

ING (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

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

LUXEMBOURG za rok zakończony dnia 30 wrzesień 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
albo www.ingim.com

Ostrzeżenie

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

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

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

Spis treści

Strona

Struktura organizacyjna	14
Sprawozdanie Zarządu	20
Raport niezależnego biegłego rewidenta	28
Raport niezależnych biegłych rewidentów	30
Łączne zestawienia	
Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	31
Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	31
ING (L) - Invest Absolute Return Bond	
Dane statystyczne	32
Sprawozdanie finansowe	33
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	33
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/08/2014 do dnia 30/09/2014	33
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	34
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	37
ING (L) - Invest Alternative Beta	
Dane statystyczne	40
Sprawozdanie finansowe	42
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	42
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	42
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	43
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	43
ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend	
Dane statystyczne	44
Sprawozdanie finansowe	46
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	46
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	46
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	47
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	48
ING (L) - Invest Banking & Insurance	
Dane statystyczne	49
Sprawozdanie finansowe	51
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	51
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	51
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	52
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	53
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	

Spis treści

Strona

Dane statystyczne	54
Sprawozdanie finansowe	55
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	55
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	55
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	56
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	56
ING (L) - Invest Consumer Goods	
Dane statystyczne	57
Sprawozdanie finansowe	58
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	58
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	58
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	59
ING (L) - Invest Emerging Europe	
Dane statystyczne	60
Sprawozdanie finansowe	61
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	61
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	61
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	62
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	
Dane statystyczne	63
Sprawozdanie finansowe	65
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	65
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	65
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	66
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	67
ING (L) - Invest Energy	
Dane statystyczne	68
Sprawozdanie finansowe	70
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	70
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	70
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	71
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	71
ING (L) - Invest EURO Equity	
Dane statystyczne	73
Sprawozdanie finansowe	74
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	74
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	74

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	75
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	75
ING (L) - Invest Euro High Dividend	
Dane statystyczne	76
Sprawozdanie finansowe	79
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	79
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	79
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	80
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	81
ING (L) - Invest Euro Income	
Dane statystyczne	82
Sprawozdanie finansowe	84
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	84
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	84
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	85
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	85
ING (L) - Invest Europe High Dividend	
Dane statystyczne	87
Sprawozdanie finansowe	89
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	89
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	89
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	90
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	91
ING (L) - Invest Europe Opportunities	
Dane statystyczne	92
Sprawozdanie finansowe	93
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	93
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	93
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	94
ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity	
Dane statystyczne	95
Sprawozdanie finansowe	96
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	96
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 19/12/2013 do dnia 30/09/2014	96
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	97
ING (L) - Invest European Equity	

Spis treści

Strona

Dane statystyczne	99
Sprawozdanie finansowe	100
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	100
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	100
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	101
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	102
ING (L) - Invest European Real Estate	
Dane statystyczne	103
Sprawozdanie finansowe	104
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	104
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	104
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	105
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	105
ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium	
Dane statystyczne	106
Sprawozdanie finansowe	107
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	107
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 19/05/2014 do dnia 30/09/2014	107
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	108
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	108
ING (L) - Invest First Class Protection	
Dane statystyczne	110
Sprawozdanie finansowe	111
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	111
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	111
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	112
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	112
ING (L) - Invest Food & Beverages	
Dane statystyczne	113
Sprawozdanie finansowe	115
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	115
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	115
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	116
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	116
ING (L) - Invest Global High Dividend	
Dane statystyczne	117

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	120
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	120
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	120
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	121
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	122
ING (L) - Invest Global Opportunities	
Dane statystyczne	123
Sprawozdanie finansowe	125
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	125
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	125
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	126
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	127
ING (L) - Invest Global Real Estate	
Dane statystyczne	128
Sprawozdanie finansowe	130
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	130
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	130
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	131
ING (L) - Invest Greater China	
Dane statystyczne	132
Sprawozdanie finansowe	134
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	134
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	134
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	135
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	136
ING (L) - Invest Health Care	
Dane statystyczne	137
Sprawozdanie finansowe	139
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	139
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	139
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	140
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	140
ING (L) - Invest Industrials	
Dane statystyczne	142
Sprawozdanie finansowe	143
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	143
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	143

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	144
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	144
ING (L) - Invest Information Technology	
Dane statystyczne	145
Sprawozdanie finansowe	147
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	147
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	147
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	148
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	148
ING (L) - Invest Japan	
Dane statystyczne	150
Sprawozdanie finansowe	152
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	152
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	152
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	153
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	154
ING (L) - Invest Latin America	
Dane statystyczne	155
Sprawozdanie finansowe	157
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	157
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	157
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	158
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	158
ING (L) - Invest Materials	
Dane statystyczne	159
Sprawozdanie finansowe	161
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	161
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	161
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	162
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	163
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	
Dane statystyczne	164
Sprawozdanie finansowe	166
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2013 do dnia 30/04/2014	166
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	
Dane statystyczne	167

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	168
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	168
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	168
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	169
ING (L) - Invest Sustainable Equity	
Dane statystyczne	170
Sprawozdanie finansowe	172
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	172
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	172
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	173
ING (L) - Invest Telecom	
Dane statystyczne	175
Sprawozdanie finansowe	176
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	176
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	176
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	177
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	177
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	
Dane statystyczne	179
Sprawozdanie finansowe	181
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	181
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	181
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	182
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	183
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	
Dane statystyczne	184
Sprawozdanie finansowe	185
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	185
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	185
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	186
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	187
ING (L) - Invest US Growth	
Dane statystyczne	188
Sprawozdanie finansowe	189
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	189
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	189
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	190

Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	190
ING (L) - Invest US High Dividend	
Dane statystyczne	191
Sprawozdanie finansowe	195
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	195
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	195
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	196
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	196
ING (L) - Invest Utilities	
Dane statystyczne	197
Sprawozdanie finansowe	198
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	198
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	198
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	199
ING (L) - Invest World	
Dane statystyczne	200
Sprawozdanie finansowe	201
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	201
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	201
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	202
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	203
ING (L) - Renta Fund AAA ABS	
Dane statystyczne	204
Sprawozdanie finansowe	205
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	205
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 04/10/2013 do dnia 30/09/2014	205
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	206
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	208
Sprawozdanie finansowe	211
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	211
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	211
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	212
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	214
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	
Dane statystyczne	215

Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	216
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	216
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	216
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	217
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	218
ING (L) - Renta Fund Asian High Yield	
Dane statystyczne	219
Sprawozdanie finansowe	220
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	220
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 28/04/2014 do dnia 30/09/2014	220
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	221
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	222
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	
Dane statystyczne	223
Sprawozdanie finansowe	224
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	224
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	224
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	225
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	225
ING (L) - Renta Fund Dollar	
Dane statystyczne	226
Sprawozdanie finansowe	227
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	227
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	227
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	228
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	229
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	
Dane statystyczne	230
Sprawozdanie finansowe	232
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	232
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	232
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	233
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	236
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	237
Sprawozdanie finansowe	243

Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	243
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	243
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	244
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	249
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Dane statystyczne	250
Sprawozdanie finansowe	252
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	252
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	252
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	253
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	255
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Dane statystyczne	257
Sprawozdanie finansowe	260
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	260
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	260
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	261
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	261
ING (L) - Renta Fund Euro	
Dane statystyczne	264
Sprawozdanie finansowe	265
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	265
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	265
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	266
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	270
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	
Dane statystyczne	272
Sprawozdanie finansowe	273
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	273
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	273
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	274
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	276
ING (L) - Renta Fund Euro Credit	
Dane statystyczne	278
Sprawozdanie finansowe	279
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	279
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	279

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	280
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	283
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	
Dane statystyczne	284
Sprawozdanie finansowe	285
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	285
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	285
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	286
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	288
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	
Dane statystyczne	290
Sprawozdanie finansowe	291
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	291
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	291
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	292
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	
Dane statystyczne	293
Sprawozdanie finansowe	294
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	294
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	294
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	295
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	297
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	
Dane statystyczne	298
Sprawozdanie finansowe	299
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	299
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	299
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	300
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	301
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	
Dane statystyczne	302
Sprawozdanie finansowe	304
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	304
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	304
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	305
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	305
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	

Spis treści

Strona

Dane statystyczne	306
Sprawozdanie finansowe	309
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	309
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	309
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	310
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	311
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	
Dane statystyczne	312
Sprawozdanie finansowe	313
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	313
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	313
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	314
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	317
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	318
Sprawozdanie finansowe	319
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	319
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 09/12/2013 do dnia 30/09/2014	319
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	320
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	321
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	
Dane statystyczne	322
Sprawozdanie finansowe	323
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2013 do dnia 28/11/2013	323
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	
Dane statystyczne	324
Sprawozdanie finansowe	330
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	330
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	330
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	331
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	337
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	
Dane statystyczne	338
Sprawozdanie finansowe	339
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	339
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	339

Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	340
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	341
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	
Dane statystyczne	343
Sprawozdanie finansowe	344
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	344
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	344
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	345
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	347
ING (L) - Renta Fund US Credit	
Dane statystyczne	348
Sprawozdanie finansowe	351
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	351
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	351
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	352
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	354
ING (L) - Renta Fund World	
Dane statystyczne	355
Sprawozdanie finansowe	357
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014	357
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014	357
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014	358
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014	359
Noty do sprawozdania finansowego	362
Pozostałe informacje dla inwestorów	387

Struktura organizacyjna

Siedziba	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Zarząd	
Prezes	Gerard Roelofs (od 01/04/2014), Head of Client Group International, ING Investment Management (Europe) B.V. Dirk Buggenhout (od dnia 01/03/2014 do dnia 31/03/2014), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. André van den Heuvel (do 01/03/2014), Chief Marketing and Sales Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Członkowie Zarządu	Benoît De Belder , Head of Fund Risk and Risk Engineering, ING Investment Management (Europe) B.V. Dirk Buggenhout (do 28/02/2014 a następnie od dnia 01/04/2014), Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V. Hans Stoter , Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
Spółka zarządzająca	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg
Zarządzający inwestycjami	ING Investment Management Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, Luxembourg uprawnienia delegowano na CBRE Clarion Securities L.L.C. (do 31/03/2014), 201, King of Prussia Road, Suite 600, Radnor ING Asset Management B.V. , 65, Schenkade, The Hague ING Investment Management Co. L.L.C. , przemianowana na Voya Investment Management Co L.L.C. z dniem 1 maja 2014 r., 230, Park Avenue, New York

Struktura organizacyjna

ING Investment Management International LLC.,
(od 01/12/2013),
230 Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States

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

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

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

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

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

ING Investment Management (Middle East) Ltd.,
20, Al Attar Business Tower,
Sheikh Zayed Road Dubai UAE Centre

Depozytariusz

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

Agent ds. pożyczek papierów wartościowych

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

Agent hedgingowy

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

**Agent administracyjny,
rejestrów i transferowy**

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

uprawnienia delegowano na

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

Niezależny biegły rewident

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

Struktura organizacyjna

Instytucje odpowiedzialne za obsługę finansową

Austria	ING Bank N.V.-Vienna branch, Ungargasse 64-66/305, Wien
Belgia	ING Belgium S.A., 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Republika Czeska	ING IM (C.R.), Bozděchova 2/344, Praha
Finlandia	Danske Capital Finland Oy, Aleksanterinkatu 44, 7 krs, Helsinki
Francja	CACEIS Bank, 1/3, Place Valhubert, Paris
Niemcy	BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main
Grecja	ING Mutual Fund Management Company S.A., 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens
Węgry	ING Bank Rt., Dózsa György út 84/B, Budapest
Włochy	ING Investment Management BV Milan Branch, Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano, Italia
Luksemburg	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg
Norwegia	ING Bank Norway, Statsminister Michelsensei 36, Paradis, Bergen
Singapur	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd., 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, Singapore
Słowacja	ING IM (C.R.), Bozděchova 2/344, Praha
Hiszpania i Portugalia	ING Investment Management Spain, Génova 27 - 4a Planta, Madrid

Struktura organizacyjna

Szwecja	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) za pośrednictwem jednostki Transaction Banking, SEB Merchant Banking , Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden
Szwajcaria	ING Investment Management (Switzerland) Ltd. , (Przedstawiciel w Szwajcarii) Schneckenmannstrasse 25, Zurich
	New Private Bank Ltd. (szwajcarski Agent płatniczy), Limmatquai 1/am Bellevue, Zurich
Tajwan	Nomura Asset Management Taiwan Ltd. , 101 Tower, 30F Taipei 110, Taiwan
Holandia	ING Bank N.V. , Amstelveenseweg 500, Amsterdam
Kontrahenci pozagiełdowych transakcji finansowymi instrumentami pochodnymi <i>Kontrahenci transakcji swapowych</i>	Bank of America Merrill Lynch , 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ
	Barclays Bank PLC , 5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB
	BNP Paribas , 787 Seventh Avenue, New York, NY 10019
	Citibank N.A. , Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB
	Citigroup Global Markets , Citigroup Centre, 33 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB
	Crédit Suisse , 1 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QJ
	Deutsche Bank AG , Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB
	Goldman Sachs International , Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB
	HSBC Bank Plc , 8 Canada Square, London E14 5HQ

Struktura organizacyjna

Kontrahenci walutowych kontraktów terminowych

ING

ING House, Amstelveenseweg 500 1081 KL Amsterdam

JPMorgan Chase Bank,

25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP

Morgan Stanley,

25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, Paris 75009 Paris

UBS AG London Branch,

1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP

Bank of America Merrill Lynch,

2 King Edward Street, London EC1A 1HQ

Barclays Bank PLC,

5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB

BNP Paribas,

787 Seventh Avenue, New York, NY 10019

Citibank N.A.,

Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf,
London E14 5LB

Citigroup Global Markets,

Citigroup Centre, 33 Canada Square, Canary Wharf,
London E14 5LB

Crédit Suisse,

1 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QJ

Deutsche Bank AG,

Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N
2DB

Goldman Sachs International,

Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB

HSBC Bank Plc,

8 Canada Square, London E14 5HQ

Struktura organizacyjna

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

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 75009 Paris

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

Kontrahenci transakcji opcyjnych

Bank of America Merrill Lynch,
2 King Edward Street, London EC1A 1HQ

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

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

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, Paris 75009 Paris

Sprawozdanie Zarządu

Sytuacja gospodarcza

Globalne ożywienie gospodarcze postępowało w ciągu ostatnich trzech miesięcy, choć jego dynamika pozostawała raczej ograniczona i dość zróżnicowana w poszczególnych regionach. Najbardziej widoczne było w Stanach Zjednoczonych, Japonii i Wielkiej Brytanii. W strefie euro, jak i na rynkach wschodzących, dynamika była nieco niższa. W Stanach Zjednoczonych ożywienie gospodarcze było stabilne, stymulowane solidnym wzrostem zatrudnienia, płac oraz cen nieruchomości, jak również poprawą warunków finansowania. Także wzrost wydatków konsumentów w szczególności przyczynił się do istotnej poprawy koniunktury. Inflacja pozostawała pod kontrolą i wynosiła 1.2% w listopadzie w porównaniu do tego samego miesiąca rok wcześniej. Republikanie i Biały Dom dyskutowali w październiku nad budżetem, ostatecznie osiągając kompromis i odraczając głosowanie do początków 2014 r. W połowie grudnia Kongres przyjął dwuletni program finansowania budżetu, zmniejszając w ten sposób ryzyko kolejnego zamrożenia działalności administracji federalnej. W strefie euro ożywienie gospodarcze trwało w czwartym kwartale, choć nieco zwolniło. Pozytywnym czynnikiem był fakt, że przedsiębiorstwom łatwiej udawało się pozyskiwać finansowanie kredytowe. Ożywieniu sprzyjały również mniejsze cięcia wydatków rządowych oraz wzrost eksportu wynikający z poprawy koniunktury w gospodarce globalnej. Stopa inflacji spadła do 0.7% w 12-miesięcznym okresie zakończonym w październiku. Znacząca nadwyżka potencjału oraz presja na płace skutecznie ograniczały inflację. W Japonii podstawowa aktywność gospodarcza pozostawała na solidnym poziomie pod wpływem ekspansywnej polityki budżetowej i pieniężnej. Inflacja w Kraju Wiśni przyspieszyła do 1.5% w 12-miesięcznym okresie zakończonym w listopadzie, co stanowi najwyższy poziom od 2008 r. Na niektórych rynkach wschodzących odbicie gospodarcze w Stanach Zjednoczonych i strefie euro efektywnie stymulowało wzrost. Na innych pozytywny wpływ był niezauważalny, ponieważ lokalny sektor eksportu był zbyt mały lub zbyt zorientowany na współpracę z Chinami.

Globalna aktywność gospodarcza w pierwszym kwartale 2014 r. ulegała poprawie, choć w umiarkowanym tempie, odwzorowując zmiany w dynamice wzrostu w poszczególnych regionach. Podczas gdy tempo wzrostu przyspieszało w większości rozwiniętych gospodarek, dynamika spadała z kolei na najważniejszych rynkach wschodzących. W szczególności poprawa bilansów przedsiębiorstw sektora prywatnego oraz sprzyjająca polityka nieprzerwanie wspierały aktywność gospodarczą w gospodarkach rozwiniętych, natomiast trudności strukturalne i rygorystyczne warunki finansowania doprowadziły do spowolnienia na rynkach wschodzących. Globalna inflacja pozostawała w ryzach w związku ze sporą nadwyżką potencjału i niższymi cenami energii. W Stanach Zjednoczonych wskaźniki gospodarcze w styczniu i lutym okazały się słabsze niż oczekiwano w związku z niekorzystnymi warunkami pogodowymi oraz korektą zapasów, natomiast wydatki konsumentów wykazały się tutaj sporą odpornością. Strefa euro kontynuowała powolne ożywienie, a wskaźniki aktywności przemysłowej zamknęły kwartał stopą wzrostu rzędu 0.3%-0.4%. Obawy o deflację w regionie wciąż były obecne, ponieważ stopa inflacji spadła do 0.5% w marcu. Dane napływające z gospodarki japońskiej za pierwszy kwartał 2014 r. zostały także zniekształcone przez wyjątkowo niskie temperatury. Niemniej jednak dynamika w krajowej gospodarce oraz na rynku pracy pozostawała względnie wysoka przed podwyżką stawki podatku od sprzedaży. Perspektywy dla rynków wschodzących pogorszyły się w trakcie kwartału, częściowo z powodu braku reform strukturalnych oraz rosnącej niestabilności politycznej w takich krajach jak Wenezuela, Tajlandia, Ukraina i Turcja. Kapitał nadal odpływał ze wschodzących gospodarek, w związku z czym deprecjacji ulegały lokalne waluty. W rezultacie szereg banków centralnych podwyższyło stopy procentowe. Wreszcie, ostatnie dane z gospodarki Chin wskazywały na stopniowe osłabienie dynamiki wzrostu. Przejście z modelu gospodarczego opartego na inwestycjach i eksporcie do modelu opartego na konsumpcji gospodarstw domowych ograniczało aktywność, tak zresztą jak i starania podejmowane przez władze na rzecz zmniejszenia zależności gospodarki od wzrostu akcji kredytowej.

Globalna aktywność gospodarcza notowała odbicie w drugim kwartale 2014 r. po załamaniu w pierwszym kwartale wynikającym z czynników przejściowych, takich jak w szczególności niezwykle chłodna zima w Stanach Zjednoczonych oraz zamknięcie zakładów przemysłu ciężkiego w Chinach w celu zmniejszenia zanieczyszczenia powietrza. Dynamika wzrostu stabilizowała się w gospodarkach rozwiniętych w związku z rosnącym zaufaniem, poprawą bilansów w sektorze prywatnym oraz sprzyjającą polityką. W Stanach Zjednoczonych aktywność była głównie stymulowana konsumpcją gospodarstw domowych, które korzystały z ograniczenia polityki oszczędności, spadających cen towarów i surowców, powolnej poprawy na rynku pracy oraz efektu bogactwa związanego z wysokimi wzrostami na rynku akcji. Procesy odbudowy zapasów w przedsiębiorstwach także przyczyniały się do większej dynamiki. Ożywienie gospodarcze w strefie euro pozostawało kruche i cechowało je bardzo zróżnicowane tempo. Choć aktywności sprzyjała obniżka intensywności polityki oszczędnościowej oraz poprawa poziomu zaufania przedsiębiorstw i gospodarstw domowych, pozostawała ona jednak zduszona wysokim bezrobociem i niską inflacją, której wskaźnik osiągnął w maju i czerwcu 0.5%. W Wielkiej Brytanii aktywność gospodarcza ulegała poprawie dzięki solidnemu popytowi krajowemu oraz kwitującemu rynkowi nieruchomości.

Sprawozdanie Zarządu

Dane z Japonii wskazują, że gospodarka zdyskontowała już niekorzystny wpływ podwyżki podatku od sprzedaży wprowadzonej dnia 1 kwietnia dzięki silnemu rynkowi pracy. Oznaki stabilizacji dynamiki wzrostu pojawiły się na rynkach wschodzących pod wpływem rosnącego eksportu do dojrzałych gospodarek i poprawy warunków finansowania. W Chinach poprawie koniunktury sprzyjały niewielkie, skoncentrowane środki stymulacyjne ze strony rządu zorientowane na projekty infrastrukturalne. Sektor nieruchomości się jednak kurczył, skutecznie redukując dużą część pozytywnego wpływu rządowych programów stymulacyjnych. Napięcia geopolityczne między Rosją a Ukrainą z jednej strony oraz między grupami religijnymi w Iraku z drugiej strony zwiększały obawy o rozlanie się problemów na gospodarkę światową w razie eskalacji napięć. Globalna inflacja pozostawała niska w porównaniu z historycznymi średnimi, odzwierciedlając spadek cen towarów i surowców oraz ogromną globalną nadwyżkę potencjału.

Gospodarka globalna wzmocniła się w trzecim kwartale 2014 r. Globalny wskaźnik PMI, będący miarą globalnej aktywności, osiągnął w sierpniu 55,1, poziom historycznie wysoki, pod wpływem wzrostu zamówień zapowiadającego dalszy wzrost aktywności w kolejnych miesiącach. Pozytywne perspektywy potwierdza w ostatnich miesiącach historycznie niski poziom zapasów, wzrost inwestycji przedsiębiorstw oraz korzystny wpływ niższych cen energii i żywności na gospodarstwa domowe. Poprawa koniunktury początkowo znalazła odzwierciedlenie w silnym odbiciu w Stanach Zjednoczonych, największej gospodarce świata, w której szybko zniknęły wszelkie czynniki na początku roku wstrzymujące wzrost aktywności. W Wielkiej Brytanii tempo wzrostu aktywności pozostawało wysokie w trzecim kwartale 2014 r. w związku z rosnącym poziomem zaufania konsumentów oraz cenami nieruchomości. W Japonii gospodarka zanotowała odbicie w lipcu po spadku w poprzednim kwartale spowodowanym wprowadzoną dnia 1 kwietnia podwyżką podatku od sprzedaży. Strefa euro pozostawała słabym ogniwem globalnej gospodarki. Zmagala się z wysokim bezrobociem, polityką oszczędności budżetowych oraz bezpośrednią ekspozycją na napięcia polityczne na Ukrainie. Wreszcie, wzrost na rynkach wschodzących w lecie ponownie uległ osłabieniu. Rozczarowująca dynamika wzrostu handlu światowego, wypłaszczenie popytu ze strony Chin oraz coraz bardziej rygorystyczne warunki finansowania przyczyniły się do spowolnienia tempa wzrostu w gospodarkach wschodzących. W Chinach w ostatnich latach występował wysoki wzrost akcji kredytowej a nadwyżka potencjału w sektorze niekorzystnie oddziaływała na popyt krajowy. Wzrost eksportu z kolei pomagał zmniejszyć ten wpływ.

Polityka pieniężna

Polityka pieniężna głównych banków centralnych pozostawała bardzo luźna w ostatnim kwartale 2013 r. Podjęta we wrześniu decyzja Rezerwy Federalnej („Fedu”) o odroczeniu odejścia od programu zakupu aktywów miała stabilizujący wpływ na rynki. W ciągu ostatnich 3 miesięcy inwestorzy stopniowo zaczęli zdawać sobie sprawę, że Fed zdecydowanie odróżnia odejście od programu zakupu aktywów od polityki stóp procentowych. W grudniu 2013 r. Fed stwierdził, że ograniczy comiesięczne zakupy aktywów finansowych o 10 mld USD do 75 mld USD od stycznia 2014 r. i że dokona dalszych ograniczeń w 2014 r., jeżeli ożywienie gospodarcze będzie cechować trwała dynamika. Bank centralny również dodał, że kluczowe stopy procentowe prawdopodobnie pozostaną blisko zera przez dłuższy czas. W Europie Europejski Bank Centralny („EBC”) podkreślił po raz kolejny, że zamierza długo wspierać ożywienie gospodarcze. W świetle słabości ożywienia i ryzyka deflacji bank centralny obciął w listopadzie główną stopę refinansową („refi”) do 0.25% z 0.5% i zobowiązał się utrzymywać stopy procentowe na niskim poziomie przez dłuższy czas. Bank Anglii („BoE”) również utrzymywał główną stopę procentową na rekordowo niskim poziomie w czwartym kwartale i podtrzymał program zakupu aktywów pomimo widocznego wzmocnienia w gospodarce. W Japonii Bank Japonii („BoJ”) utrzymał w ostatnim kwartale 2013 r. rekordowo luźną politykę pieniężną, przyczyniając się do rozszerzenia bazy pieniężnej o 60 - 70 bilionów JPY rocznie. Na rynkach wschodzących traktowanych jako całość warunki finansowania nadal były dość trudne z uwagi na odpływ kapitału i potrzebę walki z inflacją. Krajami najbardziej dotkniętymi trudnościami były te uzależnione od zagranicznego kapitału dla finansowania deficytów rachunków obrotów bieżących (Brazylia, Turcja, Republika Południowej Afryki i Indie). W niektórych krajach banki centralne musiały podwyższyć stopy procentowe w celu zapobieżenia odpływowi kapitału i walki z presją inflacyjną.

Banki centralne w gospodarkach rozwiniętych realizowały luźniejszą politykę pieniężną w pierwszym kwartale 2014 r. Jednocześnie warunki finansowania uległy zacieśnieniu na niektórych rynkach wschodzących. Fed utrzymywał krótkoterminowe stopy procentowe w pobliżu 0% celem podtrzymania trwałości ożywienia gospodarczego. W świetle poprawy obserwowanej w gospodarce oraz spadku poziomu bezrobocia amerykański bank centralny zmniejszył skalę programu comiesięcznych zakupów aktywów o 10 mld USD w styczniu, lutym i marcu. Ograniczeniu zakupów towarzyszyło zobowiązanie do utrzymania stóp procentowych na niskim poziomie przez dłuższy czas. EBC utrzymał stopę Refi na niezmiennym poziomie 0,25% w pierwszym kwartale 2014 r., ponieważ zdawał się być zadowolony z powolnego, lecz stopniowego ożywienia gospodarczego w strefie euro.

Sprawozdanie Zarządu

Ryzyko deflacji uległo zmniejszeniu, natomiast EBC stwierdził, że posiada narzędzia, żeby w razie potrzeby poradzić sobie z problemem. BoJ również kontynuował niezmiernie luźną politykę pieniężną. Obawy co do siły ożywienia gospodarczego w obliczu podwyżki podatku od sprzedaży skłoniły bank centralny do kontynuacji programu zakupów aktywów celu stymulowania gospodarki. Rynki wschodzące pozostały podatne na odpływ kapitału w następstwie braku reform strukturalnych w regionie oraz napięć politycznych. Kraje uzależnione od zagranicznego kapitału dla finansowania deficytów obrotów bieżących (Brazylia, Indonezja, Turcja, Republika Południowej Afryki oraz Indie) musiały podnieść poziom stóp procentowych, żeby zapobiec odpływowi kapitału. Bank centralny Chin miał trudne zadanie w zakresie równoważenia gospodarki, ponieważ starał się ograniczyć akcję kredytową ze strony instytucji niebankowych przy jednoczesnym dążeniu do podtrzymania kruchej wzrostu gospodarczego.

W drugim kwartale 2014 r. słaby śladowy wzrost gospodarczy oraz zduszona presja inflacyjna doprowadziły do ekspansywnej polityki pieniężnej w gospodarkach rozwiniętych. W Stanach Zjednoczonych Fed redukuje program comiesięcznych zakupów obligacji o 10 mld USD po każdym posiedzeniu Federalnego Komitetu Otwartego Rynku. Prezes Fed, Janet Yellen, potwierdziła, że program, ograniczony do 35 mld USD w lipcu, zostanie w zasadzie zamknięty wraz z końcem roku. EBC obniżył prognozy inflacji do 0.7% w bieżącym roku, zdecydowanie poniżej celu dla rocznej stopy inflacji kształtującego się na poziomie około 2%. W dniu 5 czerwca EBC ogłosił istotne inicjatywy w zakresie walki z deflacją. Dokonał cięcia benchmarkowej stopy refinansowej o 10 punktów bazowych do 0.15% i stopy depozytowej do minus 0.1% z zera. W ramach działań na rzecz zwiększenia dostępności kredytu w gospodarce EBC uruchomił również opiewającą na 400 mld EUR linię finansowania dla banków. Wreszcie, zobowiązał się także do przystąpienia do prac nad programem zakupu aktywów. BoE utrzymał główną stopę procentową na rekordowo niskim poziomie 0.5% pomimo wzmocnienia dynamiki ożywienia gospodarczego oraz wzrost cen nieruchomości. Przedstawiciele BoE stwierdzili, że podwyżka stóp procentowych w tym roku może być bardziej prawdopodobna niż się inwestorom wydaje. Ceny podstawowych artykułów konsumpcyjnych w Japonii wzrosły o 3.4% w maju w stosunku do poziomu notowanego rok wcześniej, co stanowi najszybsze tempo wzrostu w okresie 32 lat, pod wpływem wyższych kosztów usług użyteczności publicznej oraz podwyżki podatku od sprzedaży. BoJ utrzymał niezmienną politykę pieniężną w trakcie kwartału, będąc pewnym, że inflacja osiągnie 2% w 2015 r. Spadek długoterminowych stóp procentowych w gospodarkach dojrzałych wzbudził ponownie zainteresowanie inwestorów możliwościami inwestycji na rynkach wschodzących. Sytuacja w regionie pozostaje jednak niestabilna. Banki centralne w szeregu krajów podwyższyły główne stopy procentowe w trakcie kwartału w celu zapobieżenia odpływowi kapitału.

W trzecim kwartale 2014 r. niskie wskaźniki inflacji oraz duża luka produkcji przyczyniały się do realizacji bardzo ekspansywnej polityki pieniężnej w gospodarkach rozwiniętych. Zdecydowanie widoczne stały się jednak rozbieżności między Stanami Zjednoczonymi i Wielką Brytanią z jednej strony a strefą euro i Japonią z drugiej strony. W kontekście trwałego wzrostu gospodarczego, spadającego bezrobocia i ograniczonej inflacji Fed utrzymał w lecie podstawową stopę procentową bez zmian w przedziale od 0% do 0.25%. Co więcej, ograniczył zakupy obligacji o 10 mld USD po każdym posiedzeniu Federalnego Komitetu Otwartego Rynku. Fed zapowiedział ponadto, że zrezygnuje zupełnie z programu z końcem października. Podtrzymał jednocześnie zobowiązanie do utrzymania podstawowej stopy procentowej na bieżącym poziomie przez dłuższy czas oraz przedstawił prognozy stóp w przedziale 1.25% - 1.5% na koniec 2015 r. W strefie euro w obliczu pełzającego ożywienia gospodarczego i niskiego wskaźnika inflacji, EBC obniżył we wrześniu podstawową stopę procentową o 10 punktów bazowych do 0.05% a stopę depozytową do -0.2%. EBC uruchomił dodatkowo dla banków komercyjnych pierwszą transzę finansowania dla sektora prywatnego. Wreszcie bank zobowiązał się też do nabywania począwszy od października aktywów finansowych, w tym obligacji zabezpieczonych i produktów strukturyzowanych obejmujących kredyty dla sektora prywatnego. W Japonii BoJ pozostał pewny, że inflacja osiągnie założony cel na poziomie 2% do końca 2015 r. Dlatego utrzymał politykę rozszerzania bazy pieniężnej o 60,000 – 70,000 mld jenów rocznie w drodze zakupów aktywów finansowych. Co więcej, w gospodarkach wschodzących banki centralne niektórych krajów utrzymały rygorystyczną politykę pieniężną, może nawet bardziej rygorystyczną niż ta, jaka mogłaby wynikać ze słabości wzrostu i niższej niż oczekiwano inflacji. W tych krajach wrażliwość na odpływ kapitału uzasadniała rygorystyczną politykę pieniężną w warunkach, w których zaczęto spekulować o pierwszej podwyższeniu stóp przez Fed.

Sprawozdanie Zarządu

Rynki instrumentów o stałym dochodzie

W ostatnich trzech miesiącach 2013 r. dochodowości najbezpieczniejszych obligacji skarbowych poruszały się w trendzie bocznym. Stopy zwrotu z 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych pozostawały w przedziale około 50 punktów bazowych między 2.5% a 3%, podczas gdy dochodowości niemieckich obligacji Bund poruszały się między 1.65% a 2%. Stopy zwrotu kwartał zamknęły w pobliżu górnych wartości podanych przedziałów, ale pozostawały niskie w porównaniu do poziomów historycznych. W październiku dochodowości spadły do 2.5% (Stany Zjednoczone) i 1.65% (Niemcy) w następstwie wrześniowej decyzji Fedu o nieprzystępowaniu do ograniczania zakupów aktywów. W Europie słabe ożywienie gospodarcze, bardzo niska inflacja oraz cięcia krótkoterminowych stóp procentowych także początkowo stworzyły warunki, w których dochodowości obligacji skarbowych strefy euro miały ograniczony potencjał wzrostów. W grudniu jednak dochodowości amerykańskich i niemieckich obligacji skarbowych wzrosły pod wpływem solidnych danych gospodarczych w Stanach Zjednoczonych i Niemczech oraz zapowiedzi Fedu, że przystąpi do ograniczania programu zakupu obligacji począwszy od stycznia 2014 r. Choć popyt na niemieckie obligacje skarbowe w grudniu zaczął ulegać osłabieniu, popyt na obligacje rządowe krajów takich jak Hiszpania, Włochy, Portugalia i Irlandia nie ustępował. Instrumenty kredytowe przedsiębiorstw o ratingu inwestycyjnym w strefie euro uzyskały wynik lepszy od niemieckich obligacji Bund w trakcie kwartału, a spready uległy zawężeniu ze 134 punktów bazowych do 115 punktów bazowych. W szczególności, w ciągu kwartału dobrze radziły sobie instrumenty kredytowe o ratingu inwestycyjnym emitowane przez spółki z krajów peryferyjnych strefy euro. Warunki pozostawały sprzyjające dla wysokodochodowych instrumentów kredytowych, ponieważ sentyment rynkowy zwyżkował pod wpływem sygnałów wskazujących na rozprzestrzenianie się ożywienia w gospodarce globalnej. Wreszcie, warunki pozostawały z kolei zmienne i trudne dla instrumentów dłużnych rynków wschodzących denominowanych w walutach lokalnych ze względu na trwający odpływ kapitału z tej kategorii rynków, słabszy wzrost gospodarczy, spadek kursów walut krajowych oraz rygorystyczną politykę pieniężną realizowaną w wielu gospodarkach wschodzących.

Dochodowości 10-letnich obligacji skarbowych w Stanach Zjednoczonych i Niemczech spadły w pierwszym kwartale 2014 r. W Stanach Zjednoczonych dochodowości 10-letnich obligacji skarbowych spadły z 3% do 2.7% w następstwie wzrostu awersji do ryzyka spowodowanego pogorszeniem perspektyw na rynków wschodzących oraz Chin i eskalacją napięć na Ukrainie. Do spadku stóp zwrotu przyczyniły się też pewne rozczarowujące dane gospodarcze. W strefie euro dochodowości 10-letnich niemieckich obligacji rządowych też spadły w pierwszym kwartale 2014 r. (z 1.9% do 1.6%). Niemieckie obligacje rządowe cieszyły się popularnością ze względu na posiadany status bezpiecznej przystani. Ponadto niższe niż oczekiwano wskaźniki inflacji w strefie euro kreowały presję na spadek stóp zwrotu z obligacji. Obligacje rządowe krajów peryferyjnych strefy euro, np. Hiszpania i Włochy, znajdowały się wśród kategorii aktywów notujących najlepsze wyniki, ponieważ poprawa danych gospodarczych i solidna płynność rynku (w porównaniu do innych kategorii instrumentów spreadowych) przyczyniły się do powrotu strumieni inwestycji do tej kategorii. Pozostałe kategorie instrumentów o stałym dochodzie radziły sobie względnie dobrze w pierwszym kwartale 2014 r. Obligacje przedsiębiorstw korzystały z dynamiki wzrostu gospodarczego i sprzyjających strumieni inwestycji. Wysokodochodowe instrumenty kredytowe też zanotowały dobry pierwszy kwartał. Zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i Europie, inwestujący w instrumenty wysokodochodowe zabijali się o nowe emisje, których było z kolei jak na lekarstwo. Krajowe instrumenty dłużne z rynków wschodzących miały słaby początek roku, ponieważ sentyment względem rynków wschodzących pogorszył się w styczniu w następstwie znaczącego napływu negatywnych wiadomości. Sentyment uległ poprawie dopiero, gdy inwestorzy z większym optymizmem spojrzeli na gospodarkę globalną i zmniejszyło się ryzyko twardego lądowania w Chinach. Rządowe instrumenty dłużne rynków wschodzących denominowane w walutach wymiennalnych zamknęły kwartał na niewielkim plusie mimo, że kategoria odnotowała odpływ środków, zwłaszcza ze strony inwestorów prywatnych. Instrumenty dłużne rynków wschodzących denominowane w walutach lokalnych odbiły się mocno po słabym początku roku. Zarówno obligacje, jak i waluty przyczyniły się do łącznych wyników tej kategorii inwestycyjnej.

Sprawozdanie Zarządu

Wbrew większości oczekiwań dochodowości najbezpieczniejszych obligacji skarbowych spadały w 2014 r. przy dynamice spadku rosnącej w drugim kwartale. Zwrot z 10-letnich amerykańskich obligacji rządowych znajdował się pod presją, osiągając najniższy poziom w dniu 28 maja (2.44%). Dane makroekonomiczne w Stanach Zjednoczonych okazały się dobre, ale nie na tyle dobre, żeby złagodzić panujące na rynku obawy o wcześniejsze zacieśnienie polityki pieniężnej przez Fed. Dochodowości niemieckich 10-letnich obligacji rządowych spadły w tym samym czasie do 1.25%, najniższego poziomu od prawie 12 miesięcy i zamknęły okres w pobliżu rekordowo niskiego poziomu 1.2% odnotowanego w 2012 r. Tak jak w pierwszym kwartale, inwestorzy zareagowali bardziej na spadającą inflację oraz postrzeganą przyszłą politykę EBC niż na wskaźniki sugerujące trwające umiarkowane ożywienie gospodarcze w strefie euro. W rezultacie tego rodzaju orientacji, następnie wzmocnionej działaniami i komunikatami banku centralnego w dniu 5 czerwca, dochodowości niemieckich obligacji rządowych spadły jeszcze niżej. Do presji na spadek zwrotu dołożyła się dodatkowo niepewność geopolityczna (Ukraina). Dochodowości obligacji rządowych takich krajów jak Hiszpania, Włochy, Portugalia i Irlandia kontynuowały w zeszłym kwartale trend spadkowy. Poprawa danych gospodarczych w krajach peryferyjnych, jak i względnie solidna płynność na rynku (w porównaniu z innymi kategoriami instrumentów spreadowych) też przyczyniły się do wzrostu w drugim kwartale strumieni inwestycji w tę kategorię aktywów. Spread instrumentów kredytowych o ratingu inwestycyjnym w strefie euro spadł w drugim kwartale ze 110 punktów bazowych do 101 punktów bazowych. Wysokodochodowe instrumenty kredytowe również kolejny raz miały się czym pochwalić w trakcie kwartału. Korzystne warunki dla kategorii inwestycyjnych obciążonych wyższym ryzykiem spowodowały, że premia za ryzyko obligacji wysokodochodowych uległa zacieśnieniu z 361 punktów bazowych na początku drugiego kwartału do 343 punktów bazowych na koniec kwartału. Krajowe instrumenty dłużne rynków wschodzących korzystały z poszukiwania dochodowości przez inwestorów międzynarodowych oraz ze wskaźników makroekonomicznych lepszych niż pierwotnie oczekiwano. Apetyt na ryzyko w Europie pozostał częściowo uzależniony od kierunku zmian sytuacji między Ukrainą a Rosją. Argentyna musiała stawić czoła orzeczeniu sądu amerykańskiego na korzyść funduszy hedge. W czerwcu kryzys w Iraku oraz ogólny wzrost napięcia na Bliskim Wschodzie spowodowały silny wzrost premii za ryzyko w odpowiednich krajach. Nie nastąpiło natomiast rozlanie się problemów na inne kraje.

W trzecim kwartale 2014 r. dochodowość amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych wahała się wokół 2.5%. Mimo korzystnych danych makroekonomicznych dochodowości amerykańskie początkowo znajdowały się pod presją w lipcu i sierpniu pod wpływem ograniczonego poziomu inflacji i prognoz ekspansywnej polityki Fedu. Początkowa presja na dochodowości szybko jednak uległa odwróceniu we wrześniu, kiedy solidne dane z gospodarki Stanów Zjednoczonych przekonały inwestorów do przyjęcia na poważnie scenariusza wyższych stóp procentowych. W strefie euro dochodowości 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych będące benchmarkiem dla strefy pogłębiły w trakcie kwartału spadki z 1.25% do 0.95%. Polityka EBC, osłabienie dynamiki wzrostu gospodarczego w regionie, spadkowy trend prognoz inflacji oraz napięcia geopolityczne (Ukraina, Bliski Wschód) przyczyniły się do stałej presji na dochodowości. Środki podejmowane przez EBC oraz lepsze dane gospodarcze pomogły także utrzymać spadkowy trend dochodowości obligacji rządowych takich krajów jak Hiszpania, Włochy, Portugalia i Irlandia. Japoński rynek obligacji rządowych poruszał się w lecie w bardzo wąskim paśmie, a dochodowości 10-letnich obligacji skarbowych wahały się od 0.49% (28 sierpnia) do 0.58% (16 września). Instrumenty kredytowe o ratingu inwestycyjnym pozostawały atrakcyjne dla inwestorów. Umiarkowany wzrost gospodarczy, niska inflacja oraz ekspansywna polityka EBC służyły wsparciem dla instrumentów kredytowych o ratingu inwestycyjnym. Z kolei wysokodochodowe instrumenty kredytowe cierpiały pod wpływem obaw, że Fed podwyższy stopy procentowe szybciej niż oczekiwano oraz ze względu na negatywne komentarze na temat tej kategorii aktywów czynione przez Przewodniczącą Rezerwy Federalnej, Janet Yellen. Dochodowości globalnych wysokodochodowych instrumentów kredytowych wzrosły z 4.7% na koniec czerwca do 5.7% na koniec września. Krajowe instrumenty dłużne rynków wschodzących początkowo korzystały z poszukiwania dochodowości przez inwestorów. Jednak wraz z końcem sierpnia kategoria aktywów ucierpiała w następstwie słabszych wskaźników gospodarczych w Chinach i potencjalnej podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. Z kolei spread dochodowości instrumentów dłużnych rynków wschodzących w przypadku rządowych papierów skarbowych denominowanych w walutach wymiennalnych wynosił 299 punktów bazowych na koniec września wobec 269 punktów bazowych na początku kwartału. Instrumenty dłużne rynków wschodzących emitowane w walutach lokalnych też odnotowały niewielkie straty w trakcie kwartału, a dochodowość benchmarkowa wzrosła z 6.54% na koniec czerwca do 6.74% na koniec września. Wzrost dochodowości amerykańskich obligacji skarbowych we wrześniu, dalsza aprecjacja dolara oraz rosnące obawy o podwyżki stóp procentowych przez Fed dodatkowo pograżyły waluty regionu. Silne spadki zanotowała turecka lira, jak również waluty innych krajów uzależnionych od kapitału zagranicznego, takich jak Brazylia, Indonezja i Republika Południowej Afryki.

Sprawozdanie Zarządu

Rynki akcji

Rynki akcji efektywnie zakończyły rok 2013. Globalne akcje odnotowały świetny rok i zamknęły go 6.1% zwrotem w czwartym kwartale. Polityka pieniężna i budżetowa w Stanach Zjednoczonych odgrywała w trakcie kwartału istotną rolę. Zamknięcie administracji federalnej na ponad dwa tygodnie w październiku nie zachwiało zaufaniem konsumentów i przedsiębiorstw do gospodarki amerykańskiej, ponieważ wskaźniki wzrostu miejsc pracy znacząco poprawiły się w październiku i listopadzie. Pozostałe wskaźniki gospodarcze także sugerują wzmocnienie ożywienia. Przekonało to Fed do ogłoszenia w grudniu, że rozpocznie wycofywać się z programu zakupów obligacji. Ponadto, Kongres ostatecznie osiągnął porozumienie w sprawie Fed mające obowiązywać w latach 2014 - 2015. Nie dziwi więc, że amerykański rynek akcji zyskał więcej niż jakikolwiek inny regionalny rynek akcji, notując wzrost o 8.4% w ujęciu w euro. Europejskie akcje zwyżkowały o 6%. Dane gospodarcze wskazywały na wolne, lecz stopniowo postępujące ożywienie gospodarki strefy euro. Kryzys w strefie euro coraz bardziej się oddalił, częściowo dzięki istotnym krokom podjętym w kierunku unii bankowej. W ujęciu w walucie lokalnej japońskie akcje silnie wzrosły (+9.6%). W ujęciu w euro wzrost był minimalny (+0.5%), ponieważ jen się mocno osłabił. Trwająca poprawa danych gospodarczych wskazywała, że reflacyjna polityka premiera przynosi efekty. Rynki wschodzące zamknęły kwartał na tym samym poziomie co go rozpoczęły (+0.1% w ujęciu w euro). Dane gospodarcze pokazywały ogólną poprawę, choć niektóre rynki wschodzące musiały stawiać czoła rosnącej nierównowadze makroekonomicznej, w postaci dużego deficytu obrotów bieżących. W globalnym przekroju sektorowym wszystkie sektory gospodarki w czwartym kwartale zwyżkowały. Sektory cykliczne, które skorzystały najbardziej z ożywienia gospodarczego, generalnie pozostawiły nieznacznie w tyle sektory bardziej zachowawcze. Jednocześnie jednak cykliczny sektor podstawowych materiałów, w trzecim kwartale notujący najlepsze wyniki, teraz zyskał zaledwie 2.6%. Pomimo poprawy danych gospodarczych w Chinach, będących największym konsumentem podstawowych materiałów, sektor ucierpiał pod wpływem nadpodaży metali przemysłowych, która negatywnie wpłynęła na ceny. Sektor technologii wzrósł o 10%, uzyskując status lidera. Co interesujące, zachowawcze i tradycyjne sektory usług telekomunikacyjnych (+8%) i opieki zdrowotnej (+7.1%) również dobrze sobie radziły.

Rok 2014 rozpoczął się z wielkimi oczekiwaniami wobec globalnych akcji. Pierwszy kwartał nie spełnił pokładanych w nim oczekiwań. Zwrot z globalnych akcji w kwartale wyniósł marne 1.4% w ujęciu w euro, a towarzyszyła mu istotna zmienność. Akcje gospodarek rozwiniętych Azji (bez Japonii) wykazały się najlepszymi wynikami (+3%), dalsze miejsca zajęła Europa (+2.2%) i Stany Zjednoczone (+1.8%). Japonia okazała się największym przegranym (-5.5%), na minusie były też rynki wschodzące (-0.4%). W Europie wyróżniały się solidne wyniki krajów z peryferiów strefy euro. Akcje portugalskie zwyżkowały 16%, podczas gdy greckie wzrosły 15%, a włoskie 14%. Hiszpania pozostawała w tyle, notując „tylko” 4% wzrost. Mieszany zwrot z globalnych akcji w pierwszym kwartale najlepiej można wyjaśnić wzrostem niepewności w analizowanym okresie. Oznaki rosnącego ryzyka systemowego w Chinach, napięcie geopolityczne na Krymie oraz coraz mniej jasna wizja przyszłej polityki banków centralnych rozdziły dezorientację. Co więcej, publikacje nieco rozczarowujących danych makroekonomicznych i nieuchronna podwyżka podatku od sprzedaży w Japonii skłoniły wielu uczestników rynku do stonowania krótkoterminowych oczekiwań względem gospodarki globalnej. Rosnąca niepewność przyczyniła się do ograniczenia zysków z amerykańskich i europejskich rynków akcji. Choć rynek japoński i rynki wschodzące ucierpiały jeszcze bardziej. Główną przyczyną słabych wyników Japonii była niepewność otaczająca konsekwencje podwyżki podatku od sprzedaży (z 5% do 8%) w dniu 1 kwietnia 2014 r. Pojawiały się również wątpliwości co do skuteczności polityki premiera Abe („abenomika”). Rynki wschodzące straciły „tylko” 0,4%, ponieważ odzyskały większość styczniowych strat pod koniec kwartału, kiedy niskie wyceny przyciągnęły łowców okazji. Globalny przegląd sektorowy potwierdza wyższą awersję do ryzyka w pierwszym kwartale 2014 r. W trakcie kwartału zachowawczy i defensywny sektor usług użyteczności publicznej (+8.6%) oraz sektor opieki zdrowotnej (+6%) uzyskały ponadprzeciętne wyniki, a cykliczny sektor artykułów konsumpcyjnych wyższego rzędu pozostał w tyle, notując stratę na poziomie 2.1%.

Globalne akcje zanotowały solidny drugi kwartał. Na koniec czerwca indeks MSCI World wykazał na wykresach cenowych zysk 5.6% (w ujęciu w euro). Rynki akcji, po raczej płaskim pierwszym kwartale, w drugim powróciły do trendu wzrostowego z 2013 r. Dane gospodarcze zdecydowanie wskazywały, że załamanie wzrostu gospodarczego w pierwszym kwartale miało charakter przejściowy. Gospodarki z rynków wschodzących też wydawały się być blisko osiągnięcia minimum lub potencjalnie już je osiągnęły. W Chinach ryzyko spadków zdawało się być ograniczone w krótkim terminie. Co więcej, jasne stało się, że rynki akcji mogą nadal liczyć na wsparcie największych banków centralnych. Środki podjęte przez EBC uznano za korzystne dla rynków akcji w krajach peryferyjnych strefy euro. W przeciwieństwie do pierwszego kwartału jednak kraje te nie zostały liderami rynków akcji. Rola ta była zarezerwowana dla rynków, które najbardziej odstawały od stawki w pierwszym kwartale. Japonia, zyskując 7.4%, zdobyła pole position w przekroju wszystkich regionów. Rynki wschodzące także odnotowały odbicie po słabym pierwszym kwartale, zwyżkując o 7.4%. Stany Zjednoczone (+5.9%) i Europa (+4.4%) pozostały w tyle.

Sprawozdanie Zarządu

Sektorowe stopy zwrotu były wszystkie raczej podobne, tak jak w pierwszym kwartale. Nie występowały też bardziej zauważalne różnice między zwrotem z defensywnych i zachowawczych sektorów a zyskami z sektorów cyklicznych. Jeden sektor, jednak, pozytywnie wyróżnił się na tle pozostałych. Kiedy inne sektory zyskiwały między +4% a +8%, sektor energii wykazał imponujący zwrot na dzień 30 czerwca sięgający 13%. Wzrost cen ropy naftowej, głównie spowodowany intensyfikacją konfliktu w Iraku, stanowił ważny czynnik wpływający na wyniki sektora energii.

Pomimo wzrostu niepewności globalne akcje zanotowały silny również trzeci kwartał 2014 r. Niepewność dotyczyła głównie napięć geopolitycznych na Ukrainie oraz Bliskim Wschodzie, pełzającego ożywienia gospodarczego w strefie euro, załamania na rynku nieruchomości w Chinach, perspektywy wyższych stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych oraz referendum w sprawie niepodległości Szkocji. Pomimo przeciwnych wiatrów sentyment rynkowy dla akcji pozostawał zasadniczo pozytywny przez cały kwartał. Dane gospodarcze wskazywały na trwające ożywienie w gospodarce globalnej, a stawce przewodziły Stany Zjednoczone. Ponadto pomimo rosnących niepokojów w różnych częściach świata cena ropy naftowej silnie spadała od połowy czerwca. Co więcej, rozczarowujące dane gospodarcze i spadająca inflacja w strefie euro przyczyniły się do oczekiwania, że EBC wystąpi z inicjatywą podjęcia nowych środków stymulacyjnych. Spadek euro w stosunku do dolara stanowił istotny czynnik wpływający na regionalne stopy zwrotu. Amerykańskie akcje zyskały 9.4% w ujęciu w euro, lecz „tylko” 1% w ujęciu w dolarach. Akcje rynków wschodzących straciły 3.4% w ujęciu w dolarach, jednocześnie zyskując 4.7% w ujęciu w euro. Europejskie akcje wyraźnie notowały wyniki poniżej średniej rynkowej, choć wykazały wzrost o 0.8%. Sektor energii uzyskał w trzecim kwartale stanowczo najgorsze wyniki. Sektor oddał część zysków zanotowanych w poprzednim okresie trzech miesięcy wskutek silnego spadku cen ropy naftowej. Sektor energii stracił 1.7% (w ujęciu w euro). Sektory defensywne i tradycyjnie bezpieczne generalnie zachowywały się nieco lepiej niż sektory cykliczne. Sektor technologii informacyjnych uzyskał pozycję lidera wzrostów, zwiększając 12.5%, częściowo dzięki solidnym wynikom kwartalnym takich marek jak Facebook i Twitter. Sektor opieki zdrowotnej zajął drugie miejsce z wynikiem 12.2%.

Perspektywy

Ostatnie wskaźniki makroekonomiczne nie dają podstaw do rewizji przyjętego przez nas scenariusza wzrostu dla gospodarki globalnej. Nadal oczekujemy, że gospodarka światowa będzie rosła nieznacznie powyżej średniej historycznej w nadchodzących kwartałach. Wzrostem przewodzi gospodarka amerykańska, nieznaczne ryzyko spadków występuje w Japonii, a wyższe ryzyko spadków w Europie i Chinach. Pozytywnym czynnikiem są wreszcie widoczne oznaki wzrostu zysków przedsiębiorstw (choć w różnym tempie w poszczególnych regionach). Jednocześnie inflacja i dynamika wzrostu płac są wciąż niskie. Daje to bankom centralnym możliwość dalszej realizacji ekspansywnej polityki.

W szczególności zauważamy, że dynamika wzrostu zatrudnienia jest bardzo solidna w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii i Japonii, lekko poprawia się w strefie euro i istotnie nie pogarsza się na rynkach wschodzących („EM”). W połączeniu ze stabilizacją warunków finansowania na rynkach wschodzących lub pewnym dalszym poluzowaniem ilościowym na rynkach rozwiniętych („DM”), jak i spadającymi cenami energii i żywności, oznacza to, że globalne wydatki konsumpcyjne powinny utrzymać przyzwoite tempo wzrostu. Tymczasem na poziom nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw powinien korzystnie wpływać niski koszt kapitału, znaczący spadek niepewności, rosnący popyt, wzrost zysków oraz obecność istotnego skumulowanego popytu (stymulowanego długim średnim cyklem życia dotychczasowych dóbr kapitałowych). Podsumowując, gospodarka światowa powinna być w stanie czerpać korzyści z łagodnie pozytywnej wersji pętli zwrotnej między gotowością gospodarstw domowych do zmniejszenia pożądanych oszczędności a taką gotowością ze strony przedsiębiorstw. Co ważne, pętli sprzyja wciąż obecna w sferze globalnej płynności tendencja na rzecz luzowania polityki pieniężnej oraz niższe hamulce fiskalne.

Przewidujemy dalsze poluzowanie polityki pieniężnej w strefie euro i Japonii. Spodziewamy się pierwszej podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych w trzecim kwartale 2015 r., choć istnieje ryzyko wcześniejszej podwyżki (drugi kwartał). Sądymy, że stopy procentowe będą stopniowo rosły po pierwszej podwyżce pod wpływem danych napływających z gospodarki.

Sprawozdanie Zarządu

W przypadku rynków finansowych przyjęty scenariusz sugeruje, że ryzykowne aktywa powinny nadal nieźle sobie radzić w nadchodzących miesiącach. W związku z tym utrzymujemy preferencję dla akcji względem pozostałych kategorii aktywów. Jesteśmy jednak bardziej niż dotychczas ostrożni ze względu na bieżącą niepewność (geopolityka, nieuchronny koniec programu zakupów aktywów przez Fed, rozczarowujące dane w Chinach). Sytuacja fundamentalna pozostaje pozytywna dla tej kategorii aktywów. Spółki mają bardzo zdrowe bilanse, co w połączeniu z pozytywnymi prognozami zysków i poprawą warunków kredytowania, ma korzystny wpływ na aktywność w sferze fuzji i przejęć. Spółki odkupują własne akcje, podnosząc dywidendy i dokonując przejęć. W ujęciu regionalnym, preferujemy japońskie i amerykańskie akcje. Dynamika zysków w przypadku japońskich akcji jest bardzo wysoka. W naszej ocenie wzrost rentowności japońskich przedsiębiorstw nie jest odzwierciedlony w wycenach, które są nadal dużo poniżej średniej światowej. Głównym powodem naszej przeważonej pozycji w amerykańskich akcjach są wyższe niż oczekiwano zyski oraz pozytywne niespodzianki w publikowanych danych gospodarczych.

Co do zmian dochodowości oczekujemy, że zwrot z amerykańskich papierów skarbowych będzie rosł z bieżących poziomów przy założeniu kontynuacji dobrej koniunktury w gospodarce. W okresie najbliższych sześciu do dwunastu miesięcy sądzimy, że wzrost powinien pozostać jednak ograniczony, ponieważ zmiany strukturalne, takie jak trendy demograficzne oraz obowiązujące przepisy przyczyniają się do popytu na obligacje. W strefie euro oczekujemy, że dochodowości obligacji rządowych (Niemcy) zamkną 2014 r. na nieznacznie wyższym poziomie w związku z lepszymi wskaźnikami gospodarczymi i wyższymi stopami procentowymi w Stanach Zjednoczonych. W rezultacie szacujemy, że – już zwiększona – luka dochodowości między amerykańskimi obligacjami skarbowymi a niemieckimi obligacjami rządowymi lekko się poszerzy głównie wskutek rozbieżności w polityce pieniężnej. Umiarkowane ożywienie i ciągła redukcja zadłużenia w Europie nieprzerwanie stanowią wsparcie dla charakterystyki fundamentalnej instrumentów kredytowych o ratingu inwestycyjnym. Zważywszy na sprzyjającą politykę EBC dotyczy to w szczególności sektora finansowego. Perspektywy średnioterminowe dla wysokodochodowych instrumentów kredytowych oraz instrumentów dłużnych rynków wschodzących emitowanych w walutach wymiernych pozostają pozytywne, ponieważ inwestorzy nadal poszukują atrakcyjnych zwrotów.

Luksemburg, dnia 18 grudnia 2015 r.

Raport niezależnego biegłego rewidenta

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

W związku ze zleceniem otrzymanym od Walnego Zgromadzenia inwestorów funduszu SICAV dnia 23 stycznia 2014 r., przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ING (L) i każdego z jego subfunduszy, obejmującego zestawienie aktywów netto, zestawienie portfela papierów wartościowych i finansowych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2014 r. oraz zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok wówczas zakończony, a także podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i noty wyjaśniające do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność zarządu funduszu SICAV za sprawozdanie finansowe

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

Zakres odpowiedzialności biegłych rewidentów

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

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

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

Opinia

W naszej opinii w świetle wymagań prawnych i regulacyjnych obowiązujących w Luksemburgu a dotyczących przygotowywania i prezentacji sprawozdań finansowych, przedłożone sprawozdanie finansowe przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej ING (L) oraz każdego z jego subfunduszy na dzień 30 września 2014 r. oraz wyników ich działalności oraz zmian w aktywach netto w roku wówczas zakończonym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Pozostałe kwestie

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

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Jean-Marc Cremer

Luksemburg, dnia 7 stycznia 2015 r.

Raport niezależnych biegłych rewidentów

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego zestawienia aktywów netto ING (L) („SICAV”) obejmującego portfele papierów wartościowych oraz finansowe instrumenty pochodne na dzień 30 września 2014 r., jak również towarzyszącego zestawienia transakcji i zestawienia zmian stanu aktywów netto za rok wówczas zakończony. Sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego należy do obowiązków Zarządu Funduszu. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii na temat sprawozdania finansowego w oparciu o zrealizowane badanie.

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie ze standardami audytu ogólnie przyjętymi w Stanach Zjednoczonych. Zgodnie z powyższymi standardami jesteśmy zobowiązani zaplanować i przeprowadzić badanie w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Nie zostaliśmy natomiast powołani do badania systemu kontroli wewnętrznej funduszu SICAV nad sprawozdawczością finansową. Nasze badanie obejmowało system kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową jako podstawę do planowania procedur audytowych, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności systemu kontroli wewnętrznej funduszu SICAV nad sprawozdawczością finansową. W związku z powyższym nie wyrażamy takiej opinii. Badanie obejmowało również sprawdzenie, metodą wrywkową, dokumentów źródłowych stanowiących podstawę dla kwot i informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, ocenę stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków poczynionych przez zarząd, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

W naszej opinii sprawozdanie finansowe, o którym mowa powyżej, zawiera rzetelną prezentację, we wszelkim istotnym zakresie, sytuacji finansowej ING (L) na dzień 30 września 2014 r., wyników jego działalności oraz zmian stanu jego aktywów netto w roku wówczas zakończonym, zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi w Luksemburgu.

Ernst & Young
Société Anonyme
Biegli rewidenci

Luksemburg, dnia 7 stycznia 2015 r.

Łączne zestawienia

(denominowane w EUR)

Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		24,587,000,704.50
Akcje		8,730,442,645.54
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,037,084,852.09
Obligacje i inne instrumenty dłużne		14,569,418,211.65
Instrumenty rynku pieniężnego		241,147,174.83
Kredyty		8,907,820.39
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		54,019,189.25
Swapy credit default		22,922,141.01
Swapy procentowe		4,904,345.95
Swapy total return		2,608,448.79
Kontrakty terminowe forward na waluty		7,388,692.70
Kontrakty terminowe futures		4,235,418.95
Warranty i prawa poboru		11,960,141.85
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		890,376,471.86
Depozyty zabezpieczające		56,329,323.33
Pozostałe aktywa	4,16	808,766,726.38
Aktywa ogółem		26,396,492,415.32
Kredyty w rachunkach bieżących		(4,099,248.72)
Zobowiązania bieżące	4,16	(660,202,909.24)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(236,666,908.77)
Swapy na towary i surowce		(3,590,300.66)
Swapy credit default		(4,923,603.38)
Swapy procentowe		(2,503,986.38)
Swapy total return		(87,399.63)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(221,804,200.51)
Opcje		(168,009.50)
Kontrakty terminowe futures		(3,589,408.71)
Zobowiązania ogółem		(900,969,066.73)
Aktywa netto na koniec roku		25,495,523,348.59

Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zrealizowane zyski na walutach		132,985,209.06
Zrealizowane straty na walutach		(134,077,022.63)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		684,436,888.79
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(279,511,808.51)
Wynik działalności		1,808,479,670.42
Subskrypcje		19,796,711,721.18
Odkupy		(13,950,141,685.90)
Podział zysku		(364,444,543.33)
Aktywa netto na początek roku		17,789,556,498.40
Różnice kursowe		415,361,687.82
Aktywa netto na koniec roku		25,495,523,348.59

Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		858,887,057.14
Dywidendy		235,495,364.95
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		589,497,615.18
Odsetki bankowe		691,617.23
Odsetki od swapów		16,306,291.99
Pozostałe dochody	11	16,896,167.79
Koszty ogółem		(276,270,296.73)
Oplaty za zarządzanie	5	(196,201,977.13)
Oplaty za wyniki	7	(2.10)
Oplaty dla depozytariusza	6	(66,295,254.18)
Podatek od subskrypcji	9	(6,929,571.08)
Odsetki bankowe (koszty)		(23,181.10)
Odsetki od swapów		(6,769,186.25)
Pozostałe koszty	10	(51,124.89)
Zysk z inwestycji netto		582,616,760.41
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		1,314,311,220.54
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(489,739,173.10)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		506,555,975.85
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(509,098,379.99)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	216,910,515.99	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.65%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.00%
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	5,789.12	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.44%
		30/09/2013 EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.15%
	30/09/2012 EUR	-	Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2014	1.00%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	278.34	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2014	0.65%	
	30/09/2013 EUR	-	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(75.07%)	
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	265.79				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	5,072.09				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2014 EUR	21.73				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2014 EUR	21.87				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	3,772				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	875				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	6,939				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	20,000				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2014	19,128				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2014	4,166,833				
	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 Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		207,685,907.20
Obligacje i inne instrumenty dłużne		207,685,907.20
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		145,772.77
Kontrakty terminowe futures		145,772.77
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,083,403.55
Depozyty zabezpieczające		826,070.03
Pozostałe aktywa	4,16	20,774,759.97
Aktywa ogółem		234,515,913.52
Zobowiązania bieżące	4,16	(11,394,687.46)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(6,210,710.07)
Swapy credit default		(4,080,758.67)
Swapy procentowe		(435,058.36)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(1,694,893.04)
Zobowiązania ogółem		(17,605,397.53)
Aktywa netto na koniec okresu		216,910,515.99

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 29/08/2014 do dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		463,645.53
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		463,282.06
Odsetki bankowe		363.47
Koszty ogółem		(270,476.57)
Opłaty za zarządzanie	5	(40,197.15)
Opłaty za wyniki	7	(2.10)
Opłaty dla depozytariusza	6	(29,284.55)
Podatek od subskrypcji	9	(5,015.76)
Odsetki od swapów		(195,977.01)
Zysk z inwestycji netto		193,168.96
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		132,324.70
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(53,892.02)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,836,173.95
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(3,925,327.16)
Zrealizowane zyski na walutach		387,850.76
Zrealizowane straty na walutach		(89,313.78)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		969,780.39
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(1,418,609.17)
Wynik działalności		(1,967,843.37)
Subskrypcje		221,167,190.00
Odkupy		(2,288,830.64)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		216,910,515.99

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN					
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym														
Obligacje i inne instrumenty dłużne														
Holandia														
1,000,000	ATRIADUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	998,250.00	0.46	2,010,746	GRANITE MASTER ISSUER 2005-2 A5 PLC 20/12/2054 FRN	EUR	2,006,033.17	0.92					
1,125,000	BMW FINANCE NV 05/09/2016 FRN EMTN	EUR	1,126,183.50	0.52	111,098	GRANITE MORTGAGES PLC 2003-2 2A 20/07/2043 FRN	EUR	110,967.42	0.05					
500,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.000% 10/09/2015 EMTN	GBP	658,886.92	0.30	2,750,000	HBOS PLC 4.875% 20/03/2015 EMTN	EUR	2,798,537.50	1.28					
2,400,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	2,550,782.40	1.19	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 29/05/2020 FRN EMTN	GBP	1,315,399.71	0.61					
1,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 7.500% 31/10/2014	EUR	1,005,000.00	0.46	1,000,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC PERP FRN	EUR	1,027,500.00	0.47					
1,000,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	839,105.48	0.39	1,100,000	OTE PLC 7.875% 07/02/2018 EMTN	EUR	1,276,000.00	0.59					
915,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	953,247.00	0.44	650,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	878,816.62	0.41					
500,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	539,174.96	0.25	1,500,000	PERMANENT MASTER ISSUER PLC 2010-1X 2A2 15/07/2042 FRN	EUR	1,508,443.43	0.70					
1,000,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 17/10/2016	USD	876,706.91	0.40	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.250% PERP	EUR	952,500.00	0.44					
1,500,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	1,155,353.26	0.53	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.875% 22/04/2015 EMTN	EUR	1,020,000.00	0.47					
1,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 17/03/2017	USD	1,201,626.76	0.55	750,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016	EUR	821,775.00	0.38					
2,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.875% 17/03/2020	USD	1,604,124.28	0.74	650,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	838,118.15	0.39					
1,500,000	PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.375% 24/03/2017 EMTN	EUR	1,563,750.00	0.72	17,763,059.60 8.18									
350,000	SABIC CAPITAL I BV 2.750% 20/11/2020	EUR	376,092.51	0.17	Hiszpania									
1,250,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017	EUR	1,404,712.50	0.65	1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,565,084.84	0.72					
750,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	786,000.00	0.36	500,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	505,767.00	0.23					
1,500,000	STORM 2012-3 A2 BV 22/05/2054 FRN	EUR	1,548,748.13	0.71	1,000,000	BANCO SANTANDER 4.375% 16/03/2015	EUR	1,018,864.00	0.47					
1,900,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	1,782,238.00	0.82	1,300,000	BANKIA SA 3.500% 13/11/2014	EUR	1,304,617.60	0.60					
1,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	1,280,955.51	0.59	400,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	469,328.03	0.22					
22,250,938.12				10.25	1,500,000	BANKIA SA 4.250% 05/07/2016	EUR	1,597,529.99	0.74					
Stany Zjednoczone														
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 23/05/2017 FRN EMTN	EUR	991,550.00	0.46	500,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	545,390.02	0.25					
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.625% 07/02/2017 EMTN	EUR	2,160,000.16	0.99	1,000,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU PERP FRN	USD	806,451.61	0.37					
500,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	446,269.54	0.21	2,000,000	CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN	EUR	1,976,032.00	0.91					
3,000,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	2,966,550.00	1.36	1,000,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 3.875% 23/03/2016	EUR	1,051,880.04	0.48					
1,000,000	CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019	USD	830,533.94	0.38	1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	1,858,004.96	0.86					
2,500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.000% 25/09/2017	USD	1,998,812.59	0.92	2,600,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	3,327,688.18	1.54					
1,500,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	1,168,117.95	0.54	1,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 EMTN	EUR	1,641,299.97	0.76					
1,250,000	HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020	USD	994,458.74	0.46	17,667,938.24 8.15									
500,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	403,225.81	0.19	Francja									
1,000,000	ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021	USD	801,504.06	0.37	1,000,000	ALSTOM SA 4.125% 01/02/2017	EUR	1,080,500.03	0.50					
2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FRN EMTN	EUR	2,005,800.00	0.92	1,000,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-G1V A 18/12/2024 FRN	EUR	1,004,551.06	0.46					
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FRN EMTN	EUR	1,003,100.00	0.46	800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	814,799.98	0.38					
550,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	548,570.00	0.25	600,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	614,249.95	0.28					
1,800,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	1,497,922.03	0.69	200,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	239,028.00	0.11					
17,816,414.82				8.20	1,050,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	922,433.21	0.43					
Wielka Brytania														
500,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 15/04/2016 FRN	USD	398,032.85	0.18	1,600,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	1,716,720.00	0.79					
2,200,000	BARCLAYS BANK PLC 10/04/2023 FRN	USD	1,885,216.70	0.87	500,000	LAFARGE SA 5.375% 26/06/2017 EMTN	EUR	555,000.00	0.26					
200,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	203,986.01	0.09	1,500,000	LAFARGE SA 5.875% 09/07/2019 EMTN	EUR	1,786,272.00	0.83					
719,668	FOSSE MASTER ISSUER PLC 2010-1 A2 18/10/2054 FRN	EUR	721,733.04	0.33	1,500,000	NUMERICABLE GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	1,549,980.00	0.71					
					1,000,000	RCI BANQUE SA 13/06/2017 FRN EMTN	EUR	1,005,174.00	0.46					
					500,000	RCI BANQUE SA 2.125% 24/11/2014 EMTN	EUR	501,056.00	0.23					
					400,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 18/01/2016 FRN EMTN	EUR	403,452.00	0.19					
					1,200,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	1,245,747.60	0.57					
					500,000	VINCI SA 18/04/2016 FRN EMTN	EUR	503,174.00	0.23					
					1,250,000	SAB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	1,168,875.00	0.54					
15,111,012.83				6.97	Luksemburg									
					2,000,000	ALTICE SA 7.250% 15/05/2022	EUR	2,070,000.00	0.95					
					1,950,000	ARCELORMITTAL 5.000% 25/02/2017	USD	1,597,510.39	0.74					
					1,500,000	ARCELORMITTAL 9.500% 15/02/2015	USD	1,220,067.29	0.56					
					300,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	299,857.20	0.14					
					1,800,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	1,979,128.80	0.91					
					1,000,000	FINDUS BONDCO SA 9.500% 01/07/2018	GBP	1,356,568.51	0.63					

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,300,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.755% 15/03/2017 EMTN	EUR	1,285,803.96	0.59	700,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	633,781.91	0.29
750,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	797,167.50	0.37				5,213,307.67	2.40
1,000,000	GEO DEBT FINANCE S.C.A 7.500% 01/08/2018	EUR	897,000.00	0.41		Indonezja			
2,100,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.000% 31/01/2017	EUR	2,411,215.80	1.11	2,700,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	2,842,667.72	1.31
			13,914,319.45	6.41	15,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	990,410.91	0.46
	Irlandia				1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	720,364.14	0.33
1,500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	1,548,929.90	0.71				4,553,442.77	2.10
355,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	384,763.21	0.18		Wyspy Dziewicze			
450,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	473,350.51	0.22	1,000,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 14/05/2017 FRN	USD	793,429.65	0.37
2,200,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	2,269,497.93	1.04	1,500,000	GAIN SILVER FINANCE LTD 6.375% 25/08/2016	USD	1,273,382.15	0.59
1,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.250% 22/06/2015 EMTN	EUR	1,021,170.00	0.47	1,500,000	LS FINANCE 2017 LTD 5.250% 26/01/2017 EMTN	USD	1,258,749.65	0.58
700,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	756,000.00	0.35	750,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	616,243.82	0.28
400,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 23/05/2016 FRN EMTN	EUR	400,781.60	0.18				3,941,805.27	1.82
800,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	984,471.98	0.45		Bermudy			
1,700,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN	EUR	1,827,754.98	0.84	2,000,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	1,703,089.65	0.78
600,000	ELSEVIER FINANCE SA VIA AQUARIUS + INVESTMENTS PLC 20/05/2017 FRN EMTN	EUR	602,838.00	0.28	2,000,000	NOBLE GROUP LTD 4.875% 05/08/2015	USD	1,622,798.34	0.75
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.250% 20/07/2020 EMTN	EUR	540,489.96	0.25	450,000	OORED00 INTERNATIONAL FI 3.250% 21/02/2023	USD	337,522.26	0.16
500,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	511,179.00	0.24				3,663,410.25	1.69
1,465,858	GRF 2013-1 C FRN 27/08/2024	EUR	1,507,548.45	0.70		Węgry			
958,423	LUSITANO MORTGAGES PLC 5 D 15/07/2059 FRN	EUR	535,225.51	0.25	2,500,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 18/07/2016	EUR	2,603,125.00	1.20
			13,364,001.03	6.16	1,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	835,147.44	0.39
	Włochy							3,438,272.44	1.59
496,250	GALLERIE SRL 2013-1 A 07/11/2025 FRN	EUR	503,693.75	0.23		Rumunia			
1,300,000	GTECH SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	1,425,970.03	0.66	1,650,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 07/11/2019 EMTN	EUR	1,871,265.18	0.87
436,378	LOCAT SECURITISATION VEHICLE 2006-4 A2 12/12/2028 FRN	EUR	434,892.56	0.20	1,300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/06/2016	EUR	1,397,500.00	0.64
1,750,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	1,781,780.00	0.82				3,268,765.18	1.51
500,000	SNAM SPA 2.000% 13/11/2015 EMTN	EUR	508,120.01	0.23		Kolumbia			
1,000,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	1,046,650.09	0.48	6,340,000,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	3,026,893.80	1.40
400,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	426,635.99	0.20				3,026,893.80	1.40
1,600,000	TELECOM ITALIA SPA 7.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	1,790,144.00	0.82		Meksyk			
1,000,000	UNICREDIT SPA 24/07/2015 FRN EMTN	EUR	1,010,090.00	0.47	1,000,000	CEMEX SAB DE CV 6.500% 10/12/2019	USD	817,336.24	0.38
1,000,000	UNICREDIT SPA 2.625% 31/10/2015 EMTN	EUR	1,025,230.03	0.47	30,000,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,843,775.56	0.85
450,000	UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN EMTN	EUR	453,330.90	0.21				2,661,111.80	1.23
1,188,641	VELA HOME SRL 3 A 30/07/2040 FRN	EUR	1,182,586.94	0.55		Guernsey			
			11,589,124.30	5.34	3,000,000	CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY I LTD 24/02/2041 FRN	USD	2,517,316.45	1.16
	Niemcy							2,517,316.45	1.16
1,000,000	DAIMLER AG 1.625% 02/12/2016 EMTN	GBP	1,286,165.75	0.59		Nowa Zelandia			
1,200,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	1,322,652.00	0.61	2,500,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 10/03/2017 FRN EMTN	EUR	2,510,170.00	1.16
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	612,654.99	0.28				2,510,170.00	1.16
1,100,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	1,161,875.00	0.54		Azerbejdżan			
1,100,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.625% 15/04/2023 EMTN	EUR	1,185,250.00	0.55	1,000,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	778,943.20	0.36
			5,568,597.74	2.57	2,000,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 5.450% 09/02/2017	USD	1,650,504.65	0.76
	Kajmany							2,429,447.85	1.12
2,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017	USD	2,089,095.59	0.96					
800,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	661,785.08	0.31					
1,000,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD PERP FRN	EUR	1,018,900.07	0.47					
750,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 06 LTD 4.625% 21/09/2016	EUR	809,745.02	0.37					

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Hongkong					Szwecja				
3,000,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	2,356,543.04	1.09	1,000,000	SCANIA CV AB 14/09/2015 FRN EMTN	EUR	1,002,260.00	0.46
			2,356,543.04	1.09				1,002,260.00	0.46
Portugalia					Kanada				
2,200,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.500% 03/04/2017 EMTN	EUR	2,249,148.20	1.04	1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	978,389.15	0.45
			2,249,148.20	1.04				978,389.15	0.45
Montenegro					Rosja				
2,000,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	2,125,000.00	0.98	982,500	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND STEP-UP 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	871,265.37	0.40
			2,125,000.00	0.98				871,265.37	0.40
Katar					Austria				
1,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	889,570.55	0.41	1,000,000	JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020	USD	841,084.50	0.39
750,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	951,545.62	0.44				841,084.50	0.39
			1,841,116.17	0.85					
Turcja					Australia				
2,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 26/09/2016	USD	1,730,837.13	0.80	820,198	SMART TRUST/AUSTRALIA 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	820,436.64	0.38
			1,730,837.13	0.80				820,436.64	0.38
Czechy					Wenezuela				
1,500,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	1,533,750.00	0.71	2,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	811,399.17	0.37
145,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	152,332.65	0.07				811,399.17	0.37
			1,686,082.65	0.78					
Bułgaria					Chiny				
2,000,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/01/2015	USD	1,616,148.82	0.75	1,000,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	811,399.17	0.37
			1,616,148.82	0.75				811,399.17	0.37
Szwajcaria					Macedonia				
2,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,583,217.89	0.73	750,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	760,875.00	0.35
			1,583,217.89	0.73				760,875.00	0.35
Pakistan					Zjednoczone Emiraty Arabskie				
500,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	402,731.05	0.19	750,000	EMIRATE OF DUBAI GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 7.750% 05/10/2020	USD	740,649.12	0.34
500,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	356,619.83	0.16				740,649.12	0.34
1,000,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	791,608.95	0.37					
			1,550,959.83	0.72					
Chorwacja					Brazylia				
700,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	607,732.44	0.28	700,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.250% 25/04/2021	EUR	713,972.01	0.33
800,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 EMTN	EUR	889,728.00	0.41				713,972.01	0.33
			1,497,460.44	0.69					
Belgia					Republika Południowej Afryki				
1,000,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	1,117,990.00	0.52	1,000,000	EDCON HOLDINGS PTY LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	430,000.00	0.20
			1,117,990.00	0.52				430,000.00	0.20
Kostaryka					Litwa				
1,500,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 26/01/2023	USD	1,095,388.88	0.50	400,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 10/02/2016	EUR	417,500.03	0.19
			1,095,388.88	0.50				417,500.03	0.19
								417,500.03	0.19
								401,357.60	0.19
								401,357.60	0.19
								202,319,830.42	93.28

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego											
Obligacje i inne instrumenty dłużne											
Włochy											
536,503	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 9 A 10/12/2028 FRN	EUR	536,990.54	0.25	CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	450,000.00	(46,912.14)
1,274,205	SUNRISE SRL 2014-1 A 27/05/2031 FRN	EUR	1,277,461.13	0.59	CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	500,000.00	(52,124.59)
			1,814,451.67	0.84	CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 21 VERSION 1	Kupno	1.000	20/06/2019	EUR	4,000,000.00	(67,396.96)
Portugalia											
1,500,000	GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME 4 A 26/12/2043 FRN	EUR	1,500,375.03	0.69	CDX EMERGING MARKETS SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	USD	960,000.00	(69,154.26)
			1,500,375.03	0.69	CDX NA.HY 21 CDX EMERGING MARKETS SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2018	USD	1,782,000.00	(95,757.34)
					CDX EMERGING MARKETS SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	USD	1,440,000.00	(103,731.37)
Irlandia											
1,000,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	1,002,282.00	0.46	CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	1,000,000.00	(104,249.19)
			1,002,282.00	0.46	CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	1,000,000.00	(104,249.19)
Wielka Brytania											
591,915	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2007-1 3A2 20/12/2054 FRN	EUR	589,735.40	0.27	CDX EMERGING MARKETS SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	USD	1,728,000.00	(124,477.65)
			589,735.40	0.27	CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	1,200,000.00	(125,099.03)
Holandia											
458,729	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A A BV 20/04/2022 FRN	EUR	459,232.68	0.21	CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	1,250,000.00	(130,311.49)
			459,232.68	0.21	CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	1,500,000.00	(136,501.99)
			5,366,076.78	2.47	CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	3.000	20/12/2018	EUR	1,500,000.00	(148,059.39)
					CDS UNICREDIT BANK 4.375% 29/01/2020	Kupno	3.000	20/12/2018	EUR	1,500,000.00	(148,059.39)
					CDS SANTANDER INTERNATIONAL 5.780% 17/02/2028	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	1,500,000.00	(156,373.78)
					CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2018	EUR	1,000,000.00	(156,965.64)
					CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	1,600,000.00	(166,798.70)
					CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	1.000	20/03/2019	EUR	10,000,000.00	(168,492.40)
					CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	250,000.00	(26,062.30)
					CDX EMERGING MARKETS SERIES 20 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2018	USD	2,784,000.00	(182,702.40)
					CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	300,000.00	(31,274.76)
					CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	1.000	20/06/2019	EUR	2,500,000.00	(42,815.10)
					CDS UNICREDIT BANK 4.375% 29/01/2020	Kupno	3.000	20/03/2019	EUR	2,000,000.00	(188,602.48)
			207,685,907.20	95.75							

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 21 VERSION 1	Kupno	1.000	20/06/2019	EUR	1,100,000.00	(3,902.82)
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 21 VERSION 1	Kupno	1.000	20/06/2019	EUR	2,500,000.00	(8,870.05)
CDS SANTANDER INTERNATIONAL 5.780% 17/02/2028	Kupno	1.000	20/03/2019	EUR	1,500,000.00	(21,744.45)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	250,000.00	(26,062.30)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	300,000.00	(31,274.76)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	1.000	20/06/2019	EUR	2,500,000.00	(42,815.10)

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Nazwa Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	2,000,000.00	(208,498.38)	5,497,641.47 USD	65,500,000,000.00 IDR	05/11/2014	4,188,838.79	123,782.38
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	2,000,000.00	(208,498.38)	2,843,946.16 USD	31,000,000.00 ZAR	31/10/2014	2,118,001.24	90,969.42
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	2,000,000.00	(208,498.38)	5,508,073.72 USD	337,700,000.00 INR	05/11/2014	4,284,271.55	67,129.27
CDX EMERGING MARKETS SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	USD	3,360,000.00	(242,039.89)	2,501,413.15 USD	32,800,000.00 MXN	06/11/2014	1,927,277.26	52,048.98
CDX EMERGING MARKETS SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	USD	3,360,000.00	(242,039.89)	5,639,365.30 USD	75,000,000.00 MXN	09/10/2014	4,215,244.83	46,450.16
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	3,000,000.00	(312,747.57)	14,322,568.00 USD	88,400,000.00 CNH	31/10/2014	11,140,332.13	40,711.71
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	3,000,000.00	(312,747.57)	88,400,000.00 CNH	14,224,647.32 USD	31/10/2014	10,666,034.57	36,787.78
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	3,000,000.00	(312,747.57)	1,387,579.25 USD	16,545,495,000.00 IDR	28/11/2014	1,055,032.88	34,481.49
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	4,400,000.00	(458,696.44)	1,350,000.00 GBP	1,696,852.84 EUR	19/11/2014	1,696,852.84	34,247.08
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	4,400,000.00	(458,696.44)	5,544,354.84 USD	15,950,000.00 PEN	09/10/2014	4,312,491.61	32,534.06
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	4,400,000.00	(458,696.44)	8,345,018.22 USD	269,600,000.00 THB	22/10/2014	6,490,894.27	31,441.83
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1 Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	4,400,000.00	(458,696.44)	2,573,663.52 USD	6,350,000.00 BRL	20/11/2014	2,023,797.69	14,711.98
					(4,080,758.67)	1,536,221.18 USD	3,745,000.00 BRL	09/10/2014	1,207,151.64	9,171.54
					(4,080,758.67)	1,332,410.90 EUR	1,040,000.00 GBP	29/01/2015	1,332,410.90	549.44
					(4,080,758.67)	1,339,278.88 EUR	1,050,000.00 GBP	24/11/2014	1,339,278.88	(7,025.13)
					(4,080,758.67)	483,364.99 EUR	700,000.00 CAD	14/10/2014	483,364.99	(12,250.93)
					(4,080,758.67)	620,225.23 EUR	800,000.00 USD	24/11/2014	620,225.23	(12,825.89)
					(4,080,758.67)	1,260,234.68 EUR	1,000,000.00 GBP	03/10/2014	1,260,234.68	(23,024.18)
					(4,080,758.67)	371,137.94 EUR	500,000.00 USD	24/10/2014	371,137.94	(24,607.32)
					(4,080,758.67)	367,623.54 EUR	500,000.00 USD	14/10/2014	367,623.54	(28,149.60)
					(4,080,758.67)	1,747,243.94 EUR	1,390,000.00 GBP	05/12/2014	1,747,243.94	(34,683.98)
					(4,080,758.67)	1,940,179.16 EUR	2,500,000.00 USD	16/12/2014	1,940,179.16	(37,770.66)
					(4,080,758.67)	369,300,000.00 PHP	8,272,738.27 USD	22/10/2014	6,444,866.07	(38,153.65)
					(4,080,758.67)	1,064,337.69 EUR	1,400,000.00 USD	28/11/2014	1,064,337.69	(43,469.34)
					(4,080,758.67)	2,019,958.69 EUR	1,610,000.00 GBP	05/11/2014	2,019,958.69	(44,998.98)
					(4,080,758.67)	1,685,788.92 EUR	1,350,000.00 GBP	19/11/2014	1,685,788.92	(45,311.00)
					(4,080,758.67)	1,925,893.17 EUR	2,500,000.00 USD	06/11/2014	1,925,893.17	(52,649.93)
					(4,080,758.67)	2,065,000.00 EUR	2,500,000.00 USD	06/11/2014	1,925,893.17	(52,649.93)
					(4,080,758.67)	11,520,000.00 BRL	28,000,000.00 USD	09/10/2014	4,391,248.00	(54,367.94)
					(4,080,758.67)	11,515,000.00 BRL	29,700,000.00 USD	28/11/2014	2,176,239.73	(54,492.74)
					(4,080,758.67)	0.236,000.00 USD	23,500,000.00 USD	03/10/2014	735,571.04	(56,032.89)
					(4,080,758.67)	735,571.04 EUR	1,000,000.00 USD	07/10/2014	735,571.04	(56,400.67)
					(4,080,758.67)	65,500,000,000.00 IDR	5,413,625.81 USD	05/11/2014	4,254,979.00	(57,290.47)
					(4,080,758.67)	2,749,510.48 EUR	3,550,000.00 USD	21/11/2014	2,749,510.48	(59,716.13)
					(4,080,758.67)	19,900,000.00 ILS	5,481,704.06 USD	19/11/2014	4,233,089.55	(62,260.14)
					(4,080,758.67)	31,000,000.00 ZAR	2,816,649.82 USD	31/10/2014	2,181,280.77	(69,365.69)
					(4,080,758.67)	3,745,000.00 BRL	1,616,104.95 USD	09/10/2014	1,229,987.67	(72,405.50)
					(4,080,758.67)	269,600,000.00 THB	8,401,842.42 USD	22/10/2014	6,354,004.10	(76,418.29)
					(4,080,758.67)	440,000,000.00 JPY	4,112,330.17 USD	31/10/2014	3,175,973.69	(79,422.26)
					(4,080,758.67)	337,700,000.00 INR	5,524,111.76 USD	05/11/2014	4,240,010.54	(79,822.14)
					(4,080,758.67)	60,900,000.00 ZAR	5,491,994.41 USD	09/10/2014	4,270,795.78	(86,945.14)
					(4,080,758.67)	6,500,000.00 BRL	2,742,616.03 USD	31/10/2014	2,154,726.72	(89,243.39)
					(4,080,758.67)	4,152,592.41 USD	7,877,800,000.00 COP	05/11/2014	4,273,608.63	(104,645.47)
					(4,080,758.67)	4,276,368.48 USD	440,000,000.00 JPY	31/10/2014	1,988,211.78	(108,831.46)
					(4,080,758.67)	5,626,777.25 USD	60,900,000.00 ZAR	09/10/2014	1,988,211.78	(108,831.46)
					(4,080,758.67)	5,590,993.07 USD	12,250,000.00 TRY	09/10/2014	4,245,010.90	(116,966.37)
					(4,080,758.67)	5,635,871.75 USD	19,900,900.00 ILS	19/11/2014	4,245,010.90	(116,966.37)
					(4,080,758.67)	8,405,273.95 USD	369,300,000.00 PHP	22/10/2014	3,224,636.94	(145,930.69)
					(4,080,758.67)	2,789,101.05 USD	6,500,000.00 BRL	31/10/2014	2,119,099.20	(146,918.79)
					(4,080,758.67)				3,152,052.30	(177,602.44)
					(4,080,758.67)				3,128,500.94	(195,475.14)

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
10,700,000,000.00 COP	5,640,514.71 USD	09/10/2014	4,232,759.61	(272,099.14)
7,271,697.71 EUR	9,750,000.00 USD	04/11/2014	7,271,697.71	(444,730.29)
38,365,445.20 EUR	49,700,000.00 USD	18/12/2014	38,365,445.20	(955,574.93)
			226,435,640.15	(1,694,893.04)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(79)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR	10,105,680.00	(33,180.00)
41	EURO-BTP FUTURE 08/12/14	EUR	5,349,680.00	58,630.00
(8)	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	1,197,600.00	(4,960.00)
(9)	JAPAN 10 YR BOND (OSE) 11/12/14	JPY	9,472,028.99	(9,742.21)
(82)	US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD	8,951,761.33	141,994.85
(5)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/14	USD	603,601.82	11,874.13
85	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	8,386,663.86	(76,748.96)
(13)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	2,252,102.71	2,090.35
(126)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	11,795,356.77	55,814.61
			58,114,475.48	145,772.77

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (6,064,937.30)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	207,685,907.20	95.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(6,064,937.30)	(2.80)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,083,403.55	2.34
Pozostałe aktywa i zobowiązania	10,206,142.54	4.71
Aktywa netto ogółem	216,910,515.99	100.00

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	115,175,086.98	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	110,121,864.64		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	-
	30/09/2012 USD	145,830,867.24			30/09/2013	-
				30/09/2012	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	6,608	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	3,593	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	5,551	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	5,429.48	Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2014	2,628	
	30/09/2013 USD	5,273.19		30/09/2013	2,384	
	30/09/2012 USD	5,095.57		30/09/2012	666	
Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2014 CHF	5,410.22	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	5,214	
	30/09/2013 CHF	5,273.88		30/09/2013	8,592	
	30/09/2012 CHF	5,121.44		30/09/2012	14,797	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	5,655.99	Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	329	
	30/09/2013 EUR	5,492.64		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	5,328.86		30/09/2012	-	
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	274.51	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	2,748	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	16,239	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	16,645	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	316.70	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	25,234	
	30/09/2013 EUR	288.79		30/09/2013	4,009	
	30/09/2012 EUR	295.52		30/09/2012	5,410	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	260.65	Capitalisation P Hedged (CAD)	30/09/2014	1,438	
	30/09/2013 USD	254.79		30/09/2013	4,157	
	30/09/2012 USD	247.78		30/09/2012	-	
Capitalisation P Hedged (CAD)	30/09/2014 CAD	268.41	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	45,007	
	30/09/2013 CAD	260.03		30/09/2013	847	
	30/09/2012 CAD	-		30/09/2012	4,138	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	273.22	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	4,041	
	30/09/2013 EUR	267.41		30/09/2013	6,816	
	30/09/2012 EUR	261.04		30/09/2012	7,028	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	313.01	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	7,000	
	30/09/2013 EUR	286.34		30/09/2013	7,623	
	30/09/2012 EUR	293.90		30/09/2012	2,933	
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	270.33	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 USD	265.02		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	258.52		30/09/2012	-	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	-		Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.71%
	30/09/2012 EUR	-		Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2014	0.71%

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

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

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

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 Alternative Beta

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.72%
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	0.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.35%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.35%
Capitalisation P Hedged (CAD)	30/09/2014	1.35%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.34%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.65%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.65%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(113.73%)

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		8,200,532.55
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		8,200,532.55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		106,859,039.21
Depozyty zabezpieczające		2,579,414.16
Pozostałe aktywa	4,16	731,136.73
Aktywa ogółem		118,370,122.65
Zobowiązania bieżące	4,16	(96,226.74)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(3,098,808.93)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(1,545,158.32)
Kontrakty terminowe futures		(1,553,650.61)
Zobowiązania ogółem		(3,195,035.67)
Aktywa netto na koniec roku		115,175,086.98

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		296,784.18
Odsetki bankowe		296,784.18
Koszty ogółem		(937,808.97)
Oplaty za zarządzanie	5	(671,455.57)
Oplaty dla depozytariusza	6	(245,424.25)
Podatek od subskrypcji	9	(20,417.44)
Odsetki bankowe (koszty)		(5.43)
Pozostałe koszty	10	(506.28)
Strata z inwestycji netto		(641,024.79)
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		14,813.85
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(17.39)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		12,274,968.12
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(5,568,805.57)
Zrealizowane zyski na walutach		578,752.94
Zrealizowane straty na walutach		(579,143.74)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(12,509.53)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(7,570,617.47)
Wynik działalności		(1,503,583.58)
Subskrypcje		74,582,999.45
Odkupy		(68,026,193.53)
Aktywa netto na początek roku		110,121,864.64
Aktywa netto na koniec roku		115,175,086.98

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Alternative Beta

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
6,865	ING (L) LIQUID - USD A CAP	USD	8,200,532.55	7.12
			8,200,532.55	7.12
			8,200,532.55	7.12
Portfel papierów wartościowych ogółem			8,200,532.55	7.12

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
1,698,551.65	USD	1,314,908.57	EUR	15/10/2014	1,698,551.65	37,350.82
417,673.69	USD	390,159.44	CHF	15/10/2014	417,673.69	9,301.67
2,445.82	USD	2,693.27	CAD	15/10/2014	2,445.82	36.64
392,830.98	CAD	356,740.93	USD	15/10/2014	356,740.93	(5,347.02)
14,813,228.65	CHF	15,858,544.62	USD	15/10/2014	15,858,544.62	(353,837.02)
43,390,434.89	EUR	56,050,335.39	USD	15/10/2014	56,050,335.39	(1,232,663.41)
					74,384,292.10	(1,545,158.32)
Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe						
10	CBOE VIX FUTURE 21/10/14	USD	163,000.00	11,200.00		
294	DOLLAR INDEX 15/12/14	USD	25,297,818.00	489,808.12		
138	NASDAQ 100 E-MINI 19/12/14	USD	11,163,510.00	(145,545.00)		
114	RUSSELL 2000 MINI 19/12/14	USD	12,501,240.00	(659,619.99)		
8	S&P500 EMINI FUTURE 19/12/14	USD	786,200.00	(15,700.00)		
59,345	FWD BCOM INDEX 08/10/14	USD	7,043,788.61	(284,446.52)		
3,127	FWD NDDUEAFE INDEX 09/10/14	USD	15,789,704.18	(469,441.89)		
17,013	FWD NDDUEEGF INDEX 09/10/14	USD	7,153,585.85	(501,600.64)		
					79,898,846.64	(1,575,345.92)
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe						
(66)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	8,226,281.25	65,570.31		
312	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	68,279,250.00	(43,875.00)		
					76,505,531.25	21,695.31
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			(3,098,808.93)			

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	8,200,532.55	7.12
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(3,098,808.93)	(2.69)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	106,859,039.21	92.78
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,214,324.15	2.79
Aktywa netto ogółem	115,175,086.98	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	210,383,468.95	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	208,459,391.46		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	310
	30/09/2012 USD	276,130,460.75			30/09/2013	109
				30/09/2012	2,260	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation D (EUR)	30/09/2014 EUR	25.31	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 EUR	22.23		30/09/2013	63	
	30/09/2012 EUR	23.66		30/09/2012	1,320	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	7,901.39	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	2,156	
	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)	30/09/2014 USD	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	414,062	
	30/09/2013 USD	5,882.69		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	5,893.99		30/09/2012	-	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	25,356.96	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	109,211	
	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)	30/09/2014 EUR	25.48	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	107,134	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	120,459	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	139,709	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	314.20	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	15,204	
	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)	30/09/2014 USD	982.71	Distribution P (USD)	30/09/2014	16,436	
	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)	30/09/2014 USD	923.04	Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	8,525	
	30/09/2013 USD	873.92		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	889.34		30/09/2012	-	
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	729.14	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	2,270	
	30/09/2013 USD	707.28		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD	720.01		30/09/2012	-	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014 USD	257.40	Dywidenda			
	30/09/2013 USD	-		Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	20.10
	30/09/2012 USD	-		Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	4.00
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	259.29	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	2.20	
	30/09/2013 AUD	-	Distribution X (M) (USD)	03/09/2014 USD	0.80	
	30/09/2012 AUD	-	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.80	
Liczba tytułów uczestnictwa			Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/09/2014 AUD	1.15	
	Capitalisation D (EUR)	30/09/2014	2,165			
		30/09/2013	505,314			
	30/09/2012	639,347				

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation D (EUR)	30/09/2014	1.80%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.87%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.90%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.40%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.90%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	2.40%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	2.40%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(1.78%)

* 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 High Dividend

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		194,944,307.94
Akcje		194,944,307.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		12,534,665.72
Warranty i prawa poboru		12,534,665.72
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,725,280.81
Pozostałe aktywa	4,16	3,712,739.88
Aktywa ogółem		214,916,994.35
Zobowiązania bieżące	4,16	(4,252,195.64)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(281,329.76)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(281,329.76)
Zobowiązania ogółem		(4,533,525.40)
Aktywa netto na koniec roku		210,383,468.95

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		6,617,794.82
Dywidendy		6,592,377.27
Odsetki bankowe		1,430.30
Pozostałe dochody	11	23,987.25
Koszty ogółem		(3,707,338.05)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,909,391.12)
Oplaty dla depozytariusza	6	(700,412.32)
Podatek od subskrypcji	9	(97,511.90)
Odsetki bankowe (koszty)		(22.71)
Zysk z inwestycji netto		2,910,456.77
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		12,925,992.05
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(14,814,758.14)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		3,754,748.91
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(767,481.08)
Zrealizowane zyski na walutach		860,501.17
Zrealizowane straty na walutach		(991,986.36)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		4,667,832.05
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		731,548.09
Wynik działalności		9,276,853.46
Subskrypcje		130,514,340.80
Odkupy		(137,467,309.07)
Podział zysku		(399,807.70)
Aktywa netto na początek roku		208,459,391.46
Aktywa netto na koniec roku		210,383,468.95

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Chiny				
2,988,000	ANGANG STEEL CO LTD	HKD	1,893,209.36	0.90
6,766,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	2,936,397.47	1.40
6,586,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	3,044,872.57	1.45
7,683,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	5,392,377.43	2.55
1,081,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	3,000,032.20	1.43
2,054,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	3,512,784.12	1.67
3,312,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,900,887.30	1.38
6,040,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	2,154,614.88	1.02
1,083,000	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	3,019,529.69	1.44
3,330,000	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	1,998,403.11	0.95
8,604,171	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	5,351,913.81	2.53
6,988,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	2,033,828.28	0.97
3,604,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	4,618,073.17	2.20
946,219	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	HKD	2,317,688.81	1.10
1,127,500	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	2,279,655.12	1.08
2,210,500	SINOPEC ENGINEERING GROUP CO LTD	HKD	2,371,310.74	1.13
2,798,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	2,843,005.24	1.35
			51,668,583.30	24.55
Korea Południowa				
141,104	DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	2,246,431.84	1.07
98,029	HITE JINRO CO LTD	KRW	2,150,553.28	1.02
107,576	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,966,559.20	1.41
4,668	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	842,695.10	0.40
7,060	HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	KRW	789,462.21	0.38
14,453	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	1,643,553.66	0.78
92,760	KANGWON LAND INC	KRW	3,151,334.75	1.50
80,554	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	2,942,768.73	1.40
92,510	KT CORP	KRW	3,006,958.54	1.43
6,614	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	KRW	3,177,728.50	1.51
13,177	POSCO	KRW	4,102,008.53	1.95
4,743	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5,321,688.70	2.53
90,850	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	4,184,136.46	1.99
31,059	SK INNOVATION CO LTD	KRW	2,387,002.99	1.13
			38,912,882.49	18.50
Hongkong				
614,454	AIA GROUP LTD	HKD	3,177,077.96	1.51
949,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,026,377.64	1.44
422,316	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	2,966,779.28	1.41
1,112,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,858,368.86	1.36
1,032,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	2,784,304.13	1.32
364,456	CLP HOLDINGS LTD	HKD	2,924,058.78	1.39
2,247,953	COSCO PACIFIC LTD	HKD	2,987,582.25	1.42
27,620,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	1,262,713.94	0.60
717,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	2,036,013.70	0.97
302,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN	HKD	3,095,800.44	1.47
590,500	MTR CORP	HKD	2,315,581.90	1.10
1,023,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	3,030,096.20	1.44
529,148	TELEVISION BROADCASTS LTD	HKD	3,148,270.80	1.50
			35,613,025.88	16.93

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Tajwan				
418,000	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	748,894.62	0.36
362,000	CLEANAWAY CO LTD	TWD	1,814,789.86	0.86
4,609,969	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	3,099,126.09	1.47
770	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,430.02	0.00
207,554	MEDIATEK INC	TWD	3,073,787.44	1.46
5,114,212	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,194,664.26	1.99
225,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,568,073.11	0.75
1,211,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	2,189,549.47	1.04
1,153,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	2,926,136.20	1.39
346,000	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP	TWD	1,370,601.09	0.65
2,423,518	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	9,560,385.94	4.55
267,000	TPK HOLDING CO LTD	TWD	1,601,850.79	0.76
			32,150,288.89	15.28
Malezja				
3,538,800	AIRASIA BHD	MYR	2,729,207.13	1.30
1,675,683	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,951,260.19	0.93
1,499,900	IJM CORP BHD	MYR	2,958,193.26	1.40
700,800	MALAYAN BANKING BHD	MYR	2,127,714.68	1.01
1,419,900	TOP GLOVE CORP BHD	MYR	2,142,510.29	1.02
			11,908,885.55	5.66
Singapur				
2,042,000	CAPITAMALL TRUST	SGD	3,058,276.48	1.46
1,506,000	FIRST RESOURCES LTD	SGD	2,361,797.22	1.12
739,000	SEMBCORP MARINE LTD	SGD	2,167,223.40	1.03
94,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,651,062.50	0.78
			9,238,359.60	4.39
Kajmany				
8,132,000	HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,256,947.11	1.55
1,020,000	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	1,513,232.28	0.72
504,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	1,459,668.96	0.69
			6,229,848.35	2.96
Indonezja				
5,280,500	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	3,033,524.83	1.44
			3,033,524.83	1.44
Tajlandia				
200,600	PTT PCL	THB	2,227,170.39	1.06
			2,227,170.39	1.06
Indie				
42,257	ICICI BANK LTD ADR	USD	2,074,818.70	0.99
			2,074,818.70	0.99
Australia				
1,105,824	PANAUST LTD	AUD	1,886,919.96	0.90
			1,886,919.96	0.90
Portfel papierów wartościowych ogółem			194,944,307.94	92.66

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
2,025,427.47 USD	6,661,015.00 PLN	15/10/2014	2,025,427.47	12,109.86
113,231.25 AUD	104,036,873.00 KRW	31/10/2014	100,061.11	415.83
9,196.09 AUD	97,980,723.00 IDR	31/10/2014	8,126.74	29.82
27,570.35 AUD	79,054.33 MYR	31/10/2014	24,360.38	24.98
5,044.12 AUD	3,479.18 EUR	31/10/2014	4,472.85	8.23
4,871.80 USD	5,573.63 AUD	31/10/2014	4,871.80	5.28
5,652,595.00 IDR	524.52 AUD	31/10/2014	464.47	3.52
1,447.28 AUD	4,174.85 PLN	31/10/2014	1,269.92	2.99
78.76 AUD	4,261.81 INR	31/10/2014	69.59	0.22
667.41 CNY	124.36 AUD	31/10/2014	108.52	(0.16)
368.97 AUD	1,993.66 CNY	31/10/2014	325.21	(1.70)
4,099.69 PLN	1,420.34 AUD	31/10/2014	1,257.77	(2.15)
6,298.28 AUD	178,733.67 THB	31/10/2014	5,565.42	(4.95)
3,428.32 EUR	4,972.78 AUD	31/10/2014	4,352.60	(10.21)
26,327.45 AUD	29,427.37 SGD	31/10/2014	23,266.08	(86.13)
97,039.16 AUD	2,586,418.00 TWD	31/10/2014	85,750.05	(311.84)
55,846.95 AUD	49,197.40 USD	31/10/2014	49,197.40	(435.63)
277,331.25 AUD	1,893,556.73 HKD	31/10/2014	245,037.01	(1,692.94)
61,593,621.85 PLN	18,908,295.78 USD	15/10/2014	18,908,295.78	(291,384.78)
			21,492,280.17	(281,329.76)
Liczba/Wartość nominalna	Nazwa		Waluta	Wartość rynkowa w USD
Warranty				
438,842	OIL & NATURAL GAS CORP LTD 16/01/2017		USD	2,888,171.92
517,836	COAL INDIA LTD 16/01/2017		USD	2,852,802.02
188,343	BANK OF BARODA 16/06/2017		USD	2,736,562.20
940,167	NTPC LTD 16/01/2017		USD	2,111,865.17
270,000	GAIL INDIA LTD 16/06/2017		USD	1,945,264.41
				12,534,665.72
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			12,253,335.96	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	194,944,307.94	92.66
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	12,253,335.96	5.82
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,725,280.81	1.77
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(539,455.76)	(0.25)
Aktywa netto ogółem	210,383,468.95	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	154,500,932.24	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	156,789,373.05		Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	2,892
	30/09/2012 USD	133,980,231.41			30/09/2013	2,946
				30/09/2012	2,916	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	22,663	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	26,369	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	42,877	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	656.05	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	153,272	
	30/09/2013 USD	621.31		30/09/2013	171,590	
	30/09/2012 USD	483.53		30/09/2012	188,894	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	203.82	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1,555	
	30/09/2013 EUR	182.02		30/09/2013	4,315	
	30/09/2012 EUR	150.61		30/09/2012	4,468	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	599.76	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	7,106	
	30/09/2013 USD	573.94		30/09/2013	13,142	
	30/09/2012 USD	451.34		30/09/2012	4,246	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	187.89	Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	936	
	30/09/2013 EUR	174.42		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	135.31		30/09/2012	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	841.43	Distribution P (USD)	30/09/2014	578	
	30/09/2013 EUR	755.16		30/09/2013	742	
	30/09/2012 EUR	628.00		30/09/2012	692	
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	560.94	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	11,019	
	30/09/2013 USD	539.39		30/09/2013	11,734	
	30/09/2012 USD	426.30		30/09/2012	12,005	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014 USD	4,933.66	Dywidenda			
	30/09/2013 USD	-	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	15.00	
	30/09/2012 USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	19.50	
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	2,405.21	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	5.65	
	30/09/2013 USD	2,316.23	Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	3.00	
	30/09/2012 USD	1,839.86	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	5.40	
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	708.36	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	2.50	
	30/09/2013 EUR	660.46	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	517.76	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.82%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.86%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.86%
	30/09/2013	-	30/09/2013	30/09/2014	1.86%	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	125,413	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.86%	
	30/09/2013	123,459				
	30/09/2012	137,096				

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	0.22%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.86%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.86%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	18.90%

* 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 Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		152,097,753.37
Akcje		152,097,753.37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,972,005.40
Pozostałe aktywa	4,16	1,178,151.29
Aktywa ogółem		156,247,910.06
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,208,631.04)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(538,346.78)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(538,346.78)
Zobowiązania ogółem		(1,746,977.82)
Aktywa netto na koniec roku		154,500,932.24

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		4,636,865.67
Dywidendy		4,578,517.03
Odsetki bankowe		1,707.27
Pozostałe dochody	11	56,641.37
Koszty ogółem		(2,183,755.17)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,724,305.09)
Oplaty dla depozytariusza	6	(412,328.96)
Podatek od subskrypcji	9	(47,121.12)
Zysk z inwestycji netto		2,453,110.50
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		11,384,824.20
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,187,410.71)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		55,331.71
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,581,373.12)
Zrealizowane zyski na walutach		480,839.01
Zrealizowane straty na walutach		(506,050.46)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,876,405.48)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(422,664.25)
Wynik działalności		5,800,201.40
Subskrypcje		38,657,028.54
Odkupy		(46,687,267.48)
Podział zysku		(58,403.27)
Aktywa netto na początek roku		156,789,373.05
Aktywa netto na koniec roku		154,500,932.24

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
15,382	ACE LTD	USD	1,613,110.34	1.04					
21,269	ALLSTATE CORP	USD	1,305,278.53	0.84					
9,114	AMERICAN TOWER CORP	USD	853,343.82	0.55					
5,758	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	811,705.26	0.53					
202,375	BANK OF AMERICA CORP	USD	3,450,493.75	2.23					
36,155	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	4,994,451.70	3.23					
12,400	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,435,424.00	0.93					
201,040	CITIGROUP INC	USD	10,417,892.80	6.75					
13,093	EQUITY RESIDENTIAL	USD	806,266.94	0.52					
15,200	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,790,264.00	1.81					
12,413	HEALTH CARE REIT INC	USD	774,198.81	0.50					
76,902	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,640,319.66	1.06					
147,882	JPMORGAN CHASE & CO	USD	8,908,411.68	5.78					
35,873	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	855,212.32	0.55					
80,550	METLIFE INC	USD	4,327,146.00	2.80					
24,336	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	2,082,674.88	1.35					
23,972	PROLOGIS INC	USD	903,744.40	0.58					
33,381	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,935,525.14	1.90					
54,367	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	USD	968,276.27	0.63					
8,978	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,476,162.76	0.96					
14,971	STATE STREET CORP	USD	1,102,015.31	0.71					
51,404	US BANCORP/MN	USD	2,150,229.32	1.39					
16,998	VENTAS INC	USD	1,053,026.10	0.68					
128,999	WELLS FARGO & CO	USD	6,691,178.13	4.34					
			64,346,351.92	41.66					
Wielka Brytania									
212,515	AVIVA PLC	GBP	1,803,555.32	1.17					
618,696	BARCLAYS PLC	GBP	2,281,321.21	1.48					
232,990	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,364,853.14	1.53					
119,188	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2,007,572.65	1.30					
653,508	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	814,387.28	0.53					
191,323	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,267,846.65	2.75					
100,733	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,862,474.13	1.21					
			15,402,010.38	9.97					
Japonia									
125,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2,812,913.08	1.82					
625,400	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,535,923.06	2.29					
134,900	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	804,025.89	0.52					
97,600	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,978,026.35	2.57					
			11,130,888.38	7.20					
Francja									
119,594	AXA SA	EUR	2,947,514.58	1.91					
87,833	BNP PARIBAS SA	EUR	5,827,358.47	3.77					
			8,774,873.05	5.68					
Holandia									
164,253	AEGON NV	EUR	1,355,341.66	0.88					
94,336	BINCKBANK NV	EUR	939,297.55	0.61					
397,303	ING GROEP NV	EUR	5,676,409.92	3.67					
			7,971,049.13	5.16					
					Kanada				
38,865	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	3,498,215.16	2.26					
3,465	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	1,555,816.16	1.01					
36,277	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,656,494.39	1.07					
			6,710,525.71	4.34					
					Szwajcaria				
57,020	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	1,579,612.14	1.02					
8,827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2,323,380.95	1.50					
9,262	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	2,760,667.29	1.79					
			6,663,660.38	4.31					
					Hongkong				
629,931	AIA GROUP LTD	HKD	3,257,102.89	2.11					
275,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	878,111.68	0.57					
274,000	LINK REIT	HKD	1,580,816.73	1.02					
120,000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	853,820.30	0.55					
			6,569,851.60	4.25					
					Niemcy				
145,593	DEUTSCHE BANK AG	EUR	5,108,387.86	3.31					
			5,108,387.86	3.31					
					Włochy				
222,372	ANIMA HOLDING SPA	EUR	1,224,212.00	0.79					
95,915	BANCO POPOLARE SC	EUR	1,409,144.55	0.91					
295,665	UNICREDIT SPA NPV	EUR	2,338,102.53	1.52					
			4,971,459.08	3.22					
					Australia				
144,740	SCENTRE GROUP	AUD	415,427.53	0.27					
116,164	WESTFIELD CORP	AUD	757,287.32	0.49					
117,309	WESTPAC BANKING CORP	AUD	3,299,210.77	2.13					
			4,471,925.62	2.89					
					Norwegia				
134,674	DNB NOR ASA	NOK	2,522,483.70	1.63					
			2,522,483.70	1.63					
					Singapur				
904,000	CAPITAMALL TRUST	SGD	1,353,908.88	0.87					
48,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	843,095.74	0.55					
			2,197,004.62	1.42					
					Brazylia				
148,016	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	1,945,670.80	1.26					
			1,945,670.80	1.26					
					Chiny				
405,500	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	936,841.77	0.61					
			936,841.77	0.61					
					Bermudy				
132,000	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	897,600.00	0.58					
			897,600.00	0.58					
					Rosja				
389,554	SBERBANK OF RUSSIA	USD	743,736.50	0.48					
			743,736.50	0.48					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Banking & Insurance

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Austria				
32,015	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	733,432.87	0.47
			733,432.87	0.47
			152,097,753.37	98.44
Portfel papierów wartościowych ogółem			152,097,753.37	98.44

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
75.02	EUR	217.91 TRY	31/10/2014	96.51	0.02
45.64	EUR	339.89 DKK	31/10/2014	58.70	(0.03)
1,618,424.95	EUR	1,954,460.43 CHF	31/10/2014	2,081,860.91	(1,109.34)
461,094.35	EUR	1,442,330.80 BRL	31/10/2014	593,128.71	(1,298.42)
611,262.79	EUR	4,997,740.81 NOK	31/10/2014	786,297.88	(4,964.13)
533,650.25	EUR	870,473.52 SGD	31/10/2014	686,460.99	(8,255.16)
1,083,030.04	EUR	1,580,018.45 AUD	31/10/2014	1,393,155.67	(11,155.91)
1,671,052.37	EUR	2,376,972.90 CAD	31/10/2014	2,149,558.19	(13,967.42)
2,696,748.23	EUR	377,569,832.00 JPY	31/10/2014	3,468,962.03	(35,391.05)
1,845,075.34	EUR	18,398,832.99 HKD	31/10/2014	2,373,412.63	(38,026.94)
3,845,955.38	EUR	3,024,624.69 GBP	31/10/2014	4,947,244.63	(42,716.86)
16,636,280.27	EUR	21,401,410.02 USD	31/10/2014	21,401,410.02	(381,461.54)
			39,881,646.87	(538,346.78)	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(538,346.78)	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	152,097,753.37	98.44
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(538,346.78)	(0.35)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,972,005.40	1.92
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(30,479.75)	(0.01)
Aktywa netto ogółem	154,500,932.24	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	68,656,650.80	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 USD	84,677,186.78				
	30/09/2012 USD	73,004,779.79		Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.71%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.72%
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	4,767.05	Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	0.82%
		30/09/2013 USD	5,039.01	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.35%
	30/09/2012 USD	5,876.69		Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.65%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	3,754.21		Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	1.64%
	30/09/2013 EUR	3,985.51	Współczynnik obrotu portfela w % *		30/09/2014	(445.63%)
	30/09/2012 EUR	4,666.75				
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	204.13				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	203.01				
	30/09/2013 EUR	216.71				
	30/09/2012 EUR	255.95				
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	190.72				
	30/09/2013 USD	203.51				
	30/09/2012 USD	239.57				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 CZK	345.14				
	30/09/2013 CZK	372.05				
	30/09/2012 CZK	441.59				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	372				
	30/09/2013	5,947				
	30/09/2012	157				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	9,279				
	30/09/2013	5,559				
	30/09/2012	10,073				
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	83,498				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	815				
	30/09/2013	80,544				
	30/09/2012	33,864				
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	97				
	30/09/2013	93				
	30/09/2012	96				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	70,434				
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		62,997,378.00
Instrumenty rynku pieniężnego		62,997,378.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,026,227.77
Pozostałe aktywa	4,16	4,778,884.01
Aktywa ogółem		74,802,489.78
Zobowiązania bieżące	4,16	(75,913.42)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(6,069,925.56)
Swapy na towary i surowce		(4,535,447.31)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(1,534,478.25)
Zobowiązania ogółem		(6,145,838.98)
Aktywa netto na koniec roku		68,656,650.80

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		44,397.43
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		40,825.10
Odsetki bankowe		3,572.33
Koszty ogółem		(654,275.24)
Oplaty za zarządzanie	5	(440,085.96)
Oplaty dla depozytariusza	6	(193,093.42)
Podatek od subskrypcji	9	(18,494.57)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,243.61)
Odsetki od swapów		(87.48)
Pozostałe koszty	10	(270.20)
Strata z inwestycji netto		(609,877.81)
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		5,909.68
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(5,351.44)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		6,806,645.49
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(14,609,080.98)
Zrealizowane zyski na walutach		459,192.12
Zrealizowane straty na walutach		(459,270.80)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,115.60)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(6,045,834.99)
Wynik działalności		(14,458,784.33)
Subskrypcje		184,760,843.94
Odkupy		(186,322,595.59)
Aktywa netto na początek roku		84,677,186.78
Aktywa netto na koniec roku		68,656,650.80

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Stany Zjednoczone				
11,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13/11/2014	USD	10,999,802.00	16.03
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28/11/2014	USD	9,999,760.00	14.56
12,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 30/10/2014	USD	11,999,832.00	17.49
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 05/03/2015	USD	9,998,710.00	14.56
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 08/01/2015	USD	9,999,520.00	14.56
2,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 09/10/2014	USD	1,999,994.00	2.91
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 11/12/2014	USD	7,999,760.00	11.65
			62,997,378.00	91.76
			62,997,378.00	91.76
Portfel papierów wartościowych ogółem			62,997,378.00	91.76

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	62,997,378.00	91.76
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(6,069,925.56)	(8.84)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,026,227.77	10.23
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,702,970.59	6.85
Aktywa netto ogółem	68,656,650.80	100.00

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba	Nazwa	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Swap na towary i surowce					
675,962	UBS ING COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX	30/01/2015	USD	675,961.68	(4,535,447.31)
					(4,535,447.31)
Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
6,119,286.62	USD	4,741,334.75	EUR	15/10/2014	6,119,286.62 129,281.37
107,855.05	USD	2,311,925.40	CZK	15/10/2014	107,855.05 1,665.66
26,900,383.72	CZK	1,254,679.78	USD	15/10/2014	1,254,679.78 (19,114.22)
58,100,794.48	EUR	75,048,439.92	USD	15/10/2014	75,048,439.92 (1,646,311.06)
					82,530,261.37 (1,534,478.25)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(6,069,925.56)	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	109,202,151.06	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	142,872,116.94		Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	-
	30/09/2012 USD	76,356,199.46			30/09/2013	1,139
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	1,150	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	1,618.02	Distribution P (USD)	30/09/2014	1,822
		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)	30/09/2014 EUR	690.56	Dywidenda	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)	30/09/2014 USD	1,477.82				
	30/09/2013 USD	1,430.02	Oplaty bieżące w % *	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.82%
	30/09/2012 USD	1,151.88		Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	2,677.63		Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.86%
	30/09/2013 EUR	2,430.22	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.36%	
	30/09/2012 EUR	2,070.00	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.36%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	1,384.23	Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	0.22%	
	30/09/2013 USD	1,346.19	Distribution P (USD)	30/09/2014	1.86%	
	30/09/2012 USD	1,089.71	Współczynnik obrotu portfela w % *		30/09/2014	11.36%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014 USD	-				
	30/09/2013 USD	6,801.76				
	30/09/2012 USD	5,388.88				
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	6,370.11				
	30/09/2013 USD	6,178.88				
	30/09/2012 USD	4,976.90				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	21,321			
		30/09/2013	31,159			
		30/09/2012	34,023			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	25,976				
	30/09/2013	20,016				
	30/09/2012	15,222				
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	24,008				
	30/09/2013	39,467				
	30/09/2012	10,419				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	884				
	30/09/2013	1,042				
	30/09/2012	470				
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1,421				
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		106,931,681.59
Akcje		106,931,681.59
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,258,736.03
Pozostałe aktywa	4,16	773,125.35
Aktywa ogółem		109,963,542.97
Zobowiązania bieżące	4,16	(761,391.91)
Zobowiązania ogółem		(761,391.91)
Aktywa netto na koniec roku		109,202,151.06

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,369,482.06
Dywidendy		2,336,719.86
Odsetki bankowe		628.39
Pozostałe dochody	11	32,133.81
Koszty ogółem		(2,118,356.12)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,699,946.79)
Oplaty dla depozytariusza	6	(369,159.25)
Podatek od subskrypcji	9	(49,061.91)
Odsetki bankowe (koszty)		(188.17)
Zysk z inwestycji netto		251,125.94
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		17,881,390.67
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(2,762,886.53)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		4,041.31
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(103.95)
Zrealizowane zyski na walutach		452,384.31
Zrealizowane straty na walutach		(429,479.63)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(8,426,790.81)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		0.41
Wynik działalności		6,969,681.72
Subskrypcje		78,247,966.21
Odkupy		(118,864,542.35)
Podział zysku		(23,071.46)
Aktywa netto na początek roku		142,872,116.94
Aktywa netto na koniec roku		109,202,151.06

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Consumer Goods

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
11,530	AMAZON.COM INC	USD	3,717,733.20	3.40
37,866	BORGWARNER INC	USD	1,992,130.26	1.82
6,600	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	999,042.00	0.91
71,261	COMCAST CORP	USD	3,832,416.58	3.51
11,671	DIRECTV	USD	1,009,774.92	0.92
22,420	DISCOVERY COMMUNICATIONS - A	USD	847,476.00	0.78
9,760	DISCOVERY COMMUNICATIONS - C	USD	363,852.80	0.33
34,272	DOLLAR GENERAL CORP	USD	2,094,361.92	1.92
53,899	DOLLAR TREE INC	USD	3,022,116.93	2.77
6,651	EBAY INC	USD	376,646.13	0.34
2,567	GOOGLE INC-CL A	USD	1,510,448.47	1.38
1,218	GOOGLE INC-CL C	USD	703,224.48	0.64
26,251	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1,633,074.71	1.50
44,835	LIBERTY GLOBAL PLC	USD	1,907,280.90	1.75
14,864	MCDONALD'S CORP	USD	1,409,255.84	1.29
21,297	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,520,392.83	1.39
39,158	NIKE INC	USD	3,492,893.60	3.20
23,000	OMNICOM GROUP INC	USD	1,583,780.00	1.45
3,371	PRICELINE.COM INC	USD	3,905,573.18	3.58
16,941	PVH CORP	USD	2,052,402.15	1.88
8,772	ROSS STORES INC	USD	662,987.76	0.61
22,119	STARBUCKS CORP	USD	1,669,099.74	1.53
15,768	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	1,312,055.28	1.20
17,523	TIME WARNER CABLE INC	USD	2,514,375.27	2.30
73,319	TJX COS INC	USD	4,338,285.23	3.97
104,182	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	3,572,400.78	3.27
62,277	VF CORP	USD	4,112,150.31	3.77
69,156	WALT DISNEY CO	USD	6,156,958.68	5.65
37,470	YUM! BRANDS INC	USD	2,697,090.60	2.47
			65,009,280.55	59.53
Japonia				
288,400	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	2,810,516.43	2.57
143,500	PANASONIC CORP	JPY	1,706,511.24	1.56
149,500	RAKUTEN INC	JPY	1,721,304.53	1.58
139,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	8,189,589.32	7.50
			14,427,921.52	13.21
Niemcy				
11,841	CONTINENTAL AG	EUR	2,253,444.25	2.06
38,947	DAIMLER AG	EUR	2,987,903.68	2.74
8,379	VOLKSWAGEN AG	EUR	1,740,136.45	1.59
6,000	ZALANDO SE	EUR	162,959.25	0.15
			7,144,443.63	6.54
Wielka Brytania				
97,482	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,574,798.25	1.44
62,220	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	2,399,648.54	2.20
157,430	KINGFISHER PLC	GBP	826,649.93	0.76
			4,801,096.72	4.40
Francja				
16,096	JC DECAUX SA	EUR	508,230.13	0.47
5,506	KERING	EUR	1,110,438.30	1.02

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
14,427	LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY SA	EUR	2,345,545.59	2.14
			3,964,214.02	3.63
Szwajcaria				
27,448	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2,250,707.27	2.07
2,560	SWATCH GROUP AG	CHF	1,216,636.32	1.11
			3,467,343.59	3.18
Jersey				
106,059	WPP PLC	GBP	2,132,025.54	1.95
			2,132,025.54	1.95
Holandia				
91,211	REED ELSEVIER NV	EUR	2,070,544.63	1.90
			2,070,544.63	1.90
Bermudy				
11,549	SIGNET JEWELERS LTD	USD	1,315,546.59	1.20
			1,315,546.59	1.20
Hongkong				
207,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,202,263.98	1.10
			1,202,263.98	1.10
Brazylia				
26,962	LINX SA	BRL	563,542.78	0.52
			563,542.78	0.52
Kajmany				
21,217	MELCO CROWN ENTERTAINMENT LTD ADR	USD	557,794.93	0.51
			557,794.93	0.51
Korea Południowa				
1,527	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	275,663.11	0.25
			275,663.11	0.25
			106,931,681.59	97.92
Portfel papierów wartościowych ogółem			106,931,681.59	97.92

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	106,931,681.59	97.92
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,258,736.03	2.07
Pozostałe aktywa i zobowiązania	11,733.44	0.01
Aktywa netto ogółem	109,202,151.06	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	79,063,330.59	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	101,236,584.54		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.91%
	30/09/2012 EUR	121,892,008.96		Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.90%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.40%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	57.65	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.41%
		30/09/2013 EUR	61.21	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.90%
	30/09/2012 EUR	59.89	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	122.00%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	53.99				
	30/09/2013 EUR	57.92				
	30/09/2012 EUR	57.25				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	50.61				
	30/09/2013 EUR	54.56				
	30/09/2012 EUR	54.20				
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	78.01				
	30/09/2013 USD	90.12				
	30/09/2012 USD	85.09				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	3,663.32				
	30/09/2013 EUR	3,978.59				
	30/09/2012 EUR	3,986.16				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	3,789			
		30/09/2013	5,544			
	30/09/2012	27,881				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	835,840				
	30/09/2013	1,161,150				
	30/09/2012	1,429,344				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	440,492				
	30/09/2013	530,851				
	30/09/2012	615,467				
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	28,074				
	30/09/2013	8,318				
	30/09/2012	3,099				
Distribution P (EUR)	30/09/2014	2,645				
	30/09/2013	1,038				
	30/09/2012	1,213				
Dywidenda						
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		72,926,401.44
Akcje		71,664,542.89
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,261,858.55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,218,988.41
Pozostałe aktywa	4,16	2,590,507.20
Aktywa ogółem		79,735,897.05
Zobowiązania bieżące	4,16	(672,566.46)
Zobowiązania ogółem		(672,566.46)
Aktywa netto na koniec roku		79,063,330.59

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,981,776.85
Dywidendy		2,958,933.83
Odsetki bankowe		549.98
Pozostałe dochody	11	22,293.04
Koszty ogółem		(1,831,935.40)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,437,039.32)
Oplaty dla depozytariusza	6	(352,077.11)
Podatek od subskrypcji	9	(42,215.19)
Odsetki bankowe (koszty)		(603.78)
Zysk z inwestycji netto		1,149,841.45
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		9,275,029.75
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(12,139,747.04)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		806,042.19
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(766,983.04)
Zrealizowane zyski na walutach		934,337.90
Zrealizowane straty na walutach		(911,608.32)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(5,769,932.32)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		43,260.01
Wynik działalności		(7,379,759.42)
Subskrypcje		36,051,790.34
Odkupy		(50,785,983.05)
Podział zysku		(59,301.82)
Aktywa netto na początek roku		101,236,584.54
Aktywa netto na koniec roku		79,063,330.59

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Europe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Rosja				
821,300	GAZPROM OAO ADR	USD	4,538,036.02	5.74
171,400	LUKOIL OAO ADR	USD	6,919,770.43	8.75
5,900	MAGNIT OJSC	USD	1,171,312.88	1.48
81,800	MAGNIT OJSC GDR	USD	3,740,168.61	4.73
98,100	MEGAFON OAO	USD	1,970,930.54	2.49
251,900	MMC NORILSK NICKEL OJSC ADR	USD	3,704,968.93	4.69
674,900	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS OAO	USD	790,165.92	1.00
10,200	NOVATEK OAO GDR	USD	841,353.65	1.06
2,211,000	SBERBANK OF RUSSIA	USD	3,341,572.29	4.23
6,314,000	SURGUTNEFTGAS OJSC	USD	3,449,770.67	4.36
68,608	TATNEFT ADR	USD	1,917,711.05	2.43
312,200	TATNEFT OAO	USD	898,157.32	1.14
			33,283,918.31	42.10
Polska				
21,600	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	2,043,016.19	2.57
121,200	CYFROWY POLSAT SA	PLN	802,741.58	1.02
244,200	ENERGA SA	PLN	1,403,388.34	1.78
23,800	ING BANK SLASKI SA	PLN	843,450.57	1.07
66,700	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	2,020,399.82	2.56
9,900	MBANK	PLN	1,166,329.50	1.48
365,800	PGE SA	PLN	1,836,805.17	2.32
206,700	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,962,972.20	2.48
28,700	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	3,309,018.16	4.18
			15,388,121.53	19.46
Turcja				
0.33	AKBANK TAS	TRY	0.85	0.00
365,310	ANADOLU HAYAT EMEKLILIK AS	TRY	583,234.05	0.74
190,300	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TRY	607,645.23	0.77
306,100	BRISA BRIDGESTONE SABANCI SANAYI VE TICARET AS	TRY	828,669.61	1.05
1,740,014	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	1,437,319.04	1.82
570,800	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	838,006.76	1.06
422,200	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1,403,807.86	1.78
0.04	KOC HOLDING AS	TRY	0.15	0.00
202,900	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	1,288,714.21	1.63
338,300	TEKFEN HOLDING AS	TRY	594,122.49	0.75
137,700	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	611,740.72	0.77
231,900	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	957,791.97	1.21
674,721	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	1,873,430.96	2.37
446,885	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	2,124,906.50	2.68
0.41	TURKIYE IS BANKASI	TRY	0.72	0.00
1,265,400	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	843,242.60	1.07
0.10	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	0.16	0.00
			13,992,633.88	17.70
Grecja				
1,077,000	ALPHA BANK AE	EUR	661,278.00	0.84
126,300	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	1,313,520.00	1.66
887,800	PIRAEUS BANK SA	EUR	1,189,652.00	1.50
			3,164,450.00	4.00

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Stany Zjednoczone				
37,100	EPAM SYSTEMS INC	USD	1,286,055.02	1.63
			1,286,055.02	1.63
Wyspy Dziewicze				
41,600	LUXOFT HOLDING INC	USD	1,225,030.67	1.55
			1,225,030.67	1.55
Węgry				
67,300	OTP BANK PLC	HUF	905,638.67	1.15
			905,638.67	1.15
Kanada				
161,800	ELDORADO GOLD CORP	CAD	865,304.96	1.09
			865,304.96	1.09
Rumunia				
106,667	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	USD	846,074.28	1.07
			846,074.28	1.07
Gruzja				
56,196	TBC BANK JSC	USD	707,315.57	0.89
			707,315.57	0.89
			71,664,542.89	90.64
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze zamknięte				
Rumunia				
5,866,800	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	1,261,858.55	1.60
			1,261,858.55	1.60
			1,261,858.55	1.60
Portfel papierów wartościowych ogółem			72,926,401.44	92.24
Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014				
Portfel papierów wartościowych ogółem			72,926,401.44	92.24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			4,218,988.41	5.34
Pozostałe aktywa i zobowiązania			1,917,940.74	2.42
Aktywa netto ogółem			79,063,330.59	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	151,533,476.38	Distribution N (EUR)	30/09/2014 EUR	849.22
	30/09/2013 EUR	133,841,346.57		30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	16,119,862.03		30/09/2012 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	846.80
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR 5,794.61 30/09/2013 EUR 5,129.01 30/09/2012 EUR -		30/09/2013 EUR	787.91
				30/09/2012 EUR	853.82
			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD 64.93 30/09/2013 USD 61.58 30/09/2012 USD -	Capitalisation I (EUR)		30/09/2014 9,237 30/09/2013 3,752 30/09/2012 -	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN 22,619.40 30/09/2013 PLN 19,585.87 30/09/2012 PLN -	Capitalisation I (USD)		30/09/2014 474,023 30/09/2013 586,407 30/09/2012 -	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR 245.46 30/09/2013 EUR - 30/09/2012 EUR -	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 2,905 30/09/2013 810 30/09/2012 -		
Capitalisation N (USD)	30/09/2014 USD 99.62 30/09/2013 USD - 30/09/2012 USD -	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 1,069 30/09/2013 - 30/09/2012 -		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR 243.64 30/09/2013 EUR 217.91 30/09/2012 EUR 228.66	Capitalisation N (USD)	30/09/2014 9,799 30/09/2013 - 30/09/2012 -		
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD 98.89 30/09/2013 USD 94.77 30/09/2012 USD -	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 67,842 30/09/2013 83,077 30/09/2012 49,039		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014 EUR - 30/09/2013 EUR 4,576.04 30/09/2012 EUR -	Capitalisation P (USD)	30/09/2014 318,111 30/09/2013 388,684 30/09/2012 -		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR 941.73 30/09/2013 EUR 846.45 30/09/2012 EUR 892.73	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014 - 30/09/2013 1 30/09/2012 -		
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD 56.58 30/09/2013 USD 54.50 30/09/2012 USD -	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 906 30/09/2013 1,788 30/09/2012 1,412		
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 CZK 1,034.48 30/09/2013 CZK 932.26 30/09/2012 CZK -	Capitalisation X (USD)	30/09/2014 62,526 30/09/2013 82,557 30/09/2012 -		
Distribution A (C) (USD)	30/09/2014 USD 6.97 30/09/2013 USD 6.91 30/09/2012 USD 7.18	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 254,254 30/09/2013 871,470 30/09/2012 -		
Distribution A (S) (USD)	30/09/2014 USD - 30/09/2013 USD - 30/09/2012 USD -	Distribution A (C) (USD)	30/09/2014 22,510 30/09/2013 24,197 30/09/2012 19,743		

* 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 Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa			Opłaty bieżące w % *		
Distribution A (S) (USD)	30/09/2014	-	Capitalisation N (USD)	30/09/2014	1.06%
	30/09/2013	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.90%
	30/09/2012	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.91%
Distribution N (EUR)	30/09/2014	13	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	0.88%
	30/09/2013	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.41%
	30/09/2012	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.41%
Distribution P (EUR)	30/09/2014	2,469	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.41%
	30/09/2013	2,934	Distribution A (C) (USD)	30/09/2014	1.91%
	30/09/2012	4,142	Distribution N (EUR)	30/09/2014	1.06%
Dywidenda			Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.91%
Distribution A (C) (USD)	11/08/2014 USD	0.06	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(2.30%)
Distribution A (C) (USD)	12/05/2014 USD	0.05			
Distribution A (C) (USD)	11/02/2014 USD	0.05			
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 A (S) (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)	30/09/2014	0.87%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.87%			
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.87%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1.06%			

* 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/sprzedazy papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

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

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

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

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		149,183,281.95
Akcje		149,183,281.95
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		177,265.32
Kontrakty terminowe forward na waluty		177,265.32
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,237,026.58
Pozostałe aktywa	4,16	5,015,973.00
Aktywa ogółem		156,613,546.85
Zobowiązania bieżące	4,16	(5,080,070.47)
Zobowiązania ogółem		(5,080,070.47)
Aktywa netto na koniec roku		151,533,476.38

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		5,106,060.54
Dywidendy		5,035,429.87
Odsetki bankowe		367.37
Pozostałe dochody	11	70,263.30
Koszty ogółem		(1,952,294.49)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,488,333.14)
Oplaty dla depozytariusza	6	(423,125.78)
Podatek od subskrypcji	9	(39,352.66)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,482.91)
Zysk z inwestycji netto		3,153,766.05
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		9,974,235.81
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(9,427,168.90)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		48,128.11
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(2,139,351.45)
Zrealizowane zyski na walutach		1,278,761.67
Zrealizowane straty na walutach		(1,479,848.27)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		11,345,311.37
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		63,500.08
Wynik działalności		12,817,334.47
Subskrypcje		106,386,428.12
Odkupy		(101,421,502.55)
Podział zysku		(90,130.23)
Aktywa netto na początek roku		133,841,346.57
Aktywa netto na koniec roku		151,533,476.38

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Chiny									
3,446,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	1,183,883.08	0.78	20,480,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	741,177.02	0.49
5,568,400	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	2,037,926.48	1.34	755,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,697,145.92	1.12
5,098,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	2,832,435.13	1.86	855,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	2,004,737.85	1.32
456,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,001,787.84	0.66				12,355,409.50	8.15
2,641,670	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	1,831,264.67	1.21	Tajwan				
5,304,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	1,497,776.19	0.99	435,710	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	617,949.02	0.41
298,000	CHINA SHINEWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	404,046.68	0.27	3,813,381	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2,029,374.18	1.33
100	CNOOC LTD	HKD	135.59	0.00	163,672	MEDIATEK INC	TWD	1,918,791.58	1.27
1,708,000	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	811,404.52	0.54	3,004,320	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,950,632.06	1.29
5,681,655	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	2,797,600.06	1.85	150,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	827,533.80	0.55
1,624,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	1,349,296.12	0.89	863,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	1,235,185.27	0.82
3,788,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	872,734.31	0.58	726,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,458,520.51	0.96
1,922,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	1,949,575.70	1.29	642,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	2,004,817.72	1.31
538,203	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	HKD	1,043,566.83	0.69	278,000	TXC CORP	TWD	295,887.57	0.20
1,167,000	WUMART STORES INC	HKD	862,526.61	0.57				12,338,691.71	8.14
1,920,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	1,544,336.27	1.02	Rosja				
			22,020,296.08	14.54	235,377	CTC MEDIA INC	USD	1,239,071.48	0.82
Korea Południowa					376,812	GAZPROM OAO ADR	USD	2,082,048.49	1.37
112,011	HITE JINRO CO LTD	KRW	1,945,212.25	1.28	26,582	LUKOIL OAO	USD	1,071,943.22	0.71
85,940	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	1,876,046.78	1.24	13,280	LUKOIL OAO ADR	USD	535,089.65	0.35
4,399	HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	KRW	389,395.83	0.26	285,359	MOBILE TELESYSTEMS OJSC	USD	1,564,781.58	1.03
13,227	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	1,190,687.86	0.79	641,062	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS OAO	USD	750,548.74	0.50
54,071	KANGWON LAND INC	KRW	1,454,148.92	0.96	91,646	PHOSAGRO OAO GDR	USD	811,809.81	0.54
63,762	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,843,918.15	1.22	1,039,087	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,200,923.82	0.79
74,640	KT CORP	KRW	1,920,529.91	1.27	135,520	SEVERSTAL OAO	USD	1,067,231.40	0.70
7,854	POSCO	KRW	1,935,448.39	1.28				10,323,448.19	6.81
3,396	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	3,016,301.21	1.99	Indie				
50,036	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	1,824,207.25	1.20	125,500	BANK OF BARODA	INR	1,447,334.73	0.96
24,431	SK INNOVATION CO LTD	KRW	1,486,337.46	0.98	453,165	COAL INDIA LTD	INR	1,981,550.46	1.31
			18,882,234.01	12.47	1,181,033	NTPC LTD	INR	2,105,680.93	1.38
Brazylia					385,855	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	2,015,618.94	1.33
367,604	BM&FBOVESPA SA	BRL	1,329,308.62	0.88	69,817	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	789,015.30	0.52
295,413	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	BRL	1,888,301.76	1.25				8,339,200.36	5.50
299,008	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	1,474,624.85	0.97	Republika Południowej Afryki				
175,618	CIA HERING	BRL	1,407,460.50	0.93	78,123	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	843,656.35	0.56
322,895	GERDAU SA	BRL	1,229,198.77	0.81	101,918	FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	836,908.53	0.55
123,377	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	1,350,407.71	0.89	553,433	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	955,444.02	0.63
162,165	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	1,911,448.13	1.26	121,611	MTN GROUP LTD	ZAR	2,030,639.55	1.33
628,234	RANDON PARTICIPACOES SA	BRL	1,307,443.14	0.86	612,822	PPC LTD	ZAR	1,269,223.98	0.84
108,243	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	1,693,014.54	1.12	206,305	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	1,888,507.25	1.25
54,396	TOTVS SA	BRL	654,448.55	0.43				7,824,379.68	5.16
364,578	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	2,801,675.39	1.85	Polska				
			17,047,331.96	11.25	230,231	ENERGA SA	PLN	1,323,110.16	0.87
Hongkong					164,508	PGE SA	PLN	826,050.15	0.55
473,443	AIA GROUP LTD	HKD	1,937,835.41	1.28	71,544	PKP CARGO SA	PLN	1,360,579.94	0.90
552,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,394,026.80	0.92	212,314	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	2,016,286.79	1.32
146,700	CHINA MOBILE LTD	HKD	1,340,738.39	0.88	13,214	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,523,531.91	1.01
846,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	1,806,833.06	1.19				7,049,558.95	4.65
1,362,000	COSCO PACIFIC LTD	HKD	1,432,915.05	0.95	Malezja				
					1,654,300	AIRASIA BHD	MYR	1,009,962.89	0.67
					1,311,818	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,209,226.28	0.80
					1,327,600	IJM CORP BHD	MYR	2,072,727.22	1.36
					228,300	MALAYAN BANKING BHD	MYR	548,701.16	0.36
								4,840,617.55	3.19

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Chile				
119,817	BANCO SANTANDER CHILE ADR	USD	2,095,196.94	1.38
161,259	ENERSIS SA ADR	USD	2,014,381.18	1.33
			4,109,578.12	2.71
Turcja				
1,688,725	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	1,394,952.34	0.92
1,020,931	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	2,129,581.88	1.41
			3,524,534.22	2.33
Czechy				
60,271	CEZ AS	CZK	1,450,520.49	0.96
8,209	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,545,587.68	1.02
			2,996,108.17	1.98
Singapur				
1,916,000	FIRST RESOURCES LTD	SGD	2,378,613.18	1.57
			2,378,613.18	1.57
Katar				
85,931	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	1,311,202.14	0.87
18,431	INDUSTRIES QATAR QSC	QAR	745,952.63	0.49
			2,057,154.77	1.36
Meksyk				
957,796	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV	MXN	2,052,126.02	1.35
			2,052,126.02	1.35
Indonezja				
4,444,000	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	2,020,957.72	1.33
			2,020,957.72	1.33
Tajlandia				
220,100	PTT PCL	THB	1,934,430.93	1.28
			1,934,430.93	1.28
Grecja				
827,440	NATIONAL BANK OF GREECE SA	EUR	1,919,660.80	1.27
			1,919,660.80	1.27
Stany Zjednoczone				
57,997	SOUTHERN COPPER CORP	USD	1,361,259.49	0.90
			1,361,259.49	0.90
Egipt				
396,744	GLOBAL TELECOM HOLDING SAE	USD	1,030,450.87	0.68
			1,030,450.87	0.68
Panama				
11,464	COPA HOLDINGS SA	USD	973,657.28	0.64
			973,657.28	0.64
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
39,254	BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR SA	USD	953,344.72	0.63
			953,344.72	0.63
Węgry				
729,572	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	850,237.67	0.56
			850,237.67	0.56
			149,183,281.95	98.45

Portfel papierów wartościowych ogółem 149,183,281.95 98.45

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

68,028,443.70	PLN	16,168,117.91	EUR	15/10/2014	16,168,117.91	105,301.82
279,968,940.86	CZK	10,106,590.10	EUR	15/10/2014	10,106,590.10	72,156.92
6,084.45	EUR	25,511.00	PLN	15/10/2014	6,084.45	(18.16)
625,861.68	EUR	17,219,300.08	CZK	15/10/2014	625,861.68	(175.26)
					26,906,654.14	177,265.32

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 177,265.32

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	149,183,281.95	98.45
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	177,265.32	0.12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,237,026.58	1.48
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(64,097.47)	(0.05)
Aktywa netto ogółem	151,533,476.38	100.00

Towarzystwo noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	98,160,533.64	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	95,450,866.42		Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	-
	30/09/2012 USD	111,975,310.18			30/09/2013	180
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	271	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	1,588.31	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1,465
		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)	30/09/2014 PLN	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	23,424	
	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)	30/09/2014 EUR	248.85	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	314	
	30/09/2013 EUR	217.70		30/09/2013	603	
	30/09/2012 EUR	218.80		30/09/2012	691	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	1,451.71	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	130	
	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)	30/09/2014 EUR	890.16	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	8,441	
	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)	30/09/2014 HUF	60,571.06	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	5,604	
	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)	30/09/2014 USD	1,356.97	Capitalisation Y (EUR)	30/09/2014	-	
	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)	30/09/2014 CZK	8,211.80	Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	6,756	
	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)	30/09/2014 EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2014	1,217	
	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)	30/09/2014 USD	270.56	Dywidenda			
	30/09/2013 USD	257.42	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	17.00	
	30/09/2012 USD	249.56				
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	5,883.58	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	20.00	
	30/09/2013 USD	5,531.98	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	5,284.17	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.83%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.83%	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	25,661	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.87%
		30/09/2013	19,883	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.87%
		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 (EUR)	30/09/2014	2.37%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	2.37%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.37%
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2014	3.37%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	3.36%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.87%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	13.45%

* 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) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		97,730,828.07
Akcje		97,730,828.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		488,949.56
Pozostałe aktywa	4,16	2,958,519.04
Aktywa ogółem		101,178,296.67
Kredyty w rachunkach bieżących		(5,718.97)
Zobowiązania bieżące	4,16	(2,819,049.90)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(192,994.16)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(192,994.16)
Zobowiązania ogółem		(3,017,763.03)
Aktywa netto na koniec roku		98,160,533.64

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,872,450.10
Dywidendy		2,792,472.70
Odsetki bankowe		8,136.16
Pozostałe dochody	11	71,841.24
Koszty ogółem		(1,710,904.54)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,366,818.44)
Oplaty dla depozytariusza	6	(305,537.74)
Podatek od subskrypcji	9	(38,364.59)
Odsetki bankowe (koszty)		(183.77)
Zysk z inwestycji netto		1,161,545.56
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		12,605,297.29
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,646,660.63)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		174,197.82
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(582,663.66)
Zrealizowane zyski na walutach		361,664.91
Zrealizowane straty na walutach		(421,843.08)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(2,212,807.55)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(321,013.20)
Wynik działalności		7,117,717.46
Subskrypcje		84,992,477.29
Odkupy		(89,378,422.63)
Podział zysku		(22,104.90)
Aktywa netto na początek roku		95,450,866.42
Aktywa netto na koniec roku		98,160,533.64

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
22,555	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2,287,979.20	2.33
21,556	APACHE CORP	USD	2,023,461.72	2.06
45,290	BAKER HUGHES INC	USD	2,946,567.40	3.00
14,259	CABOT OIL & GAS CORP	USD	466,126.71	0.47
18,707	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	1,241,770.66	1.27
41,662	CHEVRON CORP	USD	4,971,109.84	5.06
79,214	CLOUD PEAK ENERGY INC	USD	999,680.68	1.02
44,055	COBALT INTERNATIONAL ENERGY INC	USD	599,148.00	0.61
17,903	CONSOL ENERGY INC	USD	677,807.58	0.69
68,907	DENBURY RESOURCES INC	USD	1,035,672.21	1.06
7,462	DEVON ENERGY CORP	USD	508,759.16	0.52
19,415	ENSCO PLC	USD	802,033.65	0.82
27,696	EOG RESOURCES INC	USD	2,742,457.92	2.79
94,566	EXXON MOBIL CORP	USD	8,893,932.30	9.06
12,656	GULFPORT ENERGY CORP	USD	675,830.40	0.69
44,125	HALLIBURTON CO	USD	2,846,503.75	2.90
51,703	KBR INC	USD	973,567.49	0.99
45,881	KINDER MORGAN INC/DE	USD	1,759,077.54	1.79
41,670	MARATHON OIL CORP	USD	1,566,375.30	1.60
19,441	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,646,069.47	1.68
11,016	NATIONAL FUEL GAS CO	USD	771,009.84	0.79
7,166	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	545,332.60	0.56
29,802	NOBLE ENERGY INC	USD	2,037,264.72	2.08
24,091	OASIS PETROLEUM INC	USD	1,007,244.71	1.03
43,160	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	4,149,834.00	4.23
9,727	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	1,915,927.19	1.95
36,290	QUESTAR CORP	USD	808,904.10	0.82
35,208	RANGE RESOURCES CORP	USD	2,387,454.48	2.43
23,352	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,374,664.88	2.42
10,472	SEMGROUP CORP	USD	872,003.44	0.89
8,360	SM ENERGY CO	USD	652,080.00	0.66
40,161	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	1,403,626.95	1.43
34,193	VALERO ENERGY CORP	USD	1,582,110.11	1.61
			60,171,388.00	61.31
Wielka Brytania				
535,438	AFREN PLC	GBP	898,406.18	0.92
160,730	BG GROUP PLC	GBP	2,970,468.74	3.03
770,467	BP PLC	GBP	5,663,783.43	5.77
55,862	PETROFAC LTD	GBP	939,114.24	0.96
121,817	PREMIER OIL PLC	GBP	657,620.47	0.67
77,308	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHARES	GBP	2,955,857.61	3.01
29,816	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHARES	GBP	1,177,953.37	1.20
			15,263,204.04	15.56
Kanada				
39,157	ENERPLUS CORP	CAD	744,913.27	0.76
89,106	HUSKY ENERGY INC	CAD	2,451,003.03	2.50
33,293	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	559,476.12	0.57
126,646	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,593,049.42	4.67
143,968	TALISMAN ENERGY INC	CAD	1,248,310.97	1.27
48,989	TRANSCANADA CORP	CAD	2,528,464.52	2.58
			12,125,217.33	12.35

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Francja				
48,398	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	682,003.01	0.69
33,348	TOTAL SA	EUR	2,167,426.97	2.21
			2,849,429.98	2.90
Norwegia				
83,797	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	NOK	531,008.98	0.54
20,326	SEADRILL LTD	NOK	545,275.75	0.56
50,570	SUBSEA 7 SA	NOK	722,400.45	0.73
			1,798,685.18	1.83
Irlandia				
84,707	WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	USD	1,761,905.60	1.79
			1,761,905.60	1.79
Włochy				
40,088	ENI SPA	EUR	955,598.79	0.97
			955,598.79	0.97
Bermudy				
41,497	NABORS INDUSTRIES LTD	USD	944,471.72	0.96
			944,471.72	0.96
Grecja				
102,119	HELLENIC PETROLEUM SA	EUR	668,229.45	0.68
			668,229.45	0.68
Portugalia				
37,437	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	608,651.77	0.62
			608,651.77	0.62
Brazylia				
41,159	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	584,046.21	0.59
			584,046.21	0.59
			97,730,828.07	99.56
Portfel papierów wartościowych ogółem			97,730,828.07	99.56

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
Kontrakty terminowe forward na waluty					
245,895.34	USD	5,306,992.79 CZK	15/10/2014	245,895.34	2,139.06
51,473,659.14	CZK	2,400,440.27 USD	15/10/2014	2,400,440.27	(36,195.91)
5,000,000.00	EUR	6,477,310.00 USD	19/11/2014	6,477,310.00	(158,937.31)
				9,123,645.61	(192,994.16)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(192,994.16)	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Energy

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		%
		WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	97,730,828.07	99.56
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(192,994.16)	(0.20)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	488,949.56	0.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania	133,750.17	0.14
Aktywa netto ogółem	98,160,533.64	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	455,391,760.32	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	394,612,993.38				
	30/09/2012 EUR	296,328,733.90		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.73%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.69%
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	142.81	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1.55%
		30/09/2013 EUR	129.15	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.19%
		30/09/2012 EUR	103.05	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.69%
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	129.27	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	104.82%
		30/09/2013 EUR	118.03			
		30/09/2012 EUR	95.08			
	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014 EUR	208.00			
		30/09/2013 EUR	189.66			
		30/09/2012 EUR	152.56			
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	120.52			
		30/09/2013 EUR	110.59			
		30/09/2012 EUR	89.54			
	Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	92.73			
		30/09/2013 EUR	85.45			
		30/09/2012 EUR	69.95			
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	1,311,409			
		30/09/2013	1,157,163			
		30/09/2012	727,364			
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	909,674			
		30/09/2013	987,999			
		30/09/2012	1,189,464			
	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	677,205			
		30/09/2013	623,978			
		30/09/2012	642,994			
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	10,900			
		30/09/2013	12,824			
		30/09/2012	14,641			
	Distribution P (EUR)	30/09/2014	89,951			
		30/09/2013	102,829			
		30/09/2012	126,875			
Dywidenda						
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		438,559,158.35
Akcje		438,559,158.35
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		108,016.78
Warranty i prawa poboru		108,016.78
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		18,490,808.79
Pozostałe aktywa	4,16	7,892,758.99
Aktywa ogółem		465,050,742.91
Zobowiązania bieżące	4,16	(9,658,982.59)
Zobowiązania ogółem		(9,658,982.59)
Aktywa netto na koniec roku		455,391,760.32

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		14,373,399.69
Dywidendy		13,627,765.62
Pozostałe dochody	11	745,634.07
Koszty ogółem		(5,384,803.04)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,275,516.68)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,011,770.87)
Podatek od subskrypcji	9	(97,438.66)
Odsetki bankowe (koszty)		(76.83)
Zysk z inwestycji netto		8,988,596.65
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		38,725,513.67
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(10,648,301.73)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		2,427,458.04
Zrealizowane zyski na walutach		905.41
Zrealizowane straty na walutach		(0.07)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		2,405,680.61
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		44,422.23
Wynik działalności		41,944,274.81
Subskrypcje		96,942,295.74
Odkupy		(78,027,548.76)
Podział zysku		(80,254.85)
Aktywa netto na początek roku		394,612,993.38
Aktywa netto na koniec roku		455,391,760.32

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest EURO Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Niemcy				
108,667	ALLIANZ SE	EUR	13,947,409.45	3.06
28,280	AURUBIS AG	EUR	1,107,444.80	0.24
62,926	BASF SE	EUR	4,570,315.38	1.00
188,639	BAYER AG	EUR	20,920,065.10	4.60
178,992	DAIMLER AG	EUR	10,870,184.16	2.39
243,636	DEUTSCHE BANK AG	EUR	6,766,989.90	1.49
377,330	DEUTSCHE POST AG	EUR	9,580,408.70	2.10
1,057,426	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	12,689,112.00	2.79
290,321	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	11,379,131.60	2.50
105,357	GEA GROUP AG	EUR	3,639,557.57	0.80
104,186	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	8,236,945.16	1.81
62,704	LINDE AG	EUR	9,540,413.60	2.09
254,780	SAP AG	EUR	14,547,938.00	3.19
205,906	SIEMENS AG	EUR	19,431,349.22	4.27
77,961	TOM TAILOR HOLDING AG	EUR	1,079,759.85	0.24
47,550	VOLKSWAGEN AG	EUR	7,817,220.00	1.72
			156,124,244.49	34.29
Francja				
527,732	AXA SA	EUR	10,296,051.32	2.26
327,569	BNP PARIBAS SA	EUR	17,203,923.88	3.78
289,188	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	3,225,892.14	0.71
544,788	GDF SUEZ	EUR	10,819,489.68	2.38
31,619	KERING	EUR	5,047,973.35	1.11
71,496	L'OREAL SA	EUR	8,987,047.20	1.97
78,761	LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY SA	EUR	10,136,540.70	2.23
85,243	PERNOD-RICARD SA	EUR	7,641,182.52	1.68
206,036	SANOFI	EUR	18,452,584.16	4.05
122,822	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	7,467,577.60	1.64
408,071	TOTAL SA	EUR	20,995,252.95	4.60
			120,273,515.50	26.41
Hiszpania				
1,367,301	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	13,059,091.85	2.87
1,435,693	BANCO SANTANDER SA	EUR	10,927,059.42	2.40
1,716,835	IBERDROLA SA	EUR	9,734,454.45	2.14
298,601	INDITEX SA	EUR	6,531,896.88	1.43
341,334	REPSOL YPF SA	EUR	6,417,079.20	1.41
1,045,989	TELEFONICA SA	EUR	12,818,595.20	2.81
			59,488,177.00	13.06
Holandia				
104,416	ASML HOLDING NV	EUR	8,230,069.12	1.81
134,574	CORBION NV	EUR	1,569,132.84	0.34
168,384	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	8,388,890.88	1.84
1,007,872	ING GROEP NV	EUR	11,399,032.32	2.50
188,625	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	9,215,274.38	2.02
425,698	REED ELSEVIER NV	EUR	7,649,793.06	1.68
398,929	UNILEVER NV	EUR	12,578,231.37	2.77
			59,030,423.97	12.96
Belgia				
7,426	AGEAS STRIP VVPR	EUR	7.43	0.00

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
176,826	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	15,581,907.12	3.42
115,520	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	115.52	0.00
86,031	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	86.03	0.00
			15,582,116.10	3.42
Włochy				
2,731,521	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6,572,039.53	1.45
1,013,860	UNICREDIT SPA NPV	EUR	6,346,763.60	1.39
			12,918,803.13	2.84
Portugalia				
751,504	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	9,671,856.48	2.12
			9,671,856.48	2.12
Austria				
33,268	LENZING AG	EUR	1,630,132.00	0.36
76,719	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	2,743,087.85	0.60
			4,373,219.85	0.96
Irlandia				
260,523	C&C GROUP PLC	EUR	1,096,801.83	0.24
			1,096,801.83	0.24
			438,559,158.35	96.30

Portfel papierów wartościowych ogółem 438,559,158.35 96.30

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
Prawa poboru			
1,367,301	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 13/10/2014	EUR	108,016.78
			108,016.78

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 108,016.78

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	438,559,158.35	96.30
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	108,016.78	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18,490,808.79	4.06
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,766,223.60)	(0.38)
Aktywa netto ogółem	455,391,760.32	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	885,085,802.80	Distribution X (M) Hedged (USD)	30/09/2014 USD	246.11	
	30/09/2013 EUR	767,785,170.28		30/09/2013 USD	-	
	30/09/2012 EUR	855,959,564.50		30/09/2012 USD	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2014 EUR	245.66	
				30/09/2013 EUR	-	
				30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	486.40	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	247.01	
	30/09/2013 EUR	420.41		30/09/2013 AUD	-	
	30/09/2012 EUR	341.37		30/09/2012 AUD	-	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	444.15	Distribution Y (M) Hedged (USD)	30/09/2014 USD	245.78	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013 USD	-	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 USD	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	440.35	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 EUR	384.59		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	427,847
	30/09/2012 EUR	315.57		30/09/2013	603,598	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	100.98	30/09/2012	944,934		
	30/09/2013 USD	94.50	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	6,349	
	30/09/2012 USD	73.71	30/09/2013	-		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014 EUR	-	30/09/2012	-		
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	588,504	
	30/09/2012 EUR	-	30/09/2013	762,949		
Capitalisation U (EUR)	30/09/2014 EUR	5,107.99	30/09/2012	972,350		
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	128,041	
	30/09/2012 EUR	-	30/09/2013	24,609		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014 EUR	179.96	30/09/2012	6,074		
	30/09/2013 EUR	156.96	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	-	
	30/09/2012 EUR	128.61	30/09/2013	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	411.55	30/09/2012	-		
	30/09/2013 EUR	361.25	Capitalisation U (EUR)	30/09/2014	8,730	
	30/09/2012 EUR	297.91	30/09/2013	-		
Distribution I (EUR)	30/09/2014 EUR	434.29	30/09/2012	-		
	30/09/2013 EUR	387.83	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	897,888	
	30/09/2012 EUR	327.06	30/09/2013	879,595		
Distribution N (EUR)	30/09/2014 EUR	1,155.41	30/09/2012	881,326		
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	271,986	
	30/09/2012 EUR	-	30/09/2013	84,280		
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,146.34	30/09/2012	92,718		
	30/09/2013 EUR	1,034.79	Distribution I (EUR)	30/09/2014	21,183	
	30/09/2012 EUR	882.14	30/09/2013	22,530		
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2014 EUR	259.60	30/09/2012	119,930		
	30/09/2013 EUR	-	Distribution N (EUR)	30/09/2014	474	
	30/09/2012 EUR	-	30/09/2013	-		
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	260.08	30/09/2012	-		
	30/09/2013 AUD	-				
	30/09/2012 AUD	-				

* 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)

Liczba tytułów uczestnictwa			Dywidenda		
Distribution P (EUR)	30/09/2014	37,808	Distribution X (M) (EUR)	04/03/2014 EUR	0.90
	30/09/2013	40,244	Distribution X (M) (EUR)	05/02/2014 EUR	0.90
	30/09/2012	52,153	Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/09/2014 AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2014	16,682	Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.37
	30/09/2013	-	Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2014 AUD	1.37
	30/09/2012	-	Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/06/2014 AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	38,700	Distribution X (M) Hedged (AUD)	05/05/2014 AUD	1.37
	30/09/2013	-	Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/04/2014 AUD	1.37
	30/09/2012	-	Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (USD)	30/09/2014	108,101	Distribution X (M) Hedged (AUD)	05/02/2014 AUD	1.37
	30/09/2013	-	Distribution X (M) Hedged (USD)	03/09/2014 USD	0.85
	30/09/2012	-	Distribution X (M) Hedged (USD)	04/08/2014 USD	0.85
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2014	582	Distribution Y (M) (EUR)	03/09/2014 EUR	0.85
	30/09/2013	-	Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2014 EUR	0.85
	30/09/2012	-	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/09/2014 AUD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	1,357	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.30
	30/09/2013	-	Distribution Y (M) Hedged (USD)	03/09/2014 USD	0.85
	30/09/2012	-	Distribution Y (M) Hedged (USD)	04/08/2014 USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (USD)	30/09/2014	4,304	Distribution Y (M) Hedged (USD)	04/08/2014 USD	0.85
	30/09/2013	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.84%
	30/09/2012	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.98%
Dywidenda			Oplaty bieżące w % *		
Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	13.00	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.96%
Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	12.75	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.97%
Distribution I (EUR)	14/12/2011 EUR	11.80	Capitalisation U (EUR)	30/09/2014	0.72%
Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1.82%
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.46%
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	34.55	Distribution I (EUR)	30/09/2014	0.84%
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	33.50	Distribution N (EUR)	30/09/2014	0.98%
Distribution X (M) (EUR)	03/09/2014 EUR	0.90			
Distribution X (M) (EUR)	04/08/2014 EUR	0.90			
Distribution X (M) (EUR)	02/07/2014 EUR	0.90			
Distribution X (M) (EUR)	04/06/2014 EUR	0.90			
Distribution X (M) (EUR)	05/05/2014 EUR	0.90			
Distribution X (M) (EUR)	02/04/2014 EUR	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.

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 Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Opłaty bieżące w % *

Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.96%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2014	2.46%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	2.46%
Distribution X (M) Hedged (USD)	30/09/2014	2.41%
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2014	3.41%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	3.41%
Distribution Y (M) Hedged (USD)	30/09/2014	3.41%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	112.64%

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		860,594,858.95
Akcje		860,594,858.95
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		280,641.33
Kontrakty terminowe forward na waluty		280,641.33
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		31,021,170.18
Pozostałe aktywa	4,16	4,663,133.88
Aktywa ogółem		896,559,804.34
Zobowiązania bieżące	4,16	(11,474,001.54)
Zobowiązania ogółem		(11,474,001.54)
Aktywa netto na koniec roku		885,085,802.80

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		33,960,727.26
Dywidendy		32,474,230.64
Odsetki bankowe		6,228.15
Pozostałe dochody	11	1,480,268.47
Koszty ogółem		(12,491,002.02)
Oplaty za zarządzanie	5	(10,198,229.57)
Oplaty dla depozytariusza	6	(2,049,526.73)
Podatek od subskrypcji	9	(243,243.54)
Odsetki bankowe (koszty)		(2.18)
Zysk z inwestycji netto		21,469,725.24
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		122,114,257.46
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(12,889,886.02)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,544,864.39
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(113.93)
Zrealizowane zyski na walutach		437,198.24
Zrealizowane straty na walutach		(445,053.49)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(28,689,857.26)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(446,992.42)
Wynik działalności		103,094,142.21
Subskrypcje		488,993,660.97
Odkupy		(472,771,907.57)
Podział zysku		(2,015,263.09)
Aktywa netto na początek roku		767,785,170.28
Aktywa netto na koniec roku		885,085,802.80

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Francja									
305,600	ALSTOM SA	EUR	8,275,648.00	0.94	1,967,544	TELEFONICA SA	EUR	24,112,251.72	2.73
1,211,206	AXA SA	EUR	23,630,629.06	2.67				73,586,406.14	8.31
453,904	BNP PARIBAS SA	EUR	23,839,038.08	2.69	Holandia				
628,181	CARREFOUR SA	EUR	15,365,307.26	1.74	1,228,477	BINCKBANK NV	EUR	9,682,855.71	1.09
75,829	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	6,465,938.83	0.73	1,837,259	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	11,574,731.70	1.31
368,593	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	13,355,967.36	1.51	2,128,347	ING GROEP NV	EUR	24,071,604.57	2.73
162,915	DANONE	EUR	8,634,495.00	0.98	141,152	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6,895,980.96	0.78
588,736	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	6,567,350.08	0.74	169,136	NUTRECO NV	EUR	4,874,499.52	0.55
196,790	FAURECIA	EUR	4,982,722.80	0.56	176,525	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	5,353,120.63	0.60
813,062	GDF SUEZ	EUR	16,147,411.32	1.82	1	TNT EXPRESS NV	EUR	5.01	0.00
92,293	IMERYS SA	EUR	5,388,065.34	0.61				62,452,798.10	7.06
194,048	LAFARGE SA	EUR	11,064,616.96	1.25	Austria				
158,811	LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY SA	EUR	20,438,975.70	2.31	606,257	BUWOG AG	EUR	9,428,193.99	1.07
1,422,068	ORANGE SA	EUR	16,929,719.54	1.91	670,625	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	12,161,784.38	1.37
757,589	REXEL SA	EUR	11,193,377.48	1.26	3,703,725	IMMOFINANZ AG	EUR	8,322,270.08	0.94
149,659	SANOFI	EUR	13,403,460.04	1.51	105,576	LENZING AG	EUR	5,173,224.00	0.58
595,079	SOCIETE GENERALE SA	EUR	24,053,093.18	2.72	224,484	OMV AG	EUR	5,981,376.18	0.68
398,574	TOTAL SA	EUR	20,506,632.30	2.32	406,584	VOESTALPINE AG	EUR	12,726,079.20	1.44
			250,242,448.33	28.27				53,792,927.83	6.08
Niemcy					Belgia				
255,995	DAIMLER AG	EUR	15,546,576.35	1.76	428,609	AGEAS	EUR	11,265,987.57	1.27
870,978	DEUTSCHE BANK AG	EUR	24,191,413.95	2.73	324,952	NV BEKAERT SA	EUR	8,580,357.56	0.97
287,736	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	15,344,960.88	1.73	225,799	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	4,931,450.16	0.56
634,448	DEUTSCHE POST AG	EUR	16,108,634.72	1.82				24,777,795.29	2.80
1,367,145	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	16,405,740.00	1.85	Finlandia				
1,145,098	E.ON AG	EUR	16,598,195.51	1.88	346,853	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	8,282,849.64	0.94
344,880	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	9,463,507.20	1.07	1,707,800	OUTOTEC OYJ	EUR	10,263,878.00	1.15
126,235	LEONI AG	EUR	5,455,876.70	0.62	461,220	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	5,216,398.20	0.59
494,505	METRO AG	EUR	12,896,690.40	1.46				23,763,125.84	2.68
55,865	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	3,776,474.00	0.43	Irlandia				
286,639	RHEINMETALL AG	EUR	10,920,945.90	1.23	745,881	CRH PLC	EUR	13,507,904.91	1.53
373,705	RWE AG	EUR	11,530,667.78	1.30				13,507,904.91	1.53
366,030	SAP AG	EUR	20,900,313.00	2.36	Luksemburg				
254,403	SIEMENS AG	EUR	24,008,011.11	2.71	1,206,098	ARCELORMITTAL	EUR	13,146,468.20	1.49
140,964	VOLKSWAGEN AG	EUR	23,174,481.60	2.62				13,146,468.20	1.49
213,541	WINCOR NIXDORF AG	EUR	8,661,222.96	0.98	Grecja				
			234,983,712.06	26.55	5,349,036	NATIONAL BANK OF GREECE SA	EUR	12,409,763.52	1.40
Włochy					Portugalia				
1,535,897	ANIMA HOLDING SPA	EUR	6,693,439.13	0.76	760,303	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	5,850,531.59	0.66
1,154,398	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	19,232,270.68	2.17				5,850,531.59	0.66
792,231	ASTALDI SPA	EUR	4,777,152.93	0.54	860,594,858.95 97.23				
3,893,174	ENEL SPA	EUR	16,359,117.15	1.85	Portfel papierów wartościowych ogółem				
920,853	ENI SPA	EUR	17,376,496.11	1.96				860,594,858.95	97.23
7,695,989	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	18,516,549.53	2.09					
620,391	PRYSMIAN SPA	EUR	9,125,951.61	1.03					
			92,080,977.14	10.40					
Hiszpania									
5,038,712	BANCO DE SABADELL SA	EUR	11,810,740.93	1.33					
3,133,459	BANCO SANTANDER SA	EUR	23,848,756.45	2.69					
1,778,752	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	8,751,459.84	0.99					
269,319	REPSOL YPF SA	EUR	5,063,197.20	0.57					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
30,317,421.25 USD	23,470,483.44 EUR	15/10/2014	23,470,483.44	527,006.78
588,754.01 EUR	840,080.54 AUD	15/10/2014	588,754.01	7,440.92
1,345,654.59 EUR	1,729,824.81 USD	15/10/2014	1,345,654.59	(23,573.15)
11,605,589.88 AUD	8,260,988.57 EUR	15/10/2014	8,260,988.57	(230,233.22)
			33,665,880.61	280,641.33
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				280,641.33

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		%
		WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	860,594,858.95	97.23
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	280,641.33	0.03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	31,021,170.18	3.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(6,810,867.66)	(0.76)
Aktywa netto ogółem	885,085,802.80	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	117,966,198.36	Dywidenda			
	30/09/2013 EUR	147,436,761.59		Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	43.62
	30/09/2012 EUR	161,402,279.60				
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	10.63	
	Capitalisation P (EUR)		Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	10.07	
	30/09/2014 EUR	277.77	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	10.84	
	30/09/2013 EUR	262.96	Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2014 EUR	2.71	
	30/09/2012 EUR	223.93	Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2014 EUR	2.69	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	1,072.12	Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2014 EUR	2.75	
	30/09/2013 EUR	1,020.03	Distribution P (Q) (EUR)	23/12/2013 EUR	2.69	
	30/09/2012 EUR	873.01	Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2013 EUR	2.53	
Distribution I (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Distribution P (Q) (EUR)	21/06/2013 EUR	2.55	
	30/09/2013 EUR	-	Distribution P (Q) (EUR)	28/03/2013 EUR	2.57	
	30/09/2012 EUR	4,938.35	Distribution P (Q) (EUR)	28/12/2012 EUR	2.50	
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	155.32	Distribution P (Q) (EUR)	01/10/2012 EUR	2.36	
	30/09/2013 EUR	157.59	Distribution P (Q) (EUR)	29/06/2012 EUR	2.56	
	30/09/2012 EUR	143.61	Distribution P (Q) (EUR)	30/03/2012 EUR	2.43	
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2014 EUR	151.21	Distribution P (Q) (EUR)	29/12/2011 EUR	2.39	
	30/09/2013 EUR	153.53	Distribution X (EUR)	16/12/2013 EUR	40.69	
	30/09/2012 EUR	142.31	Distribution X (EUR)	14/12/2012 EUR	37.95	
Distribution X (EUR)	30/09/2014 EUR	640.52	Distribution X (EUR)	14/12/2011 EUR	41.43	
	30/09/2013 EUR	649.87				
	30/09/2012 EUR	591.73				
Liczba tytułów uczestnictwa			Oplaty bieżące w % *			
	Capitalisation P (EUR)		Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.90%	
	30/09/2014	171,381	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.40%	
	30/09/2013	210,747	Distribution I (EUR)	30/09/2014	0.91%	
	30/09/2012	265,240	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.90%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2,089	Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2014	1.90%	
	30/09/2013	2,477	Distribution X (EUR)	30/09/2014	2.40%	
	30/09/2012	2,999				
Distribution I (EUR)	30/09/2014	-				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	200				
Distribution P (EUR)	30/09/2014	424,364				
	30/09/2013	559,234				
	30/09/2012	680,021				
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2014	630				
	30/09/2013	583				
	30/09/2012	907				
Distribution X (EUR)	30/09/2014	3,299				
	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.

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 Euro Income

(denominowane w EUR)

Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	107.33%
---------------------------------------	------------	---------

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		108,664,890.82
Akcje		108,664,890.82
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		85,928.95
Kontrakty terminowe futures		59,150.00
Warranty i prawa poboru		26,778.95
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,898,995.62
Depozyty zabezpieczające		1,984,852.77
Pozostałe aktywa	4,16	1,325,759.99
Aktywa ogółem		119,960,428.15
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,826,220.29)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(168,009.50)
Opcje		(168,009.50)
Zobowiązania ogółem		(1,994,229.79)
Aktywa netto na koniec roku		117,966,198.36

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		4,334,105.80
Dywidendy		4,127,321.39
Odsetki bankowe		1,877.45
Pozostałe dochody	11	204,906.96
Koszty ogółem		(2,457,872.62)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,998,322.67)
Oplaty dla depozytariusza	6	(395,625.58)
Podatek od subskrypcji	9	(63,610.84)
Pozostałe koszty	10	(313.53)
Zysk z inwestycji netto		1,876,233.18
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		19,098,039.32
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,308,399.78)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		9,547,213.00
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(15,320,299.22)
Zrealizowane zyski na walutach		527.43
Zrealizowane straty na walutach		(0.05)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(5,637,623.95)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,295,989.52
Wynik działalności		7,551,679.45
Subskrypcje		15,817,987.73
Odkupy		(46,890,851.28)
Podział zysku		(5,949,379.13)
Aktywa netto na początek roku		147,436,761.59
Aktywa netto na koniec roku		117,966,198.36

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Niemcy				
27,768	ALLIANZ SE	EUR	3,564,022.80	3.02
6,961	AURUBIS AG	EUR	272,592.76	0.23
20,103	BASF SE	EUR	1,460,080.89	1.24
43,933	BAYER AG	EUR	4,872,169.70	4.14
47,298	DAIMLER AG	EUR	2,872,407.54	2.43
60,307	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,675,026.93	1.42
96,496	DEUTSCHE POST AG	EUR	2,450,033.44	2.08
266,783	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3,201,396.00	2.71
72,263	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,832,348.29	2.40
25,925	GEA GROUP AG	EUR	895,579.13	0.76
28,363	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	2,242,378.78	1.90
15,648	LINDE AG	EUR	2,380,843.20	2.02
63,951	SAP AG	EUR	3,651,602.10	3.10
44,393	SIEMENS AG	EUR	4,189,367.41	3.55
18,187	TOM TAILOR HOLDING AG	EUR	251,889.95	0.21
11,160	VOLKSWAGEN AG	EUR	1,834,704.00	1.56
			38,646,442.92	32.77
Francja				
137,184	AXA SA	EUR	2,676,459.84	2.27
82,202	BNP PARIBAS SA	EUR	4,317,249.04	3.66
66,557	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	742,443.34	0.63
127,921	GDF SUEZ	EUR	2,540,511.06	2.15
8,077	KERING	EUR	1,289,493.05	1.09
17,207	L'OREAL SA	EUR	2,162,919.90	1.83
19,552	LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY SA	EUR	2,516,342.40	2.13
21,287	PERNOD-RICARD SA	EUR	1,908,166.68	1.62
51,952	SANOFI	EUR	4,652,821.12	3.94
38,393	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	2,334,294.40	1.98
97,164	TOTAL SA	EUR	4,999,087.80	4.25
			30,139,788.63	25.55
Holandia				
23,330	ASML HOLDING NV	EUR	1,838,870.60	1.56
40,359	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	2,010,685.38	1.70
256,883	ING GROEP NV	EUR	2,905,346.73	2.46
44,887	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,192,954.39	1.86
158,920	REED ELSEVIER NV	EUR	2,855,792.40	2.42
111,250	UNILEVER NV	EUR	3,507,712.50	2.98
			15,311,362.00	12.98
Hiszpania				
338,974	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	3,237,540.67	2.75
348,191	BANCO SANTANDER SA	EUR	2,650,081.70	2.25
419,199	IBERDROLA SA	EUR	2,376,858.33	2.01
96,501	INDITEX SA	EUR	2,110,959.38	1.79
101,621	REPSOL YPF SA	EUR	1,910,474.80	1.62
242,921	TELEFONICA SA	EUR	2,976,996.86	2.52
			15,262,911.74	12.94
Belgia				
4,488	AGEAS STRIP VVPR	EUR	4.49	0.00
43,926	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3,870,759.12	3.28

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
149,941	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	149.94	0.00
			3,870,913.55	3.28
Włochy				
656,779	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,580,210.27	1.34
241,902	UNICREDIT SPA NPV	EUR	1,514,306.52	1.28
			3,094,516.79	2.62
Portugalia				
181,737	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2,338,955.19	1.98
			2,338,955.19	1.98
			108,664,890.82	92.12

Portfel papierów wartościowych ogółem 108,664,890.82 92.12

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
Opcje				
6,130	PUT EURO STOXX 50 INDEX 10/12/2014 3082.75	EUR		284,331.82
6,500	PUT EURO STOXX 50 INDEX 12/11/2014 2896.79	EUR		54,801.25
6,420	PUT EURO STOXX 50 INDEX 08/10/2014 3043.501	EUR		9,154.59
(4,700)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 01/10/2014 3212.78	EUR	15,161,871.00	(94,759.91)
(4,300)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 08/10/2014 3242.754	EUR	13,871,499.00	(99,451.27)
(4,100)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 15/10/2014 3233.763	EUR	13,226,313.00	(150,671.15)
(4,300)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 22/10/2014 3245.68	EUR	13,871,499.00	(171,414.83)
			56,131,182.00	(168,009.50)
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
535	EURO STOXX 50 19/12/14	EUR	17,243,050.00	59,150.00
			17,243,050.00	59,150.00
Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	
Prawa poboru				
338,974	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 13/10/2014	EUR	26,778.95	
			26,778.95	
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(82,080.55)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Euro Income

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		%
		WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	108,664,890.82	92.12
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(82,080.55)	(0.07)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,898,995.62	6.70
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,484,392.47	1.25
Aktywa netto ogółem	117,966,198.36	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	439,286,167.53	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 EUR	387,338,980.61			
	30/09/2012 EUR	386,536,270.57		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2013	482,350
				30/09/2012	500,099
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	413.13	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	-
	30/09/2013 EUR	369.30		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	309.44		30/09/2012	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	-	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	6,708
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	3,019
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	987
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	34,179.22	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	16,444
	30/09/2013 PLN	29,905.45		30/09/2013	-
	30/09/2012 PLN	24,285.23		30/09/2012	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	379.14	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	286,786
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	296,580
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	358,024
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	375.90	Capitalisation P Hedged (USD)	30/09/2014	54,615
	30/09/2013 EUR	339.53		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	287.49		30/09/2012	-
Capitalisation P Hedged (USD)	30/09/2014 USD	259.54	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	39,390
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	37,342
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	51,239
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014 EUR	411.86	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	191,666
	30/09/2013 EUR	368.31		30/09/2013	211,791
	30/09/2012 EUR	308.74		30/09/2012	232,532
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014 EUR	138.07	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	61,641
	30/09/2013 EUR	124.54		30/09/2013	76,698
	30/09/2012 EUR	105.30		30/09/2012	64,300
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	358.03	Capitalisation X Hedged (USD)	30/09/2014	5,734
	30/09/2013 EUR	325.00		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	276.58		30/09/2012	-
Capitalisation X Hedged (USD)	30/09/2014 USD	251.94	Distribution I (EUR)	30/09/2014	607
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	-
Distribution I (EUR)	30/09/2014 EUR	289.41	Distribution N (EUR)	30/09/2014	1,905
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Distribution N (EUR)	30/09/2014 EUR	281.81	Distribution P (EUR)	30/09/2014	84,146
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	84,480
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	282,721
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	279.60	Dywidenda		
	30/09/2013 EUR	261.50			
	30/09/2012 EUR	229.74		Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR

* 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)

Dywidenda

Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	9.00
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	8.50
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	8.00

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.88%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.90%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1.02%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.92%
Capitalisation P Hedged (USD)	30/09/2014	1.92%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	0.91%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1.78%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.42%
Capitalisation X Hedged (USD)	30/09/2014	2.43%
Distribution I (EUR)	30/09/2014	0.88%
Distribution N (EUR)	30/09/2014	1.02%
Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.91%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	58.59%

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		429,827,799.67
Akcje		429,827,799.67
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		563,564.02
Kontrakty terminowe forward na waluty		563,564.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		8,812,282.73
Pozostałe aktywa	4,16	1,616,368.15
Aktywa ogółem		440,820,014.57
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,533,847.04)
Zobowiązania ogółem		(1,533,847.04)
Aktywa netto na koniec roku		439,286,167.53

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		15,869,344.32
Dywidendy		15,217,679.42
Odsetki bankowe		6,418.73
Pozostałe dochody	11	645,246.17
Koszty ogółem		(5,374,268.44)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,243,191.10)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,017,756.78)
Podatek od subskrypcji	9	(113,132.04)
Odsetki bankowe (koszty)		(188.52)
Zysk z inwestycji netto		10,495,075.88
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		56,701,920.71
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(5,721,768.74)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,646,004.95
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(2.74)
Zrealizowane zyski na walutach		1,730,675.99
Zrealizowane straty na walutach		(1,437,937.55)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(20,447,749.04)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(310,118.50)
Wynik działalności		42,656,100.96
Subskrypcje		206,707,524.12
Odkupy		(196,672,610.09)
Podział zysku		(743,828.07)
Aktywa netto na początek roku		387,338,980.61
Aktywa netto na koniec roku		439,286,167.53

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym					29,000	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	6,842,549.91	1.56
								39,748,792.63	9.05
Akcje					Włochy				
Wielka Brytania					600,000	ANIMA HOLDING SPA	EUR	2,614,800.00	0.60
2,400,000	BALFOUR BEATTY PLC	GBP	5,808,805.11	1.32	440,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	7,330,400.00	1.67
2,550,000	BARCLAYS PLC	GBP	7,443,205.28	1.69	1,400,000	ENEL SPA	EUR	5,882,800.00	1.34
360,000	BHP BILLITON PLC	GBP	7,923,197.85	1.80	557,910	ENI SPA	EUR	10,527,761.70	2.39
2,100,000	BP PLC	GBP	12,220,319.94	2.79	1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,849,600.00	0.88
1,128,352	CHEMRING GROUP PLC	GBP	3,250,834.23	0.74	210,000	PRYSMIAN SPA	EUR	3,089,100.00	0.70
430,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	7,797,304.47	1.77				33,294,461.70	7.58
900,000	HOMESERVE PLC	GBP	3,692,487.39	0.84	Holandia				
1,880,000	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	15,105,511.24	3.45	300,000	BINCKBANK NV	EUR	2,364,600.00	0.54
900,000	ICAP PLC	GBP	4,473,257.33	1.02	350,000	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2,205,000.00	0.50
2,350,000	J SAINSBURY PLC	GBP	7,584,723.04	1.73	230,000	EURONEXT NV	EUR	4,450,500.00	1.01
1,800,000	KINGFISHER PLC	GBP	7,481,993.53	1.70	630,000	ING GROEP NV	EUR	7,125,300.00	1.62
1,400,000	MITIE GROUP PLC	GBP	5,172,536.64	1.18	70,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,419,850.00	0.78
1,880,419	PREMIER FARNELL PLC	GBP	4,391,975.35	1.00	70,000	NUTRECO NV	EUR	2,017,400.00	0.46
180,000	RIO TINTO PLC	GBP	7,002,674.71	1.59				21,582,650.00	4.91
1,300,000	ROYAL MAIL PLC	GBP	6,543,118.97	1.49	Hiszpania				
1,170,000	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	7,274,673.71	1.66	1,923,030	BANCO DE SABADELL SA	EUR	4,507,582.32	1.03
1,200,000	SERCO GROUP PLC	GBP	4,405,883.19	1.00	870,000	BANCO SANTANDER SA	EUR	6,621,570.00	1.51
300,000	SSE PLC	GBP	5,955,873.21	1.36	700,000	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	3,444,000.00	0.78
450,000	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	6,586,302.58	1.50	560,000	TELEFONICA SA	EUR	6,862,800.00	1.56
			130,114,677.77	29.63				21,435,952.32	4.88
Niemcy					Szwecja				
270,000	DEUTSCHE BANK AG	EUR	7,499,250.00	1.72	719,739	LM ERICSSON	SEK	7,240,062.41	1.65
120,000	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6,399,600.00	1.46	400,000	SSAB AB	SEK	2,721,279.20	0.62
330,000	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3,960,000.00	0.90	1,100,000	TELIASONERA AB	SEK	6,030,301.99	1.37
506,200	E.ON AG	EUR	7,337,369.00	1.67				15,991,643.60	3.64
240,000	METRO AG	EUR	6,259,200.00	1.42	Austria				
105,000	RHEINMETALL AG	EUR	4,000,500.00	0.91	250,000	BUWOG AG	EUR	3,882,675.00	0.88
120,000	RWE AG	EUR	3,702,600.00	0.84	221,730	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	4,021,073.55	0.92
120,000	SAP AG	EUR	6,852,000.00	1.56	700,000	IMMOFINANZ AG	EUR	1,572,900.00	0.36
40,000	VOLKSWAGEN AG	EUR	6,576,000.00	1.50	75,000	OMV AG	EUR	1,998,375.00	0.45
90,000	WINCOR NIXDORF AG	EUR	3,650,400.00	0.83				11,475,023.55	2.61
			56,236,919.00	12.81	Rosja				
Francja					1,000,000	GAZPROM OAO ADR	USD	5,525,430.44	1.26
200,000	ALSTOM SA	EUR	5,416,000.00	1.23	140,000	LUKOIL OAO ADR	USD	5,641,005.34	1.28
360,000	AXA SA	EUR	7,023,600.00	1.60				11,166,435.78	2.54
130,000	BNP PARIBAS SA	EUR	6,827,600.00	1.55	Polska				
270,000	CARREFOUR SA	EUR	6,604,200.00	1.50	640,000	ENERGA SA	PLN	3,678,003.83	0.84
38,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	3,240,260.00	0.74	235,000	PKP CARGO SA	PLN	4,469,085.95	1.01
65,000	DANONE	EUR	3,445,000.00	0.78				8,147,089.78	1.85
350,000	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	3,904,250.00	0.89	Irlandia				
40,000	LAFARGE SA	EUR	2,280,800.00	0.52	350,000	CRH PLC	GBP	6,333,168.35	1.44
640,000	ORANGE SA	EUR	7,619,200.00	1.74				6,333,168.35	1.44
50,000	SANOFI	EUR	4,478,000.00	1.02	Belgia				
			50,838,910.00	11.57	170,000	AGEAS	EUR	4,468,450.00	1.02
Szwajcaria					12,500	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	273,000.00	0.06
370,000	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	8,114,012.20	1.84				4,741,450.00	1.08
120,000	HOLCIM LTD	CHF	6,924,403.35	1.58	Luksemburg				
90,000	NOVARTIS AG	CHF	6,721,840.94	1.53	430,000	ARCELORMITTAL	EUR	4,687,000.00	1.07
30,000	SYNGENTA AG	CHF	7,563,158.43	1.72				4,687,000.00	1.07
140,000	TRANSOCEAN LTD	CHF	3,582,827.80	0.82					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Jersey				
600,000	UBM PLC	GBP	4,489,042.12	1.02
			4,489,042.12	1.02
Grecja				
1,750,000	NATIONAL BANK OF GREECE SA	EUR	4,060,000.00	0.92
			4,060,000.00	0.92
Finlandia				
134,489	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	3,211,597.32	0.73
			3,211,597.32	0.73
Dania				
60,000	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	2,272,985.75	0.52
			2,272,985.75	0.52
			429,827,799.67	97.85
Portfel papierów wartościowych ogółem			429,827,799.67	97.85

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
252,049,494.70	PLN	59,878,550.52	EUR	15/10/2014	59,878,550.52	415,452.94
7,274,656.31	USD	5,654,918.12	EUR	31/10/2014	5,654,918.12	102,620.90
5,013,498.22	USD	3,066,164.73	GBP	31/10/2014	3,897,460.43	35,019.96
1,391,407.21	USD	1,306,679.54	CHF	31/10/2014	1,082,122.94	18,617.44
389,781.31	USD	1,270,079.43	PLN	31/10/2014	303,613.90	4,985.70
570,593.78	USD	4,070,322.14	SEK	31/10/2014	443,575.84	4,758.16
80,982.05	USD	468,726.58	DKK	31/10/2014	62,954.91	1,129.30
44,779.06	USD	284,600.04	NOK	31/10/2014	34,810.95	410.95
164,988.96	PLN	50,268.79	USD	31/10/2014	39,548.30	(358.35)
4,813,628.59	EUR	20,202,340.51	PLN	15/10/2014	4,813,628.59	(19,072.98)
					76,211,184.50	563,564.02
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					563,564.02	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	429,827,799.67	97.85
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	563,564.02	0.13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8,812,282.73	2.01
Pozostałe aktywa i zobowiązania	82,521.11	0.01
Aktywa netto ogółem	439,286,167.53	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	671,461,032.12	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 EUR	514,610,340.27		Distribution N (EUR)	30/09/2014	38,078
	30/09/2012 EUR	480,048,302.41			30/09/2013	-
				30/09/2012	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	7,704.36	Distribution P (EUR)	30/09/2014	4,913	
	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)	30/09/2014 EUR	320.86	Dywidenda			
	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)	30/09/2014 EUR	7,696.71	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	Oplaty bieżące w % *			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	310.60	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.85%	
	30/09/2013 EUR	282.25	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.89%	
	30/09/2012 EUR	251.87	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	0.89%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	7,217.86	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.39%	
	30/09/2013 EUR	6,420.30	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.23%	
	30/09/2012 EUR	5,607.43	Distribution N (EUR)	30/09/2014	1.04%	
Distribution N (EUR)	30/09/2014 EUR	156.46	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.89%	
	30/09/2013 EUR	-	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	370.00%	
	30/09/2012 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	155.34				
	30/09/2013 EUR	141.79				
	30/09/2012 EUR	127.78				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	73,155				
	30/09/2013	60,440				
	30/09/2012	61,076				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	139,235				
	30/09/2013	189,843				
	30/09/2012	243,902				
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	835				
	30/09/2013	800				
	30/09/2012	1,983				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	40,256				
	30/09/2013	42,028				
	30/09/2012	49,729				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	5,199				
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		623,742,086.04
Akcje		623,742,086.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		43,661,441.05
Pozostałe aktywa	4,16	5,104,741.96
Aktywa ogółem		672,508,269.05
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,047,236.93)
Zobowiązania ogółem		(1,047,236.93)
Aktywa netto na koniec roku		671,461,032.12

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		19,450,223.93
Dywidendy		18,600,589.26
Odsetki bankowe		4,035.75
Pozostałe dochody	11	845,598.92
Koszty ogółem		(5,661,662.42)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,240,146.85)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,328,185.88)
Podatek od subskrypcji	9	(93,061.40)
Odsetki bankowe (koszty)		(268.29)
Zysk z inwestycji netto		13,788,561.51
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		75,182,003.46
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(34,403,103.85)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		2.70
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(14,648.74)
Zrealizowane zyski na walutach		5,337,830.22
Zrealizowane straty na walutach		(5,249,708.18)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		9,309,452.47
Wynik działalności		63,950,389.59
Subskrypcje		229,199,978.94
Odkupy		(136,287,352.72)
Podział zysku		(12,323.96)
Aktywa netto na początek roku		514,610,340.27
Aktywa netto na koniec roku		671,461,032.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Wielka Brytania				
1,300,704	AFRICAN BARRICK GOLD PLC	GBP	3,652,243.03	0.54
332,966	APR ENERGY PLC	GBP	2,315,970.65	0.34
1,221,499	BALFOUR BEATTY PLC	GBP	2,956,437.34	0.44
323,731	BHP BILLITON PLC	GBP	7,124,957.67	1.06
5,715,645	BP PLC	GBP	33,260,481.23	4.96
2,849,829	CENTRICA PLC	GBP	11,256,964.39	1.68
893,937	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	16,209,997.59	2.41
4,914,657	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	39,488,514.14	5.89
1,528,322	PARTNERSHIP ASSURANCE GROUP PLC	GBP	2,059,387.34	0.31
306,827	PETROFAC LTD	GBP	4,083,252.21	0.61
614,239	RIO TINTO PLC	GBP	23,896,199.53	3.56
679,933	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	4,227,598.91	0.63
481,372	SERCO GROUP PLC	GBP	1,767,390.67	0.26
7,226,909	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	9,701,036.66	1.44
2,051,504	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	30,026,280.21	4.48
1,046,371	TESCO PLC	GBP	2,500,341.02	0.37
6,783,204	VODAFONE GROUP PLC	GBP	17,793,019.12	2.65
2,445,566	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	5,281,987.63	0.79
			217,602,059.34	32.42
Niemcy				
381,799	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	1,113,325.88	0.17
664,946	AIXTRON SE NA	EUR	8,009,274.57	1.19
321,565	ALLIANZ SE	EUR	41,272,867.75	6.14
639,744	DEUTSCHE BANK AG	EUR	17,768,889.60	2.65
226,481	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	12,078,231.73	1.80
303,963	E.ON AG	EUR	4,405,943.69	0.66
127,236	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	7,036,150.80	1.05
297,583	SAP AG	EUR	16,991,989.30	2.53
176,594	SIEMENS AG	EUR	16,665,175.78	2.48
			125,341,849.10	18.67
Holandia				
1,164,981	BINCKBANK NV	EUR	9,182,380.24	1.37
246,444	CORBION NV	EUR	2,873,537.04	0.43
423,631	GRONTMIJ	EUR	1,697,489.42	0.25
1,270,935	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	32,110,172.78	4.78
203,579	NUTRECO NV	EUR	5,867,146.78	0.87
438,086	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	13,284,957.95	1.98
4,366,965	TNT EXPRESS NV	EUR	21,895,962.51	3.26
			86,911,646.72	12.94
Szwajcaria				
540,005	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	19,170,286.27	2.86
691,839	NESTLE SA	CHF	40,265,338.99	5.99
243,591	NOVARTIS AG	CHF	18,193,110.62	2.71
			77,628,735.88	11.56
Francja				
321,187	BNP PARIBAS SA	EUR	16,868,741.24	2.51
571,847	GDF SUEZ	EUR	11,356,881.42	1.69
			28,225,622.66	4.20

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Luksemburg				
2,441,458	ARCELORMITTAL	EUR	26,611,892.20	3.96
			26,611,892.20	3.96
Austria				
130,452	LENZING AG	EUR	6,392,148.00	0.95
466,852	OMV AG	EUR	12,439,271.54	1.85
			18,831,419.54	2.80
Portugalia				
1,322,276	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	17,017,692.12	2.53
			17,017,692.12	2.53
Norwegia				
332,791	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	13,232,003.05	1.97
			13,232,003.05	1.97
Szwecja				
389,085	ELECTROLUX AB	SEK	8,156,845.13	1.22
415,767	LM ERICSSON	SEK	4,182,320.30	0.62
			12,339,165.43	1.84
			623,742,086.04	92.89
Portfel papierów wartościowych ogółem			623,742,086.04	92.89

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	623,742,086.04	92.89
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	43,661,441.05	6.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,057,505.03	0.61
Aktywa netto ogółem	671,461,032.12	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	126,655,352.85
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	5,276.15
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	262.61
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	5,532.04
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	7
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	29
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	22,887
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.85%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.09%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	13.14%

* 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) - Invest Europe Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		124,603,804.75
Akcje		124,603,804.75
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,840,475.21
Pozostałe aktywa	4,16	222,406.66
Aktywa ogółem		126,666,686.62
Zobowiązania bieżące	4,16	(11,333.77)
Zobowiązania ogółem		(11,333.77)
Aktywa netto na koniec okresu		126,655,352.85

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 19/12/2013 do dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		3,290,703.16
Dywidendy		3,290,572.92
Odsetki bankowe		130.24
Koszty ogółem		(71,692.80)
Oplaty za zarządzanie	5	(148.98)
Oplaty dla depozytariusza	6	(62,082.21)
Podatek od subskrypcji	9	(8,960.96)
Odsetki bankowe (koszty)		(500.65)
Zysk z inwestycji netto		3,219,010.36
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		3,243,234.93
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(1,719,896.05)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		0.01
Zrealizowane zyski na walutach		454,887.56
Zrealizowane straty na walutach		(296,615.61)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		4,260,942.55
Wynik działalności		9,161,563.75
Subskrypcje		161,393,767.81
Odkupy		(43,899,978.71)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		126,655,352.85

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym					74,657	UNILEVER NV	EUR	2,353,935.21	1.86
								12,746,260.63	10.06
Akcje					Niemcy				
Wielka Brytania					21,659	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,841,448.18	1.45
86,527	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,006,036.46	0.79	19,681	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,049,587.73	0.83
256,056	AVIVA PLC	GBP	1,720,226.04	1.36	40,224	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,576,579.68	1.24
63,744	BG GROUP PLC	GBP	932,562.70	0.74	18,688	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1,382,725.12	1.09
138,310	BHP BILLITON PLC	GBP	3,044,048.59	2.41	9,925	LINDE AG	EUR	1,510,088.75	1.19
131,361	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,679,877.55	1.33	37,459	SAP AG	EUR	2,138,908.90	1.70
96,956	DIAGEO PLC	GBP	2,220,990.93	1.75	17,931	SYMRISE AG	EUR	756,150.27	0.60
431,902	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3,470,266.23	2.75				10,255,488.63	8.10
40,839	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1,373,649.70	1.08	Norwegia				
68,675	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	915,689.20	0.72	153,945	STATOIL ASA	NOK	3,324,216.85	2.62
245,627	NATIONAL GRID PLC	GBP	2,799,129.20	2.21	50,755	TELENOR ASA	NOK	882,038.62	0.70
21,462	NEXT PLC	GBP	1,819,185.09	1.44				4,206,255.47	3.32
129,736	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,290,935.24	1.81	Dania				
39,137	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,687,046.55	2.12	75,502	NOVO NORDISK A/S	DKK	2,860,249.50	2.26
71,551	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHARES	GBP	2,165,636.01	1.71	12,707	TRYG A/S	DKK	1,044,698.10	0.82
47,039	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHARES	GBP	1,471,117.92	1.16				3,904,947.60	3.08
141,237	SSE PLC	GBP	2,803,965.55	2.21	Szwecja				
108,163	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,583,098.33	1.25	66,268	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	888,569.35	0.70
786,898	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,064,111.76	1.63	104,293	SKF AB	SEK	1,725,997.70	1.36
			36,047,573.05	28.47				2,614,567.05	2.06
Szwajcaria					Austria				
90,934	ABB LTD	CHF	1,618,231.17	1.28	27,698	AMS AG	CHF	834,128.23	0.66
18,988	ACTELION LTD	CHF	1,766,603.03	1.39	38,875	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	704,998.13	0.56
26,702	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,733,256.28	1.37	21,218	LENZING AG	EUR	1,039,682.00	0.82
99,191	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	2,175,235.09	1.72				2,578,808.36	2.04
85,733	NESTLE SA	CHF	4,989,698.91	3.94	Irlandia				
79,120	NOVARTIS AG	CHF	5,909,245.06	4.66	117,263	EXPERIAN PLC	GBP	1,480,025.65	1.16
5,868	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,222,666.70	0.97	15,043	KERRY GROUP PLC	EUR	842,790.65	0.67
23,307	ROCHE HOLDING AG	CHF	5,466,460.78	4.31				2,322,816.30	1.83
2,193	SWISSCOM AG	CHF	985,640.10	0.78	Jersey				
3,903	SYNGENTA AG	CHF	983,966.91	0.78	141,156	WPP PLC	GBP	2,246,233.52	1.77
			26,851,004.03	21.20				2,246,233.52	1.77
Francja					Hiszpania				
106,443	AXA SA	EUR	2,076,702.93	1.64	78,006	INDITEX SA	EUR	1,706,381.25	1.35
45,808	BNP PARIBAS SA	EUR	2,405,836.16	1.90				1,706,381.25	1.35
25,314	CAP GEMINI SA	EUR	1,438,594.62	1.14	Finlandia				
48,764	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	1,766,963.54	1.40	42,444	SAMPO OYJ	EUR	1,629,849.60	1.29
77,014	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	919,932.23	0.73				1,629,849.60	1.29
16,203	DASSAULT SYSTEMES	EUR	824,084.58	0.65	Stany Zjednoczone				
41,726	EDENRED	EUR	815,117.41	0.64	37,942	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,506,566.97	1.19
24,666	FAURECIA	EUR	624,543.12	0.49				1,506,566.97	1.19
5,528	KERING	EUR	882,545.20	0.70	Włochy				
11,613	PERNOD-RICARD SA	EUR	1,040,989.32	0.82	597,403	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,437,351.62	1.13
5,067	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	1,032,147.90	0.81				1,437,351.62	1.13
			13,827,457.01	10.92	Belgia				
Holandia					20,853	UMICORE SA	EUR	722,243.66	0.57
77,478	ARCADIS NV	EUR	2,031,085.77	1.60				722,243.66	0.57
21,615	ASML HOLDING NV	EUR	1,703,694.30	1.35				124,603,804.75	98.38
7,525	GEMALTO NV	EUR	546,917.00	0.43					
196,965	ING GROEP NV	EUR	2,227,674.15	1.76					
21,059	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,028,837.45	0.81					
28,581	NUTRECO NV	EUR	823,704.42	0.65					
112,989	REED ELSEVIER NV	EUR	2,030,412.33	1.60					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity

*(denominowane w EUR)***Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014**

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			124,603,804.75	98.38

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	124,603,804.75	98.38
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,840,475.21	1.45
Pozostałe aktywa i zobowiązania	211,072.89	0.17
Aktywa netto ogółem	126,655,352.85	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	215,446,238.53	Dywidenda			
	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
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	0.50	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	54.47	Oplaty bieżące w % *		
		30/09/2013 EUR	48.16		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014
	30/09/2012 EUR	40.54	Capitalisation N (EUR)		30/09/2014	1.04%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	51.39	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.69%	
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.19%	
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.19%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	51.06	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.69%	
	30/09/2013 EUR	45.58	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	13.54%	
	30/09/2012 EUR	38.75				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	47.52				
	30/09/2013 EUR	42.63				
	30/09/2012 EUR	36.42				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 CZK	11,519.21				
	30/09/2013 CZK	10,362.52				
	30/09/2012 CZK	8,855.07				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	37.09				
	30/09/2013 EUR	33.55				
	30/09/2012 EUR	28.95				
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	736,550			
		30/09/2013	667,981			
30/09/2012		1,242,680				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	29,518				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	2,940,725				
	30/09/2013	3,489,875				
	30/09/2012	4,299,690				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	191,648				
	30/09/2013	210,991				
	30/09/2012	226,098				
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	7,280				
	30/09/2013	5,618				
	30/09/2012	8,452				
Distribution P (EUR)	30/09/2014	309,901				
	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.

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

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

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

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		214,074,663.45
Akcje		214,074,663.45
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		22,886.13
Kontrakty terminowe forward na waluty		22,886.13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,949,073.17
Pozostałe aktywa	4,16	218,855.78
Aktywa ogółem		216,265,478.53
Zobowiązania bieżące	4,16	(819,240.00)
Zobowiązania ogółem		(819,240.00)
Aktywa netto na koniec roku		215,446,238.53

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		11,108,676.69
Dywidendy		10,884,730.65
Odsetki bankowe		3,333.43
Pozostałe dochody	11	220,612.61
Koszty ogółem		(3,249,843.81)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,544,678.67)
Oplaty dla depozytariusza	6	(611,816.30)
Podatek od subskrypcji	9	(93,297.85)
Odsetki bankowe (koszty)		(50.99)
Zysk z inwestycji netto		7,858,832.88
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		16,676,894.10
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(6,902,385.22)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		403,699.78
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(188,249.30)
Zrealizowane zyski na walutach		348,687.25
Zrealizowane straty na walutach		(378,198.88)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		7,753,784.49
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(256,300.41)
Wynik działalności		25,316,764.69
Subskrypcje		49,544,505.11
Odkupy		(73,432,875.03)
Podział zysku		(153,314.36)
Aktywa netto na początek roku		214,171,158.12
Aktywa netto na koniec roku		215,446,238.53

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					94,759	TOTAL SA	EUR	4,875,350.55	2.26
								30,476,550.84	14.15
Akcje					Holandia				
Wielka Brytania					45,393	AKZO NOBEL NV	EUR	2,462,570.25	1.14
109,360	APR ENERGY PLC	GBP	760,661.90	0.35	48,720	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,401,918.00	0.65
415,897	AVIVA PLC	GBP	2,794,064.00	1.30	28,802	ASML HOLDING NV	EUR	2,270,173.64	1.05
1,176,366	BARCLAYS PLC	GBP	3,433,699.47	1.59	185,875	BINCKBANK NV	EUR	1,465,066.75	0.68
268,796	BG GROUP PLC	GBP	3,932,434.78	1.83	62,914	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	3,134,375.48	1.45
625,419	BT GROUP PLC	GBP	3,046,710.22	1.41	319,101	ING GROEP NV	EUR	3,609,032.31	1.69
201,708	CAPITA GROUP PLC	GBP	3,013,075.26	1.40				14,343,136.43	6.66
74,352	CARNIVAL PLC	GBP	2,351,079.06	1.09	Włochy				
853,109	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	6,854,599.78	3.18	728,796	ENEL SPA	EUR	3,062,400.79	1.42
113,093	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	3,866,373.63	1.79	72,620	PRYSMIAN SPA	EUR	1,068,240.20	0.50
231,148	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,081,712.86	1.89	345,666	UNICREDIT SPA NPV	EUR	2,163,869.16	1.00
146,373	RIO TINTO PLC	GBP	5,694,458.37	2.64				6,294,510.15	2.92
232,399	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHARES	GBP	7,034,026.68	3.27	Jersey				
82,361	SABMILLER PLC	GBP	3,623,233.30	1.68	678,415	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	2,987,972.50	1.39
578,095	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	776,005.45	0.36	176,566	WPP PLC	GBP	2,809,717.39	1.30
140,518	SSE PLC	GBP	2,789,691.31	1.29				5,797,689.89	2.69
1,211,570	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3,178,068.68	1.48	Hiszpania				
			57,229,894.75	26.55	633,244	BANCO SANTANDER SA	EUR	4,819,620.08	2.24
								4,819,620.08	2.24
					Portugalia				
Niemcy					287,005	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3,693,754.35	1.71
29,126	ALLIANZ SE	EUR	3,738,322.10	1.74				3,693,754.35	1.71
48,556	BAYER AG	EUR	5,384,860.40	2.50	Szwecja				
16,315	CONTINENTAL AG	EUR	2,467,854.75	1.14	296,815	LM ERICSSON	SEK	2,985,747.78	1.39
92,943	DAIMLER AG	EUR	5,644,428.39	2.62				2,985,747.78	1.39
111,198	DEUTSCHE POST AG	EUR	2,823,317.22	1.31	Norwegia				
212,345	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2,548,140.00	1.18	197,261	DNB NOR ASA	NOK	2,924,802.29	1.36
66,002	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,586,948.39	1.20				2,924,802.29	1.36
42,876	GEA GROUP AG	EUR	1,481,151.42	0.69	Dania				
53,776	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	4,251,530.56	1.97	1,312	AP MOELLER - MAERSK A/S	DKK	2,467,506.04	1.15
44,025	SAP AG	EUR	2,513,827.50	1.17				2,467,506.04	1.15
65,814	SIEMENS AG	EUR	6,210,867.18	2.87	Finlandia				
67,588	STROER OUT-OF-HOME MEDIA AG	EUR	1,179,410.60	0.55	122,830	FORTUM OYJ	EUR	2,371,847.30	1.10
30,448	SYMRISE AG	EUR	1,283,992.16	0.60				2,371,847.30	1.10
17,875	VOLKSWAGEN AG	EUR	2,938,650.00	1.36	Belgia				
			45,043,300.67	20.90	2,263	AGEAS STRIP VVPR	EUR	2.26	0.00
					80,686	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	80.69	0.00
Szwajcaria					998	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA STRIP VVPR	EUR	1.00	0.00
183,836	ABB LTD	CHF	3,271,484.22	1.52				83.95	0.00
147,711	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	3,239,267.18	1.50	Portfel papierów wartościowych ogółem				
158,123	NESTLE SA	CHF	9,202,829.27	4.27				214,074,663.45	99.36
113,358	NOVARTIS AG	CHF	8,466,382.72	3.93				214,074,663.45	99.36
34,315	ROCHE HOLDING AG	CHF	8,048,294.57	3.74					
4,453	SWATCH GROUP AG	CHF	1,675,267.59	0.78					
27,306	SWISS RE AG	CHF	1,722,693.38	0.80					
			35,626,218.93	16.54					
Francja									
272,047	AXA SA	EUR	5,307,636.97	2.46					
108,916	BNP PARIBAS SA	EUR	5,720,268.32	2.66					
141,135	GDF SUEZ	EUR	2,802,941.10	1.30					
24,539	L'OREAL SA	EUR	3,084,552.30	1.43					
15,682	LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY SA	EUR	2,018,273.40	0.94					
42,685	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,826,283.40	1.78					
46,731	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	2,841,244.80	1.32					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Equity

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
88,838,315.40 CZK	3,206,522.83 EUR	15/10/2014	3,206,522.83	23,345.22
132,204.98 EUR	3,648,957.95 CZK	15/10/2014	132,204.98	(459.09)
			3,338,727.81	22,886.13

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 22,886.13

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		%
		WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	214,074,663.45	99.36
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	22,886.13	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,949,073.17	0.90
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(600,384.22)	(0.27)
Aktywa netto ogółem	215,446,238.53	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	245,794,814.14	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 EUR	153,669,492.79			
	30/09/2012 EUR	127,656,559.55		Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014
				30/09/2013	1,533
				30/09/2012	1,184
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	939.12	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	-
	30/09/2013 EUR	798.89		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	721.84		30/09/2012	405
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	868.68	Distribution I (EUR)	30/09/2014	5,986
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	3,657
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	5,035
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	862.31	Distribution P (EUR)	30/09/2014	3,986
	30/09/2013 EUR	741.23		30/09/2013	4,087
	30/09/2012 EUR	676.77		30/09/2012	3,989
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	804.51	Dywidenda		
	30/09/2013 EUR	695.00	Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	147.95
	30/09/2012 EUR	637.76	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	35.05
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 CZK	20,796.14	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	21.00
	30/09/2013 CZK	18,041.69	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	55.00
	30/09/2012 CZK	16,538.54	Oplaty bieżące w % *		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.82%
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1.01%
	30/09/2012 EUR	4,958.70	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.86%
Distribution I (EUR)	30/09/2014 EUR	6,478.81	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.36%
	30/09/2013 EUR	5,659.16	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.36%
	30/09/2012 EUR	5,113.30	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.30%
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	2,475.65	Distribution I (EUR)	30/09/2014	0.82%
	30/09/2013 EUR	2,163.01	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.85%
	30/09/2012 EUR	1,994.43	Współczynnik obrotu portfela w % *		
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	103,487			
	30/09/2013	71,480			
	30/09/2012	57,870			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	676			
	30/09/2013	-			
	30/09/2012	-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	102,896			
	30/09/2013	79,409			
	30/09/2012	62,151			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	10,672			
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		241,322,769.42
Akcje		241,322,769.42
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		14,751.49
Kontrakty terminowe forward na waluty		14,751.49
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,144,705.27
Pozostałe aktywa	4,16	390,822.54
Aktywa ogółem		246,873,048.72
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,078,234.58)
Zobowiązania ogółem		(1,078,234.58)
Aktywa netto na koniec roku		245,794,814.14

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		8,618,140.30
Dywidendy		8,520,970.11
Odsetki bankowe		364.59
Pozostałe dochody	11	96,805.60
Koszty ogółem		(2,824,183.91)
Opłaty za zarządzanie	5	(2,226,320.10)
Opłaty dla depozytariusza	6	(535,084.08)
Podatek od subskrypcji	9	(62,779.73)
Zysk z inwestycji netto		5,793,956.39
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		12,899,691.06
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(777,755.98)
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(100,712.26)
Zrealizowane zyski na walutach		491,720.59
Zrealizowane straty na walutach		(462,003.00)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		14,531,232.50
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		12,679.55
Wynik działalności		32,388,808.85
Subskrypcje		151,944,274.48
Odkupy		(91,557,412.03)
Podział zysku		(650,349.95)
Aktywa netto na początek roku		153,669,492.79
Aktywa netto na koniec roku		245,794,814.14

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest European Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Francja				
103,000	FONCIERE DES REGIONS	EUR	7,349,050.00	2.99
128,000	GECINA SA	EUR	13,280,000.00	5.40
93,000	ICADE	EUR	6,209,610.00	2.53
325,000	KLEPIERRE	EUR	11,267,750.00	4.58
108,600	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	22,121,820.00	9.01
			60,228,230.00	24.51
Niemcy				
525,000	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN SE	EUR	12,064,500.00	4.91
145,000	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	4,968,425.00	2.02
1,070,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	18,104,400.00	7.36
283,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	15,528,210.00	6.32
			50,665,535.00	20.61
Wielka Brytania				
1,345,000	BRITISH LAND CO PLC	GBP	12,125,579.08	4.93
215,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	7,535,187.02	3.07
2,350,000	INTU PROPERTIES PLC	GBP	9,731,968.69	3.96
1,100,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	14,667,027.56	5.96
590,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	5,160,024.30	2.10
			49,219,786.65	20.02
Szwajcaria				
165,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	10,963,224.40	4.46
167,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	9,809,405.71	3.99
			20,772,630.11	8.45
Holandia				
220,000	CORIO NV	EUR	8,541,500.00	3.48
180,000	WERELDHAVE NV	EUR	11,736,000.00	4.77
			20,277,500.00	8.25
Szwecja				
1,240,000	FABEGE AB	SEK	12,507,561.47	5.09
510,000	HUFVUDSTADEN AB	SEK	5,035,025.42	2.05
			17,542,586.89	7.14
Luksemburg				
820,000	GAGFAH SA	EUR	12,095,000.00	4.92
			12,095,000.00	4.92
Austria				
230,000	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	3,636,300.00	1.48
2,150,000	IMMOFINANZ AG	EUR	4,831,050.00	1.96
			8,467,350.00	3.44
Polska				
350,000	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOSCI SA	PLN	2,054,150.77	0.84
			2,054,150.77	0.84
			241,322,769.42	98.18
Portfel papierów wartościowych ogółem			241,322,769.42	98.18

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

57,061,282.71	CZK	2,059,797.85	EUR	15/10/2014	2,059,797.85	14,762.13
7,563.96	EUR	208,341.13	CZK	15/10/2014	7,563.96	(10.64)
					2,067,361.81	14,751.49

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 14,751.49

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	241,322,769.42	98.18
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	14,751.49	0.01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,144,705.27	2.09
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(687,412.04)	(0.28)
Aktywa netto ogółem	245,794,814.14	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	53,937,204.31
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	5,218.72
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	26.08
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	260.29
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	5,382.04
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	7
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	2,725
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	29
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	10,000
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.76%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.50%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.06%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(7.32%)

* 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) - Invest First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		33,863,049.71
Akcje		1,239,687.02
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		510,088.80
Obligacje i inne instrumenty dłużne		32,113,273.89
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,349,063.22
Kontrakty terminowe forward na waluty		14,846.08
Kontrakty terminowe futures		1,334,217.14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		14,308,579.29
Depozyty zabezpieczające		3,820,647.61
Pozostałe aktywa	4,16	872,876.18
Aktywa ogółem		54,214,216.01
Zobowiązania bieżące	4,16	(67,984.78)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(209,026.92)
Swapy credit default		(209,026.92)
Zobowiązania ogółem		(277,011.70)
Aktywa netto na koniec okresu		53,937,204.31

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 19/05/2014 do dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		236,187.98
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		132,426.25
Odsetki bankowe		121.16
Odsetki od swapów		103,640.57
Koszty ogółem		(49,980.53)
Oplaty za zarządzanie	5	(200.22)
Oplaty dla depozytariusza	6	(9,757.59)
Podatek od subskrypcji	9	(2,655.74)
Odsetki bankowe (koszty)		(7.07)
Odsetki od swapów		(37,359.91)
Zysk z inwestycji netto		186,207.45
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		80,168.40
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(22,798.05)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		4,404,078.26
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(3,054,304.23)
Zrealizowane zyski na walutach		293,729.52
Zrealizowane straty na walutach		(238,825.60)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		839,288.34
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,336,848.47
Wynik działalności		3,824,392.56
Subskrypcje		50,119,726.05
Odkupy		(6,914.30)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		53,937,204.31

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Jersey				
12,478	ETFS BRENT CRUDE JE	USD	617,543.70	1.14
809,395	ETFS WHEAT	USD	622,143.32	1.16
			1,239,687.02	2.30
			1,239,687.02	2.30
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Holandia				
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	2,168,760.08	4.02
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015	EUR	3,023,970.12	5.60
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	2,355,380.10	4.37
			7,548,110.30	13.99
Włochy				
4,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2024	EUR	4,767,839.96	8.84
			4,767,839.96	8.84
Hiszpania				
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.800% 30/04/2024	EUR	4,607,760.00	8.54
			4,607,760.00	8.54
Austria				
1,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	1,599,884.96	2.97
2,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	2,161,839.90	4.00
500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	785,895.01	1.46
			4,547,619.87	8.43
Niemcy				
3,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2015	EUR	3,534,020.00	6.55
			3,534,020.00	6.55
Finlandia				
1,500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	1,596,990.05	2.96
1,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	1,164,940.03	2.16
			2,761,930.08	5.12
Szwecja				
10,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,205,719.95	2.24
9,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022	SEK	1,156,240.56	2.14
			2,361,960.51	4.38
Dania				
5,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	706,627.28	1.31
9,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	1,277,405.89	2.37
			1,984,033.17	3.68
			32,113,273.89	59.53

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

Francja				
Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
312,000	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	EUR	510,088.80	0.95
			510,088.80	0.95
			510,088.80	0.95
Portfel papierów wartościowych ogółem			33,863,049.71	62.78

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	5.000	20/06/2019	EUR	2,400,000.00	250,198.06
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	5.000	20/06/2019	EUR	1,700,000.00	177,223.62
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	2,000,000.00	34,252.08
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	2,000,000.00	34,252.08
CDX CHINA 4.250% 28/10/2014	Kupno	1.000	20/12/2019	USD	4,000,000.00	(19,931.26)
CDX.NA.IG.22	Kupno	1.000	20/06/2019	USD	2,000,000.00	(25,252.70)
CDX.NA.HY.22	Kupno	5.000	20/06/2019	USD	1,800,000.00	(85,333.02)
CDX.NA.HY.22	Kupno	5.000	20/06/2019	USD	3,000,000.00	(142,221.71)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 21 VERSION 2	Kupno	5.000	20/06/2019	USD	6,000,000.00	(432,214.07)
						(209,026.92)
Kontrakty terminowe forward na waluty						
2,400,000.00	USD	1,862,177.16	EUR	26/11/2014	1,862,177.16	36,949.16
140,000,000.00	JPY	1,003,145.58	EUR	26/11/2014	1,003,145.58	7,149.78
1,300,000.00	AUD	893,612.05	EUR	26/11/2014	893,612.05	2,960.08
2,015,094.40	EUR	15,000,000.00	DKK	26/11/2014	2,015,094.40	238.73
1,267,716.34	EUR	1,000,000.00	GBP	26/11/2014	1,267,716.34	(14,438.50)
2,286,791.29	EUR	21,000,000.00	SEK	26/11/2014	2,286,791.29	(18,013.17)
					9,328,536.82	14,846.08

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe				
(334)	BCOM COMMODITY INDEX 17/12/14	USD	3,143,684.94	79,319.22
(132)	BIST 30 FUTURES 31/10/14	TRY	421,602.56	28,748.23
9	DAX INDEX FUTURE 19/12/14	EUR	2,135,362.50	(34,987.50)
98	DJ US REAL ESTATE 19/12/14	USD	2,085,287.95	(34,909.95)
(12)	EURO STOXX 50 19/12/14	EUR	386,760.00	(720.00)
(20)	FTSE 100 INDEX FUTURE 19/12/14	GBP	1,695,389.80	42,606.12
80	FTSE/EPRA EUROPE 19/12/14	EUR	1,429,200.00	8,800.00
(8)	KOSPI2 INDEX FUT 11/12/14	KRW	771,167.00	18,604.03
8	MSCI BRAZIL IX FUTURE 19/12/14	USD	305,357.77	(46,590.30)
(11)	MSCI COLOMBIA 19/12/14	USD	345,260.24	20,938.06
(160)	MSCI CONS STAPLES 19/12/14	USD	3,333,623.59	49,714.07
97	MSCI CONSUMER DIS 19/12/14	USD	1,659,892.10	(35,243.86)
8	MSCI EGYPT 19/12/14	USD	356,065.71	9,499.31
(17)	MSCI EMERGING MARKET NT 19/12/14	EUR	531,270.40	4,493.10
5	MSCI ENERGY INDEX 19/12/14	USD	154,117.95	(5,938.65)
9	MSCI HEALTH CARE 19/12/14	USD	176,021.69	(771.58)
(19)	MSCI INDIA FUTURE 19/12/14	USD	819,219.24	23,479.83
8	MSCI INDUSTRIALS 19/12/14	USD	162,293.13	(3,401.39)
(34)	MSCI MALAYSIA 19/12/14	USD	1,257,724.12	48,446.47
40	MSCI MEXICO 19/12/14	USD	1,006,926.58	(41,163.67)
40	MSCI POLAND 19/12/14	USD	802,691.47	(9,831.78)
(24)	MSCI SOUTH AFRICA 19/12/14	USD	996,287.35	70,951.91
50	MSCI THAILAND 19/12/14	USD	442,707.30	(395.80)
134	MSCI WORLD FINANCE 19/12/14	USD	1,560,711.50	(38,579.54)
96	MSCI WORLD IT 19/12/14	USD	1,151,072.87	1,594.46
(49)	MSCI WORLD MATERIA 19/12/14	USD	1,223,737.42	10,348.86
738	MSCI WORLD NTR 19/12/14	EUR	13,498,536.60	1,169,803.80
(152)	MSCI WORLD TELECOM 19/12/14	USD	1,357,441.52	12,116.68
11	MSCI WORLD UTILIT 19/12/14	USD	169,219.32	(1,702.36)
75	SGX MSCI INDONESIA 30/10/14	USD	721,353.65	(10,298.83)
124	S&P/ASX200 A-REIT 18/12/14	AUD	934,445.99	(3,951.15)
142	S&P500 EMINI FUTURE 19/12/14	USD	11,046,942.41	(108,834.36)
44	TOPIX INDEX FUTURE 11/12/14	JPY	4,211,955.60	76,947.12
			60,293,330.27	1,299,090.55

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

59	AUST 10YR BOND FUTURE 15/12/14	AUD	4,937,002.20	36,272.43
47	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/14	CAD	4,510,417.77	(42,281.01)
(17)	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	2,544,900.00	(10,540.00)
45	LONG GILT FUTURE 29/12/14	GBP	6,533,750.76	30,029.61
(35)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	3,453,332.18	21,645.56
			21,979,402.91	35,126.59

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,140,036.30

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	33,863,049.71	62.78
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,140,036.30	2.11
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14,308,579.29	26.53
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,625,539.01	8.58
Aktywa netto ogółem	53,937,204.31	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	132,629,768.66
	30/09/2013 EUR	149,080,765.08
	30/09/2012 EUR	65,490,584.57

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	5,033.63
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	31.28
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	31.20
	30/09/2013 EUR	30.18
	30/09/2012 EUR	28.87

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	2
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1,712,514
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	2,533,290
	30/09/2013	4,939,235
	30/09/2012	2,268,501

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.60%
------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.61%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.00%
------------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(95.61%)
---	------------	----------

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		118,495,615.95
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		97,696,633.74
Obligacje i inne instrumenty dłużne		9,003,968.40
Instrumenty rynku pieniężnego		11,795,013.81
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9,101,262.26
Depozyty zabezpieczające		5,629,087.62
Pozostałe aktywa	4,16	20,810.25
Aktywa ogółem		133,246,776.08
Zobowiązania bieżące	4,16	(315,757.42)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(301,250.00)
Kontrakty terminowe futures		(301,250.00)
Zobowiązania ogółem		(617,007.42)
Aktywa netto na koniec roku		132,629,768.66

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		97,610.91
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		96,569.70
Odsetki bankowe		1,041.21
Koszty ogółem		(1,144,348.77)
Oplaty za zarządzanie	5	(843,869.52)
Oplaty dla depozytariusza	6	(281,407.84)
Podatek od subskrypcji	9	(19,071.41)
Strata z inwestycji netto		(1,046,737.86)
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		40,574.79
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(5.05)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		9,019,818.56
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(2,969,284.24)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		128,957.28
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(209,740.00)
Wynik działalności		4,963,583.48
Subskrypcje		62,929,005.44
Odkupy		(84,343,585.34)
Aktywa netto na początek roku		149,080,765.08
Aktywa netto na koniec roku		132,629,768.66

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest First Class Protection

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Francja				
5,000,000	BNP PARIBAS SA 16/12/2014 FRN EMTN	EUR	5,002,128.40	3.77
			5,002,128.40	3.77
Holandia				
4,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 30/01/2015 FRN EMTN	EUR	4,001,840.00	3.02
			4,001,840.00	3.02
			9,003,968.40	6.79
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Wielka Brytania				
5,000,000	BANK OF CHINA ZCP 25/11/2014	EUR	4,995,534.30	3.77
			4,995,534.30	3.77
Belgia				
3,800,000	LVMH FINANCE ZCP 13/11/2014	EUR	3,799,546.17	2.86
			3,799,546.17	2.86
Holandia				
3,000,000	KONINKLIJKE DS ZCP 9/10/2014	EUR	2,999,933.34	2.26
			2,999,933.34	2.26
			11,795,013.81	8.89
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
241	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM DEPOSITS	EUR	26,159,367.20	19.73
73	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM GOVERNMENTS	EUR	7,340,058.02	5.53
2,290	ING (L) - RENTA FUND EURO LIQUIDITY S CAP	EUR	12,073,177.70	9.10
25,347	ING (L) LIQUID - EURIBOR 3M A CAP	EUR	26,078,514.42	19.66
25,755	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	26,045,516.40	19.64
			97,696,633.74	73.66
			97,696,633.74	73.66
Portfel papierów wartościowych ogółem			118,495,615.95	89.34

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy

1,597	EURO STOXX 50 19/12/14	EUR	51,471,310.00	(301,250.00)
			51,471,310.00	(301,250.00)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (301,250.00)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	118,495,615.95	89.34
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(301,250.00)	(0.23)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9,101,262.26	6.86
Pozostałe aktywa i zobowiązania	5,334,140.45	4.03
Aktywa netto ogółem	132,629,768.66	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	225,231,270.70	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	217,796,059.42				
	30/09/2012 USD	200,688,179.96		Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	137,176
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2013	152,404	
				30/09/2012	145,509	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	11,159.03	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	3,619	
	30/09/2013 EUR	9,308.69		30/09/2013	4,417	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	5,791	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	1,991.45	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	10,479	
	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)	30/09/2014 USD	1,818.86	Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	6,016	
	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)	30/09/2014 EUR	524.30	Distribution P (USD)	30/09/2014	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)	30/09/2014 EUR	1,539.94	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	6,149	
	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)	30/09/2014 USD	1,700.24	Dywidenda			
	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)	30/09/2014 USD	283.02	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)	30/09/2014 USD	7,405.38	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	7.90	
	30/09/2013 USD	6,705.18	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2012 USD	6,074.97		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.83%
		Capitalisation I (USD)		30/09/2014	0.83%	
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	2,146.17	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.87%	
	30/09/2013 EUR	1,901.54	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.87%	
	30/09/2012 EUR	1,720.51	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.37%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.37%	
			Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	3.40%	
			Distribution P (USD)	30/09/2014	1.87%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	178				
	30/09/2013	135				
	30/09/2012	-				
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	9,914				
	30/09/2013	11,415				
	30/09/2012	24,610				
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	33,392				
	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 & Beverages

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

Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.87%
-----------------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *

	30/09/2014	(12.55%)
--	------------	----------

* 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 Food & Beverages

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		221,002,840.40
Akcje		221,002,840.40
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,557,500.37
Pozostałe aktywa	4,16	1,954,903.29
Aktywa ogółem		230,515,244.06
Zobowiązania bieżące	4,16	(3,952,396.03)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,331,577.33)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(1,331,577.33)
Zobowiązania ogółem		(5,283,973.36)
Aktywa netto na koniec roku		225,231,270.70

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		4,845,829.38
Dywidendy		4,737,762.73
Odsetki bankowe		929.12
Pozostałe dochody	11	107,137.53
Koszty ogółem		(4,125,433.29)
Oplaty za zarządzanie	5	(3,344,989.06)
Oplaty dla depozytariusza	6	(674,142.09)
Podatek od subskrypcji	9	(106,207.21)
Odsetki bankowe (koszty)		(94.93)
Zysk z inwestycji netto		720,396.09
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		14,899,358.05
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(2,841,021.93)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		30,497.95
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(4,091,446.72)
Zrealizowane zyski na walutach		571,123.35
Zrealizowane straty na walutach		(591,300.65)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		9,542,105.48
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(1,248,937.42)
Wynik działalności		16,990,774.20
Subskrypcje		94,302,290.09
Odkupy	(103,777,898.28)	
Podział zysku		(79,954.73)
Aktywa netto na początek roku		217,796,059.42
Aktywa netto na koniec roku		225,231,270.70

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Food & Beverages

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
225,874	ALTRIA GROUP INC	USD	10,376,651.56	4.61
138,190	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	9,012,751.80	4.00
46,283	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5,800,185.56	2.58
166,011	CVS CAREMARK CORP	USD	13,212,815.49	5.87
78,635	DOLLAR GENERAL CORP	USD	4,805,384.85	2.13
22,026	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	2,713,823.46	1.20
74,842	ESTEE LAUDER COS INC	USD	5,592,194.24	2.48
45,316	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	4,638,092.60	2.06
85,538	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	8,230,466.36	3.65
213,277	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	7,307,936.41	3.24
31,920	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2,926,106.40	1.30
153,455	PEPSICO INC/NC	USD	14,285,125.95	6.34
53,218	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	4,438,381.20	1.97
233,415	PROCTER & GAMBLE CO	USD	19,546,172.10	8.68
113,371	WALGREEN CO	USD	6,719,499.17	2.98
			119,605,587.15	53.09
Wielka Brytania				
249,585	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	14,088,684.31	6.25
126,782	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	5,475,389.38	2.43
239,339	POUNDLAND GROUP PLC	GBP	1,225,317.93	0.54
109,245	SABMILLER PLC	GBP	6,071,074.64	2.70
			26,860,466.26	11.92
Szwajcaria				
271,336	NESTLE SA	CHF	19,949,088.44	8.86
			19,949,088.44	8.86
Japonia				
261,200	JAPAN TOBACCO INC	JPY	8,493,553.95	3.77
50,400	SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	2,115,793.79	0.94
105,900	UNICHARM CORP	JPY	2,413,992.89	1.07
			13,023,340.63	5.78
Francja				
32,155	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	3,463,650.62	1.54
16,836	L'OREAL SA	EUR	2,673,397.24	1.19
33,037	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,741,034.83	1.66
			9,878,082.69	4.39
Holandia				
8,434	NUTRECO NV	EUR	307,055.50	0.14
235,321	UNILEVER NV	EUR	9,372,899.42	4.16
			9,679,954.92	4.30
Belgia				
81,674	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	9,091,752.72	4.04
			9,091,752.72	4.04
Filipiny				
984,600	PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	761,308.45	0.34
1,128,150	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	4,700,886.86	2.09
			5,462,195.31	2.43

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Niemcy				
46,720	HENKEL AG & CO KGAA (PREFERENCE SHARES)	EUR	4,666,045.24	2.07
			4,666,045.24	2.07
Meksyk				
10,917	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	1,004,909.85	0.44
298,093	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	714,699.62	0.32
			1,719,609.47	0.76
Chiny				
61,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	598,994.22	0.27
			598,994.22	0.27
Rosja				
1,865	MAGNIT OJSC	USD	467,723.35	0.21
			467,723.35	0.21
			221,002,840.40	98.12

Portfel papierów wartościowych ogółem 221,002,840.40 98.12

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

38,759.95	MXN	2,257.56	EUR	31/10/2014	2,872.12	27.37
3,951.09	EUR	12,359.25	BRL	31/10/2014	5,082.48	(11.13)
1,489.88	EUR	2,430.26	SGD	31/10/2014	1,916.51	(23.06)
282,850.84	EUR	4,839,858.47	MXN	31/10/2014	363,845.18	(2,211.59)
236,933.37	EUR	2,362,666.40	HKD	31/10/2014	304,779.23	(4,883.19)
7,755,807.41	EUR	9,366,106.92	CHF	31/10/2014	9,976,682.73	(5,316.14)
2,021,372.10	EUR	115,469,365.12	PHP	31/10/2014	2,600,191.96	(17,133.45)
4,971,588.41	EUR	696,068,613.00	JPY	31/10/2014	6,395,202.66	(65,245.15)
10,654,750.85	EUR	8,379,354.22	GBP	31/10/2014	13,705,738.57	(118,341.86)
48,777,307.89	EUR	62,748,592.18	USD	31/10/2014	62,748,592.18	(1,118,439.13)
					96,104,903.62	(1,331,577.33)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,331,577.33)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	221,002,840.40	98.12
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,331,577.33)	(0.59)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,557,500.37	3.36
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,997,492.74)	(0.89)
Aktywa netto ogółem	225,231,270.70	100.00

Towarzystwo noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	679,437,924.91	Distribution I (USD)	30/09/2014 USD	-
	30/09/2013 EUR	417,171,793.20		30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 EUR	437,502,750.77		30/09/2012 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,035.12
				30/09/2013 EUR	901.32
				30/09/2012 EUR	834.61
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	402.47	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2014 USD	125.33
	30/09/2013 EUR	336.91		30/09/2013 USD	117.23
	30/09/2012 EUR	299.29		30/09/2012 USD	103.45
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	508.49	Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2014 EUR	298.99
	30/09/2013 USD	456.05		30/09/2013 EUR	263.32
	30/09/2012 USD	385.03		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	41,264.24	Distribution X (M) (USD)	30/09/2014 USD	258.71
	30/09/2013 PLN	33,823.68		30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 PLN	29,090.39		30/09/2012 USD	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	364.87	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	266.52
	30/09/2013 EUR	308.63		30/09/2013 AUD	-
	30/09/2012 EUR	277.04		30/09/2012 AUD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	454.56	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2014 EUR	301.39
	30/09/2013 USD	412.00		30/09/2013 EUR	264.06
	30/09/2012 USD	351.50		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	261.51
	30/09/2013 EUR	336.14		30/09/2013 AUD	-
	30/09/2012 EUR	298.68		30/09/2012 AUD	-
Capitalisation W (EUR)	30/09/2014 EUR	312.74	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014 USD	250.55
	30/09/2013 EUR	267.70		30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 USD	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	342.79	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 EUR	291.40	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	423,035
	30/09/2012 EUR	262.87		30/09/2013	247,121
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014 HUF	82,673.41		30/09/2012	326,362
	30/09/2013 HUF	67,299.23	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	22,955
	30/09/2012 HUF	58,195.12		30/09/2013	8,734
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	425.87		30/09/2012	3,044
	30/09/2013 USD	387.94	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	10,448
	30/09/2012 USD	332.64		30/09/2013	6,109
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 CZK	8,913.10		30/09/2012	1,140
	30/09/2013 CZK	7,593.25	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	309,538
	30/09/2012 CZK	6,846.96		30/09/2013	344,162
Distribution I (EUR)	30/09/2014 EUR	300.45		30/09/2012	389,158
	30/09/2013 EUR	258.92	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	54,275
	30/09/2012 EUR	237.21		30/09/2013	60,593
				30/09/2012	59,720

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	-
	30/09/2013	23,223
	30/09/2012	81,166
Capitalisation W (EUR)	30/09/2014	174
	30/09/2013	1
	30/09/2012	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	138,411
	30/09/2013	141,568
	30/09/2012	369,041
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	1,221
	30/09/2013	1,136
	30/09/2012	120
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	141,228
	30/09/2013	105,037
	30/09/2012	72,782
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	49,997
	30/09/2013	39,950
	30/09/2012	24,319
Distribution I (EUR)	30/09/2014	235,622
	30/09/2013	198,497
	30/09/2012	198,497
Distribution I (USD)	30/09/2014	-
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution P (EUR)	30/09/2014	16,995
	30/09/2013	15,991
	30/09/2012	15,257
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2014	2,805
	30/09/2013	2,926
	30/09/2012	2,687
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2014	1,028
	30/09/2013	350
	30/09/2012	-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	239,648
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	68,471
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2014	975
	30/09/2013	177
	30/09/2012	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	2,075
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	6,215
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Dywidenda		
Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	7.50
Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	7.20
Distribution I (EUR)	14/12/2011 EUR	7.00
Distribution I (USD)	14/12/2011 USD	9.50
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	26.00
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	25.45
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	24.00
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014 USD	1.45
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014 USD	0.75
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014 USD	0.70
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013 USD	1.00
Distribution P (Q) (USD)	15/07/2013 USD	1.15
Distribution P (Q) (USD)	17/04/2013 USD	0.60
Distribution P (Q) (USD)	14/01/2013 USD	0.50
Distribution P (Q) (USD)	15/10/2012 USD	1.40
Distribution P (Q) (USD)	16/07/2012 USD	2.40
Distribution P (Q) (USD)	16/04/2012 USD	0.75
Distribution P (Q) (USD)	13/01/2012 USD	0.85
Distribution P (Q) (USD)	19/10/2011 USD	0.70
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2014 EUR	3.25
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2014 EUR	2.00
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2014 EUR	1.60
Distribution W (Q) (EUR)	14/11/2013 EUR	1.60

* 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 Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Dywidenda			Opłaty bieżące w % *		
Distribution W (Q) (EUR)	15/07/2013 EUR	2.65	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.83%
Distribution W (Q) (EUR)	17/04/2013 EUR	1.35	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.83%
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014 USD	0.75	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.82%
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.75	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.87%
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014 USD	0.75	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.87%
Distribution X (M) (USD)	04/06/2014 USD	0.75	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	0.87%
Distribution X (M) (USD)	05/05/2014 USD	0.75	Capitalisation W (EUR)	30/09/2014	2.87%
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014 USD	0.75	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.37%
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014 USD	0.75	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	2.37%
Distribution X (M) (USD)	05/02/2014 USD	0.80	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.37%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/09/2014 AUD	1.21	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.37%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.21	Distribution I (EUR)	30/09/2014	0.83%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2014 AUD	1.21	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.87%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/06/2014 AUD	1.21	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2014	1.87%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	05/05/2014 AUD	1.21	Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2014	2.88%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/04/2014 AUD	1.21	Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	2.37%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.21	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	2.37%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	05/02/2014 AUD	1.27	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2014	2.38%
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2014 EUR	3.25	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	3.37%
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2014 EUR	2.00	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	3.37%
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2014 EUR	1.60	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	4.20%
Distribution X (Q) (EUR)	14/11/2013 EUR	1.60			
Distribution X (Q) (EUR)	15/07/2013 EUR	2.65			
Distribution X (Q) (EUR)	17/04/2013 EUR	1.35			
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/09/2014 AUD	1.19			
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014 USD	0.73			
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.73			

* 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)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		646,774,220.63
Akcje		646,774,220.63
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		4,289,806.52
Kontrakty terminowe forward na waluty		4,289,806.52
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		20,549,049.59
Pozostałe aktywa	4,16	54,781,414.42
Aktywa ogółem		726,394,491.16
Zobowiązania bieżące	4,16	(46,956,566.25)
Zobowiązania ogółem		(46,956,566.25)
Aktywa netto na koniec roku		679,437,924.91

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		18,784,559.52
Dywidendy		18,450,286.45
Odsetki bankowe		2,037.21
Pozostałe dochody	11	332,235.86
Koszty ogółem		(7,234,947.82)
Oplaty za zarządzanie	5	(5,809,985.77)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,265,313.82)
Podatek od subskrypcji	9	(159,619.91)
Odsetki bankowe (koszty)		(28.32)
Zysk z inwestycji netto		11,549,611.70
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		37,583,970.81
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(5,798,387.87)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		3,695,391.22
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(3,357,160.01)
Zrealizowane zyski na walutach		2,817,682.03
Zrealizowane straty na walutach		(2,630,913.59)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		40,689,774.21
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		4,254,760.38
Wynik działalności		88,804,728.88
Subskrypcje		355,856,786.05
Odkupy		(179,845,656.37)
Podział zysku		(2,549,726.85)
Aktywa netto na początek roku		417,171,793.20
Aktywa netto na koniec roku		679,437,924.91

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					4,221,325 VODAFONE GROUP PLC				
					85,558,911.13 12.59				
Akcje					Japonia				
Stany Zjednoczone					128,200 CANON INC				
183,223	ABBVIE INC	USD	8,377,566.18	1.23	547,900	ITOCHU CORP	JPY	3,303,245.99	0.49
109,000	ADT CORP	USD	3,059,679.40	0.45	2,222,900	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	5,298,219.57	0.78
151,000	ALTRIA GROUP INC	USD	5,491,343.76	0.81	417,500	MITSUI & CO LTD	JPY	9,948,910.90	1.45
130,900	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	5,410,084.31	0.80	1,046,100	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	5,210,757.95	0.77
75,483	AMGEN INC	USD	8,392,908.91	1.24	106,100	SECOM CO LTD	JPY	8,070,022.78	1.19
83,799	APPLE INC	USD	6,683,355.83	0.98	252,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	5,002,094.54	0.74
118,550	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	6,735,272.91	0.99	238,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	8,130,721.10	1.20
65,014	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2,634,012.68	0.39	53,153,089.48 7.82				
71,145	CATERPILLAR INC	USD	5,577,272.39	0.82	Francja				
85,294	CENTURYLINK INC	USD	2,760,872.08	0.41	202,585	BNP PARIBAS SA	EUR	10,639,764.20	1.57
73,016	CHEVRON CORP	USD	6,896,710.17	1.02	63,493	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	5,414,048.11	0.80
552,653	CISCO SYSTEMS INC	USD	11,011,498.92	1.62	221,655	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	8,031,668.93	1.18
261,900	CITIGROUP INC	USD	10,743,445.87	1.58	205,687	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	5,258,388.16	0.77
309,100	CONAGRA FOODS INC	USD	8,084,436.18	1.19	342,529	GDF SUEZ	EUR	6,802,625.94	1.00
130,840	DOW CHEMICAL CO	USD	5,431,426.56	0.80	60,650	SANOFI	EUR	5,431,814.00	0.80
155,939	ELI LILLY & CO	USD	8,005,259.57	1.18	174,407	VINCI SA	EUR	8,023,594.04	1.18
97,641	ENSCO PLC	USD	3,192,994.03	0.47	49,601,903.38 7.30				
138,171	EXXON MOBIL CORP	USD	10,286,944.43	1.51	Szwajcaria				
418,733	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	10,822,586.54	1.59	308,694	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	6,769,586.17	1.00
248,500	GAP INC	USD	8,201,040.97	1.21	111,122	NOVARTIS AG	CHF	8,299,382.32	1.22
683,150	GENERAL ELECTRIC CO	USD	13,854,979.62	2.03	42,710	ROCHE HOLDING AG	CHF	10,017,271.20	1.47
99,334	INTEL CORP	USD	2,738,024.84	0.40	34,460	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	8,130,836.89	1.20
120,992	JOHNSON & JOHNSON	USD	10,209,014.27	1.50	33,217,076.58 4.89				
172,570	JPMORGAN CHASE & CO	USD	8,229,263.25	1.21	Kanada				
52,467	KLA-TENCOR CORP	USD	3,271,997.04	0.48	76,251	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	5,433,054.67	0.80
115,042	MACY'S INC	USD	5,298,352.31	0.78	435,602	CENOVUS ENERGY INC	CAD	9,296,783.56	1.37
218,000	MATTEL INC	USD	5,289,293.49	0.78	173,457	ENERPLUS CORP	CAD	2,612,154.22	0.38
139,771	MCDONALD'S CORP	USD	10,490,155.16	1.54	359,362	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	6,987,442.12	1.03
236,052	METLIFE INC	USD	10,038,166.19	1.48	64,666	TRANSCANADA CORP	CAD	2,642,073.97	0.39
282,685	MICROSOFT CORP	USD	10,374,254.19	1.53	26,971,508.54 3.97				
86,928	MOLSON COORS BREWING CO	USD	5,122,438.41	0.75	Niemcy				
214,905	NORTHEAST UTILITIES	USD	7,536,347.91	1.11	240,799	DEUTSCHE BANK AG	EUR	6,688,192.23	0.98
459,016	PFIZER INC	USD	10,744,589.84	1.58	93,700	SAP AG	EUR	5,350,270.00	0.79
118,769	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	8,046,112.03	1.18	80,377	SIEMENS AG	EUR	7,585,177.49	1.11
103,311	PROCTER & GAMBLE CO	USD	6,848,417.29	1.01	73,100	WINCOR NIXDORF AG	EUR	2,964,936.00	0.44
75,100	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	5,278,550.56	0.78	22,588,575.72 3.32				
445,250	SYMANTEC CORP	USD	8,286,425.89	1.22	Włochy				
127,603	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,066,745.68	0.75	493,552	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	8,222,576.32	1.22
51,616	VF CORP	USD	2,697,965.15	0.40	367,721	ENI SPA	EUR	6,938,895.27	1.02
277,219,804.81 40.80					448,626	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,745,591.12	0.40
Wielka Brytania					17,907,062.71 2.64				
2,839,412	BARCLAYS PLC	GBP	8,287,971.13	1.22	Szwecja				
1,782,463	BP PLC	GBP	10,372,508.64	1.53	124,000	ELECTROLUX AB	SEK	2,599,557.41	0.38
995,723	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8,000,481.36	1.18	497,222	LM ERICSSON	SEK	5,001,699.66	0.74
202,206	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	6,912,929.60	1.02	814,414	VOLVO AB	SEK	7,016,329.54	1.03
1,673,797	J SAINSBURY PLC	GBP	5,402,249.66	0.80	14,617,586.61 2.15				
1,019,931	KINGFISHER PLC	GBP	4,239,509.53	0.62	Holandia				
424,521	PETROFAC LTD	GBP	5,649,523.38	0.83	456,510	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	13,843,665.75	2.04
1,075,890	REXAM PLC	GBP	6,790,320.46	1.00	13,843,665.75 2.04				
261,046	RIO TINTO PLC	GBP	10,155,667.91	1.49					
497,956	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	3,096,126.00	0.46					
281,000	SSE PLC	GBP	5,578,667.91	0.82					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Tajwan					3,879.96 AUD	73,570.59 CZK	31/10/2014	2,685.64	6.25
475,166	MEDIATEK INC	TWD	5,570,558.92	0.82	523.01 AUD	358.94 EUR	07/10/2014	358.94	3.21
505,198	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	8,070,370.58	1.19	8,268.08 EUR	227,390.68 CZK	15/10/2014	8,268.08	0.91
			13,640,929.50	2.01	1,040.17 EUR	1,313.57 USD	07/10/2014	1,040.17	0.37
Singapur					35,891.83 HUF	166.86 AUD	31/10/2014	114.97	0.14
2,904,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	6,849,810.07	1.01	16.08 AUD	82.09 DKK	31/10/2014	11.06	0.09
192,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	2,669,608.45	0.39	3.99 DKK	0.77 AUD	31/10/2014	0.54	0.01
			9,519,418.52	1.40	134.95 AUD	28,990.56 HUF	31/10/2014	93.54	0.00
Luksemburg					70,169.27 CZK	3,698.68 AUD	31/10/2014	2,549.16	(4.64)
740,374	ARCELORMITTAL	EUR	8,070,076.60	1.19	156,838.12 EUR	227,021.30 AUD	31/10/2014	156,838.12	(43.14)
			8,070,076.60	1.19	117,402.53 PLN	40,702.70 AUD	31/10/2014	28,091.64	(71.92)
Hiszpania					82,724.80 SGD	74,407.28 AUD	31/10/2014	51,170.80	(83.51)
654,000	TELEFONICA SA	EUR	8,014,770.00	1.18	127,013.03 CAD	130,433.15 AUD	31/10/2014	89,710.38	(257.44)
			8,014,770.00	1.18	10,165,611.00 JPY	106,730.28 AUD	31/10/2014	73,277.87	(394.32)
Australia					173,661.35 AUD	4,628,318.00 TWD	31/10/2014	119,421.58	(433.28)
1,005,624	ALS LTD/QUEENSLAND	AUD	3,671,045.65	0.54	100,099.95 AUD	684,317.13 HKD	31/10/2014	68,838.54	(569.58)
			3,671,045.65	0.54	115,176.66 CHF	139,143.76 AUD	31/10/2014	95,484.64	(727.67)
Hongkong					2,438,466.47 AUD	1,314,374.53 GBP	31/10/2014	1,676,894.41	(844.91)
610,380	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	3,394,366.16	0.50	523,269.43 USD	600,621.42 AUD	31/10/2014	412,461.62	(912.17)
			3,394,366.16	0.50	374,592.44 AUD	418,838.44 SGD	31/10/2014	257,606.43	(1,051.99)
Irlandia					1,658,246.95 AUD	159,143,501.00 JPY	31/10/2014	1,140,371.38	(2,551.01)
74,646	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	3,384,109.57	0.50	9,094,830.64 AUD	8,019,817.42 USD	31/10/2014	6,254,489.13	(62,387.88)
			3,384,109.57	0.50	192,940,295.86				4,289,806.52
Belgia					Finansowe instrumenty pochodne ogółem				4,289,806.52
91,319	AGEAS	EUR	2,400,319.92	0.35	Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014				
			2,400,319.92	0.35					
646,774,220.63				95.19					
Portfel papierów wartościowych ogółem				646,774,220.63	95.19				

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR	% WAN
Kontrakty terminowe forward na waluty					
79,000,000.00 USD	58,969,482.17 EUR	06/11/2014	58,969,482.17	3,552,479.66	
432,012,454.06 PLN	102,679,369.31 EUR	15/10/2014	102,679,369.31	664,461.75	
441,935,523.44 CZK	15,954,903.50 EUR	15/10/2014	15,954,903.50	112,414.11	
4,458,860.91 AUD	3,057,799.63 EUR	31/10/2014	3,057,799.63	23,460.63	
1,107,637.39 AUD	916,890.85 CHF	31/10/2014	761,718.05	5,758.76	
907,748.06 AUD	885,120.16 CAD	31/10/2014	624,244.25	960.72	
512,622.30 AUD	3,224,560.50 SEK	31/10/2014	352,526.71	251.86	
568,345.17 SEK	89,948.17 AUD	31/10/2014	61,789.53	234.87	
40,674.04 AUD	117,402.53 PLN	31/10/2014	28,192.80	52.11	
270,370.00 TWD	10,125.31 AUD	31/10/2014	6,951.44	38.70	
4,491.80 USD	3,539.83 EUR	06/10/2014	3,539.83	15.83	
Aktywa netto ogółem				679,437,924.91	100.00

Finansowe instrumenty pochodne ogółem

Finansowe instrumenty pochodne ogółem				4,289,806.52	0.63
Środki pieniężne na rachunkach bankowych				20,549,049.59	3.02
Pozostałe aktywa i zobowiązania				7,824,848.17	1.16

Aktywa netto ogółem				679,437,924.91	100.00
----------------------------	--	--	--	-----------------------	---------------

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	559,467,580.56	Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	356.88
	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
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	7,648.13	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	21,140
	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)	30/09/2014 USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	-
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 USD	5,923.20		30/09/2012	387
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	30,672.43	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	978
	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)	30/09/2014 EUR	355.67	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	34,268
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	352.82	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	262,546
	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)	30/09/2014 USD	148.69	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	14,557
	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)	30/09/2014 EUR	7,629.66	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	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)	30/09/2014 EUR	339.68	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	615,411
	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)	30/09/2014 HUF	74,817.99	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	239
	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)	30/09/2014 USD	325.67	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	3,355
	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)	30/09/2014 CZK	8,800.44	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	41,501
	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)	30/09/2014 EUR	7,345.95	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	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)	30/09/2014 EUR	359.21	Distribution N (EUR)	30/09/2014	1,075
	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)	30/09/2014	78,806
	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)	30/09/2014	0.82%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.85%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.82%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1.01%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	0.86%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.22%
Distribution N (EUR)	30/09/2014	1.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.86%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	16.72%

* 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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		550,203,898.16
Akcje		550,203,898.16
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		1,048,969.81
Kontrakty terminowe forward na waluty		1,048,969.81
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		13,174,596.89
Pozostałe aktywa	4,16	9,711,006.10
Aktywa ogółem		574,138,470.96
Kredyty w rachunkach bieżących		(2,261,052.90)
Zobowiązania bieżące	4,16	(12,409,837.50)
Zobowiązania ogółem		(14,670,890.40)
Aktywa netto na koniec roku		559,467,580.56

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		9,226,724.64
Dywidendy		9,005,161.12
Odsetki bankowe		1,348.91
Pozostałe dochody	11	220,214.61
Koszty ogółem		(8,491,088.83)
Oplaty za zarządzanie	5	(6,921,460.05)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,378,504.96)
Podatek od subskrypcji	9	(191,086.18)
Odsetki bankowe (koszty)		(37.64)
Zysk z inwestycji netto		735,635.81
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		56,331,783.02
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(13,923,161.19)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,527,668.20
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,244,530.54)
Zrealizowane zyski na walutach		2,187,668.60
Zrealizowane straty na walutach		(2,072,331.59)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		32,990,436.13
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,002,916.42
Wynik działalności		77,536,084.86
Subskrypcje		211,763,067.84
Odkupy		(226,153,422.05)
Podział zysku		(85,295.90)
Aktywa netto na początek roku		496,407,145.81
Aktywa netto na koniec roku		559,467,580.56

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym										
Akcje										
Stany Zjednoczone										
235,810	ABBVIE INC	USD	10,782,019.08	1.93	357,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	8,654,992.88	1.55	
122,667	AMGEN INC	USD	13,639,269.20	2.44	1,125,900	RESONA HOLDINGS INC	JPY	5,024,503.51	0.90	
118,385	APPLE INC	USD	9,441,748.47	1.69	234,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	7,566,087.69	1.35	
372,354	BARRICK GOLD CORP	USD	4,321,163.38	0.77	185,800	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	8,665,701.38	1.55	
132,589	BLACKSTONE GROUP LP	USD	3,304,097.94	0.59	113,100	UNICHARM CORP	JPY	2,040,860.49	0.36	
71,017	BORGWARNER INC	USD	2,957,612.80	0.53					47,587,901.38	8.50
64,045	CELGENE CORP	USD	4,805,212.82	0.86						
21,844	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	4,828,245.94	0.86						
322,091	CITIGROUP INC	USD	13,212,551.45	2.36						
24,068	CONCUR TECHNOLOGIES INC	USD	2,416,230.96	0.43						
110,163	EBAY INC	USD	4,938,476.70	0.88						
310,277	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	7,186,784.10	1.28						
60,612	EQUINIX INC	USD	10,195,003.17	1.82						
143,820	ESTEE LAUDER COS INC	USD	8,506,812.11	1.52						
133,588	EXXON MOBIL CORP	USD	9,945,736.32	1.78						
101,554	FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,624,767.94	0.47						
79,553	GILEAD SCIENCES INC	USD	6,703,674.53	1.20						
386,556	GOLDCORP INC	USD	7,047,207.35	1.26						
3,027	GOOGLE INC-CL A	USD	1,409,948.21	0.25						
11,928	GOOGLE INC-CL C	USD	5,451,612.97	0.97						
67,426	INFORMATICA CORP	USD	1,827,560.85	0.33						
259,468	KBR INC	USD	3,867,629.08	0.69						
146,999	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	7,239,111.65	1.29						
106,071	MCDONALD'S CORP	USD	7,960,887.80	1.42						
86,602	MONSANTO CO	USD	7,713,113.81	1.38						
129,427	MOSAIC CO	USD	4,550,051.91	0.81						
179,451	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	2,189,778.09	0.39						
86,775	OASIS PETROLEUM INC	USD	2,872,006.93	0.51						
364,088	PFIZER INC	USD	8,522,526.94	1.52						
101,963	QUANTA SERVICES INC	USD	2,929,140.92	0.52						
56,106	SCHLUMBERGER LTD	USD	4,516,460.83	0.81						
93,181	SM ENERGY CO	USD	5,753,507.22	1.03						
114,861	TERADATA CORP	USD	3,811,575.79	0.68						
91,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	8,766,831.59	1.57						
193,072	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	4,988,616.73	0.89						
174,925	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	4,839,603.21	0.87						
51,087	VMWARE INC	USD	3,794,976.51	0.68						
75,293	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	4,664,500.44	0.83						
267,165	YUM! BRANDS INC	USD	15,223,064.87	2.73						
			239,749,120.61	42.84						
Wielka Brytania										
238,837	BG GROUP PLC	GBP	3,494,140.26	0.62						
154,791	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	6,916,849.85	1.24						
1,422,115	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11,426,475.60	2.04						
193,163	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	6,603,771.50	1.18						
156,911	RIO TINTO PLC	GBP	6,104,426.07	1.09						
1,206,825	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	17,663,365.82	3.16						
1,074,660	TELECITY GROUP PLC	GBP	10,315,886.56	1.84						
			62,524,915.66	11.17						
Japonia										
623,900	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7,352,330.55	1.31						
465,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	8,283,424.88	1.48						
					Holandia					
					203,199	CORBION NV	EUR	2,369,300.34	0.42	
					447,279	ING GROEP NV	EUR	5,058,725.49	0.90	
					119,211	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5,824,053.41	1.04	
					249,654	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	7,570,757.55	1.35	
					149,784	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	5,279,937.87	0.94	
					323,293	UNILEVER NV	EUR	10,193,428.29	1.83	
									36,296,202.95	6.48
					Szwajcaria					
					117,147	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	4,158,742.10	0.74	
					215,378	NOVARTIS AG	CHF	16,085,962.86	2.88	
					12,166	SYNGENTA AG	CHF	3,067,112.85	0.55	
									23,311,817.81	4.17
					Francja					
					277,382	AXA SA	EUR	5,411,722.82	0.97	
					16,672	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	2,212,374.40	0.40	
					92,335	CRITEO SA ADR	USD	2,459,586.58	0.44	
					30,994	LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY SA	EUR	3,988,927.80	0.71	
					92,683	SANOFI	EUR	8,300,689.48	1.48	
									22,373,301.08	4.00
					Niemcy					
					488,664	AIXTRON SE NA	EUR	5,885,957.88	1.06	
					211,799	DEUTSCHE BANK AG	EUR	5,882,717.23	1.05	
					183,033	OSRAM LICHT AG	EUR	5,398,558.34	0.96	
									17,167,233.45	3.07
					Hongkong					
					1,794,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,598,444.31	0.29	
					1,373,698	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	2,573,951.81	0.46	
					1,394,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	6,409,187.17	1.14	
					3,696,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	3,418,349.78	0.61	
					15,842,800	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	2,002,706.30	0.36	
									16,002,639.37	2.86
					Brazylia					
					319,392	HYPERMARCAS SA	BRL	1,814,506.01	0.32	
					1,435,123	MARFRIG ALIMENTOS SA	BRL	3,088,722.28	0.55	
					687,802	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	1,824,828.68	0.33	
					341,389	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	3,834,799.06	0.69	
									10,562,856.03	1.89
					Indonezja					
					3,407,855	AKR CORPORINDO TBK PT	IDR	1,206,598.41	0.22	
					4,674,708	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	3,059,741.11	0.54	
					21,825,500	LIPPO KARAWACI TBK PT	IDR	1,332,837.47	0.24	
					4,794,000	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	1,712,954.62	0.31	
					100,410,500	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	2,635,394.49	0.47	
									9,947,526.10	1.78
					Chiny					
					5,150,239	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	HKD	3,118,727.77	0.57	
					4,632,153	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	2,644,445.14	0.47	

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
4,329,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	1,818,228.42	0.32
1,531,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	HKD	1,409,375.05	0.25
			8,990,776.38	1.61
Kanada				
198,658	SUNCOR ENERGY INC	CAD	5,703,302.22	1.02
264,475	TALISMAN ENERGY INC	CAD	1,815,315.54	0.32
			7,518,617.76	1.34
Kajmany				
14,617	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	1,028,078.73	0.18
2,635,400	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	2,713,510.80	0.49
238,827	KOLAO HOLDINGS	KRW	3,009,872.02	0.54
			6,751,461.55	1.21
Korea Południowa				
7,277	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6,463,375.72	1.16
			6,463,375.72	1.16
Dania				
159,905	NOVO NORDISK A/S	DKK	6,057,696.44	1.08
			6,057,696.44	1.08
Indie				
1,173,997	ITC LTD	INR	5,582,700.10	1.00
			5,582,700.10	1.00
Rosja				
341,301	GAZPROM OAO ADR	USD	1,885,834.93	0.34
187,819	X5 RETAIL GROUP NV	USD	2,743,131.25	0.49
			4,628,966.18	0.83
Norwegia				
203,257	TELENOR ASA	NOK	3,532,273.15	0.63
			3,532,273.15	0.63
Republika Południowej Afryki				
36,436	NASPERS LTD	ZAR	3,178,334.01	0.57
			3,178,334.01	0.57
Malezja				
4,686,300	AIRASIA BHD	MYR	2,861,022.25	0.51
			2,861,022.25	0.51
Filipiny				
740,940	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	2,444,030.84	0.44
			2,444,030.84	0.44
Izrael				
53,066	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	1,884,877.44	0.34
			1,884,877.44	0.34
Tajwan				
478,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD	TWD	1,660,610.51	0.30
			1,660,610.51	0.30
Kambodża				
2,790,000	NAGACORP LTD	HKD	1,587,091.78	0.28
			1,587,091.78	0.28

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Irlandia				
93,441	WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	USD	1,538,549.61	0.28
			1,538,549.61	0.28
			550,203,898.16	98.34
Portfel papierów wartościowych ogółem			550,203,898.16	98.34

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

27,000,000.00	USD	20,456,513.62	EUR	12/12/2014	20,456,513.62	906,020.45
369,747,668.35	CZK	13,346,528.92	EUR	15/10/2014	13,346,528.92	96,276.44
29,289,290.54	PLN	6,959,752.27	EUR	15/10/2014	6,959,752.27	46,683.46
16,046.01	EUR	441,639.48	CZK	15/10/2014	16,046.01	(10.54)
					40,778,840.82	1,048,969.81
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					1,048,969.81	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	550,203,898.16	98.34
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,048,969.81	0.19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	13,174,596.89	2.35
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(4,959,884.30)	(0.88)
Aktywa netto ogółem	559,467,580.56	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	249,885,523.29	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 EUR	240,320,614.67				
	30/09/2012 EUR	225,239,993.97		Capitalisation I (USD)	30/09/2014	8,167
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2013	7,904	
				30/09/2012	1,969	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	6,546.26	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	63,678
	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)	30/09/2014 GBP	113.06	Capitalisation P (GBP)	30/09/2014	29	
	30/09/2013 GBP	107.49		30/09/2013	729	
	30/09/2012 GBP	-		30/09/2012	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	5,366.05	Capitalisation P (SGD)	30/09/2014	63,287	
	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)	30/09/2014 EUR	299.78	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	39,376	
	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)	30/09/2014 GBP	106.94	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 GBP	102.71		30/09/2013	170	
	30/09/2012 GBP	-		30/09/2012	176	
Capitalisation P (SGD)	30/09/2014 SGD	13.30	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1,788	
	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)	30/09/2014 USD	381.24	Distribution P (EUR)	30/09/2014	66,014	
	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)	30/09/2014 EUR	-	Dywidenda			
	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)	30/09/2014 EUR	1,156.01	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	3.80	
	30/09/2013 EUR	1,040.35				
	30/09/2012 EUR	1,018.01	Oplaty bieżące w % *			
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	262.09	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.81%	
	30/09/2013 EUR	236.48	Capitalisation I (GBP)	30/09/2014	0.81%	
	30/09/2012 EUR	232.47	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.81%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.84%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	24,953	Capitalisation P (GBP)	30/09/2014	1.85%
		30/09/2013	22,776	Capitalisation P (SGD)	30/09/2014	1.85%
	30/09/2012	27,650	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.85%	
Capitalisation I (GBP)	30/09/2014	6,721				
	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)	30/09/2014	0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.35%
Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.85%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	189.18%

* 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/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

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

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

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

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		244,993,443.27
Akcje		244,993,443.27
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,338,492.27
Pozostałe aktywa	4,16	4,574,855.31
Aktywa ogółem		251,906,790.85
Kredyty w rachunkach bieżących		(108,097.39)
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,913,170.17)
Zobowiązania ogółem		(2,021,267.56)
Aktywa netto na koniec roku		249,885,523.29

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		6,573,761.34
Dywidendy		6,572,833.39
Odsetki bankowe		927.95
Koszty ogółem		(2,631,535.31)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,029,378.08)
Oplaty dla depozytariusza	6	(555,758.81)
Podatek od subskrypcji	9	(46,024.24)
Odsetki bankowe (koszty)		(374.18)
Zysk z inwestycji netto		3,942,226.03
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		30,177,823.08
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(18,345,490.53)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		28,981.05
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(38,144.97)
Zrealizowane zyski na walutach		3,308,439.16
Zrealizowane straty na walutach		(3,431,616.36)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		11,199,765.14
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(3,629.01)
Wynik działalności		26,838,353.59
Subskrypcje		118,742,060.36
Odkupy		(135,961,554.50)
Podział zysku		(53,950.83)
Aktywa netto na początek roku		240,320,614.67
Aktywa netto na koniec roku		249,885,523.29

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Global Real Estate

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
127,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	6,271,331.88	2.51
230,000	EQUITY RESIDENTIAL	USD	11,211,874.13	4.49
105,000	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	14,857,510.39	5.94
338,000	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	13,798,266.38	5.52
81,000	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	7,595,693.65	3.04
351,000	HEALTH CARE REIT INC	USD	17,329,800.12	6.93
294,000	KILROY REALTY CORP	USD	13,833,651.30	5.54
77,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	10,022,038.39	4.01
124,000	SL GREEN REALTY CORP	USD	9,945,521.47	3.98
174,000	TAUBMAN CENTERS INC	USD	10,055,016.82	4.02
452,000	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	11,270,928.16	4.51
			126,191,632.69	50.49
Japonia				
4,320	JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	7,556,839.81	3.02
940	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	3,825,875.30	1.53
220,315	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	3,924,651.08	1.57
422,000	mitsui FUDOSAN CO LTD	JPY	10,230,831.92	4.09
2,030	NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	3,737,062.40	1.50
203,900	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	5,742,275.05	2.30
			35,017,535.56	14.01
Australia				
9,450,000	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	7,266,049.09	2.91
1,810,000	STOCKLAND	AUD	4,952,439.87	1.98
1,200,000	WESTFIELD CORP	AUD	6,192,714.51	2.48
			18,411,203.47	7.37
Wielka Brytania				
1,460,000	INTU PROPERTIES PLC	GBP	6,046,244.38	2.42
460,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	6,133,484.25	2.45
			12,179,728.63	4.87
Hongkong				
1,659,914	LINK REIT	HKD	7,581,012.99	3.04
640,183	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	3,605,786.92	1.44
			11,186,799.91	4.48
Kanada				
292,000	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	10,033,624.63	4.02
			10,033,624.63	4.02
Niemcy				
180,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	9,876,600.00	3.95
			9,876,600.00	3.95
Francja				
83,000	GECINA SA	EUR	8,611,250.00	3.45
			8,611,250.00	3.45
Singapur				
6,250,000	CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	6,187,839.29	2.48
			6,187,839.29	2.48

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Bermudy				
900,884	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	4,849,405.26	1.94
			4,849,405.26	1.94
Meksyk				
940,000	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	2,447,823.83	0.98
			2,447,823.83	0.98
			244,993,443.27	98.04
Portfel papierów wartościowych ogółem			244,993,443.27	98.04

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	244,993,443.27	98.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,338,492.27	0.94
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,553,587.75	1.02
Aktywa netto ogółem	249,885,523.29	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	218,388,580.45	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	235,182,162.14		Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	2,451
	30/09/2012 USD	249,541,492.49			30/09/2013	-
				30/09/2012	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	4,843.93	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	4,316	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	10,261	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	9,902	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	9,840.20	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	99,469	
	30/09/2013 USD	8,972.69		30/09/2013	139,160	
	30/09/2012 USD	8,095.15		30/09/2012	213,241	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	435.83	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	575	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	1,387	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	1,457	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	432.71	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	33,192	
	30/09/2013 EUR	372.02		30/09/2013	22,538	
	30/09/2012 EUR	356.86		30/09/2012	24,826	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	899.63	Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	36,194	
	30/09/2013 USD	828.88		30/09/2013	22,001	
	30/09/2012 USD	755.65		30/09/2012	497	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014 HUF	67,630.81	Distribution N (USD)	30/09/2014	83	
	30/09/2013 HUF	55,960.03		30/09/2013	-	
	30/09/2012 HUF	51,705.57		30/09/2012	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	846.27	Distribution P (USD)	30/09/2014	5,244	
	30/09/2013 USD	783.62		30/09/2013	4,279	
	30/09/2012 USD	717.96		30/09/2012	3,754	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014 USD	292.33	Dywidenda			
	30/09/2013 USD	273.42	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	28.00	
	30/09/2012 USD	253.06	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	34.30	
Distribution N (USD)	30/09/2014 USD	3,922.77	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	20.65	
	30/09/2013 USD	-				
	30/09/2012 USD	-	Oplaty bieżące w % *			
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	3,935.11	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.86%	
	30/09/2013 USD	3,652.97	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.86%	
	30/09/2012 USD	3,362.62	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1.05%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.90%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	227	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.90%	
	30/09/2013	-	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	2.40%	
	30/09/2012	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.40%	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	6,506				
	30/09/2013	8,360				
	30/09/2012	6,541				

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	3.40%
Distribution N (USD)	30/09/2014	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.90%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(115.89%)

* 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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		212,334,984.15
Akcje		212,334,984.15
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,708,994.99
Pozostałe aktywa	4,16	9,280,294.62
Aktywa ogółem		229,324,273.76
Zobowiązania bieżące	4,16	(10,935,209.74)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(483.57)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(483.57)
Zobowiązania ogółem		(10,935,693.31)
Aktywa netto na koniec roku		218,388,580.45

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		5,557,198.06
Dywidendy		5,555,309.72
Odsetki bankowe		1,888.34
Koszty ogółem		(3,705,701.96)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,843,859.41)
Oplaty dla depozytariusza	6	(780,417.96)
Podatek od subskrypcji	9	(81,420.26)
Odsetki bankowe (koszty)		(4.33)
Zysk z inwestycji netto		1,851,496.10
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		20,388,597.21
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(6,800,320.37)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,171.41
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(3,249.84)
Zrealizowane zyski na walutach		97,237.13
Zrealizowane straty na walutach		(186,431.35)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(5,209.85)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(484.52)
Wynik działalności		15,342,805.92
Subskrypcje		220,600,542.58
Odkupy		(252,604,735.69)
Podział zysku		(132,194.50)
Aktywa netto na początek roku		235,182,162.14
Aktywa netto na koniec roku		218,388,580.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Kajmany									
526,000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	1,066,211.64	0.49	1,564,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	698,906.65	0.32
143,700	BONA FILM GROUP LTD ADR	USD	863,637.00	0.40	543,800	CHANJET INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	HKD	1,091,087.56	0.50
77,000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	150,725.68	0.07	5,808,000	CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD	HKD	2,558,030.16	1.17
1,115,000	CHINA PIONEER PHARMA HOLDINGS LTD	HKD	883,085.86	0.40	8,723,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	6,122,310.08	2.81
1,014,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,094,571.87	0.96	476,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,321,013.25	0.60
9,314,000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	3,082,636.41	1.41	384,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD	HKD	1,013,766.73	0.46
35,900	CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD	USD	2,037,684.00	0.93	6,493,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	5,686,530.76	2.60
1,226,000	GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING CO LTD	HKD	800,481.64	0.37	482,000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	295,465.61	0.14
9,108,000	HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL HOLDINGS LTD	HKD	3,026,186.40	1.39	914,871	CHINA VANKE CO LTD	HKD	1,607,041.82	0.74
1,021,000	INTIME RETAIL GROUP CO LTD	HKD	867,805.95	0.40	1,673,000	CNOOC LTD	HKD	2,865,500.77	1.31
10,200,000	LIJUN INTERNATIONAL PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	HKD	4,912,750.64	2.24	232,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1,517,765.39	0.69
28,200	NETEASE INC ADR	USD	2,415,612.00	1.11	273,500	GREAT WALL MOTOR CO LTD	HKD	1,063,695.25	0.49
4,723,000	PW MEDTECH GROUP LTD	HKD	2,530,254.60	1.16	83,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	819,934.71	0.38
1,640,000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1,638,922.87	0.75	11,732,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	7,297,466.87	3.35
254,100	TAL EDUCATION GROUP ADR	USD	8,878,254.00	4.06	6,310,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	8,085,472.18	3.71
1,476,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	21,919,339.09	10.03	187,135	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	1,407,410.59	0.64
667,000	WH GROUP LTD	HKD	548,023.85	0.25	278,000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP	HKD	730,344.75	0.33
			57,716,183.50	26.42	2,589,000	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD	HKD	3,580,875.97	1.64
					306,000	ZTE CORP	HKD	680,166.39	0.31
								49,738,415.94	22.78
Hongkong					Tajwan				
2,272,000	AIA GROUP LTD	HKD	11,747,537.06	5.38	4,119,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TWD	4,793,392.40	2.19
201,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	1,725,238.57	0.79	1,013,120	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,650,260.39	0.76
683,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	768,749.92	0.35	480,390	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	1,437,087.72	0.66
149,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	474,913.39	0.22	2,623,195	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	1,763,485.19	0.81
189,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,110,610.29	1.42	1,128,671	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,732,735.11	0.79
451,000	CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	845,650.41	0.39	941,824	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,972,274.49	1.36
692,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	7,995,083.77	3.66	773,000	HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	TWD	1,473,857.23	0.67
1,030,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,647,589.86	1.21	90,901	MEDIATEK INC	TWD	1,346,205.58	0.62
174,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	469,446.63	0.21	1,221,194	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,001,620.35	0.46
464,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,105,459.04	0.51	4,676,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	18,446,062.56	8.45
80,000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	641,846.21	0.29				36,616,981.02	16.77
2,416,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2,006,825.41	0.92	Bermudy				
650,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	3,775,225.05	1.73	194,000	CGN MEIYA POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	42,721.92	0.02
72,400	HANG SENG BANK LTD	HKD	1,163,606.39	0.53	1,782,000	FUTURE BRIGHT HOLDINGS LTD	HKD	729,772.96	0.33
358,088	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	2,319,587.18	1.06	440,000	KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	634,634.45	0.29
1,126,950	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	HKD	2,443,991.45	1.12	1,199,943	LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	1,543,757.40	0.71
126,800	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2,731,921.03	1.25	2,870,340	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,844,320.87	1.76
227,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	2,747,936.28	1.26				6,795,207.60	3.11
530,000	LI & FUNG LTD	HKD	602,001.26	0.28	Makau				
286,000	LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	537,002.74	0.25	660,000	SANDS CHINA LTD	HKD	3,442,325.28	1.58
121,500	MTR CORP	HKD	476,449.11	0.22				3,442,325.28	1.58
58,500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	517,942.46	0.24	Wyspy Dziewicze				
6,632,000	SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	1,870,430.52	0.86	3,338,000	TIANHE CHEMICALS GROUP LTD	HKD	993,004.60	0.45
171,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	2,424,579.21	1.11				993,004.60	0.45
1,079,000	TOWNGAS CHINA CO LTD	HKD	1,157,495.72	0.53				212,334,984.15	97.23
102,000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	725,747.25	0.33				212,334,984.15	97.23
			57,032,866.21	26.12	Portfel papierów wartościowych ogółem				
Chiny									
1,625,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	719,887.70	0.33					
181,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	575,742.75	0.26					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Greater China

*(denominowane w USD)***Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014**

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
203.17 USD	49,933.00 HUF	07/10/2014	203.17	0.13
552.35 USD	437.39 EUR	07/10/2014	552.35	(0.20)
34,965.40 EUR	44,368.65 USD	06/10/2014	44,368.65	(197.50)
45,024.79 EUR	57,163.92 USD	03/10/2014	57,163.92	(286.00)
			102,288.09	(483.57)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(483.57)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	212,334,984.15	97.23
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(483.57)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,708,994.99	3.53
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(1,654,915.12)	(0.76)
Aktywa netto ogółem	218,388,580.45	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	385,080,985.37	Liczba tytułów uczestnictwa				
	30/09/2013 USD	297,639,204.22		Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	2	
	30/09/2012 USD	252,637,026.98			30/09/2013	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	-		
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	828	
		30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	666	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	251		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	1,680.53	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	78,674		
	30/09/2013 USD	1,330.78		30/09/2013	66,204		
	30/09/2012 USD	1,031.67		30/09/2012	81,918		
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	5,139.82	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	242,204		
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	233,300		
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	224,132		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	532.11	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	28,881		
	30/09/2013 EUR	397.35		30/09/2013	21,016		
	30/09/2012 EUR	327.50		30/09/2012	22,096		
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	1,535.06	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	4,565		
	30/09/2013 USD	1,228.34		30/09/2013	3,244		
	30/09/2012 USD	962.22		30/09/2012	3,448		
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	510.12	Distribution P (USD)	30/09/2014	2,480		
	30/09/2013 EUR	400.46		30/09/2013	2,736		
	30/09/2012 EUR	315.60		30/09/2012	2,949		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	536.36	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	10,047		
	30/09/2013 EUR	402.53		30/09/2013	12,487		
	30/09/2012 EUR	333.46		30/09/2012	12,296		
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	1,436.59	Dywidenda				
	30/09/2013 USD	1,155.25		Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	25.00	
	30/09/2012 USD	909.52					
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	6,648.37	Distribution P (USD)	14/12/2012 USD	35.85		
	30/09/2013 USD	5,343.45	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	10.40		
	30/09/2012 USD	4,221.24	Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	7.00		
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	2,223.50	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2012 EUR	11.25		
	30/09/2013 EUR	1,751.85	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	3.00		
	30/09/2012 EUR	1,389.20					
Liczba tytułów uczestnictwa			Oplaty bieżące w % *				
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014		-	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.82%
		30/09/2013		-			
	30/09/2012	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.82%		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	21,913	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.86%		
	30/09/2013	22,590	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.86%		
	30/09/2012	34,570					

* 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 Health Care

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.36%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.86%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.86%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(1.41%)

* 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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		380,396,320.38
Akcje		380,396,320.38
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		11,147,378.87
Pozostałe aktywa	4,16	1,068,474.79
Aktywa ogółem		392,612,174.04
Zobowiązania bieżące	4,16	(5,496,046.20)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,035,142.47)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(2,035,142.47)
Zobowiązania ogółem		(7,531,188.67)
Aktywa netto na koniec roku		385,080,985.37

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		6,467,287.85
Dywidendy		6,335,843.92
Odsetki bankowe		2,624.49
Pozostałe dochody	11	128,819.44
Koszty ogółem		(6,226,018.37)
Opłaty za zarządzanie	5	(5,039,173.92)
Opłaty dla depozytariusza	6	(1,017,084.04)
Podatek od subskrypcji	9	(169,730.00)
Odsetki bankowe (koszty)		(30.41)
Zysk z inwestycji netto		241,269.48
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		52,726,935.17
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,267,811.08)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,866,551.87
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(8,146,389.34)
Zrealizowane zyski na walutach		1,353,314.81
Zrealizowane straty na walutach		(1,243,226.20)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		24,214,712.31
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(2,007,024.98)
Wynik działalności		64,738,332.04
Subskrypcje		231,274,585.38
Odkupy		(208,387,680.75)
Podział zysku		(183,455.52)
Aktywa netto na początek roku		297,639,204.22
Aktywa netto na koniec roku		385,080,985.37

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
257,574	ABBVIE INC	USD	14,877,474.24	3.86
18,071	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	2,996,533.22	0.78
94,824	AMGEN INC	USD	13,318,979.04	3.46
27,900	BIOGEN IDEC INC	USD	9,229,599.00	2.40
229,051	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	11,722,830.18	3.04
120,362	CELGENE CORP	USD	11,407,910.36	2.96
64,301	CIGNA CORP	USD	5,831,457.69	1.51
219,261	ELI LILLY & CO	USD	14,219,075.85	3.69
86,827	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	6,132,591.01	1.59
170,068	GILEAD SCIENCES INC	USD	18,103,738.60	4.70
295,784	JOHNSON & JOHNSON	USD	31,527,616.56	8.19
30,868	LIFEPOINT HOSPITALS INC	USD	2,135,756.92	0.55
37,747	MCKESSON CORP	USD	7,348,208.49	1.91
140,996	MEDTRONIC INC	USD	8,734,702.20	2.27
118,906	MERCK & CO INC	USD	7,048,747.68	1.83
52,697	MYLAN INC/PA	USD	2,397,186.53	0.62
41,868	OMNICARE INC	USD	2,606,701.68	0.68
634,316	PFIZER INC	USD	18,756,724.12	4.87
46,530	RESMED INC	USD	2,292,533.10	0.60
43,388	ST JUDE MEDICAL INC	USD	2,608,920.44	0.68
43,673	STRYKER CORP	USD	3,526,594.75	0.92
78,971	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6,811,248.75	1.77
41,236	WELLPOINT INC	USD	4,932,650.32	1.28
			208,567,780.73	54.16
Szwajcaria				
25,085	ACTELION LTD	CHF	2,948,242.28	0.77
278,084	NOVARTIS AG	CHF	26,236,810.68	6.81
99,502	ROCHE HOLDING AG	CHF	29,480,917.01	7.65
			58,665,969.97	15.23
Niemcy				
105,362	BAYER AG	EUR	14,760,628.60	3.84
57,802	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,861,955.23	0.74
30,254	MORPHOSYS AG	EUR	2,969,184.77	0.77
			20,591,768.60	5.35
Irlandia				
41,745	ACTAVIS PLC	USD	10,072,233.60	2.62
23,935	PERRIGO CO PLC	USD	3,594,797.65	0.93
52,382	SHIRE PLC	GBP	4,534,678.73	1.18
			18,201,709.98	4.73
Japonia				
686,600	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	10,221,229.77	2.66
37,700	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2,110,196.45	0.55
219,000	SHIONOGI & CO LTD	JPY	5,023,054.83	1.30
			17,354,481.05	4.51
Dania				
21,366	COLOPLAST A/S	DKK	1,791,166.02	0.47
159,373	H LUNDBECK A/S	DKK	3,559,232.07	0.92
237,455	NOVO NORDISK A/S	DKK	11,363,604.12	2.95
			16,714,002.21	4.34

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Wielka Brytania				
65,090	ASTRAZENECA PLC	GBP	4,686,699.71	1.22
275,140	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	6,302,590.42	1.63
204,856	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	3,453,863.88	0.90
			14,443,154.01	3.75
Francja				
7,506	GENFIT	EUR	399,854.02	0.10
87,324	SANOFI	EUR	9,879,546.43	2.57
			10,279,400.45	2.67
Kanada				
52,491	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC	CAD	6,892,805.02	1.79
			6,892,805.02	1.79
Australia				
63,096	CSL LTD	AUD	4,095,085.40	1.06
			4,095,085.40	1.06
Finlandia				
78,688	ORION OYJ	EUR	3,081,481.05	0.80
			3,081,481.05	0.80
Hongkong				
1,118,559	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	929,119.46	0.24
			929,119.46	0.24
Kajmany				
43,000	GINKO INTERNATIONAL CO LTD	TWD	579,562.45	0.15
			579,562.45	0.15
			380,396,320.38	98.78

Portfel papierów wartościowych ogółem **380,396,320.38 98.78**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
17,161,029.00	USD	13,250,000.00	EUR	19/11/2014	17,161,029.00	417,341.37
1.78	EUR	16.36	SEK	31/10/2014	2.29	(0.02)
207,140.70	HKD	21,167.04	EUR	31/10/2014	26,677.23	(70.34)
6,472,494.54	EUR	48,193,792.83	DKK	31/10/2014	8,325,891.42	(1,774.58)
230,310.63	EUR	8,938,825.00	TWD	31/10/2014	296,260.02	(2,905.53)
379,145.46	EUR	3,780,784.93	HKD	31/10/2014	487,713.66	(7,814.12)
22,676,634.42	EUR	27,384,870.49	CHF	31/10/2014	29,170,082.22	(15,543.32)
1,566,996.32	EUR	2,286,070.55	AUD	31/10/2014	2,015,705.25	(16,141.06)
2,629,665.97	EUR	3,738,740.16	CAD	31/10/2014	3,379,246.12	(20,367.14)
7,481,237.61	EUR	5,883,566.42	GBP	31/10/2014	9,623,487.97	(83,092.94)
6,586,620.33	EUR	922,187,980.00	JPY	31/10/2014	8,472,697.01	(86,439.10)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Health Care

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
96,746,966.74 EUR	124,458,176.82 USD	31/10/2014	124,458,176.82	(2,218,335.69)
			203,416,969.01	(2,035,142.47)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			(2,035,142.47)	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	380,396,320.38	98.78
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(2,035,142.47)	(0.53)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11,147,378.87	2.89
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(4,427,571.41)	(1.14)
Aktywa netto ogółem	385,080,985.37	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	108,078,121.91	Dywidenda		
	30/09/2013 EUR	110,960,464.06	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	5.00
	30/09/2012 EUR	46,904,769.22	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	6.50
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	2.50
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	545.64	Oplaty bieżące w % *		
	30/09/2013 EUR	497.63	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.82%
	30/09/2012 EUR	396.75	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	498.97	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.36%
	30/09/2013 EUR	459.83	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.21%
	30/09/2012 EUR	370.51	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	469.83	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	107.48%
	30/09/2013 EUR	435.12			
	30/09/2012 EUR	352.32			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	-			
	30/09/2013 EUR	-			
	30/09/2012 EUR	-			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014 USD	-			
	30/09/2013 USD	-			
	30/09/2012 USD	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,851.93			
	30/09/2013 EUR	1,711.63			
	30/09/2012 EUR	1,385.43			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	77,467			
	30/09/2013	76,432			
	30/09/2012	52,363			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	95,233			
	30/09/2013	124,770			
	30/09/2012	37,772			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	6,732			
	30/09/2013	11,054			
	30/09/2012	28,697			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
	30/09/2012	-			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
	30/09/2012	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2014	8,169			
	30/09/2013	6,277			
	30/09/2012	1,410			

* 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.s

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		102,652,040.93
Akcje		102,652,040.93
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		291,224.14
Kontrakty terminowe forward na waluty		291,224.14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,151,674.22
Pozostałe aktywa	4,16	2,621,538.26
Aktywa ogółem		108,716,477.55
Zobowiązania bieżące	4,16	(638,355.64)
Zobowiązania ogółem		(638,355.64)
Aktywa netto na koniec roku		108,078,121.91

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,104,203.75
Dywidendy		1,997,786.73
Odsetki bankowe		1,519.77
Pozostałe dochody	11	104,897.25
Koszty ogółem		(1,787,151.96)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,421,984.54)
Oplaty dla depozytariusza	6	(321,565.00)
Podatek od subskrypcji	9	(42,821.76)
Odsetki bankowe (koszty)		(780.66)
Zysk z inwestycji netto		317,051.79
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		17,023,423.48
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(12,159,210.71)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,773,317.80
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,740,940.32)
Zrealizowane zyski na walutach		1,209,919.25
Zrealizowane straty na walutach		(1,317,697.80)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		1,310,145.63
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		544,603.68
Wynik działalności		6,960,612.80
Subskrypcje		151,219,735.19
Odkupy		(161,029,608.80)
Podział zysku		(33,081.34)
Aktywa netto na początek roku		110,960,464.06
Aktywa netto na koniec roku		108,078,121.91

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Industrials

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
166,433	ACACIA RESEARCH CORP	USD	2,039,487.70	1.89
23,899	AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	671,234.13	0.62
9,394	CUMMINS INC	USD	981,452.70	0.91
31,771	DEERE & CO	USD	2,062,065.54	1.91
83,425	DELTA AIR LINES INC	USD	2,387,345.14	2.21
501,989	GENERAL ELECTRIC CO	USD	10,180,849.54	9.41
187,070	KBR INC	USD	2,788,464.75	2.58
22,483	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2,031,612.47	1.88
26,715	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,877,716.09	1.74
33,946	STERICYCLE INC	USD	3,132,195.34	2.89
79,486	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	2,804,425.90	2.59
33,849	UNION PACIFIC CORP	USD	2,905,132.46	2.69
19,706	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	729,898.07	0.68
83,665	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,314,737.19	2.14
33,329	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	2,064,775.41	1.91
16,738	WW GRAINGER INC	USD	3,334,350.05	3.08
			42,305,742.48	39.13
Holandia				
64,277	ARCADIS NV	EUR	1,685,021.56	1.56
260,307	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1,639,934.10	1.52
94,858	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	4,725,825.56	4.38
152,041	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	3,841,315.87	3.55
546,261	POSTNL NV	EUR	1,868,758.88	1.73
55,903	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	1,970,600.11	1.82
			15,731,456.08	14.56
Niemcy				
141,851	AIXTRON SE NA	EUR	1,708,595.30	1.58
96,932	DEUTSCHE POST AG	EUR	2,461,103.48	2.28
39,561	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	2,674,323.60	2.47
84,810	OSRAM LICHT AG	EUR	2,501,470.95	2.31
58,043	SIEMENS AG	EUR	5,477,517.91	5.08
			14,823,011.24	13.72
Wielka Brytania				
224,021	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	3,139,389.82	2.90
48,273	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1,623,697.74	1.50
254,422	MITIE GROUP PLC	GBP	940,005.09	0.87
778,495	NANOCO GROUP PLC	GBP	1,501,081.20	1.39
185,144	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	2,291,636.60	2.12
205,752	SMITHS GROUP PLC	GBP	3,337,528.75	3.09
			12,833,339.20	11.87
Japonia				
134,700	ASAHI HOLDINGS INC	JPY	1,907,174.59	1.76
166,000	ITOCHU CORP	JPY	1,605,228.05	1.49
55,000	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	1,190,714.93	1.10
120,200	mitsubishi CORP	JPY	1,948,220.34	1.81
85,900	MITSUI & CO LTD	JPY	1,072,105.65	0.99
557,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	1,161,654.27	1.07
198,600	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	1,759,954.60	1.63
462,000	TOSHIBA CORP	JPY	1,694,339.71	1.57
			12,339,392.14	11.42

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Dania				
1,723	AP MOELLER - MAERSK A/S	DKK	3,240,482.40	3.00
			3,240,482.40	3.00
Szwajcaria				
840	SGS SA	CHF	1,378,617.39	1.28
			1,378,617.39	1.28
			102,652,040.93	94.98
Portfel papierów wartościowych ogółem			102,652,040.93	94.98

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
15,450,000.00	USD	11,935,020.75	EUR	19/11/2014
		11,935,020.75		291,224.14
		11,935,020.75		291,224.14
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				291,224.14

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	102,652,040.93	94.98
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	291,224.14	0.27
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,151,674.22	2.92
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,983,182.62	1.83
Aktywa netto ogółem	108,078,121.91	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	188,715,142.41	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 USD	200,478,025.92	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	-
	30/09/2012 USD	205,882,920.92		30/09/2013	17
				30/09/2012	110
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Capitalisation I (USD)	30/09/2014	64,482
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	-		30/09/2013	80,604
	30/09/2013 EUR	9,730.71		30/09/2012	103,318
	30/09/2012 EUR	8,707.47	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	5
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	1,075.89		30/09/2013	-
	30/09/2013 USD	961.64		30/09/2012	-
	30/09/2012 USD	817.86	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	3,801
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	5,043.93		30/09/2013	6,950
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2012	6,303
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	46,419
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	641.98		30/09/2013	64,767
	30/09/2013 EUR	541.07		30/09/2012	60,579
	30/09/2012 EUR	489.28	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	461,639
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	983.36		30/09/2013	362,800
	30/09/2013 USD	888.13		30/09/2012	383,270
	30/09/2012 USD	763.29	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	4,355
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	53.93		30/09/2013	5,289
	30/09/2013 EUR	48.41		30/09/2012	6,312
	30/09/2012 EUR	41.32	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	1,288
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	2,496.42		30/09/2013	1,384
	30/09/2013 EUR	2,114.62		30/09/2012	803
	30/09/2012 EUR	1,921.82	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	9,718
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014 HUF	81,437.00		30/09/2013	9,895
	30/09/2013 HUF	66,056.99		30/09/2012	26,481
	30/09/2012 HUF	57,537.99	Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	543
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	917.50		30/09/2013	-
	30/09/2013 USD	832.75		30/09/2012	-
	30/09/2012 USD	719.22	Distribution P (USD)	30/09/2014	1,293
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014 USD	7,394.14		30/09/2013	1,423
	30/09/2013 USD	-		30/09/2012	1,656
	30/09/2012 USD	-	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	21,735
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	4,747.86		30/09/2013	24,594
	30/09/2013 USD	4,300.23		30/09/2012	38,937
	30/09/2012 USD	3,695.69	Dywidenda		
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	214.85	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	12.00
	30/09/2013 EUR	193.64			
	30/09/2012 EUR	165.32	Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	0.65

* 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) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.82%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.82%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.82%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	0.22%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.86%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.86%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	248.48%

* 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 Information Technology

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		180,822,974.98
Akcje		180,822,974.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,529,319.11
Pozostałe aktywa	4,16	5,618,737.62
Aktywa ogółem		193,971,031.71
Zobowiązania bieżące	4,16	(4,943,173.43)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(312,715.87)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(312,715.87)
Zobowiązania ogółem		(5,255,889.30)
Aktywa netto na koniec roku		188,715,142.41

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		1,929,130.77
Dywidendy		1,825,726.05
Odsetki bankowe		4,287.98
Pozostałe dochody	11	99,116.74
Koszty ogółem		(2,836,047.76)
Opłaty za zarządzanie	5	(2,258,397.15)
Opłaty dla depozytariusza	6	(510,765.16)
Podatek od subskrypcji	9	(66,776.79)
Odsetki bankowe (koszty)		(108.66)
Strata z inwestycji netto		(906,916.99)
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		39,958,606.42
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(15,201,385.85)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,500,148.41
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(2,995,339.76)
Zrealizowane zyski na walutach		1,064,471.52
Zrealizowane straty na walutach		(902,603.58)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(6,041,237.34)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(50,994.18)
Wynik działalności		16,424,748.65
Subskrypcje		135,518,072.09
Odkupy		(163,667,568.05)
Podział zysku		(38,136.20)
Aktywa netto na początek roku		200,478,025.92
Aktywa netto na koniec roku		188,715,142.41

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
219,357	ACACIA RESEARCH CORP	USD	3,395,646.36	1.80
26,845	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,857,405.55	0.98
94,227	APPLE INC	USD	9,493,370.25	5.03
40,322	BROADSOFT INC	USD	848,374.88	0.45
89,984	CIENA CORP	USD	1,504,532.48	0.80
133,212	COVISINT CORP	USD	552,829.80	0.29
156,094	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	4,567,310.44	2.42
13,138	EQUINIX INC	USD	2,791,562.24	1.48
115,277	FACEBOOK INC	USD	9,111,494.08	4.83
7,783	GOOGLE INC-CL A	USD	4,579,595.03	2.43
23,653	GOOGLE INC-CL C	USD	13,656,296.08	7.24
31,287	GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	1,387,265.58	0.74
32,298	IMPERVA INC	USD	927,921.54	0.49
69,290	INTERXION HOLDING NV	USD	1,918,640.10	1.02
187,267	JUNIPER NETWORKS INC	USD	4,147,964.05	2.20
126,162	MARIN SOFTWARE INC	USD	1,084,993.20	0.57
73,067	MASTERCARD INC	USD	5,401,112.64	2.86
392,517	MICROSOFT CORP	USD	18,197,088.12	9.63
35,439	NIMBLE STORAGE INC	USD	920,350.83	0.49
116,105	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,789,758.58	0.95
324,660	ORACLE CORP	USD	12,427,984.80	6.59
33,523	QLIK TECHNOLOGIES INC	USD	906,461.92	0.48
40,165	RED HAT INC	USD	2,255,264.75	1.20
30,575	SANDISK CORP	USD	2,994,821.25	1.59
82,335	SAPIENT CORP	USD	1,152,690.00	0.61
22,421	SERVICENOW INC	USD	1,317,906.38	0.70
16,508	SPLUNK INC	USD	913,882.88	0.48
21,028	TABLEAU SOFTWARE INC	USD	1,527,684.20	0.81
55,799	ULTRATECH INC	USD	1,269,427.25	0.67
26,227	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	856,049.28	0.45
112,777	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	3,941,556.15	2.09
32,592	VISA INC	USD	6,954,155.04	3.69
23,706	VMWARE INC	USD	2,224,571.04	1.18
			126,875,966.77	67.24
Wielka Brytania				
319,561	ARM HOLDINGS PLC	GBP	4,693,590.10	2.49
1,044,982	NANO CO GROUP PLC	GBP	2,545,343.98	1.35
754,041	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,278,644.57	0.68
293,162	TELECITY GROUP PLC	GBP	3,554,941.55	1.88
			12,072,520.20	6.40
Japonia				
624,000	HITACHI LTD	JPY	4,764,118.69	2.52
279,200	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	3,125,553.58	1.66
42,200	TDK CORP	JPY	2,354,382.61	1.25
367,000	TOSHIBA CORP	JPY	1,700,254.34	0.90
			11,944,309.22	6.33
Holandia				
32,146	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,168,507.69	0.62
71,350	ASML HOLDING NV	EUR	7,104,274.09	3.76
			8,272,781.78	4.38

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Finlandia				
611,380	NOKIA OYJ	EUR	5,217,060.60	2.76
			5,217,060.60	2.76
Niemcy				
195,896	AIXTRON SE NA	EUR	2,980,723.37	1.58
213,326	SUSS MICROTEC AG	EUR	1,283,822.08	0.68
			4,264,545.45	2.26
Izrael				
127,091	ALLOT COMMUNICATIONS LTD	USD	1,451,379.22	0.77
42,277	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	1,724,478.83	0.91
			3,175,858.05	1.68
Irlandia				
232,038	KING DIGITAL ENTERTAINMENT PLC	USD	2,946,882.60	1.56
			2,946,882.60	1.56
Korea Południowa				
38,395	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	1,700,986.73	0.90
			1,700,986.73	0.90
Tajwan				
143,000	EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	1,600,667.34	0.85
			1,600,667.34	0.85
Francja				
42,778	CRITEO SA ADR	USD	1,439,479.70	0.76
			1,439,479.70	0.76
Szwecja				
369,407	SEAMLESS DISTRIBUTION AB	SEK	1,311,916.54	0.70
			1,311,916.54	0.70
			180,822,974.98	95.82
Portfel papierów wartościowych ogółem			180,822,974.98	95.82

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
13,333,720.80	USD	10,300,000.00	EUR	19/11/2014	13,333,720.80	317,873.06
810,556.00	TWD	20,957.08	EUR	31/10/2014	26,583.89	171.30
502,377.70	HUF	1,613.33	EUR	31/10/2014	2,042.88	3.32
248.77	EUR	1,852.34	DKK	31/10/2014	320.01	(0.08)
951.03	EUR	296,205.41	HUF	31/10/2014	1,217.22	(2.21)
586.30	EUR	956.36	SGD	31/10/2014	754.18	(9.08)
269,054.74	EUR	360,646,178.00	KRW	31/10/2014	345,753.62	(1,328.37)
215,278.21	EUR	1,975,992.78	SEK	31/10/2014	276,726.20	(2,085.47)
275,960.46	EUR	10,737,052.00	TWD	31/10/2014	354,980.21	(4,351.55)
1,878,327.04	EUR	1,477,193.31	GBP	31/10/2014	2,416,175.12	(20,856.27)
1,911,063.11	EUR	267,565,392.00	JPY	31/10/2014	2,458,284.93	(25,068.95)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Information Technology

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
25,172,578.93 EUR	32,382,627.70 USD	31/10/2014	32,382,627.70	(577,061.57)
			51,599,186.76	(312,715.87)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(312,715.87)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	180,822,974.98	95.82
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(312,715.87)	(0.17)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,529,319.11	3.99
Pozostałe aktywa i zobowiązania	675,564.19	0.36
Aktywa netto ogółem	188,715,142.41	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 JPY	28,346,304,817.00	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 JPY	17,292,911,477.00	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	9,340
	30/09/2012 JPY	8,502,900,667.00		30/09/2013	11,609
				30/09/2012	17,700
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Capitalisation I (JPY)	30/09/2014	1,477,748
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	32.31		30/09/2013	999,558
	30/09/2013 EUR	29.15		30/09/2012	997,681
	30/09/2012 EUR	24.29	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	4,166
Capitalisation I (JPY)	30/09/2014 JPY	4,450.00		30/09/2013	5,456
	30/09/2013 JPY	3,848.00		30/09/2012	204
	30/09/2012 JPY	2,416.00	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1,663
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	38,510.85		30/09/2013	3,208
	30/09/2013 PLN	32,634.60		30/09/2012	2,183
	30/09/2012 PLN	20,234.89	Capitalisation P (JPY)	30/09/2014	1,128,784
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	201.37		30/09/2013	1,014,807
	30/09/2013 EUR	183.20		30/09/2012	1,458,113
	30/09/2012 EUR	153.93	Capitalisation S (JPY)	30/09/2014	226,310
Capitalisation P (JPY)	30/09/2014 JPY	4,080.00		30/09/2013	254,261
	30/09/2013 JPY	3,558.00		30/09/2012	436,989
	30/09/2012 JPY	2,253.00	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	35,544
Capitalisation S (JPY)	30/09/2014 JPY	4,437.00		30/09/2013	38,191
	30/09/2013 JPY	3,838.00		30/09/2012	44,118
	30/09/2012 JPY	2,411.00	Capitalisation X (JPY)	30/09/2014	374,549
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014 EUR	116.23		30/09/2013	379,245
	30/09/2013 EUR	105.60		30/09/2012	272,770
	30/09/2012 EUR	88.61	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	80,322
Capitalisation X (JPY)	30/09/2014 JPY	3,783.00		30/09/2013	10,762
	30/09/2013 JPY	3,316.00		30/09/2012	164
	30/09/2012 JPY	2,110.00	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	8,222
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	109.45		30/09/2013	11,372
	30/09/2013 USD	107.25		30/09/2012	3,955
	30/09/2012 USD	86.08	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	7,992
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 CZK	10,571.59		30/09/2013	-
	30/09/2013 CZK	9,343.64		30/09/2012	-
	30/09/2012 CZK	6,048.00	Distribution P (JPY)	30/09/2014	182,941
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	6,035.52		30/09/2013	212,755
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2012	250,984
	30/09/2012 EUR	-	Dywidenda		
Distribution P (JPY)	30/09/2014 JPY	3,679.00	Distribution P (JPY)	16/12/2013 JPY	8.00
	30/09/2013 JPY	3,217.00		14/12/2012 JPY	14.15
	30/09/2012 JPY	2,050.00		14/12/2011 JPY	7.25

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.82%
Capitalisation I (JPY)	30/09/2014	0.81%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.80%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.66%
Capitalisation P (JPY)	30/09/2014	1.66%
Capitalisation S (JPY)	30/09/2014	0.86%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1.52%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2014	2.16%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.15%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.15%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.09%
Distribution P (JPY)	30/09/2014	1.66%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	32.71%

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		27,846,431,104.00
Akcje		27,846,431,104.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		90,204,619.00
Kontrakty terminowe forward na waluty		90,204,619.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,188,365,562.00
Pozostałe aktywa	4,16	258,033,578.00
Aktywa ogółem		29,383,034,863.00
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,036,730,046.00)
Zobowiązania ogółem		(1,036,730,046.00)
Aktywa netto na koniec roku		28,346,304,817.00

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		394,137,381.00
Dywidendy		394,120,734.00
Odsetki bankowe		15,926.00
Pozostałe dochody	11	721.00
Koszty ogółem		(242,641,466.00)
Oplaty za zarządzanie	5	(186,856,525.00)
Oplaty dla depozytariusza	6	(50,116,155.00)
Podatek od subskrypcji	9	(5,668,786.00)
Zysk z inwestycji netto		151,495,915.00
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		1,766,715,365.02
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(368,734,946.02)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		458,602,856.00
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(154,686.00)
Zrealizowane zyski na walutach		116,569,885.00
Zrealizowane straty na walutach		(120,928,631.00)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		1,857,862,708.00
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(89,910,293.00)
Wynik działalności		3,771,518,173.00
Subskrypcje		25,262,348,737.00
Odkupy		(17,978,832,458.00)
Podział zysku		(1,641,112.00)
Aktywa netto na początek roku		17,292,911,477.00
Aktywa netto na koniec roku		28,346,304,817.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Japonia									
36,900	ADEKA CORP	JPY	53,320,500.00	0.19	45,000	KDDI CORP	JPY	296,685,000.00	1.05
68,000	AJINOMOTO CO INC	JPY	124,100,000.00	0.44	77,800	KEWPIE CORP	JPY	144,085,600.00	0.51
27,600	ALPINE ELECTRONICS INC	JPY	49,873,200.00	0.18	41,000	KINDEN CORP	JPY	46,248,000.00	0.16
29,400	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	55,360,200.00	0.20	65,600	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	195,422,400.00	0.69
17,700	AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	45,223,500.00	0.16	10,100	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	JPY	27,179,100.00	0.10
15,100	ARAKAWA CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	18,648,500.00	0.07	82,400	KOMORI CORP	JPY	109,756,800.00	0.39
6,300	ARCLAND SAKAMOTO CO LTD	JPY	16,197,300.00	0.06	15,900	K'S HOLDINGS CORP	JPY	51,913,500.00	0.18
218,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	194,107,200.00	0.68	112,000	KUREHA CORP	JPY	60,480,000.00	0.21
17,600	BELC CO LTD	JPY	53,064,000.00	0.19	52,200	KYOEI STEEL LTD	JPY	106,331,400.00	0.38
61,200	BRIDGESTONE CORP	JPY	221,666,400.00	0.78	37,000	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	49,765,000.00	0.18
116,000	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	113,332,000.00	0.40	13,400	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	128,104,000.00	0.45
380,000	CHIBA BANK LTD	JPY	289,940,000.00	1.02	224,000	MAKINO MILLING MACHINE CO LTD	JPY	181,664,000.00	0.64
20,900	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	12,790,800.00	0.05	72,200	MARUBENI CORP	JPY	54,207,760.00	0.19
343,600	CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	247,048,400.00	0.87	11,700	MARUWA CO LTD/AICHI	JPY	40,306,500.00	0.14
58,300	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	123,187,900.00	0.43	43,300	MATSUYA CO LTD	JPY	59,017,900.00	0.21
275,000	DAICEL CORP	JPY	327,525,000.00	1.16	162,600	MAZDA MOTOR CORP	JPY	446,987,400.00	1.58
33,600	DAIFUKU CO LTD	JPY	43,310,400.00	0.15	14,200	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	123,114,000.00	0.43
26,100	DAIHATSU MOTOR CO LTD	JPY	45,440,100.00	0.16	170,900	MITSUBISHI CORP	JPY	361,381,400.00	1.27
547,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	890,516,000.00	3.13	355,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	518,477,500.00	1.83
28,100	DENSO CORP	JPY	142,045,500.00	0.50	973,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	686,548,800.00	2.42
34,500	DENTSU INC	JPY	144,037,500.00	0.51	109,500	MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	145,744,500.00	0.51
1,342,000	DIC CORP	JPY	330,132,000.00	1.16	1,762,920	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,093,362,984.00	3.85
12,400	DOUTOR NICHIRETS HOLDINGS CO LTD	JPY	21,551,200.00	0.08	245,100	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	140,442,300.00	0.50
13,100	DTS CORP	JPY	30,077,600.00	0.11	208,900	mitsui & co ltd	JPY	361,292,550.00	1.27
559,000	EBARA CORP	JPY	367,263,000.00	1.30	643,000	mitsui chemicals inc	JPY	196,115,000.00	0.69
83,400	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	298,989,000.00	1.05	42,000	mitsui fudosan co ltd	JPY	141,099,000.00	0.50
18,000	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	65,268,000.00	0.23	15,400	MODEC INC	JPY	44,244,200.00	0.16
28,100	FUJI OIL CO LTD/OSAKA	JPY	45,493,900.00	0.16	38,700	MOSHI MOSHI HOTLINE INC	JPY	40,248,000.00	0.14
55,000	FUJI SOFT INC	JPY	146,960,000.00	0.52	5,300	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	66,091,000.00	0.23
419,000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	219,137,000.00	0.77	17,900	NABTESCO CORP	JPY	47,059,100.00	0.17
9,600	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	50,016,000.00	0.18	300	NAFCO CO LTD	JPY	522,600.00	0.00
29,000	HEIWADO CO LTD	JPY	53,447,000.00	0.19	44,000	NAMCO BANDAI HOLDINGS INC	JPY	123,860,000.00	0.44
32,500	HINO MOTORS LTD	JPY	49,855,000.00	0.18	401,000	NEC CORP	JPY	151,979,000.00	0.54
107,000	HIROSHIMA BANK LTD	JPY	57,673,000.00	0.20	18,500	NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGRATION CORP	JPY	45,843,000.00	0.16
8,200	HIS CO LTD	JPY	23,968,600.00	0.08	77,500	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	249,937,500.00	0.88
54,400	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	143,452,800.00	0.51	22,000	NH FOODS LTD	JPY	51,172,000.00	0.18
33,300	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	64,935,000.00	0.23	43,000	NICHIAS CORP	JPY	31,175,000.00	0.11
71,800	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	226,170,000.00	0.80	22,000	NICHIREKI CO LTD	JPY	20,284,000.00	0.07
882,000	HITACHI LTD	JPY	738,675,000.00	2.61	7,100	NIDEC CORP	JPY	52,682,000.00	0.19
57,000	HITACHI METALS LTD	JPY	112,632,000.00	0.40	15,500	NINTENDO CO LTD	JPY	184,915,000.00	0.65
164,600	HITACHI ZOSEN CORP	JPY	106,496,200.00	0.38	25,000	NIPPO CORP	JPY	50,275,000.00	0.18
10,300	HOGY MEDICAL CO LTD	JPY	59,843,000.00	0.21	257,000	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	117,963,000.00	0.42
58,200	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	221,160,000.00	0.78	25,000	NIPPON HUME CORP	JPY	22,950,000.00	0.08
9,300	ICOM INC	JPY	25,556,400.00	0.09	35,000	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	116,200,000.00	0.41
243,800	INPEX CORP	JPY	377,768,100.00	1.33	956,000	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	272,077,600.00	0.96
47,000	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	67,116,000.00	0.24	129,800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	885,365,800.00	3.11
85,500	ISUZU MOTORS LTD	JPY	132,525,000.00	0.47	840,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	242,760,000.00	0.86
32,000	IT HOLDINGS CORP	JPY	61,408,000.00	0.22	116,500	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	124,538,500.00	0.44
89,000	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	127,715,000.00	0.45	80,000	NOF CORP	JPY	54,720,000.00	0.19
40,600	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	121,800,000.00	0.43	22,900	NORITZ CORP	JPY	44,357,300.00	0.16
48,600	JFE HOLDINGS INC	JPY	106,361,100.00	0.38	46,700	NS SOLUTIONS CORP	JPY	152,242,000.00	0.54
32,400	JSP CORP	JPY	61,722,000.00	0.22	18,000	NSD CO LTD	JPY	31,014,000.00	0.11
425,900	JX HOLDINGS INC	JPY	215,292,450.00	0.76	239,000	NSK LTD	JPY	373,079,000.00	1.32
471,000	KAJIMA CORP	JPY	247,275,000.00	0.87	37,600	NTT DATA CORP	JPY	148,520,000.00	0.52
					156,000	OBAYASHI CORP	JPY	117,156,000.00	0.41
					34,700	OBIC BUSINESS CONSULTANTS LTD	JPY	108,784,500.00	0.38
					48,120	OILES CORP	JPY	101,533,200.00	0.36
					256,000	OJI PAPER CO	JPY	106,240,000.00	0.37
					90,400	ORIX CORP	JPY	136,775,200.00	0.48
					44,700	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	95,255,700.00	0.34
					425,400	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	156,972,600.00	0.55
					121,000	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	54,692,000.00	0.19

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Japan

(denominowane w JPY)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
81,000	RENGO CO LTD	JPY	39,933,000.00	0.14
227,900	RESONA HOLDINGS INC	JPY	140,933,360.00	0.50
121,300	RICOH CO LTD	JPY	142,891,400.00	0.50
18,400	RICOH LEASING CO LTD	JPY	56,212,000.00	0.20
42,800	ROHM CO LTD	JPY	295,320,000.00	1.04
64,000	SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	58,944,000.00	0.21
97,000	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	75,660,000.00	0.27
117,700	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	144,535,600.00	0.51
105,200	SCSK CORP	JPY	310,024,400.00	1.09
113,000	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	99,327,000.00	0.35
27,700	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	40,968,300.00	0.14
125,300	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	533,026,200.00	1.88
57,000	SHIKOKU CHEMICALS CORP	JPY	42,750,000.00	0.15
20,100	SHIMACHU CO LTD	JPY	50,913,300.00	0.18
48,000	SHIMIZU CORP	JPY	41,520,000.00	0.15
102,000	SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	101,796,000.00	0.36
187,600	SKY PERFECT JSAT HOLDINGS INC	JPY	121,002,000.00	0.43
46,100	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	118,845,800.00	0.42
54,600	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDIN	JPY	145,290,600.00	0.51
117,900	SONY CORP	JPY	234,738,900.00	0.83
8,600	ST MARC HOLDINGS CO LTD	JPY	47,644,000.00	0.17
44,000	STARTS CORP INC	JPY	71,412,000.00	0.25
77,100	SUMITOMO CORP	JPY	93,329,550.00	0.33
475,500	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	770,547,750.00	2.72
67,000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	103,448,000.00	0.36
32,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	146,201,700.00	0.52
478,000	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	218,207,000.00	0.77
51,300	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	79,976,700.00	0.28
14,100	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	51,260,550.00	0.18
469,000	TAISEI CORP	JPY	290,311,000.00	1.02
47,000	TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	44,133,000.00	0.16
36,000	TAKASAGO THERMAL ENGINEERING CO LTD	JPY	51,084,000.00	0.18
106,800	T&D HOLDINGS INC	JPY	150,427,800.00	0.53
71,300	TDK CORP	JPY	436,356,000.00	1.54
183,000	TEIJIN LTD	JPY	48,495,000.00	0.17
7,800	TOKAI CORP/GIFU	JPY	26,286,000.00	0.09
153,500	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	522,283,750.00	1.84
51,000	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	45,237,000.00	0.16
48,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	37,824,000.00	0.13
541,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	392,225,000.00	1.38
621,000	TOSHIBA CORP	JPY	315,592,200.00	1.11
230,000	TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	115,000,000.00	0.41
122,000	TOSHIBA TEC CORP	JPY	86,620,000.00	0.31
71,000	TOSHO PRINTING CO LTD	JPY	35,358,000.00	0.12
211,000	TOYO INK SC HOLDINGS CO LTD	JPY	108,032,000.00	0.38
16,200	TOYO TANSO CO LTD	JPY	36,741,600.00	0.13
183,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,185,960,500.00	4.17
54,400	TRANSOCOSMOS INC	JPY	116,960,000.00	0.41
55,000	TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	49,830,000.00	0.18
618,000	UACJ CORP	JPY	257,706,000.00	0.91
55,600	XEBIO CO LTD	JPY	92,462,800.00	0.33
80,700	YAMAHA CORP	JPY	115,643,100.00	0.41
30,800	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	112,728,000.00	0.40
8,100	YAOKO CO LTD	JPY	52,812,000.00	0.19
35,500	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	52,717,500.00	0.19
49,800	YUSEN LOGISTICS CO LTD	JPY	57,568,800.00	0.20
50,400	ZUKEN INC	JPY	55,692,000.00	0.20
			27,846,431,104.00	98.24
			27,846,431,104.00	98.24
Portfel papierów wartościowych ogółem			27,846,431,104.00	98.24

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w JPY	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w JPY		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
163,789,926.36	PLN	5,348,326,419.00	JPY	15/10/2014	5,348,326,419.00	81,113,909.00
119,697,551.47	CZK	593,215,768.00	JPY	15/10/2014	593,215,768.00	9,821,909.00
167,953,343.00	JPY	33,270,975.64	CZK	15/10/2014	167,953,343.00	333,775.00
82,973,901.00	JPY	2,535,200.73	PLN	15/10/2014	82,973,901.00	(1,064,974.00)
					6,192,469,431.00	90,204,619.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem						90,204,619.00

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	27,846,431,104.00	98.24
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	90,204,619.00	0.32
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,188,365,562.00	4.19
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(778,696,468.00)	(2.75)
Aktywa netto ogółem	28,346,304,817.00	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	148,777,406.72	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 USD	160,635,063.22			
	30/09/2012 USD	224,566,069.68		Capitalisation P (EUR)	30/09/2014
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2013	90,220
				30/09/2012	114,878
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	3,994.87	Capitalisation P (USD)	30/09/2014
	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)	30/09/2014 PLN	16,962.73	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	1,133
	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)	30/09/2014 EUR	290.17	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	6,683
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	8,745
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	11,210
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	288.08	Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	4,906
	30/09/2013 EUR	273.97		30/09/2013	4,749
	30/09/2012 EUR	325.59		30/09/2012	229
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	2,115.38	Distribution P (USD)	30/09/2014	4,714
	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)	30/09/2014 HUF	43,070.32	Dywidenda		
	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)	30/09/2014 USD	1,988.17	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	10.00
	30/09/2013 USD	2,036.00	Oplaty bieżące w % *		
	30/09/2012 USD	2,311.03	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.86%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014 USD	197.47	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.85%
	30/09/2013 USD	204.29	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1.05%
	30/09/2012 USD	234.14	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.90%
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	1,448.23	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.90%
	30/09/2013 USD	1,488.24	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	2.40%
	30/09/2012 USD	1,690.59	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.40%
			Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	3.41%
Liczba tytułów uczestnictwa			Distribution P (USD)	30/09/2014	1.90%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	4,272			
	30/09/2013	550			
	30/09/2012	2,399			
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	2,127			
	30/09/2013	812			
	30/09/2012	516			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	5,544			
	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 % *	30/09/2014	42.76%
------------------------------------	------------	--------

* 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/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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		147,878,076.50
Akcje		147,878,076.50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		389,133.56
Pozostałe aktywa	4,16	2,358,846.69
Aktywa ogółem		150,626,056.75
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,660,946.78)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(187,703.25)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(187,703.25)
Zobowiązania ogółem		(1,848,650.03)
Aktywa netto na koniec roku		148,777,406.72

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		4,108,242.26
Dywidendy		4,100,194.01
Odsetki bankowe		3,231.76
Pozostałe dochody	11	4,816.49
Koszty ogółem		(2,874,094.67)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,244,302.34)
Oplaty dla depozytariusza	6	(563,035.14)
Podatek od subskrypcji	9	(66,273.65)
Odsetki bankowe (koszty)		(358.49)
Pozostałe koszty	10	(125.05)
Zysk z inwestycji netto		1,234,147.59
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		11,475,711.47
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(25,920,891.46)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		4,347.40
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(278,323.57)
Zrealizowane zyski na walutach		2,109,257.93
Zrealizowane straty na walutach		(2,067,682.30)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		8,755,756.66
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(354,532.71)
Wynik działalności		(5,042,208.99)
Subskrypcje		126,972,232.70
Odkupy		(133,730,104.59)
Podział zysku		(57,575.62)
Aktywa netto na początek roku		160,635,063.22
Aktywa netto na koniec roku		148,777,406.72

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Latin America

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Brazylia				
300,000	ALL - AMERICA LATINA LOGISTICA SA	BRL	778,902.68	0.52
800,000	AMBEV SA ADR	USD	5,240,000.00	3.52
475,000	BANCO BRADESCO SA	BRL	6,755,796.86	4.54
525,000	BM&FBOVESPA SA	BRL	2,398,248.69	1.61
275,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	2,170,048.17	1.46
150,000	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	3,566,296.54	2.40
450,000	CCR SA	BRL	3,082,544.09	2.07
110,000	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	4,798,130.31	3.23
50,000	CIELO SA	BRL	816,459.83	0.55
75,000	CPFL ENERGIA SA ADR	USD	1,166,250.00	0.78
52,500	EMBRAER SA ADR	USD	2,059,050.00	1.38
150,000	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	1,557,805.36	1.05
175,000	GERDAU SA	BRL	841,565.97	0.57
975,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	13,481,078.54	9.06
825,000	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	3,122,040.33	2.10
300,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	1,883,572.83	1.27
650,000	MARCOPOLO SA	BRL	1,056,090.79	0.71
650,000	PETROBRAS PN	BRL	4,577,277.92	3.08
1,175,000	PETROLEO BRASILEIRO SA - PR	BRL	8,677,233.02	5.83
475,000	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	1,908,066.62	1.28
40,000	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	790,333.12	0.53
150,000	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	789,312.54	0.53
37,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA ADR	USD	792,000.00	0.53
150,000	VALE SA	BRL	1,644,145.98	1.11
600,000	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	5,824,624.43	3.91
250,000	VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO S.A	BRL	3,908,801.44	2.63
			83,685,676.06	56.25
Meksyk				
3,500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	4,412,054.88	2.97
650,000	CEMEX SAB DE CV ADR	USD	8,476,000.00	5.69
1,250,000	COMPARTAMOS SAB DE CV	MXN	2,675,862.33	1.80
500,000	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	1,644,794.40	1.11
90,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	8,284,500.00	5.56
350,000	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	839,150.43	0.56
25,000	GRUMA SAB DE CV ADR	USD	1,070,250.00	0.72
400,000	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV	MXN	1,764,375.20	1.19
75,000	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	MXN	967,722.12	0.65
675,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	4,322,834.65	2.91
500,000	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	1,680,162.32	1.13
150,000	GRUPO TELEVISIA SAB ADR	USD	5,082,000.00	3.42
400,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	2,443,439.25	1.64
250,000	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	1,040,933.71	0.70
700,000	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1,761,694.68	1.18
			46,465,773.97	31.23
Chile				
5,000,000	COLBUN SA	CLP	1,268,142.02	0.85
62,500	EMPRESAS COPEC SA	CLP	767,949.51	0.52
4,000,000	ENERSIS SA	CLP	1,267,556.12	0.85
100,000	ENTEL CHILE SA	CLP	1,134,489.51	0.76

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
400,000	SACI FALABELLA	CLP	3,016,555.90	2.03
			7,454,693.06	5.01
Kanada				
1,100,000	CB GOLD INC	CAD	78,743.68	0.05
375,000	GRAN TIERRA ENERGY INC	CAD	2,077,088.27	1.40
1,500,000	TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	1,973,066.08	1.33
			4,128,898.03	2.78
Peru				
15,000	CREDICORP LTD	USD	2,300,850.00	1.55
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	0.34	0.00
			2,300,850.34	1.55
Stany Zjednoczone				
75,000	SOUTHERN COPPER CORP	USD	2,223,750.00	1.49
			2,223,750.00	1.49
Kolumbia				
100,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	891,685.04	0.60
			891,685.04	0.60
Bermudy				
75,000	GEOPARK LTD	USD	726,750.00	0.49
			726,750.00	0.49
			147,878,076.50	99.40

Portfel papierów wartościowych ogółem 147,878,076.50 99.40

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

1,504,150.58	USD	4,909,997.80	PLN	15/10/2014	1,504,150.58 20,084.71
42,883,514.09	PLN	13,169,496.35	USD	15/10/2014	13,169,496.35 (207,787.96)
					14,673,646.93 (187,703.25)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (187,703.25)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	147,878,076.50	99.40
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(187,703.25)	(0.13)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	389,133.56	0.26
Pozostałe aktywa i zobowiązania	697,899.91	0.47
Aktywa netto ogółem	148,777,406.72	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	96,641,480.72	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 USD	112,213,653.04			
	30/09/2012 USD	127,863,056.03		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2013	0.16
				30/09/2012	782
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	4,728.74	Capitalisation I (USD)	30/09/2014
	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)	30/09/2014 USD	1,047.92	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	34,233
	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)	30/09/2014 EUR	197.19	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	22,589
	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)	30/09/2014 USD	958.15	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	23,952
	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)	30/09/2014 EUR	382.82	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1,050
	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)	30/09/2014 EUR	1,163.44	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	105
	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)	30/09/2014 HUF	48,117.84	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	11,443
	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)	30/09/2014 USD	894.99	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	5,655
	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)	30/09/2014 CZK	6,884.02	Capitalisation Y (EUR)	30/09/2014	0.52
	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)	30/09/2014 EUR	244.77	Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	2,595
	30/09/2013 EUR	230.02		30/09/2013	2,125
	30/09/2012 EUR	239.03		30/09/2012	975
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014 USD	235.24	Distribution P (USD)	30/09/2014	831
	30/09/2013 USD	237.82		30/09/2013	869
	30/09/2012 USD	235.04		30/09/2012	971
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	3,880.92	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	2,128
	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)	30/09/2014 EUR	1,263.77	Dywidenda		
	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)	30/09/2014	0.83%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.87%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.87%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.87%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.37%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	2.37%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.37%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.37%
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2014	3.37%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	3.37%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.87%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.87%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	15.26%

* 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 Materials

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		95,248,234.98
Akcje		95,248,234.98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,795,470.90
Pozostałe aktywa	4,16	291,160.41
Aktywa ogółem		97,334,866.29
Zobowiązania bieżące	4,16	(628,090.24)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(65,295.33)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(65,295.33)
Zobowiązania ogółem		(693,385.57)
Aktywa netto na koniec roku		96,641,480.72

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,598,142.96
Dywidendy		2,510,324.15
Odsetki bankowe		1,237.80
Pozostałe dochody	11	86,581.01
Koszty ogółem		(1,676,674.65)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,353,418.91)
Oplaty dla depozytariusza	6	(284,918.56)
Podatek od subskrypcji	9	(38,337.18)
Zysk z inwestycji netto		921,468.31
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		9,653,787.85
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(5,526,635.10)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		553,992.25
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(870,609.08)
Zrealizowane zyski na walutach		492,810.81
Zrealizowane straty na walutach		(526,081.20)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(4,905,474.70)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(129,869.95)
Wynik działalności		(336,610.81)
Subskrypcje		44,361,893.31
Odkupy		(59,580,293.29)
Podział zysku		(17,161.53)
Aktywa netto na początek roku		112,213,653.04
Aktywa netto na koniec roku		96,641,480.72

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
5,675	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	738,771.50	0.76	63,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	700,670.04	0.73
12,564	ALBEMARLE CORP	USD	740,019.60	0.77	562,000	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	1,458,090.16	1.50
9,168	ASHLAND INC	USD	954,388.80	0.99	21,600	NITTO DENKO CORP	JPY	1,184,411.32	1.23
16,976	CELANESE CORPORATION SER A	USD	993,435.52	1.03	569,000	SHOWA DENKO KK	JPY	746,943.80	0.77
9,216	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2,573,291.52	2.66	180,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	1,189,662.25	1.22
23,008	CROWN HOLDINGS INC	USD	1,024,316.16	1.06	599,000	UBE INDUSTRIES	JPY	955,604.18	0.99
16,356	DOMTAR CORP	USD	574,586.28	0.59				7,706,405.95	7.97
18,957	DOW CHEMICAL CO	USD	994,105.08	1.03	Australia				
15,505	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1,254,199.45	1.30	204,403	BHP BILLITON LTD	AUD	6,058,084.39	6.27
76,207	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	5,468,614.32	5.66				6,058,084.39	6.27
22,832	FMC CORP	USD	1,305,762.08	1.35	Francja				
83,496	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,726,144.40	2.82	5,573	AIR LIQUIDE SA	EUR	679,861.70	0.70
28,944	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,381,786.56	1.43	8,731	ARKEMA SA	EUR	585,883.62	0.61
15,767	KOPPERS HOLDINGS INC	USD	522,833.72	0.54	22,256	LAFARGE SA	EUR	1,603,111.12	1.66
31,553	KRATON PERFORMANCE POLYMERS INC	USD	561,958.93	0.58				2,868,856.44	2.97
15,123	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,643,265.18	1.70	Luksemburg				
43,451	MONSANTO CO	USD	4,888,672.01	5.06	20,986	APERAM	EUR	655,208.59	0.68
			28,346,151.11	29.33	107,051	ARCELORMITTAL	EUR	1,474,030.69	1.52
Wielka Brytania								2,129,239.28	2.20
280,837	AFRICAN MINERALS LTD	GBP	78,535.60	0.08	Irlandia				
116,489	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2,613,630.55	2.70	67,329	CRH PLC	EUR	1,540,316.31	1.59
105,935	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1,238,220.32	1.28	22,430	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	491,634.38	0.51
114,687	BHP BILLITON PLC	GBP	3,188,610.76	3.30				2,031,950.69	2.10
139,980	DS SMITH PLC	GBP	604,310.79	0.63	Austria				
48,655	FRESNILLO PLC	GBP	599,465.59	0.62	14,151	LENZING AG	EUR	875,936.27	0.91
218,784	LONMIN PLC	GBP	658,998.55	0.68	18,341	VOESTALPINE AG	EUR	725,198.09	0.75
88,823	REXAM PLC	GBP	708,169.39	0.73				1,601,134.36	1.66
169,643	RIO TINTO PLC	GBP	8,337,132.57	8.63	Szwajcaria				
207,475	SYNTHOMER PLC	GBP	713,057.95	0.74	3,185	SYNGENTA AG	CHF	1,014,333.33	1.05
			18,740,132.07	19.39				1,014,333.33	1.05
Niemcy					Holandia				
61,225	BASF SE	EUR	5,617,384.33	5.82	15,984	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	986,469.79	1.02
23,652	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1,563,237.29	1.62				986,469.79	1.02
20,234	LINDE AG	EUR	3,889,045.31	4.02	Jersey				
5,677	WACKER CHEMIE AG	EUR	687,098.55	0.71	145,078	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	807,183.05	0.84
			11,756,765.48	12.17				807,183.05	0.84
Kanada					Belgia				
17,216	AGRIUM INC	CAD	1,533,734.47	1.59	15,324	NV BEKAERT SA	EUR	511,149.12	0.53
126,733	BARRICK GOLD CORP	CAD	1,867,739.71	1.93	62,685	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	79.19	0.00
114,287	ELDORADO GOLD CORP	CAD	772,105.81	0.80	375	UMICORE-STRIP VVPR	EUR	0.48	0.00
71,021	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	1,373,964.49	1.42				511,228.79	0.53
40,563	GOLDCORP INC	CAD	937,172.08	0.97	Portfel papierów wartościowych ogółem				
111,914	IAMGOLD CORP	CAD	310,441.05	0.32				95,248,234.98	98.56
207,532	KINROSS GOLD CORP	CAD	690,813.87	0.71				95,248,234.98	98.56
11,612	METHANEX CORP	USD	775,681.60	0.80					
69,988	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	2,428,647.17	2.52					
			10,690,300.25	11.06					
Japonia									
42,000	AIR WATER INC	JPY	624,859.84	0.65					
47,600	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	846,164.36	0.88					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Materials

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
5,039,190.08 USD	3,890,960.00 EUR	19/11/2014	5,039,190.08	122,283.00
213,870.08 USD	4,616,726.61 CZK	15/10/2014	213,870.08	1,818.52
207.40 EUR	5,705.68 CZK	31/10/2014	263.57	(0.06)
4,411.76 CZK	160.46 EUR	31/10/2014	205.17	(0.07)
16.93 EUR	138.39 NOK	31/10/2014	21.78	(0.13)
130,445.47 EUR	157,529.21 CHF	31/10/2014	167,798.52	(89.41)
784,993.51 EUR	1,145,216.82 AUD	31/10/2014	1,009,776.39	(8,085.93)
1,243,158.44 EUR	1,768,319.15 CAD	31/10/2014	1,599,136.83	(10,390.87)
1,004,052.22 EUR	140,576,648.00 JPY	31/10/2014	1,291,562.56	(13,176.79)
2,450,895.00 EUR	1,927,489.22 GBP	31/10/2014	3,152,708.74	(27,221.99)
43,761,852.22 CZK	2,040,480.54 USD	15/10/2014	2,040,480.54	(30,448.34)
4,360,465.28 EUR	5,609,433.34 USD	31/10/2014	5,609,433.34	(99,983.26)
			20,124,447.60	(65,295.33)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(65,295.33)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	95,248,234.98	98.56
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(65,295.33)	(0.07)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,795,470.90	1.86
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(336,929.83)	(0.35)
Aktywa netto ogółem	96,641,480.72	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	-	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	70,584,867.60		Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	-
	30/09/2012 USD	41,315,853.57			30/09/2013	-
				30/09/2012	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 EUR	9,316.97		30/09/2013	42,510	
	30/09/2012 EUR	7,140.68		30/09/2012	14,390	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 USD	7,310.87		30/09/2013	9,065	
	30/09/2012 USD	5,323.70		30/09/2012	8,304	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 PLN	-		30/09/2013	7,664	
	30/09/2012 PLN	-		30/09/2012	4,359	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Distribution I (USD)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	1,000	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 EUR	442.94		30/09/2013	48	
	30/09/2012 EUR	342.19		30/09/2012	22	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	-	Dywidenda			
	30/09/2013 USD	342.99	Distribution I (USD)	14/12/2012 USD	143.80	
	30/09/2012 USD	251.75	Distribution I (USD)	14/12/2011 USD	63.80	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	39.00	
	30/09/2013 EUR	433.06	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	31.05	
	30/09/2012 EUR	336.25	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	6.45	
Distribution I (USD)	30/09/2014 USD	-	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.69%	
	30/09/2012 USD	4,519.82	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.73%	
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.15%	
	30/09/2013 EUR	1,618.24	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.15%	
	30/09/2012 EUR	1,282.24	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.40%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	-	Distribution I (USD)	30/09/2014	0.69%	
	30/09/2013	1,798	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.15%	
	30/09/2012	1,168				
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	-				
	30/09/2013	2,012				
	30/09/2012	3,260				
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	-				
	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 Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(210.02%)
---------------------------------------	------------	-----------

* 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 Middle East & North Africa

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 01/10/2013 do dnia 30/04/2014

	Noty	
Zysk ogółem		582,523.27
Dywidendy		580,294.90
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		413.40
Odsetki bankowe		1,814.97
Koszty ogółem		(643,008.02)
Oplaty za zarządzanie	5	(489,407.80)
Oplaty dla depozytariusza	6	(140,870.92)
Podatek od subskrypcji	9	(10,544.03)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,185.27)
Strata z inwestycji netto		(60,484.75)
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		16,275,739.92
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(832,312.77)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		8,677,174.36
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,385,493.89)
Zrealizowane zyski na walutach		653,677.28
Zrealizowane straty na walutach		(1,214,814.00)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(4,234,773.32)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(2,578,085.63)
Wynik działalności		15,300,627.20
Subskrypcje		115,452,720.58
Odkupy		(201,190,121.51)
Podział zysku		(148,093.87)
Aktywa netto na początek okresu		70,584,867.60
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	100,419,078.56	Dywidenda			
	30/09/2013 EUR	124,561,546.27		Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	8.00
	30/09/2012 EUR	86,738,296.49		Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	5.00
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	6,285.46	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	-		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.84%
	30/09/2012 EUR	-		Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.88%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	642.44	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.88%	
	30/09/2013 EUR	663.91	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.38%	
	30/09/2012 EUR	534.41	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.38%	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	151.64	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.88%	
	30/09/2013 USD	167.91	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(21.94%)	
	30/09/2012 USD	128.46				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	599.30				
	30/09/2013 EUR	622.41				
	30/09/2012 EUR	503.54				
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	133.22				
	30/09/2013 USD	148.27				
	30/09/2012 USD	113.99				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	2,891.26				
	30/09/2013 EUR	2,995.80				
	30/09/2012 EUR	2,411.47				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	2				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	99,184				
	30/09/2013	107,634				
	30/09/2012	102,421				
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	11,363				
	30/09/2013	21,241				
	30/09/2012	5,752				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	42,191				
	30/09/2013	64,964				
	30/09/2012	47,911				
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1,087				
	30/09/2013	726				
	30/09/2012	634				
Distribution P (EUR)	30/09/2014	3,432				
	30/09/2013	3,323				
	30/09/2012	3,006				

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		98,017,027.88
Akcje		98,017,027.88
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		2,284,327.82
Pozostałe aktywa	4,16	852,949.75
Aktywa ogółem		101,154,305.45
Zobowiązania bieżące	4,16	(735,226.89)
Zobowiązania ogółem		(735,226.89)
Aktywa netto na koniec roku		100,419,078.56

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,340,863.41
Dywidendy		2,230,298.14
Odsetki bankowe		311.81
Pozostałe dochody	11	110,253.46
Koszty ogółem		(2,415,307.43)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,992,095.92)
Oplaty dla depozytariusza	6	(364,454.60)
Podatek od subskrypcji	9	(58,756.91)
Strata z inwestycji netto		(74,444.02)
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		8,003,054.45
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,232,374.47)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		931.02
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(13.20)
Zrealizowane zyski na walutach		162,702.42
Zrealizowane straty na walutach		(138,039.17)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(6,875,536.12)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(1,156.96)
Wynik działalności		(3,154,876.05)
Subskrypcje		31,089,100.83
Odkupy		(52,050,007.94)
Podział zysku		(26,684.55)
Aktywa netto na początek roku		124,561,546.27
Aktywa netto na koniec roku		100,419,078.56

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym				
Akcje				
Francja				
36,801	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	4,883,492.70	4.86
41,837	KERING	EUR	6,679,277.05	6.66
15,840	LAURENT-PERRIER	EUR	1,069,200.00	1.06
31,287	L'OREAL SA	EUR	3,932,775.90	3.92
43,747	LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY SA	EUR	5,630,238.90	5.61
30,084	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,696,729.76	2.69
28,093	REMY COINTREAU SA	EUR	1,601,301.00	1.59
			26,493,015.31	26.39
Stany Zjednoczone				
7,261	COACH INC	USD	204,681.74	0.20
88,251	ESTEE LAUDER COS INC	USD	5,219,960.20	5.20
121,600	KATE SPADE & CO	USD	2,524,890.56	2.51
76,516	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	4,324,145.85	4.31
49,278	PVH CORP	USD	4,725,928.91	4.71
14,648	RALPH LAUREN CORP	USD	1,910,124.71	1.90
47,951	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	3,158,521.84	3.15
45,089	TIFFANY & CO	USD	3,437,578.94	3.42
			25,505,832.75	25.40
Szwajcaria				
111,101	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	7,211,688.50	7.19
30,497	DUFREY AG	CHF	3,678,734.84	3.66
10,416	SWATCH GROUP AG	CHF	3,918,613.80	3.90
			14,809,037.14	14.75
Niemcy				
47,712	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4,056,474.24	4.04
70,467	DAIMLER AG	EUR	4,279,460.91	4.26
40,055	HUGO BOSS AG	EUR	3,963,842.80	3.95
19,526	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	1,238,729.44	1.23
			13,538,507.39	13.48
Wielka Brytania				
194,257	DIAGEO PLC	GBP	4,449,884.85	4.43
81,602	MULBERRY GROUP PLC	GBP	812,113.03	0.81
			5,261,997.88	5.24
Hongkong				
14,310,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	517,882.96	0.52
742,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	3,411,489.87	3.39
			3,929,372.83	3.91
Włochy				
75,000	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	3,091,500.00	3.08
105,900	PRADA SPA	HKD	506,868.38	0.50
			3,598,368.38	3.58
Makau				
799,702	SANDS CHINA LTD	HKD	3,301,770.20	3.29
			3,301,770.20	3.29

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Kajmany				
46,467	MELCO CROWN ENTERTAINMENT LTD ADR	USD	967,043.29	0.96
			967,043.29	0.96
Kambodża				
1,076,000	NAGACORP LTD	HKD	612,082.71	0.61
			612,082.71	0.61
			98,017,027.88	97.61
Portfel papierów wartościowych ogółem			98,017,027.88	97.61

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	98,017,027.88	97.61
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,284,327.82	2.27
Pozostałe aktywa i zobowiązania	117,722.86	0.12
Aktywa netto ogółem	100,419,078.56	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	230,140,431.29	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 EUR	162,314,369.26		Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	155,916
	30/09/2012 EUR	137,628,784.97			30/09/2013	135,255
				30/09/2012	169,996	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation D (EUR)	30/09/2014 EUR	27.00	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	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)	30/09/2014 EUR	256.66	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	68,031	
	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)	30/09/2014 EUR	27.19	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	21,729	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	17,766	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	34,996	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	238.46	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	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)	30/09/2014 EUR	255.77	Distribution P (EUR)	30/09/2014	20,273	
	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)	30/09/2014 EUR	202.59	Dywidenda			
	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)	30/09/2014 EUR	223.09	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	1.95	
	30/09/2013 EUR	191.31				
	30/09/2012 EUR	174.41				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	7,129.48	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	5,984.22		Capitalisation D (EUR)	30/09/2014	1.76%
	30/09/2012 EUR	5,339.94		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.82%
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	839.84	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1.01%	
	30/09/2013 EUR	718.93	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.86%	
	30/09/2012 EUR	655.27	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	0.98%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation D (EUR)	30/09/2014	1,505	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1.72%	
	30/09/2013	196,227	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.35%	
	30/09/2012	215,655	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.22%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	374,379	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.86%	
	30/09/2013	283,119				
	30/09/2012	193,679				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	472,068				
	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 % *	30/09/2014	42.02%
---------------------------------------	------------	--------

* 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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		224,417,822.37
Akcje		224,417,822.37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,789,527.69
Pozostałe aktywa	4,16	1,122,951.26
Aktywa ogółem		233,330,301.32
Zobowiązania bieżące	4,16	(3,189,870.03)
Zobowiązania ogółem		(3,189,870.03)
Aktywa netto na koniec roku		230,140,431.29

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		5,266,979.64
Dywidendy		5,264,349.89
Odsetki bankowe		811.16
Pozostałe dochody	11	1,818.59
Koszty ogółem		(2,046,701.10)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,558,945.55)
Oplaty dla depozytariusza	6	(437,755.39)
Podatek od subskrypcji	9	(50,000.16)
Zysk z inwestycji netto		3,220,278.54
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		18,238,614.16
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(5,985,732.22)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		0.01
Zrealizowane zyski na walutach		689,514.37
Zrealizowane straty na walutach		(686,300.98)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		16,388,803.62
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(13,814.38)
Wynik działalności		31,851,363.12
Subskrypcje		85,740,200.77
Odkupy		(49,730,288.51)
Podział zysku		(35,213.35)
Aktywa netto na początek roku		162,314,369.26
Aktywa netto na koniec roku		230,140,431.29

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
37,438	ACE LTD	USD	3,107,954.13	1.35	58,909	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	785,472.66	0.34
95,732	APPLE INC	USD	7,635,067.48	3.32	160,368	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,827,530.17	0.79
59,993	BORGWARNER INC	USD	2,498,501.27	1.09	28,026	NOBLE CORP PLC	USD	492,964.75	0.21
12,343	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,131,071.19	0.49	127,046	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,243,434.04	0.97
40,438	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,638,327.20	0.71	33,265	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,283,890.01	1.00
52,977	CITIGROUP INC	USD	2,173,178.82	0.94	95,876	SSE PLC	GBP	1,903,417.67	0.83
29,686	CUMMINS INC	USD	3,101,490.82	1.35	76,955	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,126,330.93	0.49
58,879	CVS CAREMARK CORP	USD	3,709,621.70	1.61	486,213	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,275,385.08	0.55
36,479	DEVON ENERGY CORP	USD	1,968,840.86	0.86				19,395,562.86	8.43
23,205	DISCOVERY COMMUNICATIONS - A	USD	694,358.99	0.30	Japonia				
24,815	DISCOVERY COMMUNICATIONS - C	USD	732,319.97	0.32	236,600	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,788,205.49	1.21
75,215	ELI LILLY & CO	USD	3,861,225.21	1.68	41,700	KDDI CORP	JPY	1,984,006.01	0.86
74,041	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	1,714,973.01	0.75	64,000	mitsubishi estate co ltd	JPY	1,140,084.28	0.50
36,677	EOG RESOURCES INC	USD	2,874,930.96	1.25	577,600	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,585,132.45	1.12
22,650	ESTEE LAUDER COS INC	USD	1,339,725.31	0.58	247,500	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	1,909,311.38	0.83
44,322	GILEAD SCIENCES INC	USD	3,734,871.88	1.62	32,500	SOFTBANK CORP	JPY	1,803,337.76	0.78
15,552	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,259,949.05	0.98	76,100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,455,348.71	1.07
12,297	GOOGLE INC-CL A	USD	5,727,827.25	2.49				14,665,426.08	6.37
44,680	HESS CORP	USD	3,336,012.35	1.45	Szwajcaria				
26,362	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	2,000,861.71	0.87	48,757	ABB LTD	CHF	867,663.33	0.38
58,867	JOHNSON & JOHNSON	USD	4,967,056.03	2.16	21,697	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,408,376.21	0.61
100,071	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,772,038.03	2.07	35,989	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	789,230.23	0.34
49,587	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	1,742,463.43	0.76	51,548	NESTLE SA	CHF	3,000,116.64	1.31
62,706	LOWE'S COS INC	USD	2,626,876.33	1.14	36,488	NOVARTIS AG	CHF	2,725,183.69	1.18
33,754	MCDONALD'S CORP	USD	2,533,320.20	1.10	10,853	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,545,479.85	1.11
60,335	NORTHEAST UTILITIES	USD	2,115,844.45	0.92	2,872	SYNGENTA AG	CHF	724,046.37	0.31
32,783	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,495,219.04	1.08	31,875	TE CONNECTIVITY LTD	USD	1,395,106.87	0.61
41,946	OMNICOM GROUP INC	USD	2,286,484.51	0.99				13,455,203.19	5.85
48,877	PEPSICO INC/NC	USD	3,601,788.98	1.57	Holandia				
61,568	PROCTER & GAMBLE CO	USD	4,081,301.66	1.77	86,954	ARCADIS NV	EUR	2,279,499.11	0.99
43,600	QUALCOMM INC	USD	2,580,623.00	1.12	17,567	ASML HOLDING NV	EUR	1,384,630.94	0.60
104,671	RAMBUS INC	USD	1,034,074.08	0.45	21,873	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,068,605.42	0.46
59,861	SPECTRA ENERGY CORP	USD	1,860,394.11	0.81	34,488	NUTRECO NV	EUR	993,944.16	0.43
46,990	ST JUDE MEDICAL INC	USD	2,236,697.96	0.97	108,833	REED ELSEVIER NV	EUR	1,955,729.01	0.85
39,518	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	2,777,600.02	1.21	74,541	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	2,627,596.07	1.15
51,408	STERICYCLE INC	USD	4,743,413.01	2.06				10,310,004.71	4.48
76,551	TORCHMARK CORP	USD	3,173,541.16	1.38	Francja				
51,287	US BANCORP/MN	USD	1,698,266.54	0.74	67,740	AXA SA	EUR	1,321,607.40	0.57
8,808	VALMONT INDUSTRIES INC	USD	940,798.29	0.41	36,700	BNP PARIBAS SA	EUR	1,927,484.00	0.84
64,973	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,579,889.71	1.12	38,655	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	1,400,663.93	0.61
64,485	VF CORP	USD	3,370,626.99	1.46	80,514	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	961,739.73	0.42
16,546	VISA INC	USD	2,794,712.07	1.21	31,122	FAURECIA	EUR	788,009.04	0.34
15,385	VMWARE INC	USD	1,142,868.32	0.50	7,048	KERING	EUR	1,125,213.20	0.49
31,669	WELLPOINT INC	USD	2,998,809.25	1.30	4,605	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	938,038.50	0.41
99,389	WELLS FARGO & CO	USD	4,080,987.48	1.77				8,462,755.80	3.68
35,196	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	2,180,438.52	0.95	Niemcy				
			126,657,242.33	55.03	54,345	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,130,052.28	0.92
Wielka Brytania					13,883	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1,027,203.17	0.45
92,185	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,071,821.18	0.47	11,788	LINDE AG	EUR	1,793,544.20	0.78
190,202	AVIVA PLC	GBP	1,277,808.11	0.56	31,027	SAP AG	EUR	1,771,641.70	0.77
86,836	BHP BILLITON PLC	GBP	1,911,163.36	0.83				6,722,441.35	2.92
143,675	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,837,352.08	0.80	Kanada				
59,326	DIAGEO PLC	GBP	1,358,992.82	0.59	15,281	AGRIUM INC	USD	1,076,595.29	0.47
					28,662	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	2,042,231.75	0.89
					29,996	ROGERS COMMUNICATIONS INC	CAD	890,693.62	0.39
					62,258	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	2,437,408.68	1.05
								6,446,929.34	2.80

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Irlandia				
52,035	ACCENTURE PLC	USD	3,349,682.33	1.45
77,671	WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	USD	1,278,889.21	0.56
			4,628,571.54	2.01
Austria				
52,613	AMS AG	CHF	1,584,446.11	0.69
22,700	LENZING AG	EUR	1,112,300.00	0.48
			2,696,746.11	1.17
Norwegia				
124,248	STATOIL ASA	NOK	2,682,953.62	1.17
			2,682,953.62	1.17
Australia				
102,605	WESTPAC BANKING CORP	AUD	2,284,325.24	0.99
			2,284,325.24	0.99
Hongkong				
385,811	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	867,255.05	0.38
185,500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	1,300,110.47	0.56
			2,167,365.52	0.94
Tajwan				
128,760	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	2,056,898.32	0.89
			2,056,898.32	0.89
Włochy				
742,060	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,785,396.36	0.78
			1,785,396.36	0.78
			224,417,822.37	97.51
Portfel papierów wartościowych ogółem			224,417,822.37	97.51

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	224,417,822.37	97.51
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,789,527.69	3.38
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,066,918.77)	(0.89)
Aktywa netto ogółem	230,140,431.29	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	116,826,991.11	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	185,937,312.99				
	30/09/2012 USD	148,325,405.24		Capitalisation X (USD)	30/09/2014	3,233
				30/09/2013	2,832	
				30/09/2012	3,093	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	1,008.66	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	1,501	
	30/09/2013 USD	980.29		30/09/2013	705	
	30/09/2012 USD	790.46		30/09/2012	406	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	921.44	Distribution P (USD)	30/09/2014	1,077	
	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)	30/09/2014 EUR	235.47	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	30,462	
	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)	30/09/2014 EUR	1,475.34	Dywidenda			
	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)	30/09/2014 USD	861.76		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)	30/09/2014 CZK	10,848.67		Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	10.90
	30/09/2013 CZK	10,784.84		Oplaty bieżące w % *		
	30/09/2012 CZK	8,904.14		Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.83%
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	3,362.60		Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.87%
	30/09/2013 USD	3,356.26		Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.87%
	30/09/2012 USD	2,814.73		Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.37%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	690.75		Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.37%
	30/09/2013 EUR	667.93		Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.36%
	30/09/2012 EUR	557.55		Distribution P (USD)	30/09/2014	1.87%
Liczba tytułów uczestnictwa				Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.87%
	Capitalisation I (USD)			Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	424.89%
	30/09/2014	10,191				
	30/09/2013	33,325				
	30/09/2012	27,832				
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	20,583				
	30/09/2013	64,463				
	30/09/2012	70,894				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	165,215				
	30/09/2013	185,032				
	30/09/2012	219,445				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2,523				
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		109,874,515.53
Akcje		109,874,515.53
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		2,403,702.76
Warranty i prawa poboru		2,403,702.76
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		6,022,035.73
Pozostałe aktywa	4,16	796,515.50
Aktywa ogółem		119,096,769.52
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,366,374.10)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(903,404.31)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(903,404.31)
Zobowiązania ogółem		(2,269,778.41)
Aktywa netto na koniec roku		116,826,991.11

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		8,763,060.10
Dywidendy		8,623,375.29
Odsetki bankowe		6,591.85
Pozostałe dochody	11	133,092.96
Koszty ogółem		(2,501,649.25)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,004,045.33)
Oplaty dla depozytariusza	6	(436,588.51)
Podatek od subskrypcji	9	(60,300.86)
Odsetki bankowe (koszty)		(714.55)
Zysk z inwestycji netto		6,261,410.85
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		27,946,262.48
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(15,440,417.12)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,212,050.35
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(3,907,746.48)
Zrealizowane zyski na walutach		2,582,663.01
Zrealizowane straty na walutach		(2,723,655.39)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(14,347,603.28)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(544,748.27)
Wynik działalności		1,038,216.15
Subskrypcje		57,618,675.68
Odkupy		(127,182,132.26)
Podział zysku		(585,081.45)
Aktywa netto na początek roku		185,937,312.99
Aktywa netto na koniec roku		116,826,991.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu w innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
138,061	CENTURYLINK INC	USD	5,645,314.29	4.83
28,152	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	4,261,368.24	3.65
99,131	COMCAST CORP	USD	5,331,265.18	4.56
10,163	EQUINIX INC	USD	2,159,434.24	1.85
91,368	INTERXION HOLDING NV	USD	2,529,979.92	2.17
41,511	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	4,603,569.90	3.94
225,326	T-MOBILE US INC	USD	6,505,161.62	5.56
			31,036,093.39	26.56
Wielka Brytania				
1,583,424	BT GROUP PLC	GBP	9,744,209.60	8.34
321,317	TELECITY GROUP PLC	GBP	3,896,354.76	3.34
3,370,947	VODAFONE GROUP PLC	GBP	11,170,072.87	9.56
			24,810,637.23	21.24
Japonia				
95,500	KDDI CORP	JPY	5,739,837.73	4.91
190,000	NTT DOCOMO INC	JPY	3,170,563.84	2.71
143,100	SOFTBANK CORP	JPY	10,030,501.85	8.59
			18,940,903.42	16.21
Francja				
26,584	ILIAD SA	EUR	5,628,383.01	4.82
180,772	VIVENDI SA	EUR	4,366,247.52	3.74
			9,994,630.53	8.56
Singapur				
1,793,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	5,342,586.06	4.57
			5,342,586.06	4.57
Niemcy				
324,030	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4,911,970.70	4.20
			4,911,970.70	4.20
Indonezja				
6,464,000	INDOSAT TBK PT	IDR	2,018,508.00	1.73
4,064,500	XL AXIATA TBK PT	IDR	2,068,108.33	1.77
			4,086,616.33	3.50
Nowa Zelandia				
2,509,300	CHORUS LTD	NZD	3,540,131.37	3.03
			3,540,131.37	3.03
Brazylia				
3,480,904	OI SA	BRL	2,472,555.91	2.12
			2,472,555.91	2.12
Luksemburg				
24,059	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	1,934,158.83	1.66
			1,934,158.83	1.66

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Kajmany				
3,508,000	HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,404,988.99	1.20
			1,404,988.99	1.20
Bermudy				
1,004,183	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	1,399,242.77	1.20
			1,399,242.77	1.20
			109,874,515.53	94.05

Portfel papierów wartościowych ogółem 109,874,515.53 94.05

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

1,822,953.51	EUR	2,920,531.95	NZD	31/10/2014	2,344,956.21	33,881.32
1,055,183.04	USD	831,953.33	EUR	31/10/2014	1,055,183.04	4,009.59
767,186.48	SEK	83,264.59	EUR	31/10/2014	105,729.87	1,211.44
36,627.10	USD	785,756.61	CZK	15/10/2014	36,627.10	536.40
1,854.70	EUR	13,809.93	DKK	31/10/2014	2,385.79	(0.49)
1,743.15	EUR	47,972.82	CZK	31/10/2014	2,216.86	(1.38)
237.95	EUR	1,945.50	NOK	31/10/2014	306.08	(1.93)
47,660.43	CZK	1,734.48	EUR	31/10/2014	2,204.27	(2.03)
5,715.45	EUR	6,902.11	CHF	31/10/2014	7,352.07	(3.91)
1,447.59	EUR	2,059.11	CAD	31/10/2014	1,862.11	(12.10)
266,493.37	HKD	27,232.10	EUR	31/10/2014	34,321.14	(90.51)
1,251,264.60	EUR	3,914,030.75	BRL	31/10/2014	1,609,564.20	(3,523.52)
2,181,569.45	EUR	33,882,304,180.00	IDR	31/10/2014	2,806,261.82	(9,886.43)
1,080,053.47	EUR	9,911,393.64	SEK	31/10/2014	1,389,326.76	(10,159.51)
17,571,338.21	CZK	819,284.19	USD	15/10/2014	819,284.19	(12,212.42)
1,482,936.40	EUR	14,780,889.83	HKD	31/10/2014	1,907,068.92	(29,694.77)
2,747,223.10	EUR	4,481,184.07	SGD	31/10/2014	3,533,890.38	(42,497.47)
10,170,951.59	EUR	1,424,027,813.00	JPY	31/10/2014	13,083,403.40	(133,479.55)
13,180,677.07	EUR	10,365,851.22	GBP	31/10/2014	16,954,963.72	(146,397.22)
5,491,560.00	EUR	7,108,972.69	USD	19/11/2014	7,108,972.69	(169,428.14)
16,819,020.38	EUR	21,636,492.39	USD	31/10/2014	21,636,492.39	(385,651.68)
					74,442,373.01	(903,404.31)

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
366,263	BHARTI AIRTEL LTD 16/01/2017	USD	2,403,702.76
			2,403,702.76

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,500,298.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Telecom

(denominowane w USD)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	109,874,515.53	94.05
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,500,298.45	1.28
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6,022,035.73	5.15
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(569,858.60)	(0.48)
Aktywa netto ogółem	116,826,991.11	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	423,765,413.72	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	244,168,232.47				
	30/09/2012 USD	220,006,823.56		Capitalisation I (USD)	30/09/2014	40,135
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2013	139	
				30/09/2012	139	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	7,914.21	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	47,674
	30/09/2013 EUR	6,187.11		30/09/2013	29,352	
	30/09/2012 EUR	5,486.60		30/09/2012	26,900	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	109.09	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1,145,174	
	30/09/2013 USD	91.45		30/09/2013	1,995,645	
	30/09/2012 USD	77.07		30/09/2012	2,143,692	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	356.47	Capitalisation S (USD)	30/09/2014	115,208	
	30/09/2013 EUR	281.37		30/09/2013	129,141	
	30/09/2012 EUR	251.93		30/09/2012	189,376	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	99.45	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	92,167	
	30/09/2013 USD	84.11		30/09/2013	98,952	
	30/09/2012 USD	71.57		30/09/2012	110,493	
Capitalisation S (USD)	30/09/2014 USD	109.49	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	33,782	
	30/09/2013 USD	91.76		30/09/2013	40,704	
	30/09/2012 USD	77.36		30/09/2012	43,769	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014 EUR	196.81	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	7,482	
	30/09/2013 EUR	155.12		30/09/2013	4,358	
	30/09/2012 EUR	138.70		30/09/2012	3,526	
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	92.72	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 USD	78.81		30/09/2013	581	
	30/09/2012 USD	67.40		30/09/2012	581	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 CZK	13,460.18	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	25,197	
	30/09/2013 CZK	11,477.53		30/09/2013	-	
	30/09/2012 CZK	9,893.66		30/09/2012	-	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2014	43,269	
	30/09/2013 EUR	317.18		30/09/2013	44,987	
	30/09/2012 EUR	273.14		30/09/2012	47,151	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	5,864.28	Dywidenda			
	30/09/2013 EUR	-	Distribution P (USD)	16/12/2013 USD	0.20	
	30/09/2012 EUR	-	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	0.25	
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	82.72	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2013 USD	70.15	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.69%	
	30/09/2012 USD	59.70	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.69%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.65%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	5,052	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.65%
		30/09/2013	2,776			
	30/09/2012	2,228				

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation S (USD)	30/09/2014	0.73%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.15%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.15%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	2.15%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.09%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.65%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	97.36%

* 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)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		416,168,769.61
Akcje		416,168,769.61
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		6,952,226.24
Depozyty zabezpieczające		534,157.47
Pozostałe aktywa	4,16	978,268.46
Aktywa ogółem		424,633,421.78
Zobowiązania bieżące	4,16	(756,689.56)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(111,318.50)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(68,561.00)
Kontrakty terminowe futures		(42,757.50)
Zobowiązania ogółem		(868,008.06)
Aktywa netto na koniec roku		423,765,413.72

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		4,836,797.66
Dywidendy		4,832,185.67
Odsetki bankowe		1,722.44
Pozostałe dochody	11	2,889.55
Koszty ogółem		(3,647,695.93)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,815,896.06)
Oplaty dla depozytariusza	6	(727,532.36)
Podatek od subskrypcji	9	(104,267.51)
Zysk z inwestycji netto		1,189,101.73
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		42,837,850.71
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,302,900.74)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,169,611.20
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(613,479.62)
Zrealizowane zyski na walutach		1,305,312.71
Zrealizowane straty na walutach		(1,380,742.85)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		12,616,934.01
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(145,177.98)
Wynik działalności		53,676,509.17
Subskrypcje		301,263,428.42
Odkupy		(175,334,291.29)
Podział zysku		(8,465.05)
Aktywa netto na początek roku		244,168,232.47
Aktywa netto na koniec roku		423,765,413.72

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
60,143	ABBVIE INC	USD	3,473,859.68	0.82	182,004	FIFTH THIRD BANCORP	USD	3,643,720.08	0.86
63,325	ADT CORP	USD	2,245,504.50	0.53	34,365	FLUOR CORP	USD	2,295,238.35	0.54
58,776	AES CORP/VA	USD	833,443.68	0.20	109,609	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	3,578,733.85	0.84
12,158	AETNA INC	USD	984,798.00	0.23	26,884	F5 NETWORKS INC	USD	3,192,206.16	0.75
21,544	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	3,572,426.08	0.84	41,731	GAMESTOP CORP	USD	1,719,317.20	0.41
121,107	ALTRIA GROUP INC	USD	5,563,655.58	1.31	66,914	GAP INC	USD	2,789,644.66	0.66
2,894	AMAZON.COM INC	USD	933,141.36	0.22	161,812	GENERAL ELECTRIC CO	USD	4,145,623.44	0.98
31,319	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	3,864,138.22	0.91	46,101	GILEAD SCIENCES INC	USD	4,907,451.45	1.16
62,690	AMETEK INC	USD	3,147,664.90	0.74	7,071	GOOGLE INC-CL A	USD	4,160,647.11	0.98
7,098	AMGEN INC	USD	996,985.08	0.24	3,292	GOOGLE INC-CL C	USD	1,900,669.12	0.45
41,866	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	4,246,887.04	1.00	61,176	HALLIBURTON CO	USD	3,946,463.76	0.93
167,692	APPLE INC	USD	16,894,969.00	3.98	22,651	HCP INC	USD	899,471.21	0.21
59,197	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	3,024,966.70	0.71	66,762	HEWLETT-PACKARD CO	USD	2,368,048.14	0.56
75,608	AT&T INC	USD	2,664,425.92	0.63	78,963	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1,944,858.69	0.46
131,163	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,236,329.15	0.53	68,225	HOME DEPOT INC	USD	6,258,961.50	1.48
28,461	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	3,931,602.54	0.93	155,363	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	3,313,892.79	0.78
79,869	BLACKSTONE GROUP LP	USD	2,514,276.12	0.59	11,797	HUMANA INC	USD	1,537,031.13	0.36
41,908	BOEING CO	USD	5,338,241.04	1.26	59,372	INTEL CORP	USD	2,067,333.04	0.49
20,327	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,040,335.86	0.25	12,095	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2,295,993.85	0.54
49,966	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	3,316,743.08	0.78	54,750	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	2,613,765.00	0.62
19,499	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1,591,508.38	0.38	48,035	JOHNSON & JOHNSON	USD	5,120,050.65	1.21
36,247	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,715,625.24	0.64	147,583	JPMORGAN CHASE & CO	USD	8,890,399.92	2.10
46,769	CATERPILLAR INC	USD	4,631,534.07	1.09	38,562	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	4,148,114.34	0.98
77,454	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	1,895,299.38	0.45	57,191	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	3,064,293.78	0.72
9,156	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2,556,538.32	0.60	42,617	LOWE'S COS INC	USD	2,255,291.64	0.53
38,710	CHARLES SCHWAB CORP	USD	1,137,686.90	0.27	37,704	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	4,096,916.64	0.97
30,455	CHEVRON CORP	USD	3,633,890.60	0.86	61,643	MACY'S INC	USD	3,586,389.74	0.85
4,773	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	3,181,634.07	0.75	11,471	MCDONALD'S CORP	USD	1,087,565.51	0.26
25,887	CIGNA CORP	USD	2,347,692.03	0.55	51,298	MEDTRONIC INC	USD	3,177,911.10	0.75
248,645	CISCO SYSTEMS INC	USD	6,258,394.65	1.48	125,212	MERCK & CO INC	USD	7,422,567.36	1.75
36,537	CITIGROUP INC	USD	1,893,347.34	0.45	42,814	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	3,056,491.46	0.72
40,488	COCA-COLA CO	USD	1,727,218.08	0.41	49,471	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	2,336,515.33	0.55
18,848	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	836,097.28	0.20	27,132	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	929,542.32	0.22
23,331	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	1,044,528.87	0.25	258,843	MICROSOFT CORP	USD	11,999,961.48	2.82
121,139	COMCAST CORP	USD	6,514,855.42	1.54	41,959	MOLSON COORS BREWING CO	USD	3,123,427.96	0.74
21,413	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	1,309,404.95	0.31	27,697	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2,538,983.99	0.60
12,312	CONOCOPHILLIPS	USD	942,114.24	0.22	38,580	MYLAN INC/PA	USD	1,755,004.20	0.41
15,546	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,948,224.72	0.46	32,645	NETAPP INC	USD	1,402,429.20	0.33
69,299	CVS CAREMARK CORP	USD	5,515,507.41	1.30	57,398	NIKE INC	USD	5,119,901.60	1.21
54,287	DANAHER CORP	USD	4,124,726.26	0.97	49,789	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	4,787,212.35	1.13
50,897	DELTA AIR LINES INC	USD	1,839,926.55	0.43	127,947	ORACLE CORP	USD	4,897,811.16	1.16
60,164	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	3,873,959.96	0.91	13,475	PEPSICO INC/NC	USD	1,254,387.75	0.30
27,328	DISCOVERY COMMUNICATIONS - C	USD	1,018,787.84	0.24	22,354	PETSMART INC	USD	1,566,791.86	0.37
15,679	DOLLAR TREE INC	USD	879,121.53	0.21	266,218	PFIZER INC	USD	7,872,066.26	1.86
30,841	DTE ENERGY CO	USD	2,346,383.28	0.55	17,495	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,459,083.00	0.34
42,756	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	3,458,532.84	0.82	55,782	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	3,047,928.48	0.72
15,181	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,550,739.15	0.37	41,536	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3,478,224.64	0.82
70,793	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2,520,938.73	0.59	47,040	PROLOGIS INC	USD	1,773,408.00	0.42
89,604	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,621,813.04	0.62	46,211	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	4,063,795.34	0.96
43,373	ENTERGY CORP	USD	3,354,034.09	0.79	64,644	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	2,407,342.56	0.57
41,840	EOG RESOURCES INC	USD	4,142,996.80	0.98	84,479	QUALCOMM INC	USD	6,316,494.83	1.49
23,151	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	1,193,897.07	0.28	76,269	QUANTA SERVICES INC	USD	2,767,802.01	0.65
85,511	EXXON MOBIL CORP	USD	8,042,309.55	1.90	344,752	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	3,461,310.08	0.82
27,721	FACEBOOK INC	USD	2,191,067.84	0.52	14,498	ROPER INDUSTRIES INC	USD	2,120,912.42	0.50
					12,213	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,241,939.97	0.29
					76,052	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	2,568,276.04	0.61
					7,240	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	855,550.80	0.20
					52,236	UNION PACIFIC CORP	USD	5,663,427.12	1.34
					8,403	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	887,356.80	0.21
					43,357	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,739,541.25	0.88
					34,652	UNUM GROUP	USD	1,191,335.76	0.28
					43,585	VALERO ENERGY CORP	USD	2,016,677.95	0.48

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
142,731	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7,135,122.69	1.68
4,050	VISA INC	USD	864,148.50	0.20
11,241	VMWARE INC	USD	1,054,855.44	0.25
14,735	WAL-MART STORES INC	USD	1,126,785.45	0.27
74,056	WALT DISNEY CO	USD	6,593,205.68	1.56
32,079	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	1,010,488.50	0.24
20,369	WELLPOINT INC	USD	2,436,539.78	0.57
124,584	WELLS FARGO & CO	USD	6,462,172.08	1.52
17,553	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1,708,257.96	0.40
123,857	XEROX CORP	USD	1,638,628.11	0.39
6,652	3M CO	USD	942,455.36	0.22
			400,766,894.74	94.57

Irlandia

3,625	ACTAVIS PLC	USD	874,640.00	0.21
98,932	XL GROUP PLC	USD	3,281,574.44	0.77
			4,156,214.44	0.98

Wielka Brytania

46,595	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	2,858,137.30	0.68
50,377	NOBLE CORP PLC	USD	1,119,376.94	0.26
			3,977,514.24	0.94

Holandia

39,412	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR	USD	3,000,435.56	0.71
			3,000,435.56	0.71

Bermudy

58,806	INVESCO LTD	USD	2,321,660.88	0.55
			2,321,660.88	0.55

Norwegia

36,135	STATOIL ASA ADR	USD	981,426.60	0.23
			981,426.60	0.23

Francja

14,967	TOTAL SA ADR	USD	964,623.15	0.23
			964,623.15	0.23

			416,168,769.61	98.21
Portfel papierów wartościowych ogółem			416,168,769.61	98.21

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

172,920.69	USD	3,706,430.46	CZK	15/10/2014	172,920.69	2,680.08
102,586,774.60	CZK	4,783,169.62	USD	15/10/2014	4,783,169.62	(71,241.08)
					4,956,090.31	(68,561.00)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
55	S&P500 EMINI FUTURE 19/12/14	USD	5,405,125.00	(42,757.50)
			5,405,125.00	(42,757.50)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(111,318.50)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	416,168,769.61	98.21
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(111,318.50)	(0.03)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6,952,226.24	1.64
Pozostałe aktywa i zobowiązania	755,736.37	0.18
Aktywa netto ogółem	423,765,413.72	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	203,727,518.93
	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)	30/09/2014 USD	8,672.62
	30/09/2013 USD	7,262.17
	30/09/2012 USD	6,122.28

Capitalisation V (EUR)	30/09/2014 EUR	217.13
	30/09/2013 EUR	171.07
	30/09/2012 EUR	153.00

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2014	18,401
	30/09/2013	19,741
	30/09/2012	21,399

Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	160,923
	30/09/2013	185,380
	30/09/2012	208,006

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.69%
------------------------	------------	-------

Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1.51%
------------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	140.21%
------------------------------------	------------	---------

* 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) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		199,349,025.10
Akcje		199,349,025.10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,994,597.19
Depozyty zabezpieczające		313,320.00
Pozostałe aktywa	4,16	238,338.51
Aktywa ogółem		203,895,280.80
Zobowiązania bieżące	4,16	(150,801.87)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(16,960.00)
Kontrakty terminowe futures		(16,960.00)
Zobowiązania ogółem		(167,761.87)
Aktywa netto na koniec roku		203,727,518.93

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,897,220.85
Dywidendy		2,895,818.05
Odsetki bankowe		1,402.80
Koszty ogółem		(1,727,371.90)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,312,517.59)
Oplaty dla depozytariusza	6	(394,815.83)
Podatek od subskrypcji	9	(20,038.48)
Zysk z inwestycji netto		1,169,848.95
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		23,757,793.17
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(2,023,365.31)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		598,540.25
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(56,026.84)
Zrealizowane zyski na walutach		74,012.79
Zrealizowane straty na walutach		(37,788.97)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		10,734,159.84
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		68,083.59
Wynik działalności		34,285,257.47
Subskrypcje		2,019,565.30
Odkupy		(18,867,427.00)
Aktywa netto na początek roku		186,290,123.16
Aktywa netto na koniec roku		203,727,518.93

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym									
Akcje									
Stany Zjednoczone									
28,818	ABBVIE INC	USD	1,664,527.68	0.82	87,217	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,746,084.34	0.86
30,355	ADT CORP	USD	1,076,388.30	0.53	16,543	FLUOR CORP	USD	1,104,906.97	0.54
28,310	AES CORP/VA	USD	401,435.80	0.20	52,519	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	1,714,745.35	0.84
5,899	AETNA INC	USD	477,819.00	0.23	12,890	F5 NETWORKS INC	USD	1,530,558.60	0.75
10,284	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	1,705,292.88	0.84	19,927	GAMESTOP CORP	USD	820,992.40	0.40
58,032	ALTRIA GROUP INC	USD	2,665,990.08	1.31	32,041	GAP INC	USD	1,335,789.29	0.66
1,342	AMAZON.COM INC	USD	432,714.48	0.21	77,460	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1,984,525.20	0.97
15,012	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,852,180.56	0.91	22,070	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,349,351.50	1.15
30,584	AMETEK INC	USD	1,535,622.64	0.75	3,386	GOOGLE INC-CL A	USD	1,992,356.26	0.98
3,511	AMGEN INC	USD	493,155.06	0.24	1,575	GOOGLE INC-CL C	USD	909,342.00	0.45
20,015	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2,030,321.60	1.00	29,273	HALLIBURTON CO	USD	1,888,401.23	0.93
80,266	APPLE INC	USD	8,086,799.50	3.96	10,853	HCP INC	USD	430,972.63	0.21
28,726	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,467,898.60	0.72	32,005	HEWLETT-PACKARD CO	USD	1,135,217.35	0.56
36,209	AT&T INC	USD	1,276,005.16	0.63	37,865	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	932,614.95	0.46
62,789	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,070,552.45	0.53	32,689	HOME DEPOT INC	USD	2,998,888.86	1.47
13,625	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,882,157.50	0.92	74,348	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,585,842.84	0.78
38,279	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,205,022.92	0.59	5,656	HUMANA INC	USD	736,920.24	0.36
19,969	BOEING CO	USD	2,543,651.22	1.25	28,429	INTEL CORP	USD	989,897.78	0.49
9,722	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	497,571.96	0.24	5,793	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,099,685.19	0.54
23,947	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	1,589,601.86	0.78	26,212	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,251,360.88	0.61
9,354	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	763,473.48	0.37	23,080	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,460,097.20	1.21
17,438	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,306,454.96	0.64	70,708	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,259,449.92	2.08
22,372	CATERPILLAR INC	USD	2,215,499.16	1.09	18,549	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1,995,315.93	0.98
37,078	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	907,298.66	0.45	27,383	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,467,181.14	0.72
4,343	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1,212,652.46	0.60	20,640	LOWE'S COS INC	USD	1,092,268.80	0.54
18,705	CHARLES SCHWAB CORP	USD	549,739.95	0.27	18,058	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,962,182.28	0.96
14,569	CHEVRON CORP	USD	1,738,373.08	0.85	29,488	MACY'S INC	USD	1,715,611.84	0.84
2,279	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1,519,158.61	0.75	5,459	MCDONALD'S CORP	USD	517,567.79	0.25
12,399	CIGNA CORP	USD	1,124,465.31	0.55	24,583	MEDTRONIC INC	USD	1,522,916.85	0.75
119,060	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,996,740.20	1.47	59,483	MERCK & CO INC	USD	3,526,152.24	1.73
17,481	CITIGROUP INC	USD	905,865.42	0.44	20,505	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,463,851.95	0.72
19,399	COCA-COLA CO	USD	827,561.34	0.41	23,660	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,117,461.80	0.55
9,029	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	400,526.44	0.20	12,967	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	444,249.42	0.22
11,160	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	499,633.20	0.25	123,101	MICROSOFT CORP	USD	5,706,962.36	2.79
57,972	COMCAST CORP	USD	3,117,734.16	1.53	20,025	MOLSON COORS BREWING CO	USD	1,490,661.00	0.73
10,308	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	630,334.20	0.31	13,217	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,211,602.39	0.59
5,917	CONOCOPHILLIPS	USD	452,768.84	0.22	18,366	MYLAN INC/PA	USD	835,469.34	0.41
7,434	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	931,628.88	0.46	15,624	NETAPP INC	USD	671,207.04	0.33
33,216	CVS CAREMARK CORP	USD	2,643,661.44	1.30	27,856	NIKE INC	USD	2,484,755.20	1.22
25,814	DANAHER CORP	USD	1,961,347.72	0.96	23,877	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,295,773.55	1.13
24,408	DELTA AIR LINES INC	USD	882,349.20	0.43	61,234	ORACLE CORP	USD	2,344,037.52	1.15
28,762	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,851,985.18	0.91	6,437	PEPSICO INC/NC	USD	599,220.33	0.29
13,163	DISCOVERY COMMUNICATIONS - C	USD	490,716.64	0.24	10,694	PETSMART INC	USD	749,542.46	0.37
7,493	DOLLAR TREE INC	USD	420,132.51	0.21	127,455	PFIZER INC	USD	3,768,844.35	1.85
14,790	DTE ENERGY CO	USD	1,125,223.20	0.55	8,371	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	698,141.40	0.34
20,489	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1,657,355.21	0.81	26,701	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	1,458,942.64	0.72
7,308	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	746,512.20	0.37	19,902	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1,666,593.48	0.82
34,166	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,216,651.26	0.60	22,533	PROLOGIS INC	USD	849,494.10	0.42
42,888	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	1,254,902.88	0.62	22,149	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,947,783.06	0.96
20,827	ENERGY CORP	USD	1,610,551.91	0.79	31,248	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,163,675.52	0.57
20,071	EOG RESOURCES INC	USD	1,987,430.42	0.98	40,400	QUALCOMM INC	USD	3,020,708.00	1.48
11,053	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	570,003.21	0.28	36,509	QUANTA SERVICES INC	USD	1,324,911.61	0.65
40,955	EXXON MOBIL CORP	USD	3,851,817.75	1.89	165,963	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,666,268.52	0.82
13,534	FACEBOOK INC	USD	1,069,727.36	0.53	6,951	ROPER INDUSTRIES INC	USD	1,016,861.79	0.50
					5,948	SCHLUMBERGER LTD	USD	604,852.12	0.30
					36,439	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	1,230,545.03	0.60
					3,465	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	409,459.05	0.20
					25,011	UNION PACIFIC CORP	USD	2,711,692.62	1.33
					3,990	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	421,344.00	0.21
					20,702	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,785,547.50	0.88
					16,595	UNUM GROUP	USD	570,536.10	0.28
					20,775	VALERO ENERGY CORP	USD	961,259.25	0.47

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
68,346	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,416,616.54	1.68
1,936	VISA INC	USD	413,084.32	0.20
5,486	VMWARE INC	USD	514,806.24	0.25
7,111	WAL-MART STORES INC	USD	543,778.17	0.27
35,367	WALT DISNEY CO	USD	3,148,724.01	1.55
15,328	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	482,832.00	0.24
9,741	WELLPOINT INC	USD	1,165,218.42	0.57
59,991	WELLS FARGO & CO	USD	3,111,733.17	1.53
8,383	WESTERN DIGITAL CORP	USD	815,833.56	0.40
59,170	XEROX CORP	USD	782,819.10	0.38
3,215	3M CO	USD	455,501.20	0.22
			191,995,384.77	94.25
Irlandia				
1,713	ACTAVIS PLC	USD	413,312.64	0.20
47,368	XL GROUP PLC	USD	1,571,196.56	0.78
			1,984,509.20	0.98
Wielka Brytania				
22,231	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	1,363,649.54	0.67
24,142	NOBLE CORP PLC	USD	536,435.24	0.26
			1,900,084.78	0.93
Holandia				
18,847	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR	USD	1,434,822.11	0.70
			1,434,822.11	0.70
Bermudy				
28,029	INVESCO LTD	USD	1,106,584.92	0.54
			1,106,584.92	0.54
Norwegia				
17,297	STATOIL ASA ADR	USD	469,786.52	0.23
			469,786.52	0.23
Francja				
7,104	TOTAL SA ADR	USD	457,852.80	0.22
			457,852.80	0.22
			199,349,025.10	97.85
Portfel papierów wartościowych ogółem			199,349,025.10	97.85

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy				
32	S&P500 EMINI FUTURE 19/12/14	USD	3,144,800.00	(16,960.00)
			3,144,800.00	(16,960.00)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(16,960.00)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	199,349,025.10	97.85
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(16,960.00)	(0.01)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,994,597.19	1.96
Pozostałe aktywa i zobowiązania	400,856.64	0.20
Aktywa netto ogółem	203,727,518.93	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	381,930,463.33	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	456,291,709.12		Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1,070
	30/09/2012 USD	299,521,855.59			30/09/2013	747
				30/09/2012	1,796	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	11,760.52	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	61,436	
	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)	30/09/2014 USD	9,967.62	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	1,046	
	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)	30/09/2014 EUR	7,196.39	Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	4,784	
	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)	30/09/2014 USD	432.53	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2013 USD	369.82		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.81%
	30/09/2012 USD	320.98		Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.81%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	530.80	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.79%	
	30/09/2013 EUR	425.73	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.85%	
	30/09/2012 EUR	390.75	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.35%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	76.91	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.35%	
	30/09/2013 USD	66.09	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	2.35%	
	30/09/2012 USD	57.66	Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	0.21%	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	362.50	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	117.55%	
	30/09/2013 EUR	311.78				
	30/09/2012 EUR	274.36				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014 USD	8,240.83				
	30/09/2013 USD	6,932.43				
	30/09/2012 USD	5,918.99				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	2,681				
	30/09/2013	2,569				
	30/09/2012	800				
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	19,373				
	30/09/2013	25,891				
	30/09/2012	29,436				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	7,748				
	30/09/2013	11,250				
	30/09/2012	607				
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	76,791				
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		377,628,783.94
Akcje		377,628,783.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		8,432,838.69
Pozostałe aktywa	4,16	2,320,327.34
Aktywa ogółem		388,381,949.97
Zobowiązania bieżące	4,16	(4,903,110.10)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,548,376.54)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(1,548,376.54)
Zobowiązania ogółem		(6,451,486.64)
Aktywa netto na koniec roku		381,930,463.33

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		3,558,922.55
Dywidendy		3,556,548.14
Odsetki bankowe		2,252.67
Pozostałe dochody	11	121.74
Koszty ogółem		(3,725,701.22)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,793,454.48)
Oplaty dla depozytariusza	6	(872,262.44)
Podatek od subskrypcji	9	(59,984.30)
Strata z inwestycji netto		(166,778.67)
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		72,152,303.37
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(8,532,541.96)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		6.59
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(799,629.94)
Zrealizowane zyski na walutach		176,976.40
Zrealizowane straty na walutach		(180,249.67)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		6,516,746.74
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(4,078,206.89)
Wynik działalności		65,088,625.97
Subskrypcje		62,448,163.64
Odkupy		(201,898,035.40)
Aktywa netto na początek roku		456,291,709.12
Aktywa netto na koniec roku		381,930,463.33

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US Growth

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
135,306	ABBVIE INC	USD	7,815,274.56	2.05
24,247	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	4,020,637.54	1.05
37,202	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	6,629,024.38	1.74
31,228	AMAZON.COM INC	USD	10,069,156.32	2.64
48,193	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	5,946,052.34	1.56
91,546	AMETEK INC	USD	4,596,524.66	1.20
31,494	AMGEN INC	USD	4,423,647.24	1.16
48,692	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	4,939,316.48	1.29
217,095	APPLE INC	USD	21,872,321.25	5.73
19,833	BLACKROCK INC	USD	6,511,570.56	1.70
27,789	BOEING CO	USD	3,539,762.82	0.93
88,413	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,524,977.34	1.18
57,293	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	3,803,109.34	1.00
52,181	CELGENE CORP	USD	4,945,715.18	1.29
6,331	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	4,220,181.29	1.10
113,728	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	5,091,602.56	1.33
174,795	COMCAST CORP	USD	9,400,475.10	2.46
58,835	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	7,373,202.20	1.93
62,431	CROWN HOLDINGS INC	USD	2,779,428.12	0.73
105,985	CVS CAREMARK CORP	USD	8,435,346.15	2.21
77,144	DANAHER CORP	USD	5,861,401.12	1.53
125,034	DELTA AIR LINES INC	USD	4,519,979.10	1.18
78,682	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2,801,866.02	0.73
45,972	EOG RESOURCES INC	USD	4,552,147.44	1.19
90,142	ESTEE LAUDER COS INC	USD	6,735,410.24	1.76
94,150	FACEBOOK INC	USD	7,441,616.00	1.95
74,234	GILEAD SCIENCES INC	USD	7,902,209.30	2.07
13,793	GOOGLE INC-CL A	USD	8,115,939.13	2.12
11,224	GOOGLE INC-CL C	USD	6,480,288.64	1.70
81,509	HALLIBURTON CO	USD	5,258,145.59	1.38
200,346	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	4,934,521.98	1.29
123,439	HOME DEPOT INC	USD	11,324,293.86	2.97
78,934	INGERSOLL-RAND PLC	USD	4,448,720.24	1.16
79,448	INTUIT INC	USD	6,963,617.20	1.82
52,176	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	5,612,572.32	1.47
75,900	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	8,247,294.00	2.16
63,832	MACY'S INC	USD	3,713,745.76	0.97
92,821	MASTERCARD INC	USD	6,861,328.32	1.80
42,728	MCKESSON CORP	USD	8,317,859.76	2.18
312,387	MICROSOFT CORP	USD	14,482,261.32	3.79
30,578	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2,803,085.26	0.73
62,493	NIKE INC	USD	5,574,375.60	1.46
203,222	ORACLE CORP	USD	7,779,338.16	2.04
58,054	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	3,705,006.28	0.97
110,468	PEPSICO INC/NC	USD	10,283,466.12	2.69
5,530	PRICELINE.COM INC	USD	6,406,947.40	1.68
58,415	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	5,137,015.10	1.35
118,625	QUALCOMM INC	USD	8,869,591.25	2.32
34,883	ROPER INDUSTRIES INC	USD	5,103,034.07	1.34
69,711	ST JUDE MEDICAL INC	USD	4,191,722.43	1.10
53,740	STARBUCKS CORP	USD	4,055,220.40	1.06
36,705	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	1,635,941.85	0.43
48,091	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	5,682,913.47	1.49
72,573	UNION PACIFIC CORP	USD	7,868,364.66	2.06

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
28,839	VISA INC	USD	6,153,377.43	1.61
52,467	VMWARE INC	USD	4,923,503.28	1.29
96,828	WALT DISNEY CO	USD	8,620,596.84	2.26
			364,306,042.37	95.38
Irlandia				
26,758	ACTAVIS PLC	USD	6,456,170.24	1.69
3,976	PENTAIR PLC	USD	260,388.24	0.07
			6,716,558.48	1.76
Izrael				
53,440	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	3,700,185.60	0.97
			3,700,185.60	0.97
Wielka Brytania				
33,147	AON PLC	USD	2,905,997.49	0.76
			2,905,997.49	0.76
			377,628,783.94	98.87
Portfel papierów wartościowych ogółem			377,628,783.94	98.87

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
2,379,491.17	USD	1,842,036.32	EUR	15/10/2014	2,379,491.17	52,339.05
56,360,322.90	EUR	72,804,005.00	USD	15/10/2014	72,804,005.00	(1,600,715.59)
					75,183,496.17	(1,548,376.54)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem					(1,548,376.54)	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	377,628,783.94	98.87
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,548,376.54)	(0.41)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8,432,838.69	2.21
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(2,582,782.76)	(0.67)
Aktywa netto ogółem	381,930,463.33	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	1,141,796,317.28	Distribution I (GBP)	30/09/2014 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	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution I (USD)	30/09/2014 USD	5,448.32	
				30/09/2013 USD	4,968.75	
				30/09/2012 USD	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	7,587.18	Distribution N (EUR)	30/09/2014 EUR	365.20	
	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)	30/09/2014 USD	462.09	Distribution N (USD)	30/09/2014 USD	1,343.00	
	30/09/2013 USD	419.68		30/09/2013 USD	-	
	30/09/2012 USD	350.70		30/09/2012 USD	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	7,746.49	Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	362.30	
	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)	30/09/2014 PLN	38,093.99	Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	1,332.40	
	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)	30/09/2014 EUR	340.27	Distribution X (M) (USD)	30/09/2014 USD	251.47	
	30/09/2013 EUR	288.83		30/09/2013 USD	-	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 USD	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	335.80	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	253.37	
	30/09/2013 EUR	287.54		30/09/2013 AUD	-	
	30/09/2012 EUR	255.47		30/09/2012 AUD	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	420.88	Distribution X (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014 ZAR	3,076.84	
	30/09/2013 USD	386.24		30/09/2013 ZAR	-	
	30/09/2012 USD	326.14		30/09/2012 ZAR	-	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	405.89	Distribution X (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	290.68	
	30/09/2013 EUR	372.10		30/09/2013 EUR	274.08	
	30/09/2012 EUR	316.26		30/09/2012 EUR	-	
Capitalisation S (USD)	30/09/2014 USD	466.39	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014 USD	248.52	
	30/09/2013 USD	423.96		30/09/2013 USD	-	
	30/09/2012 USD	354.39		30/09/2012 USD	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	401.83	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	250.15	
	30/09/2013 USD	370.56		30/09/2013 AUD	-	
	30/09/2012 USD	314.47		30/09/2012 AUD	-	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	364.43	Distribution Y (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014 ZAR	3,030.70	
	30/09/2013 EUR	335.66		30/09/2013 ZAR	-	
	30/09/2012 EUR	287.18		30/09/2012 ZAR	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014 USD	270.70	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	252.21		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	11,106
	30/09/2012 USD	-			30/09/2013	28,439
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014 USD	7,289.81		30/09/2012	25,868	
	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 I (USD)	30/09/2014	552,247
	30/09/2013	587,087
	30/09/2012	594,078
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	736
	30/09/2013	1,329
	30/09/2012	1,679
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	2,243
	30/09/2013	2,252
	30/09/2012	362
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	44,087
	30/09/2013	700
	30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	22,421
	30/09/2013	137,129
	30/09/2012	120,626
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	846,899
	30/09/2013	1,207,120
	30/09/2012	1,094,623
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	27,596
	30/09/2013	34,029
	30/09/2012	27,045
Capitalisation S (USD)	30/09/2014	1,000
	30/09/2013	52,844
	30/09/2012	200,447
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	251,760
	30/09/2013	287,731
	30/09/2012	328,457
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	3,681
	30/09/2013	9,197
	30/09/2012	2,851
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	21,364
	30/09/2013	390
	30/09/2012	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	6,178
	30/09/2013	4,043
	30/09/2012	4,080
Distribution I (GBP)	30/09/2014	-
	30/09/2013	530
	30/09/2012	-
Distribution I (USD)	30/09/2014	384
	30/09/2013	4,535
	30/09/2012	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution N (EUR)	30/09/2014	281,248
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution N (USD)	30/09/2014	764
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution P (EUR)	30/09/2014	388
	30/09/2013	231,073
	30/09/2012	147,076
Distribution P (USD)	30/09/2014	30,078
	30/09/2013	32,123
	30/09/2012	64,231
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	22,283
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	7,399
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014	35,633
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014	1,551
	30/09/2013	4
	30/09/2012	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	5,701
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	3,989
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution Y (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014	3,652
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Dywidenda		
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

* 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 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)	03/09/2014 USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014 USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/06/2014 USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	05/05/2014 USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014 USD	0.70
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)	03/09/2014 AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2014 AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/06/2014 AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	05/05/2014 AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/04/2014 AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (AUD)	05/02/2014 AUD	1.17
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	03/09/2014 ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	04/08/2014 ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	02/07/2014 ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	04/06/2014 ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	05/05/2014 ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	02/04/2014 ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	04/03/2014 ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	05/02/2014 ZAR	19.80

Dywidenda

Distribution X (Q) Hedged (EUR)	11/08/2014 EUR	1.80
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	12/05/2014 EUR	2.00
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
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014 USD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.69
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/09/2014 AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (ZAR)	03/09/2014 ZAR	19.20
Distribution Y (M) Hedged (ZAR)	04/08/2014 ZAR	19.20
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.82%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.82%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.82%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.96%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation S (USD)	30/09/2014	0.86%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.36%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	2.34%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	3.39%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	0.22%
Distribution I (GBP)	30/09/2014	0.81%
Distribution I (USD)	30/09/2014	0.82%

* 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)***Opłaty bieżące w % ***

Distribution N (EUR)	30/09/2014	0.96%
Distribution N (USD)	30/09/2014	0.96%
Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.86%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.85%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	2.36%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	2.36%
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014	2.36%
Distribution X (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014	2.33%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	3.36%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	3.36%
Distribution Y (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014	3.36%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	101.35%

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,092,762,097.93
Akcje		1,092,762,097.93
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		49,446,124.46
Pozostałe aktywa	4,16	8,425,522.86
Aktywa ogółem		1,150,633,745.25
Zobowiązania bieżące	4,16	(7,428,054.08)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,409,373.89)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(1,409,373.89)
Zobowiązania ogółem		(8,837,427.97)
Aktywa netto na koniec roku		1,141,796,317.28

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		26,319,221.08
Dywidendy		25,560,064.50
Odsetki bankowe		33,045.21
Pozostałe dochody	11	726,111.37
Koszty ogółem		(16,745,460.71)
Oplaty za zarządzanie	5	(13,121,027.29)
Oplaty dla depozytariusza	6	(3,222,055.26)
Podatek od subskrypcji	9	(400,659.84)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,718.32)
Zysk z inwestycji netto		9,573,760.37
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		179,261,703.83
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(39,441,521.68)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		564,489.45
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(6,461.76)
Zrealizowane zyski na walutach		4,756,349.39
Zrealizowane straty na walutach		(4,942,932.60)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(39,953,391.78)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(3,582,891.35)
Wynik działalności		106,229,103.87
Subskrypcje		704,649,120.25
Odkupy		(1,055,244,197.91)
Podział zysku		(4,180,668.08)
Aktywa netto na początek roku		1,390,342,959.15
Aktywa netto na koniec roku		1,141,796,317.28

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest US High Dividend

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
153,200	ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	5,567,288.00	0.49
479,000	ADT CORP	USD	16,985,340.00	1.49
425,400	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	11,064,654.00	0.97
816,000	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	11,848,320.00	1.04
119,400	AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING INC	USD	6,612,372.00	0.58
228,900	APPLE INC	USD	23,061,675.00	2.02
163,102	AT&T INC	USD	5,747,714.48	0.50
242,500	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	17,404,225.00	1.52
474,500	BB&T CORP	USD	17,656,145.00	1.55
352,700	BRIGGS & STRATTON CORP	USD	6,355,654.00	0.56
567,900	CARLYLE GROUP LP	USD	17,298,234.00	1.52
114,800	CATERPILLAR INC	USD	11,368,644.00	1.00
142,200	CHEVRON CORP	USD	16,967,304.00	1.49
717,000	CISCO SYSTEMS INC	USD	18,046,890.00	1.58
596,500	CITIGROUP INC	USD	30,910,630.00	2.70
119,595	CLOROX CO	USD	11,485,903.80	1.01
645,300	COMMERCIAL METALS CO	USD	11,015,271.00	0.96
90,700	COMPUTER PROGRAMS & SYSTEMS INC	USD	5,214,343.00	0.46
369,000	CONAGRA FOODS INC	USD	12,191,760.00	1.07
556,100	CORNING INC	USD	10,754,974.00	0.94
1,143,500	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	11,292,062.50	0.99
156,400	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	5,359,828.00	0.47
467,200	DOMTAR CORP	USD	16,412,736.00	1.44
187,800	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	12,077,418.00	1.06
91,100	ELI LILLY & CO	USD	5,907,835.00	0.52
362,900	EXXON MOBIL CORP	USD	34,130,745.00	2.98
1,150,500	FIFTH THIRD BANCORP	USD	23,033,010.00	2.02
500,500	FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	16,341,325.00	1.43
369,100	GENERAL CABLE CORP	USD	5,566,028.00	0.49
904,100	GENERAL ELECTRIC CO	USD	23,163,042.00	2.03
496,200	HARSCO CORP	USD	10,623,642.00	0.93
465,091	HEWLETT-PACKARD CO	USD	16,496,777.77	1.44
849,949	INTEL CORP	USD	29,595,224.18	2.58
160,809	JOHNSON & JOHNSON	USD	17,140,631.31	1.50
522,900	JPMORGAN CHASE & CO	USD	31,499,496.00	2.75
175,050	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	6,009,466.50	0.53
202,300	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	USD	5,451,985.00	0.48
735,500	MATTEL INC	USD	22,543,075.00	1.97
183,900	MCDONALD'S CORP	USD	17,435,559.00	1.53
190,625	MERCK & CO INC	USD	11,300,250.00	0.99
539,400	METLIFE INC	USD	28,976,568.00	2.54
679,900	MICROSOFT CORP	USD	31,520,164.00	2.75
250,600	MOSAIC CO	USD	11,129,146.00	0.97
679,741	NEWMONT MINING CORP	USD	15,668,030.05	1.37
1,259,100	NVIDIA CORP	USD	23,230,395.00	2.03
181,400	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	17,441,610.00	1.53
505,900	OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT GROUP LLC	USD	5,418,189.00	0.47
523,100	OLD NATIONAL BANCORP/IN	USD	6,784,607.00	0.59
452,300	OWENS & MINOR INC	USD	14,808,302.00	1.30
1,579,900	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	22,861,153.00	2.00
802,700	PFIZER INC	USD	23,735,839.00	2.08
478,000	PIER 1 IMPORTS INC	USD	5,683,420.00	0.50
207,200	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	17,732,176.00	1.55
140,050	PROCTER & GAMBLE CO	USD	11,727,787.00	1.03

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
320,500	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	11,935,420.00	1.05
384,800	QUALITY SYSTEMS INC	USD	5,298,696.00	0.46
364,442	QUEST DIAGNOSTICS INC/DE	USD	22,114,340.56	1.94
128,200	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	5,670,286.00	0.50
901,900	STAPLES INC	USD	10,912,990.00	0.96
1,117,000	SUSQUEHANNA BANCSHARES INC	USD	11,170,000.00	0.98
723,900	SYMANTEC CORP	USD	17,018,889.00	1.49
988,850	TECO ENERGY INC	USD	17,186,213.00	1.51
1,103,600	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	26,442,256.00	2.32
115,600	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,778,844.00	0.51
150,675	WAL-MART STORES INC	USD	11,522,117.25	1.01
			970,704,915.40	85.02
Kanada				
7,262,300	BOMBARDIER INC	CAD	24,499,012.12	2.15
394,100	HUSKY ENERGY INC	CAD	10,840,350.77	0.95
130,000	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	5,634,826.18	0.49
471,537	LOBLAW COS LTD	CAD	23,649,634.33	2.07
326,550	MANITOBA TELECOM SERVICES INC	CAD	8,511,835.26	0.75
1,119,800	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	27,505,265.98	2.41
297,500	SUNCOR ENERGY INC	CAD	10,789,383.03	0.94
1,225,600	TALISMAN ENERGY INC	CAD	10,626,874.86	0.93
			122,057,182.53	10.69
			1,092,762,097.93	95.71

Portfel papierów wartościowych ogółem 1,092,762,097.93 95.71

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
1,102,875.20	USD	855,689.53	EUR	15/10/2014	1,102,875.20	21,832.61
1,249,690.08	USD	4,067,627.08	PLN	15/10/2014	1,249,690.08	20,234.03
124,557.62	USD	1,366,584.83	ZAR	15/10/2014	124,557.62	3,867.55
59,943.51	USD	67,238.42	AUD	15/10/2014	59,943.51	1,163.02
2,969,844.25	AUD	2,714,099.51	USD	15/10/2014	2,714,099.51	(117,832.17)
123,606,520.23	ZAR	11,256,825.83	USD	15/10/2014	11,256,825.83	(340,503.66)
92,583,202.38	PLN	28,414,422.36	USD	15/10/2014	28,414,422.36	(430,790.50)
19,965,566.04	EUR	25,791,011.06	USD	15/10/2014	25,791,011.06	(567,344.77)
					70,713,425.17	(1,409,373.89)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,409,373.89)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	1,092,762,097.93	95.71
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,409,373.89)	(0.12)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	49,446,124.46	4.33
Pozostałe aktywa i zobowiązania	997,468.78	0.08
Aktywa netto ogółem	1,141,796,317.28	100.00

Towarzystwo noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	39,253,044.64	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 USD	26,688,709.46				
	30/09/2012 USD	33,441,757.35		Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.84%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.85%
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	797.74	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.88%
		30/09/2013 USD	698.67	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	2.38%
		30/09/2012 USD	643.02	Distribution P (USD)	30/09/2014	1.88%
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	258.83	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	45.60%
		30/09/2013 EUR	213.50			
		30/09/2012 EUR	208.82			
	Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	727.91			
		30/09/2013 USD	644.18			
		30/09/2012 USD	599.11			
	Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	680.22			
		30/09/2013 USD	604.98			
		30/09/2012 USD	565.49			
	Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	2,603.87			
		30/09/2013 USD	2,329.44			
		30/09/2012 USD	2,202.10			
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	22,778			
		30/09/2013	7,532			
		30/09/2012	6,959			
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1,148			
		30/09/2013	2,200			
		30/09/2012	16,817			
	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	16,755			
		30/09/2013	19,168			
		30/09/2012	26,333			
	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	4,448			
		30/09/2013	4,225			
		30/09/2012	5,078			
	Distribution P (USD)	30/09/2014	2,107			
		30/09/2013	2,528			
		30/09/2012	2,635			
Dywidenda						
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		38,641,700.51
Akcje		38,641,700.51
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		639,819.13
Pozostałe aktywa	4,16	369,039.35
Aktywa ogółem		39,650,558.99
Zobowiązania bieżące	4,16	(397,514.35)
Zobowiązania ogółem		(397,514.35)
Aktywa netto na koniec roku		39,253,044.64

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		1,549,602.82
Dywidendy		1,508,857.25
Odsetki bankowe		798.51
Pozostałe dochody	11	39,947.06
Koszty ogółem		(626,278.02)
Oplaty za zarządzanie	5	(501,290.87)
Oplaty dla depozytariusza	6	(110,919.54)
Podatek od subskrypcji	9	(14,005.07)
Odsetki bankowe (koszty)		(62.54)
Zysk z inwestycji netto		923,324.80
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		4,852,876.35
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(969,319.50)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		36,493.18
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(42,048.88)
Zrealizowane zyski na walutach		341,555.17
Zrealizowane straty na walutach		(345,738.14)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		1,109,326.83
Wynik działalności		5,906,469.81
Subskrypcje		61,019,475.48
Odkupy		(54,305,223.89)
Podział zysku		(56,386.22)
Aktywa netto na początek roku		26,688,709.46
Aktywa netto na koniec roku		39,253,044.64

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest Utilities

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
48,096	AES CORP/VA	USD	682,001.28	1.74
7,926	ALLETE INC	USD	351,835.14	0.90
12,972	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	677,268.12	1.73
4,142	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	199,768.66	0.51
35,612	CALPINE CORP	USD	772,780.40	1.97
32,636	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	798,602.92	2.03
9,897	CONNECTICUT WATER SERVICE INC	USD	321,652.50	0.82
16,494	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	934,550.04	2.38
13,893	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	959,867.37	2.45
29,379	DUKE ENERGY CORP	USD	2,196,667.83	5.59
16,884	EDISON INTERNATIONAL	USD	944,153.28	2.41
20,155	EXELON CORP	USD	687,083.95	1.75
5,890	FIRST SOLAR INC	USD	387,620.90	0.99
14,952	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	361,389.84	0.92
4,721	NATIONAL FUEL GAS CO	USD	330,422.79	0.84
22,938	NEXTERA ENERGY INC	USD	2,153,419.44	5.48
32,296	NORTHEAST UTILITIES	USD	1,430,712.80	3.64
28,905	NRG ENERGY INC	USD	881,024.40	2.24
29,593	PG&E CORP	USD	1,332,868.72	3.40
38,276	PPL CORP	USD	1,256,983.84	3.20
32,827	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,222,477.48	3.11
18,619	QUESTAR CORP	USD	415,017.51	1.06
3,029	SEMGROUP CORP	USD	252,224.83	0.64
15,152	SJW CORP	USD	407,134.24	1.04
4,710	SOUTHWEST GAS CORP	USD	228,811.80	0.58
			20,186,340.08	51.42
Wielka Brytania				
89,459	CENTRICA PLC	GBP	446,391.42	1.14
23,944	DRAX GROUP PLC	GBP	250,950.71	0.64
112,835	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,624,351.41	4.14
34,616	PENNON GROUP PLC	GBP	443,891.22	1.13
45,757	SSE PLC	GBP	1,147,548.49	2.92
34,188	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	447,824.91	1.14
			4,360,958.16	11.11
Francja				
111,030	GDF SUEZ	EUR	2,785,536.70	7.10
41,868	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	708,458.20	1.80
			3,493,994.90	8.90
Japonia				
11,500	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	375,837.55	0.96
33,500	HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	271,799.08	0.69
55,700	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	526,305.21	1.34
191,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1,073,444.55	2.74
			2,247,386.39	5.73
Włochy				
173,544	ENEL SPA	EUR	921,202.17	2.35
152,816	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	768,704.43	1.96
			1,689,906.60	4.31

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Niemcy				
67,847	E.ON AG	EUR	1,242,333.43	3.17
11,490	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	303,358.11	0.77
			1,545,691.54	3.94
Portugalia				
268,988	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1,174,005.84	2.99
			1,174,005.84	2.99
Hiszpania				
15,527	ENAGAS SA	EUR	500,757.74	1.28
83,731	IBERDROLA SA	EUR	599,733.95	1.52
			1,100,491.69	2.80
Hongkong				
71,571	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	502,787.86	1.28
38,284	CLP HOLDINGS LTD	HKD	307,155.50	0.78
			809,943.36	2.06
Kanada				
19,549	EMERA INC	CAD	612,770.32	1.56
			612,770.32	1.56
Australia				
15,177	ORIGIN ENERGY LTD	AUD	198,811.08	0.51
183,303	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	295,134.69	0.75
			493,945.77	1.26
Grecja				
21,519	PUBLIC POWER CORP SA	EUR	255,528.44	0.65
			255,528.44	0.65
Belgia				
4,897	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	235,289.66	0.60
			235,289.66	0.60
Brazylia				
28,940	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO ADR	USD	234,703.40	0.60
			234,703.40	0.60
Chiny				
72,000	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	200,744.36	0.51
			200,744.36	0.51
			38,641,700.51	98.44
Portfel papierów wartościowych ogółem			38,641,700.51	98.44

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	38,641,700.51	98.44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	639,819.13	1.63
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(28,475.00)	(0.07)
Aktywa netto ogółem	39,253,044.64	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	216,770,425.51	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 EUR	179,368,757.30		Capitalisation P (USD)	30/09/2014	-
	30/09/2012 EUR	158,769,461.21			30/09/2013	-
				30/09/2012	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	227.68	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	1,553	
	30/09/2013 EUR	194.48		30/09/2013	1,673	
	30/09/2012 EUR	171.86		30/09/2012	1,611	
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	7,160.30	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	225,961	
	30/09/2013 USD	6,553.74		30/09/2013	251,474	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	276,929	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	214.03	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	4,898	
	30/09/2013 EUR	184.58		30/09/2013	5,882	
	30/09/2012 EUR	164.69		30/09/2012	5,046	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	-	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	10,652	
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	9,434	
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	5,926	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014 EUR	4,523.19	Distribution P (EUR)	30/09/2014	932	
	30/09/2013 EUR	3,865.19		30/09/2013	980	
	30/09/2012 EUR	3,417.03		30/09/2012	1,117	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014 EUR	154.93	Dywidenda			
	30/09/2013 EUR	133.43	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	6.05	
	30/09/2012 EUR	118.88	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	7.10	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	200.81	Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	4.60	
	30/09/2013 EUR	174.05	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2012 EUR	156.08	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.71%	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 CZK	12,599.64	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.71%	
	30/09/2013 CZK	10,944.69	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.67%	
	30/09/2012 CZK	9,805.52	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	0.75%	
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,499.91	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1.53%	
	30/09/2013 EUR	1,299.52	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2.17%	
	30/09/2012 EUR	1,166.59	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	2.16%	
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	590,628	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.67%	
	30/09/2013	456,980		Współczynnik obrotu	30/09/2014	8.66%
	30/09/2012	508,065		portfela w % *		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	1,100				
	30/09/2013	3,652				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	125,066				
	30/09/2013	143,479				
	30/09/2012	173,849				

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		210,546,983.47
Akcje		210,546,983.47
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		33,780.37
Kontrakty terminowe forward na waluty		33,780.37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,131,130.61
Pozostałe aktywa	4,16	2,510,666.06
Aktywa ogółem		218,222,560.51
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,452,135.00)
Zobowiązania ogółem		(1,452,135.00)
Aktywa netto na koniec roku		216,770,425.51

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		4,063,619.37
Dywidendy		3,989,390.42
Odsetki bankowe		323.42
Pozostałe dochody	11	73,905.53
Koszty ogółem		(1,929,405.36)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,478,891.52)
Oplaty dla depozytariusza	6	(415,356.22)
Podatek od subskrypcji	9	(34,941.91)
Odsetki bankowe (koszty)		(215.71)
Zysk z inwestycji netto		2,134,214.01
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		14,637,886.78
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(6,545,257.56)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		83,095.26
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(302,753.54)
Zrealizowane zyski na walutach		753,248.09
Zrealizowane straty na walutach		(792,001.12)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		19,076,976.25
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		25,846.82
Wynik działalności		29,071,254.99
Subskrypcje		75,142,329.41
Odkupy		(66,806,193.37)
Podział zysku		(5,722.82)
Aktywa netto na początek roku		179,368,757.30
Aktywa netto na koniec roku		216,770,425.51

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					40,508	YUM! BRANDS INC	USD	2,308,146.32	1.06
					Wielka Brytania			114,034,285.05	52.60
Akcje					575,751	BARCLAYS PLC	GBP	1,680,561.92	0.78
Stany Zjednoczone					83,925	BG GROUP PLC	GBP	1,227,806.92	0.57
37,084	ADOBE SYSTEMS INC	USD	2,031,143.45	0.94	422,342	BP PLC	GBP	2,457,692.56	1.13
13,673	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,409,025.24	0.65	122,807	HOMESERVE PLC	GBP	503,848.11	0.23
67,634	ALTRIA GROUP INC	USD	2,459,612.87	1.13	278,471	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,237,471.71	1.03
52,837	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	2,183,748.09	1.01	187,516	POUNDLAND GROUP PLC	GBP	759,948.80	0.35
48,386	AT&T INC	USD	1,349,790.33	0.62	133,044	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,349,349.36	1.08
161,787	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,183,628.22	1.01	81,264	RIO TINTO PLC	GBP	3,161,474.21	1.46
107,581	BARRICK GOLD CORP	USD	1,248,476.12	0.58	80,519	SSE PLC	GBP	1,598,536.52	0.74
7,617	BIOGEN IDEC INC	USD	1,994,680.21	0.92	93,392	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,366,906.60	0.63
73,053	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,820,469.77	0.84				17,343,596.71	8.00
31,394	CELGENE CORP	USD	2,355,450.88	1.09	Japonia				
113,113	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,253,753.58	1.04	206,600	ITOCHU CORP	JPY	1,997,832.02	0.92
95,523	CITIGROUP INC	USD	3,918,465.75	1.80	58,800	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1,513,576.20	0.70
52,071	COMCAST CORP	USD	2,216,804.58	1.02	5,413	KEYENCE CORP	JPY	1,861,921.98	0.86
50,327	CVS CAREMARK CORP	USD	3,170,810.16	1.46	490,800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,196,646.48	1.01
30,688	CYTEC INDUSTRIES INC	USD	1,148,811.02	0.53	111,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,587,842.01	1.66
36,524	EBAY INC	USD	1,637,327.62	0.76	73,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,404,715.83	1.57
111,108	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,573,536.58	1.19				14,562,534.52	6.72
94,344	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,438,418.05	1.12	Szwajcaria				
171,684	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,481,926.84	1.61	26,771	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,737,735.15	0.80
21,001	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,769,686.48	0.82	56,606	NESTLE SA	CHF	3,294,494.50	1.52
18,210	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,646,198.06	1.22	54,616	NOVARTIS AG	CHF	4,079,111.83	1.89
5,082	GOOGLE INC-CL A	USD	2,367,147.93	1.09	15,829	ROCHE HOLDING AG	CHF	3,712,558.79	1.71
3,954	GOOGLE INC-CL C	USD	1,807,149.37	0.83				12,823,900.27	5.92
36,796	HALLIBURTON CO	USD	1,879,050.04	0.87	Niemcy				
27,853	HESS CORP	USD	2,079,631.87	0.96	15,956	ALLIANZ SE	EUR	2,047,952.60	0.94
18,517	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,364,973.71	0.63	18,232	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,550,084.64	0.72
36,086	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,609,979.78	0.74	64,259	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,784,793.73	0.82
83,006	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,958,267.52	1.82	12,123	LINDE AG	EUR	1,844,514.45	0.85
24,786	KELLOGG CO	USD	1,208,642.47	0.56	24,812	SIEMENS AG	EUR	2,341,508.44	1.08
59,829	MARATHON OIL CORP	USD	1,780,306.44	0.82	14,960	ZALANDO SE	EUR	321,640.00	0.15
17,216	MEDIVATION INC	USD	1,347,433.94	0.62				9,890,493.86	4.56
82,150	MERCK & CO INC	USD	3,855,018.40	1.77	Francja				
49,056	METLIFE INC	USD	2,086,117.81	0.96	117,712	AXA SA	EUR	2,296,561.12	1.06
72,523	MICROSOFT CORP	USD	2,661,520.90	1.23	19,904	CRITEO SA ADR	USD	530,195.61	0.24
77,895	MYLAN INC/PA	USD	2,805,021.61	1.29	55,584	TOTAL SA	EUR	2,859,796.80	1.33
39,229	NETAPP INC	USD	1,334,081.01	0.62	32,599	VINCI SA	EUR	1,499,717.00	0.69
33,337	NIKE INC	USD	2,353,976.17	1.09				7,186,270.53	3.32
20,464	NOW INC	USD	492,626.35	0.23	Jersey				
83,303	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,016,517.51	0.47	287,609	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	1,266,728.75	0.58
27,312	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,078,803.72	0.96	126,133	WPP PLC	GBP	2,007,170.59	0.93
95,708	ORACLE CORP	USD	2,900,219.47	1.34				3,273,899.34	1.51
154,453	PFIZER INC	USD	3,615,416.75	1.67	Izrael				
41,146	PPL CORP	USD	1,069,649.43	0.49	33,221	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	1,820,876.34	0.84
47,394	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3,141,716.65	1.45	34,948	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	1,128,461.44	0.52
35,936	QUALCOMM INC	USD	2,127,001.56	0.98				2,949,337.78	1.36
18,574	QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS INC	USD	820,152.56	0.38	Irlandia				
36,822	TARGET CORP	USD	1,827,035.79	0.84	12,347	ALLEGION PLC	USD	465,633.15	0.21
34,507	TRANSOCEAN LTD	USD	873,294.11	0.40	106,253	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	799,872.58	0.37
35,129	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,398,477.14	1.11	99,143	WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	USD	1,632,435.70	0.76
32,226	WALT DISNEY CO	USD	2,271,190.01	1.05				2,897,941.43	1.34
90,701	WELLS FARGO & CO	USD	3,724,251.63	1.72					
22,454	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	1,391,054.85	0.64					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Invest World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Holandia				
25,830	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	1,286,850.60	0.59
38,621	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	1,361,403.63	0.63
			2,648,254.23	1.22
Hongkong				
476,675	AIA GROUP LTD	HKD	1,951,064.22	0.90
2,338,000	361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	HKD	510,060.77	0.24
			2,461,124.99	1.14
Panama				
73,817	CARNIVAL CORP	USD	2,347,301.71	1.08
			2,347,301.71	1.08
Singapur				
198,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	2,263,878.62	1.04
			2,263,878.62	1.04
Meksyk				
17,125	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	1,247,857.71	0.57
196,167	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	994,492.45	0.46
			2,242,350.16	1.03
Brazylia				
78,079	BANCO DO BRASIL SA	BRL	638,366.77	0.29
24,427	FLEURY SA	BRL	111,697.15	0.05
101,052	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	1,135,110.14	0.53
57,204	SUL AMERICA SA	BRL	281,356.24	0.13
			2,166,530.30	1.00
Kajmany				
128,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,511,589.67	0.70
1,767	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	USD	264,382.09	0.12
			1,775,971.76	0.82
Hiszpania				
144,386	TELEFONICA SA	EUR	1,769,450.43	0.82
			1,769,450.43	0.82
Tajwan				
95,506	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	1,525,676.69	0.70
			1,525,676.69	0.70
Polska				
10,051	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,158,848.14	0.53
			1,158,848.14	0.53
Korea Południowa				
1,238	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,099,582.13	0.51
			1,099,582.13	0.51
Rosja				
172,496	SBERBANK OF RUSSIA ADR	USD	1,074,370.50	0.50
			1,074,370.50	0.50
Peru				
78,190	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	716,754.56	0.33
			716,754.56	0.33

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Turcja				
260,256	AKBANK TAS	TRY	670,237.79	0.31
			670,237.79	0.31
Norwegia				
55,095	SUBSEA 7 SA	NOK	623,028.50	0.29
			623,028.50	0.29
Chiny				
1,232,837	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	493,297.55	0.23
			493,297.55	0.23
Filipiny				
625,500	AYALA LAND INC	PHP	385,617.32	0.18
			385,617.32	0.18
Cypr				
25,026	MD MEDICAL GROUP INVESTMENTS PLC GDR	USD	162,448.60	0.07
			162,448.60	0.07
			210,546,983.47	97.13
Portfel papierów wartościowych ogółem			210,546,983.47	97.13

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaanga-żowanie w EUR	Niezrealizo-wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
132,122,661.98 CZK	4,769,763.16 EUR	15/10/2014	4,769,763.16	33,780.93
510.42 EUR	14,054.70 CZK	15/10/2014	510.42	(0.56)
			4,770,273.58	33,780.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			33,780.37	

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	210,546,983.47	97.13
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	33,780.37	0.02
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,131,130.61	2.37
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,058,531.06	0.48
Aktywa netto ogółem	216,770,425.51	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	1,005,204,030.24
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	5,039.59
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	5,070.21
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	5,278
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	193,011
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.51%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.06%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	86.37%

* 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/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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		1,012,254,634.03
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		78,018,367.99
Obligacje i inne instrumenty dłużne		934,236,266.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,750,867.92
Pozostałe aktywa	4,16	13,178,064.18
Aktywa ogółem		1,027,183,566.13
Zobowiązania bieżące	4,16	(21,979,535.89)
Zobowiązania ogółem		(21,979,535.89)
Aktywa netto na koniec okresu		1,005,204,030.24

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 04/10/2013 do dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		11,644,684.67
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		11,644,117.84
Odsetki bankowe		566.83
Koszty ogółem		(690,591.48)
Oplaty za zarządzanie	5	(71,211.69)
Oplaty dla depozytariusza	6	(517,269.47)
Podatek od subskrypcji	9	(102,110.32)
Zysk z inwestycji netto		10,954,093.19
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		1,008,765.47
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(880,669.31)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		2,746,124.02
Wynik działalności		13,828,313.37
Subskrypcje		1,228,518,106.45
Odkupy		(237,142,389.58)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		1,005,204,030.24

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Holandia									
15,400,000	ARENA BV 2011-1 A2 17/12/2042 FRN	EUR	15,613,745.07	1.55	10,000,000	PERMANENT MASTER ISSUER PLC 2010-1X 2A2 15/07/2042 FRN	EUR	10,056,289.50	1.00
20,000,000	ARENA BV 2011-2 A2 17/09/2043 FRN	EUR	20,550,092.20	2.04	10,000,000	PERMANENT MASTER ISSUER PLC 2011-1X 2A1 15/07/2042 FRN	EUR	10,150,383.60	1.01
10,000,000	DUTCH MBS 2011-16 A2 25/05/2043 FRN	EUR	10,201,046.30	1.01	2,440,000	SANDOWN PLC 2011-1 A2 20/12/2038 FRN	EUR	2,459,520.00	0.24
15,500,000	DUTCH MBS 2013-18 A2 02/02/2045 FRN	EUR	15,729,187.81	1.56	35,400,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2010-1X A2 21/01/2055 FRN	EUR	35,870,671.67	3.58
12,000,000	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS IX A2 27/12/2051 FRN	EUR	12,230,181.48	1.22	237,015,515.37 23.58				
20,900,000	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS VIII A2 25/07/2047 FRN	EUR	21,135,447.91	2.10	Irlandia				
2,622,539	HIGHWAY BV 2012-1 A 26/03/2024 FRN	EUR	2,624,733.66	0.26	2,993,096	BILKREDITT LTD 3 A1 26/04/2027 FRN	EUR	2,997,068.04	0.30
14,465,639	HOLLAND MORTGAGE BACKED SERIES HERMES 10 A 18/09/2039 FRN	EUR	14,448,494.98	1.44	6,021,481	BILKREDITT LTD 4A 25/12/2027 FRN	EUR	6,036,914.03	0.60
20,000,000	SAECURE BV 10 A2 25/02/2094 FRN	EUR	20,304,020.80	2.02	16,000,000	BILKREDITT LTD 6 A 25/07/2029 FRN	EUR	16,019,200.48	1.59
18,000,000	SAECURE BV 12 A2 30/07/2092 FRN	EUR	18,438,803.28	1.83	30,245,539	GRF 2013-1 A FRN 27/08/2024	EUR	30,810,029.71	3.07
14,917,200	SAECURE BV 9 A2 25/09/2092 FRN	EUR	15,149,646.97	1.51	55,863,212.26 5.56				
10,800,000	SAECURE NHG BV 14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	10,940,435.75	1.09	Francja				
10,000,000	STORM 2010-1 A2 BV 22/03/2052 FRN	EUR	10,036,053.70	1.00	2,263,103	AUTO ABS FCT COMPARTIMENT 2011-1 A 26/12/2022 FRN	EUR	2,264,158.94	0.23
11,500,000	STORM 2010-3 A2 BV 22/09/2052 FRN	EUR	11,605,752.74	1.15	3,765,515	AUTO ABS 2011-2 A 25/05/2024 FRN	EUR	3,784,241.77	0.38
15,000,000	STORM 2011-4 A2 BV 22/10/2053 FRN	EUR	15,388,283.25	1.53	5,869,843	AUTONORIA 2012-1 A 25/09/2028 FRN	EUR	5,884,971.43	0.59
10,000,000	STORM 2012-3 A2 BV 22/05/2054 FRN	EUR	10,324,987.50	1.03	3,873,436	CARS ALLIANCE AUTO LOANS FRANCE 2012-F1V A 25/02/2024 FRN	EUR	3,879,328.21	0.39
26,700,000	STORM 2012-4 A2 BV 22/08/2054 FRN	EUR	27,400,469.43	2.74	14,200,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-G1V A 18/12/2024 FRN	EUR	14,264,625.05	1.41
11,500,000	STORM 2013-1 A2 BV 22/04/2054 FRN	EUR	11,687,778.10	1.16	9,251,802	CFHL 2014-1 A1 28/04/2054 FRN	EUR	9,264,217.92	0.91
45,000,000	STORM 2013-2 A2 BV 22/11/2050 FRN	EUR	45,722,605.05	4.56	7,000,000	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2013-SF1 A 23/12/2040 FRN	EUR	7,009,156.14	0.69
19,300,000	STORM 2014-2 A2 BV 22/03/2051 FRN	EUR	19,418,527.67	1.93	668,930	FCT GINKGO SALES FINANCE 2011-1 A 18/10/2037 FRN	EUR	669,840.49	0.07
21,900,000	STORM 2014-3 A2 BV 22/02/2053 FRN	EUR	21,836,673.52	2.17	2,904,878	FCT GINKGO SALES FINANCE 2012-1 A 18/07/2038 FRN	EUR	2,917,077.55	0.29
8,000,000	VESTEDA RESIDENTIAL FUNDING II BV 2 A4 20/07/2017 FRN	EUR	7,970,207.76	0.79	488,120	RED & BLACK AUTO FRANCE 2012-1 A 28/12/2021 FRN	EUR	488,533.46	0.05
358,757,174.93				35.69	83,379	TITRISOCRAM 2011-1 A 25/05/2020 FRN	EUR	83,407.32	0.01
					50,509,558.28 5.02				
					Luksemburg				
					4,113,393	BAVARIAN SKY SA GER1 A 20/06/2020 FRN	EUR	4,114,289.30	0.41
					6,372,348	BUMPER 2011-2 A SA 23/02/2023 FRN	EUR	6,387,474.97	0.64
					6,762,181	E-CARAT SA 2012-1 A 18/07/2020 FRN	EUR	6,783,736.54	0.67
					8,214,625	E-CARAT SA 2014-1 A 18/09/2021 FRN	EUR	8,224,505.58	0.82
					5,051,595	SILVER ARROW SA 4 A 20/10/2021 FRN	EUR	5,052,467.72	0.50
				35.69	30,562,474.11 3.04				
					Niemcy				
14,000,000	ARKLE MASTER ISSUER PLC 2010-1X 3A1 17/05/2060 FRN	EUR	14,058,841.72	1.40	13,949,982	DRIVER TWELVE GMBH 12A 22/05/2020 FRN	EUR	13,969,065.12	1.39
36,000,000	ARKLE MASTER ISSUER PLC 2010-2X 2A 17/05/2060 FRN	EUR	36,412,346.52	3.63	1,049,299	RED & BLACK AUTO GERMANY 2012-1 A 15/12/2020 FRN	EUR	1,051,956.80	0.10
13,633,333	ARKLE MASTER ISSUER PLC 2012-1X 2A2 17/05/2060 FRN	EUR	13,789,717.34	1.37	2,904,601	RED & BLACK TME GERMANY UG 1 A 15/01/2023 FRN	EUR	2,906,087.23	0.29
844,161	ARRAN RESIDENTIAL MORTGAGES FUNDING PLC 2011-2X A2B 20/10/2048 FRN	EUR	844,805.45	0.08	2,564,274	RETAIL CONSUMER CP GERMANY 2011-1 A 25/06/2022 FRN	EUR	2,580,942.18	0.26
585,414	BUMPER 5 UK FINANCE PLC 2012-5 A1 20/06/2022 FRN	EUR	586,021.79	0.06	20,508,051.33 2.04				
16,356,092	FOSSE MASTER ISSUER PLC 2010-1 A2 18/10/2054 FRN	EUR	16,403,023.58	1.63	Stany Zjednoczone				
15,000,000	GRACECHURCH CARD FUNDING PLC 2012-1X A2 15/02/2017 FRN	EUR	15,017,475.75	1.49	2,372,248	SLM STUDENT LOAN TRUST 2002-7X A5 15/09/2021 FRN	EUR	2,369,994.11	0.24
17,293,899	GRACECHURCH MORTGAGE FINANCING PLC 2011-1X 2A2 20/11/2056 FRN	EUR	17,382,091.95	1.73	8,609,163	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	8,501,088.21	0.84
2,407,123	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2006-3 A5 20/12/2054 FRN	EUR	2,399,062.95	0.24	7,600,000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2004-10X A8 25/01/2040 FRN	EUR	6,652,788.74	0.66
1,200,742	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2005-1 A5 20/12/2054 FRN	EUR	1,195,917.69	0.12	17,523,871.06 1.74				
2,683,350	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2005-4 A5 20/12/2054 FRN	EUR	2,673,467.15	0.27	Australia				
26,073,872	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2006-1X A6 20/12/2054 FRN	EUR	25,977,844.32	2.58	16,677,358	SMART TRUST/AUSTRALIA 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	16,682,211.54	1.66
2,959,577	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2006-2 A5 20/12/2054 FRN	EUR	2,948,677.01	0.29	16,682,211.54 1.66				
5,031,281	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2006-4 A7 20/12/2054 FRN	EUR	5,014,435.41	0.50	787,422,068.88 78.33				
2,630,726	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2005-2 A5 PLC 20/12/2054 FRN	EUR	2,624,560.06	0.26					
1,191,777	GRANITE MORTGAGES PLC 2003-2 2A 20/07/2043 FRN	EUR	1,190,377.78	0.12					
6,357,442	HOLMES MASTER ISSUER PLC 2010-1X A4 15/10/2054 FRN	EUR	6,436,796.52	0.64					
6,000,000	HOLMES MASTER ISSUER PLC 2011-1X A4 15/10/2054 FRN	EUR	6,080,842.98	0.60					
7,369,555	LANARK MASTER ISSUER PLC 2012-1X 1A1 22/12/2054 FRN	EUR	7,442,344.63	0.74					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund AAA ABS

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Holandia				
15,000,000	DOLPHIN MASTER ISSUER 2013-2 A 28/09/2099 FRN	EUR	15,274,734.15	1.52
9,633,318	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A A BV 20/04/2022 FRN	EUR	9,643,886.19	0.96
15,000,000	STORM 2011-3 A2 BV 22/04/2053 FRN	EUR	15,222,452.55	1.51
15,000,000	STORM 2012-1 A2 BV 22/01/2054 FRN	EUR	15,449,565.00	1.55
13,500,000	STORM 2013-4 A2 BV 22/10/2053 FRN	EUR	13,767,067.94	1.37
			69,357,705.83	6.91
Irlandia				
6,987,504	BILKREDIT LTD 5 A 25/03/2028 FRN	EUR	7,001,346.09	0.70
14,914,870	GRF 2013-2 A FRN 27/11/2024	EUR	15,122,907.41	1.50
			22,124,253.50	2.20
Francja				
10,000,000	FCT FACTORING ASSET SECURITISATION TRANSACTION 1 A1 13/06/2016 FRN	EUR	10,070,900.00	1.00
12,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 A 25/10/2025 FRN	EUR	12,016,045.20	1.20
			22,086,945.20	2.20
Wielka Brytania				
1,085,178	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2007-1 3A2 20/12/2054 FRN	EUR	1,081,181.57	0.11
5,544,274	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2007-2 3A2 17/12/2054 FRN	EUR	5,523,952.42	0.55
12,000,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-1X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	12,018,311.64	1.19
			18,623,445.63	1.85
Luksemburg				
10,000,000	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	10,020,260.00	0.99
4,600,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO SA 2 A 26/07/2024 FRN	EUR	4,601,587.00	0.46
			14,621,847.00	1.45
			146,814,197.16	14.61
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
77,148	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	78,018,367.99	7.76
			78,018,367.99	7.76
			78,018,367.99	7.76
Portfel papierów wartościowych ogółem			1,012,254,634.03	100.70
Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			1,012,254,634.03	100.70
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			1,750,867.92	0.17
Pozostałe aktywa i zobowiązania			(8,801,471.71)	(0.87)
Aktywa netto ogółem			1,005,204,030.24	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	240,900,594.68	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014 USD	250.98
	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
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	7,519.49	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	5,053
	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)	30/09/2014 EUR	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	-
	30/09/2013 EUR	4,889.03		30/09/2013	100
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	1,750.32	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	42,749
	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)	30/09/2014 SGD	12.63	Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2014	22,733
	30/09/2013 SGD	11.58		30/09/2013	8,865
	30/09/2012 SGD	-		30/09/2012	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	1,639.96	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	12,606
	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)	30/09/2014 USD	281.41	Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	3,784
	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)	30/09/2014 EUR	258.42	Distribution N Hedged (EUR)	30/09/2014	80,017
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2014	-
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	1,005.00		30/09/2012	0.40
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	4,095.75	Distribution P (USD)	30/09/2014	5,694
	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)	30/09/2014 EUR	257.21	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	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)	30/09/2014 HKD	-	Distribution X (HKD)	30/09/2014	-
	30/09/2013 HKD	-		30/09/2013	-
	30/09/2012 HKD	100.11		30/09/2012	78,818
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014 USD	102.75	Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	330,359
	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)	30/09/2014 AUD	256.11	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	22,623
	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)	30/09/2014	70,287
	30/09/2013	80,914
	30/09/2012	25,854

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)	02/09/2014 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014 USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014 USD	0.46
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

Dywidenda

Distribution X (M) (USD)	04/03/2013 USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	04/02/2013 USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	02/01/2013 USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	04/12/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	02/11/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	02/10/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	04/09/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	02/08/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	03/07/2012 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	04/06/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	02/05/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	03/04/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	02/03/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	02/02/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	03/01/2012 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	02/12/2011 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	03/11/2011 USD	0.34
Distribution X (M) (USD)	04/10/2011 USD	0.34
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/09/2014 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2014 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/06/2014 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2014 AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/04/2014 AUD	1.60
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

* 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 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)	02/09/2014 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014 USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014 USD	1.14
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

Dywidenda

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
Oplaty bieżące w % *		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.89%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.95%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.42%
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2014	1.39%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.92%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	2.92%
Distribution N Hedged (EUR)	30/09/2014	0.88%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.42%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.36%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	1.92%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	1.92%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	2.92%
Współczynnik obrotu portfela w % *		
	30/09/2014	74.19%

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		236,487,819.84
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		14,650,290.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		221,837,529.84
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		16,640.64
Kontrakty terminowe futures		16,640.64
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		10,517,388.66
Depozyty zabezpieczające		188,672.00
Pozostałe aktywa	4,16	8,021,909.49
Aktywa ogółem		255,232,430.63
Kredyty w rachunkach bieżących		(250.10)
Zobowiązania bieżące	4,16	(12,945,402.78)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,386,183.07)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(1,386,183.07)
Zobowiązania ogółem		(14,331,835.95)
Aktywa netto na koniec roku		240,900,594.68

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		9,783,208.20
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		9,737,607.62
Odsetki bankowe		1,502.09
Pozostałe dochody	11	44,098.49
Koszty ogółem		(2,624,711.72)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,836,618.14)
Oplaty dla depozytariusza	6	(707,551.65)
Podatek od subskrypcji	9	(80,142.57)
Odsetki bankowe (koszty)		(399.36)
Zysk z inwestycji netto		7,158,496.48
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		3,911,211.21
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,703,618.39)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		75,290.38
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(163,701.74)
Zrealizowane zyski na walutach		556,989.60
Zrealizowane straty na walutach		(555,126.73)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		8,100,426.75
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(2,257,277.90)
Wynik działalności		13,122,689.66
Subskrypcje		179,559,712.23
Odkupy		(171,685,757.10)
Podział zysku		(3,082,845.68)
Aktywa netto na początek roku		222,986,795.57
Aktywa netto na koniec roku		240,900,594.68

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Wyspy Dziewicze									
900,000	AGEAS CAPITAL ASIA LTD 4.125% 25/04/2023	USD	853,467.30	0.35	1,300,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	1,358,500.00	0.56
2,800,000	AIRVESSEL FINANCE HOLDING LTD 3.250% 11/08/2019	USD	2,769,687.20	1.15	3,100,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD PERP FRN	USD	3,328,315.00	1.38
1,450,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	1,400,395.50	0.58	1,700,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250% 08/01/2020	USD	1,759,500.00	0.73
300,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	321,000.00	0.13	600,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	607,500.00	0.25
1,700,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	1,627,342.00	0.68	300,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 9.000% 06/06/2019	USD	301,260.00	0.13
700,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO PERP FRN	USD	714,175.70	0.30	800,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	810,000.00	0.34
2,000,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	1,977,420.00	0.82	900,000	MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.750% 19/05/2017	USD	913,500.00	0.38
700,000	CHINA CINDA FINANCE 2014 LTD 5.625% 14/05/2024	USD	728,811.30	0.30	500,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	465,000.00	0.19
400,000	CLP POWER HK F 4.750% 19/03/2020	USD	433,186.40	0.18	2,350,000	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP 4.125% 07/10/2019	USD	2,337,968.00	0.97
550,000	CLP POWER HK FINANCE LTD PERP FRN	USD	552,750.00	0.23	2,000,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	2,105,296.00	0.87
5,000,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	5,008,750.00	2.09	3,550,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET 25/02/2024 FRN	USD	3,520,708.95	1.46
1,950,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	1,955,304.00	0.81	650,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	663,000.00	0.28
2,450,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL 4.500% 28/04/2021	USD	2,588,478.90	1.07	450,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 12.625% 21/03/2019	USD	474,057.00	0.20
400,000	COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375% 31/01/2023	USD	368,251.60	0.15	2,500,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019	USD	2,539,172.50	1.05
400,000	EASTERN CREATION INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.625% 20/03/2019	USD	408,995.60	0.17	300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 11.750% 25/10/2017	USD	329,250.00	0.14
1,600,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019	USD	1,640,000.00	0.68	250,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	248,750.00	0.10
1,850,000	HLP FINANCE LTD 4.450% 16/04/2021 EMTN	USD	1,887,388.50	0.78	31,775,196.50 13.19				
300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	305,658.60	0.13	Indonezja				
600,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	644,340.00	0.27	300,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	232,500.00	0.10
1,400,000	PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022	USD	1,500,857.40	0.62	500,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 7.750% 06/02/2018	USD	502,500.00	0.21
1,000,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 4.500% 06/08/2018	USD	1,011,560.00	0.42	500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	665,000.00	0.28
1,100,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 5.250% 25/04/2019	USD	1,131,834.00	0.47	3,350,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	4,522,500.00	1.87
1,800,000	PROSPEROUS RAY LTD 4.625% 12/11/2023	USD	1,872,340.20	0.78	2,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	2,502,500.00	1.04
8,000,000	SINOCEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 3.550% 13/05/2017	CNH	1,291,730.31	0.54	1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	1,036,250.00	0.43
1,250,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 3.900% 17/05/2022	USD	1,257,312.50	0.52	1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	957,500.00	0.40
1,600,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	1,705,441.60	0.71	600,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044 EMTN	USD	606,000.00	0.25
1,800,000	SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023	USD	1,634,038.20	0.68	750,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	766,875.00	0.32
950,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	927,276.95	0.38	1,550,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO PT 5.125% 16/05/2024	USD	1,553,875.00	0.65
15,000,000	UNICAN LTD 5.600% 18/09/2017 EMTN	CNH	2,425,005.26	1.01	2,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.350% 10/09/2024	USD	1,947,500.00	0.81
300,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	320,745.00	0.13	3,800,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 6.125% 15/03/2019	USD	4,189,500.00	1.73
950,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	935,275.00	0.39	19,482,500.00 8.09				
500,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	508,750.00	0.21	Hongkong				
42,707,569.02 17.73					900,000	BAO-TRANS ENTERPRISES LTD 3.750% 12/12/2018	USD	921,195.90	0.38
Kajmany									
550,000	ANSTOCK II LTD 2.125% 24/07/2017	USD	543,200.90	0.23	600,000	BRIGHT FOOD HONG KONG LTD 3.000% 21/05/2018	USD	590,343.60	0.25
1,200,000	BRASKEM FINANCE LTD 7.375% PERP	USD	1,191,000.00	0.49	700,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD PERP FRN	USD	716,625.00	0.30
2,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 8.375% 29/10/2043	USD	1,938,856.00	0.80	1,000,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023	USD	1,153,000.00	0.48
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	935,124.00	0.39	1,550,000	CITIC PACIFIC LTD PERP FRN	USD	1,776,687.50	0.74
3,550,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	3,731,238.15	1.56	4,250,000	CRCC YUPENG LTD PERP FRN	USD	4,293,350.00	1.77
1,600,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	1,674,000.00	0.69	2,350,000	FAR EAST HORIZON LTD PERP FRN	USD	2,385,250.00	0.99
					700,000	FAR EAST HORIZON LTD 4.625% 06/03/2017 EMTN	USD	717,000.90	0.30
					300,000	GUOTAI JUNAN FINANCIAL HOLDINGS LTD 3.625% 22/05/2019	USD	301,182.00	0.13
					900,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	893,070.90	0.37
					800,000	MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD 2.625% 16/06/2017	USD	799,597.60	0.33
					6,000,000	RIZHAO PORT HONG KONG CO LTD 4.250% 15/05/2017	CNH	974,762.28	0.40
					1,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	1,081,250.00	0.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
300,000	SINO-OCEAN LAND PERPETUAL FINANCE LTD PERP FRN	USD	321,672.00	0.13	1,350,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	1,344,937.50	0.56
250,000	WING HANG BANK LTD 31/12/2049 FRN EMTN	USD	263,125.00	0.11	750,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 4.500% 05/02/2020 EMTN	USD	749,826.00	0.31
200,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022	USD	182,760.00	0.08	450,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	453,535.65	0.19
1,050,000	ZIJIN INTL FIN 4.250% 30/06/2016	USD	1,082,844.00	0.45	300,000	OVERSEA-CHINESE BANKING 15/11/2022 EMTN FRN	USD	309,780.00	0.13
650,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	667,875.00	0.28	2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	2,362,173.00	0.98
			19,121,591.68	7.94	1,300,000	UOB CAYMAN LTD FRN 31/12/2049 EMTN	USD	1,350,375.00	0.56
								10,378,192.30	4.31
Malezja					Chiny				
2,000,000	AMBB CAPITAL LTD 31/12/2049 FRN	USD	2,042,500.00	0.85	800,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	848,000.00	0.35
3,200,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	3,318,880.00	1.38	2,700,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	2,912,760.00	1.21
2,550,000	RHB BANK BHD 3.088% 03/10/2019 EMTN	USD	2,546,455.50	1.06	780,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	799,500.00	0.33
3,900,000	SBB CAPITAL CORP 31/12/2049 FRN	USD	3,977,797.20	1.65	1,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/SINGAPORE 2.500% 21/11/2017 EMTN	USD	1,005,568.00	0.42
6,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	6,948,576.00	2.88	750,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	851,572.50	0.35
			18,834,208.70	7.82	10,000,000	MAIKUN INVESTMENT CO LTD 4.500% 06/06/2017	CNH	1,610,842.57	0.67
								8,028,243.07	3.33
Korea Południowa					Tajwan				
600,000	DAEGU BANK 2.250% 29/04/2018 EMTN	USD	594,066.00	0.25	5,900,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	5,966,375.00	2.48
2,300,000	DOOSAN INFRA CORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,303,401.70	0.96				5,966,375.00	2.48
2,500,000	HANA BANK 4.375% 30/09/2024	USD	2,512,975.00	1.04	Bermudy				
1,900,000	KOREA EXCHANGE BANK 2.500% 12/06/2019	USD	1,881,294.50	0.78	400,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	408,870.00	0.17
3,550,000	KOREA WESTERN POWER CO LTD 2.625% 22/09/2019 EMTN	USD	3,533,570.60	1.47	1,250,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	1,284,022.50	0.53
3,050,000	NONGHYUP BANK 2.750% 29/09/2019	USD	3,046,980.50	1.26	400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	2,000.00	0.00
55,000	SHINHAN BANK 02/03/2035 FRN	USD	55,687.50	0.02	300,000	LI & FUNG LTD PERP FRN	USD	316,500.00	0.13
750,000	SHINHAN BANK 20/09/2036 FRN	USD	808,239.00	0.34	1,450,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	1,559,785.30	0.65
2,700,000	WOORI BANK CO LTD 4.750% 30/04/2024	USD	2,729,365.20	1.13	1,600,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,784,000.00	0.74
			17,465,580.00	7.25				5,355,177.80	2.22
Indie					Filipiny				
1,500,000	BANK OF BARODA/LONDON 4.875% 23/07/2019	USD	1,580,386.50	0.66	840,000	PETRON CORP PERP FRN	USD	888,300.00	0.37
2,000,000	ICICI BANK LTD 5.750% 16/11/2020	USD	2,214,760.00	0.91	1,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	1,560,000.00	0.64
1,500,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.800% 22/05/2019	USD	1,588,132.50	0.66	500,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP PERP FRN	USD	520,552.00	0.22
1,400,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021	USD	1,509,747.40	0.63				2,968,852.00	1.23
300,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	325,519.50	0.14	Sri Lanka				
1,750,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/2024	USD	1,852,270.00	0.76	1,400,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,594,250.00	0.65
1,750,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	1,774,255.00	0.74	300,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019	USD	304,500.00	0.13
1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,806,201.60	0.75	700,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	738,500.00	0.31
500,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 3.622% 17/04/2019	USD	507,407.50	0.21	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	210,000.00	0.09
			13,158,680.00	5.46				2,847,250.00	1.18
Holandia					Tajlandia				
250,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	262,840.00	0.11	1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,731,962.50	0.72
1,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	1,545,105.50	0.64	950,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL PERP FRN	USD	959,500.00	0.40
2,050,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	2,018,840.00	0.84				2,691,462.50	1.12
1,450,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	1,466,240.00	0.61	Japonia				
400,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	311,000.00	0.13	1,200,000	MIZUHO BANK LTD 2.650% 25/09/2019	USD	1,199,557.20	0.50
500,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	530,000.00	0.22	1,200,000	MIZUHO BANK LTD 3.600% 25/09/2024	USD	1,185,342.00	0.49
300,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	317,319.00	0.13				2,384,899.20	0.99
1,400,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,620,500.00	0.67					
2,100,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	2,467,500.00	1.02					
			10,539,344.50	4.37					
Singapur									
1,600,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	1,619,200.00	0.67					
450,000	DBS BANK LTD/SINGAPORE 21/09/2022 FRN	USD	464,115.15	0.19					
1,650,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,724,250.00	0.72					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Jersey				
2,300,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,235,381.50	0.93
			2,235,381.50	0.93
Kanada				
679,000	NEXEN INC 6.400% 15/05/2037	USD	827,423.29	0.34
700,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	786,513.70	0.33
			1,613,936.99	0.67
Mongolia				
300,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017	USD	294,000.00	0.12
420,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	371,700.00	0.16
			665,700.00	0.28
Wietnam				
300,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	319,140.00	0.13
			319,140.00	0.13
Stany Zjednoczone				
300,000	ROLTA AMERICAS LLC 8.875% 24/07/2019	USD	307,875.00	0.13
			307,875.00	0.13
			218,847,155.76	90.85
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Indie				
1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,585,647.58	1.07
			2,585,647.58	1.07
Filipiny				
200,000	POWER SECTOR 9.625% 15/05/2028	USD	295,000.00	0.12
			295,000.00	0.12
Tajlandia				
100,000	KASIKORN BANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	109,726.50	0.05
			109,726.50	0.05
			2,990,374.08	1.24
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
59,000	ING (L) - RENTA FUND ASIAN DEBT (LOCAL BOND) P USD CAP	USD	14,650,290.00	6.08
			14,650,290.00	6.08
			14,650,290.00	6.08
Portfel papierów wartościowych ogółem			236,487,819.84	98.17

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
2,946,560.77 USD	2,270,995.81 EUR	03/10/2014	2,946,560.77	77,707.39
30,874.23 USD	33,721.77 AUD	03/10/2014	30,874.23	1,368.09
421.95 USD	527.20 SGD	03/10/2014	421.95	8.56
288,141.42 SGD	230,421.25 USD	03/10/2014	230,421.25	(4,481.67)
5,778,229.50 AUD	5,348,430.71 USD	03/10/2014	5,348,430.71	(292,550.05)
23,079,157.51 EUR	30,323,163.25 USD	03/10/2014	30,323,163.25	(1,168,235.39)
			38,879,872.16	(1,386,183.07)
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
20 US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD		2,758,125.00	8,750.00
20 US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD		2,492,812.50	3,437.50
30 US 5YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD		3,547,734.39	4,453.14
			8,798,671.89	16,640.64
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(1,369,542.43)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	236,487,819.84	98.17
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,369,542.43)	(0.57)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10,517,388.66	4.37
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(4,735,071.39)	(1.97)
Aktywa netto ogółem	240,900,594.68	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	26,689,410.15
	30/09/2013 USD	26,073,492.75
	30/09/2012 USD	94,224,578.06
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	248.31
	30/09/2013 USD	241.67
	30/09/2012 USD	256.79
Distribution I (EUR)	30/09/2014 EUR	4,878.19
	30/09/2013 EUR	4,503.28
	30/09/2012 EUR	5,152.35
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	82,666
	30/09/2013	82,666
	30/09/2012	292,177
Distribution I (EUR)	30/09/2014	1,000
	30/09/2013	1,000
	30/09/2012	2,896
Dywidenda		
Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	92.50
Distribution I (EUR)	23/04/2013 EUR	145.35
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.34%
Distribution I (EUR)	30/09/2014	0.88%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	182.70%

* 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 Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		25,953,291.44
Obligacje i inne instrumenty dłużne		25,953,291.44
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		21,633.14
Kontrakty terminowe futures		21,633.14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		598,083.28
Depozyty zabezpieczające		197,336.90
Pozostałe aktywa	4,16	509,684.94
Aktywa ogółem		27,280,029.70
Zobowiązania bieżące	4,16	(524,244.90)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(66,374.65)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(66,374.65)
Zobowiązania ogółem		(590,619.55)
Aktywa netto na koniec roku		26,689,410.15

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		875,254.43
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		874,704.66
Odsetki bankowe		549.77
Koszty ogółem		(332,130.62)
Opłaty za zarządzanie	5	(248,236.48)
Opłaty dla depozytariusza	6	(70,445.20)
Podatek od subskrypcji	9	(13,428.65)
Odsetki bankowe (koszty)		(20.29)
Zysk z inwestycji netto		543,123.81
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		226,799.54
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(709,823.54)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,006,786.93
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(903,098.99)
Zrealizowane zyski na walutach		80,052.56
Zrealizowane straty na walutach		(91,982.43)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		706,658.94
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(115,374.92)
Wynik działalności		743,141.90
Podział zysku		(127,224.50)
Aktywa netto na początek roku		26,073,492.75
Aktywa netto na koniec roku		26,689,410.15

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Korea Południowa				
250,000	HANA BANK 4.375% 30/09/2024	USD	251,297.50	0.94
874,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/06/2016	KRW	835,033.80	3.13
1,450,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/12/2031	KRW	1,552,492.77	5.82
425,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030	KRW	491,515.87	1.84
2,000,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018	KRW	2,126,893.15	7.97
			5,257,233.09	19.70
Indonezja				
3,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/10/2014	IDR	246,379.15	0.92
6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	387,771.85	1.45
10,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	745,383.67	2.80
8,320,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	672,564.63	2.53
6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	488,715.63	1.83
7,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	625,568.32	2.34
3,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	299,480.51	1.12
			3,465,863.76	12.99
Singapur				
903,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2019	SGD	737,700.66	2.76
1,085,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.875% 01/09/2030	SGD	848,277.21	3.18
1,800,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.250% 01/09/2020	SGD	1,516,869.44	5.69
250,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	251,295.00	0.94
			3,354,142.31	12.57
Hongkong				
400,000	CRCC YUPENG LTD PERP FRN	USD	404,080.00	1.51
2,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND PROGRAMME 2.220% 07/08/2024	HKD	255,958.84	0.96
5,500,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 0.550% 05/12/2022	HKD	635,652.99	2.38
2,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021	HKD	246,680.66	0.92
1,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026	HKD	127,669.44	0.48
8,800,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.160% 09/12/2019	HKD	1,167,180.02	4.38
			2,837,221.95	10.63
Tajlandia				
20,646,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.250% 12/03/2028	THB	585,092.04	2.19
20,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	628,664.30	2.36
10,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	314,123.98	1.18
10,082,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	319,272.76	1.20
25,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	803,197.38	3.00
			2,650,350.46	9.93
Malezja				
200,000	AMBB CAPITAL LTD 31/12/2049 FRN	USD	204,250.00	0.77
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	345,790.50	1.30

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
3,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	942,724.28	3.52
200,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	207,430.00	0.78
200,000	SBB CAPITAL CORP 31/12/2049 FRN	USD	203,989.60	0.76
			1,904,184.38	7.13
Filipiny				
18,265,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	437,834.57	1.64
25,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	547,323.27	2.05
8,120,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	205,531.04	0.77
			1,190,688.88	4.46
Kajmany				
400,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	420,421.20	1.57
200,000	MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.750% 19/05/2017	USD	203,000.00	0.76
200,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	186,000.00	0.70
300,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019	USD	304,700.70	1.14
			1,114,121.90	4.17
Wyspy Dziewicze				
250,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	247,177.50	0.93
350,000	CLP POWER HK FINANCE LTD PERP FRN	USD	351,750.00	1.31
250,000	CMHI FINANCE BVI CO LTD 7.125% 18/06/2018	USD	281,790.00	1.06
			880,717.50	3.30
Tajwan				
300,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	303,375.00	1.14
			303,375.00	1.14
Indie				
250,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	253,465.00	0.95
			253,465.00	0.95
Holandia				
250,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	246,200.00	0.92
			246,200.00	0.92
			23,457,564.23	87.89
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Malezja				
2,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.314% 31/10/2017	MYR	605,114.46	2.27
1,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.844% 15/04/2033	MYR	285,739.98	1.07
2,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 3.716% 23/03/2021	MYR	750,354.37	2.81
			1,641,208.81	6.15
Filipiny				
10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2021	PHP	219,431.79	0.82
10,140,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018	PHP	244,797.26	0.91
10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 7.000% 27/01/2016	PHP	236,463.71	0.89

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
5,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035	PHP	153,825.64	0.58
			854,518.40	3.20
			2,495,727.21	9.35
Portfel papierów wartościowych ogółem			25,953,291.44	97.24

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
1,608,175.49	USD	9,805,889.00	CNH	29/10/2014	1,608,175.49	24,841.38
1,526,515.83	USD	1,587,001,716.00	KRW	15/10/2014	1,526,515.83	23,560.06
901,460.38	USD	39,800,000.00	PHP	26/11/2014	901,460.38	15,863.03
541,803.00	USD	6,452,012,895.00	IDR	03/11/2014	541,803.00	15,307.21
477,632.30	USD	5,718,818,650.00	IDR	09/12/2014	477,632.30	13,897.93
314,440.63	USD	322,600,000.00	KRW	19/11/2014	314,440.63	9,395.95
686,911.05	USD	20,641,677.00	TWD	15/10/2014	686,911.05	8,292.81
543,541.22	USD	33,320,164.00	INR	03/11/2014	543,541.22	7,956.34
286,840.22	USD	925,000.00	MYR	16/10/2014	286,840.22	5,159.43
269,255.58	USD	869,157.00	MYR	15/10/2014	269,255.58	4,560.98
813,116.35	USD	26,327,000.00	THB	19/12/2014	813,116.35	4,137.60
123,077.20	USD	5,400,000.00	PHP	14/10/2014	123,077.20	2,782.80
543,259.79	USD	3,350,000.00	CNH	20/10/2014	543,259.79	1,902.87
24,192.75	USD	30,000.00	SGD	09/10/2014	24,192.75	669.24
8,007.47	USD	240,000.00	TWD	14/11/2014	8,007.47	115.19
28,360,000.00	KRW	27,262.94	USD	19/11/2014	27,262.94	(446.24)
3,350,000.00	CNH	542,299.35	USD	20/10/2014	542,299.35	(942.43)
9,460,000.00	HKD	1,220,582.05	USD	09/10/2014	1,220,582.05	(2,310.55)
21,896,036.00	THB	675,801.49	USD	19/12/2014	675,801.49	(2,977.85)
5,400,000.00	PHP	124,137.93	USD	14/10/2014	124,137.93	(3,843.53)
36,240,000.00	PHP	810,738.26	USD	26/11/2014	810,738.26	(4,355.14)
627,900.00	MYR	196,655.08	USD	05/11/2014	196,655.08	(5,712.90)
869,157.00	MYR	270,689.53	USD	15/10/2014	270,689.53	(5,994.93)
6,318,000,000.00	IDR	521,951.18	USD	03/11/2014	521,951.18	(6,391.08)
925,000.00	MYR	288,881.95	USD	16/10/2014	288,881.95	(7,201.16)
20,550,000.00	TWD	684,429.64	USD	17/11/2014	684,429.64	(8,629.53)
9,805,889.00	CNH	1,592,792.03	USD	29/10/2014	1,592,792.03	(9,457.92)
33,320,164.00	INR	545,132.10	USD	03/11/2014	545,132.10	(9,547.22)
20,641,677.00	TWD	689,224.59	USD	15/10/2014	689,224.59	(10,606.34)
2,845,000.00	MYR	884,763.08	USD	12/11/2014	884,763.08	(19,967.55)
1,554,000,000.00	KRW	1,490,575.99	USD	16/12/2014	1,490,575.99	(22,772.74)
2,182,000.00	SGD	1,749,940.63	USD	09/10/2014	1,749,940.63	(38,997.49)
1,587,001,716.00	KRW	1,547,618.65	USD	15/10/2014	1,547,618.65	(44,662.87)
					22,531,705.73	(66,374.65)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
3	KOREA 10YR BOND FUTURE 16/12/14	KRW	337,228.14	6,453.45
(7)	US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD	965,343.75	14,656.25
4	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/14	USD	610,000.00	(1,625.00)
(5)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	623,203.13	3,078.13
(17)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	2,010,382.82	(929.69)
			4,546,157.84	21,633.14
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(44,741.51)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	25,953,291.44	97.24
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(44,741.51)	(0.17)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	598,083.28	2.24
Pozostałe aktywa i zobowiązania	182,776.94	0.69
Aktywa netto ogółem	26,689,410.15	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian High Yield

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	104,729,511.40
	30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	5,188.29
	30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 USD	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	259.04
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	20,184
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	29
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.88%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.35%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	32.82%

* 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 High Yield

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		99,720,726.55
Obligacje i inne instrumenty dłużne		99,720,726.55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,029,586.46
Pozostałe aktywa	4,16	2,057,818.02
Aktywa ogółem		104,808,131.03
Zobowiązania bieżące	4,16	(78,233.09)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(386.54)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(386.54)
Zobowiązania ogółem		(78,619.63)
Aktywa netto na koniec okresu		104,729,511.40

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za okres od dnia 28/04/2014 do dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		3,007,098.99
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,981,439.91
Odsetki bankowe		659.08
Pozostałe dochody	11	25,000.00
Koszty ogółem		(386,878.98)
Oplaty za zarządzanie	5	(315,624.20)
Oplaty dla depozytariusza	6	(65,758.75)
Podatek od subskrypcji	9	(5,496.03)
Zysk z inwestycji netto		2,620,220.01
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		298,199.07
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(141,267.67)
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(593.89)
Zrealizowane zyski na walutach		107.31
Zrealizowane straty na walutach		(107.31)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		979,071.84
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(386.54)
Wynik działalności		3,755,242.82
Subskrypcje		100,974,268.58
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		104,729,511.40

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian High Yield

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					Wyspy Dziewicze				
					800,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019	USD	820,000.00	0.78
					1,500,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020 EMTN	USD	1,515,900.00	1.45
					4,000,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	3,904,324.00	3.73
					450,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	443,025.00	0.42
					1,800,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	1,831,500.00	1.75
								8,514,749.00	8.13
Obligacje i inne instrumenty dłużne					Singapur				
Kajmany									
3,700,000	BRASKEM FINANCE LTD 7.375% PERP	USD	3,672,250.00	3.51	900,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	910,800.00	0.87
500,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018 EMTN	USD	479,582.00	0.46	2,200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	2,370,500.00	2.26
1,800,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	1,760,553.00	1.68	1,150,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,201,750.00	1.15
3,600,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	3,766,500.00	3.60	600,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	597,750.00	0.57
3,600,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.50% 27/04/2017	USD	3,762,000.00	3.59	1,200,000	TBG GLOBAL PTE LTD 4.625% 03/04/2018	USD	1,191,000.00	1.14
1,800,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250% 15/04/2018	USD	2,002,500.00	1.91	1,050,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 16/05/2019	USD	1,103,909.10	1.05
2,900,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	2,849,250.00	2.72				7,375,709.10	7.04
350,000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 13.000% 27/01/2015	USD	355,670.00	0.34	Indie				
1,050,000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018	USD	1,029,000.00	0.98	1,400,000	AXIS BANK LTD 12/08/2021 FRN EMTN	USD	1,462,431.60	1.40
4,000,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250% 08/01/2020	USD	4,140,000.00	3.95	600,000	BANK OF INDIA 22/09/2021 FRN	USD	611,872.20	0.58
250,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 9.000% 06/06/2019	USD	251,050.00	0.24	1,900,000	CANARA BANK LONDON 28/11/2021 FRN	USD	1,951,803.50	1.87
300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.250% 05/08/2019	USD	289,500.00	0.28	1,400,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	1,460,200.00	1.39
3,400,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	3,442,500.00	3.29	600,000	STATE BANK OF INDIA PERP FRN EMTN	USD	599,055.00	0.57
1,650,000	MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.750% 19/05/2017	USD	1,674,750.00	1.60				6,085,362.30	5.81
2,000,000	MIE HOLDINGS CORP 7.500% 25/04/2019	USD	2,040,000.00	1.95	Chiny				
2,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.125% 22/01/2021	USD	2,080,000.00	1.99	2,300,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	2,438,000.00	2.34
2,100,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	2,142,000.00	2.05	1,100,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	1,186,680.00	1.13
1,650,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019	USD	1,675,853.85	1.60	2,150,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	2,203,750.00	2.10
750,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	746,250.00	0.71				5,828,430.00	5.57
			38,159,208.85	36.45	Sri Lanka				
Holandia					1,100,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	1,163,250.00	1.11
1,450,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	1,427,960.00	1.36	1,250,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,423,437.50	1.36
2,900,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	2,932,480.00	2.80				2,586,687.50	2.47
800,000	INDO ENERGY FINANCE BV 7.000% 07/05/2018	USD	760,000.00	0.73	Wielka Brytania				
1,200,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	933,000.00	0.89	1,100,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	1,212,750.00	1.16
1,800,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	1,903,914.00	1.82	1,000,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	1,145,000.00	1.09
1,200,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,389,000.00	1.33				2,357,750.00	2.25
250,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	293,750.00	0.28	Indonezja				
			9,640,104.00	9.21	1,000,000	BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017	USD	660,000.00	0.63
Hongkong					1,650,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 7.750% 06/02/2018	USD	1,658,250.00	1.58
1,000,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD PERP FRN	USD	1,023,750.00	0.98				2,318,250.00	2.21
1,400,000	CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 28/09/2022 FRN EMTN	USD	1,386,700.00	1.32	Tajwan				
2,250,000	CITIC PACIFIC LTD PERP FRN	USD	2,579,062.50	2.46	1,900,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	1,921,375.00	1.83
550,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022	USD	502,590.00	0.48				1,921,375.00	1.83
1,550,000	YANCOAL INTERNATIONAL TRADING CO LTD PERP FRN	USD	1,573,250.00	1.50	Jersey				
1,050,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	994,875.00	0.95	1,800,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	1,749,429.00	1.67
700,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	719,250.00	0.69				1,749,429.00	1.67
			8,779,477.50	8.38	Bermudy				
					400,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	408,870.00	0.39

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Asian High Yield

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,150,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	1,181,300.70	1.13
			1,590,170.70	1.52
Filipiny				
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP PERP FRN	USD	1,457,545.60	1.39
			1,457,545.60	1.39
Wietnam				
800,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	851,040.00	0.81
			851,040.00	0.81
			99,215,288.55	94.74
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Korea Południowa				
500,000	WOORI BANK CO LTD 4.750% 30/04/2024	USD	505,438.00	0.48
			505,438.00	0.48
			505,438.00	0.48
Portfel papierów wartościowych ogółem			99,720,726.55	95.22

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
223.74 USD	170.29 EUR	03/10/2014	223.74	8.62
7,790.00 EUR	10,235.94 USD	03/10/2014	10,235.94	(395.16)
			10,459.68	(386.54)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(386.54)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	99,720,726.55	95.22
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(386.54)	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,029,586.46	2.89
Pozostałe aktywa i zobowiązania	1,979,584.93	1.89
Aktywa netto ogółem	104,729,511.40	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	72,716,438.55
	30/09/2013 EUR	82,628,173.44
	30/09/2012 EUR	102,566,169.09
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,410.28
	30/09/2013 EUR	1,271.23
	30/09/2012 EUR	1,259.98
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,928.23
	30/09/2013 EUR	1,753.50
	30/09/2012 EUR	1,766.98
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	32,886
	30/09/2013	41,680
	30/09/2012	51,249
Distribution P (EUR)	30/09/2014	13,659
	30/09/2013	16,905
	30/09/2012	21,502
Dywidenda		
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
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	0.85%
Distribution P (EUR)	30/09/2014	0.85%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	15.32%

* 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 Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		70,462,889.03
Obligacje i inne instrumenty dłużne		70,462,889.03
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		48,583.59
Kontrakty terminowe futures		48,583.59
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,278,181.67
Depozyty zabezpieczające		185,716.41
Pozostałe aktywa	4,16	874,285.28
Aktywa ogółem		72,849,655.98
Zobowiązania bieżące	4,16	(133,217.43)
Zobowiązania ogółem		(133,217.43)
Aktywa netto na koniec roku		72,716,438.55

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,176,956.71
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,150,130.19
Odsetki bankowe		72.27
Pozostałe dochody	11	26,754.25
Koszty ogółem		(655,448.84)
Oplaty za zarządzanie	5	(462,960.67)
Oplaty dla depozytariusza	6	(154,320.29)
Podatek od subskrypcji	9	(38,167.88)
Zysk z inwestycji netto		1,521,507.87
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,264,155.84
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(992.45)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		22,144.36
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(354,748.43)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		4,352,581.40
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		136,063.59
Wynik działalności		7,940,712.18
Subskrypcje		757,597.12
Odkupy		(18,358,089.65)
Podział zysku		(251,954.54)
Aktywa netto na początek roku		82,628,173.44
Aktywa netto na koniec roku		72,716,438.55

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Belgia				
2,570,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	2,830,443.88	3.89
1,437,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	1,618,320.60	2.23
1,041,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 28/03/2016	EUR	1,083,982.79	1.49
1,083,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,240,869.03	1.71
686,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	777,910.30	1.07
2,744,463	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.250% 28/09/2016	EUR	2,923,593.91	4.02
2,098,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017	EUR	2,300,100.40	3.16
1,087,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,416,393.54	1.95
5,096,959	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	6,088,419.26	8.37
3,634,621	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	3,998,555.35	5.50
3,780,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	4,298,162.14	5.91
3,783,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	4,425,958.76	6.09
4,293,411	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	5,301,331.74	7.29
2,385,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	3,103,505.27	4.27
3,066,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	4,284,428.55	5.89
3,564,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	4,434,791.80	6.10
3,756,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	4,732,221.85	6.51
1,220,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,608,875.00	2.21
4,216,114	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	6,250,600.02	8.59
3,805,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	5,570,900.65	7.66
1,867,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017	EUR	2,173,524.19	2.99
			70,462,889.03	96.90
			70,462,889.03	96.90

Portfel papierów wartościowych ogółem 70,462,889.03 96.90

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na stopę procentową				
60	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	8,982,000.00	48,583.59
			8,982,000.00	48,583.59

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 48,583.59

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	70,462,889.03	96.90
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	48,583.59	0.07
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,278,181.67	1.76
Pozostałe aktywa i zobowiązania	926,784.26	1.27
Aktywa netto ogółem	72,716,438.55	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	72,517,614.87	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(14.30%)
	30/09/2013 USD	90,033,192.68			
	30/09/2012 USD	120,826,132.01			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**					
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	22,841.65			
	30/09/2013 USD	21,913.27			
	30/09/2012 USD	22,452.83			
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	1,120.12			
	30/09/2013 USD	1,080.35			
	30/09/2012 USD	1,111.29			
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	1,107.63			
	30/09/2013 USD	1,069.39			
	30/09/2012 USD	1,101.14			
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	339.75			
	30/09/2013 USD	330.13			
	30/09/2012 USD	343.96			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	130			
	30/09/2013	9			
	30/09/2012	20			
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	39,253			
	30/09/2013	54,344			
	30/09/2012	71,580			
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	9,261			
	30/09/2013	10,901			
	30/09/2012	10,222			
Distribution P (USD)	30/09/2014	45,128			
	30/09/2013	58,943			
	30/09/2012	85,996			
Dywidenda					
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			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.51%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	0.90%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.00%			
Distribution P (USD)	30/09/2014	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		68,713,998.07
Obligacje i inne instrumenty dłużne		68,713,998.07
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		317,556.37
Swapy credit default		45,777.19
Swapy procentowe		171,466.66
Kontrakty terminowe futures		100,312.52
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,440,508.44
Depozyty zabezpieczające		78,802.03
Pozostałe aktywa	4,16	686,567.99
Aktywa ogółem		73,237,432.90
Zobowiązania bieżące	4,16	(665,956.62)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(53,861.41)
Swapy total return		(53,861.41)
Zobowiązania ogółem		(719,818.03)
Aktywa netto na koniec roku		72,517,614.87

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		3,235,835.72
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,094,387.89
Odsetki bankowe		607.39
Odsetki od swapów		1,140,465.44
Pozostałe dochody	11	375.00
Koszty ogółem		(1,032,905.89)
Oplaty za zarządzanie	5	(512,119.12)
Oplaty dla depozytariusza	6	(154,854.30)
Podatek od subskrypcji	9	(37,002.83)
Odsetki od swapów		(328,929.64)
Zysk z inwestycji netto		2,202,929.83
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		992,985.79
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(247,521.48)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		988,435.42
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(2,472,293.22)
Zrealizowane zyski na walutach		2,286.86
Zrealizowane straty na walutach		(6,569.11)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		1,150,795.89
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		160,932.12
Wynik działalności		2,771,982.10
Subskrypcje		22,562,889.53
Odkupy		(42,723,968.11)
Podział zysku		(126,481.33)
Aktywa netto na początek roku		90,033,192.68
Aktywa netto na koniec roku		72,517,614.87

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
100,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	98,375.00	0.14	640,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 15/05/2019	USD	680,049.92	0.94
100,000	ALTRIA GROUP INC 10.200% 06/02/2039	USD	168,495.20	0.23	2,120,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/06/2019	USD	2,046,628.92	2.82
240,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.500% 16/07/2044	USD	237,105.60	0.33	5,620,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	5,403,101.72	7.46
300,000	AON CORP 3.125% 27/05/2016	USD	310,143.60	0.43	7,400,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022	USD	7,268,191.20	10.03
105,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	129,900.86	0.18	6,190,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2024	USD	6,335,564.04	8.75
300,000	AT&T INC 2.950% 15/05/2016	USD	309,833.40	0.43	1,320,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/03/2017	USD	1,397,550.00	1.93
200,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	197,052.20	0.27	4,670,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	4,968,441.02	6.85
300,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	297,405.90	0.41	2,190,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	2,389,154.22	3.29
100,000	BANK OF AMERICA CORP 4.875% 01/04/2044	USD	103,687.00	0.14	1,610,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031	USD	2,130,986.34	2.94
500,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	556,149.00	0.77	3,260,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027	USD	4,479,442.12	6.18
200,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017	USD	202,189.40	0.28	2,738,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	3,911,063.24	5.39
300,000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024	USD	297,144.90	0.41	200,000	US BANCORP 3.000% 15/03/2022	USD	199,233.20	0.27
500,000	CIGNA CORP 4.000% 15/02/2022	USD	525,676.00	0.72	50,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	52,712.00	0.07
250,000	CITIGROUP INC 1.300% 15/11/2016	USD	250,049.00	0.34	100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	105,342.00	0.15
200,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	223,892.20	0.31	300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.650% 14/09/2018	USD	316,090.80	0.44
200,000	CITIGROUP INC 8.500% 22/05/2019	USD	249,993.40	0.34	400,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	499,756.80	0.69
165,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	220,255.70	0.30	281,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	386,077.70	0.53
300,000	COX COMMUNICATIONS INC 5.500% 01/10/2015	USD	313,716.60	0.43	300,000	VIACOM INC 5.250% 01/04/2044	USD	310,051.80	0.43
150,000	DEERE JOHN CAP CORP MTNS BE FR 2.250% 07/06/2016	USD	153,659.85	0.21	300,000	WASTE MANAGEMENT INC 6.100% 15/03/2018	USD	341,731.50	0.47
200,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 2.400% 15/03/2017	USD	204,465.00	0.28	150,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	152,023.35	0.21
150,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	169,543.95	0.23	100,000	WILLIAMS PARTNERS LP 5.250% 15/03/2020	USD	111,043.20	0.15
400,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	447,791.60	0.62	250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	261,751.50	0.36
100,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.500% 01/02/2042	USD	113,866.90	0.16	300,000	21ST CENTURY FOX AMERICA 5.650% 15/08/2020	USD	343,239.60	0.47
100,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	110,878.20	0.15	54,783,599.35 75.54				
162,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	173,075.62	0.24	Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
200,000	FIFTH THIRD BANCORP 4.300% 16/01/2024	USD	205,852.60	0.28	2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	2,601,185.00	3.59
200,000	FIVE CORNERS FUNDING TRUST 4.419% 15/11/2023	USD	209,334.20	0.29	1,300,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.250% 10/09/2018	USD	1,431,651.00	1.97
250,000	FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.150% 01/03/2017	USD	254,257.00	0.35	2,000,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	2,708,068.00	3.73
192,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	253,139.90	0.35	6,740,904.00 9.29				
150,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	152,697.00	0.21	Kanada				
150,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	175,922.70	0.24	300,000	BANK OF MONTREAL 2.375% 25/01/2019	USD	302,369.10	0.42
300,000	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 3.875% 15/01/2022	USD	312,511.80	0.43	1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,099,753.00	1.52
400,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	445,581.20	0.61	1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,106,602.00	1.52
300,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 4.800% 15/07/2021	USD	330,365.40	0.46	500,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016	USD	544,754.50	0.75
300,000	MONDELEZ INTERNATIONAL 6.875% 26/01/2039	USD	393,715.80	0.54	3,053,478.60 4.21				
150,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	158,472.30	0.22	Holandia				
200,000	NBC UNIVERSAL 5.150% 30/04/2020	USD	227,075.20	0.31	500,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.250% 31/01/2017 EMTN	USD	548,520.00	0.77
200,000	NORDSTROM INC 6.250% 15/01/2018	USD	227,980.40	0.31	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039	USD	227,770.40	0.31
35,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	45,439.14	0.06	252,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.000% 15/04/2019	USD	278,181.79	0.38
160,000	QVC INC 4.450% 15/02/2025	USD	157,931.84	0.22	345,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016	USD	378,054.45	0.52
300,000	SABMILLER HOLDINGS INC 4.950% 15/01/2042	USD	312,191.10	0.43	1,432,526.64 1.98				
200,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	200,025.20	0.28	Francja				
200,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	256,944.00	0.35	250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	277,443.75	0.37
300,000	TTX CO 4.650% 15/06/2044	USD	310,590.30	0.43	200,000	EDF SA 6.950% 26/01/2039	USD	265,875.00	0.37
					150,000	PERNOD-RICARD SA 4.250% 15/07/2022	USD	156,272.70	0.22
								699,591.45	0.96

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Dollar

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN
Peru				
500,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU 24/04/2027 FRN	USD	533,750.00	0.74
			533,750.00	0.74
Meksyk				
300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.625% 15/11/2017	USD	334,194.00	0.46
			334,194.00	0.46
Hiszpania				
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	329,748.90	0.45
			329,748.90	0.45
Luksemburg				
210,000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.850% 15/06/2024	USD	203,568.33	0.28
100,000	SES 3.600% 04/04/2023	USD	100,788.30	0.14
			304,356.63	0.42
Wielka Brytania				
200,000	HSBC HOLDINGS PLC PERP FRN	USD	199,750.00	0.28
			199,750.00	0.28
			68,411,899.57	94.33

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Izrael

250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	302,098.50	0.42
			302,098.50	0.42

302,098.50 0.42

Portfel papierów wartościowych ogółem 68,713,998.07 94.75

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Swap credit default

CDX Sprzedaż	1.000	20/06/2019	USD	2,870,000.00	45,777.19
CDX.NA.IG.22					

45,777.19

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

Swapy procentowe

0.232	2.556	22/10/2032	USD	1,258,000.00	87,206.06
0.00	2.274	27/02/2022	USD	10,720,000.00	63,411.80
0.00	1.831	22/10/2022	USD	1,361,000.00	62,071.66
0.00	2.145	02/09/2021	USD	1,500,000.00	14,143.46
0.506	Floating	22/10/2015	USD	2,230,000.00	2,842.92
0.882	Floating	22/10/2017	USD	784,000.00	(10,508.68)
2.855	Floating	01/05/2042	USD	800,000.00	(47,700.56)

171,466.66

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	-----------------------------	--------	------------------------	--

Swapy total return

1,570,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/10/2014	USD	1,570,000.00	(9,384.78)
21,270,000	TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX*	01/10/2014	USD	21,270,000.00	(44,476.63)

(53,861.41)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(45)	US LONG BOND (CBT)	19/12/14	USD	6,205,781.25	61,875.00
(16)	US ULTRA BOND (CBT)	19/12/14	USD	2,440,000.00	41,750.00
(5)	US 10YR NOTE (CBT)	19/12/14	USD	623,203.13	3,906.26
30	US 2YR NOTE (CBT)	31/12/14	USD	6,565,312.50	(2,343.75)
16	US 5YR NOTE (CBT)	31/12/14	USD	1,892,125.01	(4,874.99)

17,726,421.88 100,312.52

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 263,694.96

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	68,713,998.07	94.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	263,694.96	0.36
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,440,508.44	4.74
Pozostałe aktywa i zobowiązania	99,413.40	0.15
Aktywa netto ogółem	72,517,614.87	100.00

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	149,479,906.12	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 USD	140,995,448.82		Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	34
	30/09/2012 USD	99,779,980.78			30/09/2013	6,965
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2012	17,162	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	6,153.68	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	947
		30/09/2013 USD	5,607.48		30/09/2013	702
		30/09/2012 USD	5,572.18		30/09/2012	487
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	6,362.69	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	1,567	
	30/09/2013 EUR	5,797.24		30/09/2013	1,245	
	30/09/2012 EUR	5,782.06		30/09/2012	1,097	
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	312.09	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2014	3,560	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	3,560	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	2,899	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	306.37	Dywidenda			
	30/09/2013 USD	-		Distribution I Hedged (EUR)	11/08/2014 EUR	73.15
	30/09/2012 USD	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	310.39	Distribution I Hedged (EUR)	12/05/2014 EUR	81.30	
	30/09/2013 EUR	284.85				
	30/09/2012 EUR	286.09	Distribution I Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	75.50	
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	300.21	Distribution I Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	68.05	
	30/09/2013 USD	276.21				
	30/09/2012 USD	277.13	Distribution I Hedged (EUR)	15/07/2013 EUR	60.20	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	297.92	Distribution I Hedged (EUR)	17/04/2013 EUR	61.70	
	30/09/2013 EUR	273.92				
	30/09/2012 EUR	275.81	Distribution I Hedged (EUR)	14/01/2013 EUR	67.60	
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	5,175.41	Distribution I Hedged (EUR)	15/10/2012 EUR	71.05	
	30/09/2013 EUR	4,998.28				
	30/09/2012 EUR	5,239.85	Distribution I Hedged (EUR)	16/07/2012 EUR	59.75	
Liczba tytułów uczestnictwa						
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	13,411	Distribution I Hedged (EUR)	16/04/2012 EUR	75.90
		30/09/2013	14,350	Distribution I Hedged (EUR)	13/01/2012 EUR	79.50
		30/09/2012	9,603	Distribution I Hedged (EUR)	13/10/2011 EUR	65.55
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	4,837	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2013	4,218		Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.88%
	30/09/2012	2,674		Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.88%
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	6,503		Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	0.92%
	30/09/2013	-		Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.55%
	30/09/2012	-		Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.55%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	4,408		Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.85%
	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 Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	1.85%
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.88%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	206.40%

* 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/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 Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		144,001,513.35
Obligacje i inne instrumenty dłużne		144,001,513.35
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,446,061.27
Pozostałe aktywa	4,16	5,203,757.68
Aktywa ogółem		156,651,332.30
Zobowiązania bieżące	4,16	(4,522,959.54)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,648,466.64)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(2,648,466.64)
Zobowiązania ogółem		(7,171,426.18)
Aktywa netto na koniec roku		149,479,906.12

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		7,938,395.41
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		7,781,907.27
Odsetki bankowe		1,123.14
Pozostałe dochody	11	155,365.00
Koszty ogółem		(1,252,726.81)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,020,685.61)
Oplaty dla depozytariusza	6	(216,358.33)
Podatek od subskrypcji	9	(15,655.68)
Odsetki bankowe (koszty)		(27.19)
Zysk z inwestycji netto		6,685,668.60
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		4,800,664.10
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,564,774.46)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		27,752.95
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(729,287.22)
Zrealizowane zyski na walutach		131,730.86
Zrealizowane straty na walutach		(139,971.17)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		4,746,197.63
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(4,151,849.55)
Wynik działalności		7,806,131.74
Subskrypcje		41,549,607.42
Odkupy		(39,431,034.09)
Podział zysku		(1,440,247.77)
Aktywa netto na początek roku		140,995,448.82
Aktywa netto na koniec roku		149,479,906.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					525,000	OVERSEA-CHINESE BANKING 15/11/2022 EMTN FRN	USD	542,115.00	0.36
					1,500,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	1,507,770.00	1.01
					1,400,000	UOB CAYMAN LTD FRN 31/12/2049 EMTN	USD	1,454,250.00	0.97
								11,006,892.50	7.36
Obligacje i inne instrumenty dłużne					Holandia				
Kajmany					770,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	701,085.00	0.47
475,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	486,875.00	0.33	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	525,680.00	0.35
300,000	BRASKEM FINANCE LTD 7.375% PERP	USD	297,750.00	0.20	950,000	FTN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN	USD	958,312.50	0.64
550,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018 EMTN	USD	527,540.20	0.35	1,000,000	GTB FINANCE BV 6.000% 08/11/2018 EMTN	USD	1,000,000.00	0.67
500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	484,714.00	0.32	800,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	850,160.00	0.57
400,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	374,049.60	0.25	1,500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.416% 24/04/2018	USD	1,404,375.00	0.94
217,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	228,078.50	0.15	820,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	797,860.00	0.53
800,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	836,000.00	0.56	700,000	METINVEST BV 8.750% 14/02/2018	USD	476,000.00	0.32
1,000,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.875% 27/05/2019	USD	1,037,500.00	0.69	400,000	NORD GOLD NV 6.375% 07/05/2018	USD	384,000.00	0.26
300,000	CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP	USD	273,000.00	0.18	900,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	942,867.00	0.63
250,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.625% 23/01/2019	USD	222,647.75	0.15	1,200,000	VIMPELCOM HOLDINGS BV 5.950% 13/02/2023	USD	1,098,000.00	0.73
300,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	297,000.00	0.20	500,000	VIMPELCOM HOLDINGS BV 6.255% 01/03/2017	USD	507,500.00	0.34
1,700,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD PERP FRN	USD	1,825,205.00	1.23				9,645,839.50	6.45
800,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250% 08/01/2020	USD	828,000.00	0.55	Wyspy Dziewicze				
300,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	303,750.00	0.20	750,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	717,945.00	0.48
280,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 9.000% 06/06/2019	USD	281,176.00	0.19	300,000	CLP POWER HK FINANCE LTD PERP FRN	USD	301,500.00	0.20
200,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.250% 05/08/2019	USD	193,000.00	0.13	900,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	901,575.00	0.60
300,000	KWG PROPERTY HOLDINGS LT 8.975% 14/01/2019	USD	297,750.00	0.20	300,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019	USD	307,500.00	0.21
400,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750% 29/01/2023	USD	374,824.40	0.25	900,000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDING BVI LTD 4.875% 07/10/2020	USD	801,000.00	0.54
710,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	724,200.00	0.48	600,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.875% 03/07/2024	USD	588,132.00	0.39
200,000	MARFRIG OVERSEAS LTD 9.500% 04/05/2020	USD	211,000.00	0.14	385,000	GTL TRADE FINANCE INC 7.250% 16/04/2044	USD	390,775.00	0.26
1,338,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	1,244,340.00	0.84	600,000	HLP FINANCE LTD 4.450% 16/04/2021 EMTN	USD	612,126.00	0.41
485,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042	USD	519,435.00	0.35	300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	305,658.60	0.20
650,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.500% PERP	USD	656,500.00	0.44	600,000	OAS FINANCIAL LTD PERP FRN	USD	560,820.00	0.38
190,740	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022	USD	197,892.75	0.13	50,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015	USD	51,584.20	0.03
1,000,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD PERP FRN	USD	975,000.00	0.65	400,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 5.250% 25/04/2019	USD	411,576.00	0.28
100,000	QNB FINANCE LTD 2.875% 29/04/2020	USD	99,547.00	0.07	200,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	213,180.20	0.14
809,400	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	766,906.56	0.51	1,100,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	1,135,090.00	0.76
1,120,000	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP 4.125% 07/10/2019	USD	1,114,265.60	0.76	435,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	424,595.24	0.28
700,000	SHANDONG SHANS 8.500% 25/05/2016	USD	698,250.00	0.47	1,000,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	1,069,150.00	0.72
1,000,000	SOHO CHINA LTD 7.125% 07/11/2022	USD	982,500.00	0.66	500,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	508,750.00	0.34
1,052,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET 25/02/2024 FRN	USD	1,043,319.95	0.70				9,300,957.24	6.22
550,000	VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036	USD	620,125.00	0.41	Turcja				
400,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019	USD	406,267.60	0.27	400,000	FINANSBANK AS/TURKEY 6.250% 30/04/2019	USD	416,120.00	0.28
			19,428,409.91	13.01	1,605,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	1,571,295.00	1.05
Singapur					1,900,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 3.875% 05/02/2020	USD	1,792,650.00	1.19
325,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	328,900.00	0.22	680,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 4.750% 04/06/2019	USD	675,240.00	0.45
300,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	127,500.00	0.09	200,000	TURKIYE IS BANKASI 5.500% 21/04/2019	USD	206,000.00	0.14
400,000	DBS BANK LTD/SINGAPORE 21/09/2022 FRN	USD	412,546.80	0.28	1,270,000	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS 4.250% 09/05/2020	USD	1,212,850.00	0.81
750,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 5.750% 20/09/2017	USD	790,312.50	0.53	500,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 3.500% 17/06/2019 EMTN	EUR	620,571.55	0.42
3,100,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 6.750% 29/01/2018	USD	3,223,070.00	2.15	840,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.000% 31/10/2018 EMTN	USD	847,165.20	0.57
2,600,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	2,620,428.20	1.75				7,341,891.75	4.91

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN
Luksemburg					2,500,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	2,494,290.00	1.66
1,150,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	990,437.50	0.67	400,000	CORPBANCA SA 3.875% 22/09/2019	USD	401,921.20	0.27
880,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	831,689.76	0.56	850,000	CORPGROUP BANKING SA 6.750% 15/03/2023	USD	848,509.10	0.57
450,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 06/02/2028	USD	400,500.00	0.27	300,000	ENTEL CHILE SA 4.875% 30/10/2024	USD	307,472.40	0.21
500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.510% 07/03/2022 EMTN	USD	508,750.00	0.34	575,000	INVERSIONES CMPC SA 4.750% 15/09/2024	USD	570,588.60	0.38
200,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	233,006.00	0.16				4,869,547.80	3.26
1,000,000	KLABIN FINANCE SA 5.250% 16/07/2024	USD	977,800.00	0.65	Kolumbia				
550,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	559,900.00	0.37	2,000,000	BANCO DAVIVIENDA SA 5.875% 09/07/2022	USD	2,005,000.00	1.34
600,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	600,000.00	0.40	1,000,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,012,500.00	0.68
500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	467,500.00	0.31	1,600,000	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.700% 20/03/2022	USD	1,684,000.00	1.13
500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	483,250.00	0.32				4,701,500.00	3.15
350,000	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL SA 5.900% 17/10/2022	USD	335,125.00	0.22	Brazylia				
			6,387,958.26	4.27	595,000	CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO 4.750% 17/06/2024	USD	563,762.50	0.38
Meksyk					250,000	COSAN OVERSEAS LTD 8.250% PERP	USD	257,500.00	0.17
1,000,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	1,120,000.00	0.75	700,000	CSN RESOURCES SA 6.500% 21/07/2020	USD	715,400.00	0.48
930,000	FERMAÇA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	974,175.00	0.65	900,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.650% 19/03/2022	USD	904,500.00	0.61
500,000	MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	510,000.00	0.34	300,000	OI SA 5.750% 10/02/2022	USD	280,530.00	0.19
1,800,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	1,926,900.00	1.29	700,000	TELEMAR NORTE 5.500% 23/10/2020	USD	679,910.00	0.45
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% PERP	USD	1,022,500.00	0.68	1,030,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 7.250% 05/04/2041	USD	1,063,475.00	0.71
500,000	TRUST F/1401 5.250% 15/12/2024	USD	520,000.00	0.35				4,465,077.50	2.99
			6,073,575.00	4.06	Stany Zjednoczone				
Zjednoczone Emiraty Arabskie					200,000	BRASKEM AMERICA FINANCE CO 7.125% 22/07/2041	USD	198,000.00	0.13
500,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 3.625% 12/01/2023	USD	491,875.00	0.33	1,500,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	1,691,250.00	1.13
1,250,000	BURGAN TIER 1 FINANCING LTD PERP FRN	USD	1,240,300.00	0.83	200,000	JBS USA LLC / JBS USA FINANCE INC 7.250% 01/06/2021	USD	210,000.00	0.14
3,400,000	DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037 EMTN	USD	3,812,420.00	2.55	700,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	764,142.40	0.51
			5,544,595.00	3.71	1,100,000	SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035	USD	1,311,497.00	0.88
Irlandia								4,174,889.40	2.79
600,000	ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021	USD	601,560.00	0.40	Izrael				
600,000	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.500% 26/09/2019	USD	587,682.00	0.39	1,500,000	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD 3.839% 30/12/2018	USD	1,510,242.00	1.01
700,000	EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO OJSC VIA EUROCHEM GI LTD 5.125% 12/12/2017	USD	682,976.00	0.46	1,000,000	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD 4.435% 30/12/2020	USD	1,013,207.00	0.68
400,000	METALLOINVEST FINANCE LTD 5.625% 17/04/2020	USD	364,500.00	0.24	750,000	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD 5.082% 30/12/2023	USD	761,178.00	0.51
400,000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE LTD 5.550% 28/10/2020	USD	397,000.00	0.27				3,284,627.00	2.20
400,000	MTS INTERNATIONAL FUNDING LTD 5.000% 30/05/2023	USD	343,000.00	0.23	Bermudy				
700,000	ROSNEFT OIL CO VIA ROSNEFT INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.199% 06/03/2022	USD	598,500.00	0.40	1,100,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,226,500.00	0.83
500,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	457,500.00	0.31	1,000,000	OOREDOO INTERNATIONAL FI 3.250% 21/02/2023	USD	947,500.00	0.63
1,410,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	1,314,825.00	0.88	1,100,000	OOREDOO INTERNATIONAL FI 3.875% 31/01/2028	USD	1,034,000.00	0.69
			5,347,543.00	3.58				3,208,000.00	2.15
Kanada					Indie				
500,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	506,756.00	0.34	1,000,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	1,113,009.00	0.73
500,000	NEXEN INC 5.875% 10/03/2035	USD	572,734.50	0.38	350,000	CANARA BANK/LONDON 5.250% 18/10/2018 EMTN	USD	373,919.00	0.25
300,000	NEXEN INC 6.400% 15/05/2037	USD	365,577.30	0.24	1,000,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	1,043,000.00	0.70
850,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.375% 26/01/2019	USD	862,750.00	0.58	200,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	217,013.00	0.15
2,550,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021	USD	2,773,125.00	1.86	400,000	ONGC VIDESH LTD 3.750% 07/05/2023	USD	383,492.00	0.26
			5,080,942.80	3.40				3,130,433.00	2.09
Chile					Indonezja				
250,000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 4.000% 11/02/2023	USD	246,766.50	0.17	400,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	310,000.00	0.21
					950,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	1,007,000.00	0.67
					430,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044 EMTN	USD	434,300.00	0.29

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
800,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	818,000.00	0.55					
300,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT 5.125% 16/05/2024	USD	300,750.00	0.20					
			2,870,050.00	1.92					
Kazachstan									
800,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	756,000.00	0.51					
700,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 5.750% 30/04/2043 EMTN	USD	655,340.00	0.44					
1,000,000	ZHAIKMUNAI LP VIA ZHAIKMUNAI INTERNATIONAL BV 7.125% 13/11/2019	USD	1,047,500.00	0.69					
			2,458,840.00	1.64					
Korea Południowa									
2,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,002,958.00	1.34					
300,000	HANA BANK 4.375% 30/09/2024	USD	301,557.00	0.20					
			2,304,515.00	1.54					
Tajlandia									
850,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL PERP FRN	USD	858,500.00	0.57					
1,350,000	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL 4.250% 19/09/2022	USD	1,367,254.35	0.92					
			2,225,754.35	1.49					
Peru									
600,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 16/09/2026 FRN	USD	668,940.00	0.45					
950,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	1,014,125.00	0.67					
500,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL PERU SA 4.250% 30/04/2028	USD	473,750.00	0.32					
			2,156,815.00	1.44					
Maroko									
1,840,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	1,978,368.00	1.32					
			1,978,368.00	1.32					
Tajwan									
1,850,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	1,870,812.50	1.25					
			1,870,812.50	1.25					
Jersey									
900,000	BURGAN FINANCE NO. 1 JERSEY LTD 7.875% 29/09/2020	USD	1,026,000.00	0.69					
800,000	POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD 5.625% 29/04/2020	USD	768,000.00	0.51					
			1,794,000.00	1.20					
Wyspa Man									
1,605,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	1,766,463.00	1.18					
			1,766,463.00	1.18					
Wielka Brytania									
650,000	FRESNILLO PLC 5.500% 13/11/2023	USD	675,805.00	0.45					
750,000	UKRAINE RAILWAYS VIA SHORTLINE PLC 9.500% 21/05/2018	USD	555,150.00	0.37					
100,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	83,520.00	0.06					
500,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.750% 22/01/2018	USD	377,600.00	0.25					
			1,692,075.00	1.13					
Dominikana									
1,740,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA STEP-UP 9.750% 13/11/2019	USD	1,687,800.00	1.13					
			1,687,800.00	1.13					
						Wyspy Marshalla			
					1,200,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	1,354,500.00	0.91
								1,354,500.00	0.91
						Kostaryka			
					595,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	606,900.00	0.41
					800,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	676,000.00	0.45
								1,282,900.00	0.86
						Filipiny			
					800,000	SAN MIGUEL CORP 4.875% 26/04/2023 EMTN	USD	738,760.00	0.49
					510,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP PERP FRN	USD	530,963.04	0.36
								1,269,723.04	0.85
						Hongkong			
					440,000	CRCC YUPENG LTD PERP FRN	USD	444,488.00	0.29
					350,000	WING HANG BANK LTD 31/12/2049 FRN EMTN	USD	368,375.00	0.25
					300,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	308,250.00	0.21
								1,121,113.00	0.75
						Austria			
					400,000	JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020	USD	425,000.00	0.29
					430,000	OAS INVESTMENTS GMBH 8.250% 19/10/2019	USD	421,920.30	0.28
								846,920.30	0.57
						Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe			
					500,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.750% 29/07/2019 EMTN	USD	505,900.00	0.34
					250,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	253,125.00	0.17
								759,025.00	0.51
						Malezja			
					500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	504,184.50	0.34
								504,184.50	0.34
						Azerbejdżan			
					500,000	INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN OJSC 5.625% 11/06/2019	USD	495,600.00	0.33
								495,600.00	0.33
						Wenezuela			
					750,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	384,375.00	0.26
								384,375.00	0.26
						Salwador			
					185,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	185,000.00	0.12
								185,000.00	0.12
								144,001,513.35	96.34
						Portfel papierów wartościowych ogółem		144,001,513.35	96.34

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014**

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
3,003,182.20 USD	2,302,887.69 EUR	03/10/2014	3,003,182.20	94,041.16
54,203,355.29 EUR	71,215,324.11 USD	03/10/2014	71,215,324.11	(2,742,507.80)
			74,218,506.31	(2,648,466.64)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,648,466.64)**Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014**

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	144,001,513.35	96.34
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(2,648,466.64)	(1.77)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,446,061.27	4.98
Pozostałe aktywa i zobowiązania	680,798.14	0.45
Aktywa netto ogółem	149,479,906.12	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	2,672,198,802.10	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	4,436.91
	30/09/2013 USD	1,365,676,289.77		30/09/2013 EUR	4,102.72
	30/09/2012 USD	1,964,263,242.84		30/09/2012 EUR	4,290.80
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Capitalisation Y (USD)	30/09/2014 USD	278.53
				30/09/2013 USD	260.07
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	6,474.11	Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	276.46
	30/09/2013 USD	5,927.38		30/09/2013 EUR	258.38
	30/09/2012 USD	6,114.86		30/09/2012 EUR	272.91
Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2014 CHF	5,165.24	Capitalisation Z (USD)	30/09/2014 USD	-
	30/09/2013 CHF	-		30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 CHF	-		30/09/2012 USD	5,037.46
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	4,903.87	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	-
	30/09/2013 EUR	4,493.81		30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	4,652.37		30/09/2012 EUR	5,925.01
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	22,557.09	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	3,291.22
	30/09/2013 PLN	20,202.39		30/09/2013 EUR	3,139.42
	30/09/2012 PLN	20,280.78		30/09/2012 EUR	3,436.94
Capitalisation I Hedged Duration (EUR)	30/09/2014 EUR	4,876.17	Distribution I Hedged Duration (EUR)	30/09/2014 EUR	4,905.18
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation N (USD)	30/09/2014 USD	307.48	Distribution N Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	1,063.07
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	4,614.48	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2014 USD	2,523.14
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	305.77	Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	2,501.03
	30/09/2013 USD	281.83		30/09/2013 USD	2,391.03
	30/09/2012 USD	292.69		30/09/2012 USD	2,556.26
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	4,589.20	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	1,057.10
	30/09/2013 EUR	4,230.39		30/09/2013 EUR	1,010.20
	30/09/2012 EUR	4,408.62		30/09/2012 EUR	1,106.08
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	254.29	Distribution W (M) Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	244.89
	30/09/2013 EUR	236.11		30/09/2013 EUR	234.61
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014 HUF	69,154.28	Distribution X (USD)	30/09/2014 USD	1,074.62
	30/09/2013 HUF	57,125.98		30/09/2013 USD	1,018.34
	30/09/2012 HUF	60,006.54		30/09/2012 USD	1,110.54
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	296.26	Distribution X (M) (USD)	30/09/2014 USD	105.52
	30/09/2013 USD	273.89		30/09/2013 USD	103.65
	30/09/2012 USD	285.33		30/09/2012 USD	114.51

* 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 Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

			Liczba tytułów uczestnictwa		
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	246.31	Capitalisation N (USD)	30/09/2014	8,029
	30/09/2013 AUD	241.72		30/09/2013	-
	30/09/2012 AUD	260.51		30/09/2012	-
Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	245.78	Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	2,994
	30/09/2013 EUR	235.31		30/09/2013	-
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014 ZAR	2,983.01	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	284,140
	30/09/2013 ZAR	-		30/09/2013	119,136
	30/09/2012 ZAR	-		30/09/2012	190,874
Distribution Y (USD)	30/09/2014 USD	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	35,611
	30/09/2013 USD	254.09		30/09/2013	54,161
	30/09/2012 USD	273.38		30/09/2012	71,594
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014 USD	243.92	Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2014	2,039
	30/09/2013 USD	242.02		30/09/2013	1
	30/09/2012 USD	270.16		30/09/2012	-
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	232.75	Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	461
	30/09/2013 AUD	230.93		30/09/2013	1,187
	30/09/2012 AUD	-		30/09/2012	2,629
Distribution Y (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014 ZAR	2,977.06	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	131,906
	30/09/2013 ZAR	-		30/09/2013	73,232
	30/09/2012 ZAR	-		30/09/2012	15,883
Distribution Z (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	5,121.19	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	9,022
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	8,894
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	16,278
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	19,150
				30/09/2013	15,163
				30/09/2012	1,515
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	84,520	Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2014	1,621
	30/09/2013	14,400		30/09/2013	1,934
	30/09/2012	44,706		30/09/2012	247
Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2014	103	Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	-
	30/09/2013	-		30/09/2013	-
	30/09/2012	-		30/09/2012	16,968
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	50,950	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2014	-
	30/09/2013	55,350		30/09/2013	-
	30/09/2012	72,010		30/09/2012	2,038
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	1,872	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2014	30,793
	30/09/2013	2,963		30/09/2013	19,975
	30/09/2012	438		30/09/2012	15,639
Capitalisation I Hedged Duration (EUR)	30/09/2014	2,210	Distribution I Hedged Duration (EUR)	30/09/2014	10,960
	30/09/2013	-		30/09/2013	-
	30/09/2012	-		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 Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution N Hedged (EUR)	30/09/2014	32,533
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2014	383
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution P (USD)	30/09/2014	6,448
	30/09/2013	1,875
	30/09/2012	13,916
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	121,807
	30/09/2013	178,982
	30/09/2012	325,650
Distribution W (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	2,923
	30/09/2013	4
	30/09/2012	-
Distribution X (USD)	30/09/2014	37,096
	30/09/2013	25,612
	30/09/2012	30,233
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	841,389
	30/09/2013	356,982
	30/09/2012	33,097
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	249,620
	30/09/2013	71,391
	30/09/2012	0.63
Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	2,358
	30/09/2013	204
	30/09/2012	-
Distribution X (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014	2,877
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution Y (USD)	30/09/2014	-
	30/09/2013	0.68
	30/09/2012	0.68
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	434,709
	30/09/2013	299,967
	30/09/2012	21,735
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	181,885
	30/09/2013	94,192
	30/09/2012	-
Distribution Y (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014	4,617
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution Z (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014	96,508
	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)	11/08/2014 USD	28.30
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2014 USD	28.40
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2014 USD	26.25
Distribution P (USD)	11/08/2014 USD	24.10
Distribution P (USD)	12/05/2014 USD	24.00
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)	02/09/2014 EUR	0.65
Distribution W (M) Hedged (EUR)	04/08/2014 EUR	0.65
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/07/2014 EUR	0.65
Distribution W (M) Hedged (EUR)	03/06/2014 EUR	0.70

* 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 Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dywidenda

Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/05/2014 EUR	0.70
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/04/2014 EUR	0.70
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
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)	02/09/2014 USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014 USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014 USD	0.50
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014 USD	0.50
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014 USD	0.50
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

Dywidenda

Distribution X (M) (USD)	04/06/2013 USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	02/05/2013 USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	03/04/2013 USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	04/03/2013 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/02/2013 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/01/2013 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/12/2012 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/11/2012 USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/10/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/09/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/08/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	03/07/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/06/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/05/2012 USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	03/04/2012 USD	0.35
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/09/2014 AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2014 AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/06/2014 AUD	1.62
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2014 AUD	1.62
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/04/2014 AUD	1.62
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

* 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) 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)	02/09/2014 EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/08/2014 EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/07/2014 EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/06/2014 EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/05/2014 EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/04/2014 EUR	0.80
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
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014 USD	1.28
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014 USD	1.28
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014 USD	1.28
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014 USD	1.17

Dywidenda

Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014 USD	1.17
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014 USD	1.17
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)	02/09/2014 AUD	1.66
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.66
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/07/2014 AUD	1.66
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/06/2014 AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/05/2014 AUD	1.54

* 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			Opłaty bieżące w % *		
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/04/2014 AUD	1.54	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.92%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.57	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	1.92%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/02/2014 AUD	1.57	Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	2.92%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/01/2014 AUD	1.57	Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2014	2.92%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/12/2013 AUD	1.68	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2014	0.21%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/11/2013 AUD	1.68	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.89%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/10/2013 AUD	1.68	Distribution I Hedged Duration (EUR)	30/09/2014	0.89%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	1.76	Distribution N Hedged (EUR)	30/09/2014	1.00%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/08/2013 AUD	1.76	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2014	0.95%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/07/2013 AUD	1.76	Distribution P (USD)	30/09/2014	1.62%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/06/2013 AUD	1.74	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.62%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/05/2013 AUD	1.74	Distribution W (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	2.40%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/04/2013 AUD	1.74	Distribution X (USD)	30/09/2014	1.92%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/03/2013 AUD	1.36	Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	1.92%
Distribution Z (Q) Hedged (EUR)	11/08/2014 EUR	93.00	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	1.91%
Opłaty bieżące w % *			Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	1.91%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.89%	Distribution X (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014	1.89%
Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2014	0.88%	Distribution Y (USD)	30/09/2014	2.91%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.89%	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	2.92%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.90%	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	2.91%
Capitalisation I Hedged Duration (EUR)	30/09/2014	0.92%	Distribution Y (M) Hedged (ZAR)	30/09/2014	2.89%
Capitalisation N (USD)	30/09/2014	0.96%	Distribution Z (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014	0.11%
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	1.00%	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(43.24%)
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.62%			
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.62%			
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2014	2.40%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	1.92%			

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		2,590,435,199.48
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		111,754,976.56
Obligacje i inne instrumenty dłużne		2,467,427,418.81
Kredyty		11,252,804.11
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		115,861,944.95
Depozyty zabezpieczające		3,816,956.22
Pozostałe aktywa	4,16	106,621,982.21
Aktywa ogółem		2,816,736,082.86
Kredyty w rachunkach bieżących		(1,219,823.09)
Zobowiązania bieżące	4,16	(79,357,457.40)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(63,960,000.27)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(63,542,760.63)
Kontrakty terminowe futures		(417,239.64)
Zobowiązania ogółem		(144,537,280.76)
Aktywa netto na koniec roku		2,672,198,802.10

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		121,587,502.75
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		120,905,833.98
Odsetki bankowe		18,960.79
Odsetki od swapów		123,125.00
Pozostałe dochody	11	539,582.98
Koszty ogółem		(21,370,289.54)
Oplaty za zarządzanie	5	(15,679,621.52)
Oplaty dla depozytariusza	6	(5,141,918.54)
Podatek od subskrypcji	9	(547,911.45)
Odsetki bankowe (koszty)		(323.49)
Pozostałe koszty	10	(514.54)
Zysk z inwestycji netto		100,217,213.21
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		68,317,253.61
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(39,446,865.63)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		25,012,866.04
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(57,508,494.73)
Zrealizowane zyski na walutach		5,973,280.36
Zrealizowane straty na walutach		(8,291,095.92)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		40,561,135.32
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(86,661,440.21)
Wynik działalności		48,173,852.05
Subskrypcje		3,393,931,823.35
Odkupy		(2,100,048,830.27)
Podział zysku		(35,534,332.80)
Aktywa netto na początek roku		1,365,676,289.77
Aktywa netto na koniec roku		2,672,198,802.10

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Wenezuela									
27,770,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 4.900% 28/10/2014	USD	27,214,600.00	1.02	5,160,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	5,443,800.00	0.20
6,100,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	4,239,500.00	0.16	17,115,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/06/2018	EUR	24,446,542.06	0.91
62,433,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	32,465,160.00	1.20	6,406,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023	USD	6,942,502.50	0.26
39,391,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	20,187,887.50	0.76	14,505,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 11/01/2019	EUR	21,229,538.73	0.79
86,052,100	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	67,766,028.75	2.53	22,122,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	28,205,550.00	1.07
19,890,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019	USD	13,773,825.00	0.52	5,215,000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZRT 4.000% 30/01/2020	USD	5,165,457.50	0.19
6,467,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 08/10/2014	USD	6,382,929.00	0.24	111,803,420.79 4.18				
8,490,100	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	5,730,817.50	0.21	Indonezja				
4,000,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	2,640,000.00	0.10	10,506,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	13,972,980.00	0.52
180,400,747.75				6.74	5,751,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 15/04/2023	USD	5,348,430.00	0.20
Kajmany					10,700,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 15/04/2043	USD	9,416,000.00	0.35
1,046,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 3.250% 04/12/2022	USD	1,004,369.20	0.04	15,700,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	15,130,875.00	0.57
4,199,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	4,257,130.96	0.16	1,900,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 13/03/2020	USD	2,082,875.00	0.08
6,410,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	6,214,033.48	0.23	4,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	4,520,000.00	0.17
8,649,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	9,090,557.40	0.34	3,024,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2044	USD	3,538,080.00	0.13
3,827,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.625% 23/01/2019	USD	3,408,291.76	0.13	1,597,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	2,028,190.00	0.08
12,145,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	11,146,571.70	0.42	2,401,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	3,241,350.00	0.12
6,634,481	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	5,971,032.59	0.22	2,432,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	2,577,920.00	0.10
18,501,297	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	12,950,908.08	0.48	6,550,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	5,960,500.00	0.22
2,130,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 9.000% 06/06/2019	USD	2,138,946.00	0.08	17,856,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	17,097,120.00	0.63
1,980,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.250% 05/08/2019	USD	1,910,700.00	0.07	8,225,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044 EMTN	USD	8,307,250.00	0.31
9,185,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	8,542,050.00	0.32	4,975,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	5,086,937.50	0.19
2,612,133,377	NEON CAPITAL LTD 2007 COMPLEX COUPON 06/01/2028 S FRN	JPY	16,311,694.83	0.60	3,934,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO PT 5.125% 16/05/2024	USD	3,943,835.00	0.15
2,486,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.125% 26/06/2042	USD	2,662,506.00	0.10	1,210,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042	USD	1,051,187.50	0.04
4,958,588	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	5,107,345.64	0.19	2,700,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.350% 10/09/2024	USD	2,629,125.00	0.10
7,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	5,189,130.17	0.19	3,381,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 6.125% 15/03/2019	USD	3,727,552.50	0.14
4,225,067	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	3,953,268.66	0.15	109,660,207.50 4.10				
5,000,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 6.875% 20/01/2040	USD	5,164,200.00	0.19	Turcja				
10,045,554	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	9,518,162.49	0.36	10,530,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	11,146,005.00	0.42
7,440,000	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP 4.125% 07/10/2019	USD	7,401,907.20	0.28	6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,559,310.00	0.25
2,650,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.450% 29/04/2019	USD	2,691,522.85	0.10	4,760,000	TG ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,660,040.00	0.17
124,634,329.01				4.65	3,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/04/2023	EUR	4,620,336.46	0.17
Węgry					4,200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 12/11/2021	EUR	5,703,574.10	0.21
17,420,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 25/03/2019	USD	17,768,400.00	0.66	3,920,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	3,535,840.00	0.13
2,466,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	2,601,630.00	0.10	2,760,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	2,856,600.00	0.11
					5,300,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	5,929,375.00	0.22
					16,670,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	18,903,780.00	0.71

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN
6,979,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/03/2036	USD	8,000,027.70	0.30	8,450,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	10,372,375.00	0.39
4,104,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 14/02/2034	USD	5,263,380.00	0.20	23,611,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	31,697,767.50	1.18
5,950,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 4.750% 04/06/2019	USD	5,908,350.00	0.22	2,130,000	CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO 4.750% 17/06/2024	USD	2,018,175.00	0.08
3,050,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 3.500% 17/06/2019 EMTN	EUR	3,785,486.48	0.14	4,127,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	4,302,397.50	0.16
			86,872,104.74	3.25				73,835,096.95	2.76
	Kazachstan					Meksyk			
11,299,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	10,677,555.00	0.40	3,688,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	3,900,060.00	0.15
19,484,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	18,464,986.80	0.69	5,970,000	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	6,253,575.00	0.23
2,986,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	3,055,245.34	0.11	14,557,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	15,583,268.50	0.58
37,608,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 5.750% 30/04/2043 EMTN	USD	35,208,609.60	1.31	1,052,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 08/03/2044	USD	1,044,110.00	0.04
1,146,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 7.000% 05/05/2020	USD	1,274,352.00	0.05	18,292,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	18,886,490.00	0.71
7,444,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 9.125% 02/07/2018 EMTN	USD	8,709,480.00	0.33	6,548,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	6,957,250.00	0.26
2,300,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	2,305,474.00	0.09	4,919,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	5,018,363.80	0.19
4,735,000	ZHAIKMUNAI LP VIA ZHAIKMUNAI INTERNATIONAL BV 7.125% 13/11/2019	USD	4,959,912.50	0.19	13,727,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	15,522,491.60	0.58
			84,655,615.24	3.17				73,165,608.90	2.74
	Holandia					Ukraina			
1,500,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	1,365,750.00	0.05	20,813,000	FINANCING OF INFRASTRUCURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	17,066,660.00	0.64
16,371,000	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	16,433,209.80	0.61	3,450,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 17/06/2016	USD	2,967,690.00	0.11
2,835,000	FBN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN	USD	2,859,806.25	0.11	17,536,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.800% 28/11/2022	USD	14,996,787.20	0.56
17,474,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	18,569,619.80	0.69	34,993,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	30,706,357.50	1.15
3,257,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.375% 06/10/2020	USD	3,509,124.37	0.13				65,737,494.70	2.46
5,000,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	5,415,200.00	0.20		Rumunia			
4,017,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	4,719,975.00	0.18	3,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	4,026,609.32	0.15
13,980,000	MARFRIG HOLDING EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	13,602,540.00	0.51	10,258,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 18/09/2020 EMTN	EUR	14,672,817.45	0.55
15,522,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	16,737,372.60	0.63	16,459,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 07/11/2019 EMTN	EUR	23,580,018.34	0.88
			83,212,597.82	3.11	8,256,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044 EMTN	USD	9,486,870.53	0.36
	Filipiny				9,226,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	13,705,979.11	0.51
4,404,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 16/03/2025	USD	6,914,280.00	0.26				65,472,294.75	2.45
5,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 13/01/2037	USD	5,537,500.00	0.21		Rosja			
7,600,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	9,576,000.00	0.36	42,910,043	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND STEP-UP 7.500% 31/03/2030 REGS	USD	48,069,117.45	1.79
9,600,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/01/2031	USD	13,344,000.00	0.49	309,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	507,532.50	0.02
23,222,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	36,226,320.00	1.35	5,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	4,975,000.00	0.19
2,440,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP PERP FRN	USD	2,540,293.76	0.10	10,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.875% 16/09/2043	USD	10,608,000.00	0.40
			74,138,393.76	2.77				64,159,649.95	2.40
	Brazylia					Kolumbia			
4,775,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 4.000% 14/04/2019	USD	4,791,473.75	0.18	2,800,000	BANCO DAVIVIENDA SA 5.875% 09/07/2022	USD	2,807,000.00	0.11
3,244,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 5.750% 26/09/2023	USD	3,463,943.20	0.13	471,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 15/03/2023	USD	433,320.00	0.02
328,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 05/01/2023	USD	295,200.00	0.01	20,630,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/02/2044	USD	22,693,000.00	0.85
16,362,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	16,893,765.00	0.63					

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
19,647,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	22,967,343.00	0.85					
100,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	119,250.00	0.00					
7,185,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	9,591,975.00	0.36					
1,950,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024	USD	2,583,750.00	0.10					
2,550,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	2,581,875.00	0.10					
			63,777,513.00	2.39					
	Pakistan								
2,022,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	2,057,385.00	0.08					
6,437,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 31/03/2016	USD	6,518,749.90	0.24					
7,200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 15/04/2019	USD	7,263,000.00	0.27					
4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	3,994,133.00	0.15					
40,986,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	40,986,000.00	1.54					
			60,819,267.90	2.28					
	Argentyna								
8,584,000	ARGENTINA BONAR BONDS 8.750% 07/05/2024*	USD	7,742,768.00	0.29					
8,168,000	ARGENTINA BONOS 7.000% 03/10/2015*	USD	7,596,240.00	0.28					
54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	4.00	0.00					
32,595,981	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	26,565,724.89	1.00					
2,169,719	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA STEP-UP 3.000% 01/05/2020 EMTN	EUR	1,719,913.17	0.06					
6,119,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 11.750% 05/10/2015	USD	5,813,050.00	0.22					
1,629,142	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	1,531,393.10	0.06					
1,791,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	1,495,485.00	0.06					
2,612,987	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	2,231,987.18	0.08					
5,043,945	TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA NEW STEP-UP NOTES 7.000% 22/08/2019	USD	2,622,851.40	0.10					
			57,319,416.74	2.15					
	Wybrzeże Kości Słoniowej								
46,073,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND STEP-UP 5.750% 31/12/2032	USD	43,942,123.75	1.64					
5,560,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	5,337,600.00	0.20					
			49,279,723.75	1.84					
	Republika Południowej Afryki								
18,955,000	ESKOM HOLDINGS LTD 5.750% 26/01/2021	USD	19,100,953.50	0.71					
6,572,000	ESKOM HOLDINGS LTD 6.750% 06/08/2023	USD	6,892,385.00	0.26					
3,680,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 24/07/2044	USD	3,652,400.00	0.14					
5,400,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 09/03/2020	USD	5,811,750.00	0.22					
11,906,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 16/09/2025	USD	13,096,600.00	0.49					
			48,554,088.50	1.82					
						Chorwacja			
					7,390,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	9,387,882.41	0.35
					7,142,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	7,615,157.50	0.28
					6,274,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	6,666,125.00	0.25
					3,142,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	3,409,070.00	0.13
					10,881,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	11,969,100.00	0.46
					5,710,000	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA 6.000% 09/11/2017	USD	5,988,191.20	0.22
								45,035,526.11	1.69
						Kostaryka			
					5,363,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	5,470,260.00	0.20
					9,694,000	BANCO DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	9,718,235.00	0.36
					12,800,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	10,944,000.00	0.41
					7,895,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	7,934,475.00	0.30
					12,964,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	10,954,580.00	0.41
								45,021,550.00	1.68
						Luksemburg			
					1,737,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,495,991.25	0.06
					5,463,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	5,163,092.23	0.19
					3,532,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	4,114,885.96	0.15
					6,820,000	KLABIN FINANCE SA 5.250% 16/07/2024	USD	6,668,596.00	0.25
					4,375,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	4,453,750.00	0.17
					4,500,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021	USD	4,548,690.00	0.17
					2,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	1,870,000.00	0.07
					2,868,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	2,771,922.00	0.10
					2,880,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	2,815,200.00	0.11
					9,698,000	SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.700% 03/08/2015	USD	10,032,581.00	0.37
					418,459	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014	USD	419,986.45	0.02
								44,354,694.89	1.66
						Panama			
					5,067,859	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	5,219,540.00	0.20
					7,000,000	PANAMA BONOS DEL TESORO 5.625% 25/07/2022	USD	7,732,480.00	0.29
					9,200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	9,177,000.00	0.34
					10,687,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	9,217,537.50	0.34
					820,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.200% 30/01/2020	USD	902,000.00	0.03
					1,432,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	1,757,780.00	0.07
					4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,604,245.00	0.25
					1,025,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	1,519,562.50	0.06
					1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	1,952,250.00	0.07
								44,082,395.00	1.65
						Sri Lanka			
					3,200,000	BANK OF CEYLON 5.325% 16/04/2018	USD	3,232,000.00	0.12
					16,124,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	18,361,205.00	0.68

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
6,220,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019	USD	6,313,300.00	0.24	4,792,000	UKRAINE RAILWAYS VIA SHORTLINE PLC 9.500% 21/05/2018	USD	3,547,038.40	0.13
9,047,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	9,544,585.00	0.36	6,174,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	5,156,524.80	0.19
2,200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	2,326,500.00	0.09	15,290,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 8.750% 22/01/2018	USD	11,547,008.00	0.44
1,250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	1,312,500.00	0.05				27,217,811.30	1.02
			41,090,090.00	1.54		Serbia			
	Peru				9,602,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	9,866,055.00	0.37
10,109,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	10,791,357.50	0.40	14,604,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.875% 03/12/2018	USD	15,224,670.00	0.57
10,197,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	11,522,610.00	0.43				25,090,725.00	0.94
11,854,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	18,018,080.00	0.68		Irlandia			
			40,332,047.50	1.51	7,408,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	6,778,320.00	0.25
	Stany Zjednoczone				9,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE LTD 6.902% 09/07/2020	USD	9,315,230.00	0.35
13,309,000	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	13,641,725.00	0.51	4,200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	4,179,000.00	0.16
3,658,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	4,124,395.00	0.15	5,139,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	4,792,117.50	0.18
18,617,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	21,605,028.50	0.81				25,064,667.50	0.94
			39,371,148.50	1.47		Bermudy			
	Malezja				8,268,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	8,319,840.36	0.31
4,342,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	4,396,383.55	0.16	14,336,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	15,079,321.60	0.57
33,300,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	33,534,432.00	1.26	1,300,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.603% 20/07/2020	USD	1,445,951.00	0.05
			37,930,815.55	1.42				24,845,112.96	0.93
	Ekwador					Dominikana			
36,005,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	37,445,200.00	1.40	1,235,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA STEP-UP 9.750% 13/11/2019	USD	1,197,950.00	0.04
			37,445,200.00	1.40	3,720,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	3,785,100.00	0.14
	Montenegro				2,833,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	2,917,990.00	0.11
23,500,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	31,541,772.99	1.18	2,784,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.600% 28/01/2024	USD	2,985,840.00	0.11
			31,541,772.99	1.18	12,575,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	13,518,125.00	0.51
	Wyspy Dziewicze							24,405,005.00	0.91
2,000,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	1,931,580.00	0.07		Polska			
1,190,000	EASTERN CREATION INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.625% 20/03/2019	USD	1,216,761.91	0.05	21,394,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022	USD	23,506,657.50	0.88
7,690,000	FRANSHION BRILLIANT LTD 5.750% 19/03/2019	USD	7,882,250.00	0.29				23,506,657.50	0.88
3,700,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.875% 03/07/2024	USD	3,626,814.00	0.14		Gabon			
2,710,000	GTL TRADE FINANCE INC 7.250% 16/04/2044	USD	2,750,650.00	0.10	20,787,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	22,138,155.00	0.83
5,800,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 5.250% 25/04/2019	USD	5,967,852.00	0.22				22,138,155.00	0.83
4,340,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	4,236,191.54	0.16		Azerbejdżan			
			27,612,099.45	1.03	22,317,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	21,959,928.00	0.82
	Zambia							21,959,928.00	0.82
3,300,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	3,135,000.00	0.12		Macedonia			
21,225,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	24,116,906.25	0.90	17,025,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	21,818,680.00	0.82
			27,251,906.25	1.02				21,818,680.00	0.82
	Wielka Brytania					Gruzja			
1,605,000	FERREXPO FINAN 7.875% 07/04/2016	USD	1,448,512.50	0.05	18,908,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	21,082,420.00	0.79
5,308,000	FRESNILLO PLC 5.500% 13/11/2023	USD	5,518,727.60	0.21				21,082,420.00	0.79

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Urugwaj					Bośnia				
3,077,834	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	3,224,031.12	0.12	18,671,250	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	10,145,107.86	0.38
16,650,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	16,150,500.00	0.61				10,145,107.86	0.38
			19,374,531.12	0.73	Chile				
					1,556,000	CODELCO INC 4.250% 17/07/2042	USD	1,398,879.79	0.05
					2,840,000	CORPBANCA SA 3.875% 22/09/2019	USD	2,853,640.52	0.11
					4,405,000	INVERSIONES CMPC SA 4.750% 15/09/2024	USD	4,371,204.84	0.17
					1,200,000	TELEFONICA CHILE SA 3.875% 12/10/2022	USD	1,180,273.20	0.04
								9,803,998.35	0.37
					Tunezja				
					7,292,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 4.500% 22/06/2020 EMTN	EUR	9,496,718.47	0.36
								9,496,718.47	0.36
					Maroko				
					7,290,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	9,381,762.12	0.35
								9,381,762.12	0.35
					Singapur				
					2,985,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	3,020,820.00	0.11
					2,110,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	2,204,950.00	0.08
					4,000,000	ORO NEGRO DRILLING PTE LTD 7.500% 24/01/2019	USD	3,997,400.00	0.16
								9,223,170.00	0.35
					Jamajka				
					8,060,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 09/07/2025	USD	8,583,900.00	0.32
								8,583,900.00	0.32
					Rwanda				
					8,179,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	8,444,817.50	0.32
								8,444,817.50	0.32
					Kenia				
					5,980,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	6,293,950.00	0.24
								6,293,950.00	0.24
					Austria				
					2,289,000	JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020	USD	2,432,062.50	0.09
					3,712,000	OAS INVESTMENTS GMBH 8.250% 19/10/2019	USD	3,642,251.52	0.14
								6,074,314.02	0.23
					Hongkong				
					1,445,000	CRCC YUPENG LTD PERP FRN	USD	1,459,739.00	0.05
					406,000	SINOCHEN GLOBAL CAPITAL CO LTD PERP FRN	USD	415,135.00	0.02
					2,480,000	YANCOAL INTERNATIONAL TRADING CO LTD PERP FRN	USD	2,517,200.00	0.09
								4,392,074.00	0.16
					Honduras				
					1,500,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	1,605,000.00	0.06
					1,902,000	REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020	USD	2,154,015.00	0.08
								3,759,015.00	0.14

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Paragwaj				
2,790,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	2,943,450.00	0.11
			2,943,450.00	0.11
Senegal				
2,251,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	2,622,415.00	0.10
			2,622,415.00	0.10
Belize				
3,303,200	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND STEP-UP 5.000% 20/02/2038	USD	2,436,110.00	0.09
			2,436,110.00	0.09
Korea Południowa				
2,300,000	HANA BANK 4.375% 30/09/2024	USD	2,311,937.00	0.09
			2,311,937.00	0.09
			2,405,432,973.81	90.02

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Filipiny				
21,749,000	POWER SECTOR 9.625% 15/05/2028	USD	32,079,775.00	1.20
			32,079,775.00	1.20
Kajmany				
28,354,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	27,999,575.00	1.05
1,932,000	DUBAI DOF SUKUK LTD 3.875% 30/01/2023	USD	1,915,095.00	0.07
			29,914,670.00	1.12
			61,994,445.00	2.32

Kredyt

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Stany Zjednoczone				
14,652,089	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	11,252,804.11	0.42
			11,252,804.11	0.42
			11,252,804.11	0.42

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Luksemburg				
20,134	ING (L) - RENTA FUND FRONTIER MARKETS DEBT HARD CURRENCY I CAP	USD	111,754,976.56	4.18
			111,754,976.56	4.18
			111,754,976.56	4.18
			2,590,435,199.48	96.94

Portfel papierów wartościowych ogółem 2,590,435,199.48 96.94

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
325,951,490.46 USD	248,712,182.49 EUR	03/10/2014	325,951,490.46	11,763,863.20
17,275,065.88 USD	1,792,000,000.00 JPY	05/11/2014	17,275,065.88	934,818.60
5,232,629.81 USD	5,675,795.11 AUD	03/10/2014	5,232,629.81	266,378.00
452,040.74 USD	1,452,623.51 PLN	03/10/2014	452,040.74	12,664.24
155,778.73 USD	1,722,680.04 ZAR	03/10/2014	155,778.73	3,330.06
9,039.37 USD	8,305.55 CHF	03/10/2014	9,039.37	346.96
545,447.18 CHF	593,651.70 USD	03/10/2014	593,651.70	(22,798.11)
218,531,005.00 USD	173,000,000.00 EUR	05/11/2014	218,531,005.00	(62,591.60)
24,367,401.99 ZAR	2,241,143.43 USD	03/10/2014	2,241,143.43	(84,748.77)
44,361,489.84 PLN	13,819,736.11 USD	03/10/2014	13,819,736.11	(401,671.62)
110,866,451.10 AUD	103,177,426.06 USD	03/10/2014	103,177,426.06	(6,170,627.32)
1,555,116,319.77 EUR	2,034,294,687.46 USD	03/10/2014	2,034,294,687.46	(69,781,724.21)
			2,721,733,694.75	(63,542,760.57)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(768)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR	124,104,912.17	(408,421.35)
(206)	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	38,956,355.60	(161,342.29)
(8)	JAPAN 10 YR BOND (OSE) 11/12/14	JPY	10,636,036.28	(3,646.47)
(77)	US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD	10,618,781.25	93,218.75
(91)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/14	USD	13,877,500.00	212,359.37
146	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	61,572,468.76	(195,859.37)
(14)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	3,063,812.50	875.00
(149)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	17,620,414.14	45,576.72
			280,450,280.70	(417,239.64)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (63,960,000.27)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	2,590,435,199.48	96.94
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(63,960,000.27)	(2.39)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	115,861,944.95	4.34
Pozostałe aktywa i zobowiązania	29,861,657.94	1.11
Aktywa netto ogółem	2,672,198,802.10	100.00

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	388,861,694.25	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 USD	529,825,181.26			
	30/09/2012 USD	872,610,361.32		Capitalisation I (USD)	30/09/2014
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2013	16,089
				30/09/2012	58,556
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	5,799.14	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014
	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)	30/09/2014 EUR	6,026.89	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	3,700
	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)	30/09/2014 PLN	21,109.98	Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	577
	30/09/2013 PLN	21,148.39		30/09/2013	-
	30/09/2012 PLN	21,734.83		30/09/2012	-
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	263.05	Capitalisation P (CAD)	30/09/2014	1,718
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	4,198
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-
Capitalisation P (CAD)	30/09/2014 CAD	262.01	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	2,362
	30/09/2013 CAD	247.44		30/09/2013	3,344
	30/09/2012 CAD	-		30/09/2012	11,710
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	290.81	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	6,874
	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)	30/09/2014 EUR	261.93	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	117,084
	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)	30/09/2014 USD	228.72	Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	30,272
	30/09/2013 USD	235.99		30/09/2013	-
	30/09/2012 USD	250.73		30/09/2012	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014 USD	5,003.53	Distribution I (EUR)	30/09/2014	12,594
	30/09/2013 USD	-		30/09/2013	12,580
	30/09/2012 USD	-		30/09/2012	14,343
Distribution I (EUR)	30/09/2014 EUR	5,045.90	Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2014	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)	30/09/2014 PLN	18,704.37	Distribution P (USD)	30/09/2014	1,161
	30/09/2013 PLN	18,908.42		30/09/2013	1,404
	30/09/2012 PLN	-		30/09/2012	536
Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	940.17	Dywidenda		
	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)	30/09/2014	0.89%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.90%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.89%
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	0.85%
Capitalisation P (CAD)	30/09/2014	1.36%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.35%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.36%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	0.07%
Distribution I (EUR)	30/09/2014	0.89%
Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.87%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.36%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	13.39%

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

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

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

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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		376,054,936.44
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		5,031,984.77
Obligacje i inne instrumenty dłużne		366,974,219.50
Instrumenty rynku pieniężnego		4,048,732.17
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		68,043.20
Kontrakty terminowe futures		68,043.20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		5,554,898.66
Depozyty zabezpieczające		1,009,352.69
Pozostałe aktywa	4,16	15,647,756.13
Aktywa ogółem		398,334,987.12
Zobowiązania bieżące	4,16	(6,669,013.01)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,804,279.86)
Swapy procentowe		(363,686.97)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(2,440,592.89)
Zobowiązania ogółem		(9,473,292.87)
Aktywa netto na koniec roku		388,861,694.25

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		23,425,650.31
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		23,408,545.07
Odsetki bankowe		17,105.24
Koszty ogółem		(3,315,548.83)
Opłaty za zarządzanie	5	(2,642,701.97)
Opłaty dla depozytariusza	6	(607,636.35)
Podatek od subskrypcji	9	(61,184.41)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,124.34)
Pozostałe koszty	10	(1,901.76)
Zysk z inwestycji netto		20,110,101.48
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		10,759,441.41
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(52,683,096.15)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		37,073,893.36
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(33,058,053.57)
Zrealizowane zyski na walutach		7,300,019.02
Zrealizowane straty na walutach		(8,587,778.66)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		13,470,635.70
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(4,963,313.73)
Wynik działalności		(10,578,151.14)
Subskrypcje		337,713,790.85
Odkupy		(464,893,104.39)
Podział zysku		(3,206,022.33)
Aktywa netto na początek roku		529,825,181.26
Aktywa netto na koniec roku		388,861,694.25

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					Turcja				
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Polska									
12,220,000	POLAND GOVERNMENT BOND ZCP 25/01/2016	PLN	3,601,053.87	0.93	3,100,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	1,413,539.11	0.36
7,948,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	2,425,824.13	0.62	2,652,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 27/03/2019	TRY	1,194,725.53	0.31
1,683,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	529,300.68	0.14	9,328,763	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	4,266,003.07	1.10
1,900,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	587,891.35	0.15	10,530,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 6.300% 14/02/2018	TRY	4,193,209.62	1.08
8,298,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.750% 25/04/2018	PLN	2,641,333.80	0.68	11,406,619	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	4,250,976.04	1.09
10,945,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	3,573,620.80	0.92	10,060,250	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.300% 20/06/2018	TRY	4,225,587.29	1.09
6,489,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.750% 25/04/2017	PLN	2,093,776.67	0.54	9,372,684	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	3,813,508.75	0.98
10,299,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.750% 25/10/2018	PLN	3,286,059.83	0.85	5,391,875	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	2,226,914.35	0.57
6,444,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.000% 25/04/2016	PLN	2,038,322.64	0.52	12,452,307	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 08/03/2017	TRY	5,405,026.28	1.39
15,415,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	5,092,792.58	1.31	8,200,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 27/01/2016	TRY	3,561,973.87	0.92
10,600,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	3,684,461.11	0.95	5,301,182	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	2,298,697.39	0.59
14,473,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	5,264,023.47	1.35				36,850,161.30	9.48
5,144,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	1,851,180.25	0.48	Brazylia				
9,361,000	POLAND GOVERNMENT BOND 6.250% 24/10/2015	PLN	2,956,477.84	0.76	3,382,000	BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS LTD 10.875% 03/04/2017	BRL	1,325,408.23	0.34
			39,626,119.02	10.20	4,538,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016 EMTN*	BRL	2,186,191.13	0.56
Meksyk					10,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/01/2015*	BRL	3,973,783.47	1.02
43,420,700	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	4,174,562.33	1.07	4,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	1,117,155.45	0.29
11,581,600	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	1,165,710.75	0.30	7,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2016*	BRL	2,332,912.31	0.60
15,905,200	MEXICAN BONOS 4.750% 14/06/2018	MXN	1,176,297.32	0.30	33,912,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017*	BRL	13,550,402.35	3.48
81,908,200	MEXICAN BONOS 5.000% 15/06/2017	MXN	6,191,967.79	1.60	2,879,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	1,117,516.48	0.29
24,710,000	MEXICAN BONOS 6.500% 09/06/2022	MXN	1,904,757.80	0.49	11,018,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	4,184,739.49	1.08
25,089,800	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,947,929.83	0.50	15,673,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	5,842,549.67	1.50
32,235,000	MEXICAN BONOS 7.250% 15/12/2016	MXN	2,557,623.22	0.66	2,300,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	841,805.07	0.22
35,962,600	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	2,927,890.25	0.75				36,472,463.65	9.38
28,300,000	MEXICAN BONOS 7.750% 14/12/2017	MXN	2,295,397.03	0.59	Indonezja				
8,039,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	662,472.96	0.17	10,584,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030	IDR	992,055.65	0.26
74,354,200	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	6,113,567.56	1.58	7,887,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	727,209.23	0.19
27,457,200	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	2,297,114.91	0.59	6,407,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021	IDR	641,488.72	0.16
11,228,200	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	943,616.08	0.24	66,669,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	4,308,726.92	1.11
49,170,500	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	4,324,876.86	1.12	72,246,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	5,840,156.75	1.50
			38,683,784.69	9.96	6,965,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	565,888.39	0.15
Republika Południowej Afryki					85,944,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	7,000,362.74	1.80
88,805,308	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	9,147,105.89	2.35	28,748,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	2,224,814.44	0.57
47,952,165	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	3,183,031.46	0.82	111,922,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	9,335,314.36	2.39
26,786,247	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	1,782,177.75	0.46	26,329,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031	IDR	2,290,417.73	0.59
5,125,475	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.750% 31/03/2021	ZAR	427,435.56	0.11				33,926,434.93	8.72
38,908,351	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	2,923,743.94	0.75	Rosja				
39,227,238	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	3,391,424.87	0.87	47,952,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.350% 20/01/2016	RUB	1,193,375.02	0.31
59,823,825	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	5,382,171.88	1.38	72,008,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,648,419.77	0.42
32,600,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	2,707,661.69	0.70	51,699,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	1,128,085.12	0.29
74,786,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 15/09/2017	ZAR	6,800,887.56	1.75	72,008,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 25/01/2023	RUB	1,589,983.24	0.41
30,546,725	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	2,635,536.26	0.68	86,403,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	1,825,046.30	0.47
			38,381,176.86	9.87	382,520,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.400% 14/06/2017	RUB	9,249,914.80	2.38
					124,523,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 15/03/2018	RUB	2,990,692.71	0.77

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z niezależnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
86,002,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 27/02/2019	RUB	2,040,305.32	0.52
72,008,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	1,682,098.14	0.43
89,314,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022	RUB	2,061,526.53	0.53
119,017,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	2,787,744.92	0.72
			28,197,191.87	7.25
Kolumbia				
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	191,698.91	0.05
1,538,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	825,132.64	0.21
1,508,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	942,457.98	0.24
15,238,000,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	9,190,205.27	2.37
12,570,100,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	6,051,257.91	1.56
5,555,100,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	2,444,557.72	0.63
9,555,900,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	4,794,826.02	1.23
856,500,000	COLOMBIAN TES 7.000% 11/09/2019	COP	440,425.10	0.11
			24,880,561.55	6.40
Tajlandia				
139,552,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	4,386,568.04	1.13
27,695,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	848,505.62	0.22
187,828,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	5,900,127.86	1.51
166,535,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	5,273,764.13	1.36
40,940,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	1,233,508.00	0.32
179,712,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	5,773,768.29	1.48
			23,416,241.94	6.02
Węgry				
274,570,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	1,208,184.60	0.31
1,046,720,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	4,546,690.47	1.17
194,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	873,062.53	0.22
737,740,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	3,363,871.30	0.87
610,440,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	2,721,110.09	0.70
848,860,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	3,862,950.18	0.99
			16,575,869.17	4.26
Rumunia				
5,720,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	1,782,285.02	0.46
6,310,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	2,012,732.37	0.51
4,260,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	1,310,180.97	0.34
3,120,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	998,310.67	0.26
			6,103,509.03	1.57
Malezja				
6,790,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	2,017,111.23	0.52
3,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	1,211,714.94	0.31
			3,228,826.17	0.83
Stany Zjednoczone				
1,511,381	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 26/04/2015 NIGERIA GOVERNMENT BOND*	USD	1,685,960.62	0.43
			1,685,960.62	0.43

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Filipiny				
16,655,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	421,566.43	0.11
27,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	643,752.44	0.16
			1,065,318.87	0.27
			329,093,619.67	84.64

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku
pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Malezja				
16,111,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.172% 15/07/2016	MYR	4,898,038.67	1.26
21,539,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.260% 01/03/2018	MYR	6,505,080.02	1.67
1,045,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/08/2022	MYR	308,767.32	0.08
3,244,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.480% 15/03/2023	MYR	960,740.19	0.25
2,279,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.654% 31/10/2019	MYR	693,585.74	0.18
3,393,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.889% 31/07/2020	MYR	1,039,044.06	0.27
15,950,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	4,949,989.27	1.27
14,279,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	4,439,134.56	1.14
6,198,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	1,934,390.04	0.50
			25,728,769.87	6.62
Nigeria				
112,200,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 14.200% 14/03/2024	NGN	751,428.05	0.19
548,410,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	3,570,613.23	0.92
293,300,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.390% 27/01/2022	NGN	2,133,661.17	0.55
			6,455,702.45	1.66
Peru				
3,048,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.840% 12/08/2020	PEN	1,198,697.38	0.31
10,939,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	4,497,430.13	1.15
			5,696,127.51	1.46
			37,880,599.83	9.74

Instrument rynku pieniężnego

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Nigeria				
669,039,000	NIGERIA T-BILL ZCP 06/11/2014	NGN	4,048,732.17	1.04
			4,048,732.17	1.04

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Luksemburg				
20,265	ING (L) - RENTA FUND ASIAN DEBT (LOCAL BOND) P USD CAP	USD	5,031,984.77	1.29
			5,031,984.77	1.29
			5,031,984.77	1.29

Portfel papierów wartościowych ogółem 376,054,936.44 96.71

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzystwo noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
38,980,000.00 MYR	12,196,763.54 USD	16/10/2014	12,196,763.54	(326,582.76)
13,350,000.00 BRL	5,820,615.45 USD	15/10/2014	5,820,615.45	(391,742.63)
17,390,000.00 BRL	7,497,283.69 USD	27/10/2014	7,497,283.69	(449,441.86)
19,400,000.00 BRL	8,496,132.78 USD	08/10/2014	8,496,132.78	(591,132.95)
16,129,128.08 EUR	21,035,025.31 USD	03/10/2014	21,035,025.31	(659,776.98)
112,412,898.24 PLN	35,020,030.01 USD	03/10/2014	35,020,030.01	(1,018,387.52)
			492,524,220.92	(2,440,592.89)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(5)	KOREA 10YR BOND FUTURE 16/12/14	KRW	562,046.91	(9,300.55)
(99)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	12,339,421.88	77,343.75
			12,901,468.79	68,043.20

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,736,236.66)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	376,054,936.44	96.71
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(2,736,236.66)	(0.70)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,554,898.66	1.43
Pozostałe aktywa i zobowiązania	9,988,095.81	2.56
Aktywa netto ogółem	388,861,694.25	100.00

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	854,189,251.97	Distribution N (USD)	30/09/2014 USD	42.74
	30/09/2013 USD	580,368,922.85		30/09/2013 USD	-
	30/09/2012 USD	1,006,991,438.37		30/09/2012 USD	-
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (USD)	30/09/2014 USD	42.56
				30/09/2013 USD	44.65
				30/09/2012 USD	45.58
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	60.54	Distribution X (USD)	30/09/2014 USD	94.55
	30/09/2013 USD	62.37		30/09/2013 USD	100.15
	30/09/2012 USD	62.63		30/09/2012 USD	101.80
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	47.58	Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2014 EUR	5,247.78
	30/09/2013 EUR	47.33		30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	48.83		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	22,241.95	Distribution Z Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	5,079.10
	30/09/2013 PLN	22,455.47		30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 PLN	21,929.82		30/09/2012 EUR	-
Capitalisation N (USD)	30/09/2014 USD	58.20	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	1,984,667
	30/09/2012 USD	-		30/09/2013	1,962,767
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	44.60		30/09/2012	7,880,220
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	1,225,095
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2013	1,414,884
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	57.95		30/09/2012	864,258
	30/09/2013 USD	59.98	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	104
	30/09/2012 USD	60.52		30/09/2013	3,696
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	44.37		30/09/2012	973
	30/09/2013 EUR	44.38	Capitalisation N (USD)	30/09/2014	15,628
	30/09/2012 EUR	46.02		30/09/2013	-
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2014 SGD	9.29		30/09/2012	-
	30/09/2013 SGD	9.62	Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	68,767
	30/09/2012 SGD	-		30/09/2013	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	54.06		30/09/2012	-
	30/09/2013 USD	56.24	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	391,504
	30/09/2012 USD	57.02		30/09/2013	811,597
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	240.83		30/09/2012	1,831,959
	30/09/2013 EUR	242.05	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	497,386
	30/09/2012 EUR	252.36		30/09/2013	1,318,131
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014 USD	-		30/09/2012	1,986,188
	30/09/2013 USD	5,121.04	Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2014	492
	30/09/2012 USD	5,105.41		30/09/2013	1,098
Distribution I (USD)	30/09/2014 USD	-		30/09/2012	-
	30/09/2013 USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	385,415
	30/09/2012 USD	-		30/09/2013	805,266
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	4,463.87		30/09/2012	1,008,613
	30/09/2013 EUR	4,632.29			
	30/09/2012 EUR	5,022.28			

* 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 Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	4,452
	30/09/2013	8,498
	30/09/2012	16,008
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	-
	30/09/2013	24,143
	30/09/2012	25,167
Distribution I (USD)	30/09/2014	-
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2014	40,843
	30/09/2013	4,510
	30/09/2012	2,500
Distribution N (USD)	30/09/2014	108,987
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution P (USD)	30/09/2014	115,885
	30/09/2013	279,382
	30/09/2012	361,891
Distribution X (USD)	30/09/2014	7,295
	30/09/2013	3,677
	30/09/2012	1,984
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2014	35,166
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution Z Hedged (EUR)	30/09/2014	16,901
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Dywidenda		
Distribution I Hedged (EUR)	11/08/2014 EUR	42.50
Distribution I Hedged (EUR)	12/05/2014 EUR	49.95
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

Dywidenda

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)	02/09/2014 USD	0.17
Distribution X (USD)	04/08/2014 USD	0.17
Distribution X (USD)	02/07/2014 USD	0.17
Distribution X (USD)	03/06/2014 USD	0.16
Distribution X (USD)	02/05/2014 USD	0.16
Distribution X (USD)	02/04/2014 USD	0.16
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
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
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2014 EUR	90.00
Oplaty bieżące w % *		
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.88%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.88%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.88%
Capitalisation N (USD)	30/09/2014	0.85%
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	0.83%

* 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/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)

Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.34%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.35%
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2014	1.31%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.85%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	1.85%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2014	0.16%
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.88%
Distribution N (USD)	30/09/2014	0.85%
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.34%
Distribution X (USD)	30/09/2014	1.85%
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2014	0.09%
Distribution Z Hedged (EUR)	30/09/2014	0.09%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(530.16%)

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

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

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

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

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

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

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

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		562,788,828.78
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		35,065,100.00
Obligacje i inne instrumenty dłużne		347,521,940.39
Instrumenty rynku pieniężnego		180,201,788.39
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		260,156.25
Kontrakty terminowe futures		260,156.25
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		300,689,337.81
Depozyty zabezpieczające		1,247,162.68
Pozostałe aktywa	4,16	161,100,230.50
Aktywa ogółem		1,026,085,716.02
Kredyty w rachunkach bieżących		(3,846.28)
Zobowiązania bieżące	4,16	(145,025,207.04)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(26,867,410.73)
Swapy procentowe		(802,031.10)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(26,065,379.63)
Zobowiązania ogółem		(171,896,464.05)
Aktywa netto na koniec roku		854,189,251.97

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		34,375,269.06
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		33,620,208.76
Odsetki bankowe		323,486.36
Odsetki od swapów		5,544.94
Pozostałe dochody	11	426,029.00
Koszty ogółem		(5,513,929.11)
Oplaty za zarządzanie	5	(3,912,097.29)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,305,723.12)
Podatek od subskrypcji	9	(166,575.20)
Odsetki bankowe (koszty)		(19.74)
Odsetki od swapów		(115,215.28)
Pozostałe koszty	10	(14,298.48)
Zysk z inwestycji netto		28,861,339.95
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		18,267,266.27
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(34,427,699.95)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		164,536,674.40
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(164,649,973.66)
Zrealizowane zyski na walutach		20,078,424.42
Zrealizowane straty na walutach		(20,424,105.23)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,026,481.99)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(38,500,486.05)
Wynik działalności		(27,285,041.84)
Subskrypcje		3,131,343,055.31
Odkupy		(2,815,095,058.56)
Podział zysku		(15,142,625.79)
Aktywa netto na początek roku		580,368,922.85
Aktywa netto na koniec roku		854,189,251.97

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Meksyk				
30,000,000	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	2,466,666.67	0.29
2,101,415,400	MEXICAN BONOS 9.500% 18/12/2014	MXN	158,498,535.81	18.55
			160,965,202.48	18.84
Brazylia				
173,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/01/2015*	BRL	68,746,454.11	8.04
168,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/10/2014*	BRL	68,549,980.40	8.03
19,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2016*	BRL	19,553,029.07	2.29
			156,849,463.58	18.36
Kolumbia				
12,267,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.000% 22/10/2015	COP	6,503,427.24	0.76
26,553,500,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	12,782,879.76	1.50
			19,286,307.00	2.26
Indonezja				
124,938,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	10,420,967.33	1.22
			10,420,967.33	1.22
			347,521,940.39	40.68
Instrumenty rynku pieniężnego				
Stany Zjednoczone				
40,800,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13/11/2014	USD	40,799,265.60	4.79
21,560,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 16/10/2014	USD	21,559,913.76	2.52
40,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23/10/2014	USD	39,999,560.00	4.68
27,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28/11/2014	USD	26,999,352.00	3.16
40,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 30/10/2014	USD	39,999,440.00	4.68
			169,357,531.36	19.83
			169,357,531.36	19.83
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Instrument rynku pieniężnego				
Nigeria				
1,791,976,000	NIGERIA T-BILL ZCP 06/11/2014	NGN	10,844,257.03	1.27
			10,844,257.03	1.27
			10,844,257.03	1.27

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Luksemburg				
35,000	ING (L) LIQUID - USD Z	USD	35,065,100.00	4.11
			35,065,100.00	4.11
			35,065,100.00	4.11
Portfel papierów wartościowych ogółem			562,788,828.78	65.89

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
Swapy procentowe					
12.075	Floating*	02/01/2017	BRL	57,000,000.00	(6,592.60)
11.645	Floating*	02/01/2017	BRL	61,420,000.00	(285,862.51)
11.195	Floating*	02/01/2017	BRL	56,000,000.00	(509,575.99)
					(802,031.10)

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

171,077,616.80	USD	390,557,312.00	BRL	15/10/2014	171,077,616.80	12,254,697.28
128,493,477.00	USD	278,942,000.00	TRY	08/10/2014	128,493,477.00	6,386,140.29
97,804,113.97	USD	3,689,000,000.00	RUB	14/10/2014	97,804,113.97	4,786,930.79
112,791,274.17	USD	273,000,000.00	BRL	23/12/2014	112,791,274.17	3,847,075.15
91,597,271.15	USD	95,208,716,054.00	KRW	15/10/2014	91,597,271.15	1,430,708.51
19,103,521.88	USD	35,800,000,000.00	COP	15/10/2014	19,103,521.88	1,389,349.32
45,964,654.62	USD	545,400,000,000.00	IDR	15/10/2014	45,964,654.62	1,303,768.78
91,586,429.58	USD	5,600,000,000.00	INR	15/10/2014	91,586,429.58	1,177,941.91
72,259,004.16	USD	2,170,000,000.00	TWD	15/10/2014	72,259,004.16	917,824.51
52,104,359.28	USD	168,400,000.00	MYR	16/10/2014	52,104,359.28	823,229.36
29,417,122.04	USD	1,292,000,000.00	PHP	21/10/2014	29,417,122.04	640,840.32
11,381,804.47	USD	26,386,000.00	BRL	08/10/2014	11,381,804.47	630,189.75
12,677,870.55	USD	136,916,000.00	ZAR	08/10/2014	12,677,870.55	571,212.48
17,900,293.75	USD	213,282,000,000.00	IDR	05/11/2014	17,900,293.75	501,969.29
38,810,106.21	USD	237,300,000.00	CNH	29/10/2014	38,810,106.21	493,826.55
60,704,249.04	USD	810,315,586.00	MXN	27/10/2014	60,704,249.04	481,002.50
9,789,400.14	USD	34,480,000.00	ILS	21/10/2014	9,789,400.14	430,686.45
8,953,972.61	USD	96,850,000.00	ZAR	27/10/2014	8,953,972.61	418,936.44
13,732,223.36	USD	10,551,199.19	EUR	03/10/2014	13,732,223.36	403,337.72
9,045,793.37	USD	19,970,000.00	TRY	27/10/2014	9,045,793.37	351,212.61
18,066,009.06	USD	10,616,000,000.00	CLP	15/10/2014	18,066,009.06	314,713.90

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

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
10,331,324.47 USD	20,245,000,000.00 COP	08/10/2014	10,331,324.47	306,452.40	937,000,000.00 THB	29,199,127.45 USD	21/10/2014	29,199,127.45	(329,096.75)
14,563,554.89 USD	640,000,000.00 PHP	14/10/2014	14,563,554.89	306,440.76	17,386,100,000.00 COP	8,938,868.89 USD	27/10/2014	8,938,868.89	(347,675.89)
53,992,265.68 USD	724,000,000.00 MXN	28/11/2014	53,992,265.68	299,756.16	1,292,000,000.00 PHP	29,197,953.28 USD	21/10/2014	29,197,953.28	(421,671.56)
20,641,077.00 USD	59,056,000.00 PEN	15/10/2014	20,641,077.00	282,063.92	280,402,000.00 MXN	21,302,570.77 USD	08/10/2014	21,302,570.77	(433,171.49)
17,763,499.32 USD	1,089,000,000.00 INR	05/11/2014	17,763,499.32	266,806.30	640,000,000.00 PHP	14,712,643.68 USD	14/10/2014	14,712,643.68	(455,529.55)
21,117,786.58 USD	280,402,000.00 MXN	08/10/2014	21,117,786.58	248,387.30	1,330,000,000.00 THB	41,484,069.18 USD	08/10/2014	41,484,069.18	(478,205.83)
315,000,000.00 CNY	51,020,408.16 USD	15/10/2014	51,020,408.16	225,010.05	96,850,000.00 ZAR	9,020,662.49 USD	27/10/2014	9,020,662.49	(485,626.32)
3,140,403.14 USD	10,900,000.00 ILS	10/10/2014	3,140,403.14	182,011.96	130,000,000.00 MYR	39,928,742.55 USD	23/12/2014	39,928,742.55	(520,675.96)
3,667,001.02 USD	12,200,000.00 RON	09/10/2014	3,667,001.02	176,110.24	4,428,000,000.00 HUF	18,537,240.89 USD	05/11/2014	18,537,240.89	(542,751.37)
16,580,310.88 USD	48,000,000.00 PEN	24/11/2014	16,580,310.88	149,944.83	59,056,000.00 PEN	20,945,958.95 USD	15/10/2014	20,945,958.95	(586,945.87)
15,372,531.42 USD	685,000,000.00 PHP	24/11/2014	15,372,531.42	129,640.85	22,646,000.00 BRL	9,776,299.25 USD	27/10/2014	9,776,299.25	(598,298.89)
300,000,000.00 CNY	48,539,762.16 USD	17/11/2014	48,539,762.16	128,093.19	285,792,000,000.00 IDR	23,787,124.54 USD	09/12/2014	23,787,124.54	(612,482.75)
27,049,568.73 USD	873,470,000.00 THB	08/10/2014	27,049,568.73	119,199.22	26,386,000.00 BRL	11,408,682.12 USD	08/10/2014	11,408,682.12	(657,067.40)
2,638,575.98 USD	5,200,000,000.00 COP	27/10/2014	2,638,575.98	69,040.34	20,245,000,000.00 COP	10,687,274.36 USD	08/10/2014	10,687,274.36	(662,402.29)
9,242,888.05 USD	22,646,000.00 BRL	27/10/2014	9,242,888.05	64,887.69	72,000,000.00 TRY	31,790,956.80 USD	25/11/2014	31,790,956.80	(662,767.46)
19,615,626.64 USD	121,000,000.00 CNH	20/10/2014	19,615,626.64	62,137.82	136,916,000.00 ZAR	12,784,951.48 USD	08/10/2014	12,784,951.48	(678,293.41)
8,096,510.40 USD	20,000,000.00 BRL	24/11/2014	8,096,510.40	53,328.16	1,650,000,000.00 TWD	54,954,204.83 USD	17/11/2014	54,954,204.83	(692,882.30)
683,745.10 USD	42,000,000.00 INR	17/11/2014	683,745.10	10,736.48	35,800,000,000.00 COP	18,506,175.54 USD	15/10/2014	18,506,175.54	(792,002.99)
883,447.32 USD	2,550,000.00 PEN	27/10/2014	883,447.32	6,613.58	112,500,000.00 PLN	34,782,780.76 USD	10/11/2014	34,782,780.76	(826,810.64)
620,471.75 USD	650,000,000.00 KRW	16/12/2014	620,471.75	6,525.73	217,853,430.00 ZAR	19,966,408.74 USD	08/12/2014	19,966,408.74	(903,977.70)
551,156.80 USD	700,000.00 SGD	08/12/2014	551,156.80	2,309.38	4,330,000,000.00 INR	70,532,660.04 USD	17/11/2014	70,532,660.04	(1,148,676.21)
35,234.17 USD	113,665.04 PLN	03/10/2014	35,234.17	853.79	52,500,000.00 RON	16,213,906.96 USD	09/10/2014	16,213,906.96	(1,191,631.07)
444,392.72 USD	1,470,000.00 PLN	10/11/2014	444,392.72	701.38	2,170,000,000.00 TWD	72,538,860.10 USD	15/10/2014	72,538,860.10	(1,197,680.44)
568,108.04 USD	3,500,000.00 CNY	17/11/2014	568,108.04	316.39	10,616,000,000.00 CLP	18,980,631.39 USD	15/10/2014	18,980,631.39	(1,229,336.23)
527,800,000.00 COP	259,753.04 USD	24/11/2014	259,753.04	238.85	59,500,000.00 ILS	17,378,854.05 USD	10/10/2014	17,378,854.05	(1,229,837.99)
174.53 USD	221.38 SGD	03/10/2014	174.53	0.94	91,500,000.00 SGD	73,043,161.72 USD	08/12/2014	73,043,161.72	(1,300,963.19)
4,797.98 SGD	3,840.78 USD	03/10/2014	3,840.78	(78.55)	90,800,000,000.00 KRW	87,093,232.57 USD	16/12/2014	87,093,232.57	(1,329,696.24)
322,718.18 USD	9,840,000.00 TWD	17/11/2014	322,718.18	(876.62)	168,400,000.00 MYR	52,674,382.23 USD	16/10/2014	52,674,382.23	(1,393,252.32)
1,490,000.00 BRL	610,505.61 USD	24/11/2014	610,505.61	(11,288.53)	545,400,000,000.00 IDR	46,134,325.83 USD	15/10/2014	46,134,325.83	(1,473,439.99)
2,100,000.00 BRL	858,474.37 USD	23/12/2014	858,474.37	(20,442.07)	5,600,000,000.00 INR	91,954,022.99 USD	15/10/2014	91,954,022.99	(1,545,535.32)
2,470,105.16 PLN	769,678.67 USD	03/10/2014	769,678.67	(22,543.48)	2,816,028,050.00 RUB	73,348,389.66 USD	17/11/2014	73,348,389.66	(2,869,797.23)
121,000,000.00 CNH	19,587,528.73 USD	20/10/2014	19,587,528.73	(34,039.92)	95,208,716,054.00 KRW	93,045,849.08 USD	15/10/2014	93,045,849.08	(2,879,286.44)
51,180,516.81 USD	315,000,000.00 CNY	15/10/2014	51,180,516.81	(64,901.40)	278,942,000.00 TRY	128,777,899.55 USD	08/10/2014	128,777,899.55	(6,670,562.83)
262,000,000.00 CNY	42,477,302.20 USD	16/12/2014	42,477,302.20	(67,039.56)	390,557,312.00 BRL	165,764,817.46 USD	15/10/2014	165,764,817.46	(6,941,897.93)
284,000,000.00 CZK	13,137,735.28 USD	29/12/2014	13,137,735.28	(81,654.86)	186,604,616.19 EUR	245,041,504.36 USD	03/10/2014	245,041,504.36	(9,311,750.35)
289,000,000.00 CZK	13,368,149.11 USD	28/11/2014	13,368,149.11	(87,494.18)	3,689,000,000.00 RUB	105,701,579.17 USD	14/10/2014	105,701,579.17	(12,684,396.00)
1,174,000,000.00 PHP	26,275,738.59 USD	24/11/2014	26,275,738.59	(151,426.88)				3,603,407,914.20	(26,065,379.63)
25,500,000.00 PEN	8,941,093.97 USD	27/10/2014	8,941,093.97	(172,756.54)					
237,300,000.00 CNH	38,489,515.47 USD	29/10/2014	38,489,515.47	(173,235.82)					
19,970,000.00 TRY	8,872,554.66 USD	27/10/2014	8,872,554.66	(177,973.90)					
8,150,000,000.00 CLP	13,739,042.48 USD	16/12/2014	13,739,042.48	(184,118.01)					
31,180,000.00 ILS	8,663,763.19 USD	21/10/2014	8,663,763.19	(200,750.06)					
201,815,586.00 MXN	15,207,116.23 USD	27/10/2014	15,207,116.23	(208,034.39)					
47,000,000.00 PEN	16,302,462.71 USD	24/11/2014	16,302,462.71	(214,395.95)					
27,400,000.00 MYR	8,553,946.05 USD	12/11/2014	8,553,946.05	(225,159.61)					
213,282,000,000.00 IDR	17,627,922.74 USD	05/11/2014	17,627,922.74	(229,598.28)					
1,089,000,000.00 INR	17,801,389.46 USD	05/11/2014	17,801,389.46	(304,696.44)					

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakt terminowy futures na stopę procentową				
(333)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	41,505,328.13	260,156.25
			41,505,328.13	260,156.25
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(26,607,254.48)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	562,788,828.78	65.89
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(26,607,254.48)	(3.11)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	300,689,337.81	35.20
Pozostałe aktywa i zobowiązania	17,318,339.86	2.02
Aktywa netto ogółem	854,189,251.97	100.00

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	923,750,121.22	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 EUR	834,152,561.58				
	30/09/2012 EUR	862,903,506.82		Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1,629,993
				30/09/2013	1,672,213	
				30/09/2012	1,691,724	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	549.56	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	41,899	
	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)	30/09/2014 EUR	526.13	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	13,431	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	13,036	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	12,939	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	524.68	Distribution P (EUR)	30/09/2014	54,908	
	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)	30/09/2014 EUR	548.37	Dywidenda			
	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)	30/09/2014 EUR	144.81		Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	26.45
	30/09/2013 EUR	131.50				
	30/09/2012 EUR	127.22				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	518.76	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	472.04		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.51%
	30/09/2012 EUR	457.59		Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.60%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	6,239.51		Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	0.90%
	30/09/2013 EUR	5,629.22		Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	0.55%
	30/09/2012 EUR	5,410.33		Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	0.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,187.70		Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.00%
	30/09/2013 EUR	1,090.00		Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.16%
	30/09/2012 EUR	1,075.87		Distribution P (EUR)	30/09/2014	0.90%
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	610,193	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	114.58%	
	30/09/2013	565,017				
	30/09/2012	586,195				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	46,225				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	253,166				
	30/09/2013	328,233				
	30/09/2012	385,484				
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	44,612				
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		858,341,653.60
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		82,787,040.87
Obligacje i inne instrumenty dłużne		775,554,612.73
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		6,056,841.87
Swapy credit default		510,355.99
Swapy procentowe		2,496,677.20
Swapy total return		2,608,448.79
Kontrakty terminowe futures		441,359.89
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		41,792,783.74
Depozyty zabezpieczające		7,109,931.20
Pozostałe aktywa	4,16	26,879,216.39
Aktywa ogółem		940,180,426.80
Zobowiązania bieżące	4,16	(16,430,305.58)
Zobowiązania ogółem		(16,430,305.58)
Aktywa netto na koniec roku		923,750,121.22

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		23,602,390.38
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		21,994,095.45
Odsetki bankowe		2,830.10
Odsetki od swapów		1,581,398.38
Pozostałe dochody	11	24,066.45
Koszty ogółem		(6,477,728.34)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,151,204.00)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,353,865.74)
Podatek od subskrypcji	9	(191,088.08)
Odsetki od swapów		(778,279.15)
Pozostałe koszty	10	(3,291.37)
Zysk z inwestycji netto		17,124,662.04
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		26,911,311.55
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(296,302.35)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		24,605,608.51
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(23,127,554.72)
Zrealizowane zyski na walutach		154.80
Zrealizowane straty na walutach		(572.52)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		28,812,522.39
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		10,820,925.15
Wynik działalności		84,850,754.85
Subskrypcje		181,646,732.44
Odkupy		(176,238,283.20)
Podział zysku		(661,644.45)
Aktywa netto na początek roku		834,152,561.58
Aktywa netto na koniec roku		923,750,121.22

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Francja									
800,000	ALSTOM SA 3.000% 08/07/2019 EMTN	EUR	871,239.93	0.09	14,140,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	16,553,839.26	1.79
900,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,015,830.03	0.11	1,273,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	1,698,372.86	0.18
900,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	974,493.00	0.11	9,170,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,271,374.02	1.44
3,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021	EUR	3,758,718.78	0.41	9,510,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/10/2016	EUR	10,498,088.90	1.14
300,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 12/03/2018 EMTN	EUR	309,806.97	0.03	817,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	1,209,151.77	0.13
450,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	465,102.01	0.05	8,249,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	13,009,759.58	1.41
400,000	BNP PARIBAS SA 20/05/2024 2.375% EMTN	EUR	424,112.00	0.05	21,190,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017	EUR	21,789,465.52	2.36
50,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	58,405.00	0.01	500,000	GDF SUEZ PERP FRN	EUR	506,450.01	0.05
100,000	BOUYGUES SA 4.500% 09/02/2022	EUR	121,155.00	0.01	900,000	GDF SUEZ 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	1,017,224.95	0.11
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	302,502.00	0.03	400,000	GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	406,339.96	0.04
2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,646,225.93	0.29	900,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	1,227,059.96	0.13
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,182,429.89	0.13	250,000	LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY SA 1.250% 04/11/2019 EMTN	EUR	258,300.00	0.03
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,263,089.83	0.46	1,200,000	ORANGE SA PERP FRN EMTN	EUR	1,197,756.05	0.13
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021	EUR	8,375,267.33	0.91	420,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	707,574.00	0.08
3,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN	EUR	3,117,720.12	0.34	600,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	637,259.95	0.07
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,833,075.14	0.20	700,000	RICI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	734,790.01	0.08
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FIN 4.250% 07/02/2019	EUR	584,920.01	0.06	1,288,000	RCI BANQUE SA 4.375% 27/01/2015 EMTN	EUR	1,302,915.04	0.14
1,000,000	CAISSE FRANCAISE DE FIN 5.250% 06/02/2017	EUR	1,119,940.03	0.12	1,000,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	1,060,749.97	0.11
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	427,659.97	0.05	800,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	936,040.04	0.10
1,000,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	1,269,789.96	0.14	1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	986,240.01	0.11
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	2,071,664.88	0.22	700,000	SOCIETE GENERALE SA 2.250% 23/01/2020 EMTN	EUR	748,195.01	0.08
750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	780,637.55	0.08	355,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	386,488.50	0.04
2,000,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-G1V A 18/12/2024 FRN	EUR	2,009,102.12	0.22	1,000,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	1,038,123.00	0.11
800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	814,799.98	0.09	169,964,555.99 18.40				
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	435,200.01	0.05	Niemcy				
1,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	1,325,039.98	0.14	26,000,000	BUNDESobligation 1.250% 14/10/2016	EUR	26,701,737.40	2.88
250,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	271,787.49	0.03	23,830,000	BUNDESREpublik DEUTSCHLAND 1.500% 15/02/2023	EUR	25,392,532.86	2.74
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	480,600.04	0.05	23,250,000	BUNDESREpublik DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	24,747,068.20	2.67
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN	EUR	203,322.00	0.02	11,000	BUNDESREpublik DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	11,980.76	0.00
824,418	CFHL 2014-1 A1 28/04/2054 FRN	EUR	825,524.37	0.09	10,000	BUNDESREpublik DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	11,907.30	0.00
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	323,273.99	0.03	1,881,000	BUNDESREpublik DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	3,017,914.04	0.33
300,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	358,542.00	0.04	10,406,678	BUNDESREpublik DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	15,907,856.12	1.72
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 3.875% 13/02/2019 EMTN	EUR	1,139,030.00	0.12	10,000	BUNDESREpublik DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	11,042.00	0.00
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 20/05/2024 EMTN	EUR	529,225.01	0.06	790,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	854,819.45	0.09
800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	864,288.02	0.09	900,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	914,912.98	0.10
1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	870,860.00	0.09	600,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	601,374.02	0.07
2,000,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN	EUR	2,117,640.08	0.23	4,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 4.500% 27/05/2015 EMTN	EUR	4,115,088.00	0.45
400,000	ELECTRICITE DE FRANCE PERP FRN EMTN	EUR	420,179.99	0.05	1,549,998	DRIVER TWELVE GMBH 12A 22/05/2020 FRN	EUR	1,552,118.35	0.17
400,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP FRN EMTN	EUR	450,959.96	0.05	24,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.500% 04/07/2015	EUR	24,629,856.00	2.67
300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	321,285.00	0.03	400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 4.750% 30/12/2015 EMTN	EUR	422,276.03	0.05
700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	816,969.94	0.09	1,000,000	LANDESBANK BERLIN AG 3.250% 15/06/2015	EUR	1,020,094.00	0.11
23,621,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	28,231,582.28	3.07	3,000,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN	EUR	3,132,591.00	0.34
					1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,715,433.97	0.19
					500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN PERP FRN	EUR	543,124.96	0.06
					640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	663,456.06	0.07
					500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	527,469.98	0.06
					1,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625% 15/01/2024	EUR	1,093,150.02	0.12
								137,587,803.50	14.89

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN
Hiszpania					13,420,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	15,280,547.59	1.65
1,000,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.500% 27/02/2025	EUR	1,026,000.06	0.11	4,150,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	5,004,982.88	0.54
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,565,084.84	0.17	9,449,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	11,884,952.11	1.29
3,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	3,225,690.09	0.35	2,470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	3,367,770.90	0.36
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	464,875.98	0.05	9,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	13,534,752.00	1.47
300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	351,384.02	0.04	1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,125,400.09	0.12
600,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	662,712.00	0.07	500,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	518,585.02	0.06
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,099,159.93	0.12	700,000	SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN	EUR	819,525.04	0.09
700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	850,037.99	0.09	500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN	EUR	535,849.99	0.06
1,500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,529,832.00	0.17	400,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	487,679.99	0.05
100,000	BANCO DE SABADELL SA 3.375% 23/01/2018 EMTN	EUR	109,001.99	0.01	400,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	414,160.00	0.04
100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	112,000.00	0.01	100,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	111,806.00	0.01
2,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,167,239.84	0.23	800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	913,463.99	0.10
1,300,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	1,314,994.20	0.14	750,000	UNICREDIT SPA 4.375% 11/09/2015 EMTN	EUR	777,585.01	0.08
1,000,000	BANKIA SA 3.500% 14/12/2015	EUR	1,036,599.96	0.11	1,120,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	1,466,718.41	0.16
500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	586,670.00	0.06	700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	875,993.99	0.09
1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,090,780.03	0.12	497,743	VELA HOME SRL 3 A 30/07/2040 FRN	EUR	495,208.28	0.05
400,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	488,992.04	0.05	93,493,175.77 10.12				
200,000	CAIXABANK 3.000% 22/03/2018	EUR	217,777.98	0.02	Holandia				
2,000,000	CAIXABANK 3.250% 05/10/2015	EUR	2,058,939.98	0.22	1,174,000	ABN AMRO BANK NV 2.500% 05/09/2023 EMTN	EUR	1,324,682.89	0.14
700,000	CAIXABANK 5.000% 22/02/2016	EUR	745,527.99	0.08	3,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	3,877,754.72	0.43
1,200,000	CEDULAS TDA 4.000% 23/10/2018	EUR	1,353,336.00	0.15	500,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	620,040.02	0.07
400,000	CEDULAS TDA 4.125% 29/11/2019	EUR	460,739.99	0.05	680,000	ACHMEA BV PERP FRN	EUR	685,100.00	0.07
1,100,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	1,250,667.07	0.14	1,500,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	1,677,599.94	0.18
500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018 EMTN	EUR	555,325.01	0.06	600,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	700,373.98	0.08
600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	670,439.94	0.07	450,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	485,298.04	0.05
7,130,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5.125% 25/01/2016 EMTN	EUR	7,564,715.53	0.82	1,200,000	ARENA BV 2011-1 A2 17/12/2042 FRN	EUR	1,216,655.46	0.13
400,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UNIPERSONAL 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	413,644.04	0.04	700,000	ASR NEDERLAND NV PERP FRN	EUR	700,000.00	0.08
8,652,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	10,023,254.70	1.09	600,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 2.375% 19/01/2023 EMTN	EUR	641,910.01	0.07
20,473,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	24,658,089.43	2.68	600,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	700,980.01	0.08
5,801,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	7,142,017.00	0.77	1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,219,199.98	0.13
12,024,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	14,893,767.72	1.61	1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	1,242,550.05	0.13
17,433,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	22,312,149.26	2.42	500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	596,050.04	0.06
3,540,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	4,907,608.06	0.53	1,250,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,448,374.94	0.16
514,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	539,859.33	0.06	1,000,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	1,062,799.91	0.12
117,448,914.00 12.71					1,995,261	HOLLAND MORTGAGE BACKED SERIES HERMES 10 A 18/09/2039 FRN	EUR	1,992,895.86	0.22
Włochy					1,400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.500% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,559,530.06	0.17
496,250	GALLERIE SRL 2013-1 A 07/11/2025 FRN	EUR	503,693.75	0.05	1,485,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,562,962.50	0.17
1,000,000	GTECH SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	1,139,150.01	0.12	150,000	ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN	EUR	152,983.05	0.02
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,072,900.09	0.12	3,000,000	ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN	EUR	3,243,239.82	0.35
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	941,759.95	0.10	1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,855,469.97	0.20
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 25/09/2019 EMTN	EUR	459,768.00	0.05	700,000	KBC INTERNATIONALE FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	740,992.02	0.08
1,161,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	1,275,637.15	0.14	200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018	EUR	221,479.98	0.02
1,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,175,470.91	0.13	2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,667,912.23	0.29
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	373,052.99	0.04	2,065,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	2,066,177.05	0.22
19,282,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 15/04/2016	EUR	20,282,543.56	2.21	1,200,000	SAECURE NHG BV 14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,215,603.97	0.13
7,450,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	8,654,218.07	0.94	550,000	SNS BANK NV 3.625% 10/03/2017 EMTN	EUR	595,892.05	0.06
					2,000,000	STORM 2011-4 A2 BV 22/10/2053 FRN	EUR	2,051,771.10	0.22
					700,000	STORM 2014-2 A2 BV 22/03/2051 FRN	EUR	704,298.93	0.08
					1,300,000	STORM 2014-3 A2 BV 22/02/2053 FRN	EUR	1,296,240.89	0.14

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
160,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	221,884.79	0.02	1,500,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,606,455.12	0.17
1,000,000	URENCO FINANCE NV 2.500% 15/02/2021 EMTN	EUR	1,059,850.01	0.11				35,392,062.36	3.83
2,000,000	VESTEDA RESIDENTIAL FUNDING II BV 2 A4 20/07/2017 FRN	EUR	1,992,551.94	0.22		Irlandia			
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	450,500.00	0.05	300,000	AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN	EUR	312,447.03	0.03
2,000,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	2,201,799.92	0.24	250,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	258,154.98	0.03
			46,053,406.13	4.99	500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	550,965.01	0.06
	Belgia				950,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,029,648.03	0.11
800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	853,392.03	0.09	1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,472,646.04	0.16
700,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	743,112.98	0.08	895,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	965,857.15	0.10
1,170,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,524,545.03	0.17	800,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	825,271.98	0.09
8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	9,351,104.41	1.01	1,000,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,259,739.99	0.14
10,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	11,700,552.48	1.27	480,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	485,270.40	0.05
2,780,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	3,617,502.99	0.39	600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	738,353.99	0.08
3,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	4,623,869.59	0.50	1,000,000	DEPFA ACS BANK 4.375% 15/01/2015	EUR	1,011,590.00	0.11
1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,253,476.08	0.24	600,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	620,597.99	0.07
1,000,000	EANDIS CVBA 2.750% 30/11/2022 EMTN	EUR	1,105,950.01	0.12	1,400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,824,241.92	0.20
1,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	1,080,250.02	0.12	1,160,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	1,196,368.32	0.13
1,000,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,223,270.03	0.13	2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,371,600.18	0.26
1,300,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	1,462,656.01	0.16	3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	4,665,604.79	0.51
			39,539,681.66	4.28	4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	5,391,294.53	0.58
	Wielka Brytania				280,000	WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	320,641.98	0.03
750,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN	EUR	793,740.01	0.09				25,300,294.31	2.74
400,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	413,884.03	0.04		Stany Zjednoczone			
3,000,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	3,208,650.06	0.35	800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	801,728.02	0.09
1,050,000	BARCLAYS BANK PLC 2.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,095,244.48	0.12	850,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	885,325.92	0.10
900,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	973,673.97	0.11	750,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	741,712.50	0.08
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,968,785.98	0.21	500,000	BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016	EUR	555,975.04	0.06
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	2,625,350.00	0.28	800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	892,000.00	0.10
1,096,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,346,107.11	0.15	1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,122,284.20	0.12
650,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	672,327.44	0.07	550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	577,208.45	0.06
1,112,214	FOSSE MASTER ISSUER PLC 2010-1 A2 18/10/2054 FRN	EUR	1,115,405.61	0.12	250,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	247,212.50	0.03
938,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,020,075.00	0.11	1,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,078,850.02	0.12
1,543,950	HOLMES MASTER ISSUER PLC 2010-1X A4 15/10/2054 FRN	EUR	1,563,222.01	0.17	920,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	958,773.40	0.10
2,000,000	HOLMES MASTER ISSUER PLC 2011-1X A4 15/10/2054 FRN	EUR	2,026,947.66	0.22	600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125% 16/10/2014	EUR	601,027.20	0.07
670,000	HSBC HOLDINGS PLC PERP FRN	EUR	664,104.00	0.07	1,310,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,357,788.93	0.15
1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	1,093,850.02	0.12	500,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	556,610.00	0.06
1,400,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,663,410.03	0.18	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	997,400.00	0.11
1,700,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	1,881,050.03	0.20	860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021 EMTN	EUR	869,133.17	0.09
967,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	974,445.90	0.11	950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,022,143.02	0.11
800,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	838,216.00	0.09	600,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	664,937.99	0.07
1,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,961,295.09	0.21	950,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	952,127.91	0.10
1,000,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	1,160,299.99	0.13	550,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 EMTN	EUR	583,109.98	0.06
1,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	1,054,999.92	0.11	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	796,350.00	0.09
2,000,000	PERMANENT MASTER ISSUER PLC 2010- 1X 2A2 15/07/2042 FRN	EUR	2,011,257.90	0.22	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024	EUR	1,103,150.02	0.12
150,000	RIO TINTO FINANCE PLC 2.000% 11/05/2020 EMTN	EUR	158,640.00	0.02	1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.750% 24/03/2016 EMTN	EUR	1,618,050.15	0.17
250,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 16/03/2022 FRN EMTN	EUR	298,125.00	0.03					
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,202,500.00	0.13					

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z niezależnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	854,320.07	0.09	400,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	395,268.00	0.04
730,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	762,959.55	0.08	1,500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	1,662,000.05	0.18
156,988	SLM STUDENT LOAN TRUST 2002-7X A5 15/09/2021 FRN	EUR	156,839.00	0.02	1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,600,380.02	0.17
645,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	648,037.90	0.07				5,675,653.81	0.61
1,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.250% 17/02/2026 EMTN	EUR	1,120,399.93	0.12		Norwegia			
450,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	468,499.54	0.05	2,000,000	DNB BOLIGKREDIT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	2,097,579.96	0.23
600,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	657,108.03	0.07	550,000	SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDIT AS 1.500% 11/09/2018 EMTN	EUR	576,114.01	0.06
900,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	970,532.98	0.11	2,000,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	2,216,000.06	0.24
			24,621,595.42	2.67				4,889,694.03	0.53
	Austria					Australia			
3,000,000	ASFINAG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	3,093,359.76	0.33	1,640,396	SMART TRUST/AUSTRALIA 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	1,640,873.27	0.18
2,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,154,511.74	0.23	1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,178,899.99	0.13
2,550,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	2,756,345.87	0.30	2,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	2,001,660.16	0.21
2,670,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	3,243,062.02	0.35				4,821,433.42	0.52
2,310,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	3,276,457.73	0.36		Węgry			
1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,326,249.21	0.25	4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	4,288,000.00	0.46
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125%	EUR	348,638.99	0.04				4,288,000.00	0.46
300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	312,024.03	0.03		Meksyk			
1,000,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	1,177,649.99	0.13	600,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	693,960.02	0.08
			18,688,299.34	2.02	1,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	1,128,340.00	0.12
	Szwajcaria							1,822,300.02	0.20
2,100,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,301,915.00	0.25		Brazylia			
1,100,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,172,203.95	0.13	350,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.250% 25/04/2021	EUR	356,986.01	0.04
1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,654,755.02	0.18	1,200,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,308,600.04	0.14
1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022	EUR	1,380,224.86	0.15				1,665,586.05	0.18
2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,349,980.16	0.25		Czechy			
			8,859,078.99	0.96	1,000,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	1,069,100.04	0.12
	Finlandia							1,069,100.04	0.12
2,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	2,315,939.94	0.25		Kajmany			
1,400,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	1,623,804.00	0.18	650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	707,037.46	0.08
2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	3,145,338.08	0.34				707,037.46	0.08
			7,085,082.02	0.77		Dania			
	Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				250,000	DANSKE BANK A/S 3.250% 07/10/2015	EUR	258,037.47	0.03
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	6,918,499.75	0.75	36,728	DONG ENERGY A/S PERP FRN	EUR	37,686.60	0.00
			6,918,499.75	0.75				295,724.07	0.03
	Szwecja					Portugalia			
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	861,648.01	0.09	100,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.750% 18/01/2018 EMTN	EUR	109,225.00	0.01
1,200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	1,269,276.12	0.14				109,225.00	0.01
1,050,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	1,131,490.52	0.12				762,193,845.14	82.51
1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,622,834.93	0.18					
850,000	SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN	EUR	908,964.41	0.10					
100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020	EUR	103,428.01	0.01					
			5,897,642.00	0.64					
	Luksemburg								
1,081,776	E-CARAT SA 2012-1 A 18/07/2020 FRN	EUR	1,085,224.21	0.12		Obligacje i inne instrumenty dłużne			
731,996	E-CARAT SA 2014-1 A 18/09/2021 FRN	EUR	732,876.73	0.08		Wielka Brytania			
200,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	199,904.80	0.02	500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2005-1 B2 20/12/2054 FRN	EUR	492,508.04	0.05

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,775,746	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2007-1 3A2 20/12/2054 FRN	EUR	1,769,206.20	0.19
2,000,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-1X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	2,003,051.94	0.21
			4,264,766.18	0.45
Francja				
494,438	ELECTRA 1 A4 23/11/2020 FRN	EUR	495,179.94	0.05
900,000	FCT FACTORING ASSET SECURITISATION TRANSACTION 1 A1 13/06/2016 FRN	EUR	906,381.00	0.10
2,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 A 25/10/2025 FRN	EUR	2,002,674.20	0.22
			3,404,235.14	0.37
Niemcy				
885,056	DRIVER ELEVEN GMBH 11A 21/08/2019 FRN	EUR	885,471.10	0.10
500,000	DRIVER TWELVE GMBH 12B 22/05/2020 FRN	EUR	499,761.00	0.05
			1,385,232.10	0.15
Irlandia				
250,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	250,570.50	0.03
488,619	GRF 2013-1 D 27/08/2024 FRN	EUR	511,847.48	0.05
497,162	GRF 2013-2C 27/11/2024 FRN	EUR	508,708.76	0.06
			1,271,126.74	0.14
Włochy				
212,316	ALBA 5 A SPV SRL 20/04/2040 FRN	EUR	213,600.28	0.02
178,834	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 9 A 10/12/2028 FRN	EUR	178,996.85	0.02
300,000	BERICA ABS 3 A SRL 30/06/2061 FRN	EUR	304,711.22	0.04
284,930	CLARIS RMBS SRL 2014-1 A1 28/12/2061 FRN	EUR	289,336.23	0.03
169,894	SUNRISE SRL 2014-1 A 27/05/2031 FRN	EUR	170,328.15	0.02
			1,156,972.73	0.13
Holandia				
917,459	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BV 20/04/2022 FRN	EUR	918,465.35	0.10
			918,465.35	0.10
Luksemburg				
400,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO SA 2 A 26/07/2024 FRN	EUR	400,138.00	0.05
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO SA 2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,000.00	0.03
			700,138.00	0.08
Portugalia				
258,750	GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME 3 A 28/12/2043 FRN	EUR	259,831.35	0.03
			259,831.35	0.03
			13,360,767.59	1.45
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
8,898	ING (L) - RENTA FUND AAA ABS - Z CAP EUR	EUR	45,114,728.58	4.88
3,423	ING (L) FLEX - EUROPEAN ABS Z CAP	EUR	17,291,934.87	1.87
20,153	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	20,380,377.42	2.21
			82,787,040.87	8.96
			82,787,040.87	8.96

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			858,341,653.60	92.92

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Nazwa	Sprzedż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
-------	--------------------	----------------------------	-----------------------------	--------	------------------------	------------------------

Swap credit default

CDX ITRAXX EUROPE SERIES 21 VERSION 1	Sprzedż	1.000	20/06/2019	EUR	29,800,000.00	510,355.99
						510,355.99

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

Swapy procentowe

1.392	Floating	28/07/2024	EUR	21,489,000.00	545,028.52
2.637	Floating	03/10/2033	EUR	2,700,000.00	403,295.19
0.995	Floating	08/04/2019	EUR	13,631,000.00	369,588.62
1.600	Floating	01/07/2020	EUR	6,130,000.00	365,434.49
1.781	Floating	05/09/2020	EUR	4,600,000.00	326,163.69
1.384	Floating	28/07/2024	EUR	12,000,000.00	295,715.52
1.382	Floating	28/07/2024	EUR	12,010,000.00	293,655.31
1.382	Floating	28/07/2024	EUR	12,010,000.00	293,655.31
1.497	Floating	13/06/2020	EUR	2,680,000.00	143,662.23
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	113,224.59
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	108,082.13
0.629	Floating	17/07/2019	EUR	9,000,000.00	82,556.55
0.633	Floating	13/11/2016	EUR	7,560,000.00	65,764.14
0.632	Floating	13/11/2016	EUR	7,560,000.00	65,523.35
0.771	Floating	13/06/2016	EUR	6,890,000.00	64,681.80
0.00	0.308	28/07/2044	EUR	4,960,000.00	(208,502.23)
0.00	2.094	28/07/2044	EUR	4,955,000.00	(209,488.08)
0.00	2.094	28/07/2044	EUR	4,970,000.00	(210,122.26)
0.00	0.308	28/07/2044	EUR	9,031,000.00	(411,241.67)
2,496,677.20					

Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	-----------------------------	--------	------------------------	--

Swapy total return

52,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	28/11/2014	EUR	52,000,000.00	1,707,742.92
61,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	30/01/2015	EUR	61,000,000.00	900,705.87
43,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	26/03/2015	EUR	43,000,000.00	0.00
					2,608,448.79

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
55	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/14	EUR	7,832,000.00	28,200.00
201	EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR	25,711,920.00	54,980.12
501	EURO-BTP FUTURE 08/12/14	EUR	65,370,480.00	665,654.65
45	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	6,736,500.00	28,360.00
(360)	EURO-OAT FUTURE 08/12/14	EUR	51,750,000.00	(322,194.88)
(248)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/14	EUR	27,529,240.00	(13,640.00)
			184,930,140.00	441,359.89
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				6,056,841.87

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	858,341,653.60	92.92
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	6,056,841.87	0.66
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	41,792,783.74	4.52
Pozostałe aktywa i zobowiązania	17,558,842.01	1.90
Aktywa netto ogółem	923,750,121.22	100.00

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	235,930,353.23	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	18.58%
	30/09/2013 EUR	169,327,168.05			
	30/09/2012 EUR	120,770,455.47			
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	5,913.15			
	30/09/2013 EUR	5,492.81			
	30/09/2012 EUR	5,211.58			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	5,947.66			
	30/09/2013 EUR	5,507.49			
	30/09/2012 EUR	5,208.95			
Distribution N (EUR)	30/09/2014 EUR	270.76			
	30/09/2013 EUR	-			
	30/09/2012 EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	-			
	30/09/2013 EUR	254.33			
	30/09/2012 EUR	-			
Liczba tytułów uczestnictwa					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	10,080			
	30/09/2013	8,216			
	30/09/2012	3,331			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	18,242			
	30/09/2013	19,852			
	30/09/2012	19,852			
Distribution N (EUR)	30/09/2014	250,491			
	30/09/2013	-			
	30/09/2012	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2014	-			
	30/09/2013	58,425			
	30/09/2012	-			
Dywidenda					
Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	2.50			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.39%			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.07%			
Distribution N (EUR)	30/09/2014	0.50%			
Distribution P (EUR)	30/09/2014	0.65%			

* 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 Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		233,690,836.91
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,455,325.97
Obligacje i inne instrumenty dłużne		232,235,510.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,327,272.59
Depozyty zabezpieczające		152,245.00
Pozostałe aktywa	4,16	5,557,206.25
Aktywa ogółem		240,727,560.75
Zobowiązania bieżące	4,16	(4,755,973.41)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(41,234.11)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(7,524.11)
Kontrakty terminowe futures		(33,710.00)
Zobowiązania ogółem		(4,797,207.52)
Aktywa netto na koniec roku		235,930,353.23

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		4,734,542.94
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		4,734,468.19
Odsetki bankowe		74.75
Koszty ogółem		(493,311.00)
Oplaty za zarządzanie	5	(229,251.65)
Oplaty dla depozytariusza	6	(224,984.66)
Podatek od subskrypcji	9	(39,071.64)
Odsetki bankowe (koszty)		(3.05)
Zysk z inwestycji netto		4,241,231.94
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		753,256.89
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(32,581.48)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		24,294.78
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(744,118.16)
Zrealizowane zyski na walutach		3,045.34
Zrealizowane straty na walutach		(507.93)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		11,056,117.16
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		11,415.89
Wynik działalności		15,312,154.43
Subskrypcje		91,414,647.97
Odkupy		(39,920,568.70)
Podział zysku		(203,048.52)
Aktywa netto na początek roku		169,327,168.05
Aktywa netto na koniec roku		235,930,353.23

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Hiszpania									
4,800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	5,008,271.47	2.11					
200,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	227,126.01	0.10					
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	430,092.01	0.18					
2,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	2,324,379.88	0.99					
1,700,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	1,991,176.10	0.84					
300,000	AYT CEDULAS CAJAS IX FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 31/03/2020	EUR	344,331.02	0.15					
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	1,740,825.00	0.74					
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 2.250% 12/06/2024	EUR	430,840.03	0.18					
2,600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	2,857,815.82	1.21					
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	698,652.01	0.30					
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	364,301.99	0.15					
1,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 18/01/2017 EMTN	EUR	1,526,196.00	0.65					
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,019,888.00	0.43					
3,250,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	3,446,722.79	1.45					
1,200,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	1,237,367.98	0.52					
1,000,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 3.750% 17/06/2016	EUR	1,058,460.01	0.45					
1,200,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017	EUR	1,322,628.02	0.56					
700,000	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO SA 5.750% 27/03/2017	EUR	793,590.02	0.34					
600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 2.125% 08/10/2019	EUR	632,063.96	0.27					
1,300,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.500% 11/09/2017 EMTN	EUR	1,407,444.90	0.60					
2,500,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,709,049.80	1.15					
1,000,000	BANCO SANTANDER SA 3.125% 28/09/2015	EUR	1,028,110.05	0.44					
300,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	370,217.97	0.16					
1,800,000	BANCO SANTANDER 4.375% 16/03/2015	EUR	1,833,955.20	0.78					
500,000	BANKIA SA 3.500% 14/12/2015	EUR	518,299.98	0.22					
1,300,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	1,525,342.00	0.65					
700,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	821,324.06	0.35					
1,700,000	BANKIA SA 4.250% 25/05/2018	EUR	1,917,447.00	0.81					
1,400,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	1,694,980.10	0.72					
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	357,189.03	0.15					
2,200,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	2,399,716.07	1.02					
3,300,000	CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN	EUR	3,260,452.80	1.38					
300,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	366,744.03	0.16					
400,000	CAIXABANK SA 4.000% 16/02/2017	EUR	434,263.98	0.18					
300,000	CAIXABANK 3.000% 22/03/2018	EUR	326,666.98	0.14					
1,000,000	CAIXABANK 4.625% 04/06/2019	EUR	1,183,629.99	0.50					
100,000	CAIXABANK 4.750% 31/10/2018	EUR	116,988.99	0.05					
4,100,000	CAIXABANK 5.125% 27/04/2016	EUR	4,408,893.55	1.86					
3,000,000	CEDULAS TDA 4.000% 23/10/2018	EUR	3,383,340.00	1.42					
100,000	CEDULAS TDA 4.125% 10/04/2021	EUR	116,671.99	0.05					
1,300,000	CEDULAS TDA 4.125% 29/11/2019	EUR	1,497,404.97	0.63					
500,000	CEDULAS TDA 4.250% 28/03/2027	EUR	580,070.04	0.25					
800,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	909,576.05	0.39					
					67,273,828.79 28.50				
					Francja				
1,400,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,600,592.04	0.68					
1,300,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	1,632,046.00	0.69					
2,200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 3.875% 23/03/2016	EUR	2,314,136.09	0.98					
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	583,875.01	0.25					
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	520,672.00	0.22					
					67,273,828.79 28.50				
					Francja				
1,400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 1.000% 25/02/2019 EMTN	EUR	1,442,140.03	0.61					
400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	419,571.96	0.18					
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021	EUR	1,333,738.92	0.57					
900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	947,358.08	0.40					
1,000,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,051,599.96	0.45					
200,000	BPCE SFH SA 1.750% 29/11/2019	EUR	213,266.02	0.09					
2,700,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	2,941,946.97	1.24					
300,000	BPCE SFH SA 2.750% 16/02/2017 EMTN	EUR	318,551.97	0.14					
700,000	BPCE SFH SA 3.625% 12/05/2016	EUR	739,437.97	0.31					
1,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	1,443,395.96	0.61					
400,000	BPCE SFH SA 4.000% 23/03/2022 EMTN	EUR	491,455.99	0.21					
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.400% 17/01/2025 EMTN	EUR	1,111,309.97	0.47					
1,100,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN	EUR	1,143,164.04	0.48					
2,960,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	3,617,268.27	1.52					
350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 13/09/2021 EMTN	EUR	417,795.04	0.18					
350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.900% 18/01/2021	EUR	420,367.51	0.18					
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,841,220.14	0.78					
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 25/04/2018	EUR	1,134,009.93	0.48					
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.300% 24/02/2023 EMTN	EUR	886,584.94	0.38					
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5.000% 08/04/2019 EMTN	EUR	845,838.05	0.36					
1,100,000	CAISSE FRANCAISE DE FIN 3.625% 26/02/2018	EUR	1,227,182.04	0.52					
900,000	CAISSE FRANCAISE DE FIN 4.250% 26/01/2021	EUR	1,099,556.97	0.47					
1,400,000	CAISSE FRANCAISE DE FIN 4.875% 03/07/2017	EUR	1,580,418.01	0.67					
1,700,000	CAISSE FRANCAISE DE FIN 5.250% 06/02/2017	EUR	1,903,898.05	0.81					
1,600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.375% 16/09/2019	EUR	1,601,280.03	0.68					
800,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	855,319.94	0.36					
3,150,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	4,350,496.25	1.83					
700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 17/09/2019 EMTN	EUR	700,846.97	0.30					
900,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 1.125% 11/03/2019 EMTN	EUR	931,707.03	0.39					
1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,293,095.95	0.55					
200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.500% 05/11/2020 EMTN	EUR	235,538.01	0.10					
840,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.375% 15/04/2021 EMTN	EUR	1,039,004.42	0.44					
1,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	1,272,490.01	0.54					
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	424,592.01	0.18					
900,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.500% 14/06/2018	EUR	1,007,361.01	0.43					
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.000% 16/07/2025	EUR	1,273,980.03	0.54					
1,500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.125% 06/02/2019 EMTN	EUR	1,552,500.00	0.66					
1,300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.750% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,369,926.97	0.58					
1,000,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	1,123,739.93	0.48					
1,400,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN	EUR	1,482,348.06	0.63					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 4.375% 17/03/2021 EMTN	EUR	617,964.98	0.26	1,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,229,390.03	0.52
400,000	SOCIETE GENERALE SFH 2.875% 14/03/2019 EMTN	EUR	444,971.98	0.19	1,100,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	1,194,027.97	0.51
700,000	SOCIETE GENERALE SFH 3.250% 06/06/2016 EMTN	EUR	737,246.99	0.31	500,000	ING BANK NV 3.250% 03/03/2016 EMTN	EUR	522,265.02	0.22
			50,885,487.36	21.56	1,100,000	ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN	EUR	1,189,187.93	0.50
					350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	419,107.51	0.18
					700,000	ING BANK NV 4.000% 17/01/2020	EUR	830,340.02	0.35
					750,000	ING BANK NV 5.250% 05/06/2018 EMTN	EUR	887,295.05	0.38
					400,000	SNS BANK NV 2.125% 30/08/2017 EMTN	EUR	421,940.00	0.18
					800,000	SNS BANK NV 3.625% 10/03/2017 EMTN	EUR	866,752.07	0.37
					1,400,000	STORM 2014-3 A2 BV 22/02/2053 FRN	EUR	1,395,951.73	0.59
								13,634,819.66	5.78
	Wielka Brytania					Irlandia			
1,090,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.250% 18/09/2024 EMTN	EUR	1,095,537.16	0.46	1,150,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	1,244,552.91	0.53
750,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN	EUR	793,740.01	0.34	200,000	AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN	EUR	208,298.02	0.09
1,000,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 05/10/2017 EMTN	EUR	1,101,969.99	0.47	300,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	309,785.98	0.13
630,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 08/09/2016 EMTN	EUR	671,794.17	0.28	700,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	771,351.01	0.33
700,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	748,685.01	0.32	500,000	AIB MORTGAGE BANK 4.875% 29/06/2017 EMTN	EUR	561,300.05	0.24
2,200,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018	EUR	2,497,087.78	1.06	1,350,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,420,051.54	0.60
1,000,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.50% 13/07/2021 EMTN	EUR	1,248,860.02	0.53	1,600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.875% 13/05/2017	EUR	1,662,576.05	0.70
900,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.625% 08/06/2017 EMTN	EUR	1,006,532.91	0.43	700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	755,419.00	0.32
700,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN	EUR	823,725.02	0.35	1,900,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.250% 22/06/2015 EMTN	EUR	1,940,223.00	0.82
800,000	LLOYDS BANK PLC 3.500% 11/01/2017 EMTN	EUR	860,696.05	0.36	880,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.625% 02/10/2020 EMTN	EUR	1,025,226.38	0.43
1,900,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	2,276,257.02	0.96	550,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN	EUR	591,332.49	0.25
1,800,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	2,353,554.11	1.00	550,000	DEPFA ACS BANK 4.375% 15/01/2015	EUR	556,374.50	0.24
200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.250% 25/06/2029 EMTN	EUR	214,226.01	0.09	800,000	DEPFA ACS BANK 4.875% 21/05/2019 EMTN	EUR	958,671.94	0.41
2,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN	EUR	2,111,320.04	0.89				12,005,162.87	5.09
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,125,100.02	0.48					
1,500,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,783,650.06	0.76					
			20,712,735.38	8.78					
						Norwegia			
400,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.875% 16/04/2021 EMTN	EUR	435,612.00	0.18	600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 1.125% 12/11/2018 EMTN	EUR	620,544.02	0.26
900,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.875% 16/07/2024	EUR	952,154.98	0.40	2,300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.375% 31/08/2017 EMTN	EUR	2,446,648.16	1.03
1,400,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	1,495,998.03	0.64	560,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	587,322.39	0.25
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 10/02/2026 EMTN	EUR	683,136.02	0.29	800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	912,432.01	0.39
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,072,900.09	0.45	2,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.375% 20/01/2017	EUR	2,149,740.00	0.90
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 24/01/2025 EMTN	EUR	115,803.00	0.05	1,400,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	1,692,572.14	0.72
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	941,759.95	0.40	300,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN	EUR	326,499.00	0.14
1,900,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	2,362,668.96	1.01	1,000,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 12/06/2020 EMTN	EUR	1,053,650.05	0.45
200,000	UBI BANCA SPCA 4.500% 22/02/2016	EUR	211,564.00	0.09	400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 20/01/2020 EMTN	EUR	421,276.00	0.18
950,000	UNICREDIT SPA 1.875% 31/01/2019 EMTN	EUR	1,001,442.51	0.42	400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 2.750% 01/02/2019 EMTN	EUR	441,540.01	0.19
625,000	UNICREDIT SPA 2.625% 31/10/2020 EMTN	EUR	690,499.98	0.29	500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	603,834.99	0.26
1,000,000	UNICREDIT SPA 2.750% 31/01/2020 EMTN	EUR	1,103,860.02	0.47				11,256,058.77	4.77
300,000	UNICREDIT SPA 3.000% 31/01/2024 EMTN	EUR	335,925.02	0.14					
900,000	UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN EMTN	EUR	906,661.80	0.38					
440,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	491,946.40	0.21					
500,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	654,785.01	0.28					
1,000,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 3.125% 14/10/2020 EMTN	EUR	1,126,220.02	0.48					
500,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	625,709.99	0.27					
			15,208,647.78	6.45					
						Niemcy			
500,000	ABN AMRO BANK NV 2.375% 23/01/2024 EMTN	EUR	558,584.98	0.24	1,500,000	DEUTSCHE BANK AG 1.375% 07/09/2020	EUR	1,580,175.02	0.66
470,000	ABN AMRO BANK NV 2.500% 05/09/2023 EMTN	EUR	530,324.50	0.22	350,000	DEUTSCHE BANK AG 1.750% 08/06/2022	EUR	375,655.01	0.16
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,440,308.90	0.61	200,000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.375% 29/05/2028 EMTN	EUR	217,368.01	0.09
1,800,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,149,343.95	0.91	655,000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.000% 22/10/2019	EUR	770,541.95	0.33
					1,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	1,192,659.99	0.51
					276,000	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT 4.375% 02/07/2019	EUR	327,186.95	0.14
					100,000	HYPOTHEKENBANK IN ESSEN AG 3.875% 21/11/2016	EUR	107,923.00	0.05
					1,000,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 1.125% 27/05/2021 EMTN	EUR	1,032,330.02	0.44
					480,000	LBBW 1.375% 01/06/2018 EMTN	EUR	501,815.99	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 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
800,000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.750% 03/06/2022 EMTN	EUR	858,656.01	0.36
500,000	UNICREDIT BANK AG 1.250% 22/04/2020 EMTN	EUR	520,490.00	0.22
			7,484,801.95	3.17
Szwajcaria				
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.000% 12/03/2019 EMTN	EUR	1,026,600.04	0.44
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,065,639.95	0.45
1,000,000	UBS AG/LONDON 1.375% 16/04/2021 EMTN	EUR	1,045,289.99	0.44
600,000	UBS AG/LONDON 2.250% 10/01/2017	EUR	628,308.01	0.27
1,350,000	UBS AG/LONDON 3.000% 06/06/2016 EMTN	EUR	1,414,529.88	0.60
1,200,000	UBS AG/LONDON 4.000% 04/08/2022	EUR	1,474,547.88	0.62
			6,654,915.75	2.82
Nowa Zelandia				
500,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.500% 02/10/2018 EMTN	EUR	522,655.03	0.22
2,000,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 1.500% 01/11/2018 EMTN	EUR	2,087,380.22	0.88
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD 3.125% 23/11/2017 EMTN	EUR	326,567.99	0.14
1,125,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 0.875% 24/06/2019 EMTN	EUR	1,146,318.72	0.49
850,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.500% 16/06/2016 EMTN	EUR	897,829.49	0.38
			4,980,751.45	2.11
Portugalia				
1,000,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.500% 03/04/2017 EMTN	EUR	1,022,340.09	0.43
2,700,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.625% 11/06/2019 EMTN	EUR	2,781,729.00	1.18
800,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.000% 15/01/2019 EMTN	EUR	866,648.01	0.37
			4,670,717.10	1.98
Szwecja				
850,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.625% 04/11/2020 EMTN	EUR	903,158.92	0.38
500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.625% 16/10/2017 EMTN	EUR	537,220.00	0.23
1,500,000	STADSHYPOTEK AB 1.000% 19/06/2018	EUR	1,542,690.02	0.66
900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020	EUR	930,852.08	0.39
			3,913,921.02	1.66
Australia				
1,400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,613,821.93	0.69
1,500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	1,568,340.00	0.66
250,000	WESTPAC BANKING CORP 2.125% 16/02/2016	EUR	256,852.51	0.11
			3,439,014.44	1.46
Kanada				
1,040,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 1.250% 07/08/2018 EMTN	EUR	1,077,450.46	0.46
2,100,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	2,225,013.06	0.94
			3,302,463.52	1.40
Austria				
1,200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.500% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,200,215.98	0.51
700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.250% 14/10/2019 EMTN	EUR	725,962.94	0.31
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	440,503.97	0.19
300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	313,296.00	0.13
			2,679,978.89	1.14

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Finlandia				
1,000,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 1.375% 28/08/2018 EMTN	EUR	1,044,339.98	0.44
900,000	NORDEA BANK FINLAND PLC 2.375% 17/07/2017 EMTN	EUR	956,214.09	0.41
			2,000,554.07	0.85
Dania				
1,050,000	DANSKE BANK A/S 3.500% 16/04/2018	EUR	1,170,456.00	0.50
			1,170,456.00	0.50
Luksemburg				
165,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 2.500% 27/03/2019	CHF	143,601.84	0.06
1,000,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 5.000% 16/02/2016 EMTN	USD	817,594.30	0.35
			961,196.14	0.41
			232,235,510.94	98.43

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

Luksemburg				
1,439	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	1,455,325.97	0.62
			1,455,325.97	0.62

Portfel papierów wartościowych ogółem **233,690,836.91** **99.05**Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

145,882.02	EUR	176,032.00	CHF	31/12/2014	145,882.02	(6.98)
837,264.67	EUR	1,067,876.00	USD	31/12/2014	837,264.67	(7,517.13)
					983,146.69	(7,524.11)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(43)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR	5,500,560.00	(17,460.00)
(20)	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	2,994,000.00	(16,250.00)
			8,494,560.00	(33,710.00)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **(41,234.11)**

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	233,690,836.91	99.05
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(41,234.11)	(0.02)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,327,272.59	0.56
Pozostałe aktywa i zobowiązania	953,477.84	0.41
Aktywa netto ogółem	235,930,353.23	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	293,573,197.36	Dywidenda			
	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
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	55.05	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	1,883,066.76	Oplaty bieżące w % *		
	30/09/2013 EUR	1,738,615.52	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.51%	
	30/09/2012 EUR	1,645,663.09	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.00%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	168.92	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	0.90%	
	30/09/2013 EUR	156.73	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.25%	
	30/09/2012 EUR	149.08	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.15%	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014 EUR	138.20	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.00%	
	30/09/2013 EUR	128.10	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	287.64%	
	30/09/2012 EUR	121.73				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	163.54				
	30/09/2013 EUR	152.12				
	30/09/2012 EUR	145.06				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	6,445.71				
	30/09/2013 EUR	5,929.87				
	30/09/2012 EUR	5,592.56				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,506.89				
	30/09/2013 EUR	1,421.23				
	30/09/2012 EUR	1,397.93				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	85				
	30/09/2013	80				
	30/09/2012	93				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	329,247				
	30/09/2013	325,128				
	30/09/2012	444,326				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	41,860				
	30/09/2013	45,002				
	30/09/2012	53,268				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	28,266				
	30/09/2013	26,037				
	30/09/2012	29,434				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	3,489				
	30/09/2013	4,360				
	30/09/2012	9,069				
Distribution P (EUR)	30/09/2014	29,583				
	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 Euro Credit

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		283,558,544.13
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		7,485,969.86
Obligacje i inne instrumenty dłużne		276,072,574.27
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		319,189.16
Kontrakty terminowe futures		319,189.16
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4,295,240.51
Depozyty zabezpieczające		1,422,103.29
Pozostałe aktywa	4,16	17,050,881.09
Aktywa ogółem		306,645,958.18
Zobowiązania bieżące	4,16	(11,650,888.36)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,421,872.46)
Swapy credit default		(425,319.41)
Swapy procentowe		(846,701.01)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(149,852.04)
Zobowiązania ogółem		(13,072,760.82)
Aktywa netto na koniec roku		293,573,197.36

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		8,820,504.32
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		7,722,874.58
Odsetki bankowe		392.26
Odsetki od swapów		1,083,349.16
Pozostałe dochody	11	13,888.32
Koszty ogółem		(2,769,295.69)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,338,476.56)
Oplaty dla depozytariusza	6	(444,000.42)
Podatek od subskrypcji	9	(68,348.68)
Odsetki bankowe (koszty)		(239.23)
Odsetki od swapów		(916,039.29)
Pozostałe koszty	10	(2,191.51)
Zysk z inwestycji netto		6,051,208.63
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		9,928,856.49
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(867,605.54)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		3,830,043.94
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(4,681,806.05)
Zrealizowane zyski na walutach		517,661.82
Zrealizowane straty na walutach		(460,458.71)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		7,777,297.51
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(913,196.48)
Wynik działalności		21,182,001.61
Subskrypcje		69,376,564.39
Odkupy		(72,012,287.76)
Podział zysku		(799,019.63)
Aktywa netto na początek roku		275,825,938.75
Aktywa netto na koniec roku		293,573,197.36

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					500,000	VIVENDI SA 4.875% 30/11/2018 EMTN	EUR	581,425.02	0.20
					345,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	347,004.45	0.12
								48,482,926.44	16.52
Obligacje i inne instrumenty dłużne					Holandia				
Francja					900,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	1,116,072.03	0.38
300,000	ALSTOM SA 3.000% 08/07/2019 EMTN	EUR	326,714.97	0.11	860,000	ACHMEA BV PERP FRN	EUR	866,450.00	0.30
500,000	ALSTOM SA 4.500% 18/03/2020	EUR	586,425.02	0.20	500,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	583,644.98	0.20
600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	648,240.00	0.22	1,500,000	ASR NEDERLAND NV PERP FRN	EUR	1,500,000.00	0.51
800,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	907,120.06	0.31	1,500,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,497,375.00	0.51
1,300,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,467,310.04	0.50	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021 COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS	EUR	531,689.99	0.18
2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018	USD	1,592,505.05	0.54	1,220,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS	EUR	1,431,413.82	0.49
1,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	1,191,047.00	0.41	1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS	EUR	1,064,139.94	0.36
600,000	BNP PARIBAS SA 20/05/2024 2.375 % EMTN	EUR	636,168.00	0.22	1,000,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	1,062,826.00	0.36
700,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	743,126.97	0.25	1,000,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,060,000.00	0.36
150,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	175,215.00	0.06	1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN	EUR	1,641,974.84	0.56
400,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	403,336.00	0.14	1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 17/04/2023 EMTN	EUR	1,858,125.00	0.63
3,500,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	3,813,634.97	1.29	300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	357,630.02	0.12
264,000	CARREFOUR BANQUE SA 2.875% 25/09/2015 EMTN	EUR	270,198.70	0.09	1,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,506,309.94	0.51
500,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	579,625.02	0.20	1,500,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	1,519,220.00	0.52
600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	611,099.99	0.21	500,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	531,399.96	0.18
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	1,740,800.05	0.59	500,000	HEINEKEN NV 2.500% 19/03/2019 EMTN	EUR	540,550.01	0.18
600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN	EUR	609,966.00	0.21	800,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% 08/10/2024 EMTN	EUR	795,200.02	0.27
570,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.500% 30/09/2019 EMTN	EUR	668,325.00	0.23	1,750,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,841,875.00	0.63
200,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	204,749.98	0.07	1,000,000	ING BANK NV 3.375% 03/03/2015	EUR	1,013,000.00	0.35
200,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	239,028.00	0.08	1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,855,469.97	0.63
3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	2,635,523.45	0.89	1,000,000	KBC INTERNATIONALE FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	EUR	1,058,560.03	0.36
900,000	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.375% 20/05/2024 EMTN	EUR	952,605.01	0.32	600,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017 EMTN	EUR	657,900.01	0.22
1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	870,860.00	0.30	1,500,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	1,617,524.87	0.55
1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE PERP FRN EMTN	EUR	1,086,650.01	0.37	2,700,000	RABOBANK NEDERLAND NV 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	3,073,113.00	1.06
1,000,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	1,083,249.89	0.37	700,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV PERP FRN	EUR	731,100.30	0.25
1,000,000	GDF SUEZ PERP FRN	EUR	1,012,900.01	0.35	300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	416,033.98	0.14
1,000,000	GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	1,052,649.99	0.36	1,000,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	938,020.00	0.32
400,000	GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	406,339.96	0.14	3,000,000	URENCO FINANCE NV 2.500% 15/02/2021 EMTN	EUR	3,179,550.03	1.09
600,000	GECINA SA 2.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	650,568.01	0.22	500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	523,525.01	0.18
900,000	GECINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	1,043,955.03	0.36	600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	675,750.00	0.23
1,900,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 2.250% 24/03/2025	EUR	1,922,837.92	0.65	1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,651,349.94	0.56
1,200,000	LAFARGE SA 4.750% 30/09/2020 EMTN	EUR	1,396,665.60	0.48				38,696,793.69	13.19
500,000	NUMERICABLE GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	516,660.00	0.18	Stany Zjednoczone				
500,000	NUMERICABLE GROUP SA 5.625% 15/05/2024	EUR	515,710.00	0.18	650,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	701,090.05	0.24
1,500,000	ORANGE SA PERP FRN	EUR	1,534,800.11	0.52	200,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	220,917.98	0.08
1,000,000	ORANGE SA PERP FRN EMTN	EUR	1,004,560.01	0.34	800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	801,728.02	0.27
310,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	522,257.00	0.18	1,100,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,145,715.90	0.39
2,300,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	2,320,746.00	0.79	1,650,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,631,767.50	0.56
500,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015	EUR	524,425.05	0.18	535,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	419,848.69	0.14
500,000	RCI BANQUE SA 5.625% 13/03/2015 EMTN	EUR	511,131.00	0.17	1,000,000	CEMEX FINANCE LLC 5.250% 01/04/2021	EUR	1,024,420.00	0.35
1,000,000	SANOFI 1.750% 10/09/2026 EMTN	EUR	995,869.98	0.34	550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	577,208.45	0.20
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,061,900.02	0.36	1,000,000	CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN	EUR	1,192,679.98	0.41
2,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	2,197,400.06	0.75	1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,308,309.94	0.45
1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	986,240.01	0.34					
350,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	363,343.05	0.12					
720,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	783,864.00	0.27					
1,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	1,086,549.99	0.37					
1,000,000	VIVENDI SA 4.125% 18/07/2017 EMTN	EUR	1,099,599.99	0.37					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,835,000	CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019	USD	2,354,563.72	0.81	600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	618,953.98	0.21
603,000	GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN	EUR	628,014.85	0.21	1,200,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	1,296,000.00	0.44
2,000,000	GENERAL MOTORS CO 4.875% 02/10/2023	USD	1,674,252.92	0.57	1,060,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,335,324.39	0.45
1,740,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,803,475.37	0.61	690,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	697,576.20	0.24
2,200,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.375% 16/09/2021 EMTN	EUR	2,209,878.11	0.75	1,700,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	2,092,002.97	0.71
1,350,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,346,490.00	0.46	450,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	460,889.99	0.16
1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021 EMTN	EUR	1,273,381.15	0.43	1,050,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	1,086,046.49	0.37
1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,398,722.03	0.48	1,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.250% 20/07/2020 EMTN	EUR	1,080,979.92	0.37
650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	720,349.49	0.25	2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.625% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,164,600.06	0.74
1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN EMTN	EUR	1,001,920.00	0.34	650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	846,969.46	0.29
950,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	952,127.91	0.32	600,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	825,398.55	0.28
650,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 EMTN	EUR	689,129.98	0.23	500,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	696,006.87	0.24
1,420,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,549,646.07	0.53	1,500,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	1,533,537.00	0.52
880,000	MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017 EMTN	EUR	1,006,526.38	0.34				18,634,472.35	6.35
1,250,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,304,499.91	0.44		Włochy			
1,300,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN	EUR	1,414,595.03	0.48	800,000	GTECH SPA 3.500% 05/03/2020	EUR	887,176.02	0.30
875,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	914,506.31	0.31	1,000,000	GTECH SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	1,096,900.02	0.37
645,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	648,037.90	0.22	2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	2,197,480.02	0.75
1,270,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	1,087,634.74	0.37	1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,709,775.87	0.58
700,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	675,046.59	0.23	2,200,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	2,735,721.96	0.94
700,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	728,777.06	0.25	500,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	606,515.01	0.21
			34,405,262.03	11.72	2,550,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	2,596,308.00	0.88
	Wielka Brytania				2,500,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	2,616,625.23	0.89
1,050,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,086,445.58	0.37	150,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	165,960.00	0.06
300,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	327,021.01	0.11	1,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	1,083,549.96	0.37
1,800,000	BARCLAYS BANK PLC 2.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,877,561.96	0.64	800,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	828,320.01	0.28
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	1,160,400.01	0.40				16,524,332.10	5.63
1,400,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	1,411,676.00	0.48		Szwajcaria			
850,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	879,197.42	0.30	1,910,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,093,646.50	0.71
565,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	576,345.26	0.20	800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	852,511.96	0.29
1,500,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,631,250.00	0.56	600,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.125% 18/01/2017 EMTN	EUR	626,477.96	0.21
500,000	HSBC HOLDINGS PLC PERP FRN	EUR	495,600.00	0.17	3,800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	4,192,046.04	1.44
1,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,640,775.03	0.56	1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022	EUR	1,380,224.86	0.47
1,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,600,275.05	0.88	2,300,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,820,700.57	0.62
2,350,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,600,275.05	0.88	500,000	UBS AG/JERSEY PERP FRN EMTN	EUR	565,000.00	0.19
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	1,047,770.00	0.36	2,800,000	UBS AG/LONDON 4.000% 04/08/2022	EUR	3,440,611.72	1.17
400,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 16/03/2022 FRN EMTN	EUR	477,000.00	0.16				14,971,219.61	5.10
365,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/10/2025 FRN EMTN	EUR	392,002.68	0.13		Niemcy			
1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,195,401.98	0.41	500,000	BAYER AG 01/07/2075 FRN EMTN	EUR	508,050.04	0.17
1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,070,970.08	0.36	100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	114,989.00	0.04
500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 01/07/2024 EMTN	EUR	484,370.01	0.16	600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	857,214.02	0.29
			20,050,262.10	6.83	300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	454,244.98	0.15
	Irlandia				1,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	1,834,344.00	0.63
250,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 04/12/2015 EMTN	EUR	258,154.98	0.09	1,400,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	1,423,197.97	0.48
690,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	747,849.62	0.25	2,000,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	2,004,580.08	0.69
2,300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	2,419,347.07	0.83	800,000	ENBW ENERGIE BADEN- WUERTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN	EUR	800,880.06	0.27
440,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	474,834.80	0.16	1,000,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,225,309.98	0.42

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN PERP FRN	EUR	543,124.96	0.19	1,300,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,420,874.00	0.48
1,000,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	1,055,400.01	0.36				6,054,871.14	2.06
1,250,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	1,268,775.00	0.43	1,050,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	1,120,077.04	0.38
650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	685,710.97	0.23	350,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	371,556.49	0.13
300,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625% 15/01/2024	EUR	327,945.01	0.11	2,000,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	2,446,540.06	0.83
			13,103,766.08	4.46	1,785,000	NYRSTAR NV 5.500% 09/04/2015	EUR	1,794,103.50	0.61
								5,732,277.09	1.95
	Hiszpania					Belgia			
600,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	702,768.04	0.24		Luksemburg			
800,000	BANCO SANTANDER 4.375% 16/03/2015	EUR	815,091.20	0.28	1,000,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 6.625% 15/03/2018 EMTN	EUR	1,101,200.00	0.38
1,700,000	BANKIA SA 3.500% 13/11/2014	EUR	1,706,038.40	0.58	800,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	790,536.01	0.27
1,000,000	BANKIA SA 3.500% 14/12/2015	EUR	1,036,599.96	0.35	1,130,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 3.375% 30/09/2020 EMTN	EUR	1,245,994.58	0.42
1,200,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	1,408,008.00	0.48	450,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	522,859.55	0.18
1,400,000	BANKIA SA 5.000% 30/10/2014	EUR	1,404,830.00	0.48				3,660,590.14	1.25
1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,090,780.03	0.37		Dania			
1,100,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU PERP FRN	USD	887,096.77	0.30	2,040,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	2,282,454.04	0.78
500,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SA UNIPERSONAL 2.125% 01/07/2023 EMTN	EUR	518,785.02	0.18				2,282,454.04	0.78
2,200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 02/06/2015 FRN EMTN	EUR	2,221,489.60	0.76		Bermudy			
450,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	472,639.49	0.16	1,000,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,083,400.04	0.37
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	529,095.00	0.18	1,365,000	NOBLE GROUP LTD 6.625% 05/08/2020	USD	1,121,066.69	0.38
			12,793,221.51	4.36				2,204,466.73	0.75
	Norwegia					Wyspy Dziewicze			
6,900,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	8,341,962.69	2.83	2,120,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	1,741,915.85	0.59
1,500,000	DNB NOR BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,812,164.96	0.62				1,741,915.85	0.59
1,500,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,662,000.05	0.57		Meksyk			
			11,816,127.70	4.02	1,500,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.750% 16/04/2026 EMTN	EUR	1,642,500.00	0.56
	Australia							1,642,500.00	0.56
1,140,000	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375% 12/06/2024	EUR	1,186,170.03	0.40		Finlandia			
4,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	4,610,919.80	1.56	1,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,157,969.97	0.39
600,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	635,009.99	0.22				1,157,969.97	0.39
290,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	311,996.50	0.11		Chorwacja			
520,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	520,431.64	0.18	1,000,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 EMTN	EUR	1,112,160.00	0.38
2,300,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	2,404,788.00	0.82				1,112,160.00	0.38
			9,669,315.96	3.29		Czechy			
	Szwecja				1,000,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	1,022,500.00	0.35
1,600,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	1,692,368.16	0.58				1,022,500.00	0.35
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	1,961,029.99	0.67		Brazylia			
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.500% 06/07/2015 EMTN	EUR	504,996.00	0.17	450,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.250% 25/04/2021	EUR	458,982.01	0.16
1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	1,616,415.03	0.55	460,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	501,630.01	0.17
1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,622,834.93	0.55				960,612.02	0.33
			7,397,644.11	2.52		Portugalia			
	Austria				500,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.625% 11/06/2019 EMTN	EUR	515,135.00	0.18
1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,645,575.00	0.56				515,135.00	0.18
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	697,277.98	0.24		Indie			
700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	731,023.99	0.25	600,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	481,548.39	0.16
1,500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	1,560,120.17	0.53				481,548.39	0.16

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Kajmany				
350,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD PERP FRN	EUR	356,615.02	0.12
			356,615.02	0.12
			275,470,959.07	93.84
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Włochy				
600,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.250% 28/10/2014	EUR	601,615.20	0.20
			601,615.20	0.20
			601,615.20	0.20
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
7,402	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	7,485,969.86	2.55
			7,485,969.86	2.55
			7,485,969.86	2.55
Portfel papierów wartościowych ogółem			283,558,544.13	96.59

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014	Sprzedaż	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	56,360.30
CDS LLOYDS BANK PLC 3.375% 20/04/2015	Sprzedaż	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	26,905.08
CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014	Sprzedaż	1.000	20/12/2016	EUR	1,400,000.00	22,896.82
CDS COMMERZBANK AG 3.875% 22/03/2017	Kupno	1.000	20/12/2019	EUR	2,900,000.00	(10,235.67)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	2,500,000.00	(260,622.97)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	2,500,000.00	(260,622.97)
					(425,319.41)	

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	620,152.40
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	280,182.78
3.420	Floating	23/12/2014	EUR	20,000,000.00	143,477.40
0.280	2.528	08/03/2016	USD	4,900,000.00	(110,170.61)
0.280	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(812,648.97)
0.00	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(967,694.01)
					(846,701.01)

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

1,448,133.42	USD	1,138,574.80	EUR	31/12/2014	1,138,574.80	7,023.34
3,589,030.41	EUR	2,806,812.00	GBP	31/12/2014	3,589,030.41	(7,588.26)
17,192,524.69	EUR	21,921,524.17	USD	31/12/2014	17,192,524.69	(149,287.12)
					21,920,129.90	(149,852.04)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

355	EURO-BOBL FUTURE	08/12/14	EUR	45,411,600.00	156,200.00
47	EURO-BUND FUTURE	08/12/14	EUR	7,035,900.00	27,250.00
78	EURO-SCHATZ FUTURE	08/12/14	EUR	8,658,390.00	6,246.79
(19)	LONG GILT FUTURE	29/12/14	GBP	2,758,694.77	(12,923.00)
(8)	US LONG BOND (CBT)	19/12/14	USD	873,342.57	8,707.70
(169)	US 10YR NOTE (CBT)	19/12/14	USD	16,674,661.09	104,517.12
(80)	US 5YR NOTE (CBT)	31/12/14	USD	7,489,115.41	29,190.55
				88,901,703.84	319,189.16

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,102,683.30)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	283,558,544.13	96.59
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(1,102,683.30)	(0.38)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4,295,240.51	1.46
Pozostałe aktywa i zobowiązania	6,822,096.02	2.33
Aktywa netto ogółem	293,573,197.36	100.00

Towarzystwo noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	416,178,832.72	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	493,438,503.28		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.51%
	30/09/2012 EUR	326,530,257.05		Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.60%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	0.90%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	7,366.05	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.00%
		30/09/2013 EUR	6,809.37	Distribution P (EUR)	30/09/2014	0.90%
	30/09/2012 EUR	6,611.73	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	277.85%	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	358.73				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	357.88				
	30/09/2013 EUR	332.00				
	30/09/2012 EUR	323.63				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	285.73				
	30/09/2013 EUR	265.44				
	30/09/2012 EUR	259.01				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,152.65				
	30/09/2013 EUR	1,076.95				
	30/09/2012 EUR	1,063.61				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	45,048				
	30/09/2013	61,609				
	30/09/2012	41,321				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	217,994				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	11,327				
	30/09/2013	221,234				
	30/09/2012	167,733				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1,234				
	30/09/2013	879				
	30/09/2012	879				
Distribution P (EUR)	30/09/2014	1,513				
	30/09/2013	220				
	30/09/2012	113				
Dywidenda						
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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		410,476,856.05
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		17,733,005.15
Obligacje i inne instrumenty dłużne		392,743,850.90
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		286,186.94
Kontrakty terminowe futures		286,186.94
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,537,311.11
Depozyty zabezpieczające		1,372,127.42
Pozostałe aktywa	4,16	20,278,304.73
Aktywa ogółem		433,950,786.25
Zobowiązania bieżące	4,16	(17,044,206.22)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(727,747.31)
Swapy credit default		(208,498.38)
Swapy procentowe		(299,434.16)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(219,814.77)
Zobowiązania ogółem		(17,771,953.53)
Aktywa netto na koniec roku		416,178,832.72

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		11,323,887.49
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		11,282,669.65
Odsetki bankowe		741.88
Odsetki od swapów		30,098.47
Pozostałe dochody	11	10,377.49
Koszty ogółem		(3,025,608.46)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,770,667.33)
Oplaty dla depozytariusza	6	(716,202.60)
Podatek od subskrypcji	9	(78,078.89)
Odsetki bankowe (koszty)		(262.56)
Odsetki od swapów		(460,230.88)
Pozostałe koszty	10	(166.20)
Zysk z inwestycji netto		8,298,279.03
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		18,130,621.50
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(1,753,201.92)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		7,578,377.67
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(6,971,798.15)
Zrealizowane zyski na walutach		738,570.59
Zrealizowane straty na walutach		(719,830.79)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		12,985,062.76
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(955,727.65)
Wynik działalności		37,330,353.04
Subskrypcje		126,350,849.49
Odkupy		(240,940,138.09)
Podział zysku		(735.00)
Aktywa netto na początek roku		493,438,503.28
Aktywa netto na koniec roku		416,178,832.72

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					810,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	814,706.11	0.20
								95,191,159.57	22.88
Obligacje i inne instrumenty dłużne					Holandia				
Francja					1,000,000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV 2.750% 15/11/2019 EMTN	EUR	1,074,849.93	0.26
2,600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	2,809,040.00	0.67	1,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	1,063,379.97	0.26
600,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	680,340.04	0.16	1,500,000	BMW FINANCE NV 2.125% 13/01/2015 EMTN	EUR	1,508,058.00	0.36
5,500,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	6,207,850.17	1.50	3,000,000	BMW FINANCE NV 2.625% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,318,150.09	0.80
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	915,845.05	0.22	1,500,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	1,752,450.03	0.42
250,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	292,025.00	0.07	3,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	3,901,439.94	0.94
2,000,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	2,179,219.98	0.52	700,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	789,250.06	0.19
1,300,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,352,389.99	0.32	1,500,000	EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN	EUR	1,513,836.00	0.36
2,000,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,318,500.06	0.56	2,000,000	EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	2,237,600.00	0.54
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	1,629,599.97	0.39	2,500,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	2,650,000.00	0.64
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	1,740,800.05	0.42	800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	878,560.00	0.21
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	441,679.99	0.11	1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN	EUR	1,641,974.84	0.39
800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	915,359.98	0.22	3,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015 EMTN	EUR	3,607,121.00	0.87
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	457,359.98	0.11	2,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 17/04/2023 EMTN	EUR	3,096,875.00	0.74
1,270,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.500% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,489,075.00	0.36	1,600,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	1,988,080.08	0.48
1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,317,761.73	0.32	1,525,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,817,952.61	0.44
1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE PERP FRN EMTN	EUR	1,086,650.01	0.26	1,500,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,738,049.93	0.42
400,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 25/03/2027 EMTN	EUR	492,380.00	0.12	4,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	4,667,200.00	1.12
1,700,000	ESSILOR INTERNATIONAL SA 1.750% 09/04/2021 EMTN	EUR	1,777,706.98	0.43	500,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	531,399.96	0.13
400,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	428,380.00	0.10	1,200,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% 08/10/2024 EMTN	EUR	1,192,800.02	0.29
4,750,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	5,145,436.98	1.24	5,300,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017 EMTN	EUR	5,811,450.11	1.39
2,500,000	GDF SUEZ PERP FRN	EUR	2,532,250.03	0.61	4,000,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	4,313,399.64	1.04
4,200,000	GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	4,210,599.96	1.01	2,400,000	SABIC CAPITAL I BV 2.750% 20/11/2020	EUR	2,578,920.05	0.62
2,000,000	GDF SUEZ 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	2,260,499.88	0.54	1,150,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,594,796.93	0.38
1,100,000	HIT FINANCE BV 5.750% 09/03/2018	EUR	1,282,379.93	0.31	750,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	791,737.52	0.19
3,100,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 2.250% 24/03/2025	EUR	3,137,261.88	0.75	7,000,000	URENCO FINANCE NV 2.500% 15/02/2021 EMTN	EUR	7,418,950.07	1.77
1,300,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	1,304,939.87	0.31	500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	563,125.00	0.14
1,000,000	NUMERICABLE GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	1,033,320.00	0.25	1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	1,361,165.03	0.33
500,000	NUMERICABLE GROUP SA 5.625% 15/05/2024	EUR	515,710.00	0.12	3,000,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	3,179,339.91	0.76
4,200,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	4,237,884.00	1.02	2,000,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	2,201,799.92	0.53
900,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	955,889.92	0.23	70,783,711.64 17.01				
1,800,000	RCI BANQUE SA 5.625% 13/03/2015 EMTN	EUR	1,840,071.60	0.44	Niemcy				
2,900,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	2,894,287.03	0.70	400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	459,955.99	0.11
5,700,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	6,052,830.11	1.45	178,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	285,586.76	0.07
3,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	3,296,100.09	0.79	2,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031	EUR	3,925,350.20	0.94
700,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	726,686.10	0.17	2,800,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	2,846,395.94	0.68
1,310,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	1,426,197.00	0.34	3,000,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	3,118,499.91	0.75
1,400,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	1,541,819.96	0.37	3,000,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN	EUR	3,003,300.24	0.72
2,200,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN	EUR	2,394,700.13	0.58	4,890,000	KFW 3.375% 18/01/2021	EUR	5,769,955.65	1.39
1,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033	EUR	1,481,300.05	0.36	8,500,000	KFW 3.625% 20/01/2020	EUR	9,979,764.07	2.40
1,000,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020	EUR	1,128,200.07	0.27	2,310,000	METRO AG 7.625% 05/03/2015 EMTN	EUR	2,379,785.10	0.57
900,000	VIVENDI SA 2.375% 21/01/2019 EMTN	EUR	952,875.00	0.23	2,000,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	2,110,800.02	0.51
2,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	2,173,099.98	0.52	2,500,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	2,537,550.00	0.61
10,000,000	VIVENDI SA 4.125% 18/07/2017 EMTN	EUR	10,995,999.90	2.65					
1,000,000	VIVENDI SA 4.750% 13/07/2021 EMTN	EUR	1,214,499.97	0.29					
500,000	VIVENDI SA 4.875% 30/11/2018 EMTN	EUR	581,425.02	0.14					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN
3,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019	EUR	3,170,250.00	0.76	2,400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,679,719.98	0.65
600,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625% 15/01/2024	EUR	655,890.01	0.16	2,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	2,160,500.04	0.52
			40,243,083.89	9.67	2,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 09/10/2023 EMTN	EUR	2,226,000.06	0.53
	Stany Zjednoczone				1,000,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,223,270.03	0.29
400,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	431,440.03	0.10	1,000,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	1,083,889.92	0.26
1,000,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	1,139,100.04	0.27	1,000,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	1,125,120.01	0.27
400,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	441,835.97	0.11				14,328,464.04	3.44
2,100,000	BMW US CAPITAL LLC 1.250% 20/07/2016 EMTN	EUR	2,134,460.98	0.51		Hiszpania			
800,000	BMW US CAPITAL LLC 5.000% 28/05/2015 EMTN	EUR	824,804.80	0.20	100,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017 EMTN	EUR	110,045.01	0.03
3,000,000	CARGILL INC 6.250% 24/07/2015 EMTN	EUR	3,144,864.00	0.76	1,000,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SA UNIPERSONAL 2.125% 01/07/2023 EMTN	EUR	1,037,570.04	0.25
1,290,000	COCA-COLA CO 1.125% 22/09/2022	EUR	1,291,870.46	0.31	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 02/06/2015 FRN EMTN	EUR	1,312,698.40	0.32
4,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	4,315,400.08	1.04	1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017 EMTN	EUR	1,516,900.08	0.36
6,835,000	CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019	USD	5,676,699.48	1.36	3,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	3,571,053.93	0.86
2,500,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	2,857,024.95	0.69	1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 EMTN	EUR	1,094,199.98	0.26
1,000,000	PEPSICO INC 2.625% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,089,800.03	0.26	3,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	3,174,570.00	0.76
500,000	PROCTER & GAMBLE CO 4.875% 11/05/2027	EUR	671,950.00	0.16				11,817,037.44	2.84
1,300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,388,270.12	0.33		Australia			
391,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	420,825.47	0.10	2,360,000	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375% 12/06/2024	EUR	2,455,580.07	0.59
1,460,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,525,919.10	0.37	1,300,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	1,375,854.99	0.33
2,380,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	2,038,244.62	0.49	545,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	586,338.24	0.14
1,800,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	1,735,834.08	0.42	1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,087,149.96	0.26
			31,128,344.21	7.48	2,300,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,711,469.98	0.65
	Wochy				3,380,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	3,382,805.67	0.82
2,000,000	ATLANTIA SPA 3.375% 18/09/2017 EMTN	EUR	2,157,700.04	0.52				11,599,198.91	2.79
500,000	ATLANTIA SPA 5.875% 09/06/2024	EUR	682,275.01	0.16		Austria			
1,500,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	1,684,575.00	0.40	2,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,742,625.00	0.66
1,400,000	GTECH SPA 3.500% 05/03/2020	EUR	1,552,558.04	0.37	2,500,000	TELEKOM AUSTRIA AG PERP FRN	EUR	2,669,615.00	0.64
2,500,000	GTECH SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	2,742,250.05	0.66	3,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	3,541,920.16	0.86
500,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	562,700.05	0.14	2,300,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,513,854.00	0.60
4,800,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	4,887,168.00	1.17				11,468,014.16	2.76
4,000,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	4,186,600.36	1.01		Bermudy			
1,000,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	1,066,589.97	0.26	5,000,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	5,417,000.20	1.30
500,000	TELECOM ITALIA SPA 4.750% 25/05/2018 EMTN	EUR	543,132.00	0.13	1,811,000	HOLCIM GB FINANCE LTD 8.750% 24/04/2017 EMTN	GBP	2,703,865.77	0.65
500,000	TELECOM ITALIA SPA 6.125% 14/12/2018 EMTN	EUR	571,900.00	0.14	2,025,000	NOBLE GROUP LTD 6.625% 05/08/2020	USD	1,663,120.92	0.40
2,100,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	2,275,454.92	0.55				9,783,986.89	2.35
			22,912,903.44	5.51		Irlandia			
	Wielka Brytania				4,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	4,207,560.12	1.01
2,500,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.875% 20/11/2020 EMTN	EUR	2,664,125.05	0.64	2,900,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	2,999,556.97	0.72
3,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	3,500,063.97	0.84				7,207,117.09	1.73
1,250,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	1,274,912.55	0.31		Meksyk			
1,650,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	1,706,677.34	0.41	500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	578,300.02	0.14
935,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	953,774.90	0.23	4,700,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	5,426,667.28	1.30
3,000,000	FCE BANK PLC 5.125% 16/11/2015 EMTN	GBP	4,000,714.42	0.96				6,004,967.30	1.44
1,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	1,054,999.92	0.25		Finlandia			
1,500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 01/07/2024 EMTN	EUR	1,453,110.02	0.35	3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,473,909.91	0.83
1,500,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016	EUR	1,643,550.00	0.39	2,000,000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.500% 17/03/2021 EMTN	EUR	2,106,300.04	0.51
3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	4,515,324.45	1.09				5,580,209.95	1.34
			22,767,252.62	5.47					
	Belgia								
1,600,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	1,706,784.06	0.41					
2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	2,123,179.94	0.51					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Luksemburg				
1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	2,202,229.36	0.52
1,500,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 6.625% 15/03/2018 EMTN	EUR	1,651,800.00	0.40
1,000,000	HOLCIM US FINANCE SARL & CIE SCS 5.150% 12/09/2023	USD	866,453.99	0.21
			4,720,483.35	1.13
Dania				
3,800,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	4,251,630.08	1.02
			4,251,630.08	1.02
Wyspy Dziewicze				
5,100,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	4,190,457.95	1.01
			4,190,457.95	1.01
Tajlandia				
4,000,000	THAI OIL PCL 5.100% 09/06/2015	USD	3,246,106.47	0.78
			3,246,106.47	0.78
Czechy				
2,713,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	2,850,196.38	0.68
			2,850,196.38	0.68
Brazylia				
1,150,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.250% 25/04/2021	EUR	1,172,954.02	0.28
920,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,003,260.03	0.24
			2,176,214.05	0.52
Portugalia				
2,000,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.500% 03/04/2017 EMTN	EUR	2,044,680.18	0.49
			2,044,680.18	0.49
Indie				
1,000,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/2024	USD	837,870.57	0.20
			837,870.57	0.20
			385,133,090.18	92.54
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Austria				
6,500,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016	EUR	7,009,145.52	1.69
			7,009,145.52	1.69
Włochy				
600,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.250% 28/10/2014	EUR	601,615.20	0.14
			601,615.20	0.14
			7,610,760.72	1.83
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
17,535	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	17,733,005.15	4.26
			17,733,005.15	4.26
			17,733,005.15	4.26

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN		
Portfel papierów wartościowych ogółem						
			410,476,856.05	98.63		
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014						
Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swap credit default						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 21 VERSION 1	Kupno	5.000	20/06/2019	EUR	2,000,000.00	(208,498.38)
						(208,498.38)
Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	
Swap procentowy						
0.233	2.747	06/12/2022	USD	17,000,000.00	(299,434.16)	
					(299,434.16)	
Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe forward na waluty						
13,836,889.57	EUR	10,821,181.00	GBP	31/12/2014	13,836,889.57	(29,255.23)
21,224,707.63	EUR	27,070,718.00	USD	31/12/2014	21,224,707.63	(190,559.54)
					35,061,597.20	(219,814.77)
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe						
440	EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR	56,284,800.00	193,600.00		
89	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	13,323,300.00	56,200.00		
43	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/14	EUR	4,773,215.00	3,443.75		
(37)	LONG GILT FUTURE 29/12/14	GBP	5,372,195.07	(25,165.84)		
(16)	US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD	1,746,685.14	17,415.40		
(47)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	4,637,331.78	29,066.88		
(50)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	8,661,933.50	4,329.11		
(20)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	1,872,278.85	7,297.64		
			96,671,739.34	286,186.94		
Finansowe instrumenty pochodne ogółem						
				(441,560.37)		

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(denominowane w EUR)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	410,476,856.05	98.63
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(441,560.37)	(0.11)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,537,311.11	0.37
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,606,225.93	1.11
Aktywa netto ogółem	416,178,832.72	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	20,787,098.21	Dywidenda			
	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				
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Oplaty bieżące w % *			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	260.41	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.22%	
	30/09/2013 EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	0.22%	
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	0.16%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	260.38	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	0.22%	
	30/09/2013 EUR	260.62	Distribution N (EUR)	30/09/2014	0.23%	
	30/09/2012 EUR	261.00	Distribution P (EUR)	30/09/2014	0.24%	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014 EUR	5,272.13	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	432.55%	
	30/09/2013 EUR	5,273.70				
	30/09/2012 EUR	5,278.09				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	257.99				
	30/09/2013 EUR	258.22				
	30/09/2012 EUR	258.59				
Distribution N (EUR)	30/09/2014 EUR	1,024.76				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	-				
	30/09/2013 EUR	1,025.71				
	30/09/2012 EUR	1,028.86				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	5,957				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	2,598				
	30/09/2013	4,706				
	30/09/2012	3,986				
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	2,290				
	30/09/2013	2,290				
	30/09/2012	2,450				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	24,884				
	30/09/2013	24,266				
	30/09/2012	37,747				
Distribution N (EUR)	30/09/2014	65				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2014	-				
	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.

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

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		18,801,678.26
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,982,108.80
Obligacje i inne instrumenty dłużne		10,819,894.42
Instrumenty rynku pieniężnego		5,999,675.04
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,631,975.50
Pozostałe aktywa	4,16	388,685.54
Aktywa ogółem		20,822,339.30
Zobowiązania bieżące	4,16	(35,241.09)
Zobowiązania ogółem		(35,241.09)
Aktywa netto na koniec roku		20,787,098.21

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		23,157.38
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		23,022.88
Odsetki bankowe		134.50
Koszty ogółem		(38,390.51)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,092.96)
Oplaty dla depozytariusza	6	(34,398.98)
Podatek od subskrypcji	9	(1,898.57)
Strata z inwestycji netto		(15,233.13)
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,398.16
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(10.98)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		1,430.52
Wynik działalności		(11,415.43)
Subskrypcje		8,787,539.33
Odkupy		(7,667,779.12)
Aktywa netto na początek roku		19,678,753.43
Aktywa netto na koniec roku		20,787,098.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym ryнку regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Austria				
6,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.40% 20/10/2014 144A	EUR	6,009,402.36	28.91
			6,009,402.36	28.91
Francja				
3,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2014	EUR	3,508,672.06	16.88
			3,508,672.06	16.88
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe				
1,300,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.250% 15/10/2014 EMTN	EUR	1,301,820.00	6.26
			1,301,820.00	6.26
			10,819,894.42	52.05
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Instrumenty rynku pieniężnego				
Francja				
3,000,000	REGION CENTRE ZCP 21/10/2014	EUR	2,999,833.35	14.43
3,000,000	REGION DES PA ZCP 20/10/2014	EUR	2,999,841.69	14.43
			5,999,675.04	28.86
			5,999,675.04	28.86
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
1,960	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	1,982,108.80	9.54
			1,982,108.80	9.54
			1,982,108.80	9.54
Portfel papierów wartościowych ogółem			18,801,678.26	90.45
Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014				
				% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem			18,801,678.26	90.45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			1,631,975.50	7.85
Pozostałe aktywa i zobowiązania			353,444.45	1.70
Aktywa netto ogółem			20,787,098.21	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	768,880,252.67
	30/09/2013 EUR	585,264,923.62
	30/09/2012 EUR	499,567,054.85
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	7,148.09
	30/09/2013 EUR	5,851.51
	30/09/2012 EUR	5,623.84
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	402.88
	30/09/2013 EUR	-
	30/09/2012 EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	401.51
	30/09/2013 EUR	329.98
	30/09/2012 EUR	318.39
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	397.49
	30/09/2013 EUR	327.00
	30/09/2012 EUR	315.81
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	8,882
	30/09/2013	3,925
	30/09/2012	3,654
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1,472,174
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	277,651
	30/09/2013	1,703,661
	30/09/2012	1,504,142
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2,030
	30/09/2013	405
	30/09/2012	391
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.50%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	0.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	0.99%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	(128.16%)

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		736,654,980.17
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		14,505,029.81
Obligacje i inne instrumenty dłużne		722,149,950.36
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		2,034,410.26
Swapy credit default		1,018,828.12
Swapy procentowe		304,456.66
Kontrakty terminowe futures		711,125.48
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		11,524,787.72
Depozyty zabezpieczające		8,749,284.91
Pozostałe aktywa	4,16	20,243,243.87
Aktywa ogółem		779,206,706.93
Zobowiązania bieżące	4,16	(10,326,454.26)
Zobowiązania ogółem		(10,326,454.26)
Aktywa netto na koniec roku		768,880,252.67

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		22,261,036.41
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		21,084,423.17
Odsetki bankowe		2,436.43
Odsetki od swapów		1,174,176.81
Koszty ogółem		(4,245,274.54)
Oplaty za zarządzanie	5	(2,243,000.70)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,280,029.91)
Podatek od subskrypcji	9	(313,077.68)
Odsetki od swapów		(408,278.01)
Pozostałe koszty	10	(888.24)
Zysk z inwestycji netto		18,015,761.87
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		21,913,019.29
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(1,343,615.00)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		15,480,414.19
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(9,627,528.25)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		84,298,720.15
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		3,123,191.62
Wynik działalności		131,859,963.87
Subskrypcje		759,368,900.41
Odkupy		(707,613,535.23)
Aktywa netto na początek roku		585,264,923.62
Aktywa netto na koniec roku		768,880,252.67

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Francja									
5,300,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 15/12/2025	EUR	6,686,056.00	0.87	11,507,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	14,473,504.48	1.88
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,222,050.09	0.16	8,681,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	10,856,197.48	1.41
4,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000% 02/10/2028 EMTN	EUR	5,720,994.85	0.74	8,816,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	10,945,241.03	1.42
3,740,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	5,165,351.10	0.67	6,835,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	8,728,636.89	1.14
670,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 25/04/2055 EMTN	EUR	820,374.80	0.11	1,787,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	2,436,520.89	0.32
500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	509,249.99	0.07	16,792,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	23,279,588.36	3.03
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	434,486.01	0.06	21,701,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	30,595,588.87	3.97
600,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	614,249.95	0.08	2,225,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026	EUR	3,299,630.59	0.43
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.000% 16/07/2025	EUR	1,273,980.03	0.17	200,000	REPUBLIC OF ITALY 5.125% 31/07/2024 EMTN	EUR	246,128.01	0.03
2,450,000	EDF SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,186,469.95	0.41	550,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	720,263.51	0.09
2,978,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	3,108,704.42	0.40	497,743	VELA HOME SRL 3 A 30/07/2040 FRN	EUR	495,208.28	0.06
2,724,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	2,945,651.91	0.38	164,924,920.53 21.45				
9,748,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	10,986,191.25	1.43	Hiszpania				
24,028,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	28,718,024.60	3.73	600,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.500% 27/02/2025	EUR	615,600.04	0.08
12,006,712	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	14,560,660.19	1.89	400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	454,252.02	0.06
11,345,683	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	16,006,602.35	2.08	800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	937,024.05	0.12
10,302,651	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	13,745,281.11	1.79	400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	481,179.99	0.06
10,330,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	14,966,826.38	1.95	400,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	441,808.00	0.06
9,081,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,142,567.88	1.71	1,200,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	1,480,871.89	0.19
15,786,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	23,363,121.03	3.04	700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	925,686.98	0.12
11,528,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	18,181,040.05	2.36	1,000,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	1,173,340.00	0.15
9,646,187	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	14,198,898.46	1.85	1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,173,320.08	0.15
1,000,000	GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	1,052,649.99	0.14	900,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	1,100,232.08	0.14
340,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	572,798.00	0.07	300,000	CEDULAS TDA 4.250% 28/03/2027	EUR	348,042.02	0.05
400,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	673,880.00	0.09	500,000	CEDULAS TDA 4.250% 28/03/2027	EUR	580,070.04	0.08
5,480,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	7,858,539.58	1.02	800,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	909,576.05	0.12
200,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033	EUR	296,260.01	0.04	2,400,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	2,743,872.07	0.36
210,010,959.98				27.31	6,976,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	8,056,721.71	1.05
Włochy					3,800,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	4,576,795.77	0.60
800,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN	EUR	995,015.99	0.13	6,527,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	8,012,349.65	1.04
500,000	ATLANTIA SPA 4.375% 16/09/2025 EMTN	EUR	626,675.00	0.08	5,137,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,324,520.14	0.82
800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	930,399.96	0.12	10,076,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	12,480,838.62	1.62
700,000	ENI SPA 3.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	825,615.05	0.11	5,832,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	7,417,720.92	0.96
496,250	GALLERIE SRL 2013-1 A 07/11/2025 FRN	EUR	503,693.75	0.07	3,254,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	4,148,589.58	0.54
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	117,719.99	0.02	2,734,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	3,578,177.15	0.47
4,555,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	4,853,307.13	0.63	12,664,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	16,208,401.21	2.11
10,848,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	11,936,597.23	1.55	7,451,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	10,329,544.53	1.34
6,926,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	8,233,906.05	1.07	9,221,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.900% 30/07/2026	EUR	12,445,675.26	1.62
2,770,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	3,357,018.43	0.44	9,477,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	13,068,214.10	1.70
6,031,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	7,273,506.44	0.95	120,012,423.95 15.61				
15,546,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/03/2025	EUR	19,194,957.12	2.50	Belgia				
					450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	477,715.49	0.06
					300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.875% 25/09/2024 EMTN	EUR	328,833.00	0.04
					2,293,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	2,628,261.43	0.34
					2,222,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	2,895,332.53	0.38

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN
3,420,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,450,309.44	0.58	300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	344,154.03	0.04
6,024,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	8,417,937.90	1.09				17,730,501.00	2.31
3,898,697	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	5,141,406.67	0.67	Stany Zjednoczone				
8,363,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	12,399,970.04	1.62	1,800,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,988,261.86	0.26
7,645,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	11,193,044.81	1.46	370,000	CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	409,774.97	0.05
1,500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	1,625,834.88	0.21	1,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.375% 07/05/2025	EUR	1,037,450.10	0.13
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	562,560.01	0.07	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.875% 24/05/2028 EMTN	EUR	1,097,819.90	0.14
			50,121,206.20	6.52	700,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.000% 19/02/2026 EMTN	EUR	778,791.92	0.10
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe					1,200,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	1,371,371.98	0.18
6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	7,971,480.74	1.04	500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.750% 19/03/2025	EUR	542,650.00	0.07
10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	14,401,585.83	1.87	2,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 14/05/2029	EUR	2,138,800.20	0.29
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	3,730,455.07	0.49	1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO 4.875% 11/05/2027	EUR	1,545,484.99	0.20
8,330,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.125% 15/04/2024 EMTN	EUR	10,665,564.90	1.39	500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.250% 17/02/2026 EMTN	EUR	560,199.97	0.07
9,733,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN	EUR	13,027,523.07	1.69	410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	556,583.20	0.07
			49,796,609.61	6.48				12,027,189.09	1.56
Niemcy					Irlandia				
1,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	1,149.77	0.00	500,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	541,920.02	0.07
870,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	1,000,404.28	0.13	400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	521,211.98	0.07
1,687,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	2,381,993.49	0.31	1,200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	1,874,015.99	0.24
12,187,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	17,411,445.40	2.26	4,796,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	6,393,211.59	0.83
1,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	1,514.15	0.00				9,330,359.58	1.21
7,071,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031	EUR	11,102,460.51	1.44	Finlandia				
3,840,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2030	EUR	6,376,320.12	0.83	1,240,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,440,917.14	0.19
3,057,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.500% 04/07/2027	EUR	4,973,341.47	0.65	2,440,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,830,058.40	0.37
900,000	RWE AG 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,292,579.96	0.17	2,623,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	3,364,679.51	0.43
600,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.875% 12/06/2025 EMTN	EUR	661,979.96	0.09				7,635,655.05	0.99
			45,203,189.11	5.88	Wielka Brytania				
Austria					1,300,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,413,750.00	0.18
1,439,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	1,588,943.77	0.21	500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	546,925.01	0.07
2,003,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	2,534,836.44	0.33	200,000	TESCO PLC 5.125% 10/04/2047 EMTN	EUR	229,252.00	0.03
1,413,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,179,905.67	0.28				2,189,927.01	0.28
5,925,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	8,403,901.32	1.09	Czechy				
3,250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026 EMTN	EUR	4,487,014.87	0.58	1,500,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	1,603,650.06	0.21
2,920,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,589,626.83	0.60				1,603,650.06	0.21
			23,784,228.90	3.09	Norwegia				
Holandia					1,000,000	TELENOR ASA 2.500% 22/05/2025 EMTN	EUR	1,080,800.02	0.14
400,000	ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028	EUR	451,972.02	0.06				1,080,800.02	0.14
700,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	1,186,149.98	0.15	Kanada				
4,098,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	4,623,937.32	0.61	1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,000,890.05	0.13
5,755,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	8,622,716.62	1.13				1,000,890.05	0.13
1,400,000	RABOBANK NEDERLAND 4.125% 14/07/2025	EUR	1,761,382.06	0.23	Słowacja				
200,000	ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028 EMTN	EUR	217,109.99	0.03	698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	820,645.57	0.11
300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	416,033.98	0.05				820,645.57	0.11
100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	107,045.00	0.01	Australia				
					600,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027 EMTN	EUR	696,689.99	0.09
								696,689.99	0.09

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Luksemburg				
200,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	199,904.80	0.03
			199,904.80	0.03
			718,169,750.50	93.40

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Irlandia

250,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	250,570.50	0.03
488,619	GRF 2013-1 D 27/08/2024 FRN	EUR	511,847.48	0.08
497,162	GRF 2013-2C 27/11/2024 FRN	EUR	508,708.76	0.07
			1,271,126.74	0.18

Włochy

212,316	ALBA 5 A SPV SRL 20/04/2040 FRN	EUR	213,600.28	0.03
178,834	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 9 A 10/12/2028 FRN	EUR	178,996.85	0.02
300,000	BERICA ABS 3 A SRL 30/06/2061 FRN	EUR	304,711.22	0.04
284,930	CLARIS RMBS SRL 2014-1 A1 28/12/2061 FRN	EUR	289,336.23	0.04
169,894	SUNRISE SRL 2014-1 A 27/05/2031 FRN	EUR	170,328.15	0.02
			1,156,972.73	0.15

Niemcy

500,000	DRIVER TWELVE GMBH 12B 22/05/2020 FRN	EUR	499,761.00	0.06
			499,761.00	0.06

Wielka Brytania

500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2005-1 B2 20/12/2054 FRN	EUR	492,508.04	0.06
			492,508.04	0.06

Luksemburg

300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO SA 2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,000.00	0.04
			300,000.00	0.04

Portugalia

258,750	GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME 3 A 28/12/2043 FRN	EUR	259,831.35	0.03
			259,831.35	0.03

3,980,199.86 0.52

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte

Luksemburg

2,673	ING (L) FLEX - EUROPEAN ABS Z CAP	EUR	13,503,167.37	1.76
805	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	1,001,862.44	0.13
			14,505,029.81	1.89

14,505,029.81 1.89

Portfel papierów wartościowych ogółem 736,654,980.17 95.81

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	35,000,000.00	599,411.40
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	19,490,000.00	333,786.52
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	5,000,000.00	85,630.20
						1,018,828.12

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
1.392	Floating	28/07/2024	EUR	16,834,000.00	426,963.10
1.384	Floating	28/07/2024	EUR	9,410,000.00	231,890.25
1.382	Floating	28/07/2024	EUR	9,405,000.00	229,960.71
1.382	Floating	28/07/2024	EUR	9,400,000.00	229,838.46
0.00	0.308	28/07/2044	EUR	3,890,000.00	(163,522.92)
0.00	2.094	28/07/2044	EUR	3,880,000.00	(164,039.11)
0.00	2.094	28/07/2044	EUR	3,890,000.00	(164,461.89)
0.00	0.308	28/07/2044	EUR	7,075,000.00	(322,171.94)
					304,456.66

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
582	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/14	EUR	82,876,800.00	419,040.00
354	EURO-BTP FUTURE 08/12/14	EUR	46,189,920.00	370,639.55
342	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	51,197,400.00	275,765.54
(403)	EURO-OAT FUTURE 08/12/14	EUR	57,931,250.00	(354,319.61)
			238,195,370.00	711,125.48

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 2,034,410.26

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	736,654,980.17	95.81
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	2,034,410.26	0.26
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11,524,787.72	1.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania	18,666,074.52	2.43
Aktywa netto ogółem	768,880,252.67	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	158,637,466.37
	30/09/2013 EUR	143,926,766.01
	30/09/2012 EUR	91,223,620.77
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	5,386.15
	30/09/2013 EUR	5,264.64
	30/09/2012 EUR	5,176.81
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	442.47
	30/09/2013 EUR	433.97
	30/09/2012 EUR	428.18
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,249.93
	30/09/2013 EUR	1,231.49
	30/09/2012 EUR	1,226.65
Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	2,405
	30/09/2013	2,960
	30/09/2012	27
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	313,892
	30/09/2013	274,908
	30/09/2012	194,317
Distribution P (EUR)	30/09/2014	5,437
	30/09/2013	7,341
	30/09/2012	6,424
Dywidenda		
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
Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	0.85%
Distribution P (EUR)	30/09/2014	0.85%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	35.26%

* 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) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		151,553,547.11
Obligacje i inne instrumenty dłużne		140,070,134.68
Instrumenty rynku pieniężnego		11,483,412.43
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		6,967.58
Kontrakty terminowe futures		6,967.58
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3,015,782.52
Depozyty zabezpieczające		44,797.34
Pozostałe aktywa	4,16	6,283,903.70
Aktywa ogółem		160,904,998.25
Zobowiązania bieżące	4,16	(2,267,531.88)
Zobowiązania ogółem		(2,267,531.88)
Aktywa netto na koniec roku		158,637,466.37

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,158,143.99
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		2,151,304.67
Odsetki bankowe		83.27
Pozostałe dochody	11	6,756.05
Koszty ogółem		(1,220,926.38)
Oplaty za zarządzanie	5	(860,868.19)
Oplaty dla depozytariusza	6	(289,788.39)
Podatek od subskrypcji	9	(70,269.80)
Zysk z inwestycji netto		937,217.61
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		1,340,498.62
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(2,032.65)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		63,458.99
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(35,378.95)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		607,672.57
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		20,467.58
Wynik działalności		2,931,903.77
Subskrypcje		83,691,558.99
Odkupy		(71,874,612.60)
Podział zysku		(38,149.80)
Aktywa netto na początek roku		143,926,766.01
Aktywa netto na koniec roku		158,637,466.37

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					Stany Zjednoczone				
Obligacje i inne instrumenty dłużne					Irlandia				
Włochy					Finlandia				
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.150% 15/05/2017	EUR	3,046,229.79	1.92	2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018	EUR	2,080,460.06	1.31
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 15/12/2016	EUR	3,066,780.00	1.93	2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	2,228,620.00	1.41
4,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.750% 15/11/2016	EUR	4,190,320.12	2.64	4,309,080.06 2.72				
2,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/11/2017	EUR	2,174,040.06	1.37	Niemcy				
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2015	EUR	3,086,340.00	1.95	3,000,000	BUNDESobligation 0.500% 12/04/2019	EUR	3,054,570.00	1.93
12,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 15/07/2015	EUR	12,396,240.00	7.81	1,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 11/12/2015	EUR	1,000,910.03	0.63
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	3,321,809.91	2.09	4,055,480.03 2.56				
9,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/06/2017	EUR	10,547,375.00	6.65	Wielka Brytania				
41,829,134.88				26.36	461,824	GRANITE MASTER ISSUER PLC 2005-1 A5 20/12/2015	EUR	459,968.34	0.29
Hiszpania					1,895,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.750% 20/01/2015 EMTN	EUR	1,915,233.03	1.21
2,000,000	FONDO DE REESTRUCTURACION ORDENADA BANCARIA 3.000% 19/11/2014	EUR	2,006,127.66	1.26	2,375,201.37 1.50				
8,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.100% 30/04/2017	EUR	8,337,680.00	5.26	Kanada				
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.300% 30/07/2016	EUR	4,218,519.60	2.66	1,000,000	GLENORE CANADA FIN CORP 6.250% 27/05/2015	EUR	1,037,780.00	0.65
7,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.250% 31/10/2016	EUR	8,106,900.00	5.11	1,037,780.00 0.65				
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.500% 31/01/2018	EUR	2,256,219.78	1.42	Szwecja				
2,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	2,850,124.75	1.80	446,000	NORDEA BANK AB 01/12/2014 FRN EMTN	EUR	447,770.62	0.28
27,775,571.79				17.51	447,770.62 0.28				
Francja					133,512,642.90 84.16				
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.375% 31/05/2016 EMTN	EUR	1,601,400.00	1.01	Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
2,000,000	BPCE SA 13/02/2015 FRN EMTN	EUR	2,001,960.00	1.26	Obligacje i inne instrumenty dłużne				
2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.125% 23/01/2015 EMTN	EUR	2,030,440.00	1.28	Belgia				
5,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2017	EUR	6,029,484.95	3.80	2,000,000	COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 3.332% 04/12/2015 EMTN	EUR	2,067,940.00	1.30
3,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017	EUR	3,084,870.06	1.94	2,067,940.00 1.30				
4,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.750% 25/02/2017	EUR	4,169,200.00	2.63	Stany Zjednoczone				
2,000,000	SA DE GESTION DES STOCKS DE SECURITE 4.000% 09/02/2015	EUR	2,027,040.00	1.28	1,648,344	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-2 A5 15/12/2023 FRN	EUR	1,632,450.24	1.03
20,944,395.01				13.20	1,632,450.24 1.03				
Holandia					Włochy				
1,086,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 06/11/2016 FRN EMTN	EUR	1,136,422.98	0.72	715,337	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 9 A 10/12/2028 FRN	EUR	715,987.38	0.45
2,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	2,025,626.66	1.28	594,629	SUNRISE SRL 2014-1 A 27/05/2031 FRN	EUR	596,148.53	0.38
6,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017	EUR	6,077,759.88	3.82	1,312,135.91 0.83				
1,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	1,057,679.98	0.67	Belgia				
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	3,376,650.00	2.13	4,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017	EUR	4,933,485.14	3.11
13,674,139.50				8.62	2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	2,200,259.86	1.39
Belgia					7,133,745.00 4.50				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Francja				
1,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 A 25/10/2025 FRN	EUR	1,001,337.10	0.63
			1,001,337.10	0.63
Holandia				
540,906	STORM 2010-3 A1 BV 22/09/2052 FRN	EUR	543,628.53	0.34
			543,628.53	0.34
			6,557,491.78	4.13
Instrumenty rynku pieniężnego				
Wielka Brytania				
3,000,000	BANK OF CHINA ZCP 25/11/2014	EUR	2,997,320.58	1.89
2,000,000	CREDIT SUISSE AG ONE CABOT SQ 0.480% 31/07/2015	EUR	2,002,692.34	1.26
2,000,000	CREDIT SUISSE AG ONE CABOT SQ 0.580% 18/05/2015	EUR	2,003,821.56	1.26
			7,003,834.48	4.41
Hongkong				
3,000,000	CHINA DEVELOP ZCP 10/09/2015 EUR	EUR	2,980,402.14	1.88
			2,980,402.14	1.88
Francja				
1,000,000	METRO AG BTRPR ZCP 18/12/2014	EUR	999,274.54	0.63
500,000	METRO AG BTRPRE CPTC ZCP 31/10/2014	EUR	499,901.27	0.32
			1,499,175.81	0.95
			11,483,412.43	7.24
Portfel papierów wartościowych ogółem			151,553,547.11	95.53

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakt terminowy futures na stopę procentową				
87	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/14	EUR	9,657,435.00	6,967.58
			9,657,435.00	6,967.58
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				6,967.58

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	151,553,547.11	95.53
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	6,967.58	0.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3,015,782.52	1.90
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,061,169.16	2.57
Aktywa netto ogółem	158,637,466.37	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	248,080,379.12	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 EUR	261,587,598.76		Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	399,238
	30/09/2012 EUR	352,106,683.74			30/09/2013	584,001
				30/09/2012	850,498	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	3,566.45	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	1,231,045	
	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)	30/09/2014 EUR	172.57	Capitalisation W (EUR)	30/09/2014	117	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	1	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	171.93	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	36,487	
	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)	30/09/2014 EUR	111.77	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	-	
	30/09/2013 EUR	107.89		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	108.54		30/09/2012	294	
Capitalisation W (EUR)	30/09/2014 EUR	256.51	Distribution P (EUR)	30/09/2014	368,596	
	30/09/2013 EUR	248.80		30/09/2013	587,166	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	933,898	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	169.48	Distribution W (M) (EUR)	30/09/2014	39	
	30/09/2013 EUR	163.92		30/09/2013	4	
	30/09/2012 EUR	165.22		30/09/2012	-	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	-	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2014	4	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	4	
	30/09/2012 EUR	5,193.26		30/09/2012	-	
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	56.11	Dywidenda			
	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)	30/09/2014 EUR	255.54	Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	0.65	
	30/09/2013 EUR	248.33				
	30/09/2012 EUR	-				
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2014 EUR	257.30	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	248.96	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.51%	
	30/09/2012 EUR	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.50%	
Liczba tytułów uczestnictwa			Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	0.90%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	2,314	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	0.80%	
	30/09/2013	1,939	Capitalisation W (EUR)	30/09/2014	1.40%	
	30/09/2012	10,258	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.00%	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	38,715	Distribution P (EUR)	30/09/2014	0.90%	
	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 Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Oplaty bieżące w % *

Distribution W (M) (EUR)	30/09/2014	1.40%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2014	1.00%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	84.44%

* 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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		246,641,543.57
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		10,339,177.05
Obligacje i inne instrumenty dłużne		236,302,366.52
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		192,497.08
Kontrakty terminowe futures		192,497.08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		8,681,443.46
Depozyty zabezpieczające		608,907.41
Pozostałe aktywa	4,16	3,922,598.78
Aktywa ogółem		260,046,990.30
Zobowiązania bieżące	4,16	(11,966,611.18)
Zobowiązania ogółem		(11,966,611.18)
Aktywa netto na koniec roku		248,080,379.12

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		3,249,612.14
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		3,036,743.21
Odsetki bankowe		36.53
Odsetki od swapów		195,956.18
Pozostałe dochody	11	16,876.22
Koszty ogółem		(2,270,292.88)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,603,935.93)
Oplaty dla depozytariusza	6	(422,569.14)
Podatek od subskrypcji	9	(66,517.49)
Odsetki od swapów		(177,270.32)
Zysk z inwestycji netto		979,319.26
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,211,654.34
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(21,442.74)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		979,515.23
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(2,418,646.12)
Zrealizowane zyski na walutach		0.01
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		6,413,951.65
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		632,256.40
Wynik działalności		8,776,608.03
Subskrypcje		47,962,817.17
Odkupy		(70,167,913.80)
Podział zysku		(78,731.04)
Aktywa netto na początek roku		261,587,598.76
Aktywa netto na koniec roku		248,080,379.12

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Niemcy				
3,600,000	BUNDESobligation 0.500% 07/04/2017	EUR	3,650,652.18	1.47
5,000,000	BUNDESobligation 0.750% 24/02/2017	EUR	5,097,399.90	2.05
2,100,000	BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018	EUR	2,182,319.96	0.88
3,482,000	BUNDESobligation 1.000% 22/02/2019	EUR	3,623,229.92	1.46
15,661,000	BUNDESobligation 2.750% 08/04/2016	EUR	16,331,132.94	6.59
14,385,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	15,938,580.43	6.43
3,178,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020	EUR	3,549,762.38	1.43
10,062,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	11,315,825.72	4.56
4,138,895	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	4,700,998.37	1.89
4,525,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	5,239,678.77	2.11
4,499,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	5,225,048.98	2.11
3,774,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	4,493,814.94	1.81
8,843,689	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	10,271,414.59	4.14
4,638,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	5,038,352.35	2.03
5,675,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	6,571,706.92	2.65
2,662,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	3,013,783.19	1.21
11,430,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	12,790,169.31	5.16
10,049,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/09/2016	EUR	10,065,179.19	4.06
			129,099,050.04	52.04
Holandia				
852,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017	EUR	863,041.90	0.35
2,732,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019	EUR	2,860,540.65	1.15
8,230,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	8,795,647.98	3.55
11,581,384	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	12,885,679.58	5.19
3,183,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	3,366,595.38	1.36
1,672,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	1,969,097.76	0.79
5,413,959	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	6,376,182.47	2.57
6,960,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	8,579,870.54	3.46
3,550,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	3,805,564.68	1.53
4,925,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	5,658,037.49	2.28
1,828,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	2,156,948.65	0.87
6,632,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	7,464,647.60	3.01
			64,781,854.68	26.11
Austria				
583,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	621,821.95	0.25
5,010,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,415,408.95	2.18
1,281,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015	EUR	1,316,368.53	0.53
8,963,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	10,886,728.42	4.39
1,496,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	1,794,481.86	0.72

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
7,261,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.300% 15/09/2017 EMTN	EUR	8,181,258.85	3.30
			28,216,068.56	11.37
Finlandia				
879,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	922,862.01	0.37
465,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	495,066.91	0.20
535,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	580,608.76	0.23
1,359,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	1,583,153.50	0.64
2,740,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	3,260,819.28	1.31
3,937,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	4,387,038.47	1.78
1,891,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.250% 04/07/2015	EUR	1,952,325.05	0.79
856,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.375% 04/07/2019	EUR	1,023,519.26	0.41
			14,205,393.24	5.73
			236,302,366.52	95.25
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
10,224	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	10,339,177.05	4.17
			10,339,177.05	4.17
			10,339,177.05	4.17
Portfel papierów wartościowych ogółem			246,641,543.57	99.42
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014				
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
99	EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR	12,664,080.00	37,142.65
201	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	30,089,700.00	157,904.43
(91)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/14	EUR	10,101,455.00	(2,550.00)
			52,855,235.00	192,497.08
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				192,497.08
Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014				
Portfel papierów wartościowych ogółem			246,641,543.57	99.42
Finansowe instrumenty pochodne ogółem			192,497.08	0.08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			8,681,443.46	3.50
Pozostałe aktywa i zobowiązania			(7,435,104.99)	(3.00)
Aktywa netto ogółem			248,080,379.12	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	629,212,279.86	Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,359.38
	30/09/2013 EUR	360,233,873.29		30/09/2013 EUR	1,286.89
	30/09/2012 EUR	182,611,147.39		30/09/2012 EUR	1,191.56
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2014 JPY	11,078.00
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR 4,904.20		30/09/2013 JPY	10,264.00
		30/09/2013 EUR -		30/09/2012 JPY	-
	30/09/2012 EUR -		Distribution Z (M) Hedged (JPY)	30/09/2014 JPY	10,252.00
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD 5,299.00	30/09/2013 JPY		10,055.00	
	30/09/2013 USD 5,314.45	30/09/2012 JPY		-	
	30/09/2012 USD -		Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2014 CHF 4,972.31	Capitalisation I (EUR)		30/09/2014	2
	30/09/2013 CHF -			30/09/2013	-
	30/09/2012 CHF -		30/09/2012	-	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR 7,723.71	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	8	
	30/09/2013 EUR 7,249.72		30/09/2013	1,198	
	30/09/2012 EUR 6,336.27		30/09/2012	-	
Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2014 USD 5,390.93	Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2014	3,439	
	30/09/2013 USD 5,006.64		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD -		30/09/2012	-	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR 368.97	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	47,782	
	30/09/2013 EUR -		30/09/2013	28,268	
	30/09/2012 EUR -		30/09/2012	11,834	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR 367.44	Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2014	2,757	
	30/09/2013 EUR 342.80		30/09/2013	2	
	30/09/2012 EUR 302.22		30/09/2012	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD 236.92	Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	15,500	
	30/09/2013 USD -		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD -		30/09/2012	-	
Capitalisation P Hedged (CHF)	30/09/2014 CHF 247.28	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	153,713	
	30/09/2013 CHF -		30/09/2013	174,018	
	30/09/2012 CHF -		30/09/2012	29,738	
Capitalisation P Hedged (USD)	30/09/2014 USD 257.97	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	15,167	
	30/09/2013 USD -		30/09/2013	-	
	30/09/2012 USD -		30/09/2012	-	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014 EUR 5,088.40	Capitalisation P Hedged (CHF)	30/09/2014	4,007	
	30/09/2013 EUR -		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR -		30/09/2012	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR 365.20	Capitalisation P Hedged (USD)	30/09/2014	61,839	
	30/09/2013 EUR 342.43		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR 303.38		30/09/2012	-	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR 6,993.90	Capitalisation S (EUR)	30/09/2014	10	
	30/09/2013 EUR 6,447.79		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR 5,616.26		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 Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	6,657
	30/09/2013	2,299
	30/09/2012	158
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	8,929
	30/09/2013	1,835
	30/09/2012	4,825
Distribution P (EUR)	30/09/2014	66,491
	30/09/2013	60,000
	30/09/2012	60,000
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2014	2,288
	30/09/2013	10,113
	30/09/2012	-
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	30/09/2014	2,510
	30/09/2013	4,230
	30/09/2012	-

Dywidenda

Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	02/04/2014	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 P (EUR)	16/12/2013	EUR	19.25
Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	63.15
Distribution P (EUR)	22/05/2012	EUR	14.10
Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2014	JPY	45.00
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
Oplaty bieżące w % *			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014		0.88%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014		0.89%
Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2014		0.89%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014		0.88%
Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2014		0.89%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014		0.86%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014		1.36%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014		1.35%
Capitalisation P Hedged (CHF)	30/09/2014		1.36%
Capitalisation P Hedged (USD)	30/09/2014		1.36%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014		0.92%

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

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

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

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)

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.86%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.17%
Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.36%
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2014	0.16%
Distribution Z (M) Hedged (JPY)	30/09/2014	0.17%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	163.21%

* 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 Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		622,993,152.55
Akcje		1,632,455.97
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		34,557,189.14
Obligacje i inne instrumenty dłużne		586,803,507.44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,542,616.08
Pozostałe aktywa	4,16	23,552,660.64
Aktywa ogółem		648,088,429.27
Zobowiązania bieżące	4,16	(18,555,243.63)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(320,905.78)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(320,905.78)
Zobowiązania ogółem		(18,876,149.41)
Aktywa netto na koniec roku		629,212,279.86

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		33,462,418.82
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		32,300,012.56
Odsetki bankowe		4,324.10
Pozostałe dochody	11	1,158,082.16
Koszty ogółem		(5,590,746.48)
Oplaty za zarządzanie	5	(4,336,296.10)
Oplaty dla depozytariusza	6	(1,118,617.09)
Podatek od subskrypcji	9	(133,902.38)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,648.52)
Pozostałe koszty	10	(282.39)
Zysk z inwestycji netto		27,871,672.34
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		24,816,237.46
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(2,258,887.67)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		4,862,029.17
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(7,962,958.67)
Zrealizowane zyski na walutach		2,132,881.96
Zrealizowane straty na walutach		(2,108,830.16)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(15,692,980.37)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(258,601.48)
Wynik działalności		31,400,562.58
Subskrypcje		720,797,133.44
Odkupy		(482,034,500.50)
Podział zysku		(1,184,788.95)
Aktywa netto na początek roku		360,233,873.29
Aktywa netto na koniec roku		629,212,279.86

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					Włochy				
Obligacje i inne instrumenty dłużne					Stany Zjednoczone				
Luksemburg					Irlandia				
9,200,000	ALTICE SA 7.250% 15/05/2022	EUR	9,522,000.00	1.51	12,100,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	12,144,576.40	1.93
6,700,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018	EUR	6,924,048.00	1.10	15,350,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	16,578,000.00	2.63
15,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4.750% 15/07/2022 EMTN	EUR	15,442,200.00	2.45	Francja				
16,350,000	FINDUS BONDCO SA 9.500% 01/07/2018	GBP	22,179,895.13	3.53	3,850,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	3,352,811.00	0.53
10,300,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	9,579,000.00	1.52	5,070,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	5,310,825.00	0.84
19,084,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	20,284,192.76	3.22	14,600,000	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	13,652,460.00	2.18
21,575,000	GEO DEBT FINANCE S.C.A 7.500% 01/08/2018	EUR	19,352,775.00	3.08	Szwecja				
4,771,000	ONTEX IV SA 9.000% 15/04/2019	EUR	5,081,115.00	0.81	3,760,000	CIECH GROUP FINANCING AB 9.500% 30/11/2019	EUR	4,192,400.00	0.67
16,450,000	SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS SA 8.500% 31/12/2018 EMTN	EUR	17,230,552.50	2.74	9,500,000	OVAKO AB 6.500% 01/06/2019 EMTN	EUR	9,262,500.00	1.47
9,740,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 S.C.A 9.875% 15/04/2019 EMTN	EUR	8,327,700.00	1.32	Czechy				
22,350,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	22,042,687.50	3.50	12,480,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	12,760,800.00	2.03
155,966,165.89 24.78					12,760,800.00 2.03				
Wielka Brytania					Hiszpania				
10,500,000	BARCLAYS PLC PERP FRN	EUR	10,085,250.00	1.60	4,000,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	USD	3,514,743.72	0.56
6,740,000	BRIGHTHOUSE GROUP PLC 7.875% 15/05/2018 EMTN	GBP	8,564,789.51	1.36	7,210,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	8,186,738.70	1.30
5,075,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	3,751,261.63	0.60	11,701,482.42 1.86				
1,785,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	1,413,021.97	0.22	Jersey				
5,000,000	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 5.750% 07/04/2021 EMTN	EUR	4,900,000.00	0.78	7,500,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 6.000% 01/03/2021	EUR	7,875,000.00	1.25
6,300,000	KEYSTONE FINANCING PLC 9.50% 15/10/2019	GBP	7,882,773.37	1.25	Chorwacja				
3,950,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	4,815,646.24	0.77	7,400,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	6,424,600.04	1.02
2,500,000	MATALAN FINANCE PLC 8.875% 01/06/2020	GBP	2,983,711.53	0.47	6,424,600.04 1.02				
7,400,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY PERP FRN EMTN	GBP	9,166,539.32	1.46	Republika Południowej Afryki				
5,400,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020 EMTN	EUR	5,467,500.00	0.87	8,440,000	EDCON HOLDINGS PTY LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	3,629,200.00	0.58
5,175,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	6,996,732.32	1.11	3,629,200.00 0.58				
8,860,000	STRETFORD 79 PLC 6.250% 15/07/2021	GBP	10,261,593.53	1.64	Norwegia				
7,000,000	TWINKLE PIZZA HOLDINGS PLC 8.625% 01/08/2022	GBP	8,673,296.51	1.38	2,660,000	ALBAIN BIDCO NORWAY AS 6.750% 01/11/2020	EUR	2,527,532.00	0.40
6,070,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	7,826,734.13	1.24	2,527,532.00 0.40				
92,788,850.06 14.75					Niemcy				
4,500,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	4,713,750.00	0.75	Holandia				
9,350,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	9,534,195.00	1.52	7,685,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	8,006,233.00	1.27
19,840,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	21,867,846.40	3.47	9,945,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	10,422,360.00	1.66
7,350,000	KM GERMANY HOLDINGS GMBH 8.750% 15/12/2020 EMTN	EUR	8,029,875.00	1.28	14,715,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	13,802,964.30	2.19
16,585,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	17,517,906.25	2.78	18,483,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	EUR	19,935,542.00	3.17
61,663,572.65 9.80					52,167,099.30 8.29				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Meksyk				
1,500,000	CEMEX SAB DE CV 4.750% 11/01/2022	EUR	1,496,250.00	0.24
			1,496,250.00	0.24
			562,284,723.94	89.36
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
1,473	GALLERY MEDIA	USD	1,632,455.97	0.26
			1,632,455.97	0.26
			1,632,455.97	0.26
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Stany Zjednoczone				
10,800,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	10,260,000.00	1.63
			10,260,000.00	1.63
Irlandia				
9,100,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	8,854,846.00	1.41
			8,854,846.00	1.41
Luksemburg				
5,850,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	5,403,937.50	0.86
			5,403,937.50	0.86
			24,518,783.50	3.90
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
34,172	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	34,557,189.14	5.49
			34,557,189.14	5.49
			34,557,189.14	5.49
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			622,993,152.55	99.01

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
Kontrakty terminowe forward na waluty				
32,769,564.36	25,075,866.15	EUR 03/10/2014	25,075,866.15	864,649.85
13,406,184.00	16,641,937.48	EUR 15/12/2014	16,641,937.48	541,380.34
6,945,211.71	8,773,692.64	EUR 03/10/2014	8,773,692.64	138,811.83
2,560,292.41	1,551,063.08	GBP 03/10/2014	1,960,696.88	36,322.10
167,727.38	156,969.86	CHF 03/10/2014	129,689.12	2,727.72
17,125,875.22	14,185,829.75	EUR 03/10/2014	14,185,829.75	2,565.29

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
166,699.61	255,183.32	CHF 03/10/2014	210,791.71	2,505.22
11,874.85	1,633,008.00	JPY 03/10/2014	11,874.85	90.33
19,250.40	15,162.57	EUR 02/10/2014	15,162.57	76.22
1,945.32	208,061.00	JPY 03/10/2014	1,504.60	38.46
1,778.85	312,518.00	JPY 03/10/2014	2,249.99	27.46
18,213.06	23,000.00	USD 06/10/2014	18,213.06	6.50
871.83	99,392.00	JPY 03/10/2014	721.83	5.02
75,515.00	662.70	CHF 03/10/2014	548.26	(4.08)
170,090.00	1,590.97	USD 03/10/2014	1,237.99	(31.97)
99,916.08	162,667.61	USD 03/10/2014	126,203.53	(550.12)
134,081.22	170,134.40	USD 02/10/2014	134,081.22	(598.69)
4,175,752.00	24,100.76	GBP 03/10/2014	30,477.21	(793.43)
1,592,083.94	1,923,146.71	CHF 03/10/2014	1,592,083.94	(1,199.03)
22,676,028.00	165,579.53	EUR 03/10/2014	165,579.53	(1,939.23)
144,575.91	153,926.39	USD 03/10/2014	119,799.63	(2,070.90)
2,969,360.59	1,946,211.27	GBP 03/10/2014	2,459,033.95	(37,445.68)
3,157,083.88	4,051,625.44	USD 03/10/2014	3,157,083.88	(50,198.75)
9,152,234.71	7,227,358.04	GBP 15/12/2014	9,152,234.71	(111,399.91)
30,400,736.84	39,385,097.00	USD 15/12/2014	30,400,736.84	(760,207.84)
64,203,479.45	50,766,960.50	GBP 03/10/2014	64,203,479.45	(943,672.49)
			178,570,810.77	(320,905.78)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (320,905.78)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	622,993,152.55	99.01
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(320,905.78)	(0.05)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,542,616.08	0.25
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,997,417.01	0.79
Aktywa netto ogółem	629,212,279.86	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	229,141,496.24	Liczba tytułów uczestnictwa			
	30/09/2013 EUR	36,573,260.62				
	30/09/2012 EUR	-		Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	7,445
				30/09/2013	-	
				30/09/2012	-	
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	4,968.63	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	39,889	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	7,256	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	25.75	Distribution N (EUR)	30/09/2014	1,135	
	30/09/2013 EUR	-		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	266.08	Distribution P (EUR)	30/09/2014	100	
	30/09/2013 EUR	250.52		30/09/2013	-	
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2012	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	263.49	Oplaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	248.89		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.76%
	30/09/2012 EUR	-		Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.75%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014 CZK	4,971.86	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.20%	
	30/09/2013 CZK	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.50%	
	30/09/2012 CZK	-	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2014	1.50%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	5,407.79	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.16%	
	30/09/2013 EUR	5,038.90	Distribution N (EUR)	30/09/2014	0.75%	
	30/09/2012 EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.20%	
Distribution N (EUR)	30/09/2014 EUR	25.75	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	106.85%	
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	256.60				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	2,188				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	1,587				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	4,203				
	30/09/2013	40				
	30/09/2012	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	4				
	30/09/2013	4				
	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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		219,757,062.16
Obligacje i inne instrumenty dłużne		208,756,292.16
Instrumenty rynku pieniężnego		11,000,770.00
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		196,857.00
Kontrakty terminowe futures		196,857.00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9,305,505.27
Depozyty zabezpieczające		1,586,573.90
Pozostałe aktywa	4,16	10,392,069.89
Aktywa ogółem		241,238,068.22
Zobowiązania bieżące	4,16	(7,865,085.01)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(4,231,486.97)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(4,231,486.97)
Zobowiązania ogółem		(12,096,571.98)
Aktywa netto na koniec roku		229,141,496.24

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		6,115,359.27
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		5,824,527.94
Odsetki od swapów		253,677.51
Pozostałe dochody	11	37,153.82
Koszty ogółem		(266,579.10)
Oplaty za zarządzanie	5	(25,676.85)
Oplaty dla depozytariusza	6	(199,592.15)
Podatek od subskrypcji	9	(17,472.58)
Odsetki bankowe (koszty)		(562.15)
Odsetki od swapów		(22,342.36)
Pozostałe koszty	10	(933.01)
Zysk z inwestycji netto		5,848,780.17
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		3,334,589.83
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(813,069.50)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		3,178,344.93
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(10,975,003.45)
Zrealizowane zyski na walutach		1,228,675.77
Zrealizowane straty na walutach		(1,023,942.44)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		9,300,270.02
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(3,867,328.92)
Wynik działalności		6,211,316.41
Subskrypcje		192,138,622.66
Odkupy		(5,781,703.45)
Aktywa netto na początek roku		36,573,260.62
Aktywa netto na koniec roku		229,141,496.24

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
2,000,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/2020	USD	1,563,427.67	0.68	2,000,000	OTE PLC 7.875% 07/02/2018 EMTN	EUR	2,320,000.00	1.01
700,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	601,226.99	0.26	600,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	811,215.34	0.35
4,535,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	3,558,904.30	1.55	1,750,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	2,256,471.95	0.98
500,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	446,269.54	0.19	10,642,501.47 4.64				
3,150,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	3,139,605.00	1.37	Irlandia				
750,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	617,454.98	0.27	900,000	ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021	USD	714,300.42	0.31
3,600,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	2,978,716.80	1.30	450,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043	EUR	487,728.01	0.21
750,000	FIRST DATA CORP 11.750% 15/08/2021	USD	687,215.52	0.30	900,000	BRUNSWICK RAIL FINANCE LTD 6.500% 01/11/2017	USD	660,795.57	0.29
1,000,000	GUIAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	712,448.05	0.31	2,100,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	2,584,238.96	1.13
1,000,000	GUIAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	607,559.87	0.27	900,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017 EMTN	USD	705,285.10	0.31
3,000,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	2,419,354.84	1.06	200,000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE LTD 5.550% 28/10/2020	USD	157,134.38	0.07
4,100,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	3,394,277.46	1.48	280,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.375% 13/02/2017	USD	222,204.63	0.10
2,500,000	MTR GAMING GROUP INC 11.500% 01/08/2019	USD	2,159,608.15	0.94	425,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	313,724.52	0.14
2,750,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	2,266,722.74	0.99	4,000,000	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC 5.750% 15/03/2021	USD	3,542,019.39	1.54
2,750,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/11/2018	USD	2,312,982.39	1.01	9,387,430.98 4.10				
2,750,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	2,261,280.43	0.99	Kajmany				
2,500,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	2,186,819.71	0.95	200,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD 3.500% 27/11/2018	USD	162,379.89	0.07
4,100,000	WILLIAMS COS INC 3.700% 15/01/2023	USD	3,065,865.27	1.34	700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	537,185.51	0.23
34,979,739.71 15.26					300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	249,606.89	0.11
Holandia					500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD PERP FRN	USD	424,955.47	0.19
900,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	648,683.95	0.28	200,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	181,080.55	0.08
2,900,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	3,016,000.00	1.32	1,950,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	1,562,932.91	0.68
3,200,000	ASR NEDERLAND NV PERP FRN	EUR	3,200,000.00	1.39	710,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	573,283.20	0.25
2,305,000	FBN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN	USD	1,840,624.38	0.80	1,250,000	MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.750% 19/05/2017	USD	1,004,353.85	0.44
900,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	757,118.54	0.33	1,000,000	MARFRIG OVERSEAS LTD 9.500% 04/05/2020	USD	835,147.44	0.36
2,250,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	2,344,050.00	1.02	1,925,000	ODEBRECHT DRILLING NORBE VIII/IX LTD 6.350% 30/06/2021	USD	1,568,038.79	0.69
900,000	NORD GOLD NV 6.375% 07/05/2018	USD	683,950.13	0.30	390,440	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	318,348.07	0.14
350,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	290,259.65	0.13	1,430,550	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022	USD	1,174,902.54	0.51
600,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	512,155.16	0.22	809,400	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	607,090.09	0.26
500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	524,000.00	0.23	9,199,305.20 4.01				
2,250,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	2,110,545.00	0.92	Luksemburg				
500,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	EUR	539,294.00	0.24	260,000	GAZPROM NEFT QAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	194,519.31	0.08
900,000	VIMPELCOM HLDG 7.504% 01/03/2022	USD	725,806.45	0.32	280,000	GAZPROM QAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.999% 23/01/2021	USD	222,758.76	0.10
17,192,487.26 7.50					500,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	531,445.00	0.23
Francja					2,000,000	KLABIN FINANCE SA 5.250% 16/07/2024	USD	1,548,070.45	0.68
3,200,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	2,811,225.01	1.23	1,000,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	805,857.91	0.35
3,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE PERP FRN EMTN	EUR	3,259,950.03	1.42	2,000,000	ONTEX IV SA 9.000% 15/04/2019	EUR	2,130,000.00	0.93
2,000,000	NUMERICABLE GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	2,066,640.00	0.90	1,500,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	1,187,413.42	0.52
2,900,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	3,157,230.00	1.38	900,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	666,138.93	0.29
2,500,000	SAB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	2,337,750.00	1.02	500,000	SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS SA 8.500% 31/12/2018 EMTN	EUR	523,725.00	0.23
13,632,795.04 5.95					200,000	TUPY OVERSEAS SA 6.625% 17/07/2024	USD	161,092.42	0.07
Wielka Brytania					900,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.000% 12/04/2017	USD	711,521.87	0.31
200,000	AFREN PLC 6.625% 09/12/2020	USD	150,801.50	0.07	430,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.875% 29/05/2018	USD	345,198.18	0.15
2,700,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	2,936,250.00	1.28	9,027,741.25 3.94				
1,750,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY PERP FRN EMTN	GBP	2,167,762.68	0.95	Włochy				
					1,800,000	ENEL SPA 15/09/2076 FRN	GBP	2,403,334.59	1.05
					1,488,750	GALLERIE SRL 2013-1 A 07/11/2025 FRN	EUR	1,511,081.25	0.66

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN
2,390,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2024	EUR	2,848,784.38	1.25	1,000,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	843,776.77	0.37
2,000,000	RHINO BOND CO S.P.A 7.250% 15/11/2020	EUR	2,093,500.00	0.91				5,259,159.56	2.30
			8,856,700.22	3.87					
	Brazylia					Hongkong			
1,280,000	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA 7.375% 02/02/2022	USD	1,062,757.17	0.46	1,350,000	CRCC YUPENG LTD PERP FRN	USD	1,079,572.53	0.47
1,120,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 4.000% 14/04/2019	USD	889,660.80	0.39	600,000	GUOTAI JUNAN FINANCIAL HOLDINGS LTD 3.625% 22/05/2019	USD	476,836.73	0.21
13,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017*	BRL	4,111,997.29	1.80	1,790,000	ZIJIN INTL FIN 4.250% 30/06/2016	USD	1,461,303.15	0.64
585,000	CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO 4.750% 17/06/2024	USD	438,778.94	0.19	1,500,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	1,220,067.29	0.53
1,500,000	CSN RESOURCES SA 6.500% 21/07/2020	USD	1,213,536.51	0.53				4,237,779.70	1.85
290,000	HYPERMARCAS SA 6.500% 20/04/2021	USD	247,702.36	0.11					
			7,964,433.07	3.48					
	Meksyk					Republika Południowej Afryki			
2,700,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	3,122,820.11	1.36	53,200,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	3,788,834.96	1.65
1,000,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 4.375% 10/04/2024	USD	799,525.03	0.35				3,788,834.96	1.65
700,000	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	580,447.26	0.25					
51,000,000	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	3,377,593.18	1.48					
			7,880,385.58	3.44					
	Niemcy					Singapur			
1,555,000	BAYER AG 01/07/2074 FRN	EUR	1,615,955.97	0.71	2,000,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	1,705,917.28	0.74
3,450,000	ENBW ENERGIE BADEN- WUERTTEMBERG AG 02/04/2076 FRN EMTN	EUR	3,453,795.28	1.50	2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	1,869,917.28	0.82
500,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	551,105.00	0.24				3,575,834.56	1.56
800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	955,328.00	0.42					
400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	490,123.99	0.21					
500,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	528,125.00	0.23					
			7,594,433.24	3.31					
	Turcja					Kolumbia			
290,000	FINANSBANK AS/TURKEY 5.500% 11/05/2016	USD	234,157.93	0.10	1,500,000	BANCO DAVIVIENDA SA 5.875% 09/07/2022	USD	1,190,381.95	0.52
1,000,000	FINANSBANK AS/TURKEY 6.250% 30/04/2019	USD	823,510.79	0.36	5,750,000,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	2,191,217.36	0.96
2,140,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	1,658,468.24	0.72				3,381,599.31	1.48
5,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 24/02/2016	TRY	2,005,035.56	0.89					
150,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	171,000.00	0.07					
900,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 3.875% 05/02/2020	USD	672,194.74	0.29					
910,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 4.750% 04/06/2019	USD	715,321.59	0.31					
700,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 3.500% 17/06/2019 EMTN	EUR	687,750.00	0.30					
			6,967,438.85	3.04					
	Szwajcaria					Korea Południowa			
2,800,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	3,069,220.00	1.34	1,100,000	HANA BANK 4.375% 30/09/2024	USD	875,289.14	0.38
1,700,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,782,120.20	0.78	2,750,000	WOORI BANK CO LTD 4.750% 30/04/2024	USD	2,200,600.83	0.96
750,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	593,706.71	0.26				3,075,889.97	1.34
			5,445,046.91	2.38					
	Wyspy Dziewicze					Hiszpania			
1,450,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	1,228,181.28	0.54	2,521,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.800% 30/04/2024	EUR	2,904,040.74	1.27
750,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	587,003.76	0.26				2,904,040.74	1.27
200,000	EASTERN CREATION INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.625% 20/03/2019	USD	161,882.29	0.07					
900,000	GERDAU TRADE INC 4.750% 15/04/2023	USD	676,825.65	0.30					
1,500,000	OAS FINANCIAL LTD PERP FRN	USD	1,109,875.32	0.48					
800,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 5.250% 25/04/2019	USD	651,614.49	0.28					
						Portugalia			
					2,320,582	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.650% 15/02/2024	EUR	2,783,185.38	1.21
								2,783,185.38	1.21
						Grecja			
					2,713,000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.750% 17/04/2019	EUR	2,687,335.02	1.17
								2,687,335.02	1.17
						Indonezja			
					400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 17/10/2023 EMTN	USD	338,017.02	0.15
					35,700,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	2,243,695.55	0.98
								2,581,712.57	1.13
						Urugwaj			
					200,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	165,842.07	0.07
					62,334,457	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 14/09/2018	UYU	2,160,688.05	0.95
								2,326,530.12	1.02
						Tajwan			
					2,800,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	2,241,440.73	0.98
								2,241,440.73	0.98

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Peru					Węgry				
900,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 16/09/2026 FRN	USD	794,308.33	0.35	600,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 11/01/2019	EUR	695,160.00	0.30
1,500,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	1,267,563.82	0.55				695,160.00	0.30
			2,061,872.15	0.90					
Czechy					Izrael				
2,000,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	2,045,000.00	0.89	750,000	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD 5.082% 30/12/2023	USD	602,555.31	0.26
			2,045,000.00	0.89				602,555.31	0.26
Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe					Maroko				
2,000,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.750% 29/07/2019 EMTN	USD	1,601,899.86	0.70	250,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 11/12/2022	USD	196,457.55	0.09
			1,601,899.86	0.70	440,000	OCF SA 6.875% 25/04/2044	USD	374,500.69	0.16
								570,958.24	0.25
Kanada					Macedonia				
175,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 5.375% 26/01/2019	USD	140,609.54	0.06	500,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	507,250.00	0.22
1,480,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP 7.250% 12/12/2021	USD	1,274,094.60	0.56				507,250.00	0.22
			1,414,704.14	0.62					
Kostaryka					Austria				
500,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	403,720.56	0.18	600,000	JBS INVESTMENTS GMBH 7.750% 28/10/2020	USD	504,650.70	0.22
200,000	BANCO DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	158,717.59	0.07				504,650.70	0.22
1,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	795,566.99	0.34					
			1,358,005.14	0.59					
Kazachstan					Wybrzeże Kości Słoniowej				
900,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	673,263.41	0.30	600,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND STEP-UP 5.750% 31/12/2032	USD	452,998.22	0.20
280,000	KAZATOMPROM NATSIONALNAYA ATOMNAYA KOMPANIYA AO 6.250% 20/05/2015	USD	226,790.58	0.10				452,998.22	0.20
500,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	396,746.49	0.17					
			1,296,800.48	0.57					
Chile					Bermudy				
900,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	710,820.82	0.31	500,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	416,326.93	0.18
400,000	CORPBANCA SA 3.875% 22/09/2019	USD	318,164.42	0.14				416,326.93	0.18
			1,028,985.24	0.45					
Chiny					Azerbejdżan				
200,000	CHINA URANIUM DEVELOPMENT CO LTD 3.500% 09/10/2018	USD	162,538.06	0.07	500,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	403,720.56	0.18
1,000,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	853,987.73	0.37				403,720.56	0.18
			1,016,525.79	0.44					
Zjednoczone Emiraty Arabskie					Rumunia				
1,250,000	BURGAN TIER 1 FINANCING LTD PERP FRN	USD	981,832.57	0.43	200,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	235,200.00	0.10
			981,832.57	0.43				235,200.00	0.10
Indie					Wenezuela				
600,000	ICICI BANK LTD 5.750% 16/11/2020	USD	525,967.15	0.22	300,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	197,704.33	0.09
500,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	401,290.32	0.18				197,704.33	0.09
			927,257.47	0.40					
Wyspa Man					Chorwacja				
900,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 8.500% 30/07/2020	USD	784,120.32	0.34	210,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	183,277.26	0.08
			784,120.32	0.34				183,277.26	0.08

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Litwa				
210,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	181,822.68	0.08
			181,822.68	0.08
Ghana				
200,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	158,717.59	0.07
			158,717.59	0.07
Salwador				
185,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	146,447.65	0.06
			146,447.65	0.06
			207,868,488.34	90.71

Instrument rynku pieniężnego

Niemcy				
11,000,000	GERMAN TREASURY BILL ZCP 28/01/2015	EUR	11,000,770.00	4.80
			11,000,770.00	4.80
			11,000,770.00	4.80

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne

Irlandia				
488,619	GRF 2013-1 D 27/08/2024 FRN	EUR	511,847.48	0.23
			511,847.48	0.23
Wielka Brytania				
378,375	PARAGON PERSONAL AND AUTO FINANCE PLC 3 C2 15/04/2036 FRN	EUR	375,956.34	0.16
			375,956.34	0.16
			887,803.82	0.39

Portfel papierów wartościowych ogółem 219,757,062.16 95.90

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

15,152,059.70	USD	11,427,335.48	EUR	31/10/2014	11,427,335.48	564,787.75
2,671,191.13	USD	6,425,000.00	BRL	18/11/2014	2,072,779.65	66,885.32
1,473,496.42	USD	2,932,862,000.00	COP	18/11/2014	1,143,397.55	22,282.38
1,460,999.64	USD	17,740,918,650.00	IDR	18/11/2014	1,133,700.35	13,823.89
1,168,548.64	USD	917,262.33	EUR	31/12/2014	917,262.33	7,160.19
1,358,950.90	USD	1,069,030.81	EUR	28/11/2014	1,069,030.81	6,294.45
186,502.44	GBP	233,923.98	EUR	31/10/2014	233,923.98	5,299.79
37,334,663.12	CZK	1,352,760.53	EUR	03/10/2014	1,352,760.53	4,536.25
1,007,409.60	EUR	2,937,418.00	TRY	18/11/2014	1,007,409.60	1,281.90
294.62	EUR	8,172.54	CZK	03/10/2014	294.62	(2.49)

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
1,928,289.51	EUR	27,766,615.00	ZAR	18/11/2014	1,928,289.51	(455.01)
1,715,128.48	EUR	29,445,360.00	MXN	18/11/2014	1,715,128.48	(13,819.48)
4,391,843.79	EUR	5,675,000.00	USD	18/11/2014	4,391,843.79	(99,058.08)
7,962,062.90	EUR	6,314,353.00	GBP	31/10/2014	7,962,062.90	(137,259.20)
34,480,538.34	EUR	43,976,439.21	USD	31/12/2014	34,480,538.34	(308,608.92)
48,202,394.57	EUR	63,502,362.56	USD	28/11/2014	48,202,394.57	(2,046,436.75)
36,368,505.68	EUR	48,880,690.00	USD	31/10/2014	36,368,505.68	(2,318,198.96)
					155,406,658.17	(4,231,486.97)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(13)	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/14	EUR	1,851,200.00	(7,800.00)
(47)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR	6,012,240.00	(22,090.00)
(123)	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	18,413,100.00	(115,227.86)
190	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/14	EUR	21,090,950.00	16,291.36
(21)	US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD	2,292,524.24	22,857.71
(10)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/14	USD	1,207,203.64	20,656.05
(401)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	39,565,320.11	235,763.41
(223)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	20,875,909.20	46,406.33
			111,308,447.19	196,857.00

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (4,034,629.97)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	219,757,062.16	95.90
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(4,034,629.97)	(1.76)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9,305,505.27	4.06
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,113,558.78	1.80
Aktywa netto ogółem	229,141,496.24	100.00

ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	136,700,064.38	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 USD	-		Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.88%
	30/09/2012 USD	-		Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.88%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**						
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	5,550.57	Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	0.95%	
	30/09/2013 USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.55%	
	30/09/2012 USD	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.55%	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	4,985.14	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	1.85%	
	30/09/2013 EUR	-	Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	149.72%	
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	24.86				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	261.81				
	30/09/2013 USD	-				
	30/09/2012 USD	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	252.21				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	255.04				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	22,414				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	1,631				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	2,224				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	3,137				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	0.10				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	3,484				
	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 Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		130,891,013.57
Obligacje i inne instrumenty dłużne		130,891,013.57
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,652,175.41
Depozyty zabezpieczające		165,226.90
Pozostałe aktywa	4,16	4,510,921.03
Aktywa ogółem		137,219,336.91
Zobowiązania bieżące	4,16	(361,654.94)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(157,617.59)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(103,531.38)
Kontrakty terminowe futures		(54,086.21)
Zobowiązania ogółem		(519,272.53)
Aktywa netto na koniec okresu		136,700,064.38

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 09/12/2013 do dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		6,539,623.40
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		6,528,835.78
Odsetki bankowe		737.62
Pozostałe dochody	11	10,050.00
Koszty ogółem		(811,309.07)
Oplaty za zarządzanie	5	(661,563.83)
Oplaty dla depozytariusza	6	(137,846.36)
Podatek od subskrypcji	9	(11,898.88)
Zysk z inwestycji netto		5,728,314.33
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,710,637.01
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(732,352.14)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		358,573.15
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(395,286.26)
Zrealizowane zyski na walutach		73,230.52
Zrealizowane straty na walutach		(85,869.63)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		2,952,567.72
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(157,617.59)
Wynik działalności		10,452,197.11
Subskrypcje		127,247,044.58
Odkupy		(999,177.31)
Aktywa netto na początek okresu		-
Aktywa netto na koniec okresu		136,700,064.38

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 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					Gruzja				
					3,997,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	4,456,655.00	3.26
					1,000,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	1,122,500.00	0.82
								5,579,155.00	4.08
Obligacje i inne instrumenty dłużne					Wenezuela				
Sri Lanka					1,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 4.900% 28/10/2014	USD	980,000.00	0.72
450,000	BANK OF CEYLON 5.325% 16/04/2018	USD	454,500.00	0.33	3,050,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	1,586,000.00	1.16
6,687,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	7,614,821.25	5.58	665,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	340,812.50	0.25
602,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 25/07/2022	USD	620,060.00	0.45	2,487,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 08/10/2014	USD	2,454,669.00	1.79
1,100,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	1,163,250.00	0.85				5,361,481.50	3.92
2,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	2,625,000.00	1.92					
			12,477,631.25	9.13	Salwador				
Wybrzeże Kości Słoniowej					1,007,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	989,377.50	0.72
10,998,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND STEP-UP 5.750% 31/12/2032	USD	10,489,342.50	7.68	1,705,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	1,705,000.00	1.25
1,700,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	1,632,000.00	1.19	150,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	166,500.00	0.12
			12,121,342.50	8.87	150,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	157,875.00	0.12
Pakistan					2,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	2,125,000.00	1.55
750,000	ISLAMIC PAKISTAN 6.875% 01/06/2017	USD	763,125.00	0.56				5,143,752.50	3.76
2,250,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 15/04/2019	USD	2,269,687.50	1.66	Irak				
1,670,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,504,670.00	1.10	5,381,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	4,815,995.00	3.52
6,220,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	6,220,000.00	4.55				4,815,995.00	3.52
			10,757,482.50	7.87	Mongolia				
Ekwador					2,241,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017	USD	2,196,180.00	1.61
9,865,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	10,259,600.00	7.51	625,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 05/01/2018 EMTN	USD	587,500.00	0.43
			10,259,600.00	7.51	1,775,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	1,570,875.00	1.15
Zambia								4,354,555.00	3.19
1,300,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	1,235,000.00	0.90	Rwanda				
6,715,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	7,629,918.75	5.58	3,804,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	3,927,630.00	2.87
			8,864,918.75	6.48				3,927,630.00	2.87
Holandia					Ghana				
5,260,000	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	5,279,988.00	3.86	3,815,000	REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026	USD	3,824,537.50	2.80
1,450,000	FBN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN	USD	1,462,687.50	1.07				3,824,537.50	2.80
1,926,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	2,076,805.80	1.52	Dominikana				
			8,819,481.30	6.45	225,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA STEP-UP 9.750% 13/11/2019	USD	218,250.00	0.16
Jamajka					150,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	152,625.00	0.11
2,000,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.625% 20/06/2017	USD	2,291,500.00	1.68	3,038,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	3,265,850.00	2.39
3,695,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 09/07/2025	USD	3,935,175.00	2.87				3,636,725.00	2.66
			6,226,675.00	4.55	Gabon				
					3,000,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	3,195,000.00	2.34
								3,195,000.00	2.34

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

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 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Montenegro				
2,250,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	3,019,956.99	2.21
			3,019,956.99	2.21
Honduras				
1,050,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	1,123,500.00	0.82
1,650,000	REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020	USD	1,868,625.00	1.37
			2,992,125.00	2.19
Kenia				
2,785,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	2,931,212.50	2.14
			2,931,212.50	2.14
Macedonia				
2,150,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	2,755,369.28	2.02
			2,755,369.28	2.02
Senegal				
1,923,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	2,240,295.00	1.64
			2,240,295.00	1.64
Paragwaj				
1,990,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	2,099,450.00	1.54
			2,099,450.00	1.54
Argentyna				
415,000	ARGENTINA BONAR BONDS 8.750% 07/05/2024*	USD	374,330.00	0.27
28,041	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	22,853.22	0.02
1,630,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 11.750% 05/10/2015	USD	1,548,500.00	1.13
			1,945,683.22	1.42
Belize				
2,410,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND STEP-UP 5.000% 20/02/2038	USD	1,777,375.00	1.30
			1,777,375.00	1.30
Bośnia				
1,496,875	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	813,333.78	0.59
			813,333.78	0.59
Singapur				
600,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	627,000.00	0.46
			627,000.00	0.46
			130,567,763.57	95.51
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Tanzania				
300,000	TANZANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 09/03/2020 FRN	USD	323,250.00	0.24
			323,250.00	0.24
			323,250.00	0.24
Portfel papierów wartościowych ogółem			130,891,013.57	95.75

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
6,966,967.47 USD	5,304,000.00 EUR	05/11/2014	6,966,967.47	265,115.24
392,991.57 USD	303,556.76 EUR	03/10/2014	392,991.57	9,521.10
9,392,343.21 EUR	12,243,119.41 USD	03/10/2014	12,243,119.41	(378,167.72)
			19,603,078.45	(103,531.38)
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(14) EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR		2,262,329.13	(7,427.91)
(9) EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR		1,701,976.70	(7,048.93)
39 US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD		4,860,984.38	(39,609.37)
			8,825,290.21	(54,086.21)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem				(157,617.59)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	130,891,013.57	95.75
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(157,617.59)	(0.12)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,652,175.41	1.21
Pozostałe aktywa i zobowiązania	4,314,492.99	3.16
Aktywa netto ogółem	136,700,064.38	100.00

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	-	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	24,755,106.62		Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.15%
	30/09/2012 EUR	73,652,752.32		Distribution P (EUR)	30/09/2014	1.25%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	35.71%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	-				
	30/09/2013 EUR	4,544.11				
	30/09/2012 EUR	4,565.86				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	-				
	30/09/2013 EUR	223.79				
	30/09/2012 EUR	225.95				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	-				
	30/09/2013 EUR	222.88				
	30/09/2012 EUR	226.55				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	-				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	4,926.41				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	-				
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	887.37				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	-				
	30/09/2013	5,417				
	30/09/2012	13,607				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	-				
	30/09/2013	623				
	30/09/2012	12,180				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	-				
	30/09/2013	1				
	30/09/2012	1				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	-				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	1,757				
Distribution P (EUR)	30/09/2014	-				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	130				
Opłaty bieżące w % *						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.75%				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	1.25%				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.74%				

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/10/2013 do dnia 28/11/2013

	Noty	
Zysk ogółem		22,741.95
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		22,570.42
Odsetki bankowe		57.08
Pozostałe dochody	11	114.45
Koszty ogółem		(29,753.13)
Oplaty za zarządzanie	5	(24,110.82)
Oplaty dla depozytariusza	6	(5,642.31)
Strata z inwestycji netto		(7,011.18)
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,323.70
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(0.95)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		2,890,785.73
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(3,136,407.98)
Zrealizowane zyski na walutach		38,060.00
Zrealizowane straty na walutach		(36,387.32)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		2,474.12
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		294,049.72
Wynik działalności		47,885.84
Subskrypcje		894.26
Odkupy		(24,803,886.72)
Aktywa netto na początek okresu		24,755,106.62
Aktywa netto na koniec okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	6,614,545,759.24	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	-
	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
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	21,834.70
				30/09/2013 PLN	20,263.90
Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	6,424.35		30/09/2012 PLN	-
	30/09/2013 USD	6,157.37	Distribution I (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	5,025.19
	30/09/2012 USD	5,675.94		30/09/2013 EUR	5,022.13
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	508.34		30/09/2012 EUR	-
	30/09/2013 EUR	479.66	Distribution N (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	248.27
	30/09/2012 EUR	449.53		30/09/2013 EUR	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014 PLN	33,092.57		30/09/2012 EUR	-
	30/09/2013 PLN	30,544.36	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	931.27
	30/09/2012 PLN	27,706.28		30/09/2013 EUR	905.35
Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2014 USD	5,377.61		30/09/2012 EUR	896.11
	30/09/2013 USD	5,055.19	Distribution W (M) Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	254.13
	30/09/2012 USD	-		30/09/2013 EUR	252.42
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	486.75		30/09/2012 EUR	-
	30/09/2013 EUR	-	Distribution X (M) (USD)	30/09/2014 USD	103.55
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2013 USD	107.58
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	486.46		30/09/2012 USD	108.13
	30/09/2013 EUR	461.10	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	255.30
	30/09/2012 EUR	434.24		30/09/2013 AUD	260.75
Capitalisation P Hedged (USD)	30/09/2014 USD	256.67		30/09/2012 AUD	257.30
	30/09/2013 USD	-	Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	1,039.81
	30/09/2012 USD	-		30/09/2013 EUR	1,054.17
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	266.24		30/09/2012 EUR	1,071.11
	30/09/2013 EUR	254.68	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014 USD	245.29
	30/09/2012 EUR	-		30/09/2013 USD	257.48
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014 HUF	72,124.01		30/09/2012 USD	261.34
	30/09/2013 HUF	62,379.93	Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	245.26
	30/09/2012 HUF	58,501.52		30/09/2013 AUD	253.04
Capitalisation X (USD)	30/09/2014 USD	351.40		30/09/2012 AUD	-
	30/09/2013 USD	340.08	Distribution Y (M) Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	250.07
	30/09/2012 USD	316.94		30/09/2013 EUR	256.15
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	465.19		30/09/2012 EUR	262.83
	30/09/2013 EUR	443.11	Distribution Z Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	5,335.88
	30/09/2012 EUR	419.32		30/09/2013 EUR	5,156.97
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014 USD	290.50		30/09/2012 EUR	-
	30/09/2013 USD	283.97	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2012 USD	267.25	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	5,648
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2014 EUR	291.64		30/09/2013	16,046
	30/09/2013 EUR	280.62		30/09/2012	10,008
	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)	30/09/2014	76,190
	30/09/2013	111,789
	30/09/2012	99,983
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	40,160
	30/09/2013	25,702
	30/09/2012	7,823
Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2014	1,000
	30/09/2013	4,879
	30/09/2012	-
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	1,019,185
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	226,649
	30/09/2013	276,525
	30/09/2012	274,001
Capitalisation P Hedged (USD)	30/09/2014	35,978
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2014	106
	30/09/2013	41
	30/09/2012	-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	4,512
	30/09/2013	1,909
	30/09/2012	727
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	95,087
	30/09/2013	116,342
	30/09/2012	45,596
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	30,102
	30/09/2013	31,254
	30/09/2012	27,777
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	103,305
	30/09/2013	60,132
	30/09/2012	6,685
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2014	1,806
	30/09/2013	934
	30/09/2012	314
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2014	-
	30/09/2013	1,844
	30/09/2012	1,334
Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2014	1,259
	30/09/2013	1,259
	30/09/2012	-

Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution I (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014	84,421
	30/09/2013	25,462
	30/09/2012	-
Distribution N (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014	418,822
	30/09/2013	-
	30/09/2012	-
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	120,484
	30/09/2013	123,080
	30/09/2012	149,992
Distribution W (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	3,108
	30/09/2013	164
	30/09/2012	-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	18,324,931
	30/09/2013	8,615,708
	30/09/2012	1,745,955
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	4,373,049
	30/09/2013	1,569,681
	30/09/2012	136
Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	87,812
	30/09/2013	51,960
	30/09/2012	27,161
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	7,342,059
	30/09/2013	4,107,423
	30/09/2012	529,866
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	2,670,448
	30/09/2013	1,279,577
	30/09/2012	-
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	93,944
	30/09/2013	57,460
	30/09/2012	10,450
Distribution Z Hedged (EUR)	30/09/2014	117,654
	30/09/2013	132,181
	30/09/2012	-
Dywidenda		
Distribution I Hedged (PLN)	16/12/2013 PLN	135.30
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	11/08/2014 EUR	53.55
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	12/05/2014 EUR	59.00
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	61.00

* 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 I (Q) Hedged (EUR)	14/11/2013 EUR	118.10
Distribution N (Q) Hedged (EUR)	11/08/2014 EUR	2.65
Distribution N (Q) Hedged (EUR)	12/05/2014 EUR	2.95
Distribution N (Q) Hedged (EUR)	11/02/2014 EUR	3.05
Distribution P Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	23.20
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2013 EUR	46.50
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2012 EUR	51.90
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/09/2014 EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (EUR)	04/08/2014 EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/07/2014 EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (EUR)	03/06/2014 EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/05/2014 EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/04/2014 EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (EUR)	04/03/2014 EUR	0.80
Distribution W (M) Hedged (EUR)	04/02/2014 EUR	0.80
Distribution W (M) Hedged (EUR)	03/01/2014 EUR	0.80
Distribution W (M) Hedged (EUR)	03/12/2013 EUR	0.94
Distribution W (M) Hedged (EUR)	04/11/2013 EUR	0.94
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/10/2013 EUR	0.94
Distribution W (M) Hedged (EUR)	03/09/2013 EUR	0.94
Distribution W (M) Hedged (EUR)	02/08/2013 EUR	0.94
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014 USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014 USD	0.64

Dywidenda

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
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

* 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) (USD)	04/10/2011 USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/09/2014 AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2014 AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/06/2014 AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2014 AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/04/2014 AUD	2.04
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)	02/09/2014 EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/08/2014 EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/07/2014 EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (EUR)	03/06/2014 EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/05/2014 EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (EUR)	02/04/2014 EUR	5.50

Dywidenda

Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/03/2014 EUR	5.50
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

* 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)	03/11/2011 EUR	6.34
Distribution X (M) Hedged (EUR)	04/10/2011 EUR	6.34
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014 USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014 USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014 USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014 USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014 USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014 USD	1.53
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

Dywidenda

Distribution Y (M) (USD)	03/07/2012 USD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/09/2014 AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/07/2014 AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	03/06/2014 AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/05/2014 AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	02/04/2014 AUD	1.98
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
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)	02/09/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/08/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/07/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	03/06/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/05/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	02/04/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/03/2014 EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	04/02/2014 EUR	1.33

* 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 (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
Distribution Z Hedged (EUR)	16/12/2013 EUR	168.00

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.89%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.89%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.88%
Capitalisation I Hedged (USD)	30/09/2014	0.88%
Capitalisation N Hedged (EUR)	30/09/2014	0.86%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.35%
Capitalisation P Hedged (USD)	30/09/2014	1.33%

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation W Hedged (EUR)	30/09/2014	2.24%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2014	1.85%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.85%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	1.85%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	2.85%
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2014	2.86%
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2014	0.17%
Distribution I Hedged (PLN)	30/09/2014	0.87%
Distribution I (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014	0.88%
Distribution N (Q) Hedged (EUR)	30/09/2014	0.86%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	1.35%
Distribution W (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	2.23%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	1.85%
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	1.84%
Distribution X (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	1.85%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	2.84%
Distribution Y (M) Hedged (EUR)	30/09/2014	2.85%
Distribution Z Hedged (EUR)	30/09/2014	0.05%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	29.90%

* 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 Global High Yield

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		6,627,928,597.72
Akcje		1,488,436.28
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		534,773,226.52
Obligacje i inne instrumenty dłużne		6,091,666,934.92
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		20,222,897.16
Swapy credit default		20,222,897.16
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		12,767,633.33
Pozostałe aktywa	4,16	235,338,760.57
Aktywa ogółem		6,896,257,888.78
Zobowiązania bieżące	4,16	(155,009,706.34)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(126,702,423.20)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(126,702,423.20)
Zobowiązania ogółem		(281,712,129.54)
Aktywa netto na koniec roku		6,614,545,759.24

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		300,919,307.51
Dywidendy		1,596.54
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		283,629,818.20
Odsetki bankowe		23,420.49
Odsetki od swapów		9,135,783.75
Pozostałe dochody	11	8,128,688.53
Koszty ogółem		(92,058,580.73)
Oplaty za zarządzanie	5	(60,243,293.56)
Oplaty dla depozytariusza	6	(29,021,251.87)
Podatek od subskrypcji	9	(2,193,121.56)
Odsetki bankowe (koszty)		(4,865.40)
Odsetki od swapów		(568,286.50)
Pozostałe koszty	10	(27,761.84)
Zysk z inwestycji netto		208,860,726.78
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		82,540,332.25
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(64,468,201.02)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		85,537,244.80
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(55,024,972.85)
Zrealizowane zyski na walutach		52,315,393.16
Zrealizowane straty na walutach		(50,413,321.99)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		323,885,413.40
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(162,299,527.05)
Wynik działalności		420,933,087.48
Subskrypcje		4,853,310,939.65
Odkupy		(1,859,792,607.55)
Podział zysku		(294,731,642.45)
Aktywa netto na początek roku		3,494,825,982.11
Aktywa netto na koniec roku		6,614,545,759.24

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Akcje									
Irlandia									
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	89,821.60	0.00					
			89,821.60	0.00					
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
19,175,000	ADS WASTE HOLDINGS INC 8.250% 01/10/2020	USD	15,824,213.34	0.24	9,290,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.000% 15/04/2020	USD	8,089,451.81	0.12
15,162,000	ADVANCED MICRO DEVICES INC 7.000% 01/07/2024	USD	11,462,267.96	0.17	7,917,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 15/09/2017	USD	6,964,390.46	0.11
24,727,000	AHERN RENTALS INC 9.500% 15/06/2018	USD	21,091,108.25	0.32	1,950,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 11.250% 01/06/2017	USD	1,198,248.57	0.02
12,669,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/2021	USD	9,728,026.91	0.15	12,877,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 9.000% 15/02/2020	USD	7,798,064.52	0.12
21,180,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/2020	USD	16,556,698.99	0.25	29,093,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 9.000% 15/02/2020	USD	17,618,163.47	0.27
29,395,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	25,247,239.26	0.38	25,283,000	CAESARS GROWTH PROPERTIES HOLDINGS LLC / CAESARS GROWTH PROPERTIES FINANCE INC 9.375% 01/05/2022	USD	17,512,467.84	0.26
17,572,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.875% 15/07/2021	USD	13,562,398.58	0.21	9,298,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 6.500% 15/04/2021	USD	6,992,360.97	0.11
34,699,000	ALTA MESA HLDG 9.625% 15/10/2018	USD	28,429,420.15	0.43	21,397,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.625% 15/01/2022	USD	17,192,127.45	0.26
26,441,000	AMC ENTERTAINMENT INC 5.875% 15/02/2022	USD	21,087,914.11	0.32	4,525,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.625% 01/08/2020	USD	3,940,233.52	0.06
1,420,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING HOLDINGS INC 7.750% 15/11/2019	USD	1,258,974.87	0.02	8,985,000	CCM MERGER INC 9.125% 01/05/2019	USD	7,503,799.72	0.11
6,160,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.125% 15/02/2019	USD	4,851,929.55	0.07	8,679,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 15/03/2021	USD	6,732,966.55	0.10
2,326,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 15/03/2021	USD	1,914,933.70	0.03	24,486,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 6.500% 30/04/2021	USD	20,207,128.44	0.31
14,232,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022	USD	11,857,652.88	0.18	24,206,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CDW LLC / CDW FINANCE CORP 8.500% 01/04/2019	USD	19,904,201.46	0.30
448	AMERICAN MEDIA INC 13.500% 15/06/2018	USD	370.60	0.00	35,535,000	CENEX CORP 7.000% 15/01/2019	USD	29,817,613.30	0.45
6,365,000	ANNA MERGER SUB INC 7.750% 01/10/2022	USD	5,063,783.89	0.08	41,956,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	37,447,369.88	0.57
8,184,000	A-S CO-ISSUER SUBSIDIARY INC / A-S MERGER SUB LLC 7.875% 15/12/2020	USD	6,705,276.07	0.10	10,811,000	CENTURY COMMUNITIES INC 8.675% 15/05/2022	USD	8,622,269.94	0.13
6,558,000	ASSTEAD CAPITAL INC 5.625% 01/10/2024	USD	5,217,328.32	0.08	3,346,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 15/04/2019 FRN	USD	2,655,345.34	0.04
9,842,000	ASSTEAD CAPITAL INC 6.500% 15/07/2022	USD	8,258,476.15	0.12	12,500,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 2.500% 15/05/2037	USD	9,975,509.60	0.15
35,000,000	ASHTON WOODS USA LLC / ASHTON WOODS FINANCE CO 6.875% 15/02/2021	USD	26,459,528.99	0.40	5,754,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 4.875% 15/04/2022	USD	4,577,692.46	0.07
23,455,000	ASTON ESCROW CORP 9.500% 15/08/2021	USD	18,103,008.11	0.27	1,266,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 5.375% 15/06/2021	USD	1,025,978.63	0.02
5,500,000	ATLAS PIPELINE PARTNERS LP / ATLAS PIPELINE FINANCE CORP 4.750% 15/11/2021	USD	4,054,522.07	0.06	3,895,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 5.750% 15/03/2023	USD	3,283,732.44	0.05
19,949,000	ATLAS PIPELINE PARTNERS LP / ATLAS PIPELINE FINANCE CORP 5.875% 01/08/2023	USD	15,436,491.19	0.23	7,039,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.125% 15/02/2021	USD	6,059,697.21	0.09
12,040,000	ATLAS PIPELINE PARTNERS LP / ATLAS PIPELINE FINANCE CORP 6.625% 01/10/2020	USD	9,745,418.56	0.15	3,810,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017	EUR	4,119,829.20	0.06
19,100,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	14,666,138.93	0.22	30,192,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC 9.250% 01/02/2020	USD	22,466,241.84	0.34
19,151,000	AV HOMES INC 8.500% 01/07/2019	USD	15,008,501.88	0.23	43,330,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.000% 15/06/2019	USD	36,401,316.05	0.55
30,086,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 7.375% 01/05/2021	USD	25,543,031.86	0.39	14,002,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.250% 15/06/2021	USD	12,081,678.21	0.18
38,462,000	BIOMET INC 6.500% 01/08/2020	USD	32,273,675.04	0.49	68,502,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	57,897,950.05	0.87
12,562,000	BOYD GAMING CORP 9.000% 01/07/2020	USD	10,441,401.15	0.16	21,068,000	CIMAREX ENERGY CO 4.375% 01/06/2024	USD	16,802,699.39	0.25
40,075,000	BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERVICES INC 8.500% 01/12/2021	USD	32,239,239.07	0.49	9,850,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	7,390,482.49	0.11
2,975,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 6.750% 01/05/2021	USD	2,466,900.85	0.04	7,679,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	5,972,386.70	0.09
8,396,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 6.875% 15/08/2018	USD	6,878,970.91	0.10	9,000,000	CIT GROUP INC 5.000% 15/08/2022	USD	7,142,291.71	0.11
1,745,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 7.500% 15/03/2020	USD	1,443,518.70	0.02	5,050,000	CIT GROUP INC 5.375% 15/05/2020	USD	4,127,547.99	0.06
3,000,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.750% 15/04/2018	USD	2,573,718.58	0.04	7,697,000	CIT GROUP INC 5.500% 15/02/2019	USD	6,374,815.95	0.10
					5,040,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	4,278,962.99	0.06
					2,143,000	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/12/2019	USD	1,709,141.10	0.03
					8,365,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	6,770,799.53	0.10
					10,679,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	8,559,261.82	0.13
					9,055,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	7,436,819.71	0.11
					12,408,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	10,116,952.31	0.15
					17,697,000	CNH CAPITAL LLC 3.250% 01/02/2017	USD	13,798,966.95	0.21
					14,436,000	CNH CAPITAL LLC 3.875% 01/11/2015	USD	11,499,089.65	0.17
					9,225,000	COMMScope INC 5.000% 15/06/2021	USD	7,156,540.67	0.11
					8,117,000	COMMScope INC 5.500% 15/06/2024	USD	6,313,043.74	0.10
					7,310,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/04/2023	USD	6,018,127.84	0.09
					4,667,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/10/2022	USD	3,805,272.12	0.06
					10,000,000	CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX 7.000% 15/01/2021	USD	8,450,425.49	0.13

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
29,282,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	23,527,591.53	0.36	3,745,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 8.625% 15/03/2021	USD	3,201,741.54	0.05
20,322,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.875% 15/04/2022	USD	15,644,682.37	0.24	15,000,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 10.000% 15/01/2018	USD	9,950,880.66	0.15
38,425,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	31,634,276.67	0.48	22,278,000	IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019	USD	19,046,301.21	0.29
22,000,000	CSC HOLDINGS LLC 5.250% 01/06/2024	USD	16,718,780.92	0.25	20,950,000	INFOR US INC 10.000% 01/04/2019	EUR	22,837,804.50	0.35
5,043,000	CSC HOLDINGS LLC 6.750% 15/11/2021	USD	4,252,367.78	0.06	29,797,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	23,705,509.60	0.36
7,916,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	7,159,335.05	0.11	21,639,000	ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021	USD	17,343,746.29	0.26
10,817,000	DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC 5.125% 15/07/2024	USD	8,412,984.37	0.13	5,051,000	ISTAR FINANCIAL INC 3.875% 01/07/2016	USD	3,998,416.78	0.06
5,000,000	DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC 5.750% 15/08/2022	USD	4,101,523.85	0.06	35,811,000	ISTAR FINANCIAL INC 4.875% 01/07/2018	USD	27,568,729.47	0.42
31,593,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/2020	USD	26,228,504.85	0.40	19,945,000	ISTAR FINANCIAL INC 5.000% 01/07/2019	USD	15,196,566.40	0.23
13,661,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	10,003,107.07	0.15	30,717,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO- ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	24,163,877.89	0.37
21,774,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	17,064,128.24	0.26	51,907,000	JO-ANN STORES INC 8.125% 15/03/2019	USD	39,035,543.24	0.59
8,212,000	DISH DBS CORP 5.000% 15/03/2023	USD	6,236,602.02	0.09	23,981,000	JURASSIC HOLDINGS III INC 6.875% 15/02/2021	USD	18,983,574.11	0.29
8,140,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022	USD	6,572,570.75	0.10	16,372,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.000% 15/02/2021	USD	13,511,031.07	0.20
9,650,000	DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021	USD	8,211,953.30	0.12	2,290,000	KINDER MORGAN INC/DELAWA 7.250% 01/06/2018	USD	2,059,776.37	0.03
4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	4,235,543.24	0.06	23,371,000	LAREDO PETROLEUM INC 5.625% 15/01/2022	USD	18,130,678.80	0.27
15,464,000	DRIVETIME AUTOMOTIVE GROUP INC / DT ACCEPTANCE CORP 8.000% 01/06/2021	USD	11,659,972.29	0.18	9,682,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.375% 01/05/2022	USD	8,047,575.70	0.12
5,443,000	ELDORADO RESORTS LLC / ELDORADO CAPITAL CORP 8.625% 15/06/2019	USD	4,524,163.86	0.07	8,430,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.500% 15/02/2019	USD	7,090,342.37	0.11
40,591,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024	USD	32,533,851.18	0.49	11,737,000	LEAR CORP 4.750% 15/01/2023	USD	9,174,975.26	0.14
7,650,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	6,737,086.88	0.10	19,312,000	LEAR CORP 8.125% 15/03/2020	USD	16,128,367.31	0.24
8,637,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 6.875% 15/03/2024	USD	6,426,898.87	0.10	16,563,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	13,045,861.86	0.20
20,153,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 7.500% 15/12/2021	USD	15,634,229.17	0.24	9,593,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	7,375,579.85	0.11
16,311,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 9.250% 15/12/2017	USD	13,396,131.01	0.20	21,045,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	16,492,816.15	0.25
7,224,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020	USD	5,661,397.19	0.09	13,865,000	LIFEPOINT HOSPITALS INC 5.500% 01/12/2021	USD	11,112,853.75	0.17
16,676,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	13,068,862.06	0.20	20,530,000	LIGHT TOWER RENTALS INC 8.125% 01/08/2019	USD	16,414,248.96	0.25
22,500,000	FIRST DATA CORP 11.750% 15/08/2021	USD	20,616,465.47	0.31	5,798,000	LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/2018	USD	4,773,338.61	0.07
23,924,000	FIRST DATA CORP 7.375% 15/06/2019	USD	19,934,615.00	0.30	11,645,000	LKQ CORP 4.750% 15/05/2023	USD	8,918,691.87	0.13
14,132,000	FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022	USD	11,858,238.67	0.18	21,313,000	MAGNETATION LLC / MAG FINANCE CORP 11.000% 15/05/2018	USD	17,124,634.87	0.26
2,139,881	FIRST DATA HOLDINGS INC 14.500% 24/09/2019	USD	1,778,646.39	0.03	11,301,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 6.875% 01/08/2022	USD	8,543,403.92	0.13
29,636,000	FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018	USD	24,398,527.61	0.37	10,434,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021	USD	8,218,349.50	0.12
24,006,000	FORESIGHT ENERGY LLC / FORESIGHT ENERGY CORP 7.875% 15/08/2021	USD	20,024,795.17	0.30	10,000,000	MEMORIAL RESOURCE DEVELOPMENT CORP 5.875% 01/07/2022	USD	7,737,977.44	0.12
24,365,000	FOREST OIL CORP 7.500% 15/09/2020	USD	18,371,393.23	0.28	738,000	MERITAGE HOMES CORP 4.500% 01/03/2018	USD	587,128.44	0.01
37,380,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	27,814,921.83	0.42	7,308,000	MERITAGE HOMES CORP 7.150% 15/04/2020	USD	6,305,735.21	0.10
7,930,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.375% 25/09/2021	USD	6,418,701.76	0.10	17,197,000	MERITOR INC 6.250% 15/02/2024	USD	13,749,432.02	0.21
5,517,000	GENON AMERICAS GENR LLC 9.125% 01/05/2031	USD	3,996,085.49	0.06	19,678,000	MERITOR INC 6.750% 15/06/2021	USD	16,239,315.26	0.25
26,219,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	20,651,418.96	0.31	7,034,000	METROPCS WIRELESS INC 7.875% 01/09/2018	USD	5,788,120.32	0.09
18,997,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	14,511,858.30	0.22	28,711,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 5.250% 31/03/2020	USD	22,727,884.43	0.34
30,977,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	22,069,503.27	0.33	6,655,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.625% 15/12/2021	USD	5,557,906.19	0.08
29,526,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	17,938,812.59	0.27	5,150,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 15/01/2017	USD	4,433,504.85	0.07
18,119,000	GULFPORT ENERGY CORP 7.750% 01/11/2020	USD	14,881,031.07	0.22	4,632,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.750% 15/03/2022	USD	4,079,240.06	0.06
11,320,000	GULFPORT ENERGY CORP 7.750% 01/11/2020	USD	9,341,856.32	0.14	36,875,000	MICHAELS STORES INC 5.875% 15/12/2020	USD	29,044,626.95	0.44
20,759,000	HCA HOLDINGS INC 7.750% 15/05/2021	USD	17,562,779.54	0.27	15,681,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021	USD	12,552,868.59	0.19
13,230,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	10,302,800.32	0.16	10,000,000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 9.000% 15/01/2021	USD	6,491,193.35	0.10
234,334,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	194,775,935.09	2.93	7,492,000	MOMENTIVE SPECIALTY CHEMICALS INC 7.875% 15/02/2023	USD	5,241,286.36	0.08
27,976,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	20,817,288.74	0.31	40,315,000	MTR GAMING GROUP INC 11.500% 01/09/2019	USD	34,825,841.08	0.53
17,796,000	HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020	USD	14,157,910.15	0.21	6,024,000	NATIONAL FINANCIAL PARTN 9.000% 15/07/2021	USD	5,090,536.32	0.08
78,193,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	63,058,870.97	0.94	2,262,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 6.500% 01/07/2021	USD	1,705,565.01	0.03
22,051,000	HEXION US FINANCE CORP 9.000% 15/11/2020	USD	16,626,619.83	0.25					
11,862,000	HJ HEINZ FINANCE CO 7.125% 01/08/2039	USD	10,117,795.37	0.15					
24,180,000	HOCKEY MERGER SUB 2 INC 7.875% 01/10/2021	USD	19,595,705.52	0.30					
2,900,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	3,025,222.00	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 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w EUR	% WAN
3,370,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 6.500% 01/08/2018	USD	2,661,052.84	0.04	14,192,000	SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7.000% 15/05/2018	USD	11,543,463.29	0.17
4,061,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 7.875% 01/10/2020	USD	3,246,871.17	0.05	18,194,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/02/2023	USD	13,988,460.32	0.21
25,224,000	NEIMAN MARCUS GROUP LTD LLC 8.000% 15/10/2021	USD	20,766,245.79	0.31	36,400,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	28,094,201.46	0.42
30,000,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	24,757,569.76	0.37	8,503,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.375% 01/04/2021	USD	6,630,085.10	0.10
12,250,000	NORANDA ALUMINUM ACQUISITION CORP 11.000% 01/06/2019	USD	9,988,125.87	0.15	10,073,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.625% 01/08/2024	USD	7,674,856.52	0.12
14,271,000	NORTEK INC 8.500% 15/04/2021	USD	12,144,330.10	0.18	5,307,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.125% 01/10/2022	USD	4,274,587.37	0.06
15,155,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	12,176,786.07	0.18	1,667,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.375% 01/11/2021	USD	1,349,303.38	0.02
18,442,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC OPERATING CO A INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	15,255,800.51	0.23	7,475,000	SIRIUS XM HOLDINGS INC 5.875% 01/10/2020	USD	5,991,242.83	0.09
43,280,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	34,346,487.24	0.52	33,161,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.250% 15/05/2020	USD	25,134,896.10	0.38
9,998,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	8,117,315.46	0.12	3,000,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	2,208,588.96	0.03
5,500,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	4,484,464.67	0.07	4,603,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.750% 01/08/2021	USD	3,661,994.85	0.06
2,225,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	1,893,429.65	0.03	8,180,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	6,572,491.59	0.10
4,883,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/01/2023	USD	4,077,367.81	0.06	790,000	SMITHFIELD FOODS INC 5.250% 01/08/2018	USD	626,934.49	0.01
1,545,000	OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019	USD	1,266,881.65	0.02	12,300,000	SMITHFIELD FOODS INC 5.875% 01/08/2021	USD	9,858,499.90	0.15
22,319,000	ONEX USI ACQUISITION CORP 7.750% 15/01/2021	USD	17,579,580.45	0.27	29,805,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	22,532,178.90	0.34
11,742,000	OWENS ILLINOIS 7.800% 15/05/2018	USD	10,480,193.94	0.16	950,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 7.000% 15/07/2022	USD	800,910.35	0.01
27,593,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 8.875% 01/08/2020	USD	23,590,294.87	0.36	14,765,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	11,688,106.08	0.18
12,606,000	PC NEXTCO HOLDINGS LLC / PC NEXTCO FINANCE INC 8.750% 15/08/2019	USD	10,028,917.47	0.15	7,680,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.400% 01/12/2015	USD	6,246,744.51	0.09
42,980,000	PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021	USD	31,641,717.79	0.48	3,077,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.500% 15/09/2017	USD	2,569,748.66	0.04
7,690,000	PEABODY ENERGY CORP 6.500% 15/09/2020	USD	5,691,787.06	0.09	48,013,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.900% 15/12/2017	USD	40,382,990.30	0.61
3,572,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP II 8.375% 01/08/2020	USD	3,082,113.60	0.05	34,383,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	25,993,085.30	0.39
9,330,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 6.500% 15/05/2021	USD	7,736,532.75	0.12	58,212,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	48,442,798.34	0.72
7,087,000	PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022	USD	5,329,625.96	0.08	41,458,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	34,172,287.75	0.52
25,510,000	PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022	USD	19,184,246.98	0.29	47,035,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	39,467,326.34	0.60
13,978,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 5.875% 01/08/2022	USD	10,843,807.64	0.16	570,000	SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 01/03/2020	USD	493,518.70	0.01
29,268,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESAL INC 10.000% 01/08/2020	USD	13,669,598.26	0.21	7,750,000	SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 15/08/2020	USD	6,395,705.52	0.10
3,562,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESAL INC 7.875% 01/08/2018	USD	2,523,641.40	0.04	3,415,000	SPRINT NEXTEL CORP 9.000% 15/11/2018	USD	3,122,362.95	0.05
2,575,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	2,089,352.86	0.03	9,459,000	STANDARD PACIFIC CORP 8.375% 15/01/2021	USD	8,573,564.22	0.13
8,835,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	9,100,491.75	0.14	4,567,000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 6.625% 01/11/2019	USD	3,633,354.44	0.05
54,774,000	REALOGY CORP 7.625% 15/01/2020	USD	46,394,759.55	0.70	9,484,000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 7.625% 15/11/2020	USD	7,845,462.10	0.12
8,500,000	REALOGY CORP 7.875% 15/02/2019	USD	7,031,466.46	0.11	8,579,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 01/10/2021	USD	6,502,586.58	0.10
10,000,000	REALOGY GROUP LLC / REALOGY CO- ISSUER CORP 4.500% 15/04/2019	USD	7,639,026.32	0.12	6,000,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.750% 01/06/2020	USD	4,714,031.27	0.07
4,561,000	REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/03/2022	USD	3,619,554.72	0.05	2,590,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.000% 01/10/2020	USD	2,168,157.53	0.03
7,939,000	REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/06/2023	USD	6,190,314.66	0.09	37,161,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/11/2018	USD	31,255,541.26	0.47
5,000,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 4.500% 01/11/2023	USD	3,829,408.27	0.06	2,058,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 01/02/2020	USD	1,698,369.29	0.03
12,846,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 6.875% 01/12/2018	USD	10,550,346.33	0.16	16,054,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.000% 01/08/2020	USD	13,407,456.96	0.20
16,432,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 8.375% 01/06/2019	USD	13,788,181.28	0.21	15,783,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.125% 01/04/2022	USD	13,712,125.47	0.21
26,875,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	21,327,676.63	0.32	4,745,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/2022	USD	3,774,965.37	0.06
16,138,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	12,998,547.40	0.20	3,820,000	T-MOBILE USA INC 6.250% 01/04/2021	USD	3,054,185.63	0.05
39,526,000	RICE ENERGY INC 6.250% 01/05/2022	USD	30,506,906.79	0.46	12,563,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/2025	USD	9,920,120.72	0.15
14,940,000	RSP PERMIAN INC 6.625% 01/10/2022	USD	11,900,554.13	0.18	43,896,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	36,094,969.33	0.55
34,946,000	SABINE OIL & GAS LLC / SABINE OIL & GAS FINANCE CORP 9.750% 15/02/2017	USD	27,940,201.86	0.42	3,554,000	T-MOBILE USA INC 6.50% 15/01/2024	USD	2,848,545.42	0.04
					5,918,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/2020	USD	4,801,860.28	0.07
					8,182,000	T-MOBILE USA INC 6.625% 01/04/2023	USD	6,622,675.64	0.10
					13,479,000	T-MOBILE USA INC 6.625% 15/11/2020	USD	10,963,524.64	0.17
					9,222,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/2021	USD	7,482,723.13	0.11
					1,180,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/2022	USD	955,115.77	0.01
					1,184,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/2023	USD	963,039.78	0.01
					15,929,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.375% 15/04/2023	USD	12,010,585.79	0.18
					14,385,000	TOYS R US PROPERTY CO II LLC 8.500% 01/12/2017	USD	11,472,699.39	0.17
					33,981,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	29,724,128.24	0.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
19,976,820	TRAVELPORT LLC / TRAVELPORT HOLDINGS INC 01/03/2016 FRN	USD	15,813,829.41	0.24	6,632,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 6.750% 01/06/2018	USD	5,394,324.16	0.08
2,500,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.750% 15/07/2018	USD	2,063,130.81	0.03	28,797,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	23,251,882.05	0.35
23,748,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.750% 15/11/2024	USD	19,034,118.35	0.29	9,670,000	ONTEX IV SA 7.500% 15/04/2018	EUR	10,008,450.00	0.15
8,355,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	6,795,774.79	0.10	15,600,000	PACIFIC DRILLING SA 8.250% 23/02/2015	USD	12,534,336.04	0.19
530,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 7.375% 15/05/2020	USD	445,774.79	0.01	15,610,000	SPIE BONDCO 3 SCA 11.000% 15/08/2019	EUR	17,639,300.00	0.27
530,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 7.625% 15/04/2022	USD	456,263.61	0.01	28,299,000	SUNRISE COMMUNICATIONS HOLDINGS SA 8.500% 31/12/2018 EMTN	EUR	29,641,787.55	0.45
1,785,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.250% 01/02/2021	USD	1,529,596.28	0.02	10,735,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 S.C.A 9.875% 15/04/2019 EMTN	EUR	9,178,425.00	0.14
40,484,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.375% 15/09/2020	USD	34,451,058.78	0.52	450,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.750% 24/01/2033 EMTN	EUR	580,380.30	0.01
23,431,000	UNITED STATES STEEL CORP 6.875% 01/04/2021	USD	19,661,080.55	0.30	8,250,000	TELENET FINANCE V LUXEMBOURG SCA 6.250% 15/08/2022	EUR	8,910,165.00	0.13
9,170,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 6.750% 15/09/2022	USD	7,767,187.81	0.12	79,475,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	78,382,218.75	1.18
35,173,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 6.875% 15/05/2019	USD	29,026,600.04	0.44	15,200,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.000% 23/04/2021	EUR	15,663,600.00	0.24
19,422,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 7.875% 01/11/2020	USD	16,470,071.24	0.25				496,017,761.00	7.50
21,000	US SHALE SOLUTIONS INC 12.500% 01/09/2017	USD	16,181,179.50	0.24		Holandia			
20,116,000	VANDER INTERMEDIATE HOLDING II CORP 9.750% 01/02/2019	USD	16,680,395.80	0.25	8,355,000	EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN	EUR	8,432,066.52	0.13
48,733,000	WESTMORELAND COAL CO / WESTMORELAND PARTNERS 10.750% 01/02/2018	USD	40,506,352.66	0.61	2,530,000	EDP FINANCE BV 4.625% 13/06/2016 EMTN	EUR	2,665,987.50	0.04
18,143,000	WEYERHAEUSER REAL ESTATE 5.875% 15/06/2024	USD	14,290,350.29	0.22	8,950,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	9,512,292.70	0.14
31,659,000	WIDEPENWEST FINANCE LLC / WIDEPENWEST CAPITAL CORP 10.250% 15/07/2019	USD	27,066,471.40	0.41	7,700,000	EDP FINANCE BV 4.875% 14/09/2020 EMTN	EUR	8,711,025.40	0.13
2,000,000	WIDEPENWEST FINANCE LLC / WIDEPENWEST CAPITAL CORP 13.375% 15/10/2019	USD	1,781,120.13	0.03	8,000,000	EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	8,950,400.00	0.14
15,626,000	WILLIAM LYON HOMES INC 7.000% 15/08/2022	USD	12,524,302.39	0.19	1,500,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,590,000.00	0.02
14,251,000	WILLIAM LYON HOMES INC 8.500% 15/11/2020	USD	12,183,716.60	0.18	4,850,000	EDP FINANCE BV 6.625% 09/08/2017 EMTN	GBP	6,849,781.38	0.10
12,469,000	WOODSIDE HOMES CO LLC / WOODSIDE HOMES FINANCE INC 6.750% 15/12/2021	USD	9,771,866.22	0.15	11,600,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	9,043,087.27	0.14
26,402,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	21,788,311.89	0.33	12,500,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 7.50% 03/04/2020	EUR	15,718,750.00	0.24
			3,926,786,546.74	59.37	17,798,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	23,084,361.96	0.35
	Luksemburg				11,215,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	8,977,326.74	0.14
58,085,000	ALTICE SA 7.250% 15/05/2022	EUR	60,117,975.00	0.91	28,600,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	29,795,480.00	0.44
6,500,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA / BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS II IS 6.000% 15/06/2017	USD	5,068,276.27	0.08	10,000,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 4.250% 15/05/2018	EUR	10,302,300.00	0.16
18,432,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018	EUR	19,048,366.08	0.29	9,550,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017	EUR	10,732,003.50	0.16
11,890,000	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 6.250% 09/03/2018	EUR	13,377,439.00	0.20	22,500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	23,580,000.00	0.36
4,537,000	ELIOR FINANCE & CO SCA 6.500% 01/05/2020	EUR	4,955,765.10	0.07	3,000,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	USD	2,469,819.91	0.04
15,000,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 6.750% 14/10/2019 EMTN	EUR	16,902,120.00	0.26	1,729,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	1,621,836.58	0.02
750,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.375% 09/07/2018 EMTN	EUR	850,861.50	0.01	2,000,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	2,150,920.00	0.03
11,591,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	12,744,489.96	0.19	3,500,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	3,764,110.00	0.06
13,908,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	14,782,674.12	0.22	17,950,000	UPC HOLDING BV 6.750% 15/03/2023	EUR	19,610,375.00	0.30
2,000,000	GCS HOLDCO FINANCE I SA 6.500% 15/11/2018	EUR	2,041,000.00	0.03	22,500,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	EUR	24,268,230.00	0.36
22,560,000	GEO DEBT FINANCE S.C.A 7.500% 01/08/2018	EUR	20,236,320.00	0.31				231,830,154.46	3.50
25,500,000	GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 31/05/2020 EMTN	EUR	26,854,050.00	0.41		Wielka Brytania			
1,850,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.500% 15/12/2018 EMTN	EUR	2,404,822.40	0.04	34,000,000	BARCLAYS PLC PERP FRN	EUR	35,360,000.00	0.53
17,750,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.750% 15/02/2019	EUR	17,794,375.00	0.27	30,075,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	22,230,382.94	0.34
2,846,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.125% 15/08/2018	USD	2,247,286.76	0.03	13,143,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	10,404,116.37	0.16
36,200,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.500% 15/08/2018	EUR	37,100,656.00	0.56	19,340,000	EC FINANCE PLC 5.125% 15/07/2021 EMTN	EUR	19,485,050.00	0.29
16,463,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 6.625% 15/12/2022	USD	13,162,580.65	0.20	24,895,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY PERP FRN EMTN	GBP	30,837,972.47	0.47
8,927,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.250% 01/04/2019	USD	7,337,630.07	0.11	16,700,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020 EMTN	EUR	16,908,750.00	0.26
9,325,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.250% 15/10/2020	USD	7,806,204.24	0.12	4,750,000	OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN	EUR	4,927,935.00	0.07
					7,050,000	OTE PLC 7.875% 07/02/2018 EMTN	EUR	8,178,000.00	0.12
					20,860,000	STRETFORD 79 PLC 6.250% 15/07/2021	GBP	24,159,914.34	0.37
					16,449,000	TWINKLE PIZZA PLC 6.625% 01/08/2021	GBP	20,539,327.34	0.31
					459,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 6.375% 15/04/2023	USD	375,157.33	0.01
					723,000	VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.375% 15/04/2021	USD	576,625.77	0.01
					6,550,000	VIRGIN MEDIA SECURED FIN 6.000% 15/04/2021	GBP	8,666,470.55	0.13

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
14,500,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	18,696,481.86	0.28	1,200,000	TELECOM ITALIA SPA 4.750% 25/05/2018	EUR	1,303,516.80	0.02
			221,346,183.97	3.35	3,960,000	EMTN TELECOM ITALIA SPA 4.875% 25/09/2020	EUR	4,352,158.80	0.07
	Irlandia				15,000,000	EMTN TELECOM ITALIA SPA 5.875% 19/05/2023	GBP	20,158,571.09	0.30
15,098,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 2.750% 15/05/2017	USD	11,667,858.70	0.18	27,200,000	EMTN TELECOM ITALIA SPA 6.375% 24/06/2019	GBP	37,902,636.07	0.58
21,600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	16,628,537.50	0.25	8,800,000	EMTN TELECOM ITALIA SPA 7.375% 15/12/2017	GBP	12,600,396.80	0.19
44,253,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	33,980,138.53	0.51	8,000,000	UNICREDIT SPA PERP FRN	EUR	7,780,000.00	0.12
34,663,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	34,790,698.49	0.53	11,000,000	UNICREDIT SPA PERP FRN	USD	8,635,790.22	0.13
42,277,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	45,659,160.00	0.69				157,798,567.58	2.39
4,140,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 04/12/2014 FRN EMTN	EUR	4,146,458.40	0.06		Kanada			
40,200,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	42,310,500.00	0.64	21,835,000	BOMBARDIER INC 4.750% 15/04/2019	USD	17,241,569.36	0.26
			189,183,351.62	2.86	7,281,000	BROOKFIELD RESIDENTIAL PROPERTIES INC / BROOKFIELD RESIDENTIAL US CORP 6.125% 01/07/2022	USD	5,792,523.25	0.09
	Niemcy				10,516,000	BROOKFIELD RESIDENTIAL PROPERTIES INC 6.500% 15/12/2020	USD	8,636,730.66	0.13
6,059,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	6,346,802.50	0.10	22,459,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 7.250% 15/11/2021	USD	17,845,415.59	0.27
4,000,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	4,078,800.00	0.06	28,119,000	LIGHTSTREAM RESOURCES 8.625% 01/02/2020	USD	22,036,659.41	0.33
12,576,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	12,823,747.20	0.19	2,750,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 12.500% 01/05/2019	USD	2,389,174.75	0.04
28,539,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	31,455,971.19	0.49	34,604,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 7.375% 01/06/2018	USD	26,297,122.50	0.40
13,537,000	KM GERMANY HOLDINGS GMBH 8.750% 15/12/2020 EMTN	EUR	14,789,172.50	0.22				100,239,195.52	1.52
18,800,000	TRIONISTA TOPCO GMBH 6.875% 30/04/2021	EUR	19,677,960.00	0.30		Kajmany			
26,366,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	27,849,087.50	0.42	4,000,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	3,229,786.66	0.05
22,650,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023 EMTN	EUR	23,897,562.00	0.36	7,100,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	5,760,934.10	0.09
1,800,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/01/2023	USD	1,439,145.06	0.02	7,150,000	BRASKEM FINANCE LTD 7.375% PERP	USD	5,617,553.93	0.08
22,750,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/09/2022	EUR	24,117,411.50	0.36	7,100,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	5,880,368.10	0.09
2,150,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019	EUR	2,272,012.50	0.03	10,218,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.50% 27/04/2017	USD	8,452,649.91	0.13
15,976,000	UNITYMEDIA KABELBW GMBH 9.500% 15/03/2021	EUR	18,032,910.00	0.27	6,100,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	4,744,310.31	0.07
			186,780,581.95	2.82	3,400,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.625% 23/01/2019	USD	2,396,999.33	0.04
	Francja				1,250,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.750% 22/01/2020	USD	860,874.73	0.01
2,500,000	CREDIT AGRICOLE SA PERP FRN	GBP	3,102,739.16	0.05	1,800,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 14.000% 12/05/2015	USD	1,477,617.26	0.02
6,000,000	CREDIT AGRICOLE SA PERP FRN	EUR	6,045,000.00	0.09	7,600,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 10.250% 08/01/2020	USD	6,226,795.96	0.09
31,500,000	CREDIT AGRICOLE SA PERP FRN	USD	25,185,038.59	0.38	4,300,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.875% 19/03/2018	USD	3,446,467.45	0.05
16,000,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	13,933,760.00	0.21	2,200,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 9.000% 06/06/2019	USD	1,748,854.15	0.03
8,350,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	8,746,625.00	0.13	1,200,000	KWVG PROPERTY HOLDING LTD 8.625% 05/02/2020	USD	919,057.99	0.01
20,000,000	LAFARGE SA 5.875% 09/07/2019 EMTN	EUR	23,816,960.00	0.36	4,100,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750% 29/01/2023	USD	3,041,322.07	0.05
17,012,000	LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN	EUR	19,987,398.80	0.30	3,315,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	2,656,985.95	0.04
20,575,000	NOVALIS SAS 6.000% 15/06/2018 EMTN	EUR	21,500,875.00	0.33	5,350,000	MOON WISE GLOBAL LTD PERP FRN	USD	3,938,650.31	0.06
36,350,000	NUMERICABLE GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	37,561,182.00	0.57	2,100,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 6.625% 14/01/2020	USD	1,654,066.89	0.03
19,212,000	REXEL SA 5.250% 15/06/2020	USD	15,274,927.77	0.23	2,550,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	2,058,974.87	0.03
			175,154,506.32	2.65	7,330,000	UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020	EUR	7,707,495.00	0.12
					25,000,000	UPCB FINANCE V LTD 7.250% 15/11/2021	USD	21,175,539.28	0.32
								92,995,304.25	1.41
	Włochy					Portugalia			
21,800,000	BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018	EUR	24,852,000.00	0.38	4,000,000	NOVO BANCO SA 3.875% 21/01/2015	EUR	3,800,000.00	0.06
14,750,000	CERVED TECHNOLOGIES SPA 6.375% 15/01/2020 EMTN	EUR	15,561,250.00	0.24	41,000,000	NOVO BANCO SA 5.875% 09/11/2015	EUR	40,595,371.00	0.61
5,000,000	CERVED TECHNOLOGIES SPA 8.000% 15/01/2021 EMTN	EUR	5,475,000.00	0.08				44,395,371.00	0.67
15,468,000	TEAMSYSYSTEM HOLDING SPA 7.375% 15/05/2020	EUR	16,164,060.00	0.24		Szwajcaria			
300,000	TELECOM ITALIA SPA 4.000% 21/01/2020 EMTN	EUR	316,687.80	0.00	45,500,000	CREDIT SUISSE GROUP AG PERP FRN	USD	37,819,117.36	0.57
2,500,000	TELECOM ITALIA SPA 4.500% 25/01/2021 EMTN	EUR	2,696,500.00	0.04				37,819,117.36	0.57

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Hiszpania				
10,000,000	BANCO SANTANDER SA PERP FRN	USD	7,504,452.80	0.11
4,000,000	BANCO SANTANDER SA PERP FRN	EUR	3,875,000.00	0.06
11,000,000	BANKIA SA 22/05/2024 FRN	EUR	10,560,000.00	0.16
5,971,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	USD	5,246,633.68	0.08
8,296,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	9,419,859.12	0.14
			36,605,945.60	0.55
Wyspy Dziewicze				
5,000,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	4,235,107.86	0.06
9,600,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	7,274,645.56	0.11
8,772,000	PACIFIC DRILLING V LTD 7.250% 01/12/2017	USD	6,961,353.65	0.11
7,350,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020 EMTN	USD	5,880,000.00	0.09
5,750,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	4,442,878.09	0.07
			28,793,985.16	0.44
Meksyk				
27,200,000	CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2025	USD	20,745,853.95	0.31
852,000	CEMEX SAB DE CV 5.875% 25/03/2019	USD	677,823.08	0.01
2,924,000	CEMEX SAB DE CV 9.500% 15/06/2018	USD	2,577,263.25	0.04
			24,000,940.28	0.36
Czechy				
21,400,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	21,881,500.00	0.33
			21,881,500.00	0.33
Chiny				
7,280,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	6,217,030.67	0.09
13,036,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	10,577,399.56	0.16
2,900,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	2,606,567.98	0.04
			19,400,998.21	0.29
Szwecja				
13,290,000	EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020	EUR	15,466,237.50	0.23
			15,466,237.50	0.23
Chorwacja				
13,200,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	11,460,097.37	0.17
			11,460,097.37	0.17
Republika Południowej Afryki				
19,930,000	EDCON HOLDINGS PTY LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	8,569,900.00	0.13
			8,569,900.00	0.13
Węgry				
7,225,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	7,823,374.50	0.12
			7,823,374.50	0.12
Jersey				
10,100,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	7,770,623.79	0.12
			7,770,623.79	0.12
Hongkong				
200,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	150,009.90	0.00
3,650,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	2,968,830.40	0.05
			3,118,840.30	0.05

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Australia				
400,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.000% 01/04/2017	USD	319,018.40	0.00
400,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.875% 01/02/2018	USD	325,351.28	0.00
2,350,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 8.250% 01/11/2019	USD	1,923,065.51	0.04
			2,567,435.19	0.04
Indonezja				
20,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	12,269.94	0.00
			12,269.94	0.00
Bermudy				
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	9,895.11	0.00
			9,895.11	0.00
			6,047,828,684.72	91.44
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Akcje				
Stany Zjednoczone				
1,262	GALLERY MEDIA	USD	1,398,614.68	0.02
			1,398,614.68	0.02
			1,398,614.68	0.02
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Irlandia				
21,170,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	20,599,680.20	0.31
			20,599,680.20	0.31
Stany Zjednoczone				
11,375,000	AXALTA COATING SYS/DUTCH 5.750% 01/02/2021	EUR	12,057,500.00	0.18
			12,057,500.00	0.18
Luksemburg				
12,104,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	11,181,070.00	0.17
			11,181,070.00	0.17
			43,838,250.20	0.66
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania				
Fundusze otwarte				
Luksemburg				
36,837	AVOCA INTERNATIONAL FUNDS - CONVERTIBLE SELECT GLOBAL I GBP	GBP	6,063,304.30	0.09
1,947	AVOCA INTERNATIONAL FUNDS - CONVERTIBLE SELECT GLOBAL I USD	USD	198,792.05	0.00
19,993	ING (L) - RENTA FUND ASIAN HIGH YIELD I CAP	USD	82,112,446.53	1.24
441,419	ING (L) LIQUID EUR Z CAP	EUR	446,398,683.64	6.75
			534,773,226.52	8.08
			534,773,226.52	8.08
Portfel papierów wartościowych ogółem			6,627,928,597.72	100.20

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Nazwa	Sprzedaz / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Sprzedaz	5,000	20/12/2018	EUR	75,000,000.00	8,396,383.50
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 20 VERSION 1	Sprzedaz	5,000	20/12/2018	EUR	70,000,000.00	7,836,624.60
CDX.NA.HY.21	Sprzedaz	5,000	20/12/2018	USD	74,250,000.00	3,989,889.06
						20,222,897.16

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
1,227,811,608.53	AUD 1,144,977,298.36	03/10/2014	871,828,216.15	(55,932,125.21)
1,720,513,188.50	EUR 2,254,031,321.14	03/10/2014	1,720,513,188.50	(63,786,868.27)
			3,954,636,877.20	(126,702,423.20)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (106,479,526.04)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	6,627,928,597.72	100.20
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(106,479,526.04)	(1.61)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12,767,633.33	0.19
Pozostałe aktywa i zobowiązania	80,329,054.23	1.22
Aktywa netto ogółem	6,614,545,759.24	100.00

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

367,515,108.84	USD	281,975,985.42	EUR	03/10/2014	281,975,985.42	8,950,419.83
117,300,292.86	GBP	148,299,780.00	EUR	03/10/2014	148,299,780.00	2,226,860.27
363,202,731.69	PLN	86,133,234.18	EUR	03/10/2014	86,133,234.18	819,319.99
33,897,130.84	USD	110,702,825.97	PLN	03/10/2014	26,337,661.37	330,290.72
7,296,381.83	PLN	2,089,072.35	CHF	03/10/2014	1,732,469.68	16,041.83
781,789.54	USD	470,662.61	GBP	03/10/2014	594,117.00	14,885.70
3,569,801.48	SEK	549,940.36	AUD	03/10/2014	388,169.12	11,101.43
658,948.07	GBP	3,488,253.16	PLN	03/10/2014	828,624.63	10,495.67
7,179,634.16	SEK	780,241.51	EUR	03/10/2014	780,241.51	8,183.19
432,334.25	CHF	508,354.02	AUD	03/10/2014	358,225.80	6,070.63
74,861.08	USD	68,844.25	CHF	03/10/2014	56,882.10	2,224.45
15,639.95	USD	109,461.26	SEK	03/10/2014	11,875.75	360.27
718,749.30	EUR	907,665.37	USD	07/10/2014	718,749.30	255.46
1,374,746.00	SEK	629,550.12	PLN	03/10/2014	149,496.27	248.98
1,570,112.17	PLN	3,423,381.50	SEK	03/10/2014	372,811.04	(42.66)
11,056.49	GBP	17,995.52	USD	03/10/2014	13,927.36	(56.98)
37,866.51	SEK	5,389.45	USD	03/10/2014	4,116.12	(108.03)
6,769.10	CHF	7,314.61	USD	03/10/2014	5,602.50	(182.23)
45,942.30	EUR	66,650.50	AUD	07/10/2014	45,942.30	(208.48)
65,077.70	EUR	82,579.04	USD	06/10/2014	65,077.70	(291.00)
282,922.45	CHF	986,247.13	PLN	03/10/2014	234,177.60	(1,717.75)
10,438,416.57	EUR	12,602,112.03	CHF	03/10/2014	10,438,416.57	(2,144.37)
40,588,463.13	CHF	33,645,389.84	EUR	03/10/2014	33,645,389.84	(18,778.55)
2,195,543.34	EUR	20,185,282.30	SEK	03/10/2014	2,195,543.34	(21,084.24)
5,848,267.35	EUR	24,522,224.96	PLN	03/10/2014	5,848,267.35	(22,476.20)
1,793,578.77	AUD	11,704,240.45	SEK	03/10/2014	1,273,560.67	(42,978.36)
75,811,047.06	PLN	14,210,395.11	GBP	03/10/2014	18,000,813.38	(86,070.86)
8,657,628.53	AUD	7,414,672.76	CHF	03/10/2014	6,143,975.99	(146,231.52)
107,204,816.19	EUR	84,739,283.89	GBP	03/10/2014	107,204,816.19	(1,537,620.79)
92,824,575.70	AUD	52,007,549.74	GBP	03/10/2014	65,848,498.19	(2,444,758.93)
439,761,349.37	AUD	312,013,312.47	EUR	03/10/2014	312,013,312.47	(7,415,230.01)
1,055,312,020.06	PLN	328,809,879.47	USD	03/10/2014	250,575,711.81	(7,640,207.18)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	164,085,347.25	Opłaty bieżące w % *			
	30/09/2013 EUR	165,501,877.35				
	30/09/2012 EUR	218,872,009.47		Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.50%
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	0.60%
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	6,183.76	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	0.90%
		30/09/2013 EUR	5,835.25	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.00%
	30/09/2012 EUR	6,139.82		Distribution P (EUR)	30/09/2014	0.89%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014 EUR	296.07	Współczynnik obrotu portfela w % *		30/09/2014	(71.87%)
	30/09/2013 EUR	-				
	30/09/2012 EUR	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014 EUR	295.18				
	30/09/2013 EUR	279.75				
	30/09/2012 EUR	295.49				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014 EUR	293.86				
	30/09/2013 EUR	278.62				
	30/09/2012 EUR	294.55				
Distribution P (EUR)	30/09/2014 EUR	1,061.28				
	30/09/2013 EUR	1,013.90				
	30/09/2012 EUR	1,084.42				
Liczba tytułów uczestnictwa						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	6,418				
	30/09/2013	7,356				
	30/09/2012	15,121				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014	329,186				
	30/09/2013	-				
	30/09/2012	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	37,156				
	30/09/2013	367,179				
	30/09/2012	329,567				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	3,340				
	30/09/2013	4,040				
	30/09/2012	5,808				
Distribution P (EUR)	30/09/2014	14,125				
	30/09/2013	18,478				
	30/09/2012	24,843				
Dywidenda						
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 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		158,443,373.90
Obligacje i inne instrumenty dłużne		158,443,373.90
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		212,916.36
Swapy procentowe		212,916.36
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		7,664,809.90
Depozyty zabezpieczające		3,623,788.02
Pozostałe aktywa	4,16	719,011.85
Aktywa ogółem		170,663,900.03
Kredyty w rachunkach bieżących		(756,705.64)
Zobowiązania bieżące	4,16	(3,496,589.27)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(2,325,257.87)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(2,029,269.60)
Kontrakty terminowe futures		(295,988.27)
Zobowiązania ogółem		(6,578,552.78)
Aktywa netto na koniec roku		164,085,347.25

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		2,281,002.71
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,860,559.78
Odsetki bankowe		14,902.25
Odsetki od swapów		403,504.73
Pozostałe dochody	11	2,035.95
Koszty ogółem		(1,908,795.81)
Oplaty za zarządzanie	5	(732,945.33)
Oplaty dla depozytariusza	6	(303,011.62)
Podatek od subskrypcji	9	(64,310.38)
Odsetki bankowe (koszty)		(179.22)
Odsetki od swapów		(808,199.59)
Pozostałe koszty	10	(149.67)
Zysk z inwestycji netto		372,206.90
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		1,665,165.90
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(5,097,373.74)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		22,721,884.74
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(28,042,984.23)
Zrealizowane zyski na walutach		1,554,554.17
Zrealizowane straty na walutach		(1,342,569.78)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		18,193,769.75
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(920,897.59)
Wynik działalności		9,103,756.12
Subskrypcje		125,661,311.86
Odkupy		(136,036,570.83)
Podział zysku		(145,027.25)
Aktywa netto na początek roku		165,501,877.35
Aktywa netto na koniec roku		164,085,347.25

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
4,155,575	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2016	USD	3,327,624.18	2.03	1,632,882	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,828,722.04	1.72
8,452,310	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2017	USD	6,779,786.28	4.13	1,572,537	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2017	GBP	2,191,919.83	1.34
1,870,857	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	1,484,573.93	0.90	2,822,938	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	4,426,244.16	2.70
6,156,150	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	4,757,143.04	2.90	1,143,630	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	1,910,132.92	1.16
2,385,856	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	1,898,107.90	1.16	1,731,535	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	3,767,072.92	2.30
354,404	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	247,672.59	0.15	2,713,620	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	4,231,018.76	2.58
3,837,980	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	2,782,069.61	1.70	965,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,673,459.43	1.63
3,985,127	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	3,308,943.81	2.02	590,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 16/04/2020	GBP	2,749,463.87	1.68
710,099	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	596,814.25	0.36	816,160	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	3,525,185.73	2.15
6,808,815	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	5,733,105.77	3.49	780,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 26/07/2016	GBP	3,343,997.59	2.04
337,349	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	285,637.55	0.17	480,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	1,993,658.30	1.22
13,010,140	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.625% 15/01/2018	USD	10,936,993.63	6.67				53,479,885.31	32.59
335,489	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	295,598.46	0.18	Francja				
2,724,885	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	2,455,153.47	1.50	443,753	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	463,800.19	0.28
821,171	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	710,124.54	0.43	359,561	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	382,691.35	0.23
2,248,692	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	2,202,854.82	1.34	2,751,258	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/07/2017	EUR	2,898,670.93	1.77
3,242,061	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	3,193,019.01	1.95	2,138,677	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	2,402,375.44	1.46
2,043,857	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2017	USD	1,727,524.39	1.05	819,996	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	905,096.94	0.55
4,044,640	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	3,750,076.87	2.29	979,845	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,294,541.46	0.79
1,689,431	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,582,901.18	0.96	915,668	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,125,480.26	0.69
299,616	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	289,488.05	0.18	1,406,367	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,713,421.70	1.04
1,108,956	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/07/2016	USD	931,833.47	0.57	3,318,913	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	3,903,838.17	2.39
684,548	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	752,978.40	0.46	1,158,766	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	1,731,627.79	1.06
3,579,487	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	3,847,878.61	2.35	837,902	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	1,236,927.69	0.75
3,188,394	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	3,560,362.79	2.17				18,058,471.92	11.01
			67,438,266.60	41.11	Hiszpania				
Wielka Brytania					1,978,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	2,531,602.78	1.54
269,565	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	368,111.87	0.22	1,695,495	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	1,857,638.58	1.13
1,467,854	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	2,126,344.88	1.30				4,389,241.36	2.67
420,185	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	646,844.38	0.39	Kanada				
430,597	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	693,585.65	0.42	1,054,749	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	895,271.46	0.55
850,576	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	1,154,431.82	0.70	1,720,891	CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	1,821,121.57	1.10
1,544,140	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	2,405,092.84	1.47	1,431,240	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	1,473,449.88	0.90
1,567,505	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,727,134.10	1.66				4,189,842.91	2.55
551,830	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	924,653.68	0.56	Niemcy				
2,636,574	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	4,232,121.96	2.58	928,313	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	975,582.98	0.59
831,388	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	1,369,409.85	0.83	2,236,837	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	2,551,783.65	1.56
1,025,195	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,593,343.88	0.97				3,527,366.63	2.15
905,630	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	1,597,934.85	0.97	Australia				
					800,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	713,240.01	0.43
					690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	901,802.83	0.55
								1,615,042.84	0.98

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Szwecja				
7,300,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	1,461,641.56	0.89
			1,461,641.56	0.89
Republika Południowej Afryki				
7,300,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	499,606.41	0.30
			499,606.41	0.30
Meksyk				
8,000,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	491,673.48	0.30
			491,673.48	0.30
Indonezja				
6,009,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.750% 15/08/2023	IDR	472,437.64	0.29
			472,437.64	0.29
Rosja				
25,360,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	459,565.05	0.28
			459,565.05	0.28
Nowa Zelandia				
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	330,401.73	0.20
			330,401.73	0.20
			156,413,443.44	95.32
Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego				
Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Japonia				
169,222,500	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	1,316,377.88	0.81
			1,316,377.88	0.81
Malezja				
2,100,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	515,909.51	0.31
			515,909.51	0.31
Nowa Zelandia				
300,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	197,643.07	0.12
			197,643.07	0.12
			2,029,930.46	1.24
Portfel papierów wartościowych ogółem				
			158,443,373.90	96.56

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin Zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy procentowe					
0.236	2.240	27/02/2022	USD	33,980,000.00	222,183.33
2.687	Floating	22/01/2025	CAD	3,660,000.00	13,398.95
1.560	Floating	22/01/2017	CAD	16,220,000.00	12,025.76
2.730	Floating	24/01/2025	CAD	1,900,000.00	11,864.01
1.570	Floating	24/01/2017	CAD	8,290,000.00	7,047.60
0.00	1.080	26/01/2017	USD	15,700,000.00	6,904.40
2.684	Floating	23/01/2025	CAD	8,050,000.00	6,656.83
1.713	Floating	09/03/2045	JPY	530,339,000.00	6,588.28
0.00	1.057	25/01/2017	USD	8,270,000.00	6,459.86
0.00	1.058	26/01/2017	USD	8,050,000.00	6,320.01
2.676	Floating	22/01/2025	CAD	1,920,000.00	5,692.12
1.550	Floating	22/01/2017	CAD	8,320,000.00	5,009.34
0.00	1.071	26/01/2017	USD	8,060,000.00	4,683.19
2.664	Floating	22/01/2025	CAD	1,930,000.00	4,255.83
1.540	Floating	23/01/2017	CAD	9,030,000.00	4,158.78
1.540	Floating	22/01/2017	CAD	8,330,000.00	3,854.79
0.308	Floating	09/03/2020	JPY	2,478,750,000.00	1,573.76
0.00	1.100	28/01/2017	USD	6,000,000.00	1,500.08
0.00	2.040	22/01/2020	CAD	6,920,000.00	1,216.71
0.00	2.050	23/01/2020	CAD	7,400,000.00	(1,032.47)
0.00	2.050	22/01/2020	CAD	6,920,000.00	(1,120.69)
2.120	Floating	28/01/2020	USD	5,000,000.00	(2,096.62)
0.00	2.766	25/01/2025	USD	1,820,000.00	(2,536.28)
0.00	2.769	26/01/2025	USD	1,820,000.00	(2,927.17)
0.00	0.718	09/03/2025	JPY	2,548,827,000.00	(3,226.40)
0.00	2.775	26/01/2025	USD	1,820,000.00	(3,702.73)
0.00	2.058	22/01/2020	CAD	13,470,000.00	(5,821.20)
0.00	2.820	28/01/2025	USD	1,420,000.00	(7,236.10)
0.00	2.100	24/01/2020	CAD	7,000,000.00	(12,368.33)
2.075	Floating	26/01/2020	USD	6,720,000.00	(13,577.56)
2.098	Floating	26/01/2020	USD	13,100,000.00	(15,008.09)
2.069	Floating	26/01/2020	USD	6,730,000.00	(15,389.63)
0.00	2.809	26/01/2025	USD	3,560,000.00	(15,839.06)
2.065	Floating	25/01/2020	USD	6,910,000.00	(16,594.94)
					212,916.36

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

14,990,000.00	USD	11,576,779.58	EUR	10/12/2014	11,576,779.58	283,570.53
5,849,209.43	USD	20,660,000.00	ILS	10/12/2014	4,382,750.99	188,326.76
3,170,481.32	USD	34,800,000.00	ZAR	10/12/2014	2,443,272.65	101,217.85
2,291,175.40	USD	5,070,000.00	TRY	10/12/2014	1,759,938.09	86,029.97
5,520,000.00	CAD	3,841,109.07	EUR	10/12/2014	3,841,109.07	60,259.80
2,326,563.16	USD	27,721,000,000.00	IDR	05/11/2014	1,772,687.08	52,263.72
4,328,764.21	EUR	6,990,000.00	NZD	10/12/2014	4,328,764.21	49,205.56
4,231,711.82	USD	3,311,012.07	EUR	31/10/2014	3,311,012.07	38,183.39
2,269,521.92	USD	30,000,000.00	MXN	10/12/2014	1,743,305.23	37,026.64
2,120,940.77	USD	5,190,000.00	BRL	10/12/2014	1,660,619.21	34,670.83
1,162,051.15	USD	24,410,000.00	CZK	10/12/2014	880,041.77	31,757.96
2,324,770.68	USD	143,000,000.00	INR	05/11/2014	1,804,120.49	22,380.87
30,150,000.00	SEK	3,286,604.06	EUR	10/12/2014	3,286,604.06	21,987.45

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
406,553.40 USD	495,000.00 NZD	08/12/2014	312,288.97	18,546.55
2,291,128.34 USD	6,650,000.00 PEN	10/12/2014	1,782,077.81	16,098.75
1,161,108.88 USD	34,680,000.00 TWD	10/12/2014	879,328.17	15,982.95
1,295,837.04 EUR	177,500,000.00 JPY	10/12/2014	1,295,837.04	14,747.23
510,599.10 USD	521,000,000.00 KRW	10/12/2014	386,685.68	14,575.85
1,117,406.60 USD	69,060,000.00 INR	10/12/2014	867,408.83	13,337.11
28,000,000.00 CNH	4,507,048.00 USD	29/10/2014	3,378,381.99	11,066.09
735,917.04 EUR	1,179,003.84 NZD	31/10/2014	735,917.04	10,982.48
1,000,000.00 GBP	1,271,329.73 EUR	10/12/2014	1,271,329.73	10,524.34
4,534,186.24 USD	28,000,000.00 CNH	29/10/2014	3,481,092.71	10,412.82
1,807,739.33 GBP	2,310,242.48 EUR	31/10/2014	2,310,242.48	8,516.56
38,730,000.00 NOK	4,752,210.50 EUR	10/12/2014	4,752,210.50	6,743.50
2,293,388.22 EUR	3,320,000.00 AUD	10/12/2014	2,293,388.22	6,241.03
3,530,000.00 AUD	2,441,533.87 EUR	07/10/2014	2,441,533.87	2,742.85
1,020,851.46 SEK	111,231.24 EUR	31/10/2014	111,231.24	837.66
19,037,735.00 JPY	136,809.47 EUR	31/10/2014	136,809.47	577.57
272,802.39 CAD	192,734.75 EUR	31/10/2014	192,734.75	306.48
150,584.45 DKK	20,236.32 EUR	31/10/2014	20,236.32	(8.30)
474,532.68 EUR	3,533,340.94 DKK	31/10/2014	474,532.68	(101.29)
123,740.07 AUD	85,729.60 EUR	31/10/2014	85,729.60	(220.01)
50,592.14 NZD	31,849.31 EUR	31/10/2014	31,849.31	(741.70)
2,560,781.64 EUR	3,710,000.00 AUD	07/10/2014	2,560,781.64	(8,132.42)
8,250,000,000.00 IDR	684,745.61 USD	10/12/2014	541,365.15	(12,793.31)
1,520,577.14 EUR	13,980,000.00 SEK	10/12/2014	1,520,577.14	(13,555.84)
2,669,815.98 EUR	21,840,000.00 NOK	10/12/2014	2,669,815.98	(13,776.98)
69,060,000.00 INR	1,120,012.97 USD	10/12/2014	878,310.92	(15,399.32)
2,070,809.30 EUR	3,021,076.77 AUD	31/10/2014	2,070,809.30	(16,881.70)
370,300,000.00 JPY	2,691,367.72 EUR	10/12/2014	2,691,367.72	(18,761.76)
2,595,613.74 EUR	23,819,329.57 SEK	31/10/2014	2,595,613.74	(19,268.05)
142,700,000.00 JPY	1,334,276.33 USD	10/12/2014	1,030,026.01	(25,778.72)
30,340,000.00 MXN	2,283,301.93 USD	10/12/2014	1,775,491.05	(27,998.16)
6,650,000.00 PEN	2,308,626.97 USD	10/12/2014	1,794,313.11	(29,943.97)
33,400,000,000.00 IDR	2,761,718.22 USD	05/11/2014	2,168,945.09	(30,149.48)
4,623,816.56 EUR	6,577,104.86 CAD	31/10/2014	4,623,816.56	(30,293.70)
143,000,000.00 INR	2,337,556.19 USD	05/11/2014	1,795,444.20	(32,499.63)
3,155,570.69 EUR	441,809,242.00 JPY	31/10/2014	3,155,570.69	(32,774.22)
1,631,067.79 EUR	2,360,000.00 CAD	10/12/2014	1,631,067.79	(36,908.76)
7,270,000.00 MYR	2,263,739.69 USD	10/12/2014	1,768,789.43	(46,030.80)
1,680,000.00 NZD	1,361,220.00 USD	10/12/2014	1,062,233.35	(48,457.62)
16,580,000.00 ILS	4,575,925.17 USD	10/12/2014	3,531,149.19	(57,641.61)
4,840,000.00 AUD	3,395,406.78 EUR	10/12/2014	3,395,406.78	(61,131.96)
5,070,000.00 TRY	2,262,293.02 USD	10/12/2014	1,786,182.57	(63,177.73)
42,400,000.00 RUB	1,145,636.38 USD	10/12/2014	889,173.15	(71,677.00)
4,504,000,000.00 COP	2,308,310.76 USD	10/12/2014	1,777,984.76	(74,600.84)
34,800,000.00 ZAR	3,170,391.18 USD	10/12/2014	2,482,563.88	(101,146.53)
5,228,162.96 EUR	4,170,000.00 GBP	10/12/2014	5,228,162.96	(117,168.53)
5,396,641.76 EUR	6,984,605.00 USD	10/12/2014	5,396,641.76	(129,699.85)

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
7,790,000.00 BRL	3,311,819.70 USD	10/12/2014	2,589,925.00	(153,604.49)
54,218,482.93 EUR	42,639,746.37 GBP	31/10/2014	54,218,482.93	(474,854.64)
78,977,040.56 EUR	101,598,434.29 USD	31/10/2014	78,977,040.56	(1,433,211.83)
			266,638,903.32	(2,029,269.60)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

82	AUST 10YR BOND FUTURE 15/12/14	AUD	6,861,596.28	50,412.52
(282)	AUST 3YR BOND FUTURE 15/12/14	AUD	21,356,138.54	(76,537.22)
44	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/14	CAD	4,222,518.76	14,929.23
36	EURO-BTP FUTURE 08/12/14	EUR	4,697,280.00	47,831.47
90	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	13,473,000.00	85,197.30
(7)	JAPAN 10 YR BOND (OSE) 11/12/14	JPY	7,367,133.66	(13,527.78)
(88)	KOREA 10YR BOND FUTURE 16/12/14	KRW	7,830,615.81	(129,578.21)
270	KOREA 3YR BOND FUTURE 16/12/14	KRW	21,799,795.99	70,873.56
(50)	LONG GILT FUTURE 29/12/14	GBP	7,259,723.07	(5,395.20)
31	US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD	3,384,202.45	(33,742.33)
328	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	32,362,655.85	(306,451.61)
			130,614,660.41	(295,988.27)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,112,341.51)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	158,443,373.90	96.56
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(2,112,341.51)	(1.29)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7,664,809.90	4.67
Pozostałe aktywa i zobowiązania	89,504.96	0.06
Aktywa netto ogółem	164,085,347.25	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	197,818,460.21
	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)	30/09/2014 EUR	5,455.85
	30/09/2013 EUR	4,848.77
	30/09/2012 EUR	5,110.03

Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	5,433.33
	30/09/2013 USD	5,174.27
	30/09/2012 USD	5,181.15

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014 EUR	5,646.30
	30/09/2013 EUR	4,996.27
	30/09/2012 EUR	5,241.51

Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	2,073
	30/09/2013	2,127
	30/09/2012	0.20

Capitalisation I (USD)	30/09/2014	574
	30/09/2013	910
	30/09/2012	1,153

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	25,294
	30/09/2013	32,289
	30/09/2012	36,084

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2014	0.07%
------------------------	------------	-------

Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	215.84%
---	------------	---------

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		181,309,779.32
Obligacje i inne instrumenty dłużne		181,309,779.32
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		82,006.33
Kontrakty terminowe futures		82,006.33
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		16,337,977.54
Depozyty zabezpieczające		474,100.39
Pozostałe aktywa	4,16	2,426,972.02
Aktywa ogółem		200,630,835.60
Zobowiązania bieżące	4,16	(2,669,263.91)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(143,111.48)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(143,111.48)
Zobowiązania ogółem		(2,812,375.39)
Aktywa netto na koniec roku		197,818,460.21

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto
za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		6,474,995.23
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		6,468,215.98
Odsetki bankowe		3,404.25
Pozostałe dochody	11	3,375.00
Koszty ogółem		(255,035.10)
Oplaty za zarządzanie	5	(72,845.67)
Oplaty dla depozytariusza	6	(145,624.32)
Podatek od subskrypcji	9	(19,908.86)
Odsetki bankowe (koszty)		(128.47)
Odsetki od swapów		(16,527.78)
Zysk z inwestycji netto		6,219,960.13
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		5,333,520.40
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(2,938,016.06)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		4,319,402.66
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(4,790,604.39)
Zrealizowane zyski na walutach		513,279.83
Zrealizowane straty na walutach		(583,174.91)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		2,706,150.50
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(194,244.14)
Wynik działalności		10,586,274.02
Subskrypcje		10,785,395.61
Odkupy		(60,594,398.93)
Aktywa netto na początek roku		237,041,189.51
Aktywa netto na koniec roku		197,818,460.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtosc nominalna	Nazwa	Waluta	Wartosc rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
900,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	885,375.00	0.45	2,000,000	ORACLE CORP 4.500% 08/07/2044	USD	2,024,636.00	1.02
1,000,000	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	1,016,250.00	0.51	887,000	PSEG POWER LLC 2.750% 15/09/2016	USD	916,851.10	0.46
2,760,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.500% 16/07/2044	USD	2,726,714.40	1.38	1,840,000	QVC INC 4.450% 15/02/2025	USD	1,816,216.16	0.92
591,000	ARIZONA PUBLIC 5.050% 01/09/2041	USD	669,006.68	0.34	1,500,000	RBS CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.150% 28/09/2022	USD	1,502,239.50	0.76
3,000,000	AT&T INC 2.400% 15/08/2016	USD	3,070,005.00	1.56	591,000	SOUTHERN POWER 5.150% 15/09/2041	USD	647,278.57	0.33
1,800,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	1,773,469.80	0.90	2,000,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	2,000,252.00	1.01
700,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	874,503.75	0.44	1,900,000	TTX CO 4.650% 15/06/2044	USD	1,967,071.90	0.99
2,700,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	2,676,653.10	1.35	1,000,000	UNITED BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	1,016,626.00	0.51
1,900,000	BANK OF AMERICA CORP 4.875% 01/04/2044	USD	1,970,053.00	1.00	500,000	UNITED AIRLINES 2014-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 11/04/2026	USD	502,500.00	0.25
1,000,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	1,005,350.00	0.51	3,030,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	3,194,347.20	1.62
2,700,000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024	USD	2,674,304.10	1.35	1,900,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	2,001,498.00	1.01
1,750,000	CITIGROUP INC 1.300% 15/11/2016	USD	1,750,343.00	0.88	1,850,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	2,311,375.20	1.17
1,034,000	CITIGROUP INC 3.953% 15/06/2016	USD	1,085,998.83	0.55	420,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	386,695.26	0.20
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,652,722.51	0.84	2,800,000	VIACOM INC 5.250% 01/04/2044	USD	2,893,816.80	1.46
1,000,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.250% 15/12/2022	USD	971,299.00	0.49	1,000,000	WATSON PHARMACEUTICALS INC 3.250% 01/10/2022	USD	964,542.00	0.49
1,500,000	DELPHI CORP 6.125% 15/05/2021	USD	1,646,250.00	0.83	1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,368,210.15	0.69
207,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	233,970.65	0.12	591,000	WELLPOINT INC 3.700% 15/08/2021	USD	610,111.76	0.31
650,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	809,248.70	0.41	2,000,000	WILLIAMS COS INC 4.550% 24/06/2024	USD	1,978,544.00	1.00
1,005,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	1,125,076.40	0.57	591,000	WILLIAMS PARTNERS LP 6.300% 15/04/2040	USD	693,570.41	0.35
709,000	EDISON INTERNATIONAL 3.750% 15/09/2017	USD	750,562.29	0.38	2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	2,006,106.00	1.01
296,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 4.200% 15/09/2021	USD	312,417.34	0.16	1,750,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,832,260.50	0.93
900,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.500% 01/02/2042	USD	1,024,802.10	0.52	296,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 27/03/2017	USD	313,287.58	0.16
296,000	ERP OPERATING 5.375% 01/08/2016	USD	319,601.86	0.16	768,000	21ST CENTURY FOX AMERICA 5.650% 15/08/2020	USD	878,693.38	0.44
1,000,000	EXELON GENERATION CO LLC 4.250% 15/06/2022	USD	1,030,573.00	0.52	Wielka Brytania				
859,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	917,728.11	0.46	1,100,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 20/10/2015 EMTN	EUR	1,433,805.14	0.72
1,800,000	FIFTH THIRD BANCORP 4.300% 16/01/2024	USD	1,852,673.40	0.94	1,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.125% 15/03/2016 EMTN	EUR	1,332,627.63	0.67
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	611,541.63	0.31	800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	1,469,643.79	0.74
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	998,086.00	0.50	1,800,000	HSBC HOLDINGS PLC PERP FRN	USD	1,797,750.00	0.91
1,000,000	FIRSTMERIT CORP 4.350% 04/02/2023	USD	1,036,203.00	0.52	520,000	HSBC HOLDINGS PLC PERP FRN	EUR	651,109.36	0.33
1,800,000	FIVE CORNERS FUNDING TRUST 4.419% 15/11/2023	USD	1,884,007.80	0.95	500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	690,903.01	0.35
1,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.500% 17/01/2017	USD	998,340.00	0.50	1,300,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN	GBP	2,551,417.91	1.29
473,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP / LJ VP HOLDINGS LLC 3.800% 18/06/2019	USD	503,800.81	0.25	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,703,934.05	0.86
236,000	HEALTH CARE REIT INC 3.625% 15/03/2016	USD	244,892.95	0.12	320,000	LLOYDS TSB BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	492,162.19	0.25
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	993,800.00	0.50	1,000,000	NATIONAL GRID GAS PLC 6.375% 03/03/2020 EMTN	GBP	1,922,829.77	0.97
1,000,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026	USD	982,817.00	0.50	500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	666,364.32	0.34
2,500,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	2,641,205.00	1.34	Francja				
1,000,000	MURPHY OIL CORP 2.500% 01/12/2017	USD	1,015,728.00	0.51	700,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	1,002,679.47	0.51
2,000,000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE CO 4.950% 22/04/2044	USD	2,069,876.00	1.05	800,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,140,664.23	0.58
591,000	NISOURCE FINANCE CORP 4.450% 01/12/2021	USD	634,287.80	0.32	700,000	BPCE SA 2.875% 22/09/2015 EMTN	EUR	906,355.41	0.46
207,000	NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 31/03/2022	USD	242,374.02	0.12	600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	771,972.05	0.39
1,500,000	NOBLE ENERGY INC 8.250% 01/03/2019	USD	1,854,672.00	0.94	1,500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.157% 06/08/2019 EMTN	EUR	2,077,446.37	1.05
1,500,000	NUCOR CORP 5.200% 01/08/2043	USD	1,574,541.00	0.80	450,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	618,003.97	0.31
532,000	ONCOR ELECTRIC 5.750% 30/09/2020	USD	610,210.92	0.31	100,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	129,325.20	0.07
2,000,000	ORACLE CORP 2.800% 08/07/2021	USD	1,985,080.00	1.00	2,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	2,219,550.00	1.12
					600,000	CREDIT LOGEMENT SA PERP FRN	EUR	660,068.33	0.33
					800,000	ELECTRICITE DE FRANCE PERP FRN EMTN	EUR	1,061,584.73	0.54
					2,000,000	GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	2,659,520.16	1.33
					750,000	SOLVAY FINANCE SA PERP FRN	EUR	1,031,475.19	0.52
					89,533,145.42 45.25				
					14,712,547.17 7.43				
					14,278,645.11 7.21				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Holandia					900,000 TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN				
900,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,397,724.24	0.70			EUR	1,337,160.29	0.67
300,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	469,959.32	0.24				3,421,478.81	1.73
400,000	ASR NEDERLAND NV PERP FRN	EUR	505,299.99	0.26	Szwajcaria				
1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NY 2.250% 14/01/2019	USD	1,004,140.00	0.51	900,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,246,240.32	0.63
400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 11/03/2020 EMTN	EUR	602,822.94	0.30	900,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,254,221.55	0.64
300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	470,895.40	0.24	300,000	UBS AG/LONDON 2.000% 10/04/2015 EMTN	EUR	382,674.55	0.19
1,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	1,279,436.42	0.65				2,883,136.42	1.46
1,000,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.250% 01/02/2021	EUR	1,387,680.08	0.69	Włochy				
1,200,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.000% 15/04/2019	USD	1,324,675.20	0.67	500,000	GTECH SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	692,829.47	0.35
1,100,000	RABOBANK 4.000% 19/09/2022	GBP	1,892,507.75	0.95	450,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	689,562.06	0.35
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP FRN	EUR	711,367.65	0.36	1,000,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	1,397,659.77	0.71
1,000,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,338,767.03	0.68				2,780,051.30	1.41
			12,385,276.02	6.25	Niemcy				
Irlandia					500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	773,936.41	0.39
500,000	AQUARIUS AND INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	684,580.46	0.35	510,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	667,869.59	0.34
700,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,113,956.56	0.56	750,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	961,668.00	0.48
400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	621,817.11	0.31				2,403,474.00	1.21
1,300,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	1,903,913.36	0.96	Hongkong				
2,000,000	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC 5.750% 15/03/2021	USD	2,237,228.00	1.13	1,550,000	CRCC YUPENG LTD PERP FRN	USD	1,565,810.00	0.79
200,000	WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	289,322.12	0.15	700,000	GUOTAI JUNAN FINANCIAL HOLDINGS LTD 3.625% 22/05/2019	USD	702,758.00	0.36
			6,850,817.61	3.46				2,268,568.00	1.15
Norwegia					Peru				
1,800,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	2,749,039.36	1.39	2,000,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU 24/04/2027 FRN	USD	2,135,000.00	1.08
500,000	TELENOR ASA 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	656,605.82	0.33				2,135,000.00	1.08
800,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,119,744.81	0.57	Brazylia				
			4,525,389.99	2.29	1,300,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,790,846.39	0.91
Korea Południowa					Wyspy Dziewicze				
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,001,479.00	0.51	550,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	543,790.50	0.27
800,000	HANA BANK 4.375% 30/09/2024	USD	804,152.00	0.41	1,000,000	GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021	USD	1,031,250.00	0.53
1,250,000	NONGHYUP BANK 2.750% 29/09/2019	USD	1,248,762.50	0.63				1,575,040.50	0.80
1,300,000	WOORI BANK CO LTD 4.750% 30/04/2024	USD	1,314,138.80	0.66	Tajwan				
			4,368,532.30	2.21	1,400,000	CTBC BANK CO LTD HK 31/12/2049 FRN	USD	1,415,750.00	0.72
Luksemburg								1,415,750.00	0.72
2,790,000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.850% 15/06/2024	USD	2,704,550.67	1.37	Singapur				
900,000	SES 3.600% 04/04/2023	USD	907,094.70	0.46	1,100,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	1,105,698.00	0.56
			3,611,645.37	1.83				1,105,698.00	0.56
Hiszpania					Jersey				
1,150,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	1,540,671.81	0.78	600,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY PERP FRN	GBP	1,011,597.58	0.51
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	1,737,786.05	0.87				1,011,597.58	0.51
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	329,748.90	0.17	Panama				
			3,608,206.76	1.82	1,000,000	CARNIVAL CORP 1.200% 05/02/2016	USD	1,003,183.00	0.51
Szwecja								1,003,183.00	0.51
850,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.500% 06/07/2015 EMTN	EUR	1,084,491.52	0.55	Malezja				
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019	USD	999,827.00	0.51	950,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	985,292.50	0.50
								985,292.50	0.50

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Bermudy				
827,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL 4.500% 15/04/2022	USD	861,000.45	0.44
			861,000.45	0.44
Indie				
400,000	ICICI BANK LTD 5.750% 16/11/2020	USD	442,952.00	0.23
300,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	304,158.00	0.15
			747,110.00	0.38
Kajmany				
300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	315,315.90	0.16
400,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET 25/02/2024 FRN	USD	396,699.60	0.20
			712,015.50	0.36
Kanada				
276,000	NEXEN INC 6.400% 15/05/2037	USD	336,331.12	0.17
			336,331.12	0.17
			181,309,779.32	91.65
Portfel papierów wartościowych ogółem			181,309,779.32	91.65

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

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

Kontrakty terminowe forward na waluty

8,621,951.54	USD	6,663,210.00	EUR	15/12/2014	8,621,951.54	200,151.86
2,287,663.00	GBP	3,679,056.24	USD	15/12/2014	3,679,056.24	27,149.65
9,324.38	USD	1,000,000.00	JPY	15/12/2014	9,324.38	201.76
25,576.92	USD	28,425.01	CAD	15/12/2014	25,576.92	187.25
1,096,566.70	EUR	1,415,311.18	USD	15/12/2014	1,415,311.18	(29,332.78)
1,349,197.00	CHF	1,447,640.62	USD	15/12/2014	1,447,640.62	(34,562.60)
1,309,341.00	AUD	1,189,349.72	USD	15/12/2014	1,189,349.72	(49,750.83)
7,016,134.00	CAD	6,377,323.85	USD	15/12/2014	6,377,323.85	(110,400.53)
558,078,678.00	JPY	5,237,893.33	USD	15/12/2014	5,237,893.33	(146,755.26)
					28,003,427.78	(143,111.48)

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

Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

30	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/14	CAD	3,636,884.26	(36,401.06)
10	EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR	1,615,949.38	5,558.30
(30)	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	5,673,255.67	(23,092.21)
(8)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/14	EUR	1,121,816.51	(808.48)
2	JAPAN 10 YR BOND (OSE) 11/12/14	JPY	2,659,009.07	1,640.91
32	LONG GILT FUTURE 29/12/14	GBP	5,869,341.01	15,546.83

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub strata w USD
38	US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD	5,240,437.50	67,163.60
(21)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/14	USD	3,202,500.00	54,796.88
(115)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	14,333,671.88	3,515.62
25	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	5,471,093.75	(1,953.13)
13	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	1,537,351.57	(3,960.93)
			50,361,310.60	82,006.33

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (61,105.15)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	181,309,779.32	91.65
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(61,105.15)	(0.03)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	16,337,977.54	8.26
Pozostałe aktywa i zobowiązania	231,808.50	0.12
Aktywa netto ogółem	197,818,460.21	100.00

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 USD	192,750,649.21	Liczba tytułów uczestnictwa		
	30/09/2013 USD	183,502,777.75			
	30/09/2012 USD	184,822,979.16		Capitalisation X (USD)	30/09/2014
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**				30/09/2013	29,320
				30/09/2012	36,388
	Capitalisation I (USD)	30/09/2014 USD	7,781.64	Capitalisation Y (USD)	30/09/2014
	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)	30/09/2014 EUR	5,542.39	Distribution P (USD)	30/09/2014	4,549
	30/09/2013 EUR	5,068.70		30/09/2013	4,623
	30/09/2012 EUR	5,087.99		30/09/2012	4,973
Capitalisation P (USD)	30/09/2014 USD	1,207.48	Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	321,881
	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)	30/09/2014 USD	1,167.71	Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	23,443
	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)	30/09/2014 USD	282.12	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014	96,225
	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)	30/09/2014 USD	3,108.73	Dywidenda		
	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 (M) (USD)	30/09/2014 USD	115.71	Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	88.85
	30/09/2013 USD	110.86	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014 USD	0.38
	30/09/2012 USD	115.88	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.38
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014 AUD	263.50	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014 USD	0.38
	30/09/2013 AUD	252.11	Distribution X (M) (USD)	03/06/2014 USD	0.38
	30/09/2012 AUD	258.19	Distribution X (M) (USD)	02/05/2014 USD	0.38
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2014 USD	258.39	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014 USD	0.38
	30/09/2013 USD	250.11	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014 USD	0.38
	30/09/2012 USD	264.17	Distribution X (M) (USD)	04/02/2014 USD	0.38
Liczba tytułów uczestnictwa			Distribution X (M) (USD)	03/01/2014 USD	0.38
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	3,902	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013 USD	0.38
	30/09/2013	2,322	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013 USD	0.38
	30/09/2012	1,327	Distribution X (M) (USD)	02/10/2013 USD	0.38
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	2,351			
	30/09/2013	0.20			
	30/09/2012	0.20			
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	28,203			
	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

Distribution X (M) (USD)	03/09/2013 USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013 USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	02/07/2013 USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013 USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	02/05/2013 USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	03/04/2013 USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	04/03/2013 USD	0.39
Distribution X (M) (USD)	04/02/2013 USD	0.39
Distribution X (M) (USD)	02/01/2013 USD	0.39
Distribution X (M) (USD)	04/12/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/11/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/10/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	04/09/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/08/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/07/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	04/06/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/05/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/04/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/03/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/02/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/01/2012 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/12/2011 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	03/11/2011 USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	04/10/2011 USD	0.37
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/09/2014 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/08/2014 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2014 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/06/2014 AUD	1.33

Dywidenda

Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2014 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/04/2014 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2014 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2014 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/01/2014 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/12/2013 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/11/2013 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/10/2013 AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/09/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/08/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/07/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/06/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/05/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	03/04/2013 AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/03/2013 AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (AUD)	04/02/2013 AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (AUD)	02/01/2013 AUD	1.10
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013 USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013 USD	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.

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			Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	719.49%
Distribution Y (M (USD))	02/10/2013 USD	0.86			
Distribution Y (M (USD))	03/09/2013 USD	0.80			
Distribution Y (M (USD))	02/08/2013 USD	0.80			
Distribution Y (M (USD))	02/07/2013 USD	0.80			
Distribution Y (M (USD))	04/06/2013 USD	0.80			
Distribution Y (M (USD))	02/05/2013 USD	0.80			
Distribution Y (M (USD))	03/04/2013 USD	0.80			
Distribution Y (M (USD))	04/03/2013 USD	0.89			
Distribution Y (M (USD))	04/02/2013 USD	0.89			
Distribution Y (M (USD))	02/01/2013 USD	0.89			
Distribution Y (M (USD))	04/12/2012 USD	0.82			
Distribution Y (M (USD))	02/11/2012 USD	0.82			
Distribution Y (M (USD))	02/10/2012 USD	0.82			
Distribution Y (M (USD))	04/09/2012 USD	0.82			
Distribution Y (M (USD))	02/08/2012 USD	0.82			
Distribution Y (M (USD))	03/07/2012 USD	0.82			
Opłaty bieżące w % *					
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.51%			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.49%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	1.00%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.25%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2014	2.25%			
Distribution P (USD)	30/09/2014	1.00%			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2014	1.25%			
Distribution X (M) Hedged (AUD)	30/09/2014	1.24%			
Distribution Y (M (USD))	30/09/2014	2.25%			

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

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

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

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

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

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

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		188,855,266.88
Obligacje i inne instrumenty dłużne		188,855,266.88
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		74,637.36
Kontrakty terminowe futures		74,637.36
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		1,810,722.98
Depozyty zabezpieczające		756,897.79
Pozostałe aktywa	4,16	7,970,713.17
Aktywa ogółem		199,468,238.18
Zobowiązania bieżące	4,16	(5,981,105.52)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(736,483.45)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(736,483.45)
Zobowiązania ogółem		(6,717,588.97)
Aktywa netto na koniec roku		192,750,649.21

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		7,498,468.08
Dywidendy		12,031.25
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		7,421,168.36
Odsetki bankowe		633.01
Pozostałe dochody	11	64,635.46
Koszty ogółem		(2,090,609.55)
Oplaty za zarządzanie	5	(1,410,383.39)
Oplaty dla depozytariusza	6	(606,241.46)
Podatek od subskrypcji	9	(72,811.89)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,172.81)
Zysk z inwestycji netto		5,407,858.53
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		8,665,118.84
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,686,312.28)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,364,884.01
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(4,401,759.07)
Zrealizowane zyski na walutach		157,532.62
Zrealizowane straty na walutach		(160,357.85)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		6,518,059.79
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(280,419.59)
Wynik działalności		13,584,605.00
Subskrypcje		151,655,032.58
Odkupy		(153,146,591.08)
Podział zysku		(2,845,175.04)
Aktywa netto na początek roku		183,502,777.75
Aktywa netto na koniec roku		192,750,649.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa- rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym									
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Stany Zjednoczone									
1,900,000	AIR LEASE CORP 2.125% 15/01/2018	USD	1,885,750.00	0.98	1,250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.000% 12/06/2017	USD	1,290,095.00	0.67
1,500,000	ALTRIA GROUP INC 5.375% 31/01/2044	USD	1,598,179.50	0.83	2,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP PERP FRN	USD	2,315,000.00	1.21
63,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 15/05/2058 FRN	USD	84,892.50	0.04	1,000,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.900% 15/08/2023	USD	1,030,567.00	0.53
800,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.375% 15/08/2020	USD	823,927.20	0.43	1,500,000	GLENCORE FUNDING LLC 2.500% 15/01/2019	USD	1,468,380.00	0.76
409,000	AMERICAN TOWER CORP 4.700% 15/03/2022	USD	428,144.47	0.22	800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC PERP FRN 19/07/2018	USD	811,600.00	0.42
1,000,000	AMERICAN TOWER CORP 5.000% 15/02/2024	USD	1,048,123.00	0.54	800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.900% 19/07/2018	USD	819,444.80	0.43
904,000	AMERISOURCEBERGEN CORP 3.400% 15/05/2024	USD	897,541.82	0.47	500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.750% 01/10/2037	USD	596,893.50	0.31
903,000	AMGEN INC 3.625% 22/05/2024	USD	894,792.63	0.46	900,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.000% 03/03/2024	USD	906,462.00	0.47
796,000	APPALACHIAN POWER CO 4.40% 15/05/2044	USD	798,042.54	0.41	1,700,000	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST 3.750% 15/08/2019	USD	1,711,714.70	0.89
1,500,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	1,477,891.50	0.77	470,000	HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017	USD	482,750.63	0.25
1,000,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	1,060,396.00	0.55	450,000	HEWLETT-PACKARD CO 3.000% 15/09/2016	USD	465,716.25	0.24
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 2.600% 15/01/2019	USD	1,497,078.00	0.78	1,464,000	INGERSOLL-RAND GLOBAL HOLDING CO LTD 4.250% 15/06/2023	USD	1,535,277.77	0.80
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.000% 01/04/2024	USD	1,010,421.00	0.52	1,000,000	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.200% 15/04/2024	USD	1,009,559.00	0.52
1,750,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	1,734,867.75	0.90	800,000	JEFFERIES GROUP LLC 5.125% 20/01/2023	USD	850,316.80	0.44
650,000	BANK OF AMERICA CORP 4.875% 01/04/2044	USD	673,965.50	0.35	800,000	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 4.700% 01/04/2024	USD	849,216.80	0.44
1,262,000	BED BATH & BEYOND INC 4.915% 01/08/2034	USD	1,255,681.17	0.65	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO PERP FRN	USD	983,750.00	0.51
500,000	BIOMED REALTY LP 3.850% 15/04/2016	USD	521,161.50	0.27	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO PERP FRN	USD	991,150.00	0.51
887,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.550% 01/09/2044	USD	886,340.96	0.46	1,500,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.375% 01/05/2023	USD	1,436,907.00	0.75
899,000	CAREFUSION CORP 3.875% 15/05/2024	USD	897,700.95	0.47	219,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 10/09/2024	USD	214,695.12	0.11
600,000	CBS CORP 1.950% 01/07/2017	USD	607,652.40	0.32	1,200,000	KILROY REALTY LP 4.250% 15/08/2029	USD	1,185,882.00	0.62
530,000	CBS CORP 3.700% 15/08/2024	USD	523,390.37	0.27	1,000,000	KILROY REALTY LP 4.800% 15/07/2018	USD	1,079,852.00	0.56
440,000	CBS CORP 5.900% 15/10/2040	USD	504,026.60	0.26	850,000	KIMCO REALTY CORP 3.200% 01/05/2021	USD	848,050.10	0.44
1,000,000	CC HOLDINGS GS V LLC / CROWN CASTLE GS III CORP 3.849% 15/04/2023	USD	983,639.00	0.51	1,000,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.450% 15/02/2023	USD	955,498.00	0.50
900,000	CELGENE CORP 3.625% 15/05/2024	USD	890,402.40	0.46	1,000,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.250% 01/09/2024	USD	989,009.00	0.51
950,000	CITIGROUP INC PERP FRN	USD	938,220.00	0.49	491,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	575,853.64	0.30
900,000	CITIGROUP INC 4.000% 05/08/2024	USD	881,822.70	0.46	1,000,000	KOHL'S CORP 4.750% 15/12/2023	USD	1,060,753.00	0.55
1,200,000	CITIGROUP INC 5.300% 06/05/2044	USD	1,246,868.40	0.65	204,000	LASMO USA INC GTD DEB 7.300% 15/11/2027	USD	271,984.63	0.14
100,000	CMS ENERGY CORP 4.700% 31/03/2043	USD	101,035.20	0.05	1,250,000	LEGG MASON INC 2.700% 15/07/2019	USD	1,253,707.50	0.65
883,000	COMERICA INC 3.800% 22/07/2026	USD	876,505.54	0.45	1,756,000	LOWE'S COS INC 4.250% 15/09/2044	USD	1,711,150.00	0.89
1,770,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.900% 01/06/2044	USD	1,725,498.66	0.90	1,350,000	MARATHON PETROLEUM CORP 3.625% 15/09/2024	USD	1,321,459.65	0.69
1,100,000	COX COMMUNICATIONS INC 4.500% 30/06/2043	USD	1,036,642.20	0.54	1,383,000	MEAD JOHNSON NUTRITION CO 4.600% 01/06/2044	USD	1,395,310.08	0.72
887,000	CVS HEALTH CORP 3.375% 12/08/2024	USD	874,317.67	0.45	896,000	MEDTRONIC INC 3.625% 15/03/2024	USD	914,471.94	0.47
900,000	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC 4.875% 01/11/2043	USD	834,252.30	0.43	818,000	MOLSON COORS BREWING CO 5.000% 01/05/2042	USD	822,345.22	0.43
1,000,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.150% 15/03/2042	USD	1,011,141.00	0.52	1,581,000	MONSANTO CO 4.200% 15/07/2034	USD	1,592,531.81	0.83
409,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020	USD	483,871.95	0.25	800,000	MORGAN STANLEY PERP FRN	USD	794,000.00	0.41
1,000,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.875% 01/04/2043	USD	989,487.00	0.51	1,800,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026	USD	1,769,070.60	0.92
883,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 15/04/2024	USD	905,238.36	0.47	800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	836,648.00	0.43
695,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	778,037.91	0.40	892,000	MOSAIC CO/THE 4.250% 15/11/2023	USD	928,393.60	0.48
888,000	EBAY INC 3.450% 01/08/2024	USD	864,965.28	0.45	894,000	MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.000% 01/09/2024	USD	872,649.49	0.45
908,000	EL PASO PIPELINE PARTNERS OPERATING CO LLC 4.300% 01/05/2024	USD	902,052.60	0.47	1,050,000	M&T BANK CORP PERP FRN	USD	1,110,375.00	0.58
1,352,000	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 5.000% 15/05/2044	USD	1,357,322.82	0.70	1,000,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	1,012,448.00	0.53
491,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	615,256.39	0.32	935,000	ONEOK PARTNERS LP 6.200% 15/09/2043	USD	1,079,651.05	0.56
1,000,000	EQUITY ONE INC 3.750% 15/11/2022	USD	991,830.00	0.51	1,327,000	ORACLE CORP 4.300% 08/07/2034	USD	1,336,610.13	0.69
931,000	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.5000% 15/06/2024	USD	911,598.89	0.47	1,500,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.750% 15/02/2044	USD	1,583,664.00	0.82
1,000,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 3.875% 05/06/2024	USD	998,934.00	0.52	900,000	PACKAGING CORP OF AMERICA 3.650% 15/09/2024	USD	883,908.90	0.46
					1,000,000	PPL CAPITAL FUNDING INC 3.400% 01/06/2023	USD	985,360.00	0.51
					829,000	PPL CAPITAL FUNDING INC 4.200% 15/06/2022	USD	882,374.34	0.46
					1,000,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/06/2043 FRN	USD	1,038,840.00	0.54
					613,000	PSEG POWER LLC 2.750% 15/09/2016	USD	633,629.90	0.33
					1,000,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.750% 01/11/2042	USD	951,004.00	0.49
					649,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.850% 15/09/2023	USD	691,263.53	0.36

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wa-rtość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,454,000	ROCHE HOLDINGS INC 3.350% 30/09/2024	USD	1,456,700.08	0.76	964,000	WPP FINANCE 2010 3.750% 19/09/2024	USD	950,753.68	0.49
854,000	ROWAN COS INC 5.850% 15/01/2044	USD	840,488.01	0.44				9,825,287.63	5.10
850,000	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 3.250% 01/05/2019	USD	855,418.75	0.44					
409,000	SOUTHERN POWER 5.150% 15/09/2041	USD	447,947.43	0.23					
1,000,000	ST JUDE MEDICAL INC 3.250% 15/04/2023	USD	989,124.00	0.51	1,300,000	CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023	USD	1,413,815.00	0.73
1,000,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.450% 15/01/2023	USD	969,899.00	0.50	2,700,000	CREDIT SUISSE/NEW YORK NY 3.625% 09/09/2024	USD	2,663,841.60	1.38
886,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024	USD	897,684.57	0.47	224,000	UBS AG/STAMFORD CT 7.750% 01/09/2026	USD	284,396.90	0.15
1,000,000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.000% 15/08/2019	USD	1,002,741.00	0.52				4,362,053.50	2.26
1,350,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	1,350,170.10	0.70					
975,000	SYSCO CORP 3.500% 02/10/2024	USD	977,677.35	0.51	1,700,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.017% 26/06/2024	USD	1,656,371.20	0.86
973,000	SYSCO CORP 4.350% 02/10/2034	USD	987,144.50	0.51	1,300,000	TELECOM ITALIA SPA 5.303% 30/05/2024	USD	1,274,000.00	0.66
981,000	SYSCO CORP 4.500% 02/10/2044	USD	988,167.19	0.51	1,261,000	UNICREDIT SPA PERP FRN	USD	1,250,586.66	0.65
1,942,000	TIFFANY & CO 4.900% 01/10/2044	USD	1,939,178.27	1.01				4,180,957.86	2.17
909,000	TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041	USD	1,023,243.12	0.53					
327,000	TIME WARNER CABLE INC 6.550% 01/05/2037	USD	412,511.81	0.21					
164,000	TIME WARNER INC 4.700% 15/01/2021	USD	179,479.47	0.09					
1,000,000	TIME WARNER INC 4.900% 15/06/2042	USD	999,302.00	0.52	1,000,000	ENBRIDGE INC 4.000% 01/10/2023	USD	1,035,342.00	0.53
98,000	TIME WARNER INC 6.500% 15/11/2036	USD	117,913.80	0.06	500,000	TECK RESOURCES LTD 5.400% 01/02/2043	USD	465,474.00	0.24
274,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 6.750% 01/11/2019	USD	306,195.00	0.16	818,000	TECK RESOURCES 3.150% 15/01/2017	USD	843,439.80	0.44
2,535,000	TYSON FOODS INC 4.875% 15/08/2034	USD	2,609,037.21	1.36	409,000	XSTRATA FINANCE CANADA LTD 4.950% 15/11/2021	USD	435,243.49	0.23
883,000	UNION ELECTRIC CO 3.500% 15/04/2024	USD	905,136.81	0.47				2,779,499.29	1.44
305,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 15/09/2017	USD	304,523.59	0.16					
13,522,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 15/08/2024	USD	13,365,658.64	6.94	826,000	EDP FINANCE BV 5.250% 14/01/2021	USD	858,519.62	0.45
7,717,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.375% 15/05/2044	USD	7,967,802.50	4.14	896,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 15/07/2023	USD	926,994.43	0.48
409,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	488,292.01	0.25	800,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.000% 15/01/2019	USD	779,208.00	0.40
849,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	851,403.52	0.44				2,564,722.05	1.33
700,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.012% 21/08/2054	USD	703,322.90	0.36					
2,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	2,214,738.00	1.16					
819,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	997,720.54	0.52	931,000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.850% 15/06/2024	USD	902,486.26	0.47
699,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	873,325.01	0.45	245,000	ARCELORMITTAL 9.500% 15/02/2015	USD	251,737.50	0.13
1,495,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	1,376,450.99	0.71	1,261,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.450% 01/08/2024	USD	1,263,278.63	0.65
409,000	WELLPOINT INC 4.625% 15/05/2042	USD	398,449.03	0.21				2,417,502.39	1.25
900,000	WELLS FARGO & CO PERP FRN	USD	916,875.00	0.48					
912,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026	USD	908,794.32	0.47					
325,000	WELLS FARGO & CO 5.375% 02/11/2043	USD	354,973.78	0.18	1,100,000	BPCE SA 4.500% 15/03/2025	USD	1,066,265.20	0.55
800,000	WHIRLPOOL CORP 4.000% 01/03/2024	USD	801,984.80	0.42	800,000	SOCIETE GENERALE SA PERP FRN	USD	800,000.00	0.42
409,000	WILLIAMS COS INC 8.750% 15/03/2032	USD	519,018.14	0.27				1,866,265.20	0.97
1,800,000	WILLIAMS PARTNERS LP 5.400% 04/03/2044	USD	1,909,040.40	0.99					
1,000,000	YUM! BRANDS INC 5.350% 01/11/2043	USD	1,087,605.00	0.56					
72,000	ZFS FINANCE USA 05/09/2037 FRN	USD	77,400.00	0.04					
1,000,000	ZOETIS INC 4.700% 01/02/2043	USD	1,005,493.00	0.52					
900,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.000% 01/10/2023	USD	931,807.80	0.48					
532,000	21ST CENTURY FOX AMERICA 5.650% 15/08/2020	USD	608,678.22	0.32					
			154,364,669.77	80.09					
	Wielka Brytania								
1,269,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 15/04/2021	USD	1,273,535.41	0.66					
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 27/09/2022	USD	986,427.00	0.51					
1,000,000	BARCLAYS PLC PERP FRN	USD	1,026,250.00	0.53					
1,148,000	ENSCO PLC 5.750% 01/10/2044	USD	1,163,789.59	0.60					
1,700,000	HSBC HOLDINGS PLC PERP FRN	USD	1,697,875.00	0.89					
900,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC PERP FRN	USD	927,000.00	0.48					
818,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.125% 28/05/2024	USD	803,734.90	0.42					
950,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 6.000% 19/12/2023	USD	995,922.05	0.52					
								188,855,266.88	97.98
								188,855,266.88	97.98

Portfel papierów wartościowych ogółem 188,855,266.88 97.98

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund US Credit

(denominowane w USD)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień
30/09/2014

Należności	Zobowiązania	Termin Zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe forward na waluty				
181,635.20 USD	200,010.17 AUD	03/10/2014	181,635.20	6,628.73
77,140.37 USD	58,710.99 EUR	03/10/2014	77,140.37	2,973.25
6,380,980.06 AUD	5,901,201.89 USD	03/10/2014	5,901,201.89	(317,921.81)
13,146,232.19 EUR	17,035,245.18 USD	03/10/2014	17,035,245.18	(428,163.62)
			23,195,222.64	(736,483.45)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe				
(129)	US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD	17,789,906.25	77,339.59
(132)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/14	USD	20,130,000.00	(59,167.45)
(140)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	17,449,687.50	103,568.55
216	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	47,270,250.00	(8,375.02)
135	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	15,964,804.76	(38,728.31)
			118,604,648.51	74,637.36

Finansowe instrumenty pochodne ogółem (661,846.09)

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		%
		WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	188,855,266.88	97.98
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	(661,846.09)	(0.34)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,810,722.98	0.94
Pozostałe aktywa i zobowiązania	2,746,505.44	1.42
Aktywa netto ogółem	192,750,649.21	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2014 EUR	163,006,082.18	Distribution X (USD)	30/09/2014 USD	103.55
	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
Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014 EUR	17,750.48	Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	871
	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)	30/09/2014 USD	7,067.50	Capitalisation I (USD)	30/09/2014	546
	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)	30/09/2014 EUR	4,905.38	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	7
	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)	30/09/2014 EUR	870.11	Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	37,201
	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)	30/09/2014 USD	1,051.65	Capitalisation P (USD)	30/09/2014	13,193
	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)	30/09/2014 EUR	238.59	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	162,955
	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)	30/09/2014 EUR	157.90	Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	12,111
	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)	30/09/2014 EUR	858.95	Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	2,174
	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)	30/09/2014 USD	1,037.87	Capitalisation X (USD)	30/09/2014	627
	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)	30/09/2014 EUR	235.93	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	12,092
	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)	30/09/2014 EUR	248.03	Distribution P (EUR)	30/09/2014	26,960
	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)	30/09/2014 USD	599.04	Distribution P (USD)	30/09/2014	21,699
	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)	30/09/2014 EUR	339.61	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	110,634
	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

Distribution X (USD)	30/09/2014	6,368
	30/09/2013	9,947
	30/09/2012	3,403

Dywidenda

Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	2.05
Distribution P (EUR)	23/04/2013 EUR	4.10
Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	4.95
Distribution P (USD)	11/08/2014 USD	1.65
Distribution P (USD)	12/05/2014 USD	1.20
Distribution P (USD)	11/02/2014 USD	1.10
Distribution P (USD)	14/11/2013 USD	1.00
Distribution P (USD)	15/07/2013 USD	1.20
Distribution P (USD)	17/04/2013 USD	1.35
Distribution P (USD)	14/01/2013 USD	1.45
Distribution P (USD)	15/10/2012 USD	1.65
Distribution P (USD)	16/07/2012 USD	1.95
Distribution P (USD)	16/04/2012 USD	1.85
Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	1.55
Distribution P (USD)	13/10/2011 USD	2.00
Distribution P 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)	02/09/2014 USD	0.07
Distribution X (USD)	04/08/2014 USD	0.07
Distribution X (USD)	02/07/2014 USD	0.07
Distribution X (USD)	03/06/2014 USD	0.06
Distribution X (USD)	02/05/2014 USD	0.06
Distribution X (USD)	02/04/2014 USD	0.06
Distribution X (USD)	04/03/2014 USD	0.06

Dywidenda

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

Opłaty bieżące w % *

Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	0.52%
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	0.55%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2014	0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014	0.94%
Capitalisation P (USD)	30/09/2014	0.94%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2014	0.94%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2014	0.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2014	1.09%
Capitalisation X (USD)	30/09/2014	1.09%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2014	1.09%
Distribution P (EUR)	30/09/2014	0.94%
Distribution P (USD)	30/09/2014	0.94%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2014	0.94%
Distribution X (USD)	30/09/2014	1.09%
Współczynnik obrotu portfela w % *	30/09/2014	403.65%

* 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 World

(denominowane w EUR)

Sprawozdanie finansowe

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2014

	Noty	
Portfel papierów wartościowych ogółem		146,164,645.26
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		15,683,464.21
Obligacje i inne instrumenty dłużne		125,336,525.68
Instrumenty rynku pieniężnego		5,144,655.37
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		2,888,383.30
Swapy credit default		1,133,822.11
Swapy procentowe		1,754,561.19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9,879,523.20
Depozyty zabezpieczające		10,219,405.14
Pozostałe aktywa	4,16	8,330,074.77
Aktywa ogółem		177,482,031.67
Zobowiązania bieżące	4,16	(13,030,161.77)
Finansowe instrumenty pochodne ogółem		(1,445,787.72)
Swapy total return		(44,762.46)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(92,827.21)
Kontrakty terminowe futures		(1,308,198.05)
Zobowiązania ogółem		(14,475,949.49)
Aktywa netto na koniec roku		163,006,082.18

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

Aktywa netto na koniec roku Noty 163,006,082.18

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2014

	Noty	
Zysk ogółem		5,170,069.06
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		3,714,397.19
Odsetki bankowe		21,266.89
Odsetki od swapów		1,340,047.51
Pozostałe dochody	11	94,357.47
Koszty ogółem		(3,240,254.86)
Oplaty za zarządzanie	5	(859,761.31)
Oplaty dla depozytariusza	6	(282,010.98)
Podatek od subskrypcji	9	(63,903.74)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,195.58)
Odsetki od swapów		(2,032,181.35)
Pozostałe koszty	10	(1,201.90)
Zysk z inwestycji netto		1,929,814.20
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		8,201,295.04
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(7,705,639.80)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		75,739,384.93
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(71,173,779.80)
Zrealizowane zyski na walutach		8,327,567.23
Zrealizowane straty na walutach		(8,606,379.17)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		9,551,427.42
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		283,906.69
Wynik działalności		16,547,596.74
Subskrypcje		106,587,883.20
Odkupy		(96,768,920.21)
Podział zysku		(364,083.89)
Aktywa netto na początek roku		137,003,606.34

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym					737,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	928,553.65	0.57
								2,507,999.68	1.54
					Indonezja				
					15,863,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.750% 15/08/2023	IDR	1,247,175.62	0.77
					6,423,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	414,146.10	0.25
								1,661,321.72	1.02
					Meksyk				
					27,000,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,659,398.00	1.02
								1,659,398.00	1.02
					Rosja				
					88,190,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,598,148.33	0.98
								1,598,148.33	0.98
					Republika Południowej Afryki				
					23,270,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	1,592,580.98	0.98
								1,592,580.98	0.98
					Holandia				
					440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	496,469.60	0.30
					400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	614,408.02	0.38
								1,110,877.62	0.68
					Austria				
					728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	776,477.50	0.47
					186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	205,381.20	0.13
								981,858.70	0.60
					Włochy				
					10,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	10,974.40	0.01
					5,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	5,944.20	0.00
					350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	422,106.99	0.26
								439,025.59	0.27
					Kanada				
					20,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017	CAD	14,280.77	0.01
					120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	89,889.60	0.06
					20,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	17,757.17	0.01
					50,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	52,230.04	0.03
								174,157.58	0.11
					Australia				
					20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	15,205.26	0.01
					40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	32,286.07	0.02
					10,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/04/2015	AUD	7,064.34	0.00
								54,555.67	0.03
					Japonia				
					1,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.700% 20/12/2043	JPY	7,382.14	0.00
					1,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	11,949.88	0.01
Obligacje i inne instrumenty dłużne									
Niemcy									
10,000	BUNDESOBLIGATION 1.000% 12/10/2018	EUR	10,392.00	0.01					
20,000,000	BUNDESOBLIGATION 1.250% 14/10/2016	EUR	20,539,798.00	12.60					
5,190,000	BUNDESOBLIGATION 2.750% 08/04/2016	EUR	5,412,079.68	3.32					
7,805,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	8,307,564.18	5.10					
15,109,493	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2024	EUR	15,941,724.33	9.78					
7,449,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	8,230,325.46	5.05					
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	11,497.70	0.01					
454,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	687,424.07	0.42					
			59,140,805.42	36.29					
Hiszpania									
3,454,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	4,160,066.47	2.55					
5,938,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	7,355,222.28	4.51					
220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	287,929.40	0.18					
7,781,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	9,958,746.82	6.11					
960,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	1,214,505.62	0.75					
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	360,445.79	0.22					
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	650,840.00	0.40					
			23,987,756.38	14.72					
Francja									
14,324,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	17,119,901.13	10.50					
321,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	506,255.54	0.31					
			17,626,156.67	10.81					
Stany Zjednoczone									
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 30/11/2015	USD	7,921.04	0.00					
2,784,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 31/01/2017	USD	2,208,685.29	1.35					
6,800,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/11/2019	USD	5,157,530.18	3.16					
19,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	14,959.49	0.01					
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	8,187.59	0.01					
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/08/2043	USD	8,556.80	0.01					
			7,405,840.39	4.54					
Wielka Brytania									
10,000	UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018	GBP	12,690.98	0.01					
50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	63,850.79	0.04					
2,040,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	2,712,893.68	1.66					
10,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	15,337.43	0.01					
			2,804,772.88	1.72					
Belgia									
1,350,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	1,579,446.03	0.97					

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2014

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 1.600% 20/12/2033	JPY	15,192.08	0.01
			34,524.10	0.02
			122,779,779.71	75.33

Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Obligacje i inne instrumenty dłużne				
Malezja				
6,870,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	1,687,761.11	1.04
			1,687,761.11	1.04
Szwajcaria				
2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN BRAZIL NOTAS DO TRESOURO NACION*	BRL	861,085.47	0.53
			861,085.47	0.53
Stany Zjednoczone				
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 15/12/2016	USD	7,899.39	0.00
			7,899.39	0.00
			2,556,745.97	1.57

Instrument rynku pieniężnego

Nigeria				
1,073,935,000	NIGERIA T-BILL ZCP 06/11/2014	NGN	5,144,655.37	3.15
			5,144,655.37	3.15
			5,144,655.37	3.15

Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Fundusze otwarte				
Luksemburg				
3,060	ING (L) - RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) I CAP	USD	15,683,464.21	9.62
			15,683,464.21	9.62
			15,683,464.21	9.62

Portfel papierów wartościowych ogółem **146,164,645.26 89.67**

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
Swapy credit default						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	54,000,000.00	924,806.16
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	8,200,000.00	140,433.53
CDX NA.IG.22	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	USD	9,600,000.00	121,212.99
CDX NA.IG.22	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	USD	2,600,000.00	32,828.51

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 21 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/06/2019	EUR	770,000.00	2,731.98
CDX NA.IG.22	Sprzedaż	1.000	20/06/2024	USD	2,600,000.00	(18,402.63)
CDX NA.IG.22	Sprzedaż	1.000	20/06/2024	USD	9,860,000.00	(69,788.43)
						1,133,822.11

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

Swapy procentowe

0.00	2.238	27/02/2022	USD	90,000,000.00	598,377.28
0.236	2.241	27/02/2022	USD	48,120,000.00	311,993.59
1.392	Floating	28/07/2024	EUR	11,620,000.00	294,719.69
2.684	Floating	23/01/2025	CAD	49,520,000.00	169,920.75
1.901	Floating	18/02/2024	EUR	2,190,000.00	166,775.81
1.384	Floating	28/07/2024	EUR	6,500,000.00	160,179.24
1.382	Floating	28/07/2024	EUR	6,490,000.00	158,686.34
1.382	Floating	28/07/2024	EUR	6,490,000.00	158,686.34
0.00	1.057	25/01/2017	USD	201,090,000.00	157,075.44
3.674	Floating	18/02/2044	USD	1,550,000.00	122,998.90
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	120,795.17
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	112,721.72
1.540	Floating	23/01/2017	CAD	219,050,000.00	100,883.61
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	87,578.82
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	64,857.81
0.593	Floating	18/02/2017	EUR	3,580,000.00	30,545.46
1.713	Floating	09/03/2045	JPY	2,367,903,000.00	29,415.90
0.308	Floating	09/03/2020	JPY	11,067,329,000.00	7,026.69
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	3,255.69
1.148	Floating	05/09/2024	EUR	2,090,000.00	2,149.17
0.00	0.718	09/03/2025	JPY	11,380,214,000.00	(14,405.51)
1.624	Floating	18/02/2019	USD	2,700,000.00	(14,900.30)
0.810	Floating	18/02/2017	USD	5,130,000.00	(20,710.05)
0.00	2.050	23/01/2020	CAD	182,020,000.00	(25,395.86)
0.00	2.766	25/01/2025	USD	45,560,000.00	(63,490.42)
0.00	0.308	28/07/2044	EUR	2,690,000.00	(113,078.83)
0.00	2.094	28/07/2044	EUR	2,680,000.00	(113,305.36)
0.00	2.094	28/07/2044	EUR	2,685,000.00	(113,516.75)
0.00	0.308	28/07/2044	EUR	4,879,000.00	(222,173.41)
2.065	Floating	25/01/2020	USD	167,850,000.00	(403,105.74)
					1,754,561.19

Liczba	Nazwa	Termin Zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	-----------------------------	--------	------------------------	--

Swapy total return

1,330,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/10/2014	USD	1,330,000.00	(6,293.43)
23,240,000	TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX*	01/10/2014	USD	23,240,000.00	(38,469.03)
					(44,762.46)

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ING (L) - Renta Fund World

(denominowane w EUR)

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2014

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- zowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
4	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/14	EUR	569,600.00	2,880.00
80	EURO-BOBL FUTURE 08/12/14	EUR	10,233,600.00	20,520.00
198	EURO-BTP FUTURE 08/12/14	EUR	25,835,040.00	263,073.10
60	EURO-BUND FUTURE 08/12/14	EUR	8,982,000.00	39,115.33
(263)	EURO-OAT FUTURE 08/12/14	EUR	37,806,250.00	(248,961.66)
(229)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/14	EUR	25,420,145.00	(10,710.00)
(370)	KOREA 10YR BOND FUTURE 16/12/14	KRW	32,924,180.10	(544,817.46)
1,199	KOREA 3YR BOND FUTURE 16/12/14	KRW	96,807,242.20	301,485.35
(152)	LONG GILT FUTURE 29/12/14	GBP	22,069,558.12	7,706.10
10	US LONG BOND (CBT) 19/12/14	USD	1,091,678.21	(10,884.62)
33	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/14	USD	3,983,772.02	(49,642.54)
1,152	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/14	USD	113,663,962.00	(1,088,647.84)
29	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	5,023,921.43	(1,793.49)
78	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/14	USD	7,301,887.52	(17,514.32)
			399,082,931.01	(1,308,198.05)

Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,442,595.58

Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2014

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	146,164,645.26	89.67
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	1,442,595.58	0.88
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9,879,523.20	6.06
Pozostałe aktywa i zobowiązania	5,519,318.14	3.39
Aktywa netto ogółem	163,006,082.18	100.00

* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

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 Duration Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych. W przypadku klas tytułów uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem zmian stóp procentowych celem jest minimalizacja wrażliwości na zmiany stóp procentowych poprzez ograniczenie duracji takiej klasy tytułów uczestnictwa subfunduszu do poziomu zbliżonego do zera. Zyski i straty wynikające z takich transakcji zabezpieczających przypadają na odpowiednią klasę tytułów uczestnictwa zabezpieczoną przez ryzykiem zmian stóp procentowych.
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 przeznaczone dla inwestorów indywidualnych.
Capitalisation P Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych i 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 U	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla wybranych inwestorów instytucjonalnych z siedzibą w Szwajcarii, na potrzeby uznaniowych zleceń zarządzania, którzy za zgodą Spółki zarządzającej zawarli specjalną umowę na tytuły uczestnictwa klasy „U” ze Spółką zarządzającą w związku z ich inwestycją w Fundusz.
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.

Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
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 dla inwestorów indywidualnych przeznaczone do obrotu w określonych krajach, w których sytuacja rynkowa wymaga wyższych opłat.
Capitalisation X Hedged	Kapitałowe tytuły uczestnictwa dla inwestorów indywidualnych przeznaczone do obrotu w określonych krajach, w których sytuacja rynkowa wymaga wyższych opłat i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Capitalisation Y	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową 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 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.
Distribution A (C)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom w regionie Azji i Pacyfiku - dywidenda kwartalna.
Distribution D (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim - dywidenda kwartalna. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję.
Distribution I	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.
Distribution I Duration Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych. W przypadku klas tytułów uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem zmian stóp procentowych celem jest minimalizacja wrażliwości na zmiany stóp procentowych poprzez ograniczenie duracji takiej klasy tytułów uczestnictwa subfunduszu do poziomu zbliżonego do zera. Zyski i straty wynikające z takich transakcji zabezpieczających przypadają na odpowiednią klasę tytułów uczestnictwa zabezpieczoną przez ryzykiem zmian stóp procentowych.
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.

Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
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 denominowanych w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu 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 denominowanych w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution P	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych.
Distribution P (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych - dywidenda kwartalna.
Distribution P Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych 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 dla inwestorów indywidualnych przeznaczone do obrotu w określonych krajach, w których sytuacja rynkowa wymaga wyższych opłat.
Distribution X (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa dla inwestorów indywidualnych przeznaczone do obrotu w określonych krajach, w których sytuacja rynkowa wymaga wyższych opłat - dywidenda miesięczna.
Distribution X (M) Hedged	Dywidendowe tytuły uczestnictwa dla inwestorów indywidualnych przeznaczone do obrotu w określonych krajach, w których sytuacja rynkowa wymaga wyższych opłat 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.

Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Distribution Y	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową opłatą dystrybucyjną w wysokości 1%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Distribution Y (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową 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 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.
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.

Noty do sprawozdania finansowego

Polityka inwestycyjna

Inwestorów zawiadamia się, że z polityką inwestycyjną każdego subfunduszu można zapoznać się w prospekcie informacyjnym udostępnianym inwestorom w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek zainteresowanym prospekt informacyjny bezpłatnie wysyła się także pocztą.

Następujące subfundusze inwestują w inne subfundusze Funduszu. Na dzień 30 września 2014 r. takie inwestycje kształtują się następująco:

Subfundusz inwestujący	Subfundusz docelowy	Inwestycja wg wartości rynkowej na dzień 30 września 2014 r.
ING (L) - Invest First Class Protection	ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	EUR 12,073,177.70
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD 14,650,290.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD 111,754,976.56
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD 5,031,984.77
ING (L) - Renta Fund Euro	ING (L) - Renta Fund AAA ABS	EUR 45,114,728.58
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	ING (L) - Renta Fund Asian High Yield	USD 82,112,446.53
ING (L) - Renta Fund World	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	EUR 15,683,464.21

Zmiany

Ze skutkiem od dnia 28 listopada 2013 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił zlikwidować subfundusz ING (L) - Renta Fund FX Alpha. Subfundusz ING (L) - Renta Fund AAA ABS został wprowadzony dnia 4 października 2013 r. (1-sza WAN dnia 7 października 2013 r.). Subfundusz ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt Hard Currency został wprowadzony dnia 9 grudnia 2013 r. (1-sza WAN dnia 10 grudnia 2013 r.). Subfundusz ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity został wprowadzony dnia 19 grudnia 2013 r. (1-sza WAN dnia 20 grudnia 2013 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, została zastąpiona przez ING Investment Management International LLC.
- ING Asset Management B.V., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest Latin America, została zastąpiona przez ING Investment Management International LLC.

Ze skutkiem od dnia 16 grudnia 2013 r. Zarząd funduszu SICAV postanowił o wprowadzeniu następujących zmian:

- ING Investment Management Co. LLC, działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Renta Fund World, została zastąpiona przez ING Asset Management B.V.

Z dniem 31 grudnia 2013 r. Umowy o obsługę finansową zawarte między Funduszem a ING Bank N.V. (oddział w Czechach lub na Słowacji) uległy rozwiązaniu. Zamiast nich ING IM (C.R.) a.s. działa, od dnia 1 stycznia 2014 r., jako Lokalny przedstawiciel Funduszu w Republice Czeskiej i na Słowacji.

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, została zastąpiona przez ING Asset Management B.V.
- ING Investment Management International LLC., działająca w charakterze zarządzającego inwestycjami subfunduszu ING (L) - Invest US High Dividend, została zastąpiona przez ING Investment Management Advisors B.V.
- 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.).

W dniu 19 maja 2014 r. wprowadzono na rynek subfundusz ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium (pierwsza WAN z dnia 20 maja 2014 r.).

W dniu 30 kwietnia 2014 r. zlikwidowano subfundusz ING (L) - Invest Middle East & North Africa.

Dnia 1 maja 2014 r. ING Investment Management Co. LLC. zmieniła nazwę na VOYA Investment Management Co. LLC.

Noty do sprawozdania finansowego

Na podstawie decyzji Zarządu Funduszu SICAV następujący subfundusz przejmowany połączył się z ING (L) - Invest Absolute Return Bond („subfundusz przejmujący”) z dniem 29 sierpnia 2014 r.

Połączenie odbyło się na następujących zasadach:

Przejmowany subfundusz ING (L) Patrimonial	Przejmujący nowo utworzony subfundusz ING (L)
ING (L) Patrimonial - Target Return Bond	ING (L) - Invest Absolute Return Bond

Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszu przejmowanego ING (L) Patrimonial uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonego subfunduszu przejmującego ING (L).

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.

Różnorodne pozycje w sprawozdaniach łącznych odpowiadają sumie odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych każdego subfunduszu, po przeliczeniu w razie potrzeby na EUR po kursie wymiany obowiązującym na dzień zamknięcia.

Na dzień 30 września 2014 r. zastosowane kursy wymiany kształtowały się następująco:

1 EUR =	1.4436	AUD	1 EUR =	4.6544	ILS	1 EUR =	4.4122	RON
	3.0945	BRL		78.0183	INR		49.9679	RUB
	1.4117	CAD		138.5722	JPY		9.1060	SEK
	1.2070	CHF		1,333.0446	KRW		1.6110	SGD
	2,550.0597	COP		16.9658	MXN		40.9609	THB
	27.5070	CZK		4.1441	MYR		2.8812	TRY
	7.4440	DKK		206.7309	NGN		38.4274	TWD
	9.0323	EGP		8.1135	NOK		1.2633	USD
	0.7792	GBP		1.6207	NZD		31.3160	UYU
	9.8093	HKD		56.6915	PHP		14.2725	ZAR
	310.6250	HUF		4.1762	PLN			
	15,392.7020	IDR		4.6006	QAR			
1 JPY =	0.1985	CZK						
	0.0072	EUR						
	0.0301	PLN						
	0.0091	USD						

Noty do sprawozdania finansowego

1 USD =	8.4800	ARS	1 USD =	0.6168	GBP	1 USD =	1.2830	NZD
	1.1428	AUD		7.7651	HKD		2.8930	PEN
	2.4496	BRL		245.8935	HUF		44.8775	PHP
	1.1176	CAD		12,185.0000	IDR		3.3059	PLN
	0.9555	CHF		3.6845	ILS		3.4928	RON
	597.3700	CLP		61.7600	INR		39.5550	RUB
	6.1775	CNH		109.6950	JPY		7.2084	SEK
	6.1395	CNY		1,055.2500	KRW		1.2753	SGD
	2,018.6500	COP		13.4303	MXN		32.4250	THB
	21.7748	CZK		3.2805	MYR		2.2808	TRY
	1.5483	DEM		163.6500	NGN		30.4195	TWD
	5.8927	DKK		6.4228	NOK		11.2983	ZAR
	0.7916	EUR						

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. Ostatnią znaną ceną używaną w przypadku obligacji jest cena bid.

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.

Obligacje wycenia się metodą netto (bez należnych odsetek) z wyjątkiem tych wskazanych w portfelu papierów wartościowych każdego odpowiedniego subfunduszu.

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).

Swapy wycenia się metodą netto (bez należnych odsetek) z wyjątkiem tych wskazanych w portfelu finansowych instrumentów pochodnych każdego odpowiedniego subfunduszu.

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”.

Noty do sprawozdania finansowego

Dochód

Dywidendy wykazuje się z dniem rozpoczęcia notowań bez dywidendy, po potrąceniu podatku zatrzymanego. Odsetki nalicza się codziennie. Dyskonto dopisuje się, a premie odpisuje się jako korekty odsetek od obligacji i innych instrumentów dłużnych.

3- KORYGOWANA WYCENA WEDŁUG JEDNOLITEGO KURSU DNIA

Subfundusz może doznać „rozwodnienia” wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ponieważ cena, po której inwestorzy nabywają lub umarzają tytuły uczestnictwa subfunduszu, nie odzwierciedla kosztów transakcyjnych i innych kosztów powstających, gdy transakcje papierami wartościowymi są realizowane przez Zarządzającego inwestycjami w celu zagospodarowania wpływów lub rozchodów pieniężnych związanych z takimi subskrypcjami lub umorzeniami.

W celu przeciwdziałania takiemu wpływowi dla ochrony interesów posiadaczy tytułów uczestnictwa subfunduszu może zostać zastosowana metoda korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia. Jeżeli w danym dniu wyceny łączna wartość transakcji netto tytułami uczestnictwa subfunduszu przekroczy wcześniej ustalony próg, okresowo określany i rewidowany przez Spółkę zarządzającą na zlecenie Zarządu, wówczas wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa może zostać skorygowana w górę lub w dół w celu skompensowania oczekiwanych kosztów transakcyjnych związanych odpowiednio z wpływami lub rozchodami kapitałowymi netto.

Wpływy i rozchody netto będą określane przez Spółkę zarządzającą na podstawie najnowszych informacji dostępnych w momencie obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Mechanizm korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia może być stosowany w odniesieniu do wszystkich subfunduszy Funduszu SICAV z wyjątkiem ING(L) – Renta Fund Euro Liquidity. Zakres korekty cen będzie ustalany przez Spółkę zarządzającą w sposób odzwierciedlający koszty transakcyjne i inne odnośne koszty. Wysokość przedmiotowej korekty może się wahać w zależności od subfunduszy.

Na dzień 30 września 2014 r. mechanizm korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia stosowano w odniesieniu do subfunduszu ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable.

4- POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA BIEŻĄCE

Na pozostałe aktywa składają się głównie narosłe odsetki, należności ze sprzedaży papierów wartościowych i innych instrumentów, należności z tytułu subskrypcji, pozostałe należności, zabezpieczenia pieniężne należne od brokerów oraz odsetki należne od swapów.

Na zobowiązania bieżące składają się głównie rezerwy na opłaty, zobowiązania z tytułu kupna papierów wartościowych oraz innych instrumentów, zobowiązania z tytułu wykupu, pozostałe zobowiązania, zabezpieczenia pieniężne należne na rzecz brokerów oraz odsetki do zapłaty 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 30 września 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 %)	Klasa U (w %)
ING (L) - Invest Absolute Return Bond ⁽¹⁾	0.75	1.25	0.50	-	-	0.75	-	0.00	-	0.40	-	-
ING (L) - Invest Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-	0.50	-	-
ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	1.40	-	-	-	0.65	-	-
ING (L) - Invest Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %)	Klasa U (w %)
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	-	2.00	0.60	-	0.48
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	-	-	-	0.00	-	0.65	-	-
ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity ⁽²⁾	1.50	-	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-
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 Multi Asset Premium ⁽³⁾	1.20	-	0.60	-	-	-	-	0.00	-	0.60	-	-
ING (L) - Invest First Class Protection	0.72	-	0.36	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	2.00	-	2.00	-
ING (L) - Invest Global Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	0.00	-	0.65	-	-
ING (L) - Invest Global Real Estate	1.50	2.00	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	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-
ING (L) - Invest Japan	1.30	1.80	0.60	0.60	-	-	1.30	0.00	-	-	-	-
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 ⁽⁴⁾	0.75*	1.00*	0.425*	-	-	-	-	-	-	0.325*	-	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest Sustainable Equity	1.50	2.00	0.60	0.72	-	1.40	1.50	0.00	-	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	0.00	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	-	-	0.48	-	-	-	1.30	-	-	-	-	-
ING (L) - Invest US Growth	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-
ING (L) - Invest US High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	0.00	2.00	0.60	-	-
ING (L) - Invest 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 ⁽⁵⁾	-	-	0.36	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	1.50	0.50	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian High Yield ⁽⁶⁾	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %)	Klasa U (w %)
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	1.50	0.60	1.50	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	-	0.50	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	-	0.50	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro	0.65	0.75	0.36	0.36	-	-	0.65	0.00	-	0.35	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	-	-	0.24	-	-	-	-	0.00	-	0.25	-	-
ING (L) - Renta Fund Euro Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	0.75	0.00	-	-	-	-
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 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	-	-	-	0.00	-	0.50	-	-
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	0.90	1.20	0.60	-	-	-	-	0.00	-	0.45	-	-
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) ⁽⁷⁾	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-
ING (L) - Renta Fund FX Alpha ⁽⁸⁾	1.00*	1.50*	0.60*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	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	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund US Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	-	1.00	-	-	-
ING (L) - Renta Fund World	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	-	-	-	-	-

* stawka obowiązująca do dnia zakończenia działalności klasy tytułów uczestnictwa.

** w przypadku klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie nie jest pobierana w ciężar klasy tytułów uczestnictwa. Zamiast tego specjalna opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od inwestorów.

⁽¹⁾ Subfundusz ING (L) Patrimonial Target Return Bond połączył się z ING (L) - Invest Absolute Return Bond z dniem 29 sierpnia 2014 r.

⁽²⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 19 grudnia 2013 r.

⁽³⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 19 maja 2014 r.

⁽⁴⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 30 kwietnia 2014 r.

⁽⁵⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 4 października 2013 r.

⁽⁶⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 28 kwietnia 2014 r.

⁽⁷⁾ Subfundusz został wprowadzony dnia 9 grudnia 2013 r.

⁽⁸⁾ Subfundusz został zlikwidowany dnia 28 listopada 2013 r.

Noty do sprawozdania finansowego

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 Absolute Return Bond	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Alternative Beta	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend	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.
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 Multi Asset Premium	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	ING Asset Management B.V.
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)	Voya Investment Management Co. LLC.
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	Voya Investment Management Co. LLC.
ING (L) - Invest US Growth	Voya Investment Management Co. LLC.
ING (L) - Invest US High Dividend	ING Investment Management Advisors B.V.
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 (Hard Currency)	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Renta Fund Asian High Yield	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Zarządzający inwestycjami
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	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 Euromix Bond	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund US Credit	Voya Investment Management Co. LLC.
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 30 września 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 %)	Klasa U (w %)
ING (L) - Invest Absolute Return Bond ⁽¹⁾	0.20	0.20	0.14	-	-	0.20	-	0.14	-	0.20	-	-
ING (L) - Invest Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-	-
ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %)	Klasa U (w %)
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	0.30	-	0.20
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 ⁽²⁾	0.30	-	0.20	-	-	-	-	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 Multi Asset Premium ⁽³⁾	0.25	-	0.15	-	-	-	-	0.05	-	0.25	-	-
ING (L) - Invest First Class Protection	0.20	-	0.15	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	0.30	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	0.08	-	-	-	-
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 ⁽⁴⁾	0.35*	0.35*	0.25*	-	-	-	-	-	-	0.35*	-	-
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	0.08	-	-	-	-
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 ⁽⁵⁾	-	-	0.14	-	-	-	-	0.05	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	0.30	0.30	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	0.30	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Asian High Yield ⁽⁶⁾	0.30	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %)	Klasa U (w %)
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.20	0.20	0.14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	0.08	-	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	0.20	0.20	0.14	-	-	-	0.14	0.14	-	-	-	-
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 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	-	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) ⁽⁷⁾	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	-	-	0.30	-	-
ING (L) - Renta Fund FX Alpha ⁽⁸⁾	0.20*	0.20*	0.14*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	0.30	0.30	0.15	-	-	-	-	0.06	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	-	-	-	-	-

* stawka obowiązująca do dnia zakończenia działalności klasy tytułów uczestnictwa.

** w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za obsługę jest pobierana w celu pokrycia kosztów administracji i depozytu aktywów oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych.

*** w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata dystrybucyjna w wysokości 1.00% rocznie.

**** w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata dystrybucyjna w wysokości 0.50% rocznie.

⁽¹⁾Subfundusz ING (L) Patrimonial Target Return Bond połączył się z ING (L) - Invest Absolute Return Bond z dniem 29 sierpnia 2014 r.

⁽²⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 19 grudnia 2013 r.

⁽³⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 19 maja 2014 r.

⁽⁴⁾Subfundusz został zlikwidowany dnia 30 kwietnia 2014 r.

⁽⁵⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 4 października 2013 r.

⁽⁶⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 28 kwietnia 2014 r.

⁽⁷⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 9 grudnia 2013 r.

⁽⁸⁾Subfundusz został zlikwidowany dnia 28 listopada 2013 r.

Noty do sprawozdania finansowego

7- OPŁATY ZA WYNIKI

Do dnia 28 listopada 2013 r. ING Investment Management Luxembourg S.A. miała prawo pobierać opłatę za wyniki od poszczególnych klas tytułów uczestnictwa ING (L) - Renta Fund FX Alpha (z wyjątkiem klasy Z) płatną z aktywów odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa.

Za okres od dnia 1 października 2013 r. do dnia 28 listopada 2013 r. w subfunduszu nie naliczono żadnych opłat za wyniki.

ING Investment Management Luxembourg S.A. ma prawo pobierać opłatę za wyniki od poszczególnych klas tytułów uczestnictwa ING (L) - Invest Absolute Return Bond (z wyjątkiem klasy D, N i Z) płatną z aktywów odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa.

Arkusz informacyjny subfunduszu w prospekcie informacyjnym wskazuje, od których klas tytułów uczestnictwa może być pobierana opłata za wyniki, jaka jest procentowa wysokość opłaty za wyniki oraz odpowiednie docelowe poziomy uprawniające do jej wypłaty.

Jeżeli klasa tytułów uczestnictwa jest denominowana w innej walucie lub stosuje szczególne techniki zabezpieczające, wówczas docelowy poziom uprawniający do wypłaty może podlegać odpowiedniej korekcie.

Opłatę za wyniki od danej klasy tytułów uczestnictwa nalicza się w każdym dniu wyceny, a podlega ona ostatecznemu ustaleniu i wypłacie na koniec każdego roku obrotowego lub, w przypadku umorzenia tytułów uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, wcześniejszemu ostatecznemu ustaleniu, lecz wypłacie dopiero z końcem roku obrotowego, jeżeli dana klasa tytułów uczestnictwa subfunduszu uzyska wyniki przekraczające docelowy poziom uprawniający do wypłaty i odpowiedni poziom referencyjny.

Tytuły uczestnictwa objęte w trakcie roku obrotowego nie są uwzględniane w opłacie za wyniki naliczanej w okresie poprzedzającym subskrypcję.

Opłata za wyniki jest obliczana zgodnie z zasadą historycznego poziomu referencyjnego, co oznacza że jest obliczana, jeżeli wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa odpowiedniej klasy jest wyższa w porównaniu do wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa na koniec poprzednich lat obrotowych, za które opłata za wyniki podlegała ustaleniu.

Jeżeli nie ustalono żadnej opłaty za wyniki, wówczas poziomem referencyjnym jest cena wprowadzenia odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa lub taki poziom referencyjny nie zmienia się, jeżeli opłata za wyniki podlegała ustaleniu w poprzednich latach obrotowych.

W żadnym wypadku dla odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nie będzie naliczana ujemna opłata za wyniki w celu skompensowania spadku wartości bądź gorszych wyników. Fundusz nie stosuje procedury wyrównawczej na poziomie indywidualnych inwestorów w związku z obliczaniem opłaty za wyniki.

Zarząd może postanowić o zamknięciu klasy tytułów uczestnictwa, od której pobierana jest opłata za wyniki, dla nowych subskrypcji, podczas gdy umorzenia będą wówczas nadal możliwe. W takim przypadku nowa klasa tytułów uczestnictwa z poziomem referencyjnym równym cenie wprowadzenia na rynek odpowiedniej nowej klasy może zostać udostępniona dla celów nowych subskrypcji.

Opłata za wyniki jest obliczana i naliczana w każdym dniu wyceny.

ING (L) - Invest Absolute Return Bond odnotował opłatę za wyniki w wysokości 2,10 EUR za okres na dzień 30 września 2014 r.

8- KOSZTY TRANSAKCYJNE

Subfundusze Funduszu SICAV ponosiły koszty transakcyjne definiowane jako opłaty brokerskie z tytułu transakcji kupna lub sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i finansowych instrumentów pochodnych (lub innych uprawnionych aktywów stanowiących przedmiot obrotu przez subfundusze) i/lub ewentualnie prowizje z tytułu subskrypcji lub umorzenia tytułów/jednostek uczestnictwa UCIS/UCI.

Za rok zakończony dnia 30 września 2014 r. kwotę kosztów transakcyjnych poniesionych przez każdy subfundusz wyszczególniono w tabeli poniżej:

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
ING (L) - Invest Absolute Return Bond ⁽¹⁾	EUR	698.00
ING (L) - Invest Alternative Beta	USD	18,174.00
ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend	USD	620,160.43
ING (L) - Invest Banking & Insurance	USD	135,347.22
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	USD	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	USD	201,604.59
ING (L) - Invest Emerging Europe	EUR	470,056.91
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	EUR	320,097.96
ING (L) - Invest Energy	USD	241,542.57
ING (L) - Invest EURO Equity	EUR	993,288.67
ING (L) - Invest Euro High Dividend	EUR	2,806,769.32

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
ING (L) - Invest Euro Income	EUR	297,591.84
ING (L) - Invest Europe High Dividend	EUR	1,399,570.49
ING (L) - Invest Europe Opportunities	EUR	5,914,178.73
ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity ⁽²⁾	EUR	398,428.85
ING (L) - Invest European Equity	EUR	275,687.32
ING (L) - Invest European Real Estate	EUR	653,262.84
ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium ⁽³⁾	EUR	40,562.00
ING (L) - Invest First Class Protection	EUR	18,297.00
ING (L) - Invest Food & Beverages	USD	224,110.00
ING (L) - Invest Global High Dividend	EUR	696,410.17
ING (L) - Invest Global Opportunities	EUR	918,286.17
ING (L) - Invest Global Real Estate	EUR	616,641.60
ING (L) - Invest Greater China	USD	483,220.63
ING (L) - Invest Health Care	USD	369,463.73
ING (L) - Invest Industrials	EUR	595,826.59
ING (L) - Invest Information Technology	USD	998,191.37
ING (L) - Invest Japan	JPY	23,340,839.00
ING (L) - Invest Latin America	USD	505,722.00
ING (L) - Invest Materials	USD	200,128.72
ING (L) - Invest Middle East & North Africa ⁽⁴⁾	USD	928,306.00
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	EUR	86,130.45
ING (L) - Invest Sustainable Equity	EUR	203,392.51
ING (L) - Invest Telecom	USD	1,345,377.62
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	USD	338,862.00
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	USD	154,980.00
ING (L) - Invest US Growth	USD	299,700.00
ING (L) - Invest US High Dividend	USD	2,673,684.00
ING (L) - Invest Utilities	USD	163,276.68
ING (L) - Invest World	EUR	189,402.40
ING (L) - Renta Fund AAA ABS ⁽⁵⁾	EUR	1.00
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	USD	104.00
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD	183,113.91
ING (L) - Renta Fund Asian High Yield ⁽⁶⁾	USD	-
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	EUR	545.00
ING (L) - Renta Fund Dollar	USD	4,886.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	USD	94.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	20,938.00
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	54,850.39
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	4,866.00
ING (L) - Renta Fund Euro	EUR	26,789.00
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	EUR	920.00
ING (L) - Renta Fund Euro Credit	EUR	5,023.00
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	EUR	9,901.00
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	EUR	16,680.00
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	EUR	2,096.00
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	EUR	5,378.00
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	EUR	-
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	EUR	9,583.00
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) ⁽⁷⁾	USD	352.00

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
ING (L) - Renta Fund FX Alpha ⁽⁸⁾	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	EUR	27,916.00
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	USD	7,241.00
ING (L) - Renta Fund US Credit	USD	13,384.00
ING (L) - Renta Fund World	EUR	69,421.00

⁽¹⁾Subfundusz ING (L) Patrimonial Target Return Bond połączył się z ING (L) - Invest Absolute Return Bond z dniem 29 sierpnia 2014 r.

⁽²⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 19 grudnia 2013 r.

⁽³⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 19 maja 2014 r.

⁽⁴⁾Subfundusz został zlikwidowany dnia 30 kwietnia 2014 r.

⁽⁵⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 4 października 2013 r.

⁽⁶⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 28 kwietnia 2014 r.

⁽⁷⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 9 grudnia 2013 r.

⁽⁸⁾Subfundusz został zlikwidowany dnia 28 listopada 2013 r.

9- PODATEK OD SUBSKRYPCJI

W Luksemburgu Fundusz podlega obciążeniu podatkiem od subskrypcji („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0.01% rocznie od aktywów netto wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od aktywów netto wszystkich pozostałych tytułów uczestnictwa.

Podatek od subskrypcji jest płatny kwartalnie, a oblicza się go od wartości aktywów netto na koniec odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

Podatku od subskrypcji nie płaci się od aktywów Funduszu zainwestowanych w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) już podlegające obciążeniu takim podatkiem w Luksemburgu.

10- POZOSTAŁE KOSZTY

Pozycja ta obejmuje głównie pozostałe podatki.

11- POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie umowy z dnia 26 lutego 2008 r., następnie zmienionej dnia 2 maja 2011 r, Fundusz SICAV powołał Goldman Sachs Europe do występowania w charakterze Agenta ds. pożyczek papierów wartościowych Funduszu SICAV.

Znaczna część dochodu uzyskiwanego z programu pożyczek papierów wartościowych trafia do uczestniczących subfunduszy (min. 82%), zaś część dochodu podlega podziałowi między Spółkę zarządzającą (10%) za realizację obowiązków nadzoru i zarządzania programem oraz zewnętrznego agenta ds. pożyczek papierów wartościowych (8%). Struktura opłat w przypadku działalności polegającej na pożyczkach papierów wartościowych jest uzależniona od generowanego dochodu oraz przychodów oferowanych przez kontrahentów pożyczających papiery wartościowe.

Na dzień 30 września 2014 r. subfundusze Funduszu SICAV, wskazane poniżej, angażowały się w transakcje pożyczki papierów wartościowych.

Wartość pożyczonych papierów wartościowych oraz wartość rynkową otrzymanego zabezpieczenia dla każdego subfunduszu wskazano w tabeli poniżej:

Subfundusze	Waluta	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych	Wartość rynkowa otrzymanego zabezpieczenia *	Dochód z pożyczek papierów wartościowych
ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend	USD	4,569,678.86	4,769,456.40	21,539.57
ING (L) - Invest Banking & Insurance	USD	5,080,798.52	5,334,344.21	56,108.08
ING (L) - Invest Emerging Europe	EUR	640,886.24	2,220,141.25	21,882.56
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	EUR	7,172,492.06	7,268,571.40	70,263.30

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Waluta	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych	Wartość rynkowa otrzymanego zabezpieczenia *	Dochód z pożyczek papierów wartościowych
ING (L) - Invest Energy	USD	5,117,858.34	5,380,467.09	71,771.24
ING (L) - Invest EURO Equity	EUR	1,089,197.00	1,160,478.76	743,610.12
ING (L) - Invest Euro High Dividend	EUR	65,939,374.06	69,172,691.23	1,478,618.47
ING (L) - Invest Europe High Dividend	EUR	30,840,936.81	32,978,029.72	645,191.17
ING (L) - Invest Europe Opportunities	EUR	58,258,230.15	66,106,381.70	845,087.72
ING (L) - Invest European Equity	EUR	2,274,737.89	2,385,902.51	216,333.29
ING (L) - Invest European Real Estate	EUR	866,750.00	893,463.11	96,805.60
ING (L) - Invest Global High Dividend	EUR	53,652,274.88	61,326,244.43	330,985.94
ING (L) - Invest Global Opportunities	EUR	27,492,075.24	28,353,006.22	220,214.63
ING (L) - Invest Health Care	USD	12,330,533.43	12,982,593.61	124,260.72
ING (L) - Invest Industrials	EUR	7,206,078.22	7,518,930.96	104,897.25
ING (L) - Invest Information Technology	USD	10,987,880.64	11,487,407.98	97,006.84
ING (L) - Invest Materials	USD	879,076.61	931,840.52	69,227.42
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	EUR	954,429.44	1,018,035.26	110,253.46
ING (L) - Invest Telecom	USD	4,216,251.71	4,426,055.39	132,043.88
ING (L) - Invest US (Enhanced Core)	USD	1,521,062.80	1,626,324.40	2,854.53
ING (L) - Invest US High Dividend	USD	85,488,900.32	89,659,274.30	724,582.41
ING (L) - Invest Utilities	USD	287,780.98	279,726.55	39,728.06
ING (L) - Invest World	EUR	3,962,931.78	4,179,077.90	73,761.53
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard)	USD	1,608,188.50	2,821,291.70	16,398.49
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	EUR	31,119,230.84	34,076,033.36	161,038.33
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	EUR	114,140,201.92	139,171,084.21	1,630,776.79

* Wysokiej jakości obligacje rządowe są wykorzystywane w charakterze zabezpieczenia.

Na dzień 30 września 2014 r. zawiera się transakcje z następującymi zatwierdzonymi pożyczkobiorcami: ABN Amro N.V., Barclays Capital Securities Ltd. London, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International LTD, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Nomura International PLC, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Societe Generale International, UBS A.G.

Przychody z transakcji pożyczek papierów wartościowych ujmują się w pozycji „Pozostałe dochody”.

12- PODSUMOWANIE RÓŻNIC W ZAKRESIE RACHUNKOWOŚCI MIĘDZY WYMOGAMI PRAWNYMI I REGULACYJNYMI OBOWIĄZUJĄCYMI FUNDUSZE INWESTYCYJNE W LUKSEMBURGU A ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI OGÓLNE PRZYJĘTYMI W STANACH ZJEDNOCZONYCH

ING Investment Management International LLC. jest Zarządzającym inwestycjami lub Współzarządzającym inwestycjami dla następujących Subfunduszy na dzień 30 września 2014 r.:

Bezpośrednie zlecenie	Pośrednie zlecenie
ING (L) - Invest Latin America	ING (L) - Renta Fund Dollar
	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt
	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)
	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)
	ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities
	ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)
	ING (L) - Renta Fund Global High Yield
	ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

Noty do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe funduszu sporządza się zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi fundusze inwestycyjne w Luksemburgu. Wymogi te różnią się sposobem, w jaki dyskonto się ujmuje a premię amortyzuje w dochód dla niektórych papierów wartościowych o stałym dochodzie, od zasad rachunkowości ogólnie przyjętych w Stanach Zjednoczonych („U.S. GAAP”). Różnice nie prowadzą do zmiany całkowitego wyniku na działalności, lecz mogą wpływać na wykazywane saldo zysku z inwestycji netto oraz zmiany zrealizowanego i niezrealizowanego zysku (straty) na inwestycjach, instrumentach pochodnych i przeliczeniach walutowych. Różnice nie mają wpływu na aktywa netto subfunduszy.

Premia na papierach wartościowych o stałym dochodzie i dyskonto na wyłącznie odsetkowych papierach wartościowych nie wymagają codziennej amortyzacji/ujęcia w dochodzie zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi w Luksemburgu. Jednakże powyższe subfundusze prezentują premię i dyskonto w zysku z inwestycji netto w zestawieniu transakcji. Praktyka tego rodzaju jest zgodna z wymogami U.S. GAAP.

13- ZMIANY W SKŁADZIE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacje o zmianach udostępnia się uczestnikom Funduszu w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i w wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek dokumenty są ponadto bezpłatnie wysyłane pocztą.

14- 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.

15- ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Z dniem 1 października 2014 r. subfundusz ING (L) - Renta Fund World zmienił nazwę na ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities ze skutkiem od dnia 1 października 2014 r.

Na podstawie decyzji Zarządu Funduszu SICAV następujący subfundusz przejmowany połączył się z ING (L) - Invest First Class Multi Asset („subfundusz przejmujący”) z dniem 28 listopada 2014 r.

Połączenie odbyło się na następujących zasadach:

Przejmowany subfundusz ING (L) Patrimonial	Przejmujący nowo utworzony subfundusz ING (L)
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	ING (L) - Invest First Class Multi Asset

Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszu przejmowanego ING (L) Patrimonial uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonego subfunduszu przejmującego ING (L).

16- 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.

Noty do sprawozdania finansowego

Na dzień 30 września 2014 r. wartość zabezpieczeń otrzymanych/(przekazanych) kształtowała się następująco:

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Absolute Return Bond	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	(1,780,000.00)
	Barclays	Środki pieniężne	EUR	(750,000.00)
	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	(510,000.00)
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	(440,000.00)
	Crédit Suisse	Środki pieniężne	EUR	(1,630,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	(300,000.00)
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	(260,000.00)
	Ogółem			(5,670,000.00)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Alternative Beta	Crédit Suisse	Środki pieniężne	USD	(530,000.00)
	Ogółem			(530,000.00)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Środki pieniężne	USD	(540,000.00)
	Société Générale	Środki pieniężne	USD	(2,360,000.00)
	UBS AG	Środki pieniężne	USD	(1,500,000.00)
	Ogółem			(4,400,000.00)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Euro Income	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	(270,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	220,000.00
	Ogółem			(50,000.00)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	50,000.00
	Ogółem			50,000.00

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Global High Dividend	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	3,250,000.00
			Ogółem	3,250,000.00

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Global Opportunities	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	560,000.00
			Ogółem	560,000.00

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Invest Industrials	Nomura	Środki pieniężne	EUR	50,000.00
			Ogółem	50,000.00

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	HSBC	Środki pieniężne	USD	780,000.00
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	USD	7,510,000.00
	Ogółem			8,290,000.00

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	60,000.00
	HSBC	Środki pieniężne	USD	40,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	USD	(1,060,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	50,000.00
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	USD	(300,000.00)
	Société Générale	Środki pieniężne	USD	(260,000.00)
	Ogółem			(1,470,000.00)

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	USD	(2,990,000.00)
	Barclays	Środki pieniężne	USD	12,380,000.00
	BNP Paribas	Środki pieniężne	USD	(3,830,000.00)
	Citigroup	Środki pieniężne	USD	450,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	90,000.00
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	USD	(7,300,000.00)
	HSBC	Środki pieniężne	USD	(1,030,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	USD	(5,460,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	(6,390,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	USD	1,320,000.00
	Société Générale	Środki pieniężne	USD	(770,000.00)
	Ogółem			(13,530,000.00)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	530,000.00
	Citibank	Środki pieniężne	EUR	90,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	570,000.00
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	530,000.00
	ING	Środki pieniężne	EUR	5,040,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	570,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	530,000.00
	Ogółem			7,860,000.00

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro Credit	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	(460,000.00)
	Barclays	Środki pieniężne	EUR	370,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(810,000.00)
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	(590,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	420,000.00
	UBS AG	Środki pieniężne	EUR	(870,000.00)
			Ogółem	(1,940,000.00)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	(260,000.00)
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	(230,000.00)
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(520,000.00)
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	(2,110,000.00)
			Ogółem	(3,120,000.00)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	450,000.00
	Crédit Suisse	Środki pieniężne	EUR	510,000.00
			Ogółem	960,000.00

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	(610,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	340,000.00
			Ogółem	(270,000.00)

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	(1,870,000.00)
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	(10,000.00)
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	(1,620,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	(1,570,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	EUR	270,000.00
			Ogółem	(4,800,000.00)

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	12,510,000.00
	Barclays	Środki pieniężne	EUR	8,440,000.00
	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	7,740,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	20,000.00
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	(560,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	EUR	(980,000.00)
			Ogółem	27,170,000.00

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	130,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	(100,000.00)
			Ogółem	30,000.00

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	BNP Paribas	Środki pieniężne	USD	(10,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	USD	(40,000.00)
			Ogółem	(50,000.00)

Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
ING (L) - Renta Fund World	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	3,190,000.00
	Barclays	Środki pieniężne	EUR	350,000.00
	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	1,470,000.00
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	(420,000.00)
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	210,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	(530,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	EUR	(260,000.00)
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	(160,000.00)
	Ogółem			3,850,000.00

Przekazane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji „Pozostałe aktywa”.
Otrzymane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji „Zobowiązania bieżące”.

Pozostałe informacje dla inwestorów

Metoda obliczania łącznej ekspozycji zgodnie z zapisami Okólnika CSSF 11/512

Metoda zobowiązaniowa:

Metodę zobowiązaniową stosuje się do monitorowania i pomiaru łącznej ekspozycji poniższych subfunduszy:

- ING (L) - Invest Asia ex Japan High Dividend
- ING (L) - Invest Banking & Insurance
- ING (L) - Invest Consumer Goods
- ING (L) - Invest Emerging Europe
- ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend
- ING (L) - Invest Energy
- ING (L) - Invest EURO Equity
- ING (L) - Invest Euro High Dividend
- ING (L) - Invest Europe High Dividend
- ING (L) - Invest Europe Opportunities
- ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity ⁽¹⁾
- ING (L) - Invest European Equity
- ING (L) - Invest European Real Estate
- ING (L) - Invest First Class Protection
- ING (L) - Invest Food & Beverages
- ING (L) - Invest Global High Dividend
- ING (L) - Invest Global Opportunities
- ING (L) - Invest Global Real Estate
- ING (L) - Invest Greater China
- ING (L) - Invest Health Care
- ING (L) - Invest Industrials
- ING (L) - Invest Information Technology
- ING (L) - Invest Japan
- ING (L) - Invest Latin America
- ING (L) - Invest Materials
- ING (L) - Invest Prestige & Luxe
- ING (L) - Invest Sustainable Equity
- ING (L) - Invest Telecom
- ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)
- ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap
- ING (L) - Invest US Growth
- ING (L) - Invest US High Dividend
- ING (L) - Invest Utilities
- ING (L) - Invest World
- ING (L) - Renta Fund AAA ABS⁽²⁾
- ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro
- ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

⁽¹⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 19 grudnia 2013 r.

⁽²⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 4 października 2013 r.

Wartość zagrożona:

Metodę wartości zagrożonej (VaR) stosuje się do monitorowania i pomiaru łącznej ekspozycji poniższych subfunduszy:

- ING (L) - Invest Absolute Return Bond⁽³⁾
- ING (L) - Invest Alternative Beta
- ING (L) - Invest Commodity Enhanced
- ING (L) - Invest Euro Income
- ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium⁽⁴⁾
- ING (L) - Invest Middle East & North Africa⁽⁵⁾
- ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)
- ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)
- ING (L) - Renta Fund Asian High Yield⁽⁶⁾
- ING (L) - Renta Fund Dollar
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

Pozostałe informacje dla inwestorów

- ING (L) - Renta Fund Euro
- ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds
- ING (L) - Renta Fund Euro Credit
- ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable
- ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration
- ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration
- ING (L) - Renta Fund Euromix Bond
- ING (L) - Renta Fund Europe High Yield
- ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities
- ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)⁽⁷⁾
- ING (L) - Renta Fund FX Alpha⁽⁸⁾
- ING (L) - Renta Fund Global High Yield
- ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked
- ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits
- ING (L) - Renta Fund US Credit
- ING (L) - Renta Fund World

⁽³⁾Subfundusz ING (L) Patrimonial Target Return Bond połączył się z ING (L) - Invest Absolute Return Bond z dniem 29 sierpnia 2014 r.

⁽⁴⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 19 maja 2014 r.

⁽⁵⁾Subfundusz został zlikwidowany dnia 30 kwietnia 2014 r.

⁽⁶⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 28 kwietnia 2014 r.

⁽⁷⁾Subfundusz został wprowadzony dnia 9 grudnia 2013 r.

⁽⁸⁾Subfundusz został zlikwidowany dnia 28 listopada 2013 r.

Za rok zakończony dnia 30 września 2014 r. informacje o metodologii VaR, portfeli referencyjnym w przypadku stosowania metodologii względnej VaR, obowiązujących limitach VaR (najniższa, najwyższa i średnia VaR), modelu oraz parametrach używanych do obliczania VaR, jak i średnim poziomie dźwigni finansowej wyszczególniono poniżej:

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest Absolute Return Bond
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny	-
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	0.30%
Najwyższa VaR	0.94%
Średnia VaR	0.55%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	258%
Metodologia netto	127%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest Alternative Beta
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny	-
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	1.54%
Najwyższa VaR	3.88%
Średnia VaR	2.32%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	400%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	145%
Metodologia netto	121%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest Commodity Enhanced
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny	-
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	3.56%
Najwyższa VaR	8.19%
Średnia VaR	5.13%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	400%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	172%
Metodologia netto	171%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest Euro Income
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	MSCI EMU
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	37.73%
Najwyższa VaR	120.87%
Średnia VaR	72.82%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	199%
Metodologia netto	194%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny	-
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	2.08%
Najwyższa VaR	7.37%
Średnia VaR	4.99%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	600%
Metodologia netto	400%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	290%
Metodologia netto	196%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Invest Middle East & North Africa
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	56.86%
Najwyższa VaR	131.92%
Średnia VaR	98.19%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	JP Morgan Asia Credit Composite
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	79.46%
Najwyższa VaR	112.90%
Średnia VaR	93.85%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	103%
Metodologia netto	101%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	HSBC ALBI eHSBC ALBI ex China, India
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	96.67%
Najwyższa VaR	125.01%
Średnia VaR	112.73%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	160%
Metodologia netto	116%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Asian High Yield
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% Cap per Sector (Level 4))
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	93.78%
Najwyższa VaR	112.89%
Średnia VaR	101.69%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	106%
Metodologia netto	100%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Dollar
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays US Aggregate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	84.90%
Najwyższa VaR	181.11%
Średnia VaR	133.18%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	190%
Metodologia netto	122%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	JPM CEMBI (Corporate Emerging Market Bond Index) Diversified GR USD
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	91.39%
Najwyższa VaR	123.46%
Średnia VaR	107.12%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	105%
Metodologia netto	100%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	JP Morgan EMBI Global Diversified
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	88.66%
Najwyższa VaR	127.83%
Średnia VaR	99.73%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	127%
Metodologia netto	117%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	JP Morgan GBI EM Global Diversified
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	75.90%
Najwyższa VaR	114.90%
Średnia VaR	102.02%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	205%
Metodologia netto	119%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny	-
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	1.65%
Najwyższa VaR	4.76%
Średnia VaR	2.63%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	291%
Metodologia netto	141%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Euro Aggregate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	55.18%
Najwyższa VaR	144.97%
Średnia VaR	98.73%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	160%
Metodologia netto	111%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	81.37%
Najwyższa VaR	111.64%
Średnia VaR	98.58%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	104%
Metodologia netto	102%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro Credit
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Euro Corporate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	89.37%
Najwyższa VaR	122.80%
Średnia VaR	104.37%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	142%
Metodologia netto	120%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials (TR)
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	82.88%
Najwyższa VaR	112.06%
Średnia VaR	101.14%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	127%
Metodologia netto	111%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Euro Aggregate 10+ Y
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	84.20%
Najwyższa VaR	106.49%
Średnia VaR	96.78%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	139%
Metodologia netto	106%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	JP Morgan EMU 1-3Y
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	85.06%
Najwyższa VaR	127.22%
Średnia VaR	102.28%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	104%
Metodologia netto	103%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Euromix Bond
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Euro Treasury AAA 1-10y
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	68.76%
Najwyższa VaR	129.04%
Średnia VaR	91.93%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	128%
Metodologia netto	101%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Europe High Yield
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index ex Sub Financials
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	60.79%
Najwyższa VaR	122.15%
Średnia VaR	87.08%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	109%
Metodologia netto	104%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny	-
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	0.25%
Najwyższa VaR	1.22%
Średnia VaR	0.82%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	234%
Metodologia netto	124%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	JP Morgan Next Generation Markets Index
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	20.19%
Najwyższa VaR	132.72%
Średnia VaR	73.20%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	105%
Metodologia netto	103%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund FX Alpha
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Bezwzględna VaR
Portfel referencyjny	-
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	1.05%
Najwyższa VaR	2.29%
Średnia VaR	1.87%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Global High Yield
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	70% Barclays US High Yield 2% Issuer Capped, 30% Barclays Pan-European High Yield 2% Issuer Capped Ex. Sub Financial
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	59.29%
Najwyższa VaR	128.37%
Średnia VaR	90.66%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	191%
Metodologia netto	114%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Euro Government Inflation Linked
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	77.56%
Najwyższa VaR	119.01%
Średnia VaR	96.10%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	399%
Metodologia netto	138%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Global Aggregate Corporate Index
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	64.11%
Najwyższa VaR	113.62%
Średnia VaR	91.41%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	136%
Metodologia netto	106%

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund US Credit
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays US Aggregate Corporate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	94.24%
Najwyższa VaR	106.33%
Średnia VaR	97.81%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	149%
Metodologia netto	102%

Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	ING (L) - Renta Fund World
Łączna ekspozycja - Metodologia ⁽¹⁾	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Global Aggregate
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	97.53%
Najwyższa VaR	191.73%
Średnia VaR	127.49%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa ⁽²⁾	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	600%
Metodologia netto	300%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	820%
Metodologia netto	273%

Uwagi:

⁽¹⁾ Metoda zobowiązaniowa lub metoda wartości zagrożonej VaR. W przypadku stosowania metody wartości zagrożonej VaR do obliczania łącznej ekspozycji tabela wskazuje, czy używa się bezwzględnej czy względnej VaR.

⁽²⁾ Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie UCITS oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej wyszczególniono powyżej dla subfunduszy stosujących metodę wartości zagrożonej VaR. Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej wyraża się jako stosunek rynkowej ekspozycji na ryzyko wynikającej z pozycji subfunduszu do wartości aktywów netto subfunduszu. Stosunek oblicza się zgodnie z metodą zobowiązaniową („metodologia netto”) oraz metodą sumy wartości teoretycznych („metodologia brutto”). Podczas gdy metodologia netto uwzględnia wszelkie porozumienia kompensacyjne i zabezpieczające, metodologia brutto nie uwzględnia żadnych takich porozumień, a co za tym idzie daje wyniki zasadniczo wyższe i niekoniecznie reprezentatywne z gospodarczego punktu widzenia. Niezależnie od stosowanej metodologii, oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej jest wskaźnikiem, nie zaś limitem regulacyjnym. Obserwowany poziom dźwigni finansowej subfunduszu może być wyższy niż oczekiwany maksymalny poziom, dopóki pozostaje zgodny z profilem ryzyka subfunduszu i odpowiada przyjętemu limitowi VaR. W zależności od zmian na rynku oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej może z upływem czasu ulegać zmianom. Jeżeli portfel nie zawiera żadnych pozycji w instrumentach pochodnych, bazowa wartość dla dźwigni finansowej wynosi „1” (tzn. 100%) Wskaźnik dźwigni finansowej służy do przybliżonej prezentacji wpływu zastosowania instrumentów pochodnych na łączne ryzyko rynkowe danego subfunduszu. Pełne omówienie profilu ryzyka każdego subfunduszu można znaleźć w części poświęconej profilowi ryzyka w arkuszu informacyjnym każdego subfunduszu.

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt:

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