	6,115,487.03	0.10
31,854,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/2020	USD	24,758,641.39	0.42	20,950,000	INFOR US INC 10.000% 01/04/2019	EUR	23,516,375.00	0.40
25,232,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	17,025,764.56	0.29	21,472,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	15,579,176.49	0.27
22,045,000	DENBURY RESOURCES INC 8.250% 15/02/2020	USD	17,394,476.69	0.30	224,186	IPCS INC 3.515% 01/05/2014	USD	162,659.89	0.00
8,860,000	DISH DBS CORP 4.250% 01/04/2018	USD	6,709,686.20	0.11	34,397,000	ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021	USD	25,331,365.86	0.43
4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	4,062,497.73	0.07	5,383,000	ISTAR FINANCIAL INC 3.875% 01/07/2016	USD	4,022,847.81	0.07
16,432,000	EAGLE ROCK ENERGY PARTNERS LP / EAGLE ROCK ENERGY FINANCE CORP 8.375% 01/06/2019	USD	12,935,766.37	0.22	18,533,000	ISTAR FINANCIAL INC 4.875% 01/07/2018	USD	13,782,931.25	0.24
4,175,000	EL PASO CORP 7.250% 01/06/2018	USD	3,445,982.75	0.06	2,140,000	JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020	USD	1,690,495.19	0.03
5,443,000	ELDORADO RESORTS LLC / ELDORADO CAPITAL CORP 8.625% 15/06/2019	USD	4,225,655.72	0.07	1,770,000	JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020	EUR	1,913,511.60	0.03
27,541,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024	USD	20,432,194.81	0.35	25,717,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	18,799,113.01	0.32
7,650,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	6,348,403.77	0.11	47,855,000	JO-ANN STORES INC 8.125% 15/03/2019	USD	36,023,625.97	0.61
20,153,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 7.500% 15/12/2021	USD	15,316,718.66	0.26	23,981,000	JURASSIC HOLDINGS III INC 6.875% 15/02/2021	USD	17,921,588.97	0.31
15,311,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 9.250% 15/12/2017	USD	12,081,053.87	0.21	37,204,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.000% 15/02/2021	USD	27,031,820.40	0.46
7,224,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020	USD	5,359,361.51	0.09	25,531,000	LAREDO PETROLEUM INC 5.625% 15/01/2022	USD	18,755,768.18	0.32
16,676,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	12,341,389.44	0.21	9,682,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.375% 01/05/2022	USD	7,797,583.89	0.13
1,849,000	E*TRADE FINANCIAL CORP 6.000% 15/11/2017	USD	1,410,311.08	0.02	8,430,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.500% 15/02/2019	USD	6,751,033.92	0.12
6,520,000	E*TRADE FINANCIAL CORP 6.375% 15/11/2019	USD	5,144,567.39	0.09	11,737,000	LEAR CORP 4.750% 15/01/2023	USD	8,302,974.79	0.14
19,079,000	FERRO CORP 7.875% 15/08/2018	USD	14,604,277.16	0.25	16,261,000	LEAR CORP 8.125% 15/03/2020	USD	12,889,637.22	0.22
18,688,000	FIRST DATA CORP 11.750% 15/08/2021	USD	14,237,184.84	0.24	9,593,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	6,942,875.02	0.12
20,173,000	FIRST DATA CORP 6.750% 01/11/2020	USD	15,734,427.72	0.27	21,045,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	15,574,750.59	0.27
12,190,000	FIRST DATA CORP 7.375% 15/06/2019	USD	9,507,890.44	0.16	10,961,000	LIFEPOINT HOSPITALS INC 5.500% 01/12/2021	USD	8,251,070.20	0.14
722,000	FIRST DATA CORP 8.250% 15/01/2021	USD	568,380.19	0.01	5,050,000	LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/2018	USD	3,883,910.76	0.07
10,000,000	FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022	USD	7,926,718.66	0.14	11,145,000	LKQ CORP 4.750% 15/05/2023	USD	7,661,808.45	0.13
13,623,097	FIRST DATA HOLDINGS INC 14.500% 24/09/2019	USD	9,291,283.28	0.16	4,135,000	MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP / MARTIN MIDSTREAM FINANCE CORP 8.875% 01/04/2018	USD	3,133,329.44	0.05
18,921,000	FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018	USD	15,135,427.17	0.26	2,845,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021	USD	2,177,743.52	0.04
24,006,000	FORESIGHT ENERGY LLC / FORESIGHT ENERGY CORP 7.875% 15/08/2021	USD	18,245,082.53	0.31	7,589,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021	USD	5,809,102.12	0.10
55,024,000	FOREST OIL CORP 7.250% 15/06/2019	USD	34,982,608.38	0.60	738,000	MERITAGE HOMES CORP 4.500% 01/03/2018	USD	548,848.18	0.01
24,954,000	FOREST OIL CORP 7.500% 15/09/2020	USD	15,842,372.57	0.27	7,308,000	MERITAGE HOMES CORP 7.150% 15/04/2020	USD	5,912,149.46	0.10
16,778,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.750% 15/05/2016	USD	12,332,879.96	0.21	17,197,000	MERITOR INC 6.250% 15/02/2024	USD	12,508,610.56	0.21
13,575,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.250% 15/05/2018	USD	9,935,629.42	0.17	19,678,000	MERITOR INC 6.750% 15/06/2021	USD	15,098,483.58	0.26
8,667,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.750% 15/08/2017	USD	6,720,737.35	0.11	13,479,000	METROPICS WIRELESS INC 6.625% 15/11/2020	USD	10,439,929.26	0.18
5,056,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	3,787,643.75	0.06	7,034,000	METROPICS WIRELESS INC 7.875% 01/09/2018	USD	5,422,546.71	0.09
23,843,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	17,191,352.26	0.29	45,472,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 5.250% 31/03/2020	USD	33,982,339.92	0.58
17,087,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	12,304,623.62	0.21	7,000,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.625% 15/12/2021	USD	5,586,794.85	0.10
18,119,000	GULFPORT ENERGY CORP 7.750% 01/11/2020	USD	14,296,689.64	0.24	5,150,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 15/01/2017	USD	4,264,420.46	0.07
12,142,000	HAWK ACQUISITION SUB INC 4.250% 15/10/2020	USD	8,666,564.48	0.15	5,053,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.750% 15/03/2022	USD	4,252,842.37	0.07
10,759,000	HCA HOLDINGS INC 7.750% 15/05/2021	USD	8,606,419.37	0.15	25,110,000	MICHAELS STORES INC 5.875% 15/12/2020	USD	18,423,716.67	0.31
8,102,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	5,889,491.20	0.10	4,365,000	MIRANT AMERICAS 9.125% 01/05/2031	USD	2,984,953.75	0.05
15,808,000	HCA INC 6.500% 15/02/2020	USD	12,845,971.34	0.22	16,624,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021	USD	13,448,764.74	0.23
176,162,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	138,200,734.63	2.35	28,235,000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 8.875% 15/10/2020	USD	22,227,444.22	0.38
37,038,000	HCA INC 7.875% 15/02/2020	USD	28,606,530.75	0.49	10,000,000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 9.000% 15/01/2021	USD	5,750,045.35	0.10
9,775,000	HCA INC 8.500% 15/04/2019	USD	7,418,574.28	0.13	6,401,000	MONITRONICS INTERNATIONAL INC 9.125% 01/04/2020	USD	4,969,395.97	0.08
27,226,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	19,161,414.84	0.33	37,565,000	MTR GAMING GROUP INC 11.500% 01/08/2019	USD	30,798,802.83	0.53
22,796,000	HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020	USD	17,118,708.51	0.29	2,262,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 6.500% 01/07/2021	USD	1,546,842.01	0.03
62,983,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	47,525,717.40	0.80	4,601,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 6.500% 01/08/2018	USD	3,354,982.77	0.06
23,746,000	HEXION US FINANCE CORP 9.000% 15/11/2020	USD	17,056,803.92	0.29					
11,862,000	HJ HEINZ FINANCE CO 7.125% 01/08/2039	USD	9,187,509.52	0.16					
19,985,000	HOCKEY MERGER SUB 2 INC 7.875% 01/10/2021	USD	15,479,040.45	0.26					
9,985,000	HOWARD HUGHES CORP 6.875% 01/10/2021	USD	7,824,269.91	0.13					
2,900,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	2,998,600.00	0.05					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
4,061,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 7.875% 01/10/2020	USD	2,975,955.02	0.05	31,246,000	SABINE OIL & GAS LLC / SABINE OIL & GAS FINANCE CORP 9.750% 15/02/2017	USD	23,464,255.40	0.40
14,265,000	NEFF RENTAL LL 9.625% 15/05/2016	USD	10,789,960.09	0.18	13,892,000	SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7.000% 15/05/2018	USD	10,734,612.73	0.18
25,224,000	NEIMAN MARCUS GROUP LTD LLC 8.000% 15/10/2021	USD	20,108,739.34	0.34	17,180,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/02/2023	USD	13,212,987.48	0.23
19,130,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	14,851,514.60	0.25	22,954,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	17,778,628.70	0.30
15,874,000	NORANDA ALUMINUM ACQUISITION CORP 11.000% 01/06/2019	USD	10,596,103.75	0.18	3,795,000	SERVICEMASTER CO 7.450% 15/08/2027	USD	2,633,026.48	0.04
14,271,000	NORTEK INC 8.500% 15/04/2021	USD	11,571,081.08	0.20	8,503,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.375% 01/04/2021	USD	6,123,147.11	0.10
15,155,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	11,683,067.30	0.20	5,307,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.125% 01/10/2022	USD	3,898,666.79	0.07
18,442,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC OPERATING CO A INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	15,287,491.38	0.26	1,667,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.375% 01/11/2021	USD	1,257,885.00	0.02
9,998,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	7,471,750.41	0.13	7,475,000	SIRIUS XM HOLDINGS INC 5.875% 01/10/2020	USD	5,708,280.43	0.10
5,500,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	4,140,214.04	0.07	28,161,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.250% 15/05/2020	USD	19,972,702.70	0.34
2,225,000	NRG ENERGY INC 7.625% 15/05/2019	USD	1,684,994.56	0.03	4,603,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.750% 01/08/2021	USD	3,473,332.12	0.06
2,225,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	1,775,802.65	0.03	14,399,000	SM ENERGY CO 5.000% 15/01/2024	USD	10,160,005.44	0.17
19,809,000	NUANCE COMMUNICATIONS INC 5.375% 15/08/2020	USD	14,300,711.05	0.24	20,955,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	14,918,986.94	0.25
4,883,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/01/2023	USD	3,844,044.98	0.07	950,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 7.000% 15/07/2022	USD	759,931.07	0.01
1,545,000	OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019	USD	1,199,455.83	0.02	7,680,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.400% 01/12/2015	USD	5,836,967.17	0.10
18,855,000	OIL STATES INTERNATIONAL INC 6.500% 01/06/2019	USD	14,398,612.37	0.25	3,077,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.500% 15/09/2017	USD	2,405,563.21	0.04
19,819,000	ONEX USI ACQUISITION CORP 7.750% 15/01/2021	USD	14,990,972.25	0.26	48,013,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.900% 15/12/2017	USD	38,232,735.35	0.65
7,813,000	OWENS ILLINOIS 7.800% 15/05/2018	USD	6,618,304.01	0.11	1,785,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	1,256,267.01	0.02
26,843,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 8.875% 01/08/2020	USD	21,691,559.04	0.37	55,712,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	44,363,446.40	0.75
6,513,000	PATRIOT MERGER CORP 9.000% 15/07/2021	USD	5,056,346.82	0.09	37,895,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	29,969,562.85	0.51
12,356,000	PC NEXTCO HOLDINGS LLC / PC NEXTCO FINANCE INC 8.750% 15/08/2019	USD	9,267,560.31	0.16	27,035,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	21,576,999.82	0.37
7,690,000	PEABODY ENERGY CORP 6.000% 15/11/2018	USD	5,851,541.81	0.10	570,000	SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 01/03/2020	USD	476,637.04	0.01
33,480,000	PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021	USD	24,352,403.41	0.42	7,750,000	SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 15/08/2020	USD	6,129,149.28	0.10
4,328,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP II 8.375% 01/06/2020	USD	3,524,890.26	0.06	3,415,000	SPRINT NEXTEL CORP 9.000% 15/11/2018	USD	3,029,085.80	0.05
9,330,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 6.500% 15/05/2021	USD	7,226,392.16	0.12	8,830,000	STANDARD PACIFIC CORP 6.250% 15/12/2021	USD	6,823,109.02	0.12
3,685,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 8.250% 15/04/2018	USD	2,793,996.01	0.05	9,459,000	STANDARD PACIFIC CORP 8.375% 15/01/2021	USD	8,115,557.77	0.14
3,520,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.125% 15/06/2019	USD	2,818,937.06	0.05	1,076,000	SUN MERGER SUB INC 5.250% 01/08/2018	USD	810,952.29	0.01
33,058,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.500% 15/11/2020	USD	26,414,019.59	0.45	12,389,000	SUN MERGER SUB INC 5.875% 01/08/2021	USD	9,326,020.32	0.16
1,915,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.625% 01/05/2021	USD	1,521,440.23	0.03	4,567,000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 6.625% 01/11/2019	USD	3,504,155.63	0.06
2,195,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.750% 01/02/2022	USD	1,759,822.24	0.03	9,484,000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 7.625% 15/11/2020	USD	7,543,504.44	0.13
29,928,000	PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022	USD	21,931,637.95	0.37	8,579,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 01/10/2021	USD	6,006,700.53	0.10
12,504,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020	USD	10,319,825.87	0.18	6,000,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.750% 01/06/2020	USD	4,385,996.73	0.07
3,562,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 7.875% 01/08/2018	USD	2,810,575.00	0.05	4,373,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.000% 01/03/2019	USD	3,168,898.06	0.05
2,575,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	1,952,385.27	0.03	2,590,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.000% 01/10/2020	USD	2,010,738.26	0.03
8,835,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	8,967,525.00	0.15	34,387,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/11/2018	USD	27,522,698.63	0.47
37,384,000	REALOGY CORP 7.625% 15/01/2020	USD	30,175,730.09	0.51	2,058,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 01/02/2020	USD	1,571,590.79	0.03
21,306,000	REALOGY GROUP LLC / SUNSHINE GROUP FLORIDA LTD 3.375% 01/05/2016	USD	15,536,027.57	0.27	17,574,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.000% 01/08/2020	USD	13,930,415.38	0.24
4,899,000	REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/03/2022	USD	3,661,142.75	0.06	7,118,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/2022	USD	5,409,834.94	0.09
9,935,000	REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/06/2023	USD	7,316,542.72	0.12	4,022,000	T-MOBILE USA INC 6.250% 01/04/2021	USD	3,085,989.48	0.05
5,000,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 4.500% 01/11/2023	USD	3,373,843.64	0.06	28,896,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	22,433,317.61	0.38
12,975,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 6.875% 01/12/2018	USD	10,014,261.74	0.17	3,509,000	T-MOBILE USA INC 6.50% 15/01/2024	USD	2,666,916.38	0.05
26,875,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	20,376,836.57	0.35	5,918,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/2020	USD	4,621,257.03	0.08
16,138,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	12,265,231.27	0.21	8,182,000	T-MOBILE USA INC 6.625% 01/04/2023	USD	6,292,704.52	0.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
8,355,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	6,425,757.30	0.11	33,165,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	25,326,437.51	0.43
530,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 7.375% 15/05/2020	USD	424,442.23	0.01	9,255,000	NII INTERNATIONAL TELECOM SCA 7.875% 15/08/2019	USD	4,549,437.69	0.08
530,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 7.625% 15/04/2022	USD	431,171.78	0.01	4,670,000	ONTEX IV SA 7.500% 15/04/2018	EUR	4,877,815.00	0.08
1,785,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.250% 01/02/2021	USD	1,448,916.20	0.02	15,600,000	PACIFIC DRILLING SA 8.250% 23/02/2015	USD	11,743,152.55	0.20
27,826,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.375% 15/09/2020	USD	22,359,727.92	0.38	15,610,000	SPIE BONDCO 3 SCA 11.000% 15/08/2019 EMTN	EUR	17,834,425.00	0.30
23,814,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 9.250% 15/12/2019	USD	19,101,307.46	0.33	19,200,000	SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS SA 8.500% 31/12/2018 EMTN	EUR	20,749,824.00	0.35
19,306,000	UNITED STATES STEEL CORP 6.875% 01/04/2021	USD	14,848,075.46	0.25	10,610,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 S.C.A 9.875% 15/04/2019 EMTN	EUR	9,888,520.00	0.17
35,173,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 6.875% 15/05/2019	USD	27,434,046.80	0.47	450,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.750% 24/01/2033 EMTN	EUR	543,974.40	0.01
19,422,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 7.875% 01/11/2020	USD	15,571,420.28	0.27	8,250,000	TELENET FINANCE V LUXEMBOURG SCA 6.250% 15/08/2022	EUR	9,033,750.00	0.15
9,170,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 8.500% 15/05/2021	USD	7,368,601.49	0.13	2,250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017	EUR	2,367,675.00	0.04
11,375,000	US COATINGS ACQUISITION INC / FLASH DUTCH 2 BV 5.750% 01/02/2021	EUR	12,165,790.00	0.21	9,570,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	10,053,285.00	0.17
17,907,000	VANDER INTERMEDIATE HOLDING II CORP 9.750% 01/02/2019	USD	13,707,154.00	0.23	50,340,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	53,235,556.80	0.92
37,039,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.500% 15/09/2016	USD	27,827,152.79	0.47				<b>381,980,139.36</b>	<b>6.52</b>
21,215,000	WESTMORELAND COAL CO / WESTMORELAND PARTNERS 10.750% 01/02/2018	USD	16,816,533.65	0.29		<b>Holandia</b>			
14,368,000	WESTMORELAND ESCROW CORP 10.750% 01/02/2018	USD	11,389,109.38	0.19	8,355,000	EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN	EUR	8,505,323.16	0.15
17,788,000	WIDEOPENWEST FINANCE LLC / WIDEOPENWEST CAPITAL CORP 10.250% 15/07/2019	USD	14,648,561.58	0.25	2,530,000	EDP FINANCE BV 4.625% 13/06/2016 EMTN	EUR	2,688,631.00	0.05
2,348,000	WIDEOPENWEST FINANCE LLC / WIDEOPENWEST CAPITAL CORP 10.250% 15/07/2019	USD	1,933,596.95	0.03	8,950,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	9,576,500.00	0.16
2,000,000	WIDEOPENWEST FINANCE LLC / WIDEOPENWEST CAPITAL CORP 13.375% 15/10/2019	USD	1,701,432.98	0.03	8,000,000	EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	8,939,200.00	0.15
5,065,000	WILLIAM LYON HOMES INC 5.750% 15/04/2019	USD	3,720,886.99	0.06	1,500,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,616,250.00	0.03
14,251,000	WILLIAM LYON HOMES INC 8.500% 15/11/2020	USD	11,503,165.25	0.20	3,850,000	EDP FINANCE BV 6.625% 09/08/2017 EMTN	GBP	5,145,998.63	0.09
8,204,000	WOODSIDE HOMES CO LLC / WOODSIDE HOMES FINANCE INC 6.750% 15/12/2021	USD	6,056,644.30	0.10	12,560,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	16,202,400.00	0.27
25,652,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	20,100,968.62	0.34	14,015,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	10,181,403.05	0.17
			<b>3,236,206,248.66</b>	<b>55.20</b>	14,900,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	16,047,896.00	0.27
	<b>Luksemburg</b>				9,300,000	KONINKLIJKE KPN NV FRN	EUR	9,706,875.00	0.17
2,000,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA / BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS II IS 5.625% 15/12/2016	USD	1,487,393.43	0.03	8,250,000	KONINKLIJKE KPN NV 28/03/2073 FRN	USD	6,210,321.06	0.11
6,500,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA / BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS II IS 6.000% 15/06/2017	USD	4,881,189.91	0.08	2,500,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875% 31/03/2021	EUR	2,678,225.00	0.05
12,104,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	13,042,060.00	0.22	7,000,000	PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/05/2020 EMTN	EUR	7,385,000.00	0.13
18,432,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018	EUR	19,261,440.00	0.33	10,000,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 4.250% 15/05/2018	EUR	10,425,000.00	0.18
6,980,000	ELIOR FINANCE & CO SCA 6.500% 01/05/2020	EUR	7,643,100.00	0.13	9,550,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017	EUR	11,006,375.00	0.19
15,000,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 6.750% 14/10/2019 EMTN	EUR	16,965,000.00	0.29	1,000,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 8.750% 15/02/2019	EUR	1,122,640.00	0.02
750,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.375% 09/07/2018 EMTN	EUR	857,385.00	0.01	22,500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	23,917,500.00	0.40
9,591,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	10,692,583.90	0.18	3,000,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	USD	2,315,436.24	0.04
11,890,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	13,500,262.70	0.23	1,000,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	1,040,000.00	0.02
11,375,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	12,225,736.25	0.21	2,000,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	2,146,800.00	0.04
16,300,000	GEO DEBT FINANCE S.C.A 7.500% 01/08/2018	EUR	17,453,877.00	0.30	3,500,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	3,756,900.00	0.06
25,500,000	GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 31/05/2020 EMTN	EUR	27,157,500.00	0.46	13,950,000	UPC HOLDING BV 6.750% 15/03/2023	EUR	15,219,450.00	0.26
1,850,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.500% 15/12/2018 EMTN	EUR	2,405,925.00	0.04	22,500,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	EUR	24,858,360.00	0.41
17,750,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.750% 15/02/2019	EUR	18,191,620.00	0.31				<b>200,692,484.14</b>	<b>3.42</b>
2,846,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.125% 15/08/2018	USD	2,142,372.57	0.04		<b>Niemcy</b>			
30,300,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.500% 15/08/2018	EUR	31,817,424.00	0.55	4,000,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	4,230,000.00	0.07
8,927,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.250% 01/04/2019	USD	6,962,833.30	0.12	10,020,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	10,596,150.00	0.18
6,632,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 6.750% 01/06/2018	USD	5,088,583.35	0.09	7,000,000	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG 6.500% 31/07/2017	EUR	7,428,400.21	0.13
					24,039,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	27,495,808.20	0.47
					13,537,000	KM GERMANY HOLDINGS GMBH 8.750% 15/12/2020 EMTN	EUR	15,163,605.92	0.26
					10,400,000	TRIONISTA TOPCO GMBH 6.875% 30/04/2021	EUR	11,310,416.00	0.19
					26,366,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	28,838,339.82	0.49
					22,650,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023 EMTN	EUR	23,896,656.00	0.41

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,800,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500%	USD	1,332,124.07	0.02	4,600,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.625% 23/01/2019	USD	3,059,906.98	0.05
12,750,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500%	EUR	13,642,500.00	0.23	4,750,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.750% 22/01/2020	USD	3,106,067.48	0.05
2,150,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500%	EUR	2,332,750.00	0.04	6,350,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 13.750% 27/09/2017	USD	4,791,583.53	0.08
15,160,000	UNITYMEDIA KABELBW GMBH 9.500%	EUR	17,506,768.00	0.30	1,800,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 14.000% 12/05/2015	USD	1,384,364.23	0.02
			<b>163,773,518.22</b>	<b>2.79</b>	9,600,000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018	USD	6,773,807.36	0.12
<b>Wielka Brytania</b>					10,250,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250%	USD	7,148,784.69	0.12
27,000,000	BARCLAYS PLC PERP FRN	EUR	28,350,000.00	0.48	8,000,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 12.875%	USD	8,134,228.19	0.14
21,500,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	14,624,523.85	0.25	2,100,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875%	USD	1,468,438.24	0.03
13,143,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	9,702,885.91	0.17	2,568,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 12.500%	USD	2,012,290.95	0.03
15,747,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	16,888,657.50	0.29	1,200,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.625%	USD	804,280.79	0.01
23,895,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY PERP FRN EMTN	GBP	28,867,587.17	0.49	10,850,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975%	USD	7,553,623.18	0.13
25,650,000	OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN	EUR	26,676,000.00	0.46	4,100,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750%	USD	2,684,745.15	0.05
3,000,000	OTE PLC 7.875% 07/02/2018 EMTN	EUR	3,510,000.00	0.06	8,050,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875%	USD	5,811,536.37	0.10
4,400,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.000%	USD	3,192,454.20	0.05	3,260,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 9.500%	USD	2,468,801.02	0.04
459,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 6.375%	USD	353,012.88	0.01	5,850,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	3,979,230.91	0.07
723,000	VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.375%	USD	541,627.06	0.01	2,100,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 6.625% 14/01/2020	USD	1,447,487.76	0.02
6,550,000	VIRGIN MEDIA SECURED FIN 6.000%	GBP	8,378,539.76	0.14	1,000,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 6.500%	USD	712,860.51	0.01
13,500,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	17,829,510.83	0.30	4,450,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625%	USD	3,337,701.80	0.06
			<b>158,914,799.16</b>	<b>2.71</b>	7,330,000	UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020	EUR	7,861,571.60	0.13
<b>Francja</b>								<b>111,400,475.98</b>	<b>1.90</b>
36,500,000	CREDIT AGRICOLE SA PERP FRN	USD	27,972,519.50	0.48	<b>Włochy</b>				
16,000,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	13,768,000.00	0.23	18,800,000	BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018	EUR	21,224,711.20	0.36
8,350,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375%	EUR	8,964,810.50	0.15	11,750,000	CERVED TECHNOLOGIES SPA 6.375%	EUR	12,719,375.00	0.22
20,000,000	LAFARGE SA 5.875% 09/07/2019 EMTN	EUR	22,800,000.00	0.39	5,000,000	15/01/2020 EMTN CERVED TECHNOLOGIES SPA 8.000%	EUR	5,513,300.00	0.09
9,960,000	LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN	EUR	11,503,800.00	0.20	1,000,000	ENEL SPA 15/09/2016 FRN	GBP	1,245,902.00	0.02
20,575,000	NOVALIS SAS 6.000% 15/06/2018 EMTN	EUR	21,777,608.75	0.37	8,318,000	TEAMSYSYSTEM HOLDING SPA 7.375%	EUR	8,855,143.17	0.15
19,212,000	REXEL SA 5.250% 15/06/2020	USD	14,253,052.78	0.24	300,000	TELECOM ITALIA SPA 4.000% 21/01/2020	EUR	306,393.00	0.01
			<b>121,039,791.53</b>	<b>2.06</b>	2,500,000	TELECOM ITALIA SPA 4.500% 25/01/2021	EUR	2,571,725.00	0.04
<b>Irlandia</b>					1,200,000	TELECOM ITALIA SPA 4.750% 25/05/2018	EUR	1,282,548.00	0.02
34,663,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625%	EUR	35,529,575.00	0.61	3,960,000	TELECOM ITALIA SPA 4.875% 25/09/2020	EUR	4,168,391.04	0.07
10,600,000	ARDAGH GLASS FINANCE PLC 7.125%	EUR	10,785,500.00	0.18	15,000,000	TELECOM ITALIA SPA 5.875% 19/05/2023	GBP	18,395,864.01	0.31
33,000,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016	EUR	36,065,700.00	0.62	20,000,000	TELECOM ITALIA SPA 6.375% 24/06/2019	GBP	25,990,193.13	0.45
2,465,181	ERC IRELAND PREFERRED 10.000%	EUR	246.52	0.00				<b>102,273,545.55</b>	<b>1.74</b>
4,140,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 04/12/2014	EUR	4,153,248.00	0.07	<b>Kanada</b>				
2,600,000	NARA CABLE FUNDING II LTD 8.500%	EUR	3,133,000.00	0.05	7,281,000	BROOKFIELD RESIDENTIAL PROPERTIES INC / BROOKFIELD RESIDENTIAL US	USD	5,454,476.69	0.09
28,700,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875%	EUR	31,283,000.00	0.53	10,516,000	CORP 6.125% 01/07/2022	USD	8,125,913.30	0.14
			<b>120,950,269.52</b>	<b>2.06</b>	15,859,000	BROOKFIELD RESIDENTIAL PROPERTIES INC 6.500% 15/12/2020	USD	12,283,317.61	0.21
<b>Kajmany</b>					27,369,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 7.250%	USD	19,857,790.68	0.34
5,000,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375%	USD	3,570,665.70	0.06	2,750,000	15/11/2021 LIGHTSTREAM RESOURCES 8.625%	USD	2,144,930.17	0.04
7,100,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875%	USD	5,235,171.41	0.09	35,199,000	01/02/2020 THOMPSON CREEK METALS CO INC	USD	23,431,948.12	0.40
7,750,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018 EMTN	USD	5,102,185.02	0.09				<b>71,298,376.57</b>	<b>1.22</b>
3,500,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	2,315,010.34	0.04	<b>Portugalia</b>				
18,150,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	13,563,939.78	0.23	8,000,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 3.875%	EUR	8,120,000.00	0.14
2,800,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250%	USD	2,122,982.04	0.04	41,000,000	21/01/2015 EMTN	EUR	43,357,500.00	0.74
400,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 10.500% 11/08/2015	USD	306,910.94	0.01				<b>51,477,500.00</b>	<b>0.88</b>
2,500,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	1,692,363.50	0.03					
3,900,000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 13.000% 27/01/2015	USD	2,949,936.51	0.05					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Wyspy Dziewicze</b>				
6,200,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	4,796,481.04	0.08
7,600,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	5,210,955.92	0.09
6,100,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.375% 17/10/2018	USD	4,370,578.63	0.07
14,250,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019	USD	10,188,039.18	0.18
8,772,000	PACIFIC DRILLING V LTD 7.250% 01/12/2017	USD	6,873,760.20	0.12
8,350,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020 EMTN	USD	5,718,627.68	0.10
9,450,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	6,650,825.32	0.11
1,800,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	1,306,003.99	0.02
			<b>45,115,271.96</b>	<b>0.77</b>
<b>Szwajcaria</b>				
45,500,000	CREDIT SUISSE GROUP AG PERP FRN	USD	35,860,239.43	0.61
			<b>35,860,239.43</b>	<b>0.61</b>
<b>Szwecja</b>				
6,882,000	CYFROWY POLSAT FINANCE AB 7.125% 20/05/2018	EUR	7,269,112.50	0.12
4,958,000	CYFROWY POLSAT FINANCE AB 7.125% 20/05/2018	EUR	5,236,887.50	0.09
13,290,000	EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020	EUR	16,030,398.00	0.28
			<b>28,536,398.00</b>	<b>0.49</b>
<b>Chiny</b>				
1,500,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 20/03/2017 FRN	USD	1,134,590.97	0.02
16,380,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	12,850,263.01	0.22
11,486,000	FUFENG GROUP L 7.825% 13/04/2016	USD	8,552,517.69	0.15
5,850,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	4,693,327.77	0.08
300,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	229,094.87	0.00
			<b>27,459,794.31</b>	<b>0.47</b>
<b>Meksyk</b>				
852,000	CEMEX SAB DE CV 5.875% 25/03/2019	USD	640,584.07	0.01
32,013,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	25,259,668.06	0.43
			<b>25,900,252.13</b>	<b>0.44</b>
<b>Hiszpania</b>				
4,000,000	BANCO SANTANDER SA PERP FRN	EUR	3,940,000.00	0.07
4,000,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020	USD	3,185,198.62	0.05
5,971,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	USD	5,025,474.33	0.09
8,296,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	9,639,952.00	0.16
			<b>21,790,624.95</b>	<b>0.37</b>
<b>Hongkong</b>				
18,860,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	14,966,896.43	0.26
3,350,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	2,163,250.50	0.04
5,850,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	4,393,070.92	0.07
			<b>21,523,217.85</b>	<b>0.37</b>
<b>Republika Południowej Afryki</b>				
13,130,000	EDCON HOLDINGS PTY LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	11,818,838.20	0.20
			<b>11,818,838.20</b>	<b>0.20</b>
<b>Chorwacja</b>				
13,200,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	10,429,747.87	0.18
			<b>10,429,747.87</b>	<b>0.18</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Węgry</b>				
7,225,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	7,839,125.00	0.13
			<b>7,839,125.00</b>	<b>0.13</b>
<b>Czechy</b>				
7,150,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	7,436,071.50	0.13
			<b>7,436,071.50</b>	<b>0.13</b>
<b>Singapur</b>				
6,700,000	YANLORD LAND GROUP LTD 10.625% 29/03/2018	USD	5,165,064.39	0.09
			<b>5,165,064.39</b>	<b>0.09</b>
<b>Australia</b>				
400,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.000% 01/04/2017	USD	305,459.82	0.01
400,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.875% 01/02/2018	USD	305,822.60	0.01
2,350,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 8.250% 01/11/2019	USD	1,875,566.84	0.02
			<b>2,486,849.26</b>	<b>0.04</b>
<b>Jersey</b>				
2,000,000	VEDANTA RESOURCES JERSEY LTD 5.500% 13/07/2016	USD	1,461,998.91	0.02
			<b>1,461,998.91</b>	<b>0.02</b>
<b>Indie</b>				
1,000,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	952,274.26	0.02
			<b>952,274.26</b>	<b>0.02</b>
<b>Indonezja</b>				
20,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	15,146.02	0.00
			<b>15,146.02</b>	<b>0.00</b>
<b>Bermudy</b>				
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	9,069.47	0.00
			<b>9,069.47</b>	<b>0.00</b>
			<b>4,973,807,132.20</b>	<b>84.83</b>

Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

## Obligacje i inne instrumenty dłużne

<b>Kajmany</b>				
13,818,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.50% 27/04/2017	USD	10,677,431.53	0.19
2,000,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	1,398,512.61	0.02
			<b>12,075,944.14</b>	<b>0.21</b>
			<b>12,075,944.14</b>	<b>0.21</b>

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

## Akcje

<b>Stany Zjednoczone</b>				
231	GALLERY MEDIA	USD	234,645.38	0.01
			<b>234,645.38</b>	<b>0.01</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Irlandia</b>				
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	91,275.36	0.00
			<b>91,275.36</b>	<b>0.00</b>
			<b>325,920.74</b>	<b>0.01</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>5,365,000,753.52</b>	<b>91.51</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX 21667KDF2 05.000 SP 12/20/2018 BARCOB22 LONG	Sprzedaż	5,000	20/12/2018	EUR	75,000,000.00	8,781,894.75
CDX 21667KDF2 05.000 SP 12/20/2018 MLMBIE2X LONG	Sprzedaż	5,000	20/12/2018	EUR	70,000,000.00	8,196,435.10
CDX 2165BRJV3 05.000 SP 12/20/2018 MLMBIE2X LONG	Sprzedaż	5,000	20/12/2018	USD	75,000,000.00	4,342,289.68
					<b>21,320,619.53</b>	

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
6,248.58 GBP	10,385.52 USD	03/04/2014	7,519.80	22.93
1,248.91 CHF	1,412.21 USD	03/04/2014	1,024.91	1.21
22.96 PLN	5.50 EUR	01/04/2014	5.50	0.01
832.44 SEK	128.93 USD	03/04/2014	94.02	(0.40)
7,478.68 AUD	5,031.91 EUR	01/04/2014	5,031.91	(2.62)
3,114.75 SEK	1,471.02 PLN	03/04/2014	350.19	(4.63)
28,306.12 USD	20,553.83 EUR	01/04/2014	20,553.83	(16.10)
1,654.01 CHF	5,734.13 PLN	03/04/2014	1,361.39	(18.14)
10,721.06 GBP	54,203.66 PLN	03/04/2014	12,904.28	(45.88)
713,349.86 SEK	80,223.85 EUR	03/04/2014	80,223.85	(397.92)
3,708,115.53 EUR	5,114,967.14 USD	01/04/2014	3,708,115.53	(3,088.63)
421,749.04 GBP	786,730.66 AUD	03/04/2014	511,684.30	(18,882.31)
6,421,458.54 EUR	26,957,154.52 PLN	03/04/2014	6,421,458.54	(50,803.95)
31,615,765.07 CHF	26,070,905.37 EUR	03/04/2014	26,070,905.37	(101,915.40)
5,582,327.76 EUR	8,593,516.72 AUD	03/04/2014	5,582,327.76	(196,275.36)
181,742,422.07 GBP	220,732,049.92 EUR	03/04/2014	220,732,049.92	(897,592.38)
			<b>4,280,682,732.49</b>	<b>36,083,929.95</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 57,404,549.48**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>5,365,000,753.52</b>	<b>91.51</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>57,404,549.48</b>	<b>0.98</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>193,474,164.93</b>	<b>3.30</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>246,638,469.00</b>	<b>4.21</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>5,862,517,936.93</b>	<b>100.00</b>

### Kontrakty terminowe forward na waluty

957,873,449.21	AUD	855,111,198.85	USD	03/04/2014	621,617,159.37	23,676,124.75
348,414,055.65	AUD	225,758,690.94	EUR	03/04/2014	225,758,690.94	8,527,994.50
65,280,587.51	AUD	34,828,449.03	GBP	03/04/2014	42,343,225.62	1,768,850.19
865,228,179.64	PLN	284,125,113.45	USD	03/04/2014	207,302,056.07	1,586,828.55
1,018,079,660.31	USD	738,000,023.89	EUR	03/04/2014	738,000,023.89	677,194.56
332,820,797.47	PLN	79,287,981.45	EUR	03/04/2014	79,287,981.45	620,436.33
6,382,171.89	AUD	5,012,286.83	CHF	03/04/2014	4,139,237.67	174,551.09
58,113,943.46	PLN	11,407,935.96	GBP	03/04/2014	13,926,907.65	153,868.29
1,547,196.09	AUD	8,888,938.06	SEK	03/04/2014	1,003,469.32	45,694.56
171,206,479.61	EUR	141,509,774.43	GBP	03/04/2014	171,206,479.61	37,172.29
10,414,192.09	EUR	12,640,177.37	CHF	03/04/2014	10,414,192.09	31,630.14
2,486,816.23	EUR	22,079,503.90	SEK	03/04/2014	2,486,816.23	16,055.18
5,707,593.75	PLN	1,649,718.53	CHF	03/04/2014	1,367,878.70	15,293.04
1,897,807,030.68	EUR	2,615,626,674.58	USD	03/04/2014	1,897,807,030.68	14,635.99
1,394,908.33	PLN	2,948,976.14	SEK	03/04/2014	334,258.00	4,910.67
653,810.56	USD	391,001.47	GBP	03/04/2014	473,135.77	1,425.53
65,287.55	USD	57,433.22	CHF	03/04/2014	47,243.84	194.70
15,663.59	USD	100,763.21	SEK	03/04/2014	11,334.49	89.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	158,774,729.13	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
	30/09/2013 EUR	165,501,877.35		Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.50%
	30/09/2012 EUR	218,872,009.47		Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	0.57%
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	0.90%	
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	5,959.42	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.00%
		30/09/2013 EUR	5,835.25	Distribution P (EUR)	31/03/2014	0.89%
	30/09/2012 EUR	6,139.82	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	(108.87%)	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014 EUR	285.41				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	285.09				
	30/09/2013 EUR	279.75				
	30/09/2012 EUR	295.49				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	283.89				
	30/09/2013 EUR	278.62				
	30/09/2012 EUR	294.55				
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	1,025.12				
	30/09/2013 EUR	1,013.90				
	30/09/2012 EUR	1,084.42				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	7,015				
	30/09/2013	7,356				
	30/09/2012	15,121				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2014	308,969				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	41,113				
	30/09/2013	367,179				
	30/09/2012	329,567				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	3,647				
	30/09/2013	4,040				
	30/09/2012	5,808				
Distribution P (EUR)	31/03/2014	15,635				
	30/09/2013	18,478				
	30/09/2012	24,843				
<b>Dywidenda</b>						
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	8.20				
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	14.20				
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	16.65				

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>152,983,524.86</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		152,983,524.86
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>303,392.42</b>
Swapy credit default		2,368.76
Swapy procentowe		301,023.66
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>5,591,157.74</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>1,545.63</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>1,213,802.09</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>160,093,422.74</b>
Zobowiązania bieżące	4	(1,070,794.70)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(247,898.91)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(202,626.57)
Kontrakty terminowe futures		(45,272.34)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,318,693.61)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>158,774,729.13</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
8,404,131	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/04/2015	USD	6,221,538.36	3.92	982,991	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,127,687.73	0.71
490,396	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	297,936.17	0.19	1,397,765	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,622,944.48	1.02
14,712,774	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	11,332,139.79	7.13	3,294,773	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	3,791,888.14	2.39
8,870,022	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	6,955,094.79	4.37	1,431,501	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	1,979,559.28	1.25
8,184,385	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.625% 15/01/2018	USD	6,445,779.78	4.06	1,031,640	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	1,431,111.92	0.90
2,675,309	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	2,210,265.83	1.39				<b>19,308,008.83</b>	<b>12.15</b>
2,207,790	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,918,000.44	1.21	<b>Niemcy</b>				
3,183,087	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	2,775,206.13	1.75	1,814,749	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	1,913,728.90	1.21
3,971,040	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	3,392,860.03	2.14	4,016,506	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	4,526,633.94	2.85
3,131,811	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	2,697,479.43	1.70				<b>6,440,362.84</b>	<b>4.06</b>
1,765,906	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	1,770,951.23	1.12	<b>Australia</b>				
3,514,388	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	3,466,457.20	2.18	800,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	637,955.21	0.40
3,130,380	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	3,206,397.18	2.02	1,800,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2015	AUD	2,163,194.17	1.36
			<b>52,690,106.36</b>	<b>33.18</b>				<b>2,801,149.38</b>	<b>1.76</b>
<b>Wielka Brytania</b>					<b>Szwecja</b>				
265,985	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	329,074.72	0.21	8,250,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/12/2015	SEK	1,196,376.30	0.75
1,573,390	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	1,979,321.44	1.25	7,300,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	1,352,868.01	0.86
424,876	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	564,455.94	0.36				<b>2,549,244.31</b>	<b>1.61</b>
839,279	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	1,080,481.38	0.68	<b>Republika Południowej Afryki</b>				
1,690,616	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	2,263,805.98	1.43	7,300,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	486,374.71	0.31
1,510,265	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,215,953.52	1.40				<b>486,374.71</b>	<b>0.31</b>
165,717	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	240,409.36	0.15	<b>Rosja</b>				
2,767,223	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	3,911,686.81	2.45	25,360,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	485,683.30	0.31
1,218,246	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,695,827.41	1.07				<b>485,683.30</b>	<b>0.31</b>
1,592,685	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,447,911.01	1.54	<b>Indonezja</b>				
1,698,626	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,616,842.46	1.65	6,009,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.750% 15/08/2023	IDR	472,064.09	0.30
1,551,653	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2017	GBP	2,076,921.72	1.31				<b>472,064.09</b>	<b>0.30</b>
4,165,152	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	5,986,922.15	3.76	<b>Malezja</b>				
1,814,826	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	2,731,908.08	1.72	2,100,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	470,706.40	0.30
1,866,249	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	3,511,471.11	2.21				<b>470,706.40</b>	<b>0.30</b>
2,800,410	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	4,104,597.30	2.58	<b>Meksyk</b>				
1,200,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,966,504.76	1.87	8,000,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	463,923.71	0.29
760,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	2,869,982.44	1.81				<b>463,923.71</b>	<b>0.29</b>
			<b>43,594,077.59</b>	<b>27.45</b>				<b>129,761,701.52</b>	<b>81.72</b>
<b>Francja</b>					<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
4,610,104	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/07/2017	EUR	4,882,238.77	3.06	<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
2,123,118	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	2,282,903.85	1.44	<b>Stany Zjednoczone</b>				
814,976	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	885,715.59	0.56	9,845,557	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2017	USD	7,344,989.26	4.63
1,097,278	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,303,959.07	0.82	11,341,669	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	8,060,595.60	5.09
					4,026,967	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	2,546,071.55	1.60
								<b>17,951,656.41</b>	<b>11.32</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Kanada</b>				
841,255	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	636,237.75	0.40
2,151,432	CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	2,041,864.48	1.28
1,401,640	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	1,346,676.63	0.85
			<b>4,024,778.86</b>	<b>2.53</b>
<b>Japonia</b>				
164,154,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	1,245,388.07	0.78
			<b>1,245,388.07</b>	<b>0.78</b>
			<b>23,221,823.34</b>	<b>14.63</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 152,983,524.86 96.35**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDS 8CA965AB4 01.000 SP 12/20/2018	Sprzedaż	1.000	20/12/2018	USD	3,500,000.00	5,680.84
CITIGB2L LONG CDS 8CA965AB4 01.000 SP 03/20/2019	Sprzedaż	1.000	20/03/2019	USD	5,200,000.00	2,230.69
BARCGB22 LONG CDS US TREASURY N/B 4.875% 15/08/2016	Kupno	0.250	20/12/2018	EUR	1,500,000.00	(5,542.77)
						<b>2,368.76</b>
Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	
<b>Swapy procentowe</b>						
Floating	2.105	22/11/2020	USD	17,550,000.00	153,619.96	
Floating	2.113	21/11/2020	USD	17,540,000.00	147,403.70	
						<b>301,023.66</b>

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
19,640,000.00	12,030,026.03	08/04/2014	12,030,026.03	328,136.68
594,030,000.00	9,485,722.22	07/04/2014	7,029,211.67	321,992.51
7,450,000.00	6,605,080.60	08/04/2014	4,859,043.51	215,525.54
9,740,000.00	4,012,903.92	08/04/2014	2,986,042.50	212,351.10
9,130,000.00	5,962,644.46	08/04/2014	5,962,644.46	174,617.79
26,063,000,000.00	2,143,603.44	08/04/2014	1,574,496.47	106,843.49
71,060,000.00	8,504,536.74	08/04/2014	8,504,536.74	104,567.18
7,399,000,000.00	3,637,018.32	08/04/2014	2,652,963.36	86,621.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
12,907,812.75	1,819,780,000.00	08/04/2014	12,907,812.75	86,178.94
35,440,000.00	3,253,484.90	08/04/2014	2,414,375.17	81,181.35
10,775,351.14	66,360,000.00	08/05/2014	7,725,096.71	80,723.71
12,701,792.00	8,274,717.51	08/04/2014	8,274,717.51	73,552.08
7,755,312.75	68,675,263.00	08/04/2014	7,755,312.75	70,871.99
5,984,545.60	8,172,363.00	08/04/2014	5,984,545.60	54,950.97
1,800,065.87	1,760,000.00	08/04/2014	1,184,855.13	53,256.98
10,990,000.00	2,589,765.78	08/04/2014	2,589,765.78	48,046.09
4,850,000.00	2,206,684.94	08/04/2014	1,596,377.38	39,743.46
4,719,832.00	5,673,051.67	08/04/2014	5,673,051.67	35,867.75
189,770,000.00	5,349,670.44	08/04/2014	3,935,436.09	29,915.20
2,578,543.91	22,837,570.40	30/04/2014	2,578,543.91	23,896.95
195,700,000.00	4,334,152.77	08/04/2014	3,147,645.09	20,936.07
2,782,408.08	392,058,829.00	30/04/2014	2,782,408.08	19,616.27
3,020,000.00	2,376,072.57	08/04/2014	1,724,141.07	18,446.56
2,187,442.57	65,880,000.00	08/04/2014	1,606,924.60	17,164.37
520,000.00	845,641.16	08/04/2014	627,123.88	15,402.06
42,450,000.00	3,233,678.15	08/04/2014	2,387,572.31	12,777.89
1,034,000,000.00	955,708.37	08/04/2014	700,714.02	11,116.03
595,300,000.00	1,066,072.12	08/04/2014	785,483.99	10,219.26
2,735,195.73	386,900,000.00	08/05/2014	2,735,195.73	8,610.64
12,180,000.00	4,319,914.88	08/04/2014	3,112,501.04	8,455.70
3,392,129.68	92,910,000.00	08/04/2014	3,392,129.68	5,074.95
21,780,000.00	792,937.97	08/04/2014	792,937.97	1,056.78
68,240,000.00	1,405,744.00	08/04/2014	1,405,744.00	789.68
162,008.07	280,000.00	08/04/2014	162,008.07	456.81
4,331,436.70	12,180,000.00	08/04/2014	3,144,418.66	(95.85)
1,079,713.43	595,300,000.00	08/04/2014	789,928.25	(321.58)
8,420,000.00	471,766.51	08/04/2014	471,766.51	(3,851.11)
1,118,455.45	1,198,000,000.00	08/04/2014	819,291.25	(4,778.38)
394,675.53	3,310,000.00	08/04/2014	394,675.53	(6,339.58)
47,000,000.00	466,092.74	08/04/2014	343,557.47	(7,033.23)
65,880,000.00	2,175,259.56	08/04/2014	1,575,577.85	(8,324.78)
591,994.15	957,370.58	30/04/2014	591,994.15	(9,420.27)
2,161,515.71	2,740,000.00	08/04/2014	1,583,354.00	(12,570.62)
7,300,842.50	257,980,000.00	08/04/2014	5,326,581.16	(20,125.02)
736,840,000.00	5,213,496.22	08/04/2014	5,213,496.22	(21,938.64)
1,659,527.91	22,100,000.00	08/04/2014	1,197,628.88	(24,040.76)
71,215,460.41	98,184,247.61	30/04/2014	71,215,460.41	(26,967.14)
5,685,860.49	4,726,661.00	08/04/2014	5,685,860.49	(31,319.01)
3,949,816.98	6,060,000.00	08/04/2014	3,949,816.98	(33,126.03)
3,701,350.68	7,399,000,000.00	08/04/2014	2,687,005.94	(39,943.80)
2,033,399.48	3,095,067.85	30/04/2014	2,033,399.48	(44,096.37)
15,345,176.00	11,178,653.41	08/04/2014	11,178,653.41	(44,704.37)
42,960,000.00	4,865,581.11	08/04/2014	4,865,581.11	(58,558.02)
4,130,482.41	6,390,622.18	30/04/2014	4,130,482.41	(67,786.80)
2,153,467.17	4,850,000.00	08/04/2014	1,543,870.07	(78,356.50)
2,157,309.44	26,063,000,000.00	08/04/2014	1,573,911.01	(96,898.87)

## ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
1,877,839.07 USD	4,630,000.00 BRL	08/04/2014	1,373,844.29	(122,515.85)
5,357,862.41 USD	58,930,000.00 ZAR	08/04/2014	3,890,891.97	(172,766.58)
6,301,992.27 EUR	10,340,000.00 NZD	08/04/2014	6,301,992.27	(204,290.95)
6,509,232.40 USD	7,400,000.00 AUD	08/04/2014	4,795,544.55	(251,459.39)
7,283,270.17 USD	462,130,000.00 INR	07/04/2014	5,312,712.37	(320,308.19)
9,541,900.74 EUR	14,701,046.00 AUD	08/04/2014	9,541,900.74	(340,265.17)
46,918,309.79 EUR	39,231,891.48 GBP	30/04/2014	46,918,309.79	(529,387.75)
			<b>342,032,891.94</b>	<b>(202,626.57)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	---------------------	---

## Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

96	AUST 10YR BOND INDEX FUTURE 16/06/2014	AUD	7,459,593.66	31,481.02
(160)	AUST 3YR BOND INDEX FUTURE 16/06/2014	AUD	11,663,139.72	31,901.86
(49)	CAN 10YR BOND INDEX FUTURE 19/06/2014	CAD	4,185,109.20	(20,365.35)
45	EURO-BTP INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	5,476,950.00	71,921.38
(73)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	10,466,740.00	(32,107.74)
(8)	JPN 10Y BOND (TSE) FUTURE 11/06/2014	JPY	8,151,102.66	9,017.95
120	KOREA 3YR BOND INDEX FUTURE 17/06/2014	KRW	8,647,391.24	(7,871.21)
21	LONG GILT INDEX FUTURE 26/06/2014	GBP	2,782,268.51	19,020.52
8	US LONG BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	773,263.20	5,813.89
257	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	23,028,840.92	(144,221.61)
(145)	US 2YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	23,099,265.37	(9,863.05)
			<b>105,733,664.48</b>	<b>(45,272.34)</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 55,493.51

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	152,983,524.86	96.35
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	55,493.51	0.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,591,157.74	3.52
Pozostałe aktywa i zobowiązania	144,553.02	0.10
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>158,774,729.13</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	199,419,733.88
	30/09/2013 USD	237,041,189.51
	30/09/2012 USD	249,294,025.68

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	4,968.85
	30/09/2013 EUR	4,848.77
	30/09/2012 EUR	5,110.03

Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	5,398.75
	30/09/2013 USD	5,174.27
	30/09/2012 USD	5,181.15

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014 EUR	5,131.10
	30/09/2013 EUR	4,996.27
	30/09/2012 EUR	5,241.51

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	2,282
	30/09/2013	2,127
	30/09/2012	0.20

Capitalisation I (USD)	31/03/2014	910
	30/09/2013	910
	30/09/2012	1,153

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	25,294
	30/09/2013	32,289
	30/09/2012	36,084

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2014	0.08%
------------------------	------------	-------

<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	228.70%
---	------------	---------

\* 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 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>191,768,590.55</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		191,768,590.55
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>254,554.46</b>
Swapy credit default		2,982.10
Kontrakty terminowe forward na waluty		119,424.62
Kontrakty terminowe futures		132,147.74
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>7,161,104.17</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>572,708.76</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>4,950,244.66</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>204,707,202.60</b>
Zobowiązania bieżące	4	(5,287,468.72)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(5,287,468.72)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>199,419,733.88</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
1,000,000	AGILENT TECHNOLOGIES INC 3.200% 01/10/2022	USD	951,580.00	0.48	1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	982,500.00	0.49
500,000	ALTRIA GROUP INC 5.375% 31/01/2044	USD	522,697.00	0.26	2,000,000	MORGAN STANLEY 4.750% 01/04/2014	USD	2,000,000.00	1.00
591,000	ARIZONA PUBLIC 5.050% 01/09/2041	USD	647,206.46	0.32	2,500,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	2,626,960.00	1.32
1,900,000	AT&T INC 2.375% 27/11/2018	USD	1,909,441.10	0.96	1,000,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,028,920.00	0.52
3,000,000	AT&T INC 2.400% 15/08/2016	USD	3,090,840.00	1.55	296,000	MORGAN STANLEY 6.625% 01/04/2018	USD	345,065.26	0.17
1,750,000	BANK OF AMERICA CORP 15/01/2019 FRN	USD	1,769,582.50	0.89	1,000,000	MURPHY OIL CORP 2.500% 01/12/2017	USD	1,016,529.00	0.51
900,000	BANK OF AMERICA CORP 2.600% 15/01/2019	USD	903,550.50	0.45	768,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	880,261.05	0.44
700,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	943,067.55	0.47	591,000	NISOURCE FINANCE CORP 4.450% 01/12/2021	USD	617,378.69	0.31
1,900,000	BANK OF AMERICA CORP 4.875% 01/04/2044	USD	1,908,645.00	0.96	207,000	NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 31/03/2022	USD	238,474.56	0.12
3,500,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.900% 15/10/2020	USD	3,547,631.50	1.78	1,500,000	NOBLE ENERGY INC 8.250% 01/03/2019	USD	1,867,812.00	0.94
2,000,000	CAREFUSION CORP 6.375% 01/08/2019	USD	2,283,260.00	1.14	2,000,000	NUCOR CORP 4.000% 01/08/2023	USD	1,994,608.00	1.00
1,750,000	CITIGROUP INC 1.300% 15/11/2016	USD	1,749,093.50	0.88	532,000	ONCOR ELECTRIC 5.750% 30/09/2020	USD	583,486.96	0.29
1,034,000	CITIGROUP INC 3.953% 15/06/2016	USD	1,095,607.79	0.55	591,000	PHILLIPS 66 4.300% 01/04/2022	USD	624,804.02	0.31
1,799,000	CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014	USD	1,833,837.64	0.92	296,000	PROLOGIS INC 6.250% 15/03/2017	USD	331,960.45	0.17
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,772,071.20	0.89	887,000	PSEG POWER LLC 2.750% 15/09/2016	USD	921,840.47	0.46
1,850,000	COMCAST CORP 4.750% 01/03/2044	USD	1,877,811.05	0.94	1,500,000	RBS CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.150% 28/09/2022	USD	1,481,574.00	0.74
1,000,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.250% 15/12/2022	USD	939,379.00	0.47	1,000,000	REYNOLDS AMERICAN INC 3.250% 01/11/2022	USD	940,801.00	0.47
1,500,000	DELPHI CORP 6.125% 15/05/2021	USD	1,668,750.00	0.84	1,900,000	SOUTHERN CO 2.450% 01/09/2018	USD	1,926,934.40	0.97
207,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	231,134.75	0.12	591,000	SOUTHERN POWER 5.150% 15/09/2041	USD	621,794.65	0.31
650,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	783,541.85	0.39	1,000,000	TECH DATA CORP 3.750% 21/09/2017	USD	1,033,551.00	0.52
1,005,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	1,120,616.21	0.56	1,000,000	UNION BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	1,018,927.00	0.51
709,000	EDISON INTERNATIONAL 3.750% 15/09/2017	USD	754,824.09	0.38	500,000	UNITED AIRLINES 2014-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 11/04/2026	USD	501,250.00	0.25
296,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 4.200% 15/09/2021	USD	306,445.25	0.15	950,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	983,219.60	0.49
355,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	431,422.63	0.22	1,900,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	1,995,370.50	1.00
296,000	ERP OPERATING 5.375% 01/08/2016	USD	325,357.87	0.16	1,900,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.500% 15/09/2016	USD	1,967,393.00	0.99
1,000,000	EXELON GENERATION CO LLC 4.250% 15/06/2022	USD	1,014,177.00	0.51	1,850,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	2,251,329.75	1.13
859,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	895,644.94	0.45	420,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	373,246.86	0.19
1,900,000	FIFTH THIRD BANCORP 2.300% 01/03/2019	USD	1,886,734.20	0.95	2,800,000	VIACOM INC 5.250% 01/04/2044	USD	2,860,883.20	1.43
1,800,000	FIFTH THIRD BANCORP 4.300% 16/01/2024	USD	1,824,867.00	0.92	1,000,000	WATSON PHARMACEUTICALS INC 3.250% 01/10/2022	USD	958,673.00	0.48
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	585,843.23	0.29	1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,336,134.15	0.67
1,000,000	FIRSTMERIT CORP 4.350% 04/02/2023	USD	1,020,977.00	0.51	591,000	WELLPOINT INC 3.700% 15/08/2021	USD	603,460.64	0.30
1,800,000	FIVE CORNERS FUNDING TRUST 4.419% 15/11/2023	USD	1,844,562.60	0.92	591,000	WILLIAMS PARTNERS LP 6.300% 15/04/2040	USD	671,552.12	0.34
1,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.500% 17/01/2017	USD	997,023.00	0.50	2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	2,010,078.00	1.01
1,500,000	FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 3.875% 15/03/2023	USD	1,434,259.50	0.72	1,750,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,746,713.50	0.88
473,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP / LJ VP HOLDINGS LLC 3.800% 18/06/2019	USD	500,905.58	0.25	296,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 27/03/2017	USD	316,005.46	0.16
2,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.400% 15/02/2017	USD	2,232,442.00	1.12	<b>99,054,887.88 49.68</b>				
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.625% 15/01/2017	USD	2,207,926.00	1.11	<b>Wielka Brytania</b>				
236,000	HEALTH CARE REIT INC 3.625% 15/03/2016	USD	247,838.70	0.12	1,100,000	ABBNEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 20/10/2015 EMTN	EUR	1,576,248.03	0.79
500,000	HEALTH CARE REIT INC 5.125% 15/03/2043	USD	512,025.50	0.26	1,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.125% 15/03/2016 EMTN	EUR	1,468,649.48	0.74
2,200,000	HUNTINGTON NATIONAL BANK 2.200% 01/04/2019	USD	2,173,074.20	1.09	800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	1,443,551.83	0.72
1,600,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN	EUR	2,205,199.97	1.11	1,300,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN	GBP	2,633,653.26	1.32
1,750,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 2.850% 01/02/2019	USD	1,747,483.50	0.88	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	EUR	1,657,485.54	0.83
596,000	LORILLARD TOBACCO CO 6.875% 01/05/2020	USD	697,017.23	0.35	320,000	LLOYDS TSB BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	553,505.19	0.28
					1,150,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014 EMTN	EUR	1,587,998.96	0.80
					1,000,000	NATIONAL GRID GAS PLC 6.375% 03/03/2020 EMTN	GBP	1,965,136.36	0.99
					<b>12,886,228.65 6.47</b>				
					<b>Francja</b>				
					800,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,227,436.34	0.62
					700,000	BPCE SA 2.875% 22/09/2015 EMTN	EUR	994,943.49	0.50
					1,000,000	BPCE SA 5.150% 21/07/2024	USD	994,839.00	0.50
					1,500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.157% 06/08/2019 EMTN	EUR	2,193,298.70	1.10

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.





## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Singapur</b>				
1,400,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	1,385,580.00	0.69
			<b>1,385,580.00</b>	<b>0.69</b>
<b>Jersey</b>				
600,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY PERP FRN	GBP	1,071,560.64	0.54
			<b>1,071,560.64</b>	<b>0.54</b>
<b>Panama</b>				
1,000,000	CARNIVAL CORP 1.200% 05/02/2016	USD	1,006,003.00	0.50
			<b>1,006,003.00</b>	<b>0.50</b>
<b>Korea Południowa</b>				
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	995,482.00	0.50
			<b>995,482.00</b>	<b>0.50</b>
<b>Malezja</b>				
950,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	987,395.80	0.50
			<b>987,395.80</b>	<b>0.50</b>
<b>Luksemburg</b>				
900,000	SES 3.600% 04/04/2023	USD	872,289.00	0.44
			<b>872,289.00</b>	<b>0.44</b>
<b>Indie</b>				
250,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	328,118.00	0.16
			<b>328,118.00</b>	<b>0.16</b>
			<b>191,768,590.55</b>	<b>96.16</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>191,768,590.55</b>	<b>96.16</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedaz / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
<b>Swap credit default</b>						
CDX 216681AT9 01.000 BP 12/20/2018 DEUTGB2LXXX SHORT	Kupno	1.000	20/12/2018	USD	5,000,000.00	2,982.10
						<b>2,982.10</b>

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

### Kontrakty terminowe forward na waluty

6,815,000.00	CAD	6,130,791.42	USD	15/04/2014	6,130,791.42	41,796.49
1,310,000.00	AUD	1,180,919.15	USD	15/04/2014	1,180,919.15	32,160.63
2,800,030.82	GBP	4,639,413.69	USD	15/04/2014	4,639,413.69	28,198.97
576,757,000.00	JPY	5,584,104.25	USD	15/04/2014	5,584,104.25	16,697.24
1,448,821.77	USD	1,044,475.26	EUR	15/04/2014	1,448,821.77	9,311.89

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
447,178.50	EUR	08/04/2014	616,767.82	(451.89)
1,458,000.00	CHF	15/04/2014	1,658,986.18	(8,288.71)
			<b>21,259,804.28</b>	<b>119,424.62</b>

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

### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

34	CAN 10YR BOND INDEX FUTURE 19/06/2014	CAD	4,002,373.73	12,865.26
26	EURO-BOBL FUTURE 06/06/2014	EUR	4,492,571.21	4,217.44
5	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	988,067.41	7,649.29
5	EURO-BUXL 30Y BOND FUTURE 06/06/2014	EUR	888,833.41	10,226.61
(8)	EURO-SCHATZ INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	1,217,435.78	882.08
2	JPN 10Y BOND (TSE) FUTURE 11/06/2014	JPY	2,808,564.35	(3,107.25)
23	LONG GILT INDEX FUTURE 26/06/2014	GBP	4,199,867.51	14,904.34
(60)	US LONG BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	7,993,125.00	(62,498.52)
44	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	6,356,625.00	100,521.55
(25)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	3,087,500.00	16,791.25
23	US 2YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	5,049,937.50	(6,468.75)
(145)	US 5YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	17,248,203.13	36,164.44
			<b>58,333,104.02</b>	<b>132,147.74</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 254,554.46

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>191,768,590.55</b>	<b>96.16</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>254,554.46</b>	<b>0.13</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>7,161,104.17</b>	<b>3.59</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>235,484.70</b>	<b>0.12</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>199,419,733.88</b>	<b>100.00</b>

## ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

## Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 USD	174,476,650.88	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2013 USD	183,502,777.75			
	30/09/2012 USD	184,822,979.16		Capitalisation X (USD)	31/03/2014
				30/09/2013	29,320
				30/09/2012	36,388
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	7,557.93	Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	8,079
	30/09/2013 USD	7,111.69		30/09/2013	12,908
	30/09/2012 USD	7,105.19		30/09/2012	4,978
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	5,382.12	Distribution P (USD)	31/03/2014	3,674
	30/09/2013 EUR	6,861.25		30/09/2013	4,623
	30/09/2012 EUR	5,087.99		30/09/2012	4,973
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	1,175.65	Distribution X (USD)	31/03/2014	276,404
	30/09/2013 USD	1,108.91		30/09/2013	372,211
	30/09/2012 USD	1,113.33		30/09/2012	362,493
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	1,138.36	Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	20,244
	30/09/2013 USD	1,075.05		30/09/2013	9,263
	30/09/2012 USD	1,082.07		30/09/2012	7
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014 USD	276.41	Distribution Y (USD)	31/03/2014	88,167
	30/09/2013 USD	262.35		30/09/2013	138,622
	30/09/2012 USD	266.74		30/09/2012	63,383
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	3,026.83	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2013 USD	2,893.11	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	39.00
	30/09/2012 USD	2,978.39	Distribution P (USD)	23/04/2013 USD	76.60
Distribution X (USD)	31/03/2014 USD	115.04	Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	88.85
	30/09/2013 USD	110.86	Distribution X (USD)	04/03/2014 USD	0.38
	30/09/2012 USD	115.88	Distribution X (USD)	04/02/2014 USD	0.38
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014 AUD	261.45	Distribution X (USD)	03/01/2014 USD	0.38
	30/09/2013 AUD	252.11	Distribution X (USD)	03/12/2013 USD	0.38
	30/09/2012 AUD	258.19	Distribution X (USD)	04/11/2013 USD	0.38
Distribution Y (USD)	31/03/2014 USD	258.22	Distribution X (USD)	02/10/2013 USD	0.38
	30/09/2013 USD	250.11	Distribution X (USD)	03/09/2013 USD	0.35
	30/09/2012 USD	264.17	Distribution X (USD)	02/08/2013 USD	0.35
			Distribution X (USD)	02/07/2013 USD	0.35
			Distribution X (USD)	04/06/2013 USD	0.35
			Distribution X (USD)	02/05/2013 USD	0.35
			Distribution X (USD)	03/04/2013 USD	0.35
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>					
Capitalisation I (USD)	31/03/2014	5,735			
	30/09/2013	2,322			
	30/09/2012	1,327			
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.20			
	30/09/2013	0.20			
	30/09/2012	0.20			
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	30,812			
	30/09/2013	36,600			
	30/09/2012	54,902			

\* 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			Dywidenda		
Distribution X (USD)	04/03/2013 USD	0.39	Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2013 AUD	1.28
Distribution X (USD)	04/02/2013 USD	0.39	Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/04/2013 AUD	1.28
Distribution X (USD)	02/01/2013 USD	0.39	Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2013 AUD	1.10
Distribution X (USD)	04/12/2012 USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2013 AUD	1.10
Distribution X (USD)	02/11/2012 USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/01/2013 AUD	1.10
Distribution X (USD)	02/10/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	04/03/2014 USD	0.86
Distribution X (USD)	04/09/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	04/02/2014 USD	0.86
Distribution X (USD)	02/08/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	03/01/2014 USD	0.86
Distribution X (USD)	03/07/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	03/12/2013 USD	0.86
Distribution X (USD)	04/06/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	04/11/2013 USD	0.86
Distribution X (USD)	02/05/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	02/10/2013 USD	0.86
Distribution X (USD)	03/04/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	03/09/2013 USD	0.80
Distribution X (USD)	02/03/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	02/08/2013 USD	0.80
Distribution X (USD)	02/02/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	02/07/2013 USD	0.80
Distribution X (USD)	03/01/2012 USD	0.36	Distribution Y (USD)	04/06/2013 USD	0.80
Distribution X (USD)	02/12/2011 USD	0.37	Distribution Y (USD)	02/05/2013 USD	0.80
Distribution X (USD)	03/11/2011 USD	0.37	Distribution Y (USD)	03/04/2013 USD	0.80
Distribution X (USD)	04/10/2011 USD	0.37	Distribution Y (USD)	04/03/2013 USD	0.89
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.33	Distribution Y (USD)	04/02/2013 USD	0.89
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2014 AUD	1.33	Distribution Y (USD)	02/01/2013 USD	0.89
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/01/2014 AUD	1.33	Distribution Y (USD)	04/12/2012 USD	0.82
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/12/2013 AUD	1.33	Distribution Y (USD)	02/11/2012 USD	0.82
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/11/2013 AUD	1.33	Distribution Y (USD)	02/10/2012 USD	0.82
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/10/2013 AUD	1.33	Distribution Y (USD)	04/09/2012 USD	0.82
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	1.28	Distribution Y (USD)	02/08/2012 USD	0.82
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/08/2013 AUD	1.28	Distribution Y (USD)	03/07/2012 USD	0.82
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2013 AUD	1.28	<b>Oplaty bieżące w % *</b>		
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/06/2013 AUD	1.28	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.51%

\* 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.

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)

**Opłaty bieżące w % \***

Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	0.49%
Capitalisation P (USD)	31/03/2014	1.00%
Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.25%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2014	2.25%
Distribution P (USD)	31/03/2014	1.00%
Distribution X (USD)	31/03/2014	1.25%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	31/03/2014	1.24%
Distribution Y (USD)	31/03/2014	2.25%
<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	738.00%

\* 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 US Credit

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>169,064,824.85</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		169,064,824.85
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>179,019.11</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		179,019.11
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,627,847.87</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>1,452,805.17</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>17,064,975.94</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>192,389,472.94</b>
Zobowiązania bieżące	4	(17,650,956.34)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(261,865.72)</b>
Kontrakty terminowe futures		(261,865.72)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(17,912,822.06)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>174,476,650.88</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
1,500,000	ALTRIA GROUP INC 5.375% 31/01/2044	USD	1,568,091.00	0.90	1,800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.900% 19/07/2018	USD	1,835,629.20	1.05
1,000,000	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 2.950% 15/12/2022	USD	953,634.00	0.55	500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.750% 01/10/2037	USD	572,759.50	0.33
900,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 15/05/2058 FRN	USD	1,182,375.00	0.68	1,800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.000% 03/03/2024	USD	1,792,020.60	1.03
800,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.375% 15/08/2020	USD	816,713.60	0.47	1,000,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 15/06/2038 FRN	USD	1,173,750.00	0.67
409,000	AMERICAN TOWER CORP 4.700% 15/03/2022	USD	427,349.79	0.24	470,000	HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017	USD	484,291.29	0.28
1,000,000	AMERICAN TOWER CORP 5.000% 15/02/2024	USD	1,041,504.00	0.60	886,000	HEWLETT-PACKARD CO 2.750% 14/01/2019	USD	891,859.12	0.51
1,409,000	AMGEN INC 5.650% 15/06/2042	USD	1,562,165.35	0.90	450,000	HEWLETT-PACKARD CO 3.000% 15/09/2016	USD	469,829.70	0.27
1,000,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	1,021,934.00	0.59	1,000,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 3.500% 01/03/2024	USD	996,287.00	0.57
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 2.600% 15/01/2019	USD	1,505,917.50	0.86	1,000,000	INTEL CORP 4.250% 15/12/2042	USD	948,138.00	0.54
1,800,000	BANK OF AMERICA CORP 4.000% 01/04/2024	USD	1,797,881.40	1.03	1,319,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.625% 12/02/2024	USD	1,329,929.23	0.76
850,000	BANK OF AMERICA CORP 4.100% 24/07/2023	USD	862,168.60	0.49	800,000	JEFFERIES GROUP LLC 5.125% 20/01/2023	USD	840,812.80	0.48
650,000	BANK OF AMERICA CORP 4.875% 01/04/2044	USD	652,957.50	0.37	800,000	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 4.700% 01/04/2024	USD	828,776.00	0.48
500,000	BIOMED REALTY LP 3.850% 15/04/2016	USD	526,017.50	0.30	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO PERP FRN	USD	937,500.00	0.54
600,000	CBS CORP 1.950% 01/07/2017	USD	607,391.40	0.35	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO PERP FRN	USD	985,000.00	0.56
440,000	CBS CORP 5.900% 15/10/2040	USD	490,452.16	0.28	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO PERP FRN	USD	984,306.00	0.56
1,500,000	CC HOLDINGS GS V LLC / CROWN CASTLE GS III CORP 3.849% 15/04/2023	USD	1,459,156.50	0.84	2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.375% 01/05/2023	USD	1,893,238.00	1.09
1,837,000	CF INDUSTRIES INC 5.150% 15/03/2034	USD	1,888,807.07	1.08	1,000,000	KILROY REALTY LP 4.800% 15/07/2018	USD	1,078,399.00	0.62
1,000,000	CITIGROUP INC 3.500% 15/05/2023	USD	943,450.00	0.54	1,000,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.450% 15/02/2023	USD	953,171.00	0.55
1,000,000	CITIGROUP INC 6.675% 13/09/2043	USD	1,171,001.00	0.67	491,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	576,630.40	0.33
100,000	CMS ENERGY CORP 4.700% 31/03/2043	USD	99,590.60	0.06	1,000,000	KOHL'S CORP 4.750% 15/12/2023	USD	1,037,429.00	0.59
911,000	COMCAST CORP 3.600% 01/03/2024	USD	915,933.98	0.52	204,000	LASMO USA INC GTD DEB 7.300% 15/11/2027	USD	262,440.90	0.15
1,100,000	COX COMMUNICATIONS INC 4.500% 30/06/2043	USD	958,664.30	0.55	1,300,000	LIBERTY PROPERTY LP 4.400% 15/02/2024	USD	1,321,997.30	0.76
1,400,000	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 2.500% 01/12/2017	USD	1,423,140.60	0.82	1,000,000	MDC HOLDINGS INC 6.000% 15/01/2043	USD	880,000.00	0.50
900,000	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC 4.875% 01/11/2043	USD	877,794.30	0.50	896,000	MEDTRONIC INC 3.625% 15/03/2024	USD	899,676.29	0.52
1,000,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.150% 15/03/2042	USD	945,391.00	0.54	818,000	MOLSON COORS BREWING CO 5.000% 01/05/2042	USD	853,915.11	0.49
409,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020	USD	482,553.33	0.28	1,771,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 4.000% 01/02/2024	USD	1,797,113.40	1.03
1,000,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.875% 01/04/2043	USD	974,091.00	0.56	1,500,000	MORGAN STANLEY 4.100% 22/05/2023	USD	1,484,794.50	0.85
695,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	774,953.50	0.44	1,250,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	1,313,480.00	0.75
1,458,000	EBAY INC 4.000% 15/07/2042	USD	1,289,545.60	0.74	1,300,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,337,596.00	0.77
286,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 8.500% 15/04/2014	USD	286,746.75	0.16	892,000	MOSAIC CO/THE 4.250% 15/11/2023	USD	915,045.71	0.52
491,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	616,135.77	0.35	2,000,000	M&T BANK CORP PERP FRN	USD	2,075,000.00	1.19
1,000,000	EQUITY ONE INC 3.750% 15/11/2022	USD	963,196.00	0.55	532,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	609,765.64	0.35
123,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	134,452.28	0.08	1,000,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	967,256.00	0.55
409,000	EXELON GENERATION CO LLC 6.200% 01/10/2017	USD	462,134.01	0.26	409,000	NOBLE ENERGY INC 6.000% 01/03/2041	USD	467,394.98	0.27
1,000,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 3.500% 15/04/2023	USD	950,393.00	0.54	204,000	OHIO POWER CO 5.375% 01/10/2021	USD	235,497.19	0.13
1,000,000	FIRSTENERGY CORP 2.750% 15/03/2018	USD	996,965.00	0.57	250,000	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 4.100% 01/06/2022	USD	261,928.00	0.15
1,000,000	FIVE CORNERS FUNDING TRUST 4.419% 15/11/2023	USD	1,024,757.00	0.59	650,000	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 5.300% 01/06/2042	USD	722,926.10	0.41
1,500,000	FMC TECHNOLOGIES INC 2.000% 01/10/2017	USD	1,495,027.50	0.86	1,000,000	ONEOK PARTNERS LP 2.000% 01/10/2017	USD	1,004,416.00	0.58
1,250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.000% 12/06/2017	USD	1,298,323.75	0.74	935,000	ONEOK PARTNERS LP 6.200% 15/09/2043	USD	1,071,079.90	0.61
2,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP PERP FRN	USD	2,280,000.00	1.32	800,000	ORACLE CORP 3.625% 15/07/2023	USD	810,095.20	0.46
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.150% 07/09/2022	USD	987,982.00	0.57	1,250,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.850% 15/06/2023	USD	1,228,600.00	0.70
1,000,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.900% 15/08/2023	USD	1,048,611.00	0.60	1,500,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.750% 15/02/2044	USD	1,517,697.00	0.87
1,500,000	GLENCORE FUNDING LLC 2.500% 15/01/2019	USD	1,448,457.00	0.83	1,000,000	PPL CAPITAL FUNDING INC 3.400% 01/06/2023	USD	967,425.00	0.55
					829,000	PPL CAPITAL FUNDING INC 4.200% 15/06/2022	USD	859,571.03	0.49
					1,000,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/06/2043 FRN	USD	1,020,000.00	0.58
					613,000	PSEG POWER LLC 2.750% 15/09/2016	USD	637,078.03	0.37
					850,000	PSEG POWER LLC 4.300% 15/11/2023	USD	869,174.30	0.50
					131,000	QWEST CORP 6.500% 01/06/2017	USD	148,196.37	0.08
					1,000,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.750% 01/11/2042	USD	935,344.00	0.54
					649,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.850% 15/09/2023	USD	679,836.59	0.39
					854,000	ROWAN COS INC 5.850% 15/01/2044	USD	867,640.09	0.50
					1,000,000	SLM CORP 4.625% 25/09/2017	USD	1,051,250.00	0.60
					532,000	SLM CORP 6.000% 25/01/2017	USD	579,880.00	0.33

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
409,000	SOUTHERN POWER 5.150% 15/09/2041	USD	430,311.35	0.25	1,000,000	UBS AG/STAMFORD CT 7.625% 17/08/2022	USD	1,172,886.00	0.67
1,000,000	ST JUDE MEDICAL INC 3.250% 15/04/2023	USD	969,866.00	0.56	224,000	UBS AG/STAMFORD CT 7.750% 01/09/2026	USD	287,082.21	0.16
1,000,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.450% 15/01/2023	USD	950,686.00	0.54				<b>5,282,093.21</b>	<b>3.03</b>
909,000	TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041	USD	947,732.49	0.54	<b>Holandia</b>				
327,000	TIME WARNER CABLE INC 6.550% 01/05/2037	USD	379,787.61	0.22	800,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 5.750% 01/12/2043	USD	873,021.60	0.50
830,000	TIME WARNER INC 4.050% 15/12/2023	USD	851,796.63	0.49	1,450,000	EDP FINANCE BV 5.250% 14/01/2021	USD	1,495,675.00	0.86
164,000	TIME WARNER INC 4.700% 15/01/2021	USD	179,363.52	0.10	896,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 15/07/2023	USD	913,779.33	0.52
1,000,000	TIME WARNER INC 4.900% 15/06/2042	USD	1,003,578.00	0.58	800,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.000% 15/01/2019	USD	756,047.20	0.43
98,000	TIME WARNER INC 6.500% 15/11/2036	USD	116,193.11	0.07				<b>4,038,523.13</b>	<b>2.31</b>
274,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 6.750% 01/11/2019	USD	310,990.00	0.18	<b>Francja</b>				
845,000	TRW AUTOMOTIVE INC 4.450% 01/12/2023	USD	849,225.00	0.49	800,000	BPCE SA 5.700% 22/10/2023	USD	831,576.00	0.48
409,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	492,225.37	0.28	1,500,000	SOCIETE GENERALE SA FRN	USD	1,560,000.00	0.89
2,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	2,188,638.00	1.26	1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 5.000% 17/01/2024	USD	996,528.00	0.57
2,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	2,374,494.00	1.37				<b>3,388,104.00</b>	<b>1.94</b>
1,480,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	1,801,063.80	1.03	<b>Kajmany</b>				
1,495,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	1,328,581.09	0.76	918,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 3 LTD 4.600% 27/03/2024	USD	922,052.97	0.53
266,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	301,125.57	0.17	1,000,000	TRANSOCEAN INC 3.800% 15/10/2022	USD	956,008.00	0.55
409,000	WELLPOINT INC 4.625% 15/05/2042	USD	394,569.25	0.23	409,000	TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018	USD	454,836.22	0.26
1,300,000	WELLS FARGO & CO 5.375% 02/11/2043	USD	1,369,408.30	0.78				<b>2,332,897.19</b>	<b>1.34</b>
925,000	WEYERHAEUSER CO 4.625% 15/09/2023	USD	964,598.33	0.55	<b>Hiszpania</b>				
1,791,000	WHIRLPOOL CORP 4.000% 01/03/2024	USD	1,796,115.10	1.03	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.192% 27/04/2018	USD	1,331,448.30	0.76
409,000	WILLIAMS COS INC 8.750% 15/03/2032	USD	493,059.32	0.28	204,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	220,549.50	0.13
1,800,000	WILLIAMS PARTNERS LP 5.400% 04/03/2044	USD	1,847,030.40	1.06	368,000	TELEFONICA 6.421% 20/06/2016	USD	407,277.38	0.23
358,000	XEROX CORP 2.950% 15/03/2017	USD	372,197.56	0.21				<b>1,959,275.18</b>	<b>1.12</b>
2,000,000	YUM! BRANDS INC 5.350% 01/11/2043	USD	2,088,966.00	1.21	<b>Włochy</b>				
72,000	ZFS FINANCE USA 05/09/2037 FRN	USD	77,220.00	0.04	1,800,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.250% 12/01/2024	USD	1,849,125.60	1.06
1,000,000	ZOETIS INC 4.700% 01/02/2043	USD	989,644.00	0.57				<b>1,849,125.60</b>	<b>1.06</b>
900,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.000% 01/10/2023	USD	916,074.90	0.53	<b>Bermudy</b>				
			<b>121,261,213.81</b>	<b>69.50</b>	1,464,000	INGERSOLL-RAND GLOBAL HOLDING CO LTD 4.250% 15/06/2023	USD	1,494,764.50	0.86
<b>Wielka Brytania</b>					164,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 5.125% 15/09/2020	USD	178,460.21	0.10
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 27/09/2022	USD	975,553.00	0.56				<b>1,673,224.71</b>	<b>0.96</b>
1,300,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/2022	USD	1,433,250.00	0.82	<b>Niemcy</b>				
1,500,000	BARCLAYS PLC PERP FRN	USD	1,575,000.00	0.90	1,000,000	DEUTSCHE BANK AG 24/05/2028 FRN	USD	942,247.00	0.54
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.750% 10/05/2023	USD	937,889.00	0.54				<b>942,247.00</b>	<b>0.54</b>
204,000	ENSCO PLC 4.700% 15/03/2021	USD	219,186.37	0.13	<b>Australia</b>				
950,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 6.000% 19/12/2023	USD	972,755.35	0.56	800,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 3.850% 30/09/2023	USD	819,558.40	0.47
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 6.100% 10/06/2023	USD	1,038,019.00	0.59				<b>819,558.40</b>	<b>0.47</b>
618,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.700% 03/07/2018	USD	635,168.66	0.36	<b>Luksemburg</b>				
750,000	VODAFONE GROUP PLC 2.950% 19/02/2023	USD	703,165.50	0.40	245,000	ARCELORMITTAL 9.000% 15/02/2015	USD	261,537.50	0.15
204,000	VODAFONE GROUP PLC 4.375% 16/03/2021	USD	218,512.76	0.13				<b>261,537.50</b>	<b>0.15</b>
			<b>8,708,499.64</b>	<b>4.99</b>				<b>159,139,379.83</b>	<b>91.21</b>
<b>Kanada</b>									
1,250,000	BARRICK GOLD CORP 2.500% 01/05/2018	USD	1,245,141.25	0.71					
1,850,000	ENBRIDGE INC 4.000% 01/10/2023	USD	1,853,712.95	1.07					
500,000	TECK RESOURCES LTD 5.400% 01/02/2043	USD	471,039.50	0.27					
818,000	TECK RESOURCES 3.150% 15/01/2017	USD	848,311.81	0.49					
1,740,000	THOMSON REUTERS CORP 4.300% 23/11/2023	USD	1,782,121.92	1.02					
409,000	XSTRATA FINANCE CANADA LTD 4.950% 15/11/2021	USD	422,753.03	0.24					
			<b>6,623,080.46</b>	<b>3.80</b>					
<b>Szwajcaria</b>									
1,800,000	CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023	USD	1,975,500.00	1.14					
1,700,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN	USD	1,846,625.00	1.06					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
1,251,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.375% 31/03/2016	USD	1,249,631.41	0.72
432,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 31/03/2019	USD	429,806.30	0.25
3,158,200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2024	USD	3,165,110.14	1.81
4,907,600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.750% 15/11/2043	USD	5,080,897.17	2.91
			<b>9,925,445.02</b>	<b>5.69</b>
			<b>9,925,445.02</b>	<b>5.69</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>169,064,824.85</b>	<b>96.90</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>169,064,824.85</b>	<b>96.90</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(82,846.61)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>4,627,847.87</b>	<b>2.65</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>866,824.77</b>	<b>0.50</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>174,476,650.88</b>	<b>100.00</b>

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
5,239,740.72	AUD	4,675,987.85	USD	03/04/2014	4,675,987.85	180,124.82
3,387.60	USD	2,457.74	EUR	03/04/2014	3,387.60	0.23
3,524.74	EUR	4,858.29	USD	03/04/2014	4,858.29	(0.33)
34,283.63	USD	38,184.95	AUD	03/04/2014	34,283.63	(1,105.61)
					<b>4,718,517.37</b>	<b>179,019.11</b>
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>						
(174)	US LONG BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	23,180,062.50	(155,233.28)		
(39)	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	5,634,281.25	(58,725.88)		
(169)	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	20,871,500.00	157,508.81		
174	US 2YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	38,203,875.00	(59,011.13)		
196	US 5YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	23,314,812.50	(146,404.24)		
			<b>111,204,531.25</b>	<b>(261,865.72)</b>		
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(82,846.61)</b>		

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

<b>Aktywa netto</b>	31/03/2014 EUR	126,206,599.22	Distribution X (USD)	31/03/2014 USD	103.36
	30/09/2013 EUR	137,003,606.34		30/09/2013 USD	98.51
	30/09/2012 EUR	160,692,776.67		30/09/2012 USD	102.28
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2014 EUR	16,138.31	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	50
	30/09/2013 EUR	15,612.02		30/09/2013	2
	30/09/2012 EUR	16,952.30		30/09/2012	4
Capitalisation I (USD)	31/03/2014 USD	7,010.72	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	148
	30/09/2013 USD	6,643.81		30/09/2013	149
	30/09/2012 USD	6,856.63		30/09/2012	155
Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	31/03/2014	-
	30/09/2013 EUR	4,416.57		30/09/2013	36
	30/09/2012 EUR	4,432.48		30/09/2012	47
Capitalisation P (EUR)	31/03/2014 EUR	792.66	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	18,114
	30/09/2013 EUR	766.30		30/09/2013	23,708
	30/09/2012 EUR	835.40		30/09/2012	22,151
Capitalisation P (USD)	31/03/2014 USD	1,045.22	Capitalisation P (USD)	31/03/2014	14,086
	30/09/2013 USD	992.43		30/09/2013	17,532
	30/09/2012 USD	1,028.24		30/09/2012	21,465
Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	228.21	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	168,272
	30/09/2013 EUR	216.06		30/09/2013	176,488
	30/09/2012 EUR	217.59		30/09/2012	188,751
Capitalisation V (EUR)	31/03/2014 EUR	143.77	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	11,993
	30/09/2013 EUR	138.92		30/09/2013	12,411
	30/09/2012 EUR	151.30		30/09/2012	14,984
Capitalisation X (EUR)	31/03/2014 EUR	782.87	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	2,005
	30/09/2013 EUR	757.22		30/09/2013	2,661
	30/09/2012 EUR	826.31		30/09/2012	3,877
Capitalisation X (USD)	31/03/2014 USD	1,032.07	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	536
	30/09/2013 USD	980.43		30/09/2013	705
	30/09/2012 USD	1,016.81		30/09/2012	836
Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	225.67	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	9,712
	30/09/2013 EUR	213.76		30/09/2013	9,615
	30/09/2012 EUR	215.48		30/09/2012	9,041
Distribution P (EUR)	31/03/2014 EUR	225.94	Distribution P (EUR)	31/03/2014	26,713
	30/09/2013 EUR	220.50		30/09/2013	32,414
	30/09/2012 EUR	244.53		30/09/2012	38,875
Distribution P (USD)	31/03/2014 USD	598.17	Distribution P (USD)	31/03/2014	23,745
	30/09/2013 USD	570.05		30/09/2013	28,324
	30/09/2012 USD	596.31		30/09/2012	34,970
Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014 EUR	324.78	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	118,118
	30/09/2013 EUR	309.16		30/09/2013	132,060
	30/09/2012 EUR	316.37		30/09/2012	154,233

\* 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			Opłaty bieżące w % *		
Distribution X (USD)	31/03/2014	8,185	Capitalisation I (EUR)	31/03/2014	0.61%
	30/09/2013	9,947	Capitalisation I (USD)	31/03/2014	0.60%
	30/09/2012	3,403	Capitalisation P (EUR)	31/03/2014	0.99%
<b>Dywidenda</b>			Capitalisation P (USD)	31/03/2014	0.99%
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	2.05	Capitalisation P Hedged (EUR)	31/03/2014	0.99%
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	4.10	Capitalisation V (EUR)	31/03/2014	0.89%
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	4.95	Capitalisation X (EUR)	31/03/2014	1.09%
Distribution P (USD)	11/02/2014 USD	1.10	Capitalisation X (USD)	31/03/2014	1.09%
Distribution P (USD)	14/11/2013 USD	1.00	Capitalisation X Hedged (EUR)	31/03/2014	1.09%
Distribution P (USD)	15/07/2013 USD	1.20	Distribution P (EUR)	31/03/2014	0.99%
Distribution P (USD)	17/04/2013 USD	1.35	Distribution P (USD)	31/03/2014	0.99%
Distribution P (USD)	14/01/2013 USD	1.45	Distribution P Hedged (EUR)	31/03/2014	0.99%
Distribution P (USD)	15/10/2012 USD	1.65	Distribution X (USD)	31/03/2014	1.09%
Distribution P (USD)	16/07/2012 USD	1.95	<b>Współczynnik obrotu portfela w % *</b>	31/03/2014	738.00%
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 Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	1.70			
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	5.40			
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2012 EUR	6.50			
Distribution X (USD)	04/03/2014 USD	0.06			
Distribution X (USD)	04/02/2014 USD	0.06			
Distribution X (USD)	03/01/2014 USD	0.06			
Distribution X (USD)	03/12/2013 USD	0.05			
Distribution X (USD)	04/11/2013 USD	0.05			
Distribution X (USD)	02/10/2013 USD	0.05			
Distribution X (USD)	03/09/2013 USD	0.05			
Distribution X (USD)	02/08/2013 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) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 31/03/2014

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>102,970,577.54</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		11,689,520.84
Obligacje i inne instrumenty dłużne		91,281,056.70
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>2,217,118.75</b>
Swapy credit default		979,755.36
Kontrakty terminowe forward na waluty		1,237,363.39
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>17,214,408.32</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>4,585,685.85</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4	<b>47,910,661.42</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>174,898,451.88</b>
Zobowiązania bieżące	4	(48,167,195.10)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(524,657.56)</b>
Swapy procentowe		(129,808.20)
Swapy total return		(57,387.91)
Kontrakty terminowe futures		(337,461.45)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(48,691,852.66)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>126,206,599.22</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</b>									
<b>Luksemburg</b>									
2,578	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) I CAP	USD	11,689,520.84	9.26					
			<b>11,689,520.84</b>	<b>9.26</b>					
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Holandia</b>									
13,100,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	13,110,611.13	10.39					
440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	443,106.44	0.35					
12,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	14,676,000.63	11.63					
			<b>28,229,718.20</b>	<b>22.37</b>					
<b>Hiszpania</b>									
10,860,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	11,963,159.34	9.48					
220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	253,444.39	0.20					
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	325,007.82	0.26					
660,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	800,599.81	0.63					
			<b>13,342,211.36</b>	<b>10.57</b>					
<b>Stany Zjednoczone</b>									
16,190,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/11/2023	USD	11,800,005.00	9.35					
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/08/2043	USD	7,344.01	0.01					
			<b>11,807,349.01</b>	<b>9.36</b>					
<b>Niemcy</b>									
2,440,000	BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018	EUR	2,489,849.18	1.97					
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	10,458.20	0.01					
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	10,153.30	0.01					
2,010,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 11/12/2015	EUR	2,004,713.70	1.59					
3,010,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 12/06/2015	EUR	3,005,003.40	2.38					
			<b>7,520,177.78</b>	<b>5.96</b>					
<b>Włochy</b>									
1,770,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	1,898,449.09	1.50					
1,025,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	1,125,726.78	0.89					
1,706,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/05/2023	EUR	1,888,831.93	1.50					
			<b>4,913,007.80</b>	<b>3.89</b>					
<b>Wielka Brytania</b>									
1,190,000	UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018	GBP	1,413,544.59	1.12					
50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	58,040.89	0.05					
1,420,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	1,634,276.58	1.29					
1,170,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	1,596,979.83	1.27					
			<b>4,702,841.89</b>	<b>3.73</b>					
<b>Japonia</b>									
175,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.700% 20/12/2043	JPY	1,232,923.32	0.98					
30,350,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	223,323.27	0.18					
434,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 1.600% 20/12/2033	JPY	3,116,020.37	2.46					
			<b>4,572,266.96</b>	<b>3.62</b>					
<b>Republika Południowej Afryki</b>									
19,400,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	1,292,557.45	1.02					
			<b>1,292,557.45</b>	<b>1.02</b>					
<b>Rosja</b>									
66,940,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,282,004.74	1.02					
			<b>1,282,004.74</b>	<b>1.02</b>					
<b>Indonezja</b>									
15,863,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.750% 15/08/2023	IDR	1,246,189.48	0.99					
			<b>1,246,189.48</b>	<b>0.99</b>					
<b>Malezja</b>									
5,540,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	1,241,768.31	0.98					
			<b>1,241,768.31</b>	<b>0.98</b>					
<b>Meksyk</b>									
21,000,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,217,799.73	0.96					
			<b>1,217,799.73</b>	<b>0.96</b>					
<b>Francja</b>									
670,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	689,456.79	0.55					
360,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	515,930.38	0.41					
			<b>1,205,387.17</b>	<b>0.96</b>					
<b>Kanada</b>									
700,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017	CAD	463,702.24	0.36					
120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	81,886.70	0.06					
590,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	460,948.57	0.37					
50,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	46,693.71	0.04					
			<b>1,053,231.22</b>	<b>0.83</b>					
<b>Szwajcaria</b>									
2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN BRAZIL NOTAS DO TRESOURO NACION	BRL	866,024.74	0.69					
			<b>866,024.74</b>	<b>0.69</b>					
<b>Australia</b>									
700,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	509,164.60	0.40					
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	30,348.09	0.02					
10,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/04/2015	AUD	6,975.33	0.01					
			<b>546,488.02</b>	<b>0.43</b>					
<b>Belgia</b>									
190,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	211,878.50	0.17					
260,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	302,413.81	0.24					
			<b>514,292.31</b>	<b>0.41</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 31/03/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Brazylia</b>				
980,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016	BRL	353,265.68	0.28
			<b>353,265.68</b>	<b>0.28</b>
			<b>85,906,581.85</b>	<b>68.07</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 30/11/2015	USD	7,250.48	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 15/12/2016	USD	7,227.80	0.01
3,189,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	2,279,096.68	1.81
4,090,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	3,080,899.89	2.43
			<b>5,374,474.85</b>	<b>4.26</b>
			<b>5,374,474.85</b>	<b>4.26</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>102,970,577.54</b>	<b>81.59</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 31/03/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX 21667KDT2 05.000 SP 06/20/2019	Sprzedaż	5.000	20/06/2019	EUR	7,110,000.00	697,824.39
MIDLGB22 LONG CDX 21667KDT2 05.000 SP 06/20/2019	Sprzedaż	5.000	20/06/2019	EUR	2,000,000.00	196,293.78
CDX 2165BYCY9 01.000 SP 06/20/2019	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	USD	9,600,000.00	106,156.88
MLMBIE2X LONG						
CDX 21666VB0 01.000 SP 06/20/2019	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	6,500,000.00	78,451.10
MLMBIE2X LONG						
CDX 21667EAV4 01.000 SP 06/20/2019	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	770,000.00	(14,863.36)
CSFPGB2L LONG						
CDX 2165BYCY9 01.000 SP 06/20/2024	Sprzedaż	1.000	20/06/2024	USD	9,860,000.00	(84,107.43)
CSFPGB2L LONG						
					<b>979,755.36</b>	

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	
<b>Swapy procentowe</b>						
3.674	Floating	18/02/2044	USD	1,550,000.00	26,714.13	
1.901	Floating	18/02/2024	EUR	2,190,000.00	25,549.48	
	Floating	2.273	10/03/2021	USD	4,900,000.00	20,493.32
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	16,764.71	
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	14,959.33	
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	9,175.79	
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	8,505.49	
0.593	Floating	18/02/2017	EUR	3,580,000.00	(379.59)	
1.624	Floating	18/02/2019	USD	2,700,000.00	(15,110.17)	
0.810	Floating	18/02/2017	USD	5,130,000.00	(15,813.91)	
	Floating	2.379	14/01/2021	USD	93,500,000.00	(220,666.78)
					<b>(129,808.20)</b>	
Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR	
<b>Swapy total return</b>						
650,000	TRS.LC10TRUU INDEX /LONG/ TRSLD10TRUU		USD	650,000.00	(1,059.18)	
4,550,000	INDEX /LONG/ TRSLD10TRUU		USD	4,550,000.00	(12,977.00)	
15,200,000	INDEX /LONG/ TRSLD10TRUU		USD	15,200,000.00	(43,351.73)	
					<b>(57,387.91)</b>	

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

<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
2,194,165,563.00	INR	35,092,776.12	USD	07/04/2014	25,938,554.03	1,149,136.60
56,183,882.00	NZD	34,243,463.64	EUR	08/04/2014	34,243,463.64	1,109,365.06
58,251,510.00	BRL	24,280,238.20	USD	08/04/2014	17,868,660.32	1,066,495.34
20,630,000.00	AUD	18,234,685.87	USD	08/04/2014	13,417,927.99	637,177.05
148,174,189,077.00	IDR	12,226,717.79	USD	08/04/2014	8,933,822.71	578,526.34
29,720,000.00	AUD	19,430,921.52	EUR	08/04/2014	19,430,921.52	547,110.71
970,740,348.00	RUB	26,990,757.70	USD	08/04/2014	19,727,502.79	424,889.12
178,798,000.00	NOK	21,313,943.92	EUR	08/04/2014	21,313,943.92	347,899.05
44,451,153.58	EUR	60,852,000.00	USD	08/04/2014	44,451,153.58	298,967.42
20,800,000,000.00	COP	10,151,293.31	USD	08/04/2014	7,301,838.76	296,517.77
68,250,000.00	ZAR	6,129,853.74	USD	08/04/2014	4,528,076.97	254,779.61
23,741,775.16	EUR	210,257,649.00	SEK	08/04/2014	23,741,775.16	214,927.55
7,057,076.41	AUD	6,900,000.00	CAD	08/04/2014	4,645,170.68	208,791.59
20,147,064.81	USD	605,127,684.00	TWD	08/04/2014	14,738,559.04	197,380.73
39,310,000.00	CAD	25,706,973.88	EUR	08/04/2014	25,706,973.88	129,575.60
15,240,000.00	TRY	6,933,995.55	USD	08/04/2014	5,016,245.61	124,884.64
14,700,000,000.00	KRW	13,619,938.85	USD	08/05/2014	9,901,193.43	118,729.77
24,847,607.02	EUR	3,510,000,000.00	JPY	08/04/2014	24,847,607.02	117,180.99
12,573,969.00	SGD	9,860,683.58	USD	08/04/2014	7,218,763.26	100,203.83
13,026,013.27	EUR	1,835,447,333.00	JPY	30/04/2014	13,026,013.27	91,834.81
5,630,000.00	TRY	2,494,081.54	USD	08/05/2014	1,834,016.73	77,637.95

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień  
31/03/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
8,676,209,356.00	8,055,750.37	USD 08/04/2014	5,910,432.01	66,805.24	20,808,857.22	USD 22,219,000,000.00	08/04/2014	15,114,676.25	(41,352.79)
7,590,525.00	9,121,221.62	EUR 08/04/2014	9,121,221.62	59,972.87	2,474,115.79	USD 33,123,289.00	08/04/2014	1,810,085.81	(45,588.02)
3,382,707,202.00	6,057,802.49	USD 08/04/2014	4,463,400.56	58,069.47	133,502,616.00	MXN 7,467,650.94	08/04/2014	7,467,650.94	(48,656.93)
7,787,278.00	793,697,285.00	JPY 08/04/2014	5,665,947.32	58,032.51	4,642,635.52	EUR 3,882,232.18	30/04/2014	4,642,635.52	(52,600.20)
46,392,796.00	11,085,044.57	EUR 08/04/2014	11,085,044.57	50,120.85	374,556,476.00	TWD 12,377,940.38	08/04/2014	9,034,914.09	(55,052.16)
49,336,000.00	17,478,177.08	USD 08/04/2014	12,783,614.42	48,733.40	13,712,504.48	USD 17,380,000.00	08/04/2014	10,017,465.41	(78,380.65)
309,500,000.00	6,855,535.37	USD 08/04/2014	4,978,007.94	32,339.32	23,166,408.22	USD 819,450,348.00	08/04/2014	16,903,085.06	(81,385.08)
20,508,452.16	561,918,270.00	CZK 08/04/2014	20,508,452.16	23,596.61	11,200,747.38	EUR 17,173,282.00	08/04/2014	11,200,747.38	(86,414.92)
6,788,904.17	960,300,000.00	JPY 08/05/2014	6,788,904.17	21,419.91	10,413,016.27	USD 20,800,000,000.00	08/04/2014	7,559,358.45	(106,620.30)
1,300,000.00	1,054,765.88	EUR 08/04/2014	1,054,765.88	13,096.79	2,938,057,955.00	JPY 20,810,376.71	08/04/2014	20,810,376.71	(109,685.86)
6,151,495.18	3,382,707,202.00	CLP 08/04/2014	4,500,490.31	9,910.82	13,328,210.84	EUR 11,120,000.00	08/04/2014	13,328,210.84	(122,095.00)
23,920,000.00	1,817,162.46	USD 08/05/2014	1,323,194.89	7,705.43	8,548,670.49	EUR 2,673,000,000.00	08/04/2014	8,548,670.49	(142,425.29)
4,700,000.00	316,764.65	EUR 08/04/2014	316,764.65	7,063.46	152,149,548.00	SEK 17,240,898.20	08/04/2014	17,240,898.20	(216,075.35)
13,000,000.00	391,566.27	USD 08/04/2014	288,763.25	6,550.51	83,592,247.90	USD 60,985,734.44	08/04/2014	60,985,734.44	(333,981.14)
123,889,364.00	4,510,124.04	EUR 08/04/2014	4,510,124.04	6,290.29	9,266,569.04	USD 20,870,000.00	08/04/2014	6,643,416.17	(337,175.33)
477,443.59	4,228,608.00	SEK 30/04/2014	477,443.59	4,424.77	13,774,228.04	USD 151,406,622.00	08/04/2014	9,965,523.10	(437,733.74)
2,625,574.21	4,543,333.00	SGD 08/04/2014	2,625,574.21	4,212.86	12,254,129.55	USD 148,174,189,077.00	08/04/2014	8,940,998.16	(558,637.28)
223,010,000.00	4,594,006.00	EUR 08/04/2014	4,594,006.00	2,580.70	10,636,791.64	USD 26,167,266.00	08/04/2014	7,783,959.47	(675,114.46)
1,180,000.00	360,256.94	USD 08/04/2014	265,081.66	643.75	17,864,797.86	USD 20,310,000.00	08/04/2014	13,161,526.40	(690,448.82)
177,178.99	7,918,550.64	THB 30/04/2014	177,178.99	295.07	21,831,918.84	EUR 35,926,573.00	08/04/2014	21,831,918.84	(774,315.11)
656,133.88	798,239.39	CHF 30/04/2014	656,133.88	291.09	26,042,525.10	EUR 40,265,326.00	08/04/2014	26,042,525.10	(1,024,163.34)
262,737.01	1,958,942.48	DKK 30/04/2014	262,737.01	281.43	23,845,233.24	USD 1,519,418,262.00	07/04/2014	17,445,391.40	(1,126,505.91)
98,380.86	472,487.34	ILS 30/04/2014	98,380.86	183.07				<b>824,091,252.57</b>	<b>1,237,363.39</b>
0.96	0.70	EUR 01/04/2014	0.70	0.00					
16,699.85	178,642.00	HKD 30/04/2014	16,699.85	(12.30)					
93,756.54	2,571,774.59	CZK 30/04/2014	93,756.54	(14.79)					
11,742.93	9,142,005.00	CLP 30/04/2014	11,742.93	(263.99)					
3,040,000.00	407,682.84	EUR 08/04/2014	407,682.84	(471.83)					
692,792.70	2,890,000.00	PLN 08/04/2014	692,792.70	(863.01)					
198,894.86	836,278.46	PLN 30/04/2014	198,894.86	(1,553.66)					
119,841.22	210,561.61	SGD 30/04/2014	119,841.22	(1,652.63)					
138,245.05	1,156,655.60	NOK 30/04/2014	138,245.05	(1,774.13)					
120,459.01	194,805.83	NZD 30/04/2014	120,459.01	(1,916.84)					
149,384.15	682,605.94	MYR 30/04/2014	149,384.15	(1,968.21)					
3,804,674.30	2,285,113.00	GBP 08/04/2014	2,768,243.82	(3,435.94)					
114,701.80	5,789,351.97	RUB 30/04/2014	114,701.80	(3,948.38)					
273,070.00	4,999,359.23	MXN 30/04/2014	273,070.00	(4,291.95)					
1,275,046.99	10,560,000.00	NOK 08/04/2014	1,275,046.99	(4,324.49)					
111,272.96	346,816.14	TRY 30/04/2014	111,272.96	(5,264.88)					
179,103.78	2,695,324.82	ZAR 30/04/2014	179,103.78	(5,986.08)					
31,879,423.86	43,951,712.67	USD 30/04/2014	31,879,423.86	(11,910.86)					
445,255.17	8,230,000.00	MXN 08/04/2014	445,255.17	(12,101.57)					
830,685.13	1,238,883,811.00	KRW 30/04/2014	830,685.13	(12,555.86)					
1,038,952.14	1,581,404.64	AUD 08/04/2014	1,038,952.14	(22,530.75)					
2,593,386.07	93,330,000.00	RUB 08/05/2014	1,882,334.29	(27,790.85)					
2,028,073.73	3,138,978.10	CAD 30/04/2014	2,028,073.73	(34,053.36)					
17,499,665.40	49,340,000.00	PEN 08/04/2014	12,547,972.52	(34,174.32)					

  

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
4	AUST 10YR BOND INDEX FUTURE 16/06/2014	AUD	310,816.40	1,311.71
20	AUST 3YR BOND INDEX FUTURE 16/06/2014	AUD	1,457,892.47	(4,228.68)
(119)	CAN 10YR BOND INDEX FUTURE 19/06/2014	CAD	10,163,836.63	(49,458.72)
126	EURO-BTP INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	15,335,460.00	201,379.88
(359)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2014	EUR	51,473,420.00	(157,899.68)
10	EURO-OAT INDEX FUTURE 06/06/2014	EUR	1,362,700.00	11,200.00
(11)	JPN 10Y BOND (TSE) FUTURE 11/06/2014	JPY	11,207,766.15	12,399.69
358	KOREA 3YR BOND INDEX FUTURE 17/06/2014	KRW	25,798,050.54	(23,482.43)
72	LONG GILT INDEX FUTURE 26/06/2014	GBP	9,539,206.34	68,231.46
38	US LONG BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	3,673,000.18	27,615.97
16	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	1,677,126.79	10,906.04
722	US 10YR NOTE (CBT) FUTURE 19/06/2014	USD	64,695,809.90	(405,507.43)
(440)	US 2YR NOTE (CBT) FUTURE 30/06/2014	USD	70,094,322.51	(29,929.26)
			<b>266,789,407.92</b>	<b>(337,461.45)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>1,692,461.19</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 31/03/2014

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>102,970,577.54</b>	<b>81.59</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>1,692,461.19</b>	<b>1.34</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>17,214,408.32</b>	<b>13.64</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>4,329,152.17</b>	<b>3.43</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>126,206,599.22</b>	<b>100.00</b>

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 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 N Hedged	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. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
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.
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.

## Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
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 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 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 N	Dywidendowe 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.
Distribution N Hedged	Dywidendowe 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. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution N (Q)	Dywidendowe 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” - dywidenda kwartalna. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję.
Distribution N (Q) Hedged	Dywidendowe 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” - dywidenda kwartalna. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.

## Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Distribution P	Dywidendowe tytuły uczestnictwa.
Distribution P (Q)	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.
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 X	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach.
Distribution X Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane tylko w niektórych krajach. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
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 (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 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.

## Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
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 - 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.
Distribution Z (Q)	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 - dywidenda kwartalna. 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 (Q) 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 kwartalna. 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 31 marca 2014 r. takie inwestycje kształtują się następująco:

Subfundusz inwestujący	Subfundusz docelowy	Inwestycja wg wartości rynkowej na dzień 31 marca 2014 r.
ING (L) - Invest First Class Protection	ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	EUR 12,075,330.30
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD 14,424,910.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD 105,218,485.15
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD 4,954,572.74
ING (L) Renta Fund Global High Yield	ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	EUR 24,743,136.00
ING (L) Renta Fund World	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	EUR 11,689,520.84

### Zmiany

Ze skutkiem od dnia 28 listopada 2013 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił zlikwidować subfundusz ING (L) - Renta Fund FX Alpha.



## Noty do sprawozdania finansowego

Ze skutkiem od dnia 27 marca 2014 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił zlikwidować subfundusz ING (L) - Invest Middle East & North Africa. Dnia 18 marca 2014 r. inwestorom przesłano zawiadomienie o zawieszeniu transakcji umorzenia i konwersji wszystkimi tytułami uczestnictwa ze względu na ograniczenia dewizowe lub ograniczenia w zakresie transferów kapitału. Zgodnie z celem i polityką inwestycyjną ING (L) - Invest Middle East & North Africa cechuje ekspozycja na funty egipskie (EGP). Z uwagi na reglamentację dewizową wprowadzoną przez bank centralny Egiptu możliwość wymiany EGP na USD uległa istotnemu ograniczeniu. W związku z tym ekspozycja ING (L) - Invest Middle East & North Africa na EGP nie może podlegać konwersji na USD. W dniu 27 marca 2014 r. inwestorzy otrzymali 88.03% ŁAN w formie pieniężnej. Pozostałe kwoty pieniężne zostaną zwrócone na ich rzecz po dokonaniu konwersji wszystkich środków w EGP na USD. Pozostałe kwoty pieniężne zwrócono w dniu transakcyjnym 30 kwietnia 2014 r. z datą wartości przypadającą dnia 5 maja 2014 r.

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 Investment Management Co. LLC, działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund World, zostanie zastąpiona przez ING Asset Management B.V.

Z dniem 31 grudnia 2013 r. umowy o obsłudze finansowej zawarte między funduszem ING (L) a ING Bank NV (odpowiednio oddział w Czechach i na Słowacji) uległy rozwiązaniu. Zamiast nich ING IM (C.R.) a.s. działa, od dnia 1 stycznia 2014 r., jako Lokalny przedstawiciel Funduszu ING (L) w Republice Czeskiej i na Słowacji.

### 2- PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH ZASAD 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.

Na dzień 31 marca 2014 r. zastosowane kursy wymiany kształtowały się następująco:

1 EUR =	1.4870	AUD	1 EUR =	307.4251	HUF	1 EUR =	61.8076	PHP
	3.1100	BRL		15,656.9208	IDR		4.1642	PLN
	1.5212	CAD		4.8103	ILS		5.0186	QAR
	1.2175	CHF		82.3125	INR		4.4602	RON
	759.5770	CLP		141.9391	JPY		48.4295	RUB
	8.5759	CNY		1,467.0783	KRW		8.9360	SEK
	2,714.7106	COP		17.9844	MXN		1.7332	SGD
	27.4321	CZK		4.5007	MYR		44.7104	THB
	7.4660	DKK		227.3148	NGN		2.9484	TRY
	9.6029	EGP		8.2517	NOK		41.9712	TWD
	0.8267	GBP		1.5883	NZD		1.3783	USD
	10.6912	HKD		3.8755	PEN		14.4963	ZAR

## Noty do sprawozdania finansowego

1 USD =	3.6730	AED	1 USD =	0.7256	EUR	1 USD =	2.8085	PEN
	8.0030	ARS		0.5998	GBP		44.8450	PHP
	1.0789	AUD		7.7571	HKD		3.0214	PLN
	2.2565	BRL		223.0547	HUF		3.2362	RON
	1.1038	CAD		11,360.0000	IDR		35.1384	RUB
	0.8834	CHF		3.4902	ILS		6.4836	SEK
	550.7400	CLP		59.7225	INR		1.2576	SGD
	6.2139	CNH		102.9850	JPY		32.4400	THB
	6.2180	CNY		1,064.4500	KRW		2.1392	TRY
	1,968.4000	COP		13.0488	MXN		30.4525	TWD
	19.9036	CZK		3.2655	MYR		22.6000	UYU
	1.4191	DEM		164.9300	NGN		10.5179	ZAR
	5.4170	DKK		5.9871	NOK			
	6.9675	EGP		1.1524	NZD			
1 JPY =	0.1933	CZK						
	0.0293	PLN						

### 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.

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 bieżące”.

### Dochód

Dywidendy wykazuje się z dniem rozpoczęcia notowań bez dywidendy, po potrąceniu podatku zatrzymanego.

## Noty do sprawozdania finansowego

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 31 marca 2014 r. mechanizm korekty wyceny wg jednolitego kursu dnia stosowano wobec ING (L) - Invest Utilities oraz ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency).

### 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.

Na dzień 31 marca 2014 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) - Invest Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-	0.50	-
ING (L) - Invest Asia ex Japan	1.50	2.00	0.60	-	-	1.40	-	-	-	0.65	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-	0.50	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Europe	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	1.50	-	-	-	-	0.65	-
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	-	-	0.60	-

## 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 Euro Income	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	1.50	-	-	0.60	-
ING (L) - Invest Europe Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-	0.65	-
ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	-	0.65	-
ING (L) - Invest European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	0.65	-
ING (L) - Invest First Class Protection	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	0.36	-
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	-	-	-	-	-	0.65	-
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	0.65	-
ING (L) - Invest Health Care	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 Latin America	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	0.65	-
ING (L) - Invest Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	0.75*	1.00*	0.43*	-	-	-	-	-	-	0.33*	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Sustainable Equity	1.50	2.00	0.60	0.72	-	1.40	1.50	-	-	0.65	-
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	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Growth	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	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 AAA ABS <sup>(2)</sup>	-	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	1.50	0.50	-
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.65	0.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.60	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	1.50	0.60	1.50
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.50	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.50	-
ING (L) - Renta Fund Euro	0.65	0.75	0.36	0.36	-	-	0.65	-	-	0.35	-



## 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) - Renta Fund Euro Covered Bonds	-	-	0.24	-	-	-	-	-	-	0.25	-
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	0.35	-
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	0.01	0.01	-	0.01	-	-	-	-	-	0.01	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	0.75	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	-	-	0.25	0.75
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	1.00	1.50	0.72	0.72	-	-	-	-	-	0.50	-
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	0.90	1.20	-	-	-	-	-	-	-	0.45	-
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) <sup>(3)</sup>	-	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	1.50	0.50	1.50
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	0.35	-
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	-	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-

\* opłata stosowana na dzień 27 marca 2014 r.

\*\* 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.

<sup>(1)</sup> Subfundusz został wprowadzony dnia 19 grudnia 2013 r.

<sup>(2)</sup> Subfundusz został wprowadzony dnia 4 października 2013 r.

<sup>(3)</sup> Subfundusz został wprowadzony dnia 9 grudnia 2013 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) - 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 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.

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Zarządzający inwestycjami
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 Europe Sustainable Equity	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) Limited
ING (L) - Invest Health Care	ING Asset Management B.V.
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 Latin America	ING Investment Management International LLC.
ING (L) - Invest Materials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	ING Investment Management (Middle East) Limited
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.
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest US Growth	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest US High Dividend	ING Investment Management International LLC.
ING (L) - Invest Utilities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest World	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund AAA ABS	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	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 Euomix 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.

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Zarządzający inwestycjami
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)	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.
ING (L) - Renta Fund World	ING Asset Management B.V.

### 6- 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 31 marca 2014 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) - Invest Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-
ING (L) - Invest Asia ex Japan	0.35	0.35	0.25	-	-	0.35	-	-	-	0.35	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	0.20	-	-	-
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Europe	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	0.35	0.35	0.25	-	0.35	-	-	-	-	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	-	-	0.30	-
ING (L) - Invest Euro Income	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Europe High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	0.20	-	-	0.30	-
ING (L) - Invest Europe Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-	0.30	-
ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	0.08	-	-	-
ING (L) - Invest European Equity	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-
ING (L) - Invest European Real Estate	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-
ING (L) - Invest First Class Protection	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	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
ING (L) - Invest Global Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-	0.30	-
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	0.35	-
ING (L) - Invest Health Care	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-

## 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 Industrials	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Information Technology	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	0.20	-	-	-
ING (L) - Invest Japan	0.30	0.30	0.20	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-
ING (L) - Invest Latin America	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	0.35	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	-	-	-	-	-	-	0.35	-
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	-	0.30	-
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 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 AAA ABS <sup>(2)</sup>	-	-	0.14	-	-	-	-	0.05	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	0.30	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	0.30	0.30	-
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.20	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-	0.30	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	0.08	0.30	0.30	0.30
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	0.06	-	0.30	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.30	-
ING (L) - Renta Fund Euro	0.20	0.20	0.14	0.14	-	-	0.14	0.14	-	0.20	-
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	-	-	0.14	-	-	-	-	0.065	-	0.20	-
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	0.20	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-	0.20	-
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	0.20	-	0.14	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	0.20	0.20
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	0.30	0.30	0.15	0.15	-	-	-	0.15	-	0.30	-
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	0.25	0.25	-	-	-	-	-	0.15	-	0.25	-

## 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 Frontier Markets Debt (Hard Currency) <sup>(3)</sup>	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	0.15	0.30	0.30	0.30
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-	0.20	-
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	-	-	-	-

\* 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.

<sup>(1)</sup> Subfundusz został wprowadzony dnia 19 grudnia 2013 r.

<sup>(2)</sup> Subfundusz został wprowadzony dnia 4 października 2013 r.

<sup>(3)</sup> Subfundusz został wprowadzony dnia 9 grudnia 2013 r.

### 7- 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 UCITS/UCI.

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 r. kwotę kosztów transakcyjnych poniesionych przez każdy subfundusz wyszczególniono w tabeli poniżej:

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
ING (L) - Invest Alternative Beta	USD	11,214.00
ING (L) - Invest Asia ex Japan	USD	285,502.43
ING (L) - Invest Banking & Insurance	USD	92,327.98
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	USD	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	USD	155,243.88
ING (L) - Invest Emerging Europe	EUR	211,289.52
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	EUR	137,270.96
ING (L) - Invest Energy	USD	91,240.93
ING (L) - Invest EURO Equity	EUR	468,850.30
ING (L) - Invest Euro High Dividend	EUR	1,184,381.16
ING (L) - Invest Euro Income	EUR	156,338.69
ING (L) - Invest Europe High Dividend	EUR	588,995.15
ING (L) - Invest Europe Opportunities	EUR	3,434,571.40
ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity	EUR	94,646.31
ING (L) - Invest European Equity	EUR	128,124.93
ING (L) - Invest European Real Estate	EUR	309,045.74
ING (L) - Invest First Class Protection	EUR	11,012.00
ING (L) - Invest Food & Beverages	USD	136,271.24
ING (L) - Invest Global High Dividend	EUR	273,677.00
ING (L) - Invest Global Opportunities	EUR	549,429.97

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
ING (L) - Invest Global Opportunities	EUR	549,429.97
ING (L) - Invest Global Real Estate	EUR	185,820.60
ING (L) - Invest Greater China	USD	297,938.29
ING (L) - Invest Health Care	USD	172,803.08
ING (L) - Invest Industrials	EUR	-
ING (L) - Invest Information Technology	USD	668,933.51
ING (L) - Invest Japan	JPY	8,447,322.00
ING (L) - Invest Latin America	USD	181,219.00
ING (L) - Invest Materials	USD	83,636.34
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	USD	927,927.00
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	EUR	55,183.33
ING (L) - Invest Sustainable Equity	EUR	118,693.32
ING (L) - Invest Telecom	USD	935,503.08
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	USD	132,456.00
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	USD	67,739.00
ING (L) - Invest US Growth	USD	166,321.00
ING (L) - Invest US High Dividend	USD	1,771,235.00
ING (L) - Invest Utilities	USD	57,516.28
ING (L) - Invest World	EUR	118,342.27
ING (L) - Renta Fund AAA ABS	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	USD	3,920.00
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	EUR	336.00
ING (L) - Renta Fund Dollar	USD	3,258.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	USD	94.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	9,483.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	40,100.72
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	2,395.00
ING (L) - Renta Fund Euro	EUR	15,749.00
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	EUR	443.00
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	EUR	4,240.00
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	EUR	9,391.00
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	EUR	493.00
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	EUR	1,881.00
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	EUR	3,351.00
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	EUR	-
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	EUR	1,983.00
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	105.00
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	EUR	14,417.00
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	USD	3,996.00
ING (L) - Renta Fund US Credit	USD	6,377.00
ING (L) - Renta Fund World	EUR	19,853.00



## Noty do sprawozdania finansowego

### 8- 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.

### 9- 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.

### 10- 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.

### 11- ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2014 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił o wprowadzeniu następujących zmian:

- CBRE Clarion Securities LLC., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) Invest - Global Real Estate, zostanie zastąpiona przez ING Asset Management B.V.
- ING Investment Management International LLC., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest US High Dividend, zostanie zastąpiona przez ING Investment Management Advisors B.V.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszy 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 First Class Yield Opportunities, ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency), ING (L) - Renta Fund Global High Yield i ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits, częściowo delegowała obowiązki w zakresie zarządzania inwestycjami na ING Investment Management International LLC. działającą w charakterze współzarządzającego inwestycjami.
- Postanowiono o zmianie nazwy ING (L) - Invest Asia ex Japan na ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend.
- Postanowiono o zmianie nazwy ING (L) - Renta Fund Eurocredit na ING (L) - Renta Fund Euro Credit.

W dniu 28 kwietnia 2014 r. wprowadzono na rynek subfundusz ING (L) - Renta Fund Asian High Yield (pierwsza WAN z dnia 29 kwietnia 2014 r.).

## Noty do sprawozdania finansowego

### 12- ZABEZPIECZENIA POZAGIEŁDOWYCH TRANSAKCJI 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 31 marca 2014 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	(560,000.00)
			<b>Ogółem</b>	<b>(560,000.00)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	Société Générale	Środki pieniężne	USD	110,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>110,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Euro Income	ABN Amro	Środki pieniężne	EUR	490,000.00
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	230,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>720,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Global High Dividend	Citibank N.A.	Środki pieniężne	EUR	240,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>240,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Citibank N.A.	Środki pieniężne	USD	(1,730,000.00)
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	(1,280,000.00)
	HSBC	Środki pieniężne	USD	(1,750,000.00)
			<b>Ogółem</b>	<b>(4,760,000.00)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	Barclays	Środki pieniężne	USD	260,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	60,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	USD	(400,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	620,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>540,000.00</b>



## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	BNP Paribas	Środki pieniężne	USD	850,000.00
	Citibank N.A.	Środki pieniężne	USD	(2,630,000.00)
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	(180,000.00)
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	USD	1,870,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	USD	(2,610,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	(3,410,000.00)
	Société Générale	Środki pieniężne	USD	(180,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	USD	260,000.00
	<b>Ogółem</b>			<b>(6,030,000.00)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro	Citibank N.A.	Środki pieniężne	EUR	410,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	260,000.00
	ING	Środki pieniężne	EUR	2,280,000.00
	<b>Ogółem</b>			<b>2,950,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	Citibank N.A.	Środki pieniężne	EUR	(200,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	250,000.00
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	EUR	(60,000.00)
	<b>Ogółem</b>			<b>(10,000.00)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	Citibank N.A.	Środki pieniężne	EUR	210,000.00
	Crédit Suisse	Środki pieniężne	EUR	510,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(570,000.00)
	<b>Ogółem</b>			<b>150,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	Barclays	Środki pieniężne	EUR	370,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(810,000.00)
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	710,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	420,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	270,000.00
	UBS AG	Środki pieniężne	EUR	(870,000.00)
	Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	(460,000.00)
	<b>Ogółem</b>			<b>(370,000.00)</b>

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	EUR	(270,000.00)
	<b>Ogółem</b>			<b>(270,000.00)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	230,000.00
			<b>Ogółem</b>	

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	Barclays	Środki pieniężne	EUR	8,180,000.00
	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	10,000.00
	Citibank N.A.	Środki pieniężne	EUR	530,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	20,000.00
	HSBC	Środki pieniężne	EUR	(750,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	(290,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	(620,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	EUR	(540,000.00)
	Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	11,920,000.00
<b>Ogółem</b>				<b>18,460,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	Barclays	Środki pieniężne	EUR	270,000.00
	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	(300,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	220,000.00
<b>Ogółem</b>				<b>190,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	(10,000)
			<b>Ogółem</b>	

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund World	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(190,000.00)
	HSBC	Środki pieniężne	EUR	550,000.00
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	1,380,000.00
	Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	(260,000.00)
<b>Ogółem</b>				<b>1,480,000.00</b>

Przekazane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji „Pozostałe aktywa”.  
Otrzymane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji „Zobowiązania bieżące”.

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](mailto:fundinfo@ingim.com)  
albo [www.ingim.com](http://www.ingim.com)